

2024

Relatório Mensal

Maio

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.5, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 4.248, de 15 de janeiro de 2024.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	32.540,28	0,26%	582.688.100,64	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	749.200,51	5,96%	3.981.747.051,74	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	419.429,17	3,34%	2.234.435.348,94	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	231.919,85	1,85%	7.617.915.472,63	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.045.454,16	16,28%	8.395.304.184,88	0,02%	7º I b
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.918.012,88	23,23% ▲	11.765.933.444,23	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.039.543,24	8,27%	15.967.251.260,95	0,01%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	483.698,86	3,85%	5.878.240.284,89	0,01%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.422.550,81	19,28%	2.230.492.743,54	0,11%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	739.574,19	5,89%	2.945.417.915,81	0,03%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	518.308,36	4,13%	896.594.446,37	0,06%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	114.300,88	0,91%	276.172.340,17	0,04%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	120.702,57	0,96%	361.452.513,50	0,03%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	625.370,43	4,98%	1.362.219.478,66	0,05%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	103.164,57	0,82%	355.018.350,43	0,03%	8º I

Investimentos

 12.563.770,76

Disponibilidades Financeiras

 184.679,30

Total Carteira

 12.748.450,06

Governança (Pró Gestão)

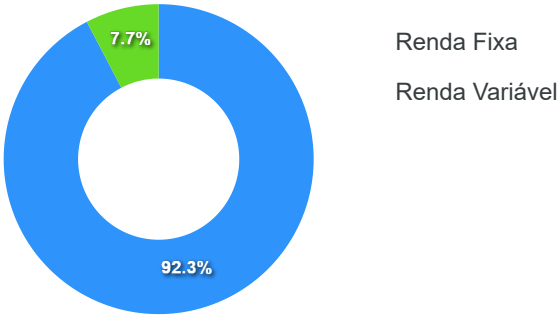
 NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	27,69%	3.478.543,97 72,31%
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	64,64%	8.121.688,34 5,36%
8º I - Fundos de Ações	40,00%	7,67%	963.538,45 32,33%

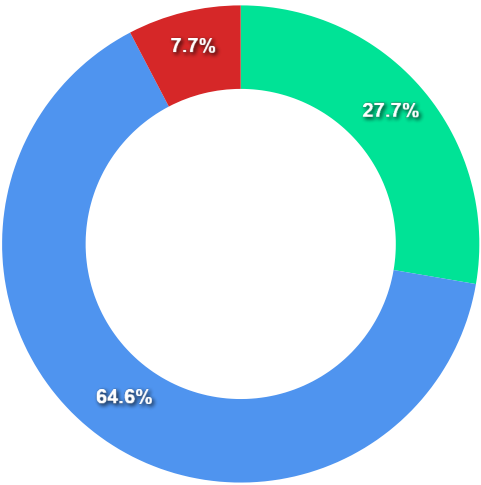
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



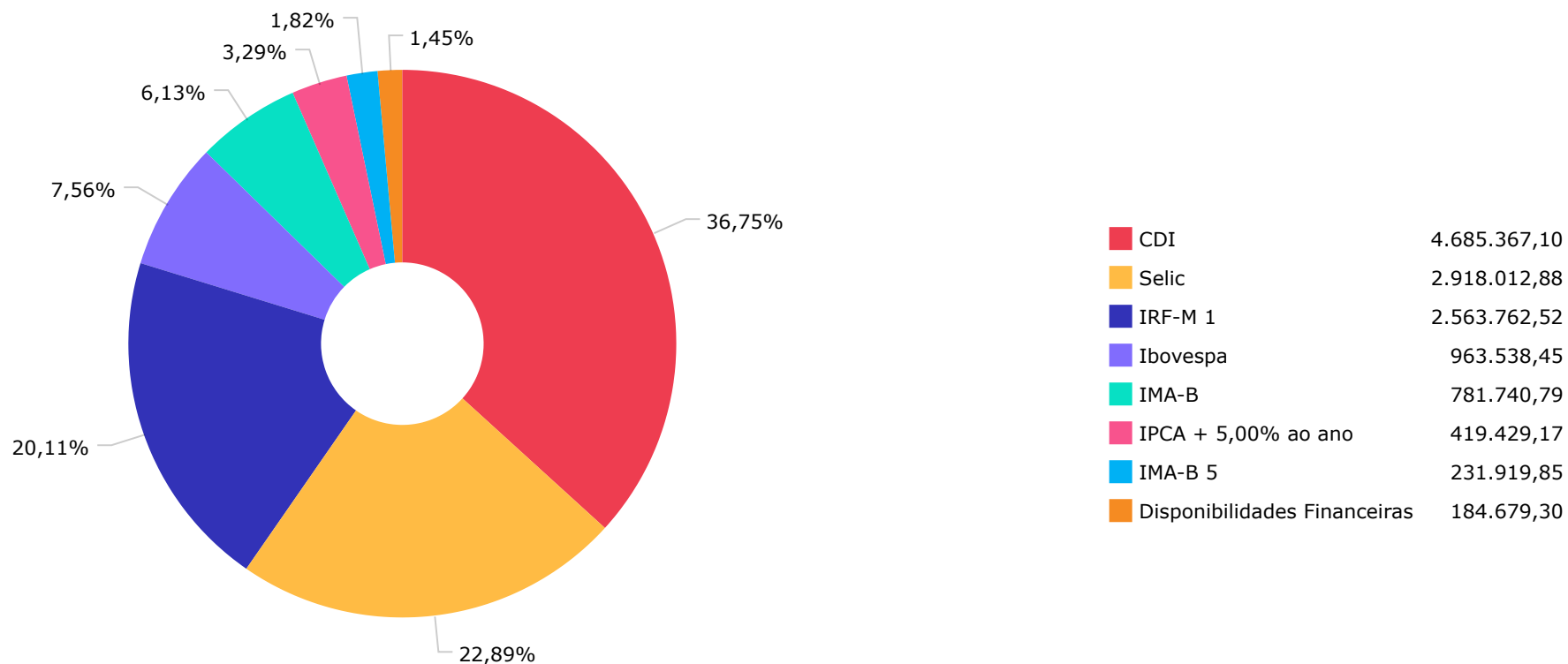
Artigos

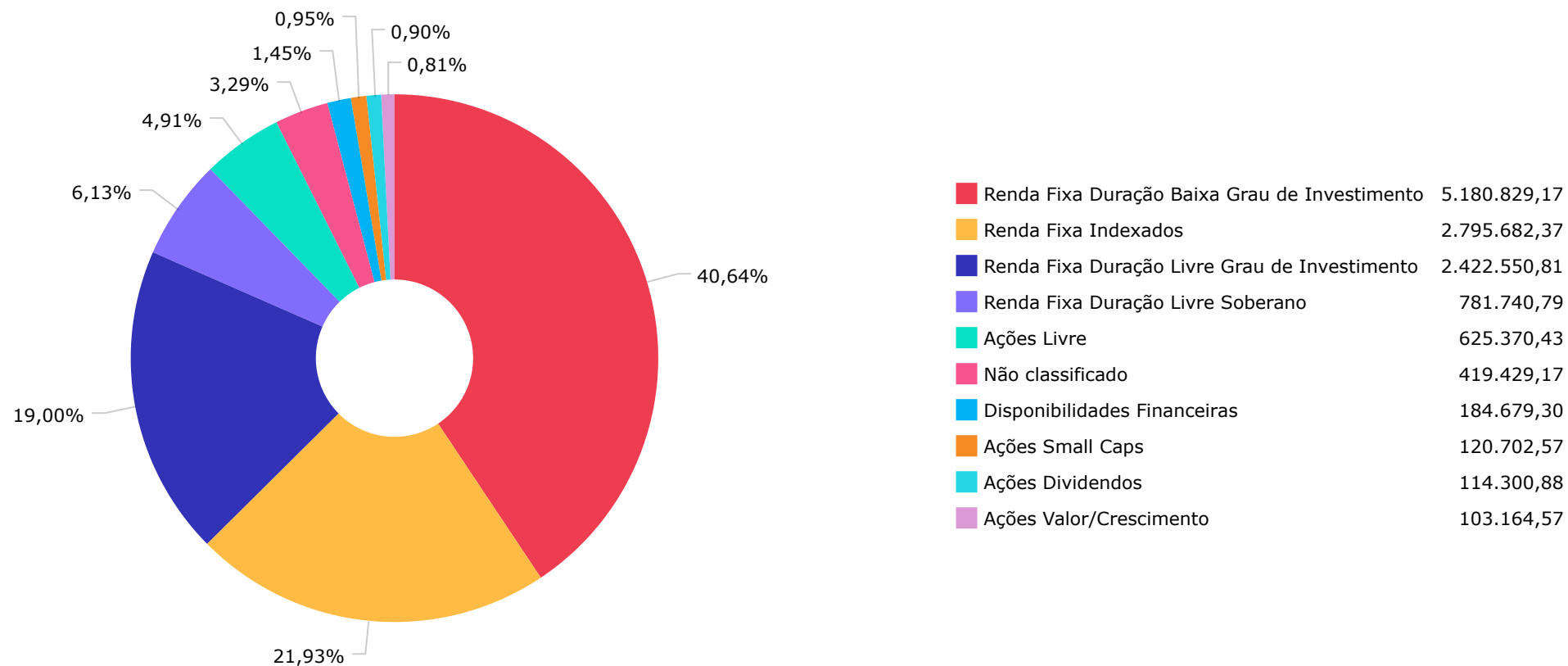


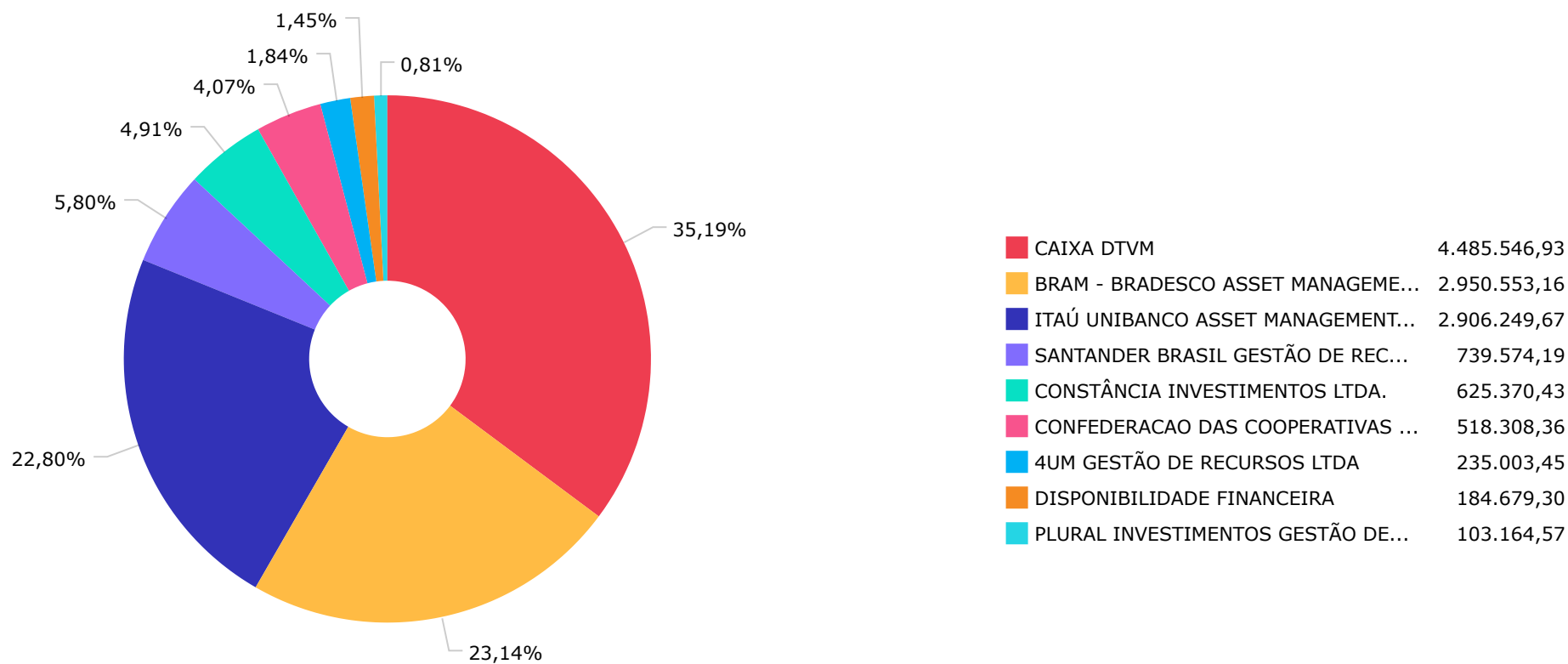
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	27,69%	0,00%	55,00%	100,00%	9.085.226,79	8º I - Fundos de Ações	7,67%	0,00%	20,00%	35,00%	3.433.781,32
7º III a - FI Referenciados RF	64,64%	0,00%	16,00%	65,00%	44.762,65	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	4.397.319,77
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.512.754,15	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	1.256.377,08
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	628.188,54	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	1.256.377,08
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	628.188,54	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	628.188,54

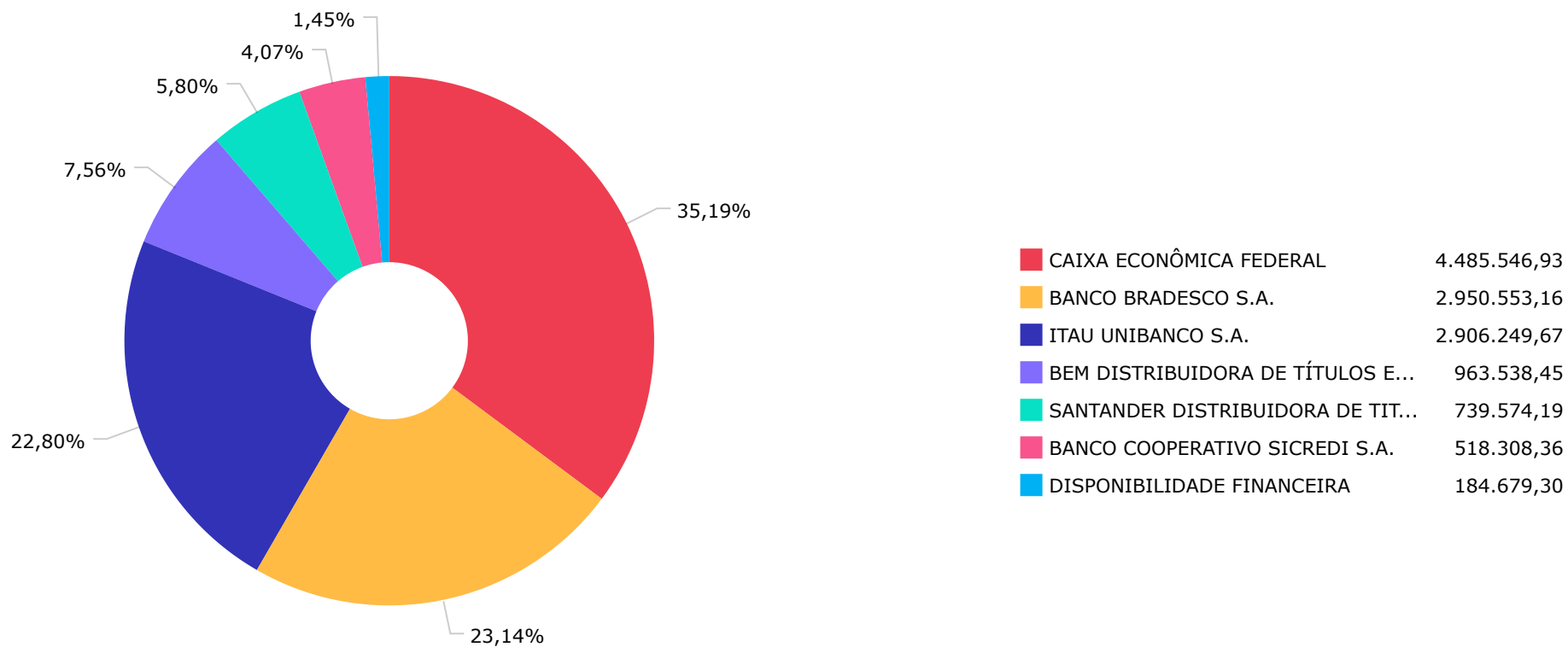
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,83	4,40	2,58	5,33	12,01	27,10		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86	4,63	2,70	5,62	12,92	28,34	0,03	0,06
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,84	4,63	2,67	5,61	12,76	27,98	0,01	0,03
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,84	4,51	2,62	5,47	12,52	27,70	0,03	0,05
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,87	4,17	2,72	5,35	11,03	25,10	0,22	0,45
IBOVESPA - BENCHMARK	-3,04	-9,01	-5,37	-4,11	12,70	9,65		
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-3,11	-12,23	-7,70	-4,96	14,97	16,92	6,77	14,26
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,43	-6,78	-2,50	0,16	13,64	16,97	5,86	12,35
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,25	-10,51	-8,67	-6,74	8,57	14,95	5,51	11,61
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-2,99	-9,98	-7,53	-4,14	4,11	0,50	6,64	13,99
IMA-B - BENCHMARK	1,33	-0,13	-0,23	2,62	6,56	17,72		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,30	-0,27	-0,31	2,45	6,23	16,98	1,28	2,70
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89	1,61	2,61	2,55	5,22	6,72	0,65	1,37
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,05	2,92	1,62	4,42	8,94	19,23		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03	2,83	1,56	4,31	8,70	18,94	0,55	1,15
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,78	3,85	2,21	4,80	11,56	26,65		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,76	3,96	2,21	4,93	11,84	27,00	0,22	0,46
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,76	3,85	2,16	4,77	11,40	26,22	0,18	0,37
SELIC - BENCHMARK	0,83	4,40	2,58	5,33	12,00	27,10		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	4,81	2,76	5,79	13,05	28,67	0,03	0,07
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,87	4,35	2,24	5,38	9,12	19,09		

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89	1,53	2,64	2,47	4,94		0,65	1,37









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	12.066.637,45	2.479.463,73	1.508.094,27	13.042.402,40	4.395,49	4.395,49	0,03% ▲	0,03%	0,83%	0,83%	3,61%	1,32%
Fevereiro	13.042.402,40	2.374.258,65	3.145.280,76	12.376.988,80	105.608,51	110.004,00	0,81% ▲	0,84%	1,19%	2,03%	41,38%	1,55%
Março	12.376.988,80	5.983.016,73	5.953.814,21	12.480.131,03	73.939,71	183.943,71	0,60% ▲	1,44%	0,53%	2,58%	55,81%	0,47%
Abril	12.480.131,03	1.920.697,29	1.735.105,71	12.713.207,43	47.484,82	231.428,53	0,37% ▲	1,83%	0,79%	3,39%	53,98%	0,71%
Mai	12.713.207,43	1.989.726,41	2.215.524,70	12.563.770,76	76.361,62	307.790,15	0,60% ▲	2,44%	0,85%	4,27%	57,14%	0,66%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	183.943,71	1,44%	2,58%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

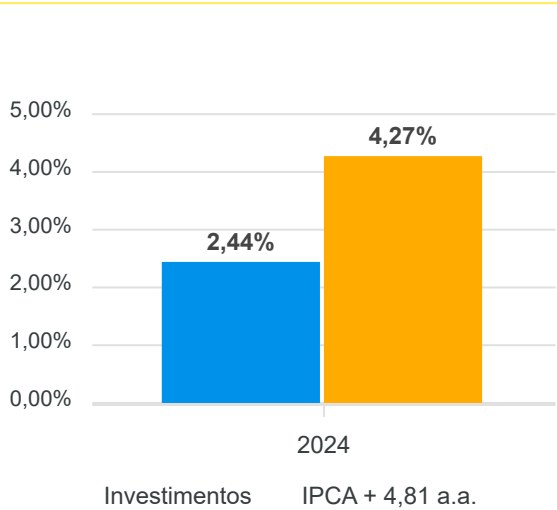
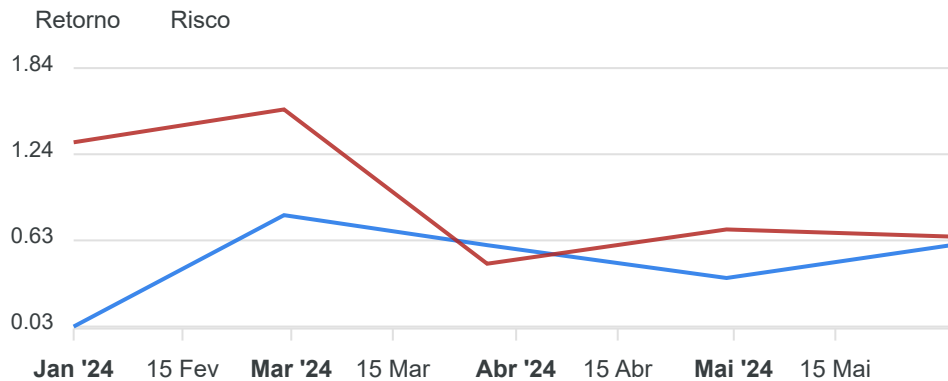
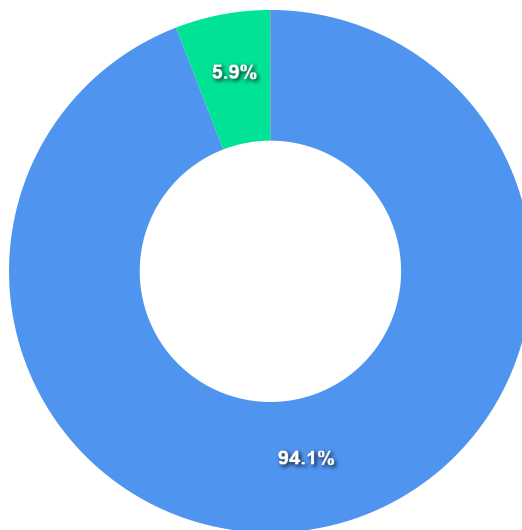


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/05/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	11.999.249,55	94,12
Até D+180	749.200,51	5,88
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	39.643,46	0,00	7.601,39	32.540,28	498,21	1,26% ▲	1,28%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.192.055,10	0,00	300.000,00	2.918.012,88	25.957,78	0,81% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	742.625,02	0,00	0,00	749.200,51	6.575,49	0,89% ▲	0,65%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	415.719,59	0,00	0,00	419.429,17	3.709,58	0,89% ▲	0,65%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	866.165,72	1.984.811,70	1.823.844,96	1.039.543,24	12.410,78	0,44% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	229.560,67	0,00	0,00	231.919,85	2.359,18	1,03% ▲	0,55%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.113.693,05	0,00	84.078,35	2.045.454,16	15.839,46	0,75% ▲	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	479.569,70	0,00	0,00	483.698,86	4.129,16	0,86% ▲	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.401.626,78	0,00	0,00	2.422.550,81	20.924,03	0,87% ▲	0,22%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	728.546,86	4.914,71	0,00	739.574,19	6.112,62	0,83% ▲	0,01%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	514.415,12	0,00	0,00	518.308,36	3.893,24	0,76% ▲	0,22%
	11.723.621,07	1.989.726,41	2.215.524,70	11.600.232,31	102.409,53	0,87%	0,18%

REDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	114.799,42	0,00	0,00	114.300,88	-498,54	-0,43% ▼	5,86%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	124.580,60	0,00	0,00	120.702,57	-3.878,03	-3,11% ▼	6,77%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	644.669,15	0,00	0,00	625.370,43	-19.298,72	-2,99% ▼	6,64%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	105.537,19	0,00	0,00	103.164,57	-2.372,62	-2,25% ▼	5,51%
-	989.586,36	0,00	0,00	963.538,45	-26.047,91	-2,63%	6,44%

Cenário Econômico

Novamente, o cenário de juros globais, aliado à instabilidade fiscal brasileira, impactou negativamente os resultados dos investimentos no mês de maio. No entanto, os investimentos no exterior continuaram apresentando bons resultados, impulsionados pela valorização do dólar em relação ao real e pelo desempenho positivo dos índices globais de referência. Na renda fixa, os fundos atrelados ao CDI e títulos públicos e IMA, conseguiram amenizar o fraco desempenho dos ativos em comparação aos investimentos em renda variável local.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 ainda não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período resultados ainda insatisfatórios.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SRPC, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Os resultados no período continuam insatisfatórios. Como já dissemos, o cenário de juros globais, aliado à instabilidade fiscal brasileira, impactou negativamente os resultados dos investimentos no mês de maio. Resumidamente: os investimentos no exterior apresentaram bons resultados, impulsionados pela valorização do dólar em relação ao real e pelo desempenho positivo dos índices globais de referência. Na renda fixa, os fundos atrelados ao CDI, títulos públicos e fundos IMA, conseguiram amenizar o fraco desempenho dos ativos em comparação aos investimentos em renda variável local.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de junho de 2024.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DO MUNICÍPIO DE SANTO ANTÔNIO DE PÁDUA - RJ** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Maior2024**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DO MUNICÍPIO DE SANTO ANTÔNIO DE PÁDUA - RJ** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Maior2024** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DO MUNICÍPIO DE SANTO ANTÔNIO DE PÁDUA - RJ** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

