

2023

Relatório Mensal

Julho

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 3.4, 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
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.106.849,36	19,74%	537.765.715,15	0,58%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	726.284,03	4,62%	3.809.865.990,18	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	407.755,47	2,59%	1.714.616.629,82	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	71.827,22	0,46%	5.655.699.960,16	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	217.601,05	1,38%	8.226.261.315,96	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.408.242,78	8,95%	1.449.210.635,92	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.153.657,47	13,69%	4.916.698.620,80	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.607.834,04	10,22%	7.409.323.495,01	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	151.959,47	0,97%	14.867.599.167,79	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.280.955,31	8,14%	3.068.117.415,44	0,04%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	110.758,84	0,70%	231.164.891,51	0,05%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	118.907,18	0,76%	295.191.588,59	0,04%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	659.097,07	4,19%	1.375.214.431,22	0,05%	8º I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	784.966,13	4,99%	1.835.519.637,65	0,04%	8º I
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	546.679,24	3,47%	432.633.286,62	0,13%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	206.987,21	1,32%	2.066.727.306,72	0,01%	9º III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	434.186,78	2,76%	98.106.059,62	0,44%	9º III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	394.221,42	2,51%	1.577.035.964,16	0,02%	10º I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	618.360,50	3,93%	641.514.154,06	0,10%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	728.073,51	4,63%	1.164.540.137,08	0,06%	10º I

Investimentos

\$ 15.735.204,08

Disponibilidades Financeiras

\$ 5.891,52

Total Carteira

\$ 15.741.095,60

Governança (Pró Gestão)

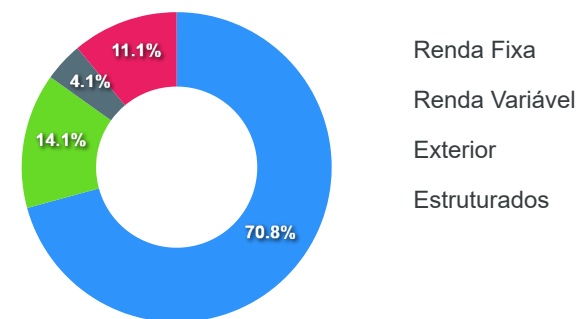
NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	61,65%	9.700.051,42 38,35% 6.035.152,66
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	9,11%	1.432.914,78 60,89% 9.581.728,08
8º I - Fundos de Ações	40,00%	14,11%	2.220.408,46 25,89% 4.073.673,17
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	4,07%	641.173,99 5,93% 932.346,42
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	11,06%	1.740.655,43 -1,06% -167.135,02

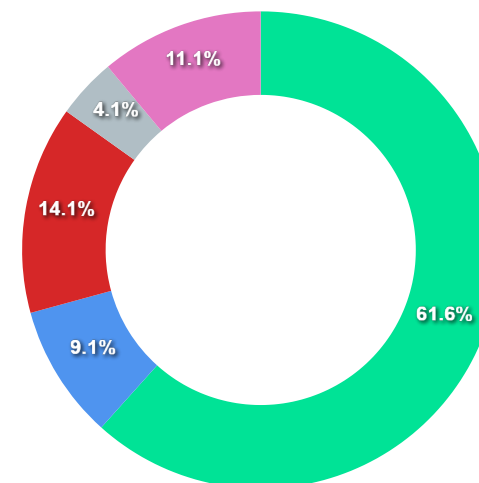
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



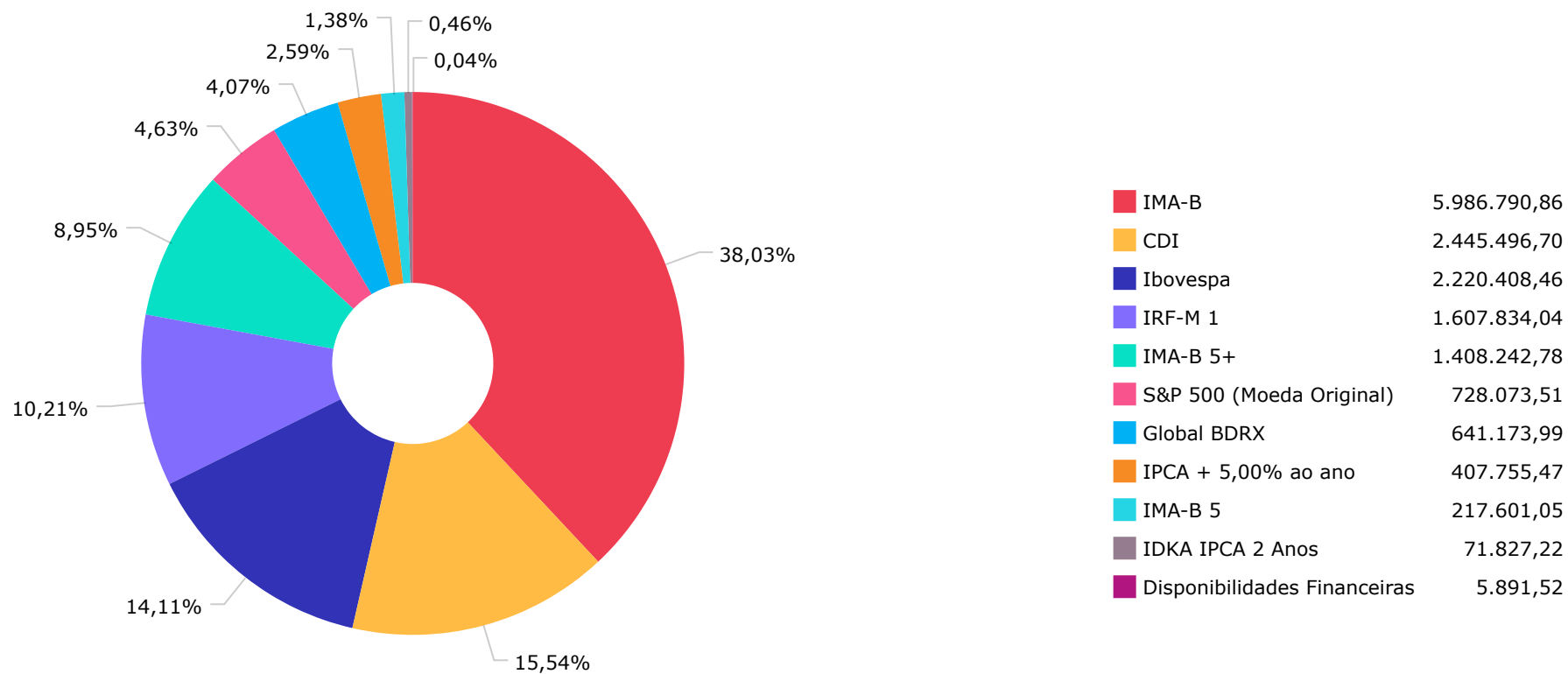
Artigos

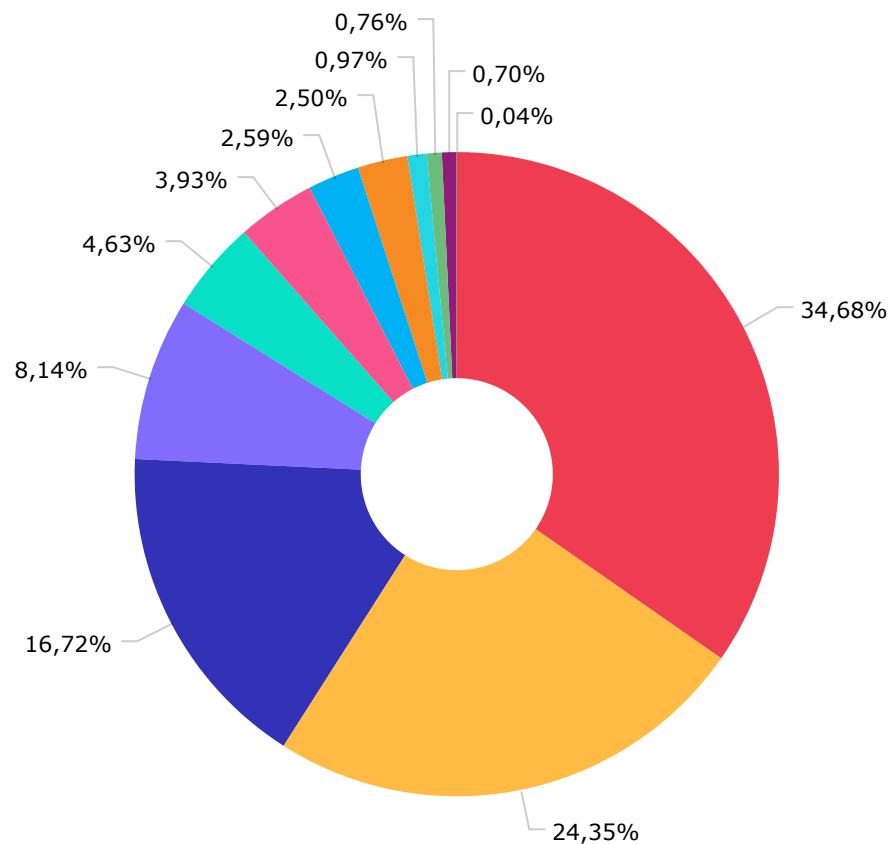


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	15.735.204,08	8º I - Fundos de Ações	14,11%	0,00%	20,00%	30,00%	2.500.152,76
7º I b - FI 100% Títulos TN	61,65%	0,00%	45,00%	100,00%	6.035.152,66	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	4.720.561,22
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	15.735.204,08	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.573.520,41
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	786.760,20	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.573.520,41
7º III a - FI Referenciados RF	9,11%	0,00%	16,00%	60,00%	8.008.207,67	9º III - Ações - BDR Nível I	4,07%	0,00%	5,00%	10,00%	932.346,42
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	9.441.122,45	10º I - Fundos Multimercados	11,06%	0,00%	7,00%	10,00%	-167.135,02
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	3.147.040,82	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	786.760,20
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	786.760,20	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	786.760,20
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	786.760,20	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	786.760,20
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	786.760,20	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	786.760,20

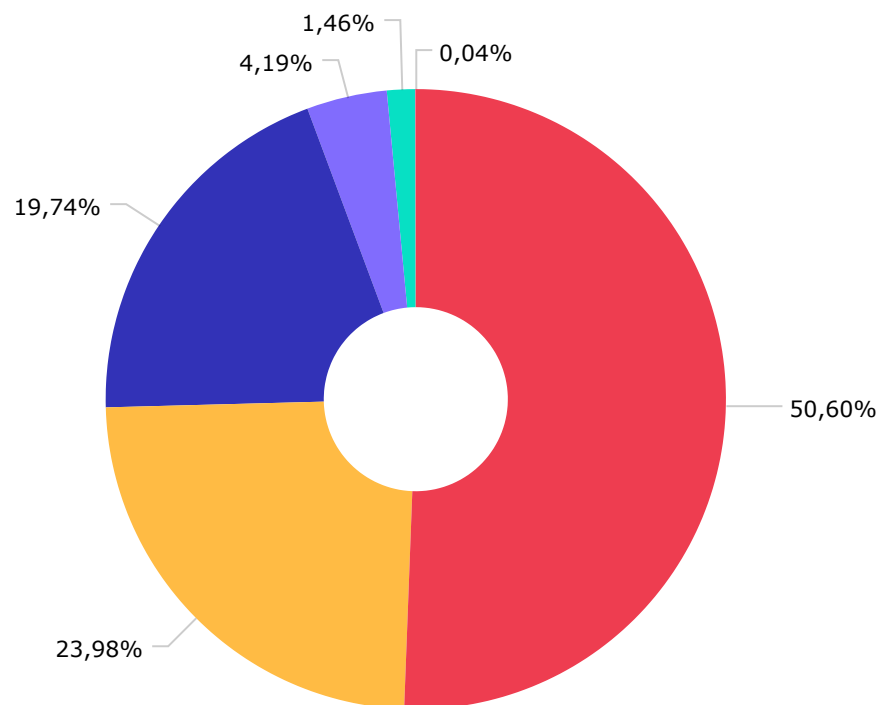
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,07	7,64	3,30	6,44	13,58	24,25		
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,49	6,92	5,17	5,73	15,45	21,00	1,69	3,56
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,48	8,24	5,19	6,95	14,09	18,57	1,54	3,24
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14	7,64	3,48	6,47	13,70	24,83	0,03	0,06
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,99	8,16	3,83	7,05	13,23	26,01	0,43	0,90
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	2,13	17,59	8,68	12,66	8,57	-3,00		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,12	16,95	8,55	12,11	7,35	-4,52	5,49	11,57
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,81	1,12	2,23	1,06	-2,12	-3,21	4,45	9,37
IBOVESPA - BENCHMARK	3,27	11,13	16,77	7,50	18,20	0,12		
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	6,72	21,06	33,23	19,89	19,92	1,87	7,81	16,45
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2,97	13,88	14,30	9,56	17,55	10,05	5,40	11,37
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	1,45	13,46	16,34	9,27	13,40	2,04	6,37	13,41
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2,61	1,00	8,70	-1,38	9,73	-10,65	7,35	15,48
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	4,56	8,65	18,56	4,23	3,94	-25,26	7,55	15,89
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	0,98	7,84	2,26	6,31	10,55	21,73		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,92	7,57	2,34	6,08	10,55	20,96	0,71	1,49
IMA-B - BENCHMARK	0,81	12,27	5,83	12,27	15,46	19,21		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,80	12,14	5,79	12,17	15,29	18,72	1,55	3,27
BRASECO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,78	12,08	5,75	12,10	15,11	18,43	1,58	3,33
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,06	3,58	1,99	2,17	3,56	7,16	0,42	0,88
IMA-B 5 - BENCHMARK	0,97	8,08	2,62	6,60	11,29	22,46		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95	8,02	2,64	6,56	11,20	22,15	0,73	1,55

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IMA-B 5+ - BENCHMARK	0,73	15,74	8,42	17,22	19,37	15,53		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74	15,32	8,20	16,81	18,84	14,41	2,23	4,69
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	7,81	3,44	6,64	13,84	23,07		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,07	7,73	3,39	6,53	13,63	22,57	0,16	0,33
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	3,11	19,52	10,06	12,57	11,11	4,41		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	3,64	24,44	12,12	16,86	20,80	22,13	3,74	7,88
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,53	5,93	1,50	4,98	9,19	26,20		
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,07						0,42	0,88

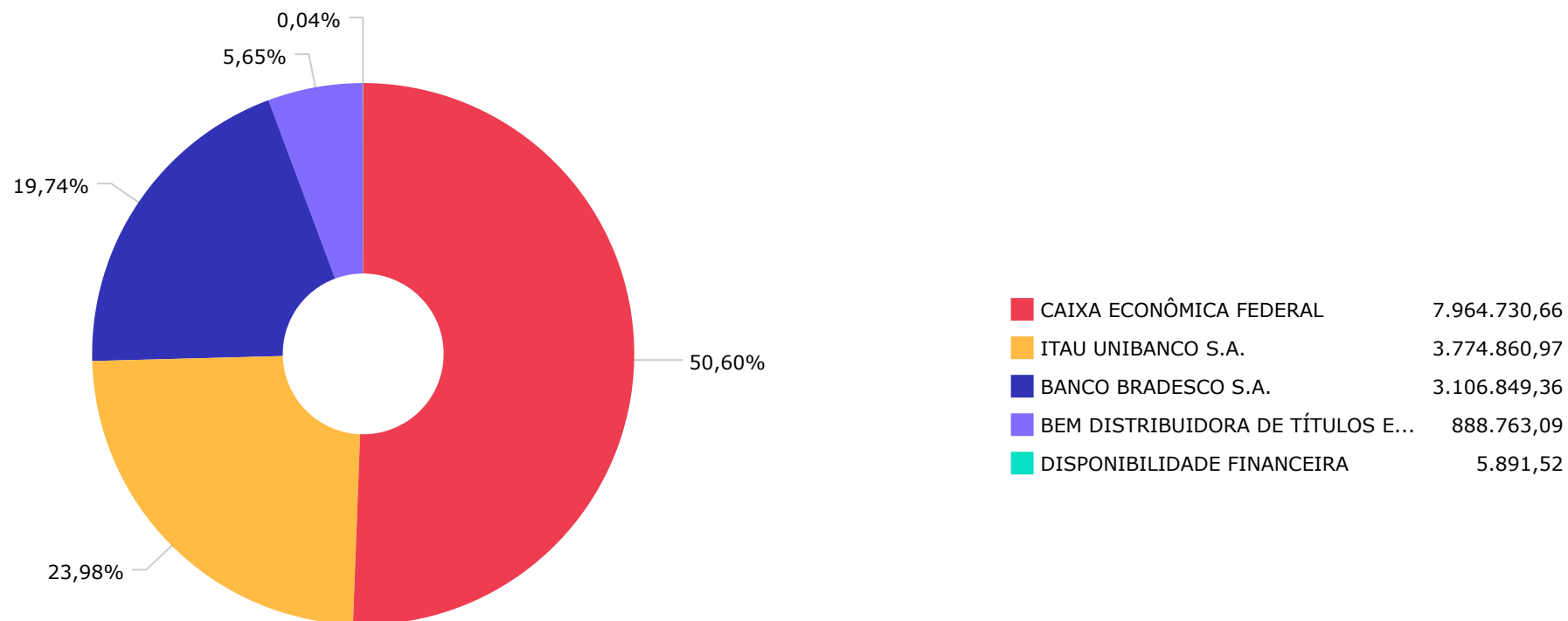




Renda Fixa Indexados	5.459.162,56
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.833.133,39
Ações Livre	2.631.916,43
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	1.280.955,31
Multimercados Estratégia Específica	728.073,51
Multimercados Livre	618.360,50
Não classificado	407.755,47
Multimercados Macro	394.221,42
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	151.959,47
Ações Small Caps	118.907,18
Ações Dividendos	110.758,84
Disponibilidades Financeiras	5.891,52



CAIXA DTVM	7.964.730,66
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	3.774.860,97
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	3.106.849,36
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	659.097,07
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	229.666,02
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	5.891,52



Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	17.157.693,27	1.403.917,70	1.642.722,81	17.178.621,59	259.733,43	259.733,43	1,51% ▲	1,51%	0,95%	0,95%	158,95%	3,34%
Fevereiro	17.178.621,59	2.042.259,41	2.529.356,57	16.586.363,71	-105.160,72	154.572,71	-0,61% ▼	0,89%	1,19%	2,15%	41,40%	3,24%
Março	16.586.363,71	2.244.568,00	2.259.325,23	16.683.511,46	111.904,98	266.477,69	0,67% ▲	1,57%	1,15%	3,32%	47,29%	2,70%
Abril	16.683.511,46	3.331.541,90	3.826.022,25	16.312.633,33	123.602,22	390.079,91	0,74% ▲	2,33%	0,95%	4,31%	54,06%	2,53%
Mai	16.312.633,33	5.670.106,38	6.093.812,67	16.118.992,86	230.065,82	620.145,73	1,41% ▲	3,77%	0,65%	4,99%	75,55%	1,96%
Junho	16.118.992,86	6.091.608,53	6.013.031,32	16.592.456,46	394.886,39	1.015.032,12	2,44% ▲	6,30%	0,32%	5,32%	118,42%	2,50%
Julho	16.592.456,46	2.175.008,93	3.262.281,75	15.735.204,08	230.020,44	1.245.052,56	1,39% ▲	7,77%	0,52%	5,87%	132,37%	2,28%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	266.477,69	1,57%	3,32%
2º Trim	748.554,43	4,65%	1,93%
1º Sem	1.015.032,12	6,30%	5,32%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

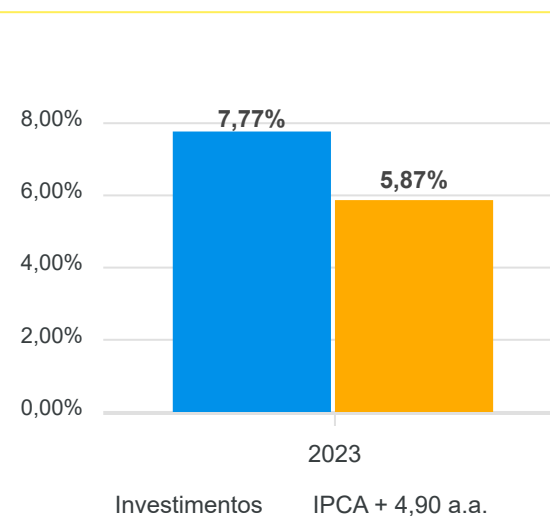
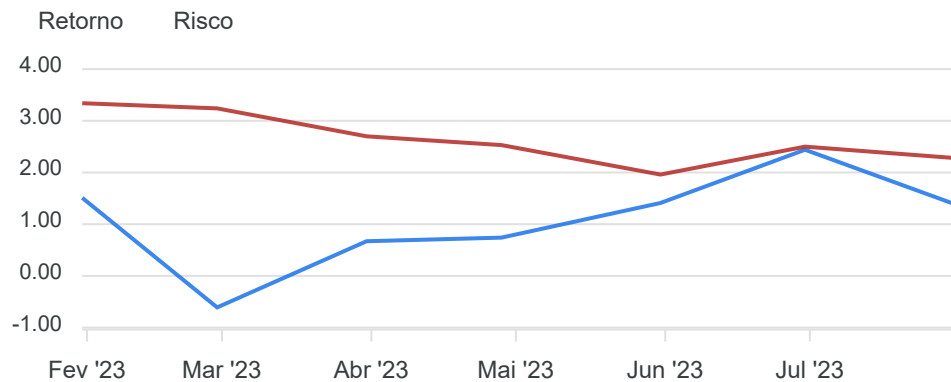
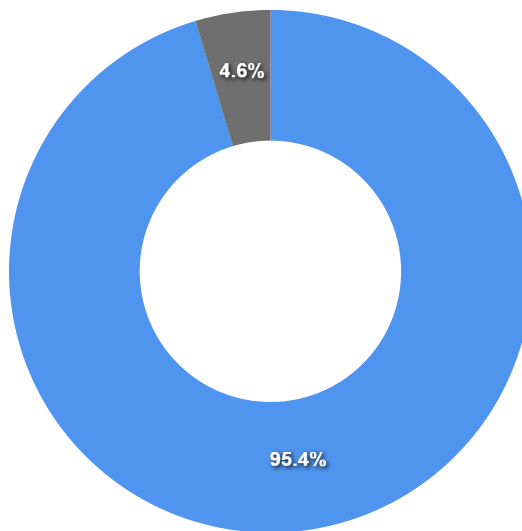


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/07/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	15.014.811,57	95,39
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	726.284,03	4,61
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 INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.076.057,37	6.601,22	0,00	3.106.849,36	24.190,77	0,78% ▲	1,58%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	718.685,22	0,00	0,00	726.284,03	7.598,81	1,06% ▲	0,42%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	403.454,59	0,00	0,00	407.755,47	4.300,88	1,07% ▲	0,42%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	907.851,55	0,00	765.000,00	151.959,47	9.107,92	1,00% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	71.175,13	0,00	0,00	71.827,22	652,09	0,92% ▲	0,71%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	215.549,89	0,00	0,00	217.601,05	2.051,16	0,95% ▲	0,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.397.930,80	0,00	0,00	1.408.242,78	10.311,98	0,74% ▲	2,23%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.136.533,16	0,00	0,00	2.153.657,47	17.124,31	0,80% ▲	1,55%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.834.900,15	1.188.603,40	1.440.296,34	1.607.834,04	24.626,83	0,81% ▲	0,16%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	75.962,95	979.804,31	1.056.985,41	0,00	1.218,15	0,12% ▲	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.268.437,65	0,00	0,00	1.280.955,31	12.517,66	0,99% ▲	0,43%
	12.106.538,46	2.175.008,93	3.262.281,75	11.132.966,20	113.700,56	0,94%	1,16%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	107.564,51	0,00	0,00	110.758,84	3.194,33	2,97% ▲	5,40%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	111.416,12	0,00	0,00	118.907,18	7.491,06	6,72% ▲	7,81%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	649.701,95	0,00	0,00	659.097,07	9.395,12	1,45% ▲	6,37%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	764.979,80	0,00	0,00	784.966,13	19.986,33	2,61% ▲	7,35%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	522.819,18	0,00	0,00	546.679,24	23.860,06	4,56% ▲	7,55%
-	2.156.481,56	0,00	0,00	2.220.408,46	63.926,90	2,96%	7,04%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	388.483,84	0,00	0,00	394.221,42	5.737,58	1,48% ▲	1,54%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	609.280,93	0,00	0,00	618.360,50	9.079,57	1,49% ▲	1,69%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	702.518,90	0,00	0,00	728.073,51	25.554,61	3,64% ▲	3,74%
-	1.700.283,67	0,00	0,00	1.740.655,43	40.371,76	2,37%	2,51%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	202.698,56	0,00	0,00	206.987,21	4.288,65	2,12% ▲	5,49%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	426.454,21	0,00	0,00	434.186,78	7.732,57	1,81% ▲	4,45%
	629.152,77	0,00	0,00	641.173,99	12.021,22	1,91%	1,77%

Cenário Econômico

O mês de julho manteve o bom ritmo dos últimos meses e foi mais um que trouxe bons resultados para as carteiras de investimentos. A renda fixa fechou no positivo, mas com o desempenho inferior aos que estávamos acompanhando nos meses anteriores, principalmente pelos fundos atrelados a inflação, que tiveram um despenho mais fraco em relação aos últimos meses, por conta da redução da magnitude do fechamento da curva de juros. Na renda variável, os fundos também tiveram um desempenho positivo, mas inferior aos meses anteriores. E por fim os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 ainda não foram integralmente atingidos.

Rentabilidade e Risco (por ativo)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

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 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 investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Na renda fixa, a continuidade do fechamento em curso da curva de juros, manteve o quadro de bons retornos nas estratégias CDI e IMA's. Da mesma forma, os Títulos Públicos Federais seguem apresentando remuneração competitiva, embora a janela de aquisição esteja próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar de ainda superiores a média das metas atuariais, já estão distantes das máximas atingidas. Na renda variável, o mês foi bastante positivo, acompanhando as projeções de mercado que continuam sinalizando para um IBOVESPA próximo de 130 mil pontos ao final de 2023. Da mesma forma, os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

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 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 09 de agosto de 2023.



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 **Julho/2023**, 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 **Julho/2023** 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.

