

2023

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 3.4, 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
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.122.331,26	24,85%	562.584.569,68	0,55%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	730.595,55	5,82%	3.840.674.276,65	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	409.311,35	3,26%	1.827.284.677,24	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.710,53	0,09%	5.233.354.482,85	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	222.344,17	1,77%	7.523.766.972,01	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.397.026,76	11,12%	1.387.687.889,29	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.551.956,47	12,35%	8.126.749.358,76	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	844.089,94	6,72%	14.627.876.402,56	0,01%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.806.509,62	14,38%	2.390.040.099,74	0,08%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	114.115,00	0,91%	256.959.711,23	0,04%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	127.000,83	1,01%	335.281.856,03	0,04%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	652.348,06	5,19%	1.351.868.322,42	0,05%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	110.621,84	0,88%	186.999.017,49	0,06%	8º I
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	202.441,80	1,61%	95.328.070,57	0,21%	9º III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	406.527,16	3,24%	1.436.039.090,67	0,03%	10º I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	642.303,51	5,11%	570.336.982,10	0,11%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	212.239,20	1,69%	1.169.588.997,47	0,02%	10º I

Investimentos

\$ 12.562.473,05

Disponibilidades Financeiras

\$ 182.110,12

Total Carteira

\$ 12.744.583,17

Governança (Pró Gestão)

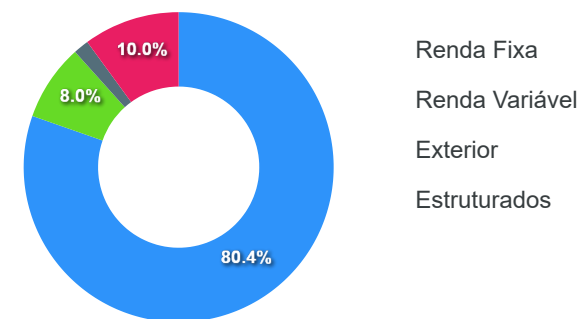
NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	59,26%	7.444.276,09 40,74%
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	21,10%	2.650.599,56 48,90%
8º I - Fundos de Ações	40,00%	7,99%	1.004.085,73 32,01%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,61%	202.441,80 8,39%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	10,04%	1.261.069,87 -0,04%

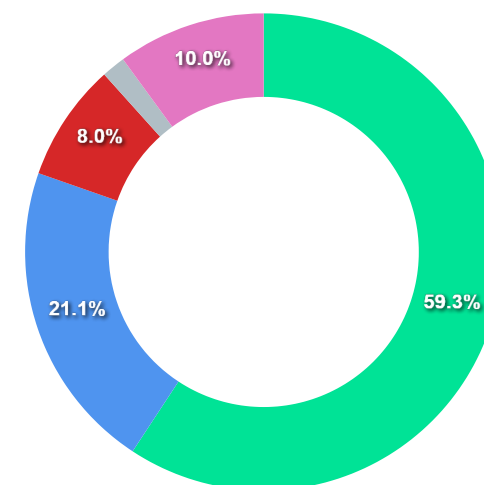
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



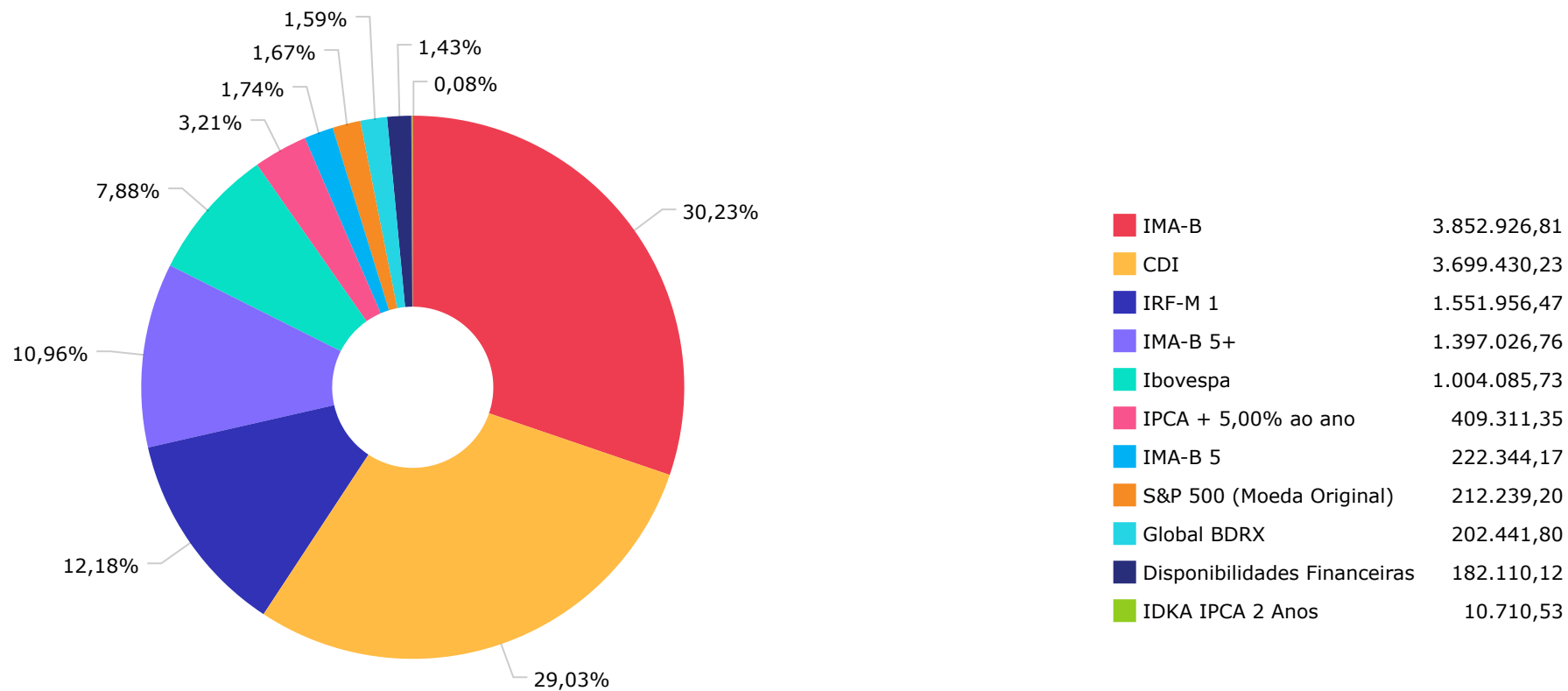
Artigos

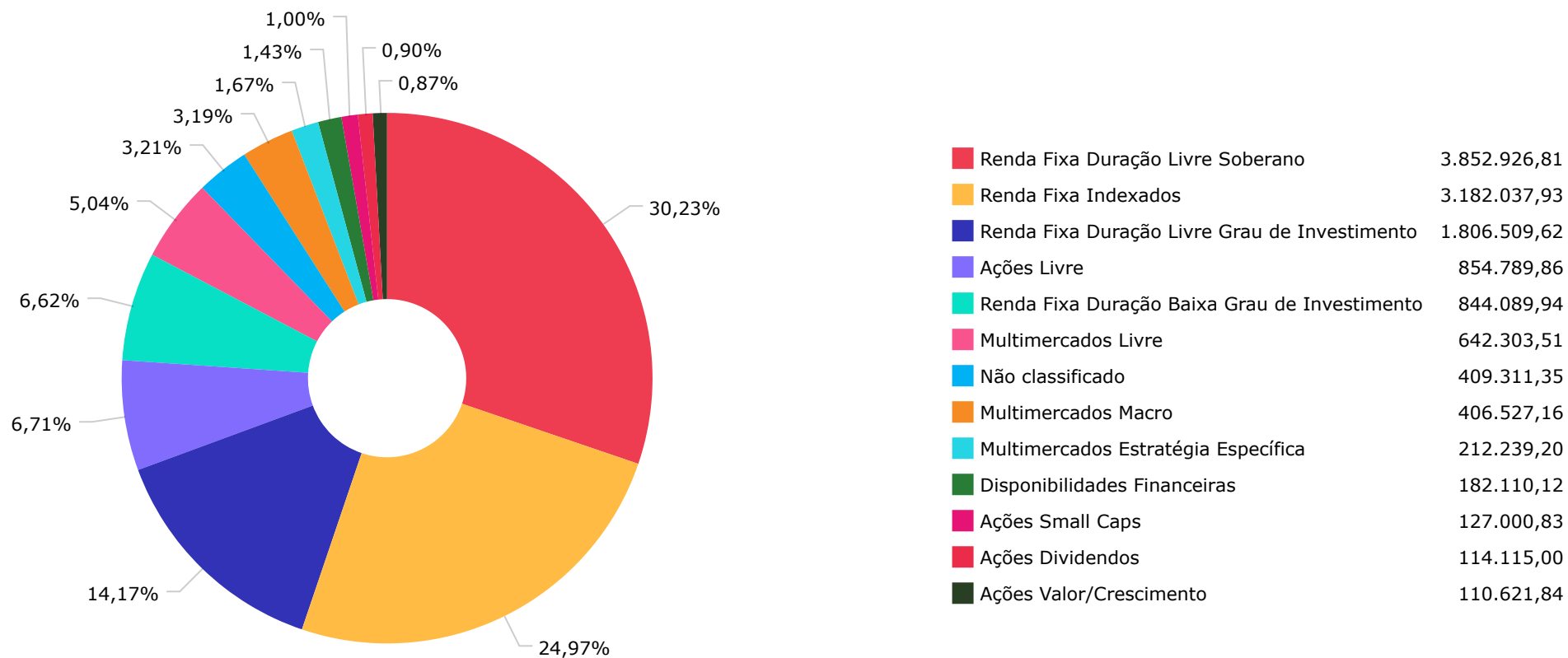


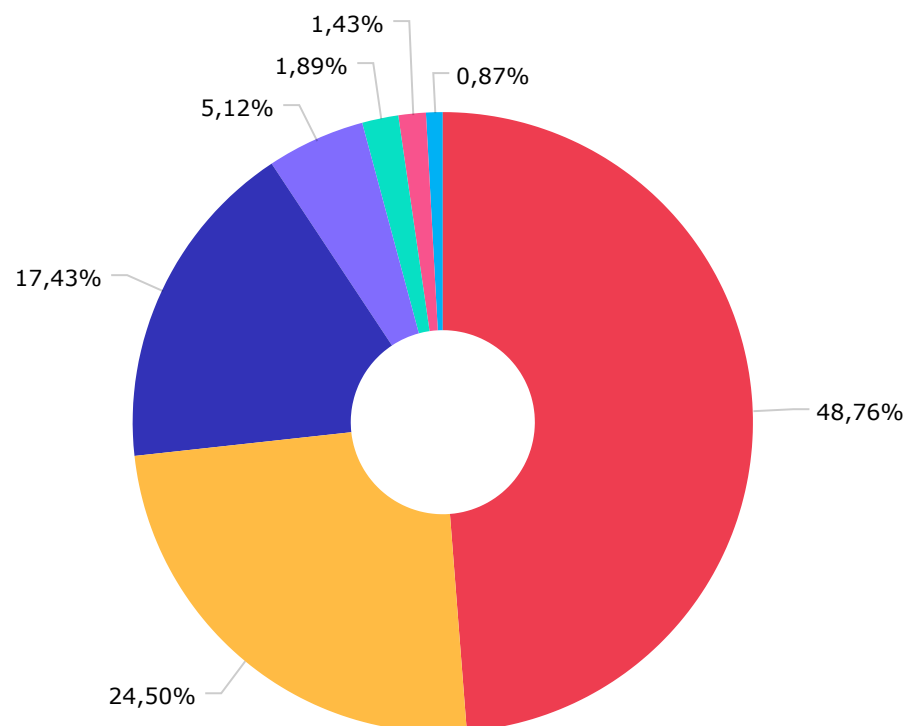
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	12.562.473,05	8º I - Fundos de Ações	7,99%	0,00%	20,00%	30,00%	2.764.656,19
7º I b - FI 100% Títulos TN	59,26%	0,00%	45,00%	100,00%	5.118.196,96	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	3.768.741,92
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	12.562.473,05	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.256.247,31
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	628.123,65	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.256.247,31
7º III a - FI Referenciados RF	21,10%	0,00%	16,00%	60,00%	4.886.884,27	9º III - Ações - BDR Nível I	1,61%	0,00%	5,00%	10,00%	1.053.805,51
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	7.537.483,83	10º I - Fundos Multimercados	10,04%	0,00%	7,00%	10,00%	-4.822,57
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.512.494,61	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	628.123,65
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	628.123,65	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	628.123,65
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	628.123,65	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	628.123,65
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	628.123,65	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	628.123,65

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97	12,28	3,04	6,68	13,57	27,46	0,02	0,05
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3,43	11,62	3,52	6,54	12,84	25,61	1,74	3,67
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,22	11,43	2,35	5,39	12,71	25,17	0,24	0,52
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3,79	11,06	4,30	7,33	11,81	28,13	2,03	4,27
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	6,46	22,84	1,17	7,21	17,66	-10,11		
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	5,22	6,67	2,80	6,20	2,59	-8,59	4,26	8,97
IBOVESPA - BENCHMARK	12,54	16,04	10,01	17,53	13,20	24,94		
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	11,92	29,30	4,22	20,97	27,33	23,06	11,09	23,36
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	10,94	18,95	9,74	16,42	16,75	44,25	6,22	13,09
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	10,81	17,33	6,03	13,45	15,66	23,75	6,46	13,60
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	10,25	12,29	4,04	8,60	8,74	18,21	7,13	15,02
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,83	10,52	1,71	4,50	11,89	21,85		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73	10,35	1,79	4,60	11,71	21,20	0,66	1,39
IMA-B - BENCHMARK	2,62	12,95	0,99	3,85	12,73	20,41		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,60	12,64	0,91	3,68	12,38	19,64	1,90	4,00
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,79	4,20	2,34	2,60	5,57	8,41	0,29	0,61
IMA-B 5 - BENCHMARK	1,80	10,51	1,62	4,32	11,55	22,27		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,79	10,38	1,57	4,22	11,39	21,98	0,73	1,53
IMA-B 5+ - BENCHMARK	3,39	14,75	0,42	3,23	13,39	18,13		
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,37	14,40	0,47	3,23	12,99	17,49	3,04	6,41

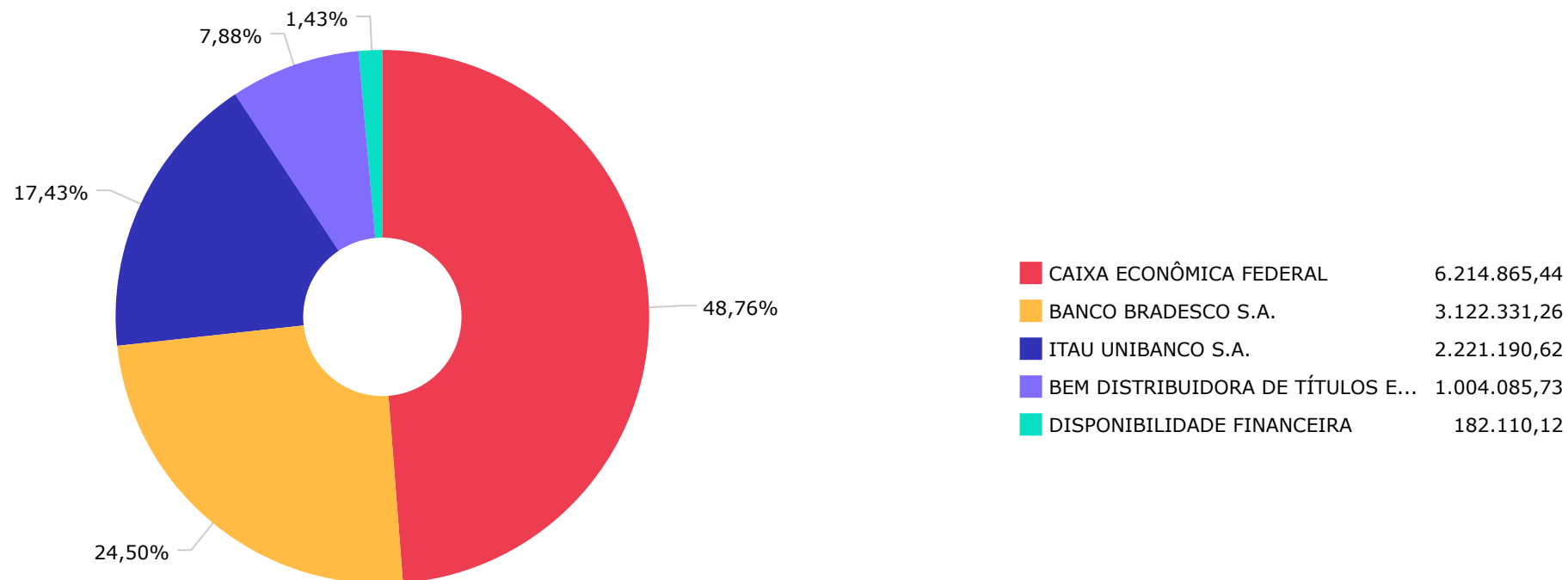
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,00	12,22	2,91	6,45	13,55	26,81		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97	12,03	2,85	6,32	13,32	26,24	0,06	0,12
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	8,92	18,97	1,33	9,28	11,95	0,02		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	9,33	26,53	2,65	12,74	20,44	17,62	6,25	13,17
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,67	8,76	2,02	3,55	9,92	22,22		
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,79		2,36	2,40			0,29	0,61







CAIXA DTVM	6.214.865,44
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMEN...	3.122.331,26
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	2.221.190,62
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	652.348,06
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	241.115,83
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	182.110,12
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	110.621,84



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%
Agosto	15.735.204,08	664.713,39	1.474.061,37	14.818.212,16	-107.643,94	1.137.408,62	-0,68% ▼	7,03%	0,67%	6,58%	106,84%	2,81%
Setembro	14.818.212,16	724.539,60	1.426.207,63	14.039.042,62	-77.501,51	1.059.907,11	-0,52% ▼	6,48%	0,64%	7,26%	89,26%	2,88%
Outubro	14.039.042,62	395.793,14	2.120.538,20	12.166.588,66	-147.708,90	912.198,21	-1,05% ▼	5,35%	0,64%	7,95%	67,30%	2,66%
Novembro	12.166.588,66	1.249.497,60	1.215.739,81	12.562.473,05	362.126,60	1.274.324,81	2,97% ▲	8,48%	0,66%	8,66%	97,92%	1,82%

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%
3º Trim	44.874,99	0,17%	1,84%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

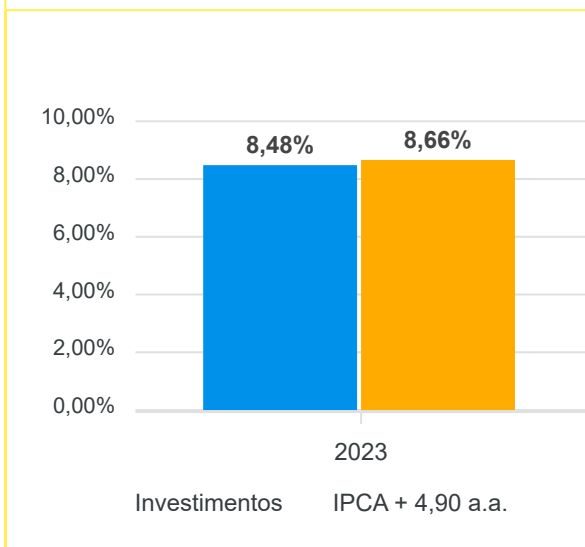
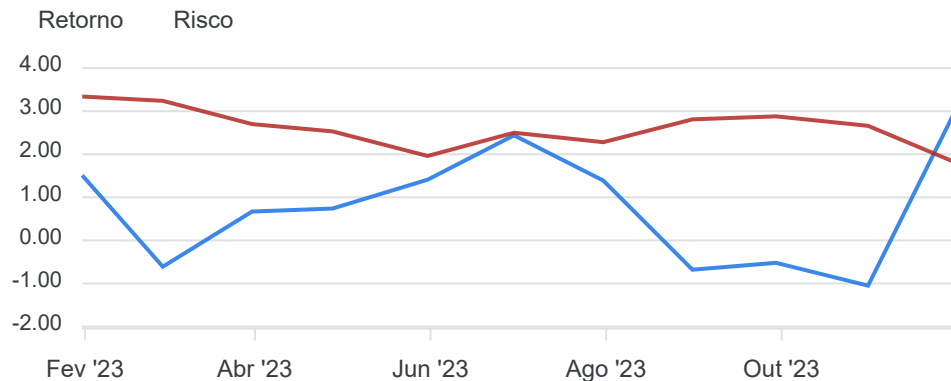
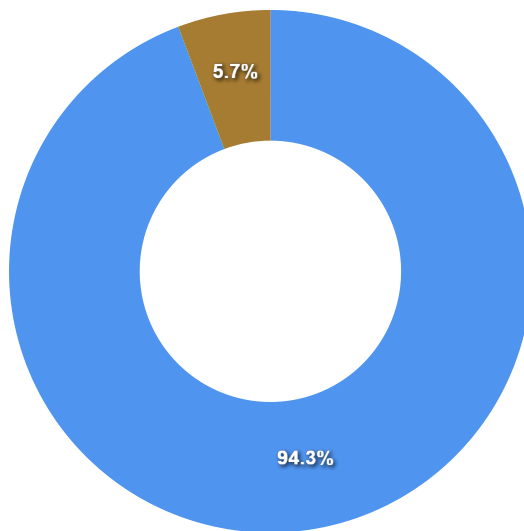


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/11/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	12.013.987,62	94,27
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	730.595,55	5,73
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 INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.043.263,37	0,00	0,00	3.122.331,26	79.067,89	2,60% ▲	1,90%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	724.894,10	0,00	0,00	730.595,55	5.701,45	0,79% ▲	0,29%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	406.085,57	0,00	0,00	409.311,35	3.225,78	0,79% ▲	0,29%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	71.230,12	768.179,18	0,00	844.089,94	4.680,64	0,56% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	72.429,14	0,00	62.793,15	10.710,53	1.074,54	1,48% ▲	0,66%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	218.440,31	0,00	0,00	222.344,17	3.903,86	1,79% ▲	0,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.351.489,29	0,00	0,00	1.397.026,76	45.537,47	3,37% ▲	3,04%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.024.458,79	0,00	1.044.946,66	0,00	20.487,87	2,00% ▲	1,89%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.644.219,80	0,00	108.000,00	1.551.956,47	15.736,67	0,96% ▲	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.303.815,44	481.318,42	0,00	1.806.509,62	21.375,76	1,20% ▲	0,24%
	9.860.325,93	1.249.497,60	1.215.739,81	10.094.875,65	200.791,93	2,03%	1,11%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	102.981,59	0,00	0,00	114.115,00	11.133,41	10,81% ▲	6,46%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	113.469,65	0,00	0,00	127.000,83	13.531,18	11,92% ▲	11,09%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	591.687,94	0,00	0,00	652.348,06	60.660,12	10,25% ▲	7,13%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	99.715,38	0,00	0,00	110.621,84	10.906,46	10,94% ▲	6,22%
-	907.854,56	0,00	0,00	1.004.085,73	96.231,17	10,60%	7,45%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	393.052,86	0,00	0,00	406.527,16	13.474,30	3,43% ▲	1,74%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	618.839,05	0,00	0,00	642.303,51	23.464,46	3,79% ▲	2,03%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	194.122,60	0,00	0,00	212.239,20	18.116,60	9,33% ▲	6,25%
-	1.206.014,51	0,00	0,00	1.261.069,87	55.055,36	4,57%	2,65%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	192.393,66	0,00	0,00	202.441,80	10.048,14	5,22% ▲	4,26%
	192.393,66	0,00	0,00	202.441,80	10.048,14	5,22%	0,00%

Cenário Econômico

Após três meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de novembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, aliviando a tensão, com final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque praticamente fez com que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023. No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros proporcionou um bom resultado, os fundos ligados a inflação assim como os fundos de defesa na carteira garantiram um bom resultado. O segmento de renda variável foi beneficiado pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira e por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

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

Como já falamos na análise do Cenário Econômico, no segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as carteiras foram beneficiadas pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira. E por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

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, 12 de dezembro 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 **Novembro/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 **Novembro/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.

