

2024

Relatório Mensal

Agosto

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
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	236.225,48	2,14%	7.132.951.786,05	0,00%	7º I b
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.081.078,29	18,85%	15.057.333.281,43	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.685.135,24	15,27%	18.688.563.354,91	0,01%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.253.447,82	11,36%	7.241.319.247,76	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.035.778,56	18,44%	2.217.901.086,76	0,09%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.736.544,55	15,73%	3.601.057.030,35	0,05%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	530.096,74	4,80%	912.411.700,86	0,06%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	229.674,52	2,08%	334.911.920,63	0,07%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	243.184,08	2,20%	431.858.541,36	0,06%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	682.909,50	6,19%	1.475.716.877,72	0,05%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	218.437,10	1,98%	468.365.610,05	0,05%	8º I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	105.769,74	0,96%	243.015.292,34	0,04%	8º I

Investimentos

 11.038.281,62

Disponibilidades Financeiras

 1.048,87

Total Carteira

 11.039.330,49

Governança (Pró Gestão)

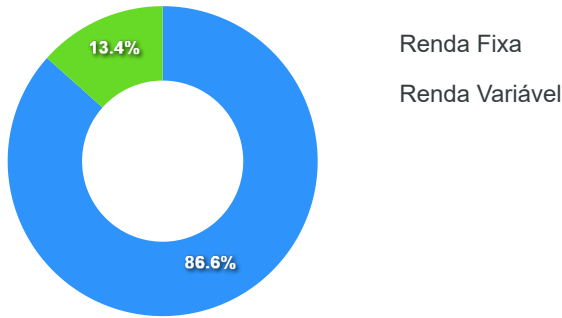
 NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	2,14%	236.225,48	97,86%	10.802.056,14
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	84,45%	9.322.081,20	-14,45%	-1.595.284,07
8º I - Fundos de Ações	40,00%	13,41%	1.479.974,94	26,59%	2.935.337,71

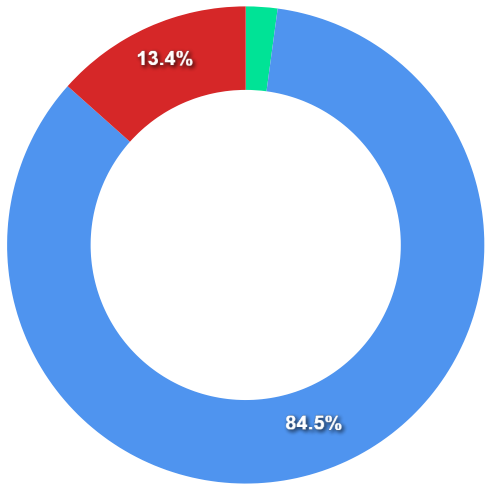
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos

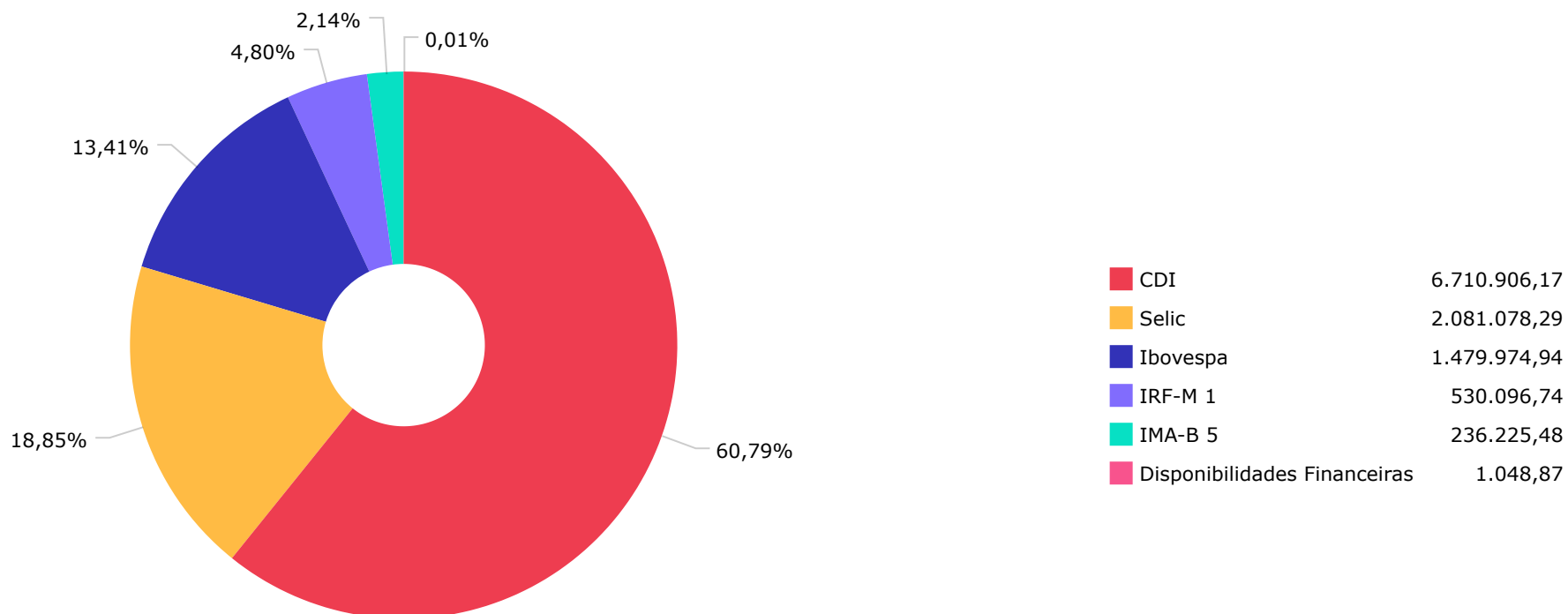


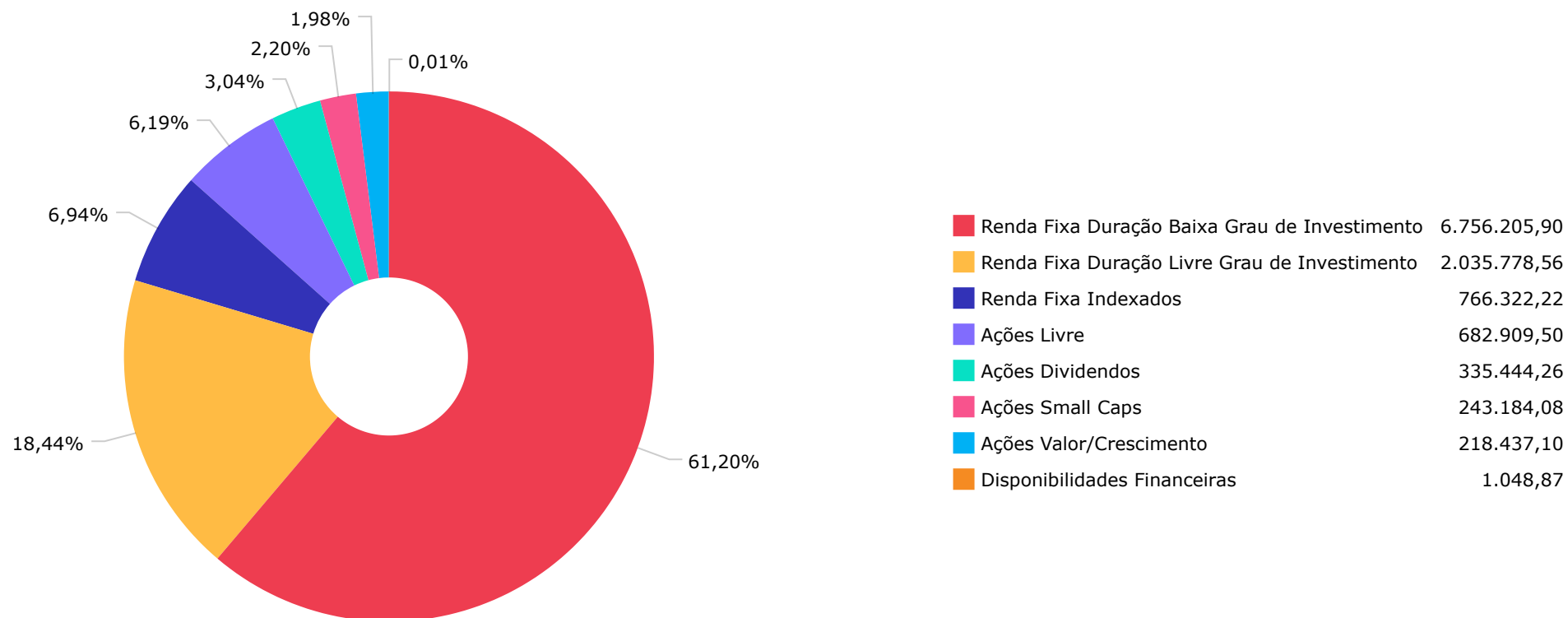
Artigos

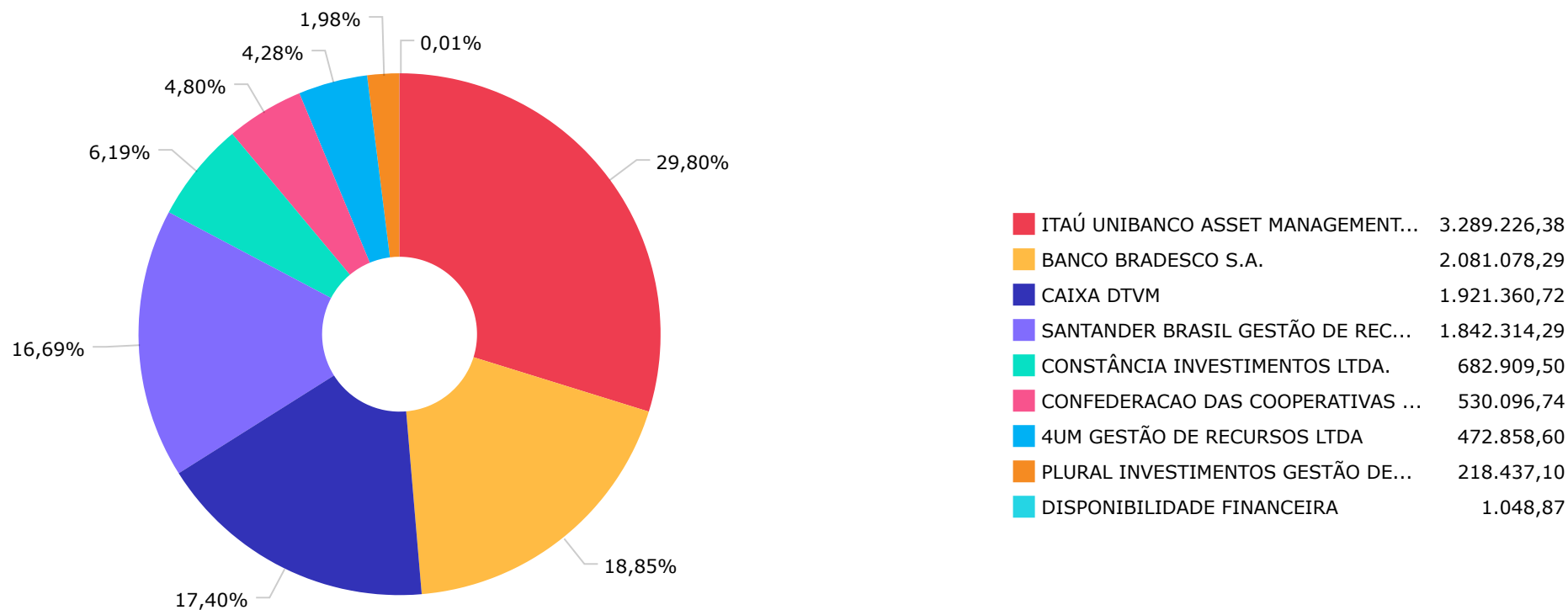


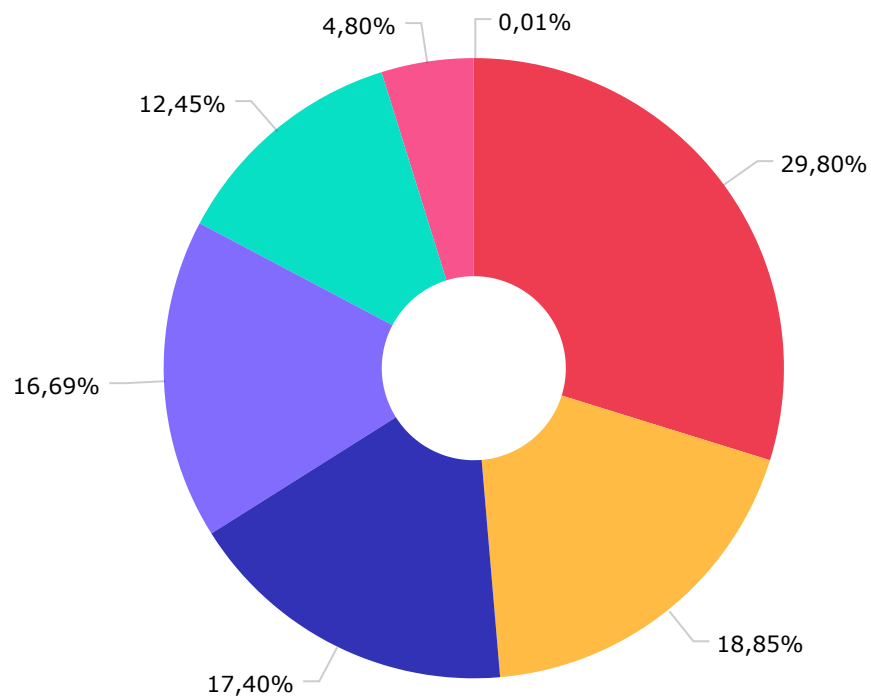
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	2,14%	0,00%	55,00%	100,00%	10.802.056,14	8º I - Fundos de Ações	13,41%	0,00%	20,00%	35,00%	2.383.423,63
7º III a - FI Referenciados RF	84,45%	0,00%	16,00%	65,00%	-2.147.198,15	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	3.863.398,57
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.207.656,32	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	1.103.828,16
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	551.914,08	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	1.103.828,16
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	551.914,08	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	551.914,08

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,87	7,10	2,58	5,23	11,21	26,28		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89	7,43	2,68	5,45	11,85	27,48	0,01	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,91	7,44	2,69	5,42	11,71	27,16	0,04	0,08
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,88	7,33	2,70	5,39	11,61	26,97	0,02	0,05
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,78	6,89	2,60	5,39	10,64	24,97	0,44	0,92
IBOVESPA - BENCHMARK	6,54	1,36	11,39	5,41	17,51	24,18		
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	6,34	5,14	11,05	7,73	21,80	33,88	4,84	10,19
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,57	1,62	9,01	6,28	15,78	23,92	5,49	11,55
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,92	-1,32	10,26	0,70	12,84	23,24	6,26	13,19
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	8,52	-0,46	13,41	4,68	12,33	27,68	10,48	22,06
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	5,30	-1,70	9,20	0,98	8,91	9,94	5,56	11,71
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,59	4,88	1,91	3,56	8,14	21,08		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58	4,74	1,86	3,45	7,91	20,66	1,09	2,29
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,77	6,30	2,36	4,62	10,39	25,57		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,77	6,32	2,27	4,53	10,45	25,76	0,40	0,85
SELIC - BENCHMARK	0,87	7,10	2,58	5,23	11,21	26,28		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,91	7,71	2,77	5,61	12,12	27,88	0,04	0,08









ITAU UNIBANCO S.A.	3.289.226,38
BANCO BRADESCO S.A.	2.081.078,29
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.921.360,72
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	1.842.314,29
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	1.374.205,20
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	530.096,74
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.048,87

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%
Junho	12.563.770,76	824.920,58	2.275.248,07	11.212.532,84	99.089,57	406.879,72	0,79% ▲	3,24%	0,58%	4,88%	66,39%	0,74%
Julho	11.212.532,84	4.893.842,36	4.535.040,07	11.705.364,64	134.029,51	540.909,23	1,16% ▲	4,44%	0,81%	5,73%	77,49%	0,81%
Agosto	11.705.364,64	2.221.721,34	3.060.950,27	11.038.281,62	172.145,91	713.055,14	1,47% ▲	5,98%	0,39%	6,14%	97,39%	1,00%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	183.943,71	1,44%	2,58%
2º Trim	222.936,01	1,77%	2,25%
1º Sem	406.879,72	3,24%	4,88%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

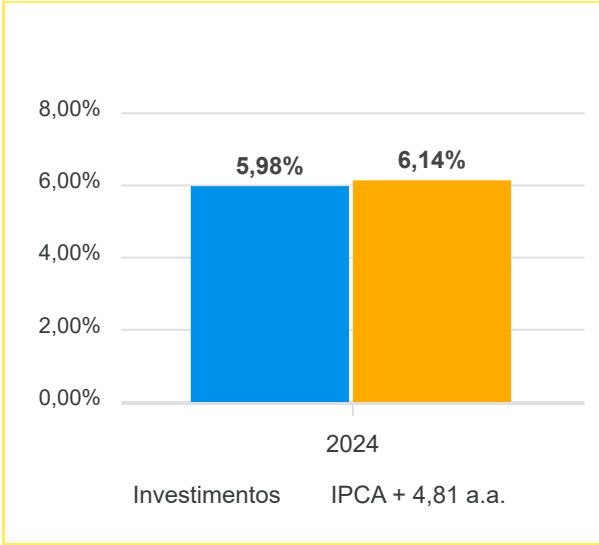
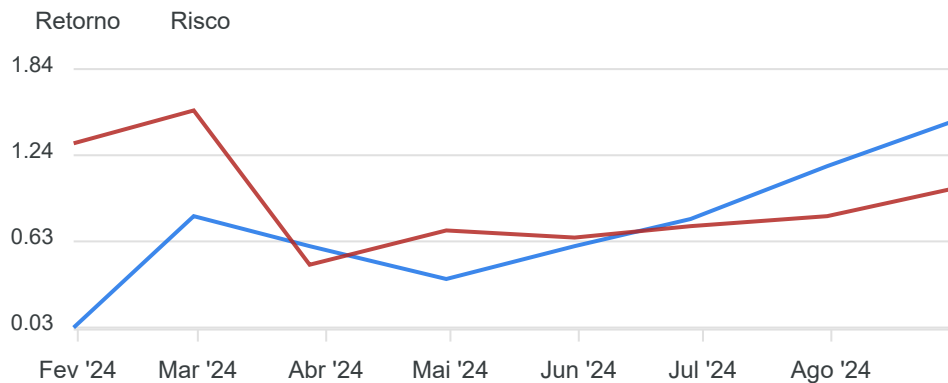
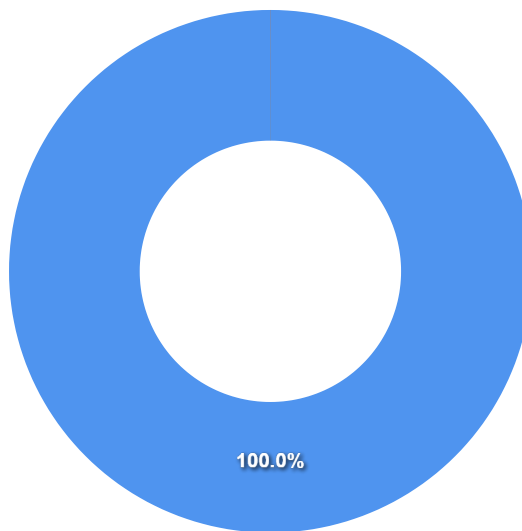


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/08/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	11.039.330,49	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
BRANDESCO PREMIUM FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI	2.062.216,72	0,00	0,00	2.081.078,29	18.861,57	0,91% ▲	0,04%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	765.276,81	0,00	769.380,30	0,00	4.103,49	0,54% ▲	-
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	428.496,07	0,00	430.811,25	0,00	2.315,18	0,54% ▲	-
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	542.221,68	2.140.949,07	1.009.884,49	1.685.135,24	11.848,98	0,44% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	234.861,80	0,00	0,00	236.225,48	1.363,68	0,58% ▲	1,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI	1.242.420,30	0,00	0,00	1.253.447,82	11.027,52	0,89% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIXA LP	2.019.977,33	0,00	0,00	2.035.778,56	15.801,23	0,78% ▲	0,44%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENTA FIXA REFERENCIADO DI	2.486.041,53	80.772,27	850.874,23	1.736.544,55	20.604,98	0,80% ▲	0,04%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENTA FIXA	526.031,77	0,00	0,00	530.096,74	4.064,97	0,77% ▲	0,40%
	10.307.544,01	2.221.721,34	3.060.950,27	9.558.306,68	89.991,60	0,87%	0,16%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	217.555,98	0,00	0,00	229.674,52	12.118,54	5,57% ▲	5,49%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	224.101,20	0,00	0,00	243.184,08	19.082,88	8,52% ▲	10,48%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	648.508,45	0,00	0,00	682.909,50	34.401,05	5,30% ▲	5,56%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	208.189,77	0,00	0,00	218.437,10	10.247,33	4,92% ▲	6,26%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	99.465,23	0,00	0,00	105.769,74	6.304,51	6,34% ▲	4,84%
-	1.397.820,63	0,00	0,00	1.479.974,94	82.154,31	5,88%	6,41%

Cenário Econômico

Mantendo o bom humor de julho, com a manutenção do patamar de taxa de juros e a redução das expectativas de inflação, fizeram com que o mês de agosto também apresentasse um forte desempenho para as carteiras de investimentos. Os ativos de renda fixa, embora tenham tido um desempenho inferior ao de julho, ainda assim contribuíram positivamente. Já os ativos de renda variável ligados ao IBOVESPA, tiveram um desempenho robusto, impulsionando significativamente os resultados. Por fim, os investimentos no exterior, apesar de terem passado boa parte do mês em território negativo, registraram uma recuperação na última semana, resultando em mais um segmento com desempenho positivo. Reiteramos que a diversificação e o acompanhamento constante do mercado continuam sendo estratégias importantes para obtenção de bons resultados.

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 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, a manutenção do patamar de taxa de juros e a redução das expectativas de inflação, fizeram com que o mês de agosto também apresentasse um bom desempenho para a carteira de investimentos. Os ativos de renda fixa, embora tenham tido um desempenho inferior ao de julho, ainda assim contribuíram positivamente. Já os ativos de renda variável ligados ao IBOVESPA, tiveram um desempenho robusto, impulsionando significativamente os resultados. Por fim, os investimentos no exterior, apesar de terem passado boa parte do mês em território negativo, registraram uma recuperação na última semana, resultando em mais um segmento com desempenho positivo. A renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI se destacando na relação risco x retorno.

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, 13 de setembro 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 **Agosto/2024**, 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 **Agosto/2024** 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.

