

2025

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 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	257.039,01	3,01%	9.348.920.234,27	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	53.479,56	0,63%	128.542.719,84	0,04%	7º I b
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.601.135,75	18,73%	18.065.778.253,90	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	271.703,01	3,18%	24.100.041.492,86	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.366.410,94	15,99%	7.994.799.938,26	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.633.679,87	19,12%	2.029.459.740,76	0,08%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	878.986,78	10,28%	5.376.159.480,67	0,02%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.063.355,67	12,44%	957.790.811,35	0,11%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	230.771,48	2,70%	320.611.948,16	0,07%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	249.855,31	2,92%	445.903.153,23	0,06%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	714.896,42	8,36%	1.154.320.727,33	0,06%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	223.771,86	2,62%	548.250.874,93	0,04%	8º I
CAIXA AUTOMÁTICO POLIS FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.417,92	0,02%	21.190.059.611,63	0,00%	NE

Investimentos

\$ 8.546.503,58

Disponibilidades Financeiras

\$ 195,11

Total Carteira

\$ 8.546.698,69

Governança (Pró Gestão)

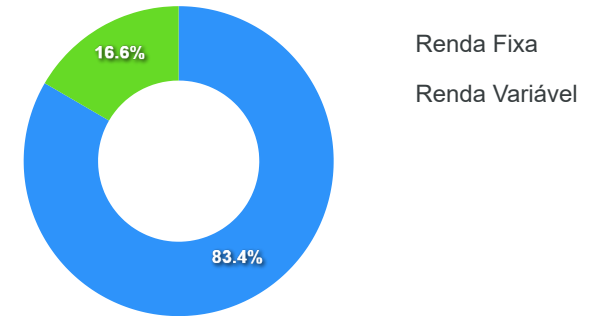
NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	3,63%	310.518,57 96,37% 8.235.985,01
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	79,74%	6.815.272,02 -9,74% -832.719,51
8º I - Fundos de Ações	40,00%	16,61%	1.419.295,07 23,39% 1.999.306,36
Não Enquadrado	0,00%	0,02%	1.417,92 -0,02% -1.417,92

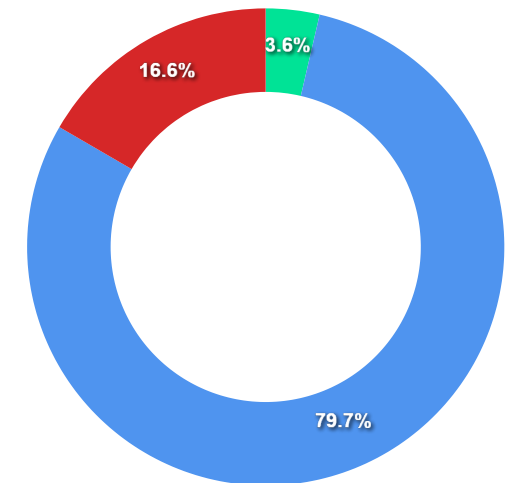
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



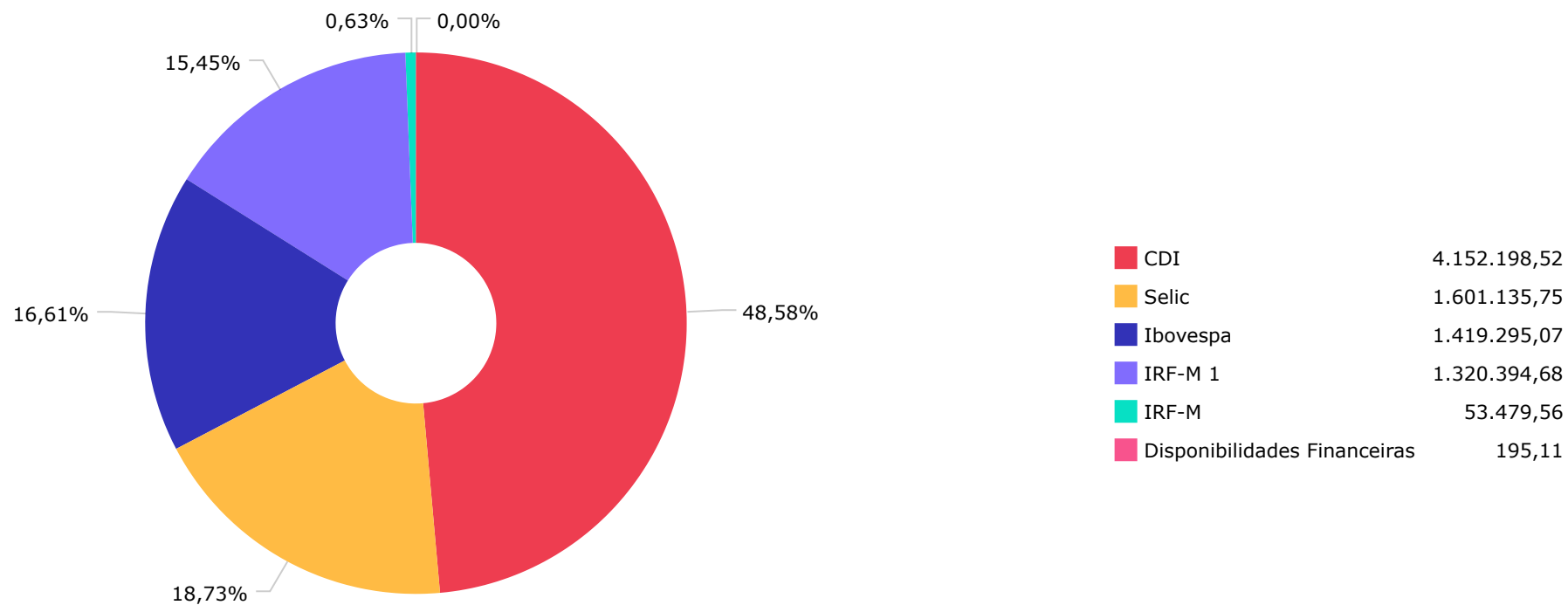
Artigos

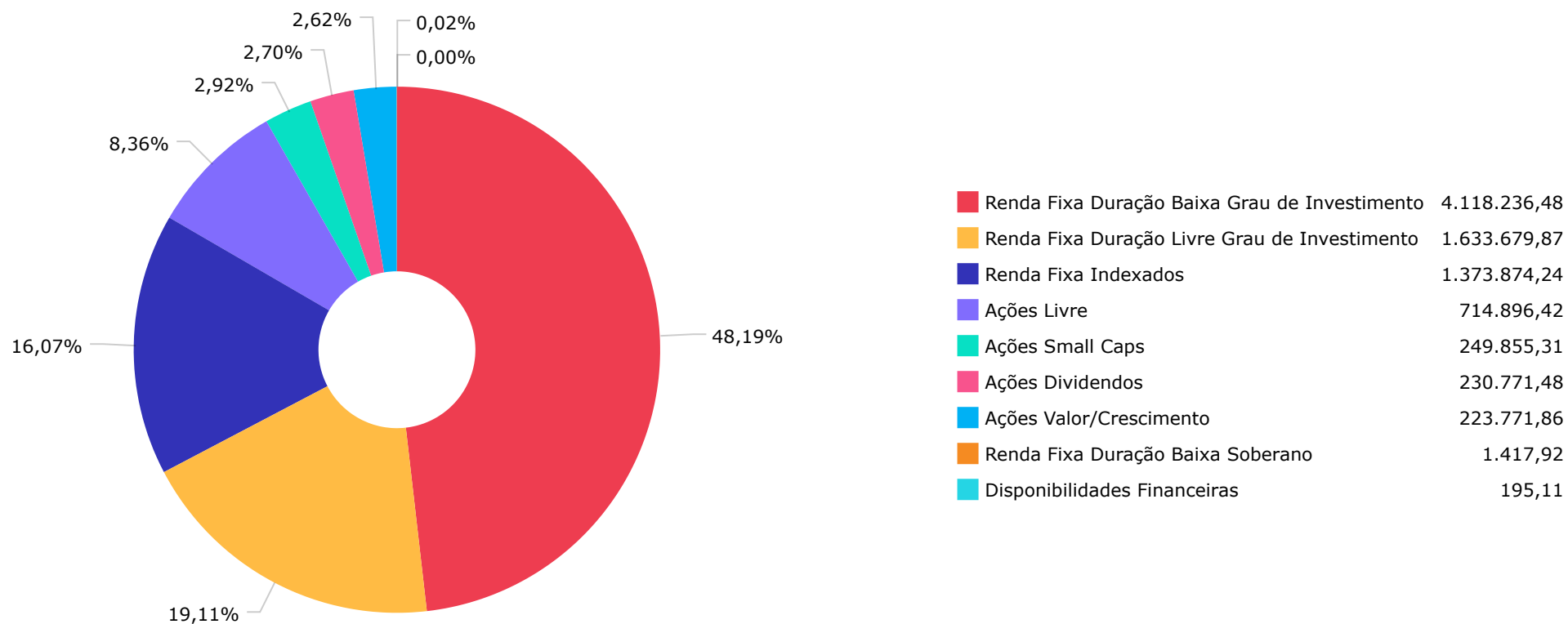


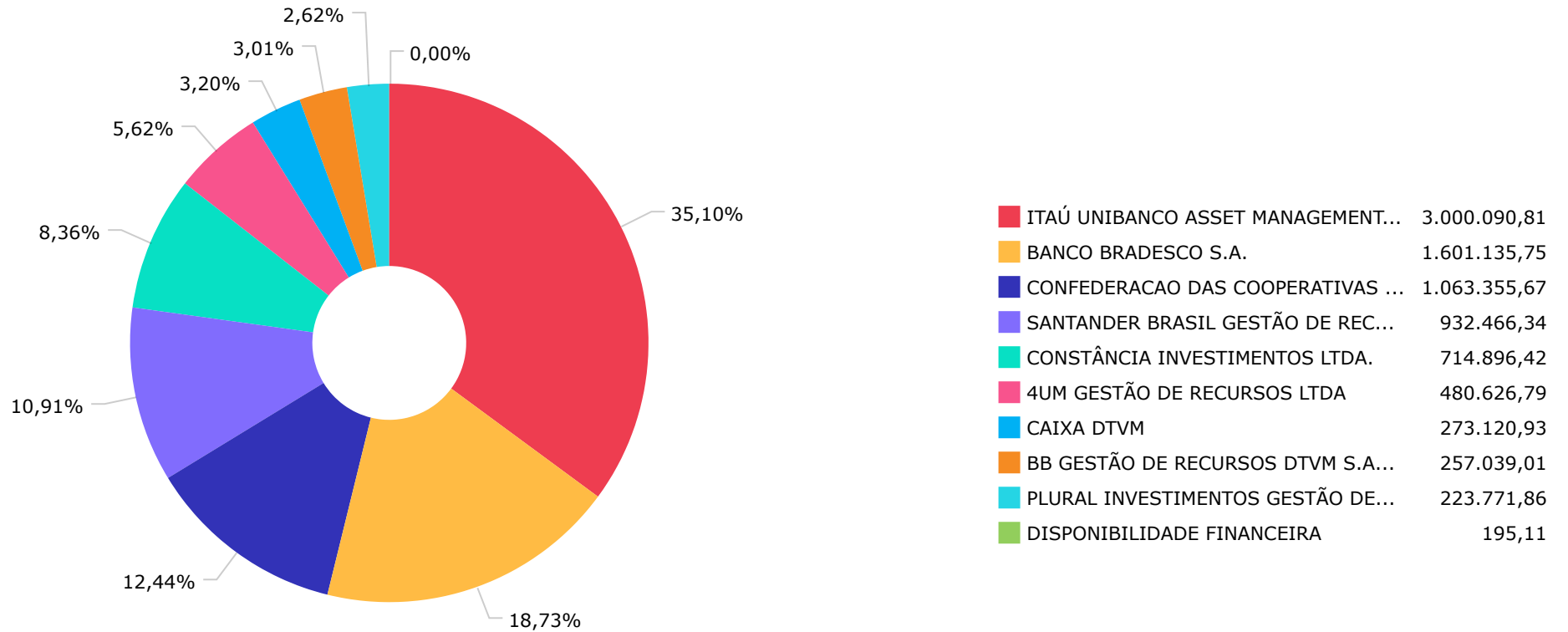
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	3,63%	0,00%	18,00%	100,00%	8.235.985,01
7º III a - FI Referenciados RF	79,74%	0,00%	70,00%	70,00%	-832.719,51
Não Enquadrado	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.417,92

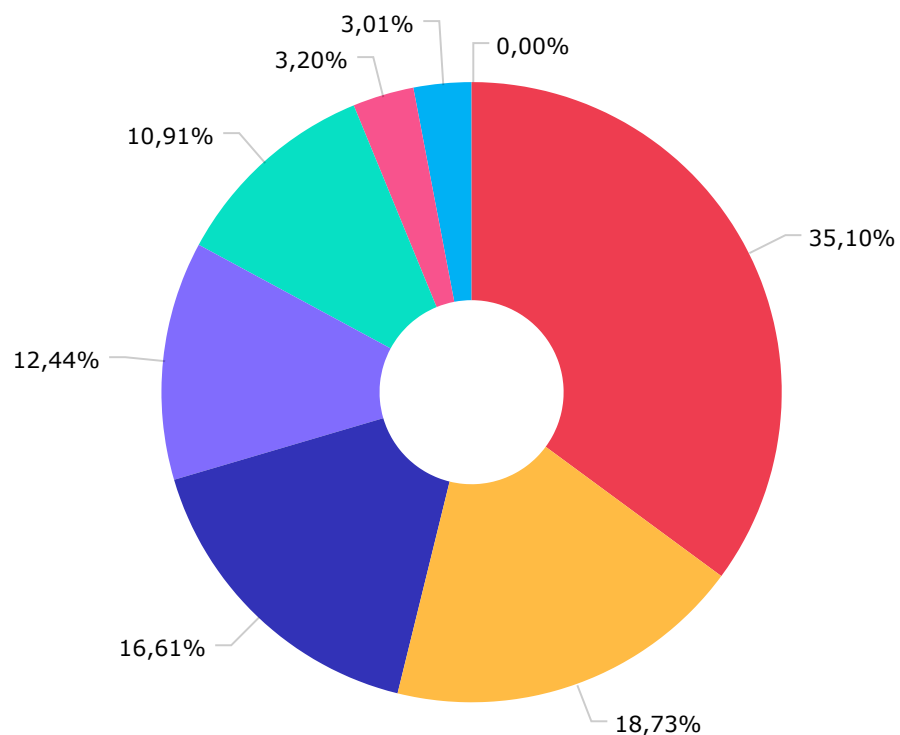
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	16,61%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.419.295,07

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15	5,38	3,22	6,25	11,96	25,97	0,01	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,15	5,36	3,20	6,24	11,95	26,24	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,34	3,21	6,24	11,94	26,40	0,01	0,02
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,05	4,93	2,90	5,83	11,68	24,00	0,19	0,41
CAIXA AUTOMÁTICO POLIS FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,86	3,88	2,39	4,56	8,34		0,01	0,01
IBOVESPA - BENCHMARK	1,45	13,92	11,59	9,04	12,23	26,48		
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,75	13,14	11,32	11,63	16,52	33,96	7,79	16,40
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	0,51	14,51	14,07	10,93	14,32	19,01	4,07	8,57
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,12	19,06	13,94	14,87	12,96	22,64	5,88	12,39
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,41	11,93	10,57	5,95	9,53	24,47	5,58	11,75
IRF-M - BENCHMARK	1,00	8,84	5,46	7,03	8,89	20,33		
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	1,05	5,66	3,30	6,37	11,23	23,87	0,11	0,22
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,09	5,74	3,36	6,48	11,45	24,33		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	5,62	3,28	6,33	11,11	23,64	0,10	0,21
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,08	5,71	3,30	6,31	11,05	24,20	0,10	0,22
SELIC - BENCHMARK	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,20		
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	5,38	3,24	6,29	12,12	26,76	0,02	0,03









ITAU UNIBANCO S.A.	3.000.090,81
BANCO BRADESCO S.A.	1.601.135,75
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.419.295,07
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.063.355,67
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	932.466,34
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	273.120,93
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	257.039,01
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	195,11

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	10.184.701,00	189.059,07	60.650,00	10.453.501,54	140.391,47	140.391,47	1,36% ▲	1,36%	0,58%	0,58%	234,48%	1,18%
Fevereiro	10.453.501,54	478.800,00	401.112,00	10.592.365,98	61.176,44	201.567,91	0,58% ▲	1,95%	1,69%	2,28%	85,53%	1,03%
Março	10.592.365,98	0,00	1.226.044,70	9.521.950,99	155.629,71	357.197,62	1,47% ▲	3,45%	0,92%	3,22%	107,14%	1,09%
Abril	9.521.950,99	0,00	286.865,38	9.406.311,33	171.225,72	528.423,34	1,80% ▲	5,31%	0,81%	4,05%	131,11%	1,33%
Mai	9.406.311,33	2.017.127,43	2.987.069,46	8.546.503,58	110.134,28	638.557,62	1,17% ▲	6,54%	0,66%	4,74%	137,97%	0,93%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	357.197,62	3,45%	3,22%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

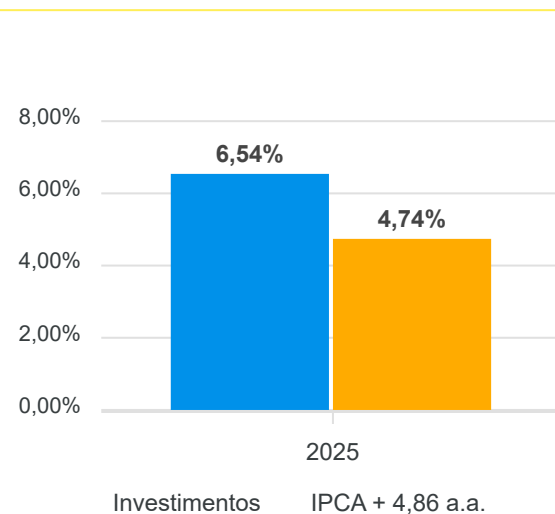
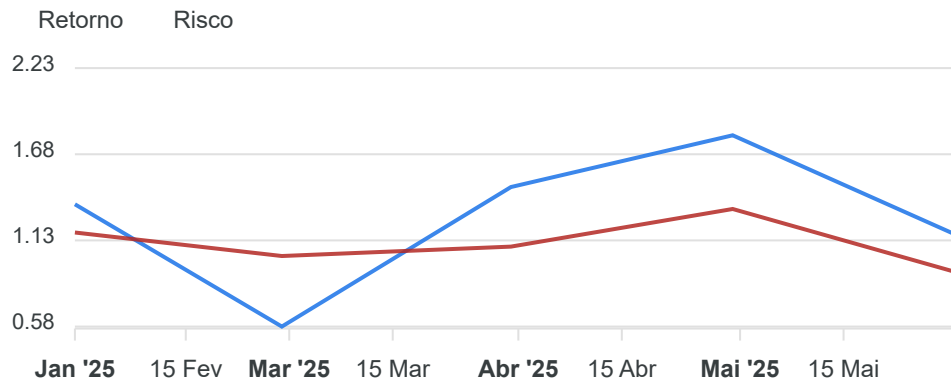
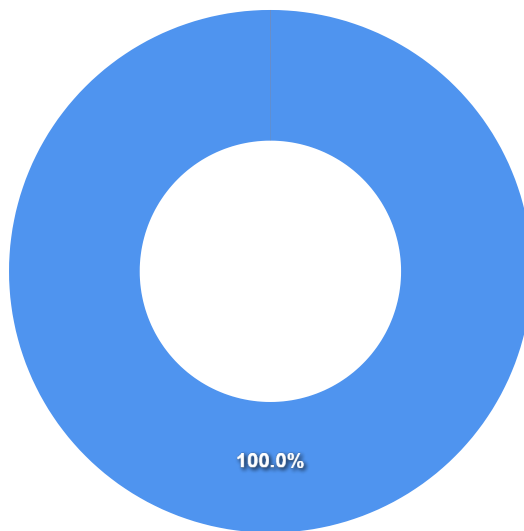


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/05/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	8.546.698,69	100,00
Até D+180	0,00	0,00
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



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	254.359,88	0,00	0,00	257.039,01	2.679,13	1,05% ▲	0,10%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.947.585,80	383.000,00	750.000,00	1.601.135,75	20.549,95	0,88% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	268.615,94	0,00	0,00	271.703,01	3.087,07	1,15% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.350.905,90	0,00	0,00	1.366.410,94	15.505,04	1,15% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.162.478,60	0,00	550.000,00	1.633.679,87	21.201,27	0,98% ▲	0,19%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	911.488,50	42.600,00	85.280,00	878.986,78	10.178,28	1,07% ▲	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	52.923,72	0,00	0,00	53.479,56	555,84	1,05% ▲	0,11%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.051.965,79	0,00	0,00	1.063.355,67	11.389,88	1,08% ▲	0,10%
CAIXA AUTOMÁTICO POLIS FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00	1.591.527,43	1.601.789,46	1.417,92	11.679,95	0,73% ▲	0,01%
	8.000.324,13	2.017.127,43	2.987.069,46	7.127.208,51	96.826,41	1,21%	0,07%

RENDÁ VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	227.572,97	0,00	0,00	230.771,48	3.198,51	1,41% ▲	5,58%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	248.004,73	0,00	0,00	249.855,31	1.850,58	0,75% ▲	7,79%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	711.288,86	0,00	0,00	714.896,42	3.607,56	0,51% ▲	4,07%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	219.120,64	0,00	0,00	223.771,86	4.651,22	2,12% ▲	5,88%
-	1.405.987,20	0,00	0,00	1.419.295,07	13.307,87	0,95%	5,26%

Cenário Econômico

Em linha com o sentimento positivo do mercado, maio foi um mês de resultados majoritariamente favoráveis para as carteiras de nossos clientes. As principais classes de ativos apresentaram valorização, com destaque para o forte desempenho da bolsa brasileira (Ibovespa), particularmente do índice Small Caps. Os investimentos no exterior também mantiveram a tendência de recuperação, após a volatilidade causada pelas tarifas comerciais implementadas pelo governo dos EUA contra economias globais.

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 ainda 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 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 ainda não foram integralmente 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 adequados e compatíveis com suas propostas.

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 investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, o mês de maio foi um mês de resultados positivos para a carteira. As principais classes de ativos apresentaram valorização, com destaques para o segmento de renda fixa que segue beneficiado pelo comportamento da taxa de juros e para o forte desempenho da bolsa brasileira (Ibovespa), particularmente do índice Small Caps. Os investimentos no exterior seguem a tendência de recuperação, após a volatilidade causada pelas incertezas da nova política tarifária do Governo Norte Americano.

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 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de junho de 2025.



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 **Maior2025**, 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 **Maior2025** 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.

