

2024

Relatório Mensal

Novembro

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	247.635,58	2,58%	8.272.095.859,24	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	50.278,41	0,52%	118.693.879,87	0,04%	7º I b
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.853.475,01	19,29%	15.384.948.340,63	0,01%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	681.943,38	7,10%	19.373.615.271,47	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.286.173,73	13,39%	7.327.212.030,68	0,02%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.093.742,03	21,79% ▲	2.152.693.853,65	0,10%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.470.201,14	15,30%	3.329.852.546,29	0,04%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	541.448,51	5,63%	919.806.162,69	0,06%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	217.804,73	2,27%	302.705.773,39	0,07%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	223.828,66	2,33%	410.178.263,24	0,05%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	644.460,99	6,71%	1.160.355.505,29	0,06%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	194.806,81	2,03%	453.488.775,84	0,04%	8º I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	103.130,18	1,07%	268.800.171,51	0,04%	8º I

Investimentos

\$ 9.608.929,16

Disponibilidades Financeiras

\$ 11.772,66

Total Carteira

\$ 9.620.701,82

Governança (Pró Gestão)

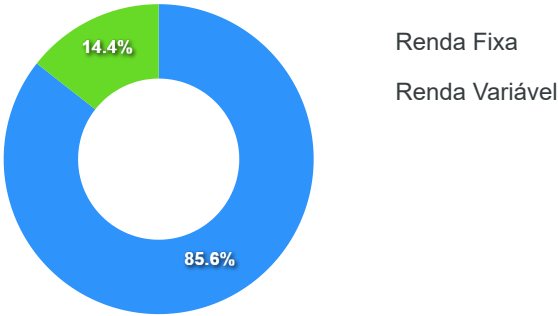
 NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	3,10%	297.913,99 96,90% 9.311.015,17
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	82,50%	7.926.983,80 -12,50% -1.200.733,39
8º I - Fundos de Ações	40,00%	14,40%	1.384.031,37 25,60% 2.459.540,29

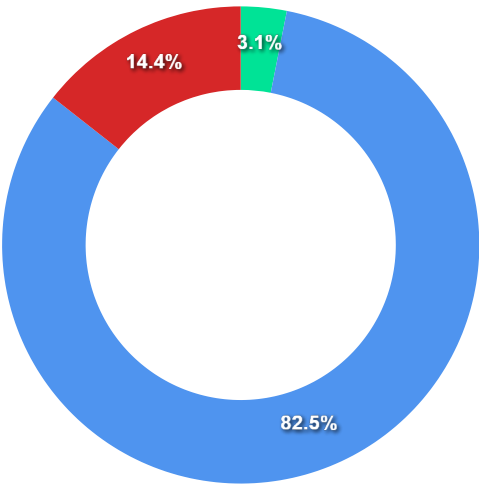
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



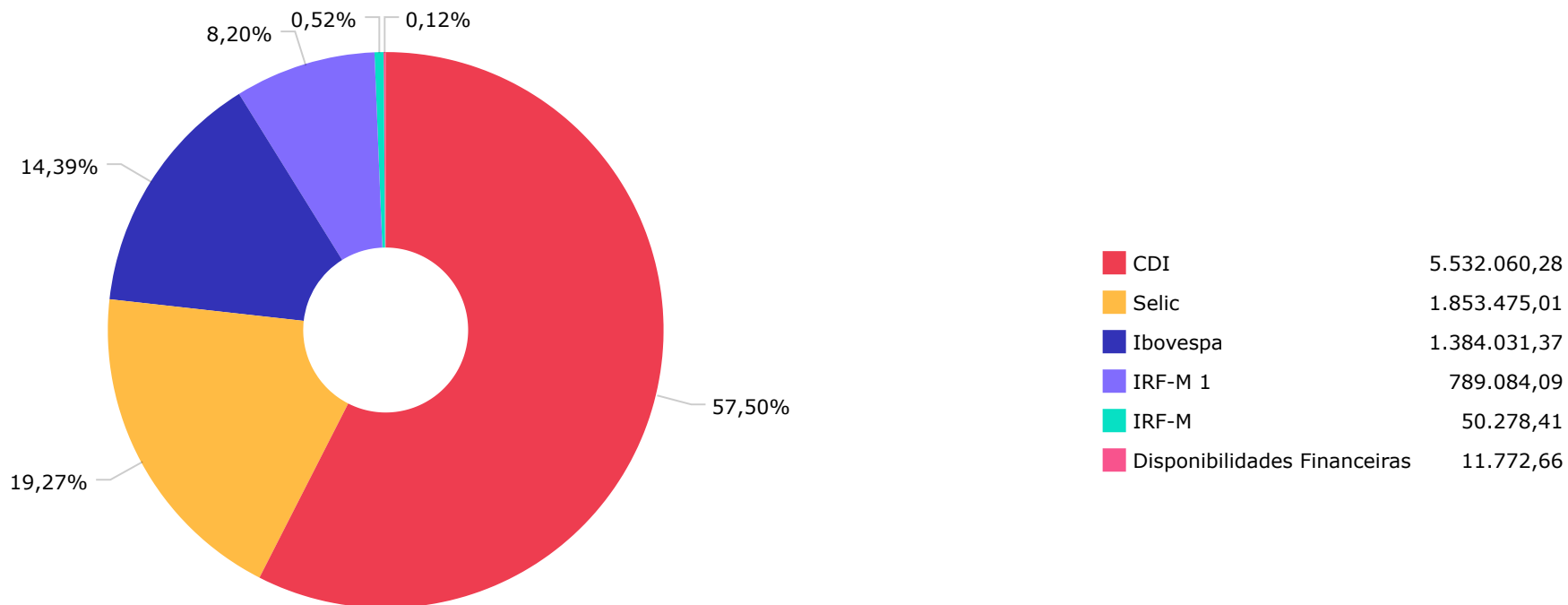
Artigos

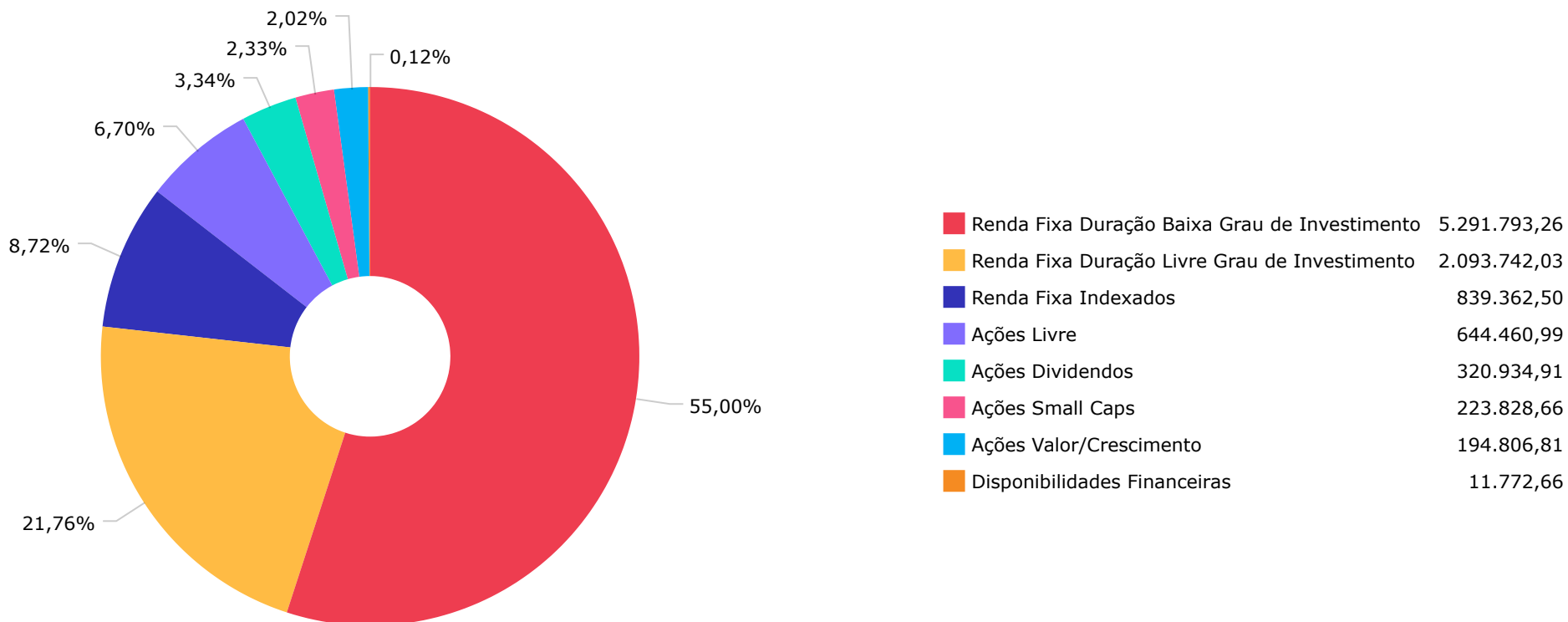


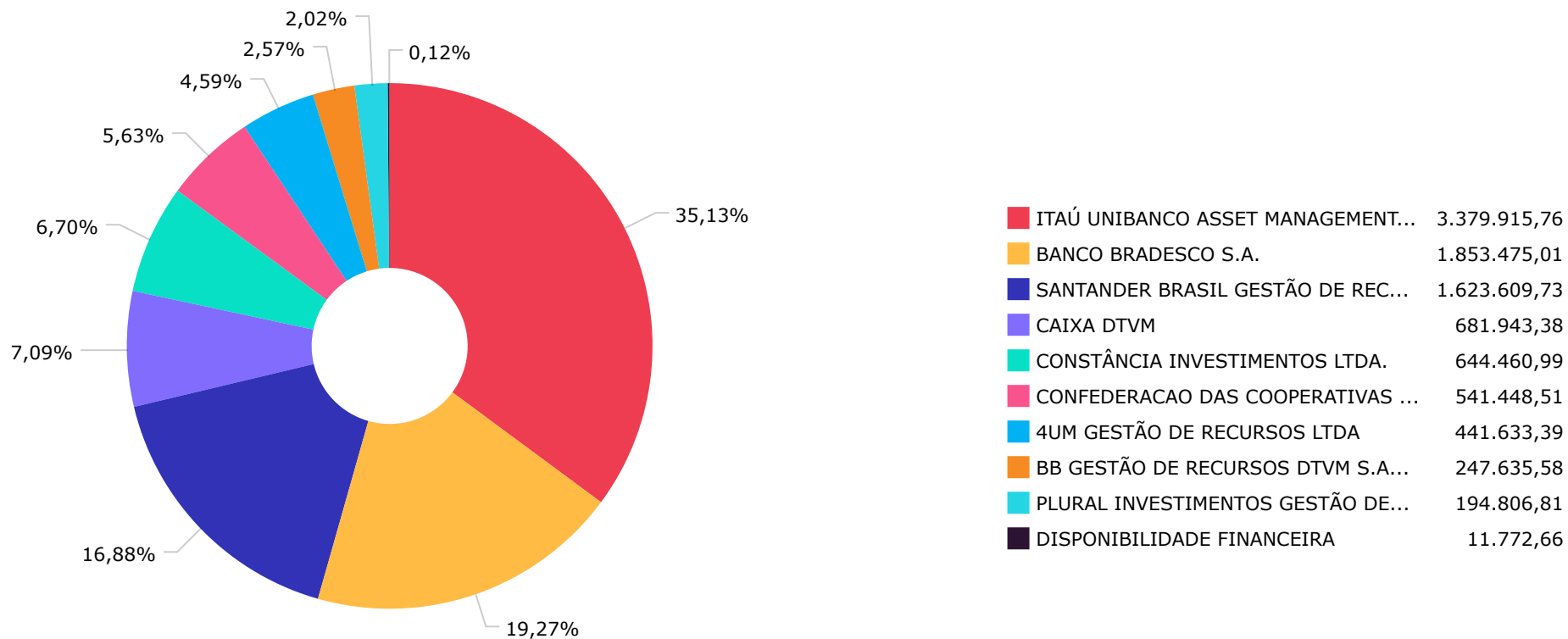
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	3,10%	0,00%	55,00%	100,00%	9.311.015,17
7º III a - FI Referenciados RF	82,50%	0,00%	16,00%	65,00%	-1.681.179,85
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	1.921.785,83
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	480.446,46
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	480.446,46

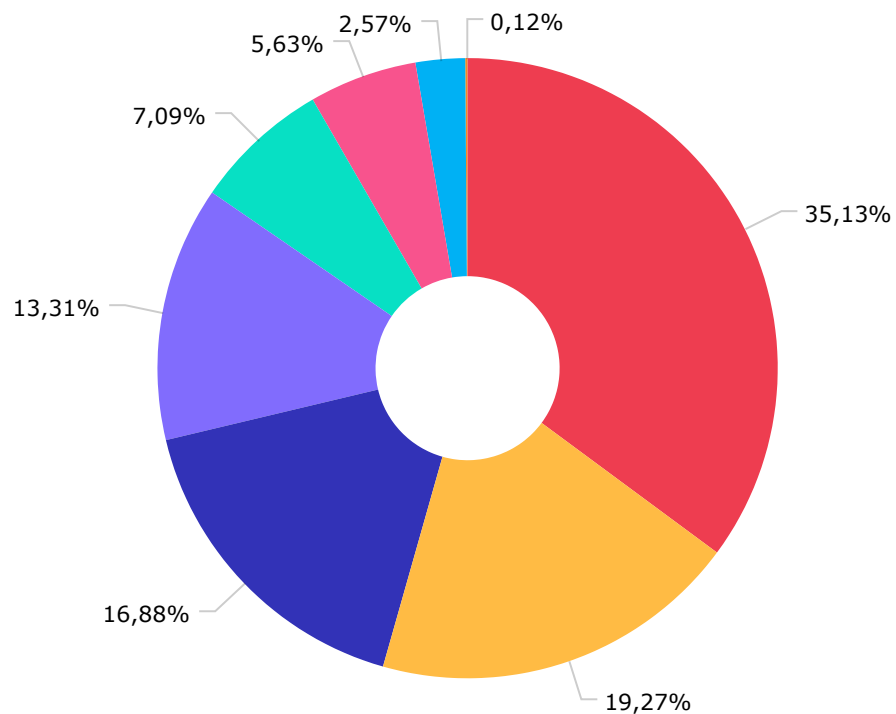
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	14,40%	0,00%	20,00%	35,00%	1.979.093,84
8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	35,00%	3.363.125,21
9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	960.892,92
10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	960.892,92
10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	480.446,46

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,79	9,85	2,58	5,23	10,84	25,58		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	0,80	10,25	2,62	5,38	11,29	26,39	0,02	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,80	10,24	2,61	5,36	11,29	26,61	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,82	9,93	2,85	5,53	11,17	25,30	0,10	0,22
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,81	10,12	2,60	5,37	11,13	26,22	0,01	0,03
IBOVESPA - BENCHMARK	-3,12	-6,35	-7,60	2,92	-1,31	11,72		
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-0,44	2,52	-2,50	8,28	9,65	27,19	6,79	14,31
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,08	-3,63	-5,17	3,38	3,55	19,76	6,96	14,65
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-4,19	-8,38	-7,96	4,38	-0,80	26,32	11,54	24,30
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-1,86	-7,24	-5,63	3,05	-1,21	7,42	5,85	12,33
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,55	-12,00	-10,82	-1,66	-8,29	7,07	8,94	18,83
IRF-M - BENCHMARK	-0,52	3,57	0,03	1,73	5,11	22,46		
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	0,56	8,52	2,22	4,58	9,48	24,11	0,22	0,47
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,57	8,70	2,25	4,67	9,69	24,55		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,50	8,60	2,14	4,46	9,62	24,63	0,30	0,63
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,54	8,44	2,18	4,50	9,40	23,83	0,22	0,47
SELIC - BENCHMARK	0,79	9,85	2,58	5,23	10,84	25,58		
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	10,56	2,64	5,49	11,60	27,09	0,01	0,03









ITAU UNIBANCO S.A.	3.379.915,76
BANCO BRADESCO S.A.	1.853.475,01
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	1.623.609,73
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	1.280.901,19
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	681.943,38
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	541.448,51
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	247.635,58
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	11.772,66

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%
Novembro	10.632.509,35	98.876,23	1.153.904,03	9.608.929,16	31.447,61	850.730,80	0,30% ▲	7,34%	0,75%	8,90%	82,47%	1,13%

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

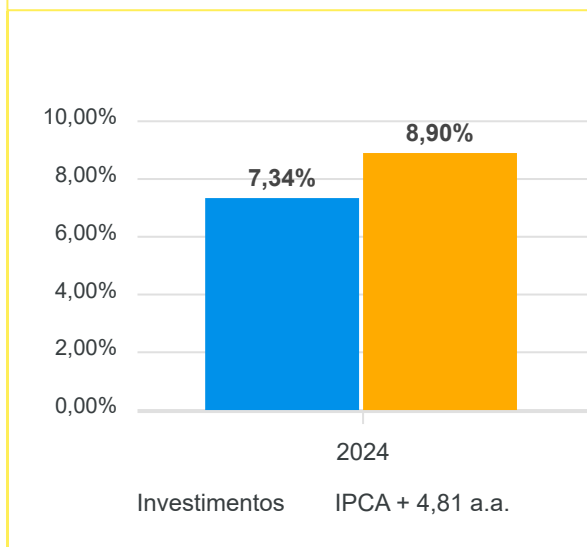
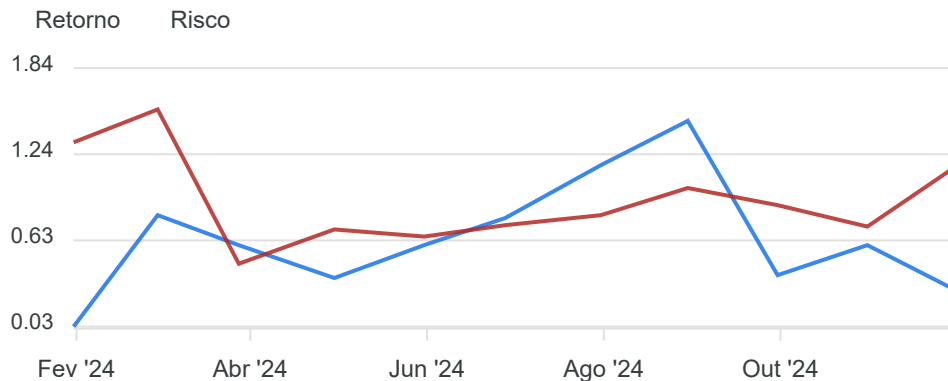
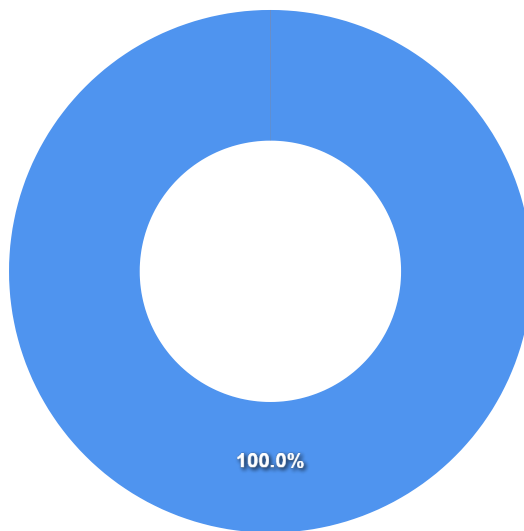


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 29/11/2024

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	9.620.701,82	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	246.293,90	0,00	0,00	247.635,58	1.341,68	0,54% ▲	0,22%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.118.971,30	0,00	282.034,00	1.853.475,01	16.537,71	0,78% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	924.977,94	0,00	250.000,00	681.943,38	6.965,44	0,75% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	238.828,60	0,00	238.456,82	0,00	-371,78	-0,16% ▼	1,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	194.348,99	24.076,23	219.340,31	0,00	915,09	0,42% ▲	0,22%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.275.990,62	0,00	0,00	1.286.173,73	10.183,11	0,80% ▲	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	2.076.612,78	0,00	0,00	2.093.742,03	17.129,25	0,82% ▲	0,10%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1.547.283,83	74.800,00	164.072,90	1.470.201,14	12.190,21	0,75% ▲	0,02%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	50.000,00	0,00	0,00	50.278,41	278,41	0,56% ▲	0,22%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	538.771,52	0,00	0,00	541.448,51	2.676,99	0,50% ▲	0,30%
	9.212.079,48	98.876,23	1.153.904,03	8.224.897,79	67.846,11	0,74%	0,06%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	222.438,60	0,00	0,00	217.804,73	-4.633,87	-2,08% ▼	6,96%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	233.619,23	0,00	0,00	223.828,66	-9.790,57	-4,19% ▼	11,54%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	656.699,05	0,00	0,00	644.460,99	-12.238,06	-1,86% ▼	5,85%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	204.084,51	0,00	0,00	194.806,81	-9.277,70	-4,55% ▼	8,94%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	103.588,48	0,00	0,00	103.130,18	-458,30	-0,44% ▼	6,79%
-	1.420.429,87	0,00	0,00	1.384.031,37	-36.398,50	-2,56%	7,45%

Cenário Econômico

Seguindo a tendência dos últimos meses, novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos ativos das carteiras. Na renda fixa, os resultados foram mistos: enquanto os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Já a renda variável registrou mais um mês de resultados negativos. No entanto, os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho e fecharam o mês no positivo, beneficiados pelo bom desempenho dos ativos externos e pela valorização do dólar frente ao real.

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 novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos investimentos. Na renda fixa, os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, já os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Na renda variável tivemos mais um mês de resultados negativos, ainda basicamente em função das perspectivas tímidas de ajuste fiscal por parte do Governo. Já os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho no mês, beneficiados basicamente pela valorização do dólar frente ao real.

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, 11 de dezembro 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 **Novembro/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 **Novembro/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.

