

2026

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 4.1, item 3.2.6 a partir do Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 637, de 13 de Abril de 2026.

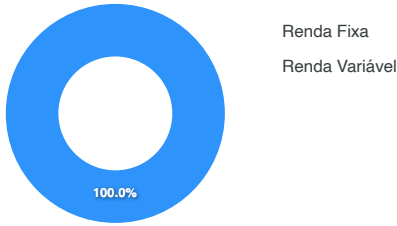
Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira	Governança (Pró Gestão)				
\$ 2.385.730,94	\$ 0,00	\$ 2.385.730,94	📊	NIVEL 2	22/10/2026		
Ativo		Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	PL/RPPS	Lei
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		290.033,78	12,16%	11.740.091.674,41	0,00	51,80%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP		119.812,58	5,02%	1.435.469.258,96	0,01	0,00%	7º I
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP		189.628,95	7,95%	1.982.367.444,40	0,01	0,00%	7º I
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		1.133.382,87	47,51%	225.603.402,08	0,50	94,50%	7º I
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		188.897,51	7,92%	1.303.780.761,31	0,01	96,60%	7º I
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		134.300,91	5,63%	4.558.392.515,03	0,00%	37,46%	7º V
SANTANDER PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		329.674,34	13,82%	14.846.809.505,91	0,00%	0,02%	7º V

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou E...	100,00%	80,55%	1.921.755,69	19,45%	463.975,25
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda ...	80,00%	19,45%	463.975,25	60,55%	1.444.609,50

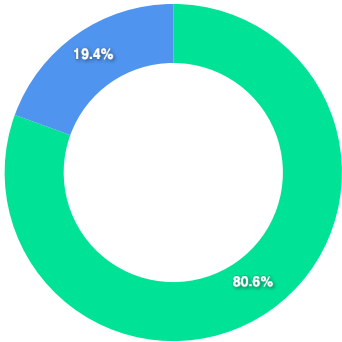
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/10/2026

Segmentos



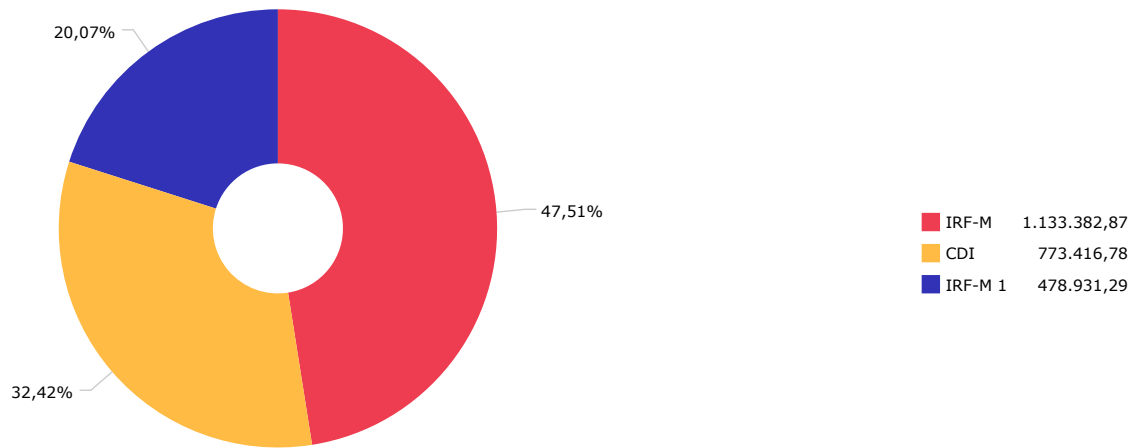
Artigos

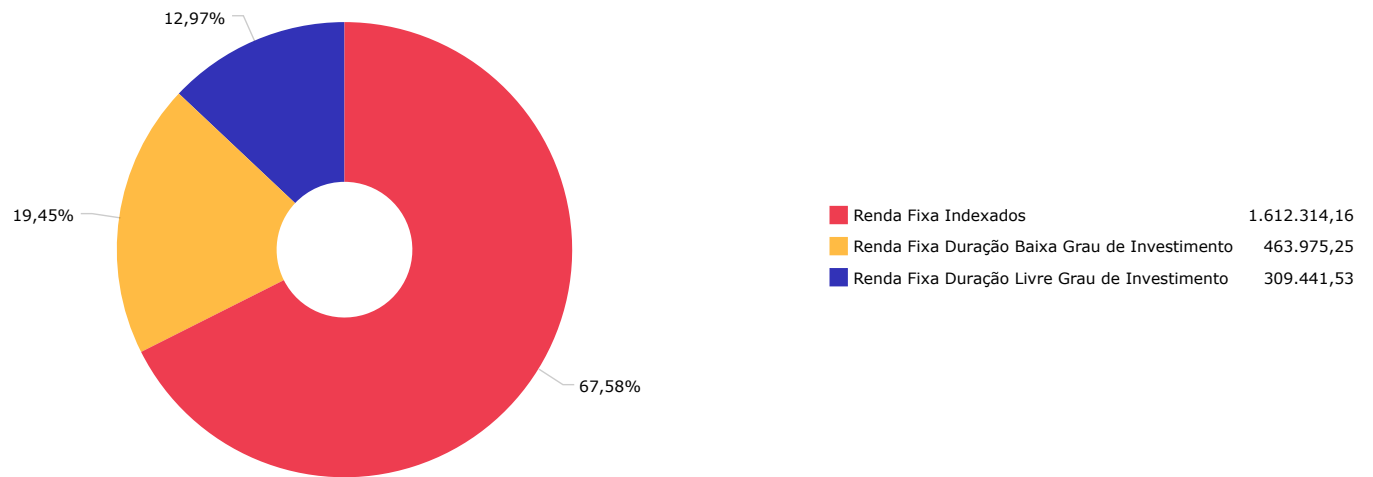


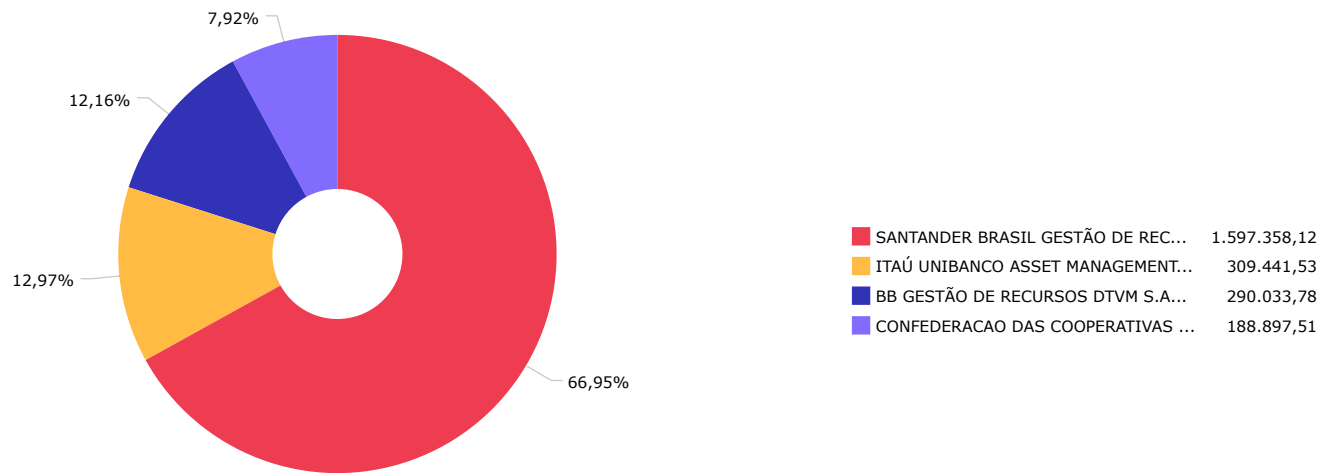
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I - Fundo/Classe 100% Títul...	80,55%	0,00%	65,00%	100,00%	463.975,25
7º III - Títulos Públicos - Of...	0,00%	0,00%	1,00%	100,00%	2.385.730,94
7º V - Fundo/Classe de Investi...	19,45%	0,00%	30,00%	80,00%	1.444.609,50
7º VI - Ativos Renda Fixa com ...	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	477.146,19

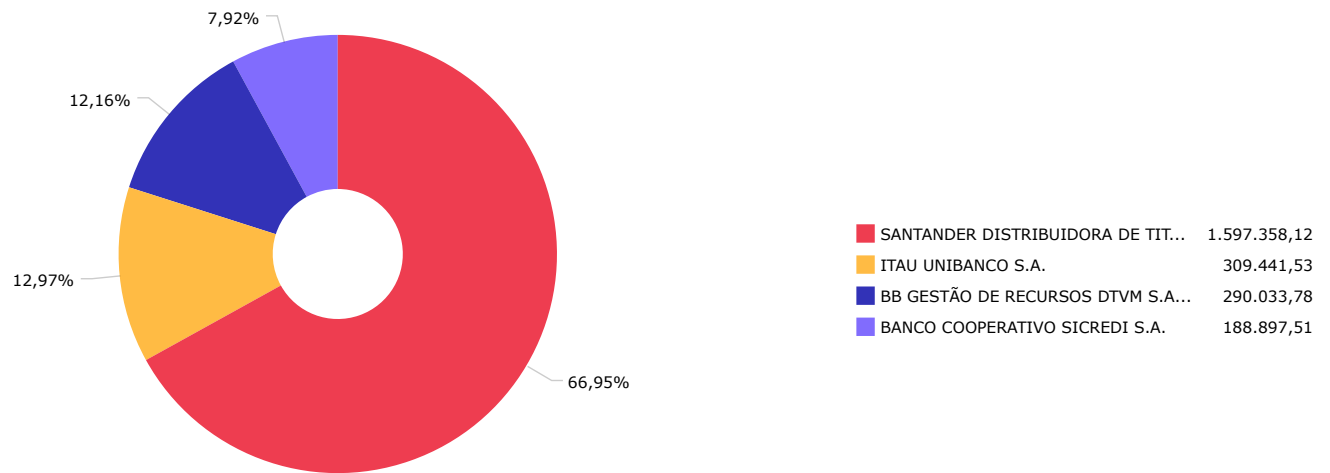
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundo/Classe de Investi...	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	954.292,38
8º II - Fundo/Classe ETF de Aç...	0,00%	0,00%	1,00%	40,00%	954.292,38
10º I - Fundo/Classe de Invest...	0,00%	0,00%	1,00%	15,00%	357.859,64

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,22	8,14	3,45	6,90	14,71	29,09		
SANTANDER PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,24	8,22	3,51	6,96	14,81	29,39	0,02	0,04
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,24	8,19	3,50	6,93	14,75	29,27	0,02	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,29	7,19	3,28	5,17	13,17	27,89	0,35	0,74
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,27	6,90	3,22	5,28	13,17	27,16	0,30	0,63
IRF-M - BENCHMARK	0,85	5,95	2,24	3,92	12,75	24,03		
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,26	7,89	3,46	6,62	14,39	28,13	0,27	0,56
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,26	7,97	3,50	6,68	14,56	28,56		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,30	7,98	3,51	6,68	14,55	28,21	0,34	0,71
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25	7,81	3,44	6,55	14,23	27,82	0,27	0,57









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%
Março	2.693.823,06	121.367,98	310.132,30	2.531.304,72	26.245,98	84.440,11	0,97% ▲	2,88%	1,35%	3,24%	88,89%	0,38%
Abril	2.531.304,72	429.448,13	656.112,93	2.328.190,03	23.550,11	107.990,22	0,93% ▲	3,84%	1,09%	4,37%	87,87%	0,32%
Mai	2.328.190,03	490.419,23	214.193,20	2.629.898,49	25.482,43	133.472,65	0,98% ▲	4,85%	1,00%	5,42%	89,48%	0,15%
Junho	2.629.898,49	293.038,00	709.548,29	2.240.690,53	27.302,33	160.774,98	1,04% ▲	5,94%	0,60%	6,05%	98,18%	0,18%
Julho	2.240.690,53	771.658,64	660.091,89	2.385.730,94	33.473,66	194.248,64	1,42% ▲	7,45%	0,56%	6,64%	112,20%	0,23%

Retorno Acululado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	84.440,11	2,88%	3,24%
2º Trim	76.334,87	2,98%	2,73%
1º Sem	160.774,98	5,94%	6,05%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

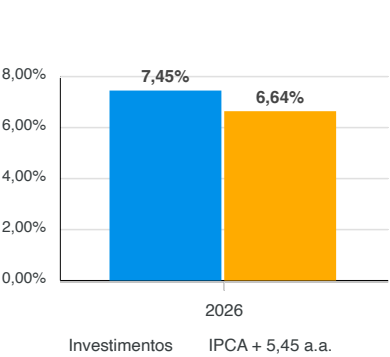


Gráfico Risco x Retorno

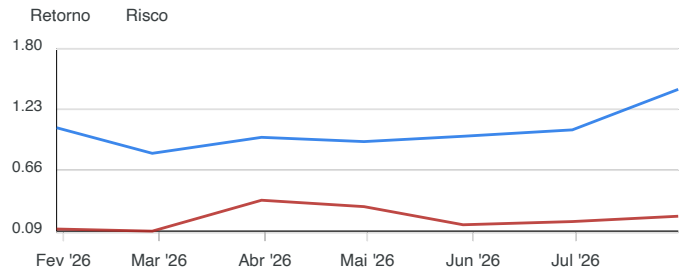
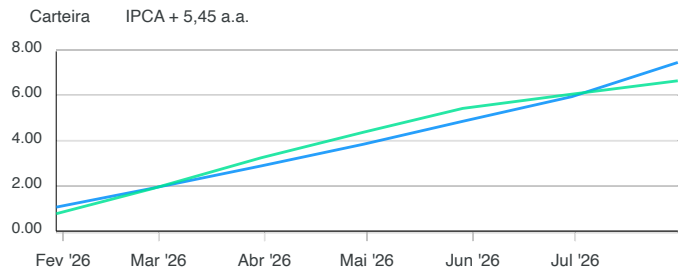
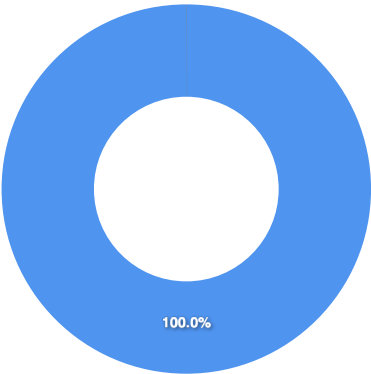


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/07/2026

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	2.385.730,94	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	286.449,07	0,00	0,00	290.033,78	3.584,71	1,25% ▲	0,27%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	90.213,68	28.411,21	0,00	119.812,58	1.187,69	1,00% ▲	0,35%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	187.244,65	0,00	0,00	189.628,95	2.384,30	1,27% ▲	0,30%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	0,00	644.179,66	514.400,00	134.300,91	4.521,25	0,70% ▲	0,02%
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.119.288,18	0,00	0,00	1.133.382,87	14.094,69	1,26% ▲	0,27%
SANTANDER PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	371.026,64	99.067,77	145.691,89	329.674,34	5.271,82	1,12% ▲	0,02%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	186.468,31	0,00	0,00	188.897,51	2.429,20	1,30% ▲	0,34%
	2.240.690,53	771.658,64	660.091,89	2.385.730,94	33.473,66	1,42%	0,23%

Cenário Econômico

Julho de 2026 manteve o padrão de resultados mistos observado ao longo do ano, ainda em um ambiente marcado por volatilidade elevada e pela persistência da aversão ao risco nos mercados globais. A renda variável doméstica, porém, apresentou desempenho positivo no agregado, beneficiada por uma melhora no fluxo local e por sinais de estabilização do cenário macroeconômico interno. Ainda assim, alguns fundos encerraram o mês com resultados negativos, refletindo diferenças relevantes entre setores e estilos de gestão. No mercado local, o avanço das ações foi puxado principalmente por empresas ligadas ao consumo e segmentos menos sensíveis ao ambiente externo. Já setores cíclicos e companhias com maior exposição internacional tiveram comportamento mais irregular. Apesar disso, o saldo final da bolsa brasileira em julho foi favorável, contribuindo positivamente para boa parte das carteiras. A renda fixa seguiu como ponto de estabilidade, sustentada por prêmios de juros ainda atrativos e pela busca por ativos de maior qualidade. Títulos indexados à inflação e papéis de crédito corporativo de emissores sólidos continuaram entregando retornos consistentes, reforçando o papel defensivo da classe. O ponto fraco do mês foi novamente a exposição internacional. Os investimentos no exterior apresentaram desempenho negativo, pressionados por movimentos abruptos de aversão ao risco, revisões de expectativas de política monetária global e quedas mais acentuadas em ativos de tecnologia e mercados emergentes fora do Brasil. Como resultado, as carteiras de nossos clientes em julho exibiram evolução heterogênea. Os melhores desempenhos ficaram com aquelas com maior participação em renda variável doméstica e renda fixa, enquanto portfólios com exposição relevante ao exterior foram penalizados, já que esses ativos foram os principais responsáveis pelos recuos no período.

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 5272/2025.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período, 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. Eventuais diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram 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, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Julho de 2026 manteve resultados mistos devido à alta volatilidade global, embora a renda variável doméstica tenha apresentado desempenho positivo, impulsionada por setores de consumo, enquanto a renda fixa manteve a estabilidade com retornos consistentes. Em contrapartida, os investimentos no exterior recuaram, pressionados pela aversão ao risco.

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 agosto de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Ronaldo Borges da Fonseca
Economista - CORECON RN 1639-1
Consultor de Valores Mobiliários - CVM AD 13333

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/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 **Julho/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.