

2024

Relatório Mensal e 3º trimestre de 2024

Setembro

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	237.127,56	2,28%	6.913.810.528,18	0,00%	7º I b
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.099.495,81	20,17% ▲	14.753.446.791,76	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.132.192,51	10,87%	19.144.855.193,98	0,01%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.264.217,64	12,14%	6.684.632.943,63	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.057.417,65	19,76%	2.178.673.563,05	0,09%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.649.447,85	15,84%	3.331.476.040,52	0,05%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	534.278,84	5,13%	928.974.397,52	0,06%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	226.613,95	2,18%	342.004.983,48	0,07%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	231.029,89	2,22%	413.101.073,05	0,06%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	666.203,87	6,40%	1.370.744.573,46	0,05%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	207.790,92	2,00%	457.095.113,70	0,05%	8º I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	105.195,63	1,01%	257.592.613,81	0,04%	8º I

Investimentos

 10.411.012,12

Disponibilidades Financeiras

 1.577,83

Total Carteira

 10.412.589,95

Governança (Pró Gestão)

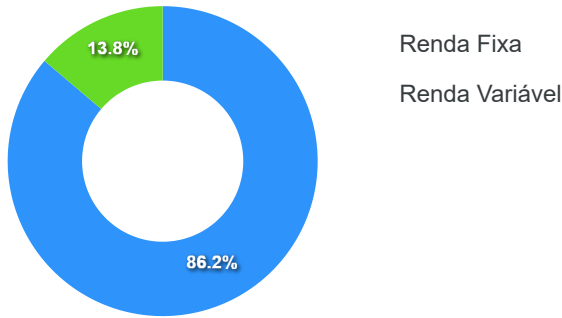
 NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)		Utilizado		Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	2,28%	237.127,56	97,72%	10.173.884,56
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	83,92%	8.737.050,30	-13,92%	-1.449.341,82
8º I - Fundos de Ações	40,00%	13,80%	1.436.834,26	26,20%	2.727.570,59

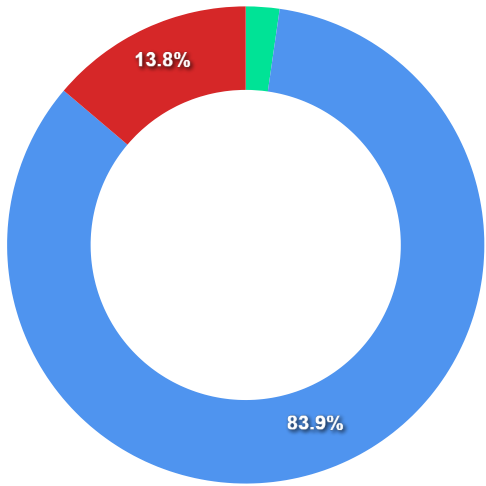
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos

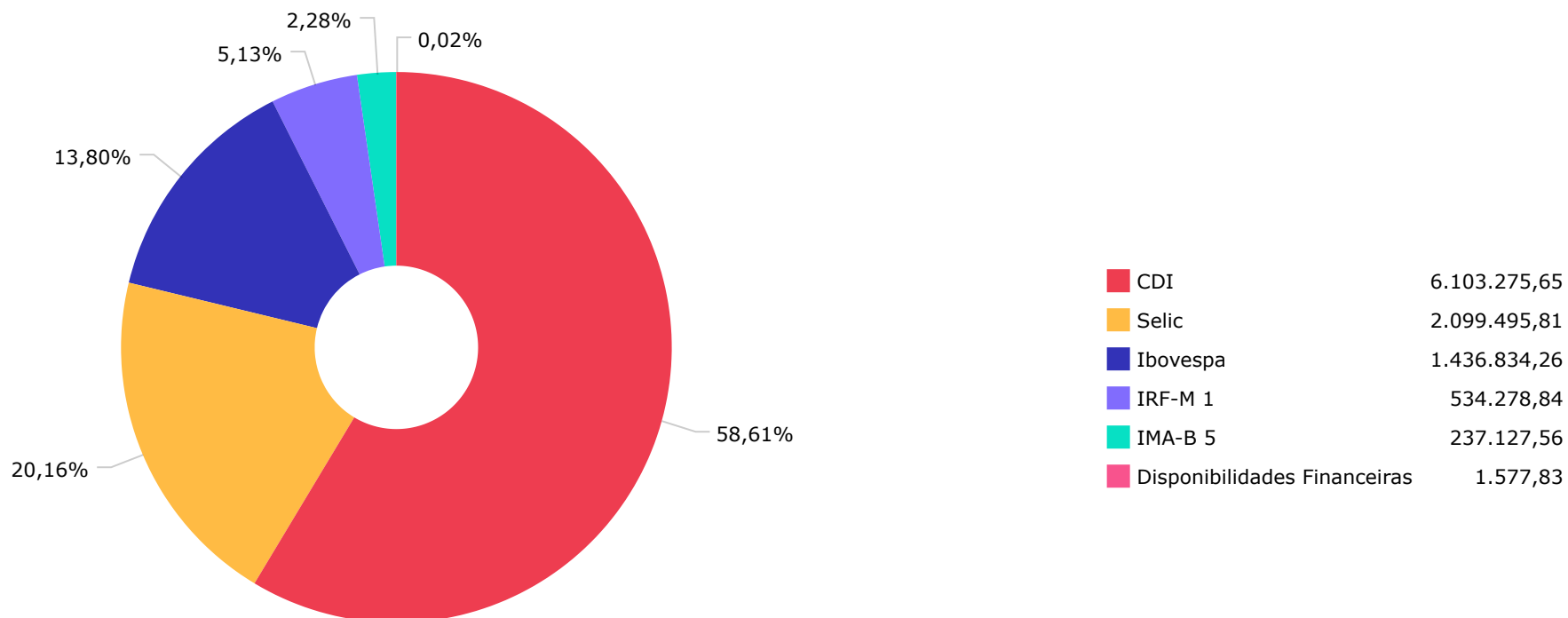


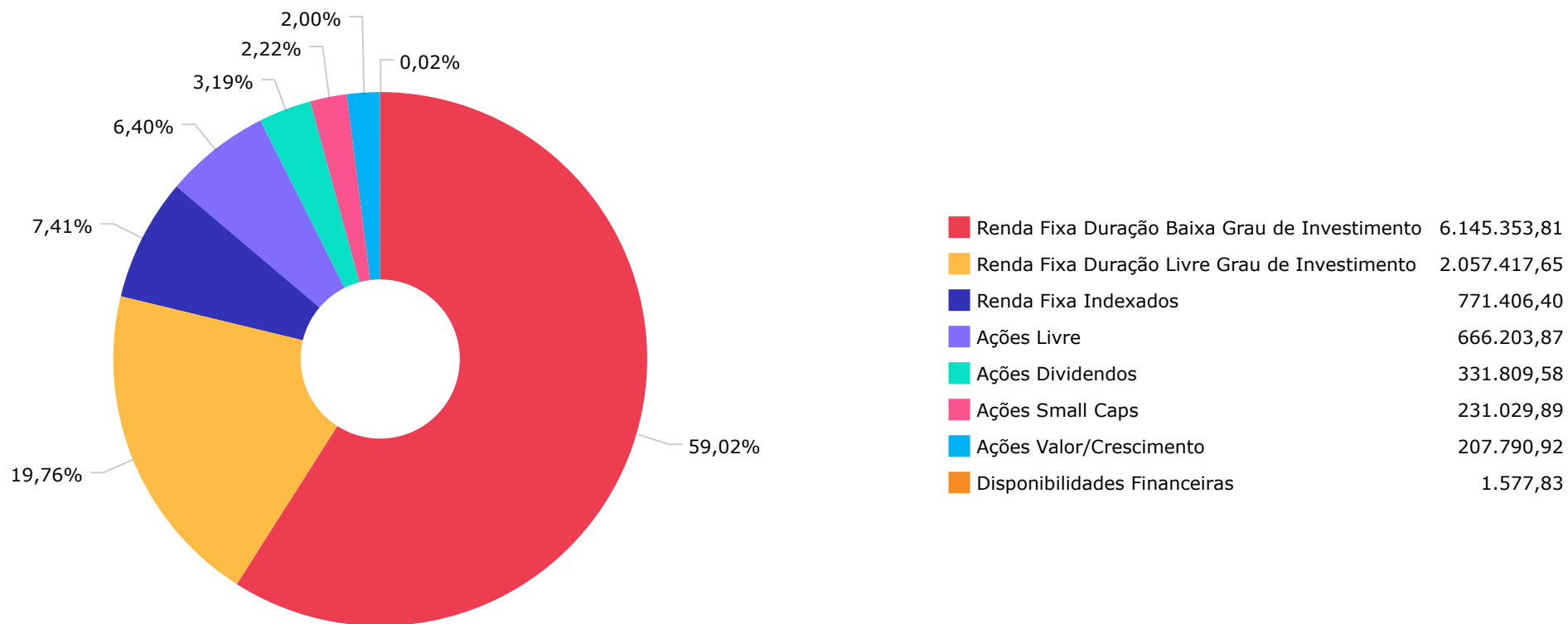
Artigos

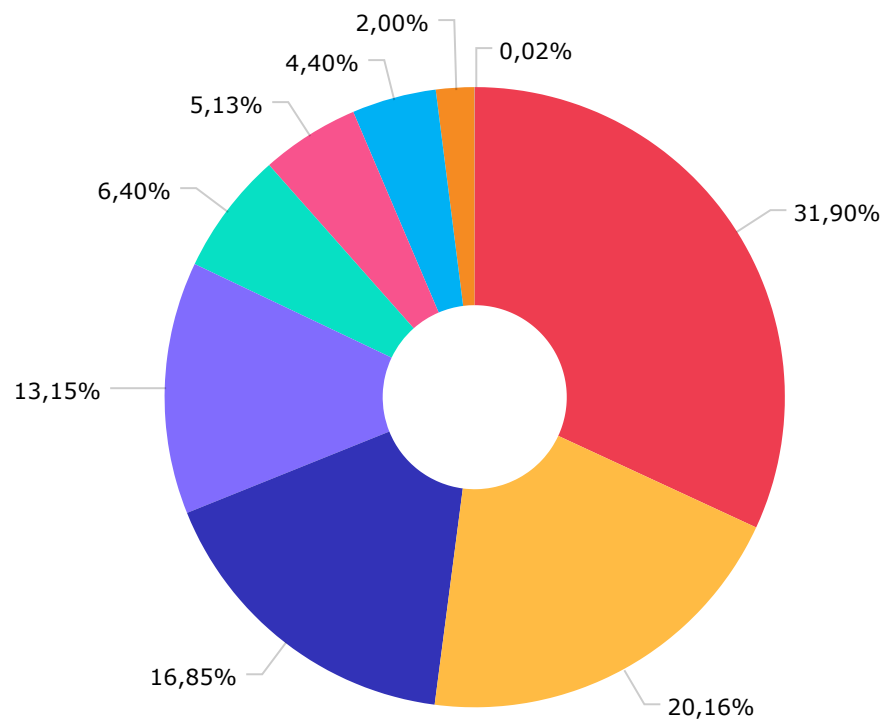


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	2,28%	0,00%	55,00%	100,00%	10.173.884,56	8º I - Fundos de Ações	13,80%	0,00%	20,00%	35,00%	2.207.019,98
7º III a - FI Referenciados RF	83,92%	0,00%	16,00%	65,00%	-1.969.892,42	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	3.643.854,24
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.082.202,42	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	1.041.101,21
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	520.550,61	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	1.041.101,21
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	520.550,61	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	520.550,61

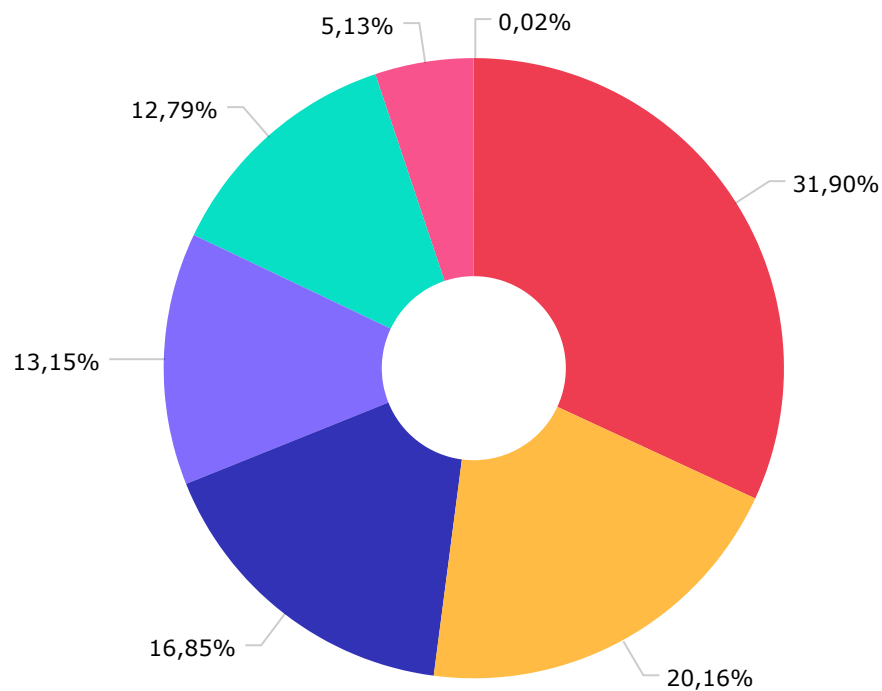
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,83	7,99	2,63	5,23	11,06	25,98		
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86	8,36	2,72	5,41	11,64	27,15	0,02	0,05
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	8,38	2,75	5,44	11,55	26,85	0,03	0,06
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,86	8,24	2,73	5,38	11,42	26,66	0,02	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,06	8,02	2,77	5,84	11,35	24,95	0,50	1,06
IBOVESPA - BENCHMARK	-3,08	-1,77	6,38	2,90	13,08	19,79		
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-0,54	4,57	8,55	8,07	19,51	35,71	4,96	10,46
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,33	0,26	5,92	3,82	14,24	23,30	5,23	11,02
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-2,45	-4,11	6,25	-2,52	7,33	8,42	4,72	9,95
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-5,00	-5,43	5,94	-3,32	6,56	21,40	7,50	15,80
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,87	-6,13	2,84	-2,02	6,45	16,68	5,16	10,87
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,40	5,30	1,92	3,18	8,43	21,06		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,38	5,14	1,87	3,07	8,21	20,61	0,96	2,03
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,82	7,18	2,55	4,60	10,28	25,21		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,79	7,16	2,48	4,51	10,30	25,34	0,23	0,48
SELIC - BENCHMARK	0,83	7,99	2,63	5,23	11,05	25,98		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,88	8,67	2,82	5,58	11,94	27,59	0,02	0,04







ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	3.321.635,29
BANCO BRADESCO S.A.	2.099.495,81
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	1.754.643,48
CAIXA DTVM	1.369.320,07
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	666.203,87
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	534.278,84
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	457.643,84
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	207.790,92
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.577,83



ITAU UNIBANCO S.A.	3.321.635,29
BANCO BRADESCO S.A.	2.099.495,81
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	1.754.643,48
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.369.320,07
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	1.331.638,63
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	534.278,84
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.577,83

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%
Setembro	11.038.281,62	944.039,97	1.613.972,21	10.411.012,12	42.662,74	755.717,88	0,39% ▲	6,39%	0,83%	7,03%	90,90%	0,88%

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%
3º Trim	348.838,16	3,04%	2,05%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

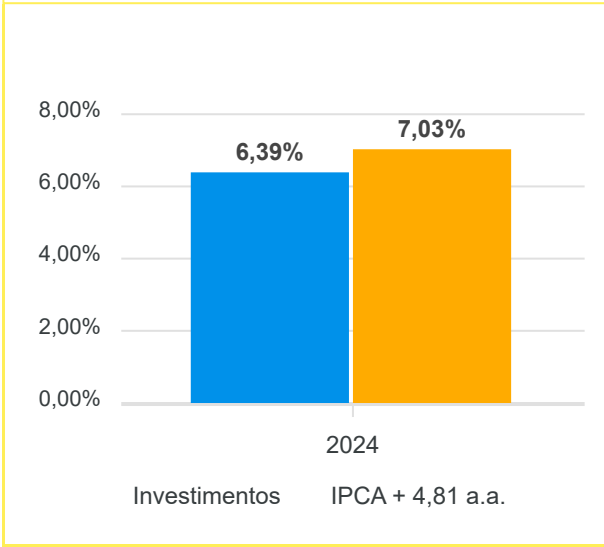
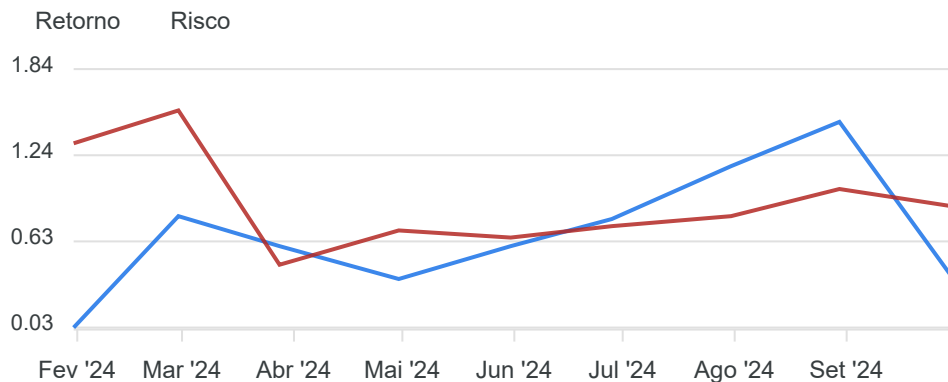
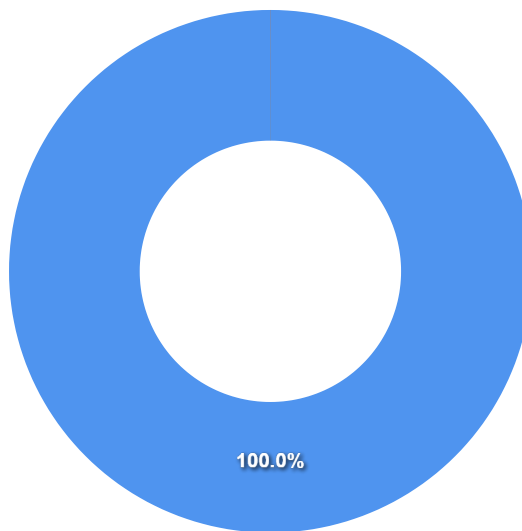


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/09/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	10.412.589,95	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



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.081.078,29	0,00	0,00	2.099.495,81	18.417,52	0,88% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.685.135,24	944.039,97	1.512.038,02	1.132.192,51	15.055,32	0,57% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	236.225,48	0,00	0,00	237.127,56	902,08	0,38% ▲	0,96%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.253.447,82	0,00	0,00	1.264.217,64	10.769,82	0,86% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.035.778,56	0,00	0,00	2.057.417,65	21.639,09	1,06% ▲	0,50%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.736.544,55	0,00	101.934,19	1.649.447,85	14.837,49	0,85% ▲	0,03%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	530.096,74	0,00	0,00	534.278,84	4.182,10	0,79% ▲	0,23%
	9.558.306,68	944.039,97	1.613.972,21	8.974.177,86	85.803,42	0,90%	0,17%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	229.674,52	0,00	0,00	226.613,95	-3.060,57	-1,33% ▼	5,23%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	243.184,08	0,00	0,00	231.029,89	-12.154,19	-5,00% ▼	7,50%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	682.909,50	0,00	0,00	666.203,87	-16.705,63	-2,45% ▼	4,72%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	218.437,10	0,00	0,00	207.790,92	-10.646,18	-4,87% ▼	5,16%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	105.769,74	0,00	0,00	105.195,63	-574,11	-0,54% ▼	4,96%
-	1.479.974,94	0,00	0,00	1.436.834,26	-43.140,68	-2,91%	5,33%

RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	32.215,36	0,00	32.549,04	0,00	333,68	1,04% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.340.169,63	0,00	300.000,00	2.099.495,81	59.326,18	2,54% ▲
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	757.886,62	0,00	769.380,30	0,00	11.493,68	1,52% ▲
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	424.320,80	0,00	430.811,25	0,00	6.490,45	1,53% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	318.025,52	4.935.943,00	4.160.581,16	1.132.192,51	38.805,15	0,74% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	232.783,43	0,00	0,00	237.127,56	4.344,13	1,87% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.937.202,59	0,00	1.947.311,99	0,00	10.109,40	0,52% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	487.690,60	747.506,38	0,00	1.264.217,64	29.020,66	2,35% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.444.247,57	0,00	444.247,57	2.057.417,65	57.417,65	2,35% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	745.617,29	1.976.154,29	1.125.081,24	1.649.447,85	52.757,51	1,94% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	521.335,68	0,00	0,00	534.278,84	12.943,16	2,48% ▲
	10.241.495,09	7.659.603,67	9.209.962,55	8.974.177,86	283.041,65	2,76%

REDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	116.067,57	100.000,00	0,00	226.613,95	10.546,38	4,88% ▲
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	122.747,80	100.000,00	0,00	231.029,89	8.282,09	3,72% ▲
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	626.997,03	0,00	0,00	666.203,87	39.206,84	6,25% ▲
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	105.225,35	100.000,00	0,00	207.790,92	2.565,57	1,25% ▲
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	0,00	100.000,00	0,00	105.195,63	5.195,63	5,20% ▲
	971.037,75	400.000,00	0,00	1.436.834,26	65.796,51	4,80%

Cenário Econômico

O mês de julho trouxe alívio para a maioria das carteiras de investimentos dos nossos clientes. Os ativos de renda fixa fecharam no positivo, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis, reduzindo os resultados amargos dos dois últimos meses.

Mantendo o bom humor de julho, agosto também apresentou um forte desempenho para as carteiras de nossos clientes. Os ativos de renda fixa, embora tenham tido um desempenho inferior ao de julho, ainda assim contribuíram positivamente para a carteira. 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 nas carteiras.

Depois dos dois meses anteriores do trimestre de desempenhos positivos, setembro foi marcado por muita volatilidade nos principais índices do mercado, refletindo no desempenho das carteiras de nossos clientes. A maioria dos índices fechou o mês no negativo, incluindo fundos de renda fixa atrelados à inflação. No mercado de renda variável e em ativos no exterior, a grande maioria terminou o mês com quedas acentuadas.

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.

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

Depois dos dois meses anteriores do trimestre de desempenhos positivos, setembro foi marcado por muita volatilidade nos principais índices do mercado, refletindo no desempenho da carteira. Como já dissemos, a maioria dos índices fechou o mês no negativo, incluindo fundos de renda fixa atrelados à inflação. No mercado de renda variável e em ativos no exterior, a grande maioria terminou o mês com quedas acentuadas. De qualquer forma, a renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI mantendo a melhor relação risco x retorno x liquidez.

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, 10 de outubro 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 **Setembro/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 **Setembro/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.

