

2026

Relatório Mensal

Fevereiro

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 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira	Governança (Pró Gestão)
\$ 2.693.823,06	\$ 248.650,30	\$ 2.942.473,36	NIVEL 2 22/10/2026

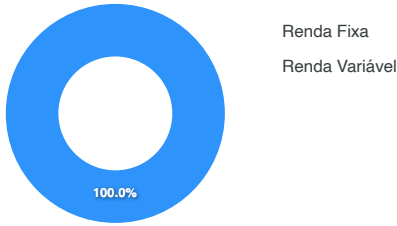
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	PL/RPPS	Lei
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	280.082,07	10,40%	11.453.579.338,29	0,00	54,90%	7º I
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.797.302,91	66,72%	161.439.385,11	1,11	0,00%	7º I
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	178.874,79	6,64%	1.209.403.999,48	0,01	97,20%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	181.820,87	6,75%	2.152.276.529,13	0,01%	0,00%	7º V
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	235.692,41	8,75%	4.839.458.631,87	0,00%	0,00%	7º V
SANTANDER PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	20.050,01	0,74%	13.165.547.871,19	0,00%	0,00%	7º V

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou E...	100,00%	83,76%	2.256.259,77	16,24%	437.563,29
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ...	80,00%	16,24%	437.563,29	63,76%	1.717.495,16

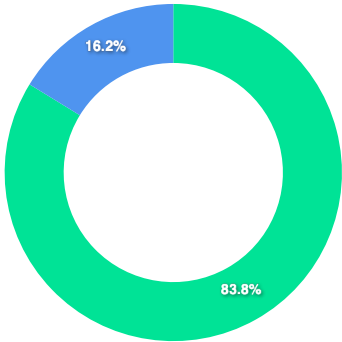
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/10/2026

Segmentos



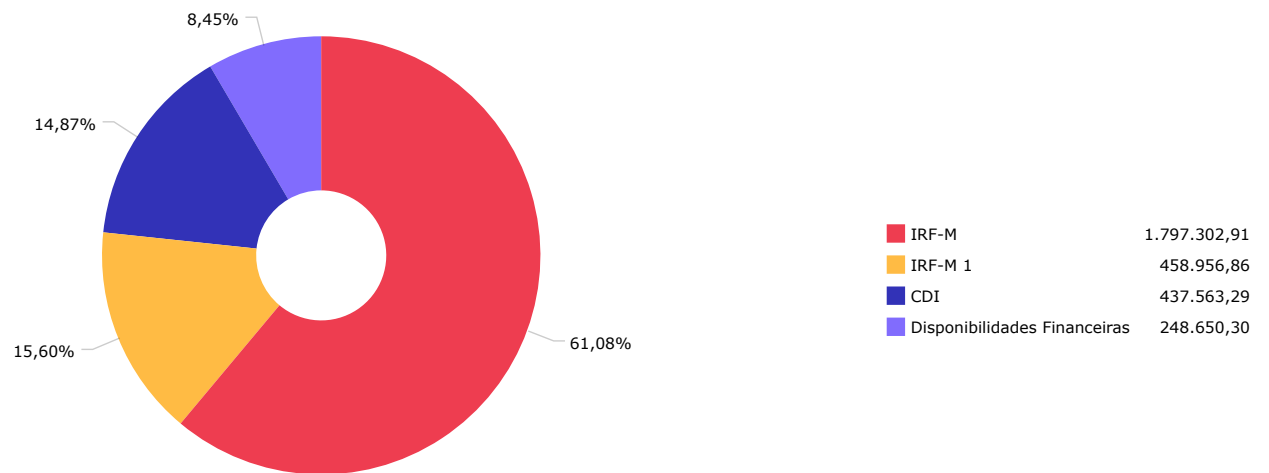
Artigos

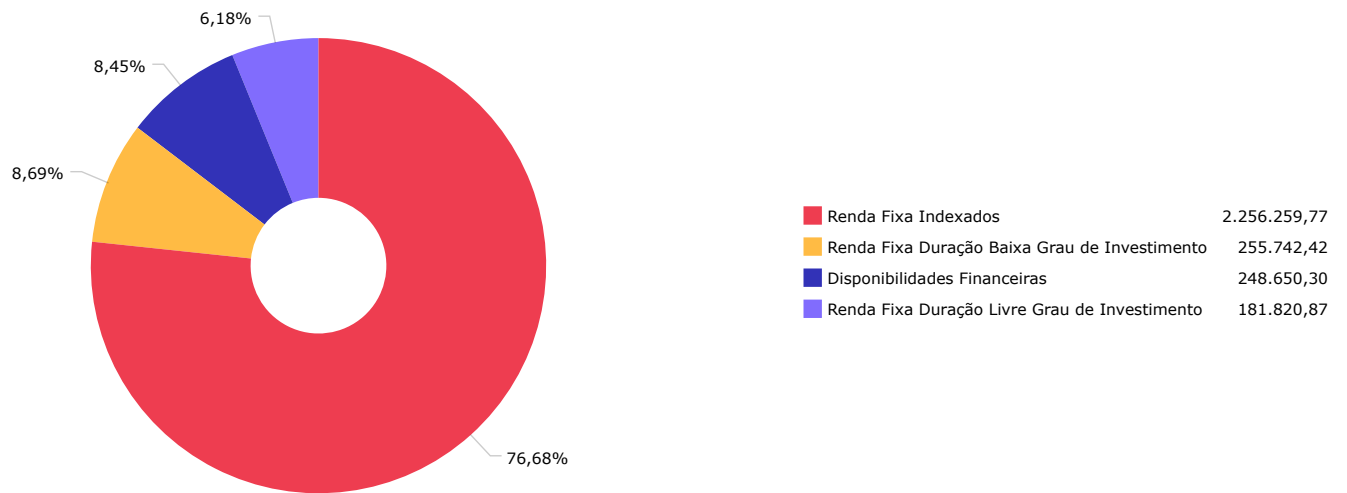


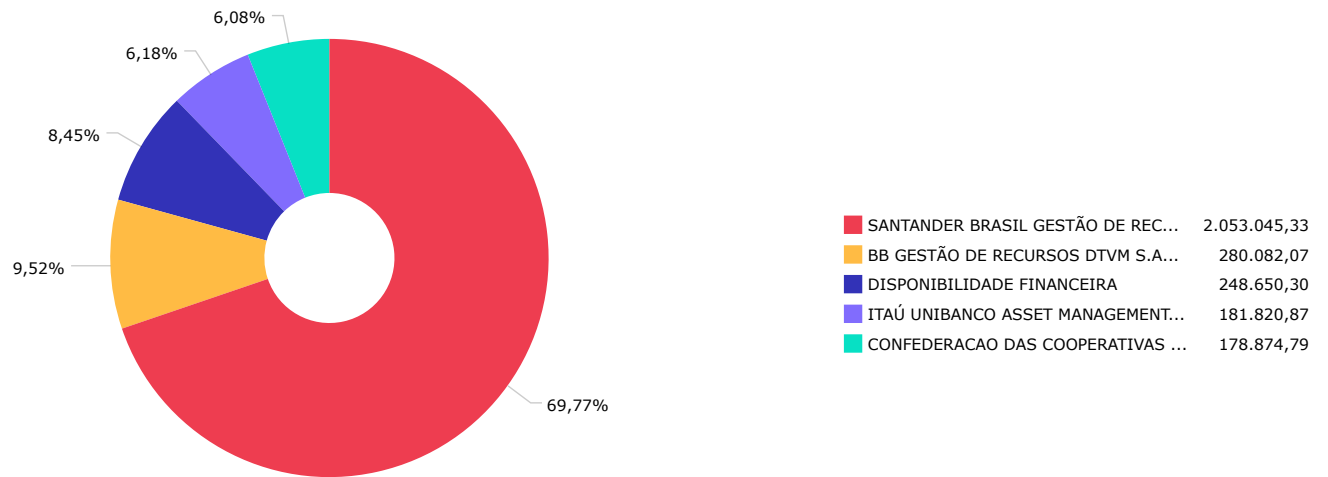
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I - Fundo/Classe 100% Títul...	83,76%	0,00%	65,00%	100,00%	437.563,29
7º III - Títulos Públicos - Of...	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.693.823,06
7º V - Fundo/Classe de Investi...	16,24%	0,00%	30,00%	80,00%	1.717.495,16
7º VI - Ativos Renda Fixa com ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	538.764,61

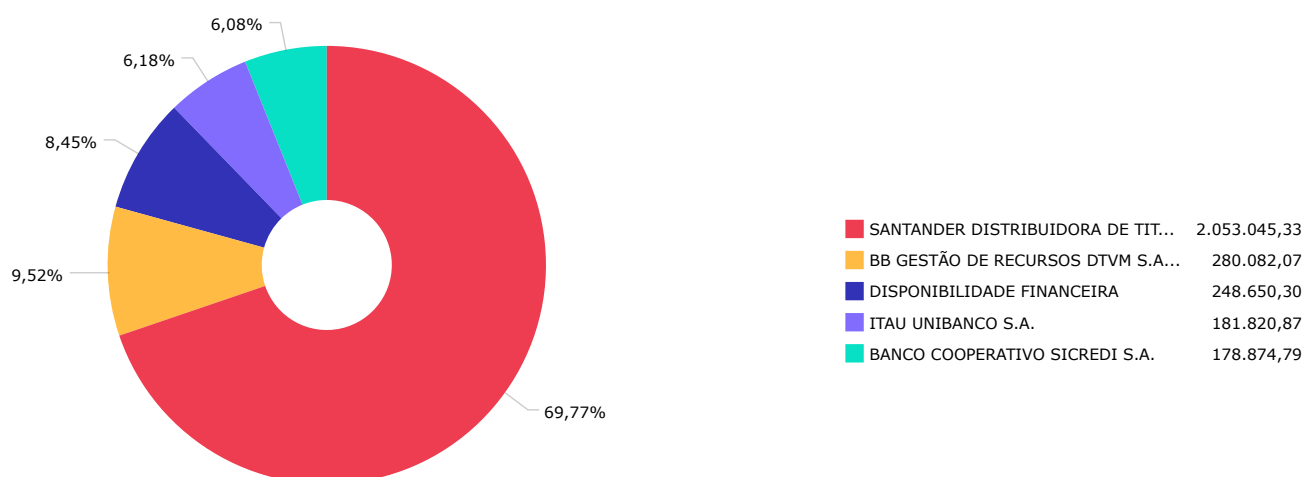
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundo/Classe de Investi...	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	1.077.529,22
8º II - Fundo/Classe ETF de Aç...	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	1.077.529,22
10º I - Fundo/Classe de Invest...	0,00%	0,00%	1,00%	15,00%	404.073,46

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,00	2,17	3,42	7,13	14,50	27,24		
SANTANDER PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,01	2,20	3,45	7,17	14,62	27,71	0,01	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,00	2,18	3,43	7,14	14,53	27,56	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,95	2,50	3,35	7,21	14,37	27,50	0,45	0,95
IRF-M - BENCHMARK	0,99	2,97	3,28	7,78	17,95	22,60		
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,01	2,21	3,37	7,06	14,47	25,91	0,07	0,14
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,02	2,24	3,42	7,15	14,69	26,40		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,02	2,25	3,39	7,14	14,61	25,94	0,07	0,14
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00	2,19	3,35	6,98	14,34	25,62	0,07	0,14









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	3.424.597,23	79.644,47	1.337.460,00	2.202.977,69	36.195,99	36.195,99	1,06% ▲	1,06%	0,77%	0,77%	137,66%	0,11%
Fevereiro	2.202.977,69	510.357,71	41.510,48	2.693.823,06	21.998,14	58.194,13	0,82% ▲	1,89%	1,08%	1,87%	101,07%	0,09%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

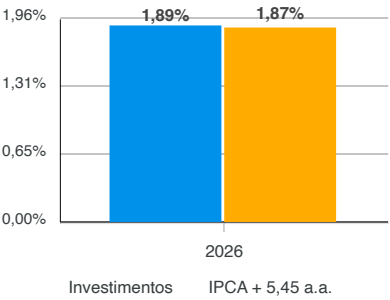
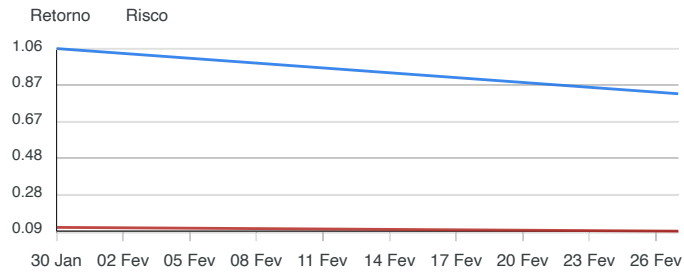
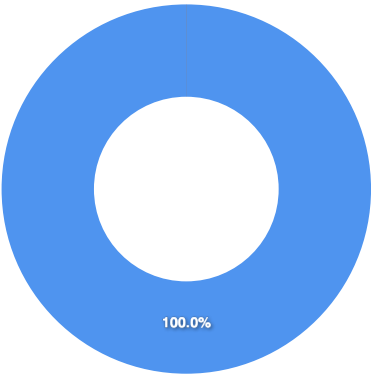


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 27/02/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	2.942.473,36	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 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	277.308,32	0,00	0,00	280.082,07	2.773,75	1,00% ▲	0,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	180.111,45	0,00	0,00	181.820,87	1.709,42	0,95% ▲	0,45%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	237.736,91	37.214,59	41.510,48	235.692,41	2.251,39	0,82% ▲	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.330.757,90	453.116,95	0,00	1.797.302,91	13.428,06	0,75% ▲	0,07%
SANTANDER PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	20.026,17	0,00	20.050,01	23,84	0,12% ▲	0,01%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	177.063,11	0,00	0,00	178.874,79	1.811,68	1,02% ▲	0,07%
	2.202.977,69	510.357,71	41.510,48	2.693.823,06	21.998,14	0,82%	0,09%

Cenário Econômico

O mês de fevereiro de 2026 manteve o ambiente favorável para as carteiras dos investidores de uma maneira geral, embora com uma intensidade menor do que a observada em janeiro. A renda fixa local continuou apresentando desempenho positivo, sustentada pela estabilidade das expectativas de juros e pela demanda consistente por ativos de menor risco. A renda variável doméstica também avançou, ainda beneficiada pelo fluxo estrangeiro para ativos locais, mas em ritmo mais moderado após o forte rali do início do ano. No cenário internacional, o desempenho seguiu heterogêneo. A valorização do real frente ao dólar voltou a limitar parte dos retornos quando convertidos para a moeda local, reduzindo o impacto positivo de alguns mercados globais que tiveram resultados favoráveis em suas moedas de origem. Com isso a classe contribuiu de forma mista aos investidores. Diante desse conjunto de fatores, fevereiro tende a apresentar resultados positivos, porém mais uniformes entre os investidores. Carteiras com maior exposição à renda variável local continuam se beneficiando do bom momento doméstico, enquanto aquelas com maior alocação internacional mostram resultado um pouco mais comedido. O início de 2026 segue construtivo para a maior parte das estratégias, reforçando a importância da diversificação e do monitoramento contínuo das condições de mercado.

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 5.272/2025.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período, 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. Eventuais diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2026 ainda não foram integralmente 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 adequados e compatíveis com suas propostas.

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 acima na descrição do Cenário, o mês de fevereiro foi favorável para a carteira, embora com intensidade menor do que a observada em janeiro. A renda fixa local continuou apresentando desempenho positivo, sustentada pela estabilidade das expectativas de juros e pela demanda consistente por ativos de menor risco. A renda variável doméstica também avançou, ainda beneficiada pelo fluxo estrangeiro para ativos locais, mas em ritmo mais moderado após o forte rali do início do ano. No cenário internacional, o desempenho seguiu heterogêneo. A valorização do real frente ao dólar voltou a limitar parte dos retornos quando convertidos para a moeda local.

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 2026, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 13 de março de 2026.



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 **Fevereiro/2026**, 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 **Fevereiro/2026** 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.