

2024

Relatório Mensal

Outubro

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
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	246.293,90	2,32%	8.415.592.732,29	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	238.828,60	2,25%	6.810.595.873,00	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	194.348,99	1,83%	8.121.204.821,20	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	50.000,00	0,47%	121.715.286,05	0,04%	7º I b
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.118.971,30	19,93%	15.416.999.740,59	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	924.977,94	8,70%	19.218.803.160,79	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.275.990,62	12,00%	7.254.276.668,81	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.076.612,78	19,53%	2.137.392.859,66	0,10%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.547.283,83	14,55%	3.555.599.377,38	0,04%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	538.771,52	5,07%	932.586.440,90	0,06%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	222.438,60	2,09%	340.149.066,67	0,07%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	233.619,23	2,20%	434.735.219,05	0,05%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	656.699,05	6,18%	1.242.883.390,90	0,05%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	204.084,51	1,92%	441.119.896,85	0,05%	8º I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	103.588,48	0,97%	259.012.548,85	0,04%	8º I

Investimentos

\$ 10.632.509,35

Disponibilidades Financeiras

\$ 914,32

Total Carteira

\$ 10.633.423,67

Governança (Pró Gestão)

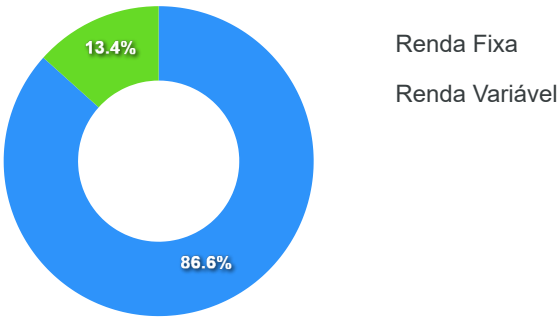
NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	6,86%	729.471,49 93,14% 9.903.037,86
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	79,78%	8.482.607,99 -9,78% -1.039.851,45
8º I - Fundos de Ações	40,00%	13,36%	1.420.429,87 26,64% 2.832.573,87

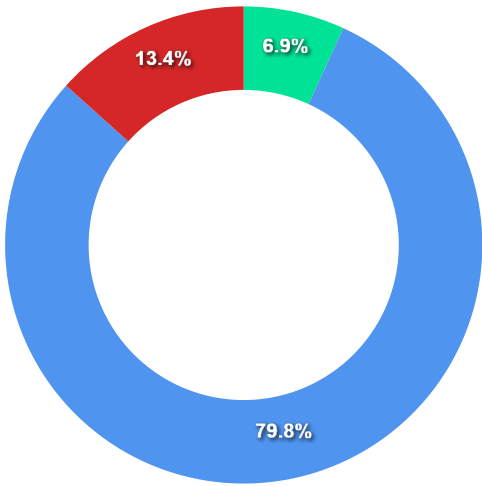
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos

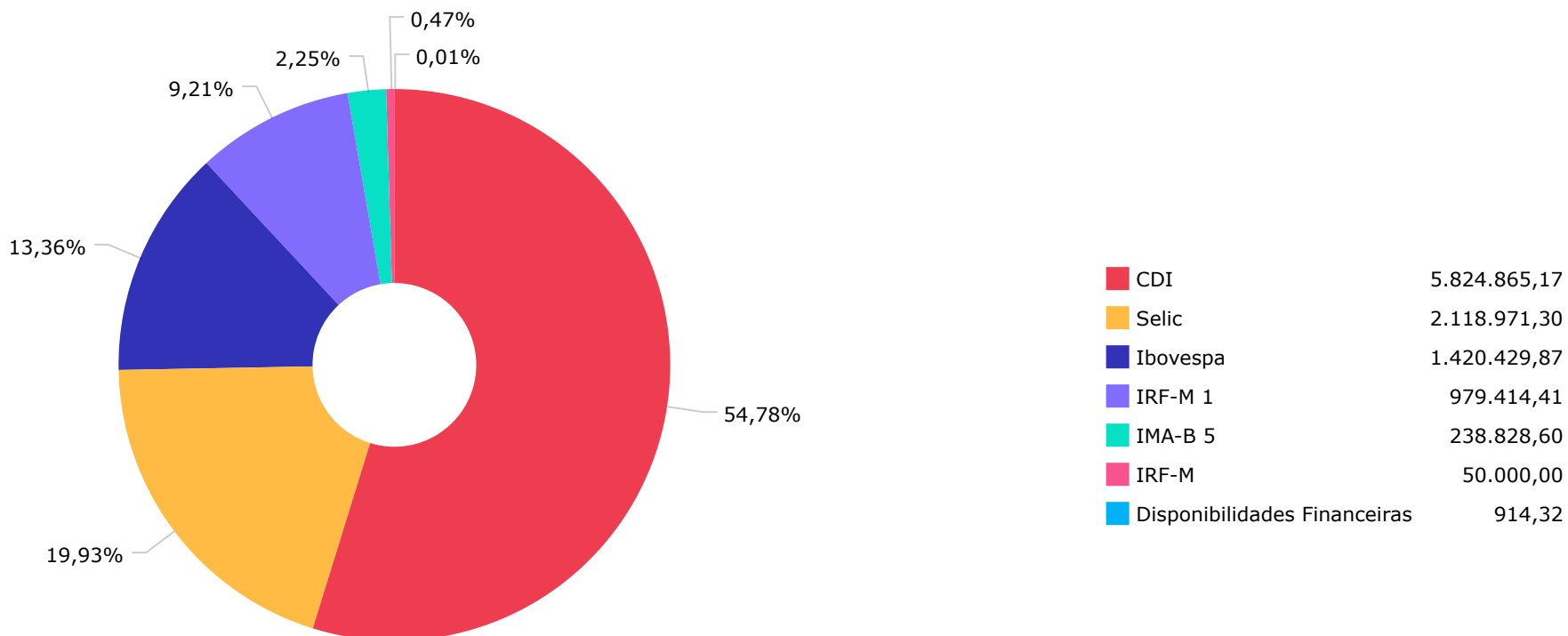


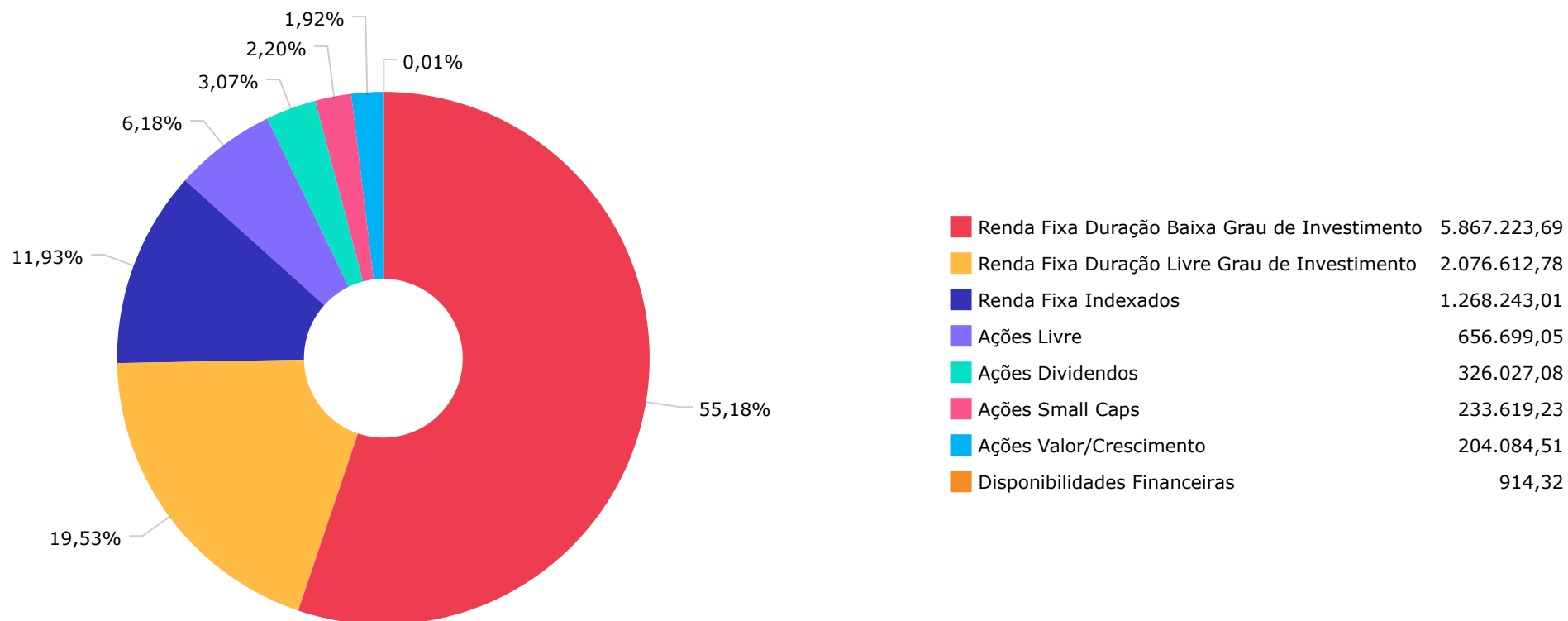
Artigos

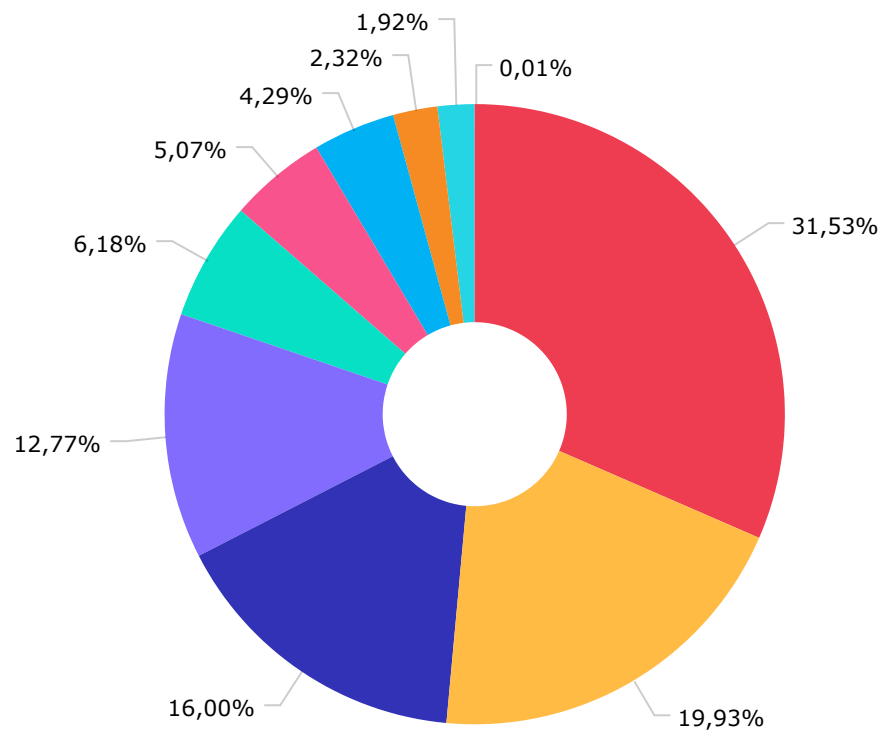


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	6,86%	0,00%	55,00%	100,00%	9.903.037,86	8º I - Fundos de Ações	13,36%	0,00%	20,00%	35,00%	2.300.948,40
7º III a - FI Referenciados RF	79,78%	0,00%	16,00%	65,00%	-1.571.476,91	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	3.721.378,27
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.126.501,87	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	1.063.250,94
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	531.625,47	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	1.063.250,94
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	531.625,47	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	531.625,47

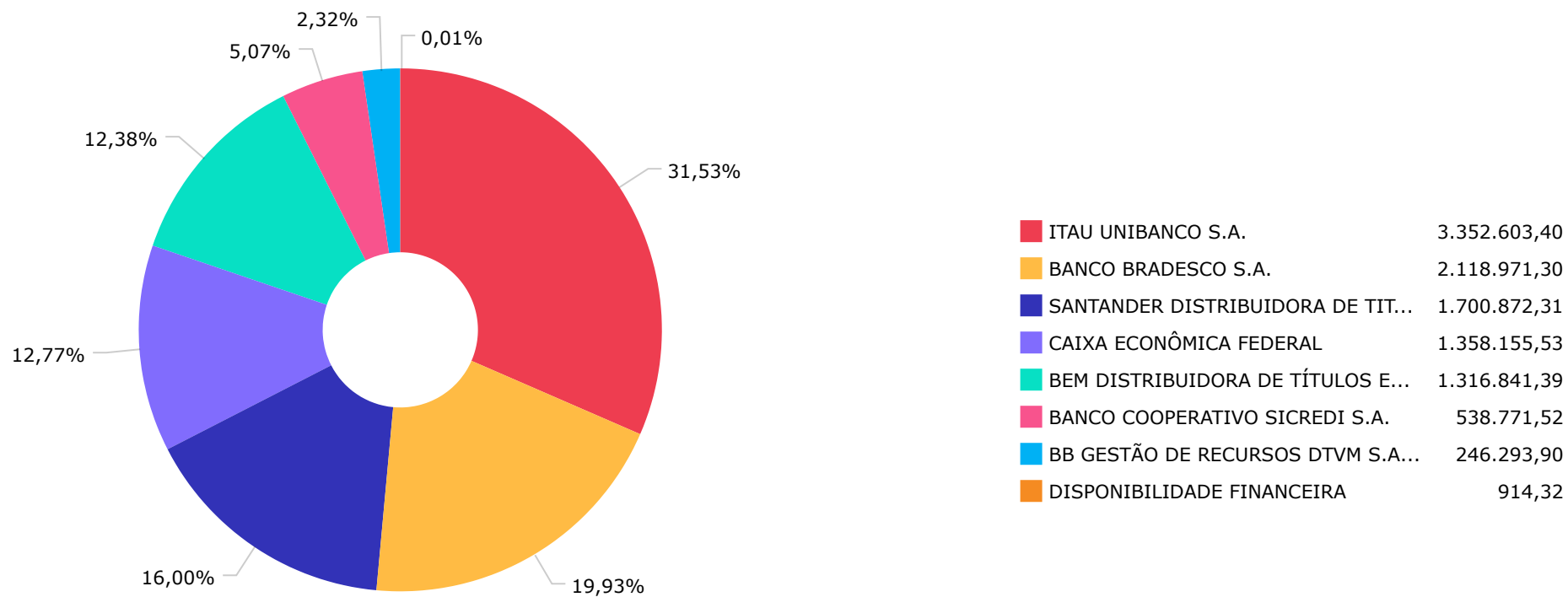
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,93	8,99	2,65	5,27	10,98	25,87		
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,93	9,03	2,80	5,57	11,60	24,87	0,13	0,28
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,93	9,37	2,70	5,43	11,50	26,96	0,02	0,04
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	0,92	9,38	2,73	5,41	11,45	26,69	0,03	0,07
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,91	9,23	2,67	5,40	11,31	26,50	0,02	0,04
IBOVESPA - BENCHMARK	-1,60	-3,33	1,61	3,01	14,64	11,79		
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-1,53	2,98	4,15	6,80	21,89	28,52	4,31	9,08
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,84	-1,58	2,24	5,12	17,18	14,91	4,45	9,36
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1,12	-4,37	4,25	5,56	15,89	13,86	8,06	16,98
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-1,43	-5,47	1,26	1,87	10,99	1,39	4,13	8,69
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,78	-7,80	-1,97	0,70	6,58	8,25	4,50	9,47
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,74	6,08	1,74	4,16	9,57	19,66		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,72	5,89	1,69	4,04	9,33	19,24	0,88	1,86
IRF-M - BENCHMARK	0,21	4,12	1,21	2,94	8,27	22,29		
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	0,83	7,92	2,41	4,78	9,92	24,55	0,15	0,31
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,84	8,08	2,45	4,88	10,15	25,01		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,84	8,06	2,42	4,73	10,20	25,13	0,19	0,39
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,83	7,99	2,40	4,77	10,00	24,59	0,14	0,30
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82	7,85	2,38	4,70	9,86	24,28	0,14	0,30
SELIC - BENCHMARK	0,93	8,99	2,65	5,27	10,98	25,87		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,93	9,68	2,75	5,56	11,80	27,41	0,02	0,05







ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	3.352.603,40
BANCO BRADESCO S.A.	2.118.971,30
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	1.700.872,31
CAIXA DTVM	1.358.155,53
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	656.699,05
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	538.771,52
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	456.057,83
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	246.293,90
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	204.084,51
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	914,32



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%
Outubro	10.411.012,12	524.302,08	366.370,16	10.632.509,35	63.565,31	819.283,19	0,60% ▲	7,03%	0,99%	8,09%	86,90%	0,73%

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

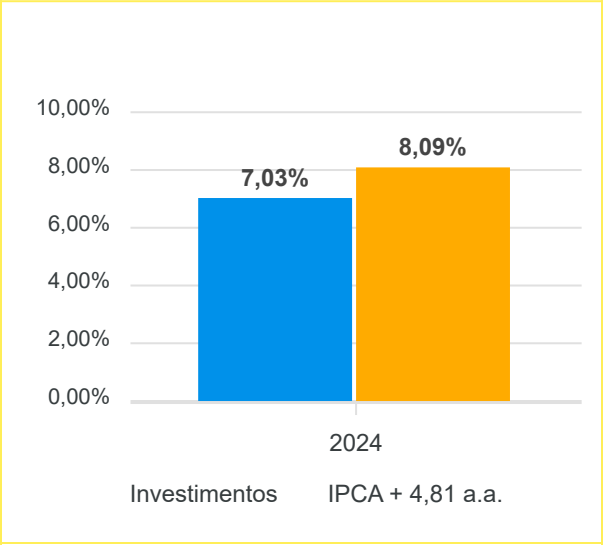
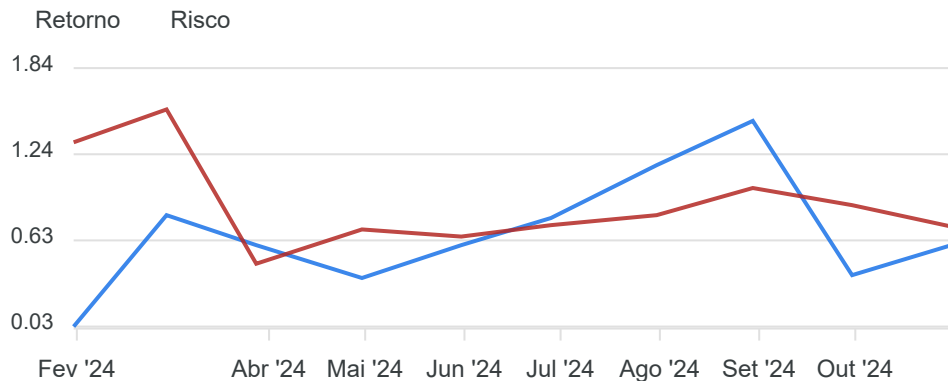
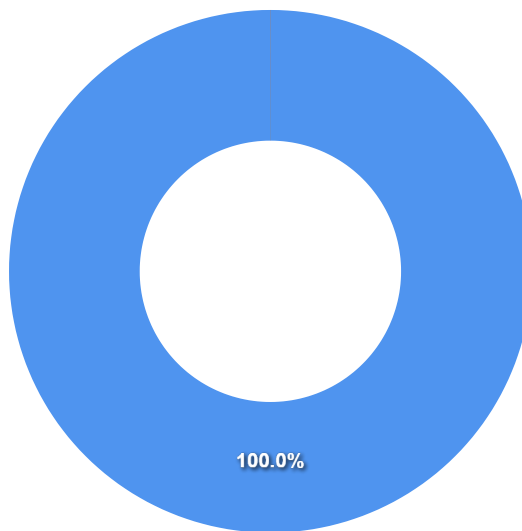


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/10/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	10.633.423,67	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
BRANESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENTA FIXA REFERENCIADO DI	2.099.495,81	0,00	0,00	2.118.971,30	19.475,49	0,93% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.132.192,51	33.729,18	249.302,54	924.977,94	8.358,79	0,72% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	237.127,56	0,00	0,00	238.828,60	1.701,04	0,72% ▲	0,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI	1.264.217,64	0,00	0,00	1.275.990,62	11.772,98	0,93% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIXA LP	2.057.417,65	0,00	0,00	2.076.612,78	19.195,13	0,93% ▲	0,13%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENTA FIXA REFERENCIA...	1.649.447,85	0,00	117.067,62	1.547.283,83	14.903,60	0,90% ▲	0,03%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENTA FIXA	534.278,84	0,00	0,00	538.771,52	4.492,68	0,84% ▲	0,19%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	246.293,90	0,00	246.293,90	0,00	0,00%	0,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	0,00	194.279,00	0,00	194.348,99	69,99	0,04% ▲	0,14%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENTA FIXA	0,00	50.000,00	0,00	50.000,00	0,00	0,00%	0,15%
	8.974.177,86	524.302,08	366.370,16	9.212.079,48	79.969,70	0,88%	0,09%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	226.613,95	0,00	0,00	222.438,60	-4.175,35	-1,84% ▼	4,45%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	231.029,89	0,00	0,00	233.619,23	2.589,34	1,12% ▲	8,06%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	666.203,87	0,00	0,00	656.699,05	-9.504,82	-1,43% ▼	4,13%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	207.790,92	0,00	0,00	204.084,51	-3.706,41	-1,78% ▼	4,50%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	105.195,63	0,00	0,00	103.588,48	-1.607,15	-1,53% ▼	4,31%
-	1.436.834,26	0,00	0,00	1.420.429,87	-16.404,39	-1,14%	4,89%

Cenário Econômico

O mês de outubro foi marcado por alta volatilidade. Na renda fixa, os fundos ligados à inflação mais longa continuam apresentando performance negativa devido à abertura da curva de juros, enquanto os demais ativos fecharam no positivo. Já os fundos de renda variável local registraram rentabilidade negativa, com mais um mês ruim para a bolsa de valores (Ibovespa) diante das incertezas em relação à política fiscal e à necessidade de redução de gastos. Por fim, no segmento de investimentos no exterior, a elevação do dólar frente ao real proporcionou rentabilidade positiva para boa parte dos fundos.

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, o mês de outubro foi marcado por alta volatilidade e terminou com resultados mistos. Na renda fixa, os fundos ligados à inflação mais longa fecharam mais um mês no negativo devido à abertura da curva de juros, enquanto os demais ativos fecharam no positivo. Já os fundos de renda variável local registraram rentabilidade negativa, com mais um mês ruim para a bolsa de valores (Ibovespa). Por fim, no segmento de investimentos no exterior, mesmo com o desempenho negativo no exterior, a elevação do dólar frente ao real proporcionou rentabilidade positiva para boa parte dos fundos.

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 novembro 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 **Outubro/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 **Outubro/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.

