

2023

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 3.4, 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
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3.043.263,37	25,01%	557.432.822,88	0,55%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	724.894,10	5,96%	3.808.125.905,80	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	406.085,57	3,34%	1.801.029.516,58	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	72.429,14	0,60%	5.184.421.071,28	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	218.440,31	1,80%	7.787.487.970,57	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.351.489,29	11,11%	1.373.230.642,51	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.024.458,79	8,42%	5.036.600.197,80	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.644.219,80	13,51%	7.795.296.699,71	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	71.230,12	0,59%	14.076.402.461,33	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1.303.815,44	10,72%	2.609.317.950,67	0,05%	7º III a
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	102.981,59	0,85%	232.442.361,31	0,04%	8º I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	113.469,65	0,93%	291.596.070,21	0,04%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	591.687,94	4,86%	1.226.062.847,62	0,05%	8º I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	99.715,38	0,82%	164.527.156,47	0,06%	8º I
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	192.393,66	1,58%	92.215.190,50	0,21%	9º III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	393.052,86	3,23%	1.436.932.092,12	0,03%	10º I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	618.839,05	5,09%	607.413.513,42	0,10%	10º I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	194.122,60	1,60%	1.128.762.122,57	0,02%	10º I

Investimentos

\$ 12.166.588,66

Disponibilidades Financeiras

\$ 1.017.432,83

Total Carteira

\$ 13.184.021,49

Governança (Pró Gestão)

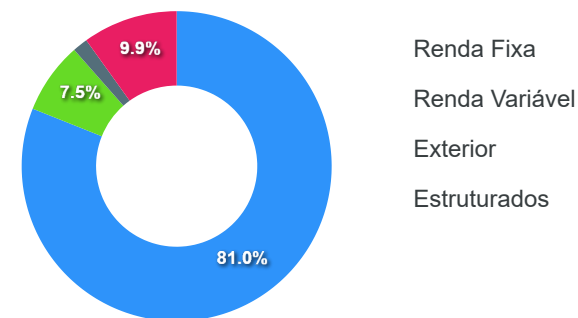
NIVEL 2 22/06/2025

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	69,74% 8.485.280,37	30,26% 3.681.308,29
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	11,30% 1.375.045,56	58,70% 7.141.566,50
8º I - Fundos de Ações	40,00%	7,46% 907.854,56	32,54% 3.958.780,90
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,58% 192.393,66	8,42% 1.024.265,21
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	9,91% 1.206.014,51	0,09% 10.644,36

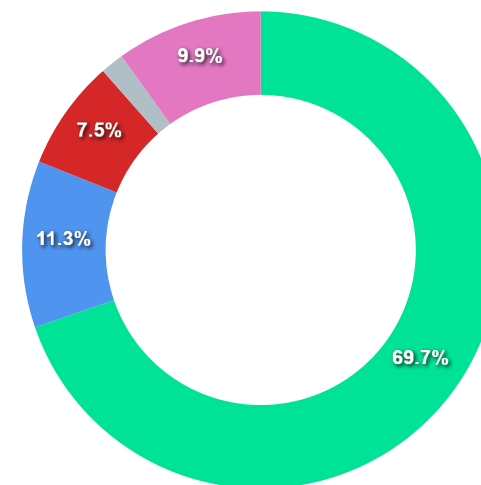
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/06/2025

Segmentos



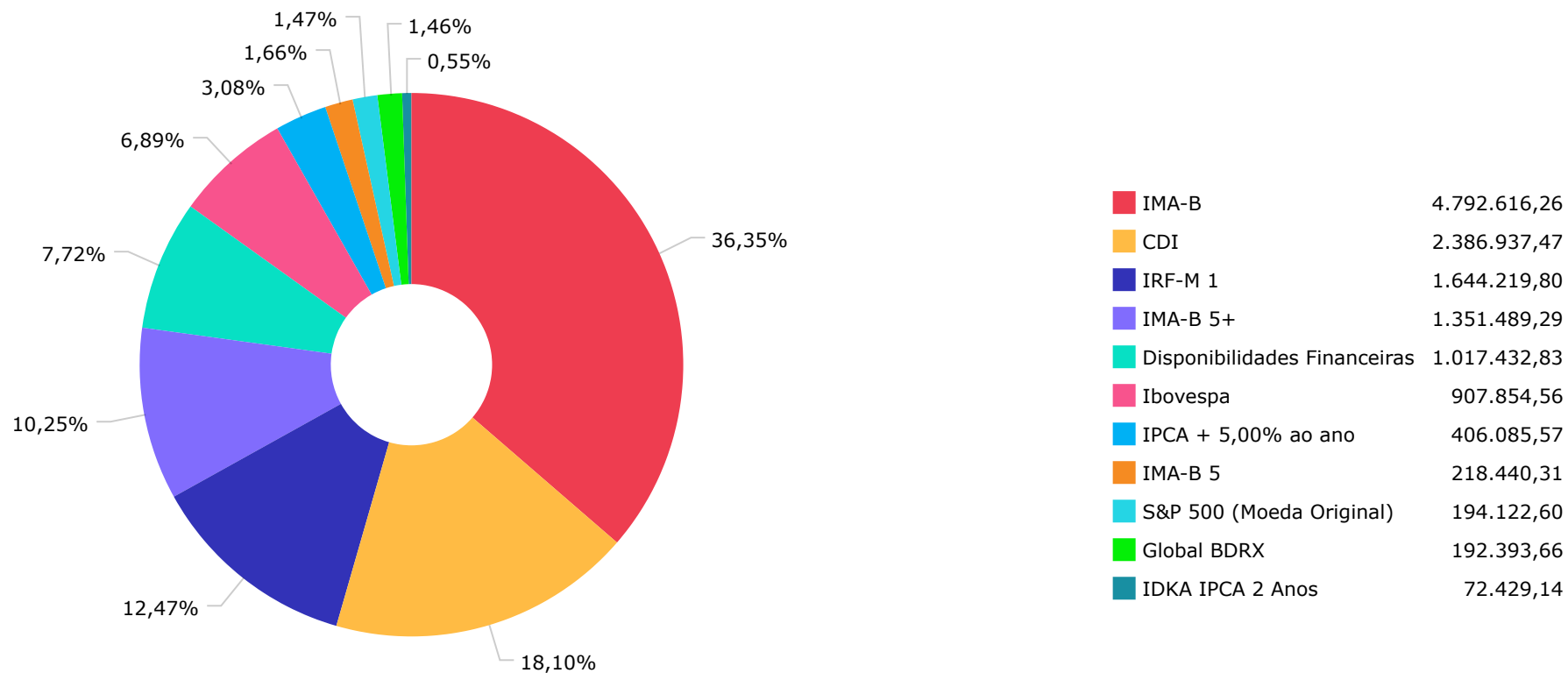
Artigos

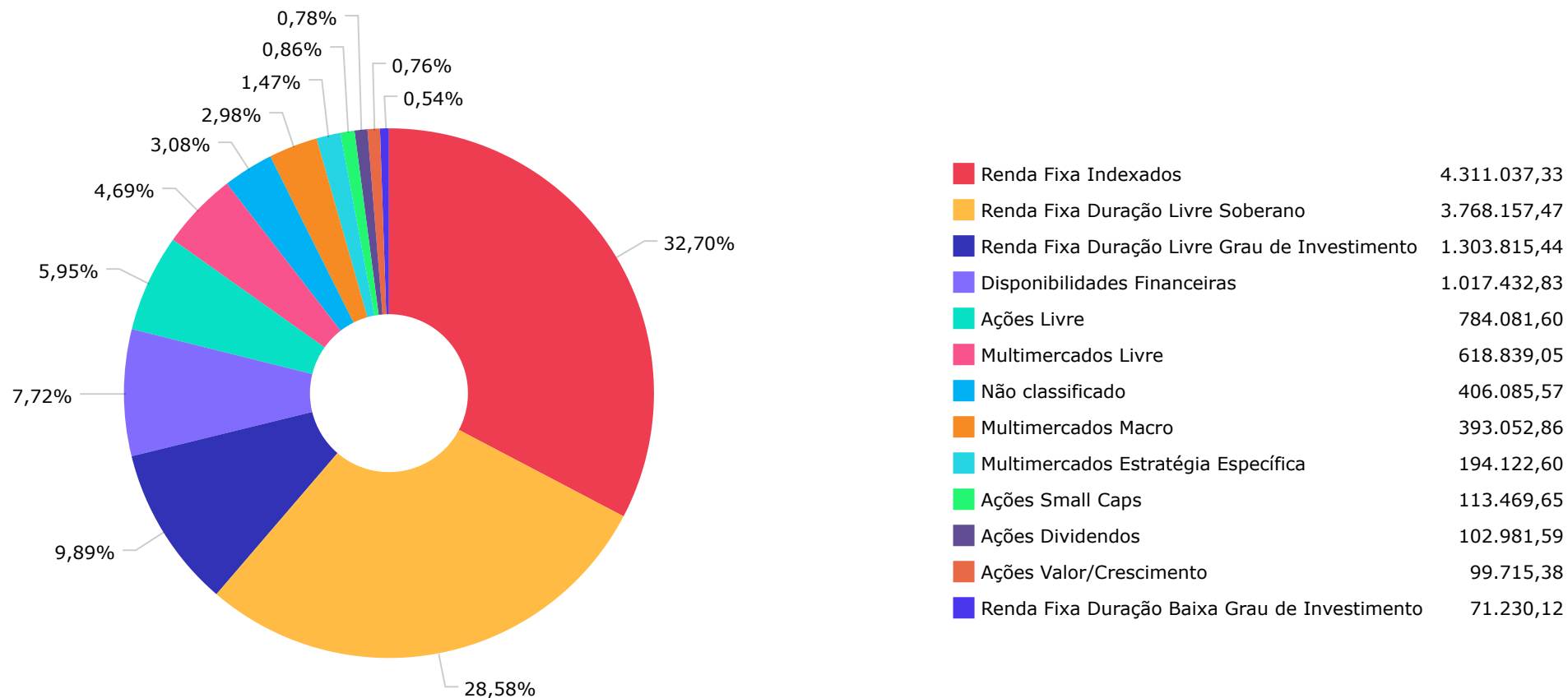


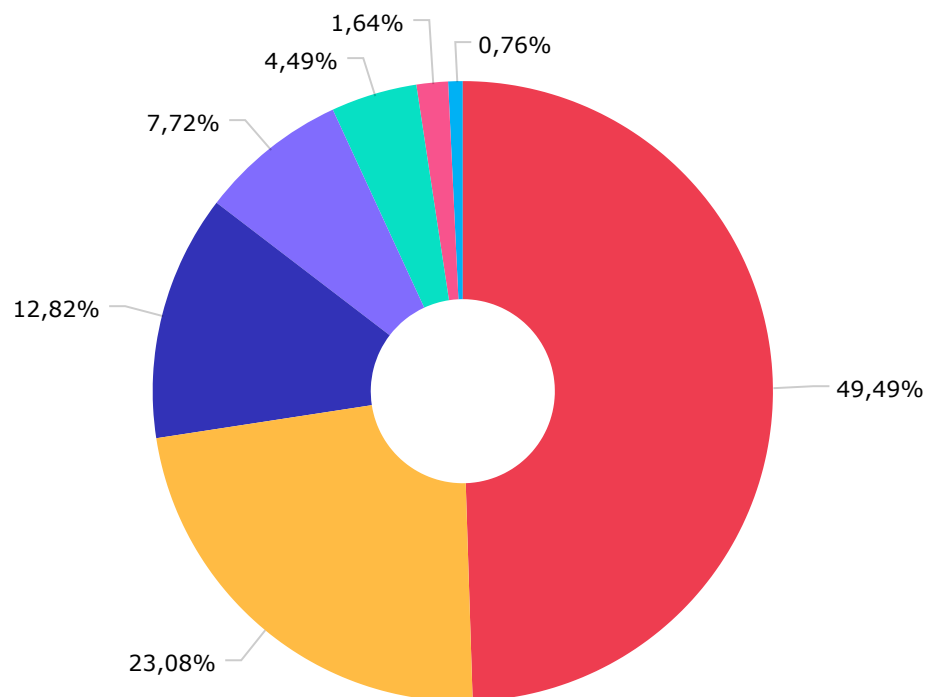
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	12.166.588,66	8º I - Fundos de Ações	7,46%	0,00%	20,00%	30,00%	2.742.122,04
7º I b - FI 100% Títulos TN	69,74%	0,00%	45,00%	100,00%	3.681.308,29	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	3.649.976,60
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	12.166.588,66	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.216.658,87
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	608.329,43	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.216.658,87
7º III a - FI Referenciados RF	11,30%	0,00%	16,00%	60,00%	5.924.907,64	9º III - Ações - BDR Nível I	1,58%	0,00%	5,00%	10,00%	1.024.265,21
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	7.299.953,20	10º I - Fundos Multimercados	9,91%	0,00%	7,00%	10,00%	10.644,36
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	2.433.317,73	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	608.329,43
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	608.329,43	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	608.329,43
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	608.329,43	11º - Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	608.329,43
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	608.329,43	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	608.329,43

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,00	11,02	3,14	6,55	13,42	26,45		
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,02	11,21	3,32	6,91	13,65	27,03	0,02	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,70	10,09	1,78	5,68	11,89	24,74	0,40	0,83
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,41	7,92	-0,30	4,88	7,71	21,83	2,40	5,06
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-0,36	7,00	0,08	5,25	7,44	24,40	2,45	5,15
GLOBAL BDRX - BENCHMARK	-1,57	15,39	-1,87	6,65	18,36	-16,13		
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,32	1,37	0,25	2,48	1,65	-15,01	6,94	14,62
IBOVESPA - BENCHMARK	-2,94	3,11	-7,22	8,34	-2,49	9,32		
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,90	7,22	-4,16	7,93	1,56	29,94	7,33	15,43
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-7,02	15,53	-4,57	27,14	-1,75	9,69	10,39	21,87
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,30	5,88	-7,02	6,28	-1,94	10,38	6,99	14,72
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-4,68	1,85	-10,23	4,44	-8,65	6,72	7,64	16,10
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	-0,41	8,53	0,64	2,92	9,03	22,65		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,29	8,48	0,84	3,19	9,04	22,01	1,24	2,60
IMA-B - BENCHMARK	-0,66	10,06	-1,97	3,75	8,97	21,40		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,66	9,92	-1,98	3,69	8,75	20,99	3,00	6,32
BRASECO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,68	9,78	-2,05	3,59	8,65	20,62	3,01	6,34
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44	3,39	-0,19	1,79	4,21	10,47	0,48	1,00
IMA-B 5 - BENCHMARK	-0,31	8,55	0,43	3,06	9,21	23,11		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,32	8,44	0,39	3,03	9,06	22,79	1,43	3,01
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-0,98	10,98	-4,11	3,97	8,37	19,37		

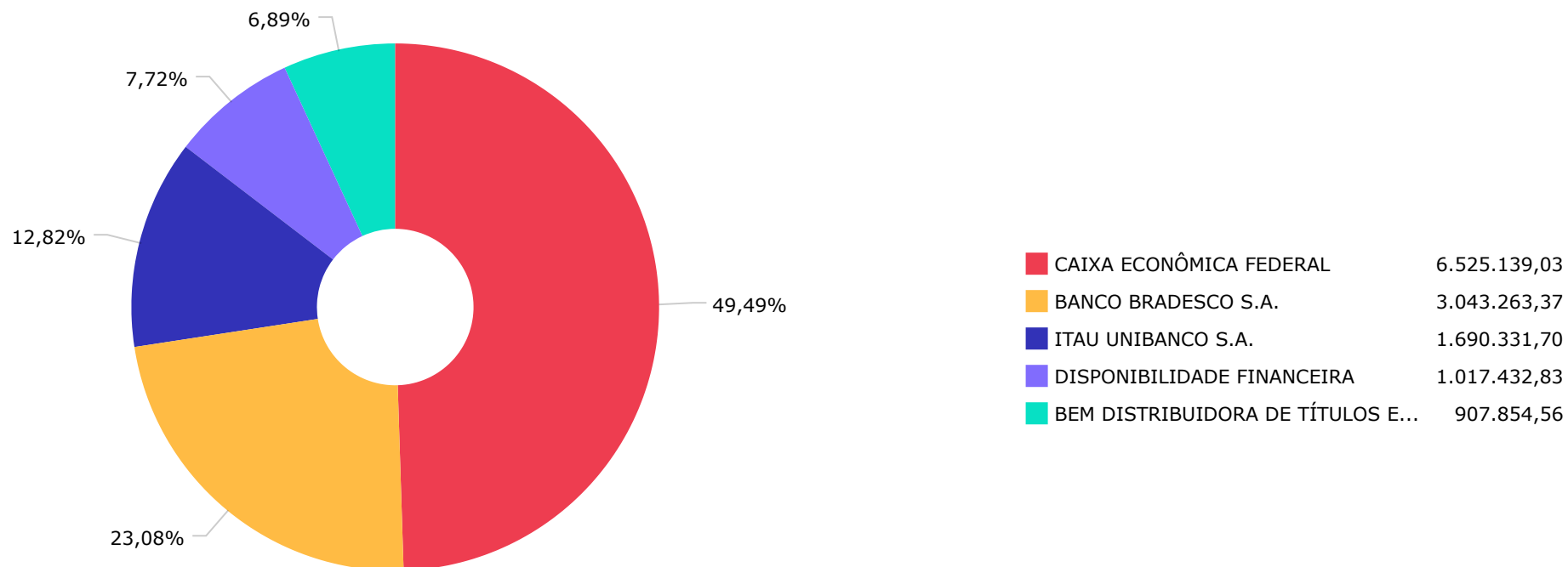
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,96	10,67	-4,03	3,84	8,00	18,61	4,57	9,63
IRF-M 1 - BENCHMARK	0,96	11,12	3,06	6,61	13,48	26,55		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,94	10,95	2,99	6,48	13,26	26,00	0,12	0,25
S&P 500 (MOEDA ORIGINAL) - BENCHMARK	-2,20	9,23	-8,61	0,58	8,31	-8,94		
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-1,75	15,73	-7,00	4,28	16,83	7,03	7,19	15,14
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,65	8,03	1,97	3,50	10,06	23,04		
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44		-0,41				0,48	1,00







CAIXA DTVM	6.525.139,03
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEM...	3.043.263,37
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	1.690.331,70
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.017.432,83
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	591.687,94
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA	216.451,24
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	99.715,38



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%

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

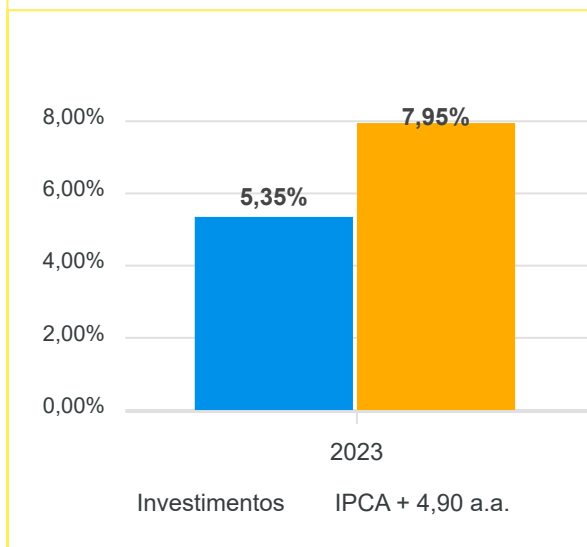
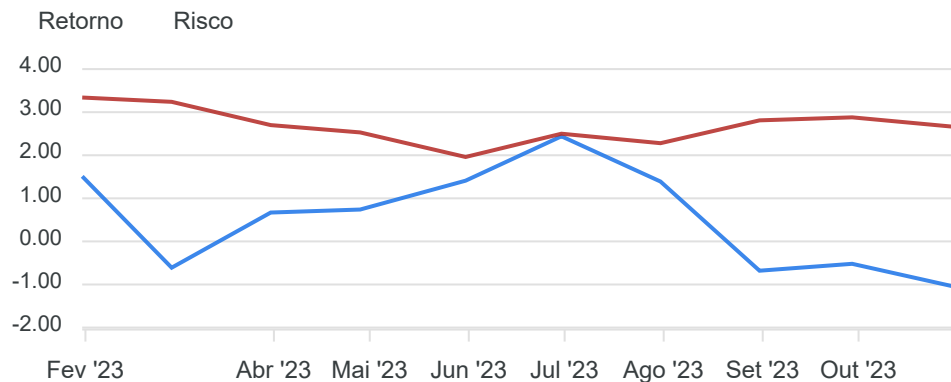
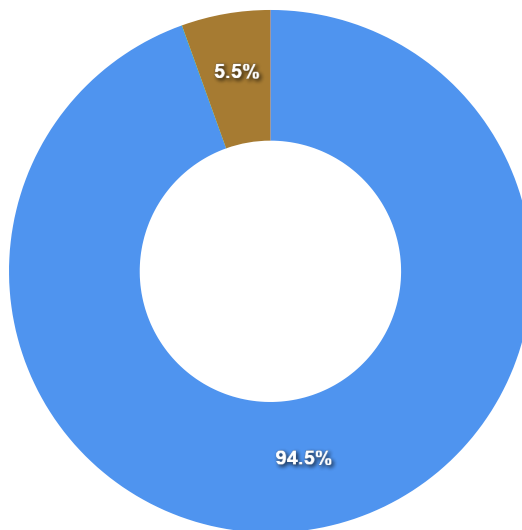


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/10/2023

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	12.459.127,39	94,50
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	724.894,10	5,50
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 INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENTA FIXA	3.064.171,97	0,00	0,00	3.043.263,37	-20.908,60	-0,68% ▼	3,01%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	721.745,31	0,00	0,00	724.894,10	3.148,79	0,44% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	404.288,35	0,00	0,00	406.085,57	1.797,22	0,44% ▲	0,48%
CAIXA BRASIL FI RENTA FIXA REFERENCIADO DI LP	70.513,03	0,00	0,00	71.230,12	717,09	1,02% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	72.641,06	0,00	0,00	72.429,14	-211,92	-0,29% ▼	1,24%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	219.145,30	0,00	0,00	218.440,31	-704,99	-0,32% ▼	1,43%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	1.364.617,63	0,00	0,00	1.351.489,29	-13.128,34	-0,96% ▼	4,57%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA LP	1.031.311,49	0,00	0,00	1.024.458,79	-6.852,70	-0,66% ▼	3,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENTA FIXA	1.494.369,91	395.793,14	260.773,89	1.644.219,80	14.830,64	0,78% ▲	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENTA FIXA LP	1.294.728,48	0,00	0,00	1.303.815,44	9.086,96	0,70% ▲	0,40%
	9.737.532,53	395.793,14	260.773,89	9.860.325,93	-12.225,85	-0,12%	2,04%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	107.611,31	0,00	0,00	102.981,59	-4.629,72	-4,30% ▼	6,99%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	122.033,35	0,00	0,00	113.469,65	-8.563,70	-7,02% ▼	10,39%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	620.724,01	0,00	0,00	591.687,94	-29.036,07	-4,68% ▼	7,64%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	744.618,99	0,00	719.713,41	0,00	-24.905,58	-3,34% ▼	6,54%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	495.201,62	0,00	461.086,25	0,00	-34.115,37	-6,89% ▼	11,08%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	101.649,53	0,00	0,00	99.715,38	-1.934,15	-1,90% ▼	7,33%
-	2.191.838,81	0,00	1.180.799,66	907.854,56	-103.184,59	-4,71%	7,88%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	394.658,92	0,00	0,00	393.052,86	-1.606,06	-0,41% ▼	2,40%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	621.082,60	0,00	0,00	618.839,05	-2.243,55	-0,36% ▼	2,45%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	447.478,74	0,00	244.854,27	194.122,60	-8.501,87	-1,90% ▼	7,19%
-	1.463.220,26	0,00	244.854,27	1.206.014,51	-12.351,48	-0,84%	3,20%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	205.383,10	0,00	197.645,23	0,00	-7.737,87	-3,77% ▼	7,82%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	441.067,92	0,00	236.465,15	192.393,66	-12.209,11	-2,77% ▼	6,94%
	646.451,02	0,00	434.110,38	192.393,66	-19.946,98	-3,09%	0,00%

Cenário Econômico

Assim como nos dois últimos meses, o mês de outubro foi mais um de resultados ruins para as carteiras de investimentos. No segmento de renda fixa, resultados mistos. Mais uma vez os fundos atrelados a inflação tiveram desempenho fraco com a continuação da abertura da curva de juros, por outro lado continuaram fazendo um bom trabalho de defesa os fundos atrelados ao CDI que fecharam no positivo. Já no segmento de renda variável, a realidade não foi boa para todos os índices de referência no mercado que fecharam em forte baixa no mês. Em resumo, a grande maioria das carteiras de investimentos experimentaram mais um mês de resultados ruins, mas aquelas que possuem uma boa diversificação ainda conseguem um resultado superior a meta atuarial no ano, com a gordura acumulada no primeiro semestre de 2023.

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

Nos segmentos de renda fixa e investimentos estruturados, destacamos mais uma vez os fundos atrelados a inflação que tiveram desempenho fraco com a continuação da abertura da curva de juros, por outro lado continuaram fazendo um bom trabalho de defesa os fundos atrelados ao CDI que fecharam no positivo. Já nos segmentos de renda variável e investimentos no exterior, a realidade não foi boa para a maioria dos índices de referência no mercado que fecharam em baixa no mês.

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 novembro 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 **Outubro/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 **Outubro/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.

