

2025

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 3.6, 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)
\$ 3.290.024,92	\$ 834.503,04	\$ 4.124.527,96	 NIVEL 2 22/10/2026

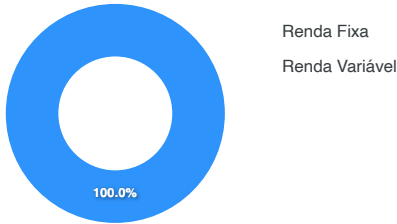
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	271.008,03	8,24%	10.326.697.586,68	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	728.886,69	22,15%	145.647.470,26	0,50%	7º I b
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	57.025,74	1,73%	24.574.500.885,36	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	761.434,46	23,14% ▲	2.084.830.629,20	0,04%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	48.979,63	1,49%	9.296.505.951,46	0,00%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	665.198,22	20,22% ▲	4.711.663.003,27	0,01%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	757.492,15	23,02% ▲	1.124.307.045,00	0,07%	7º III a

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	30,39%	999.894,72	69,61%	2.290.130,20
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	69,61%	2.290.130,20	0,39%	12.887,24

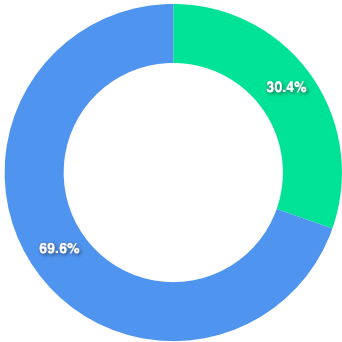
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/10/2026

Segmentos



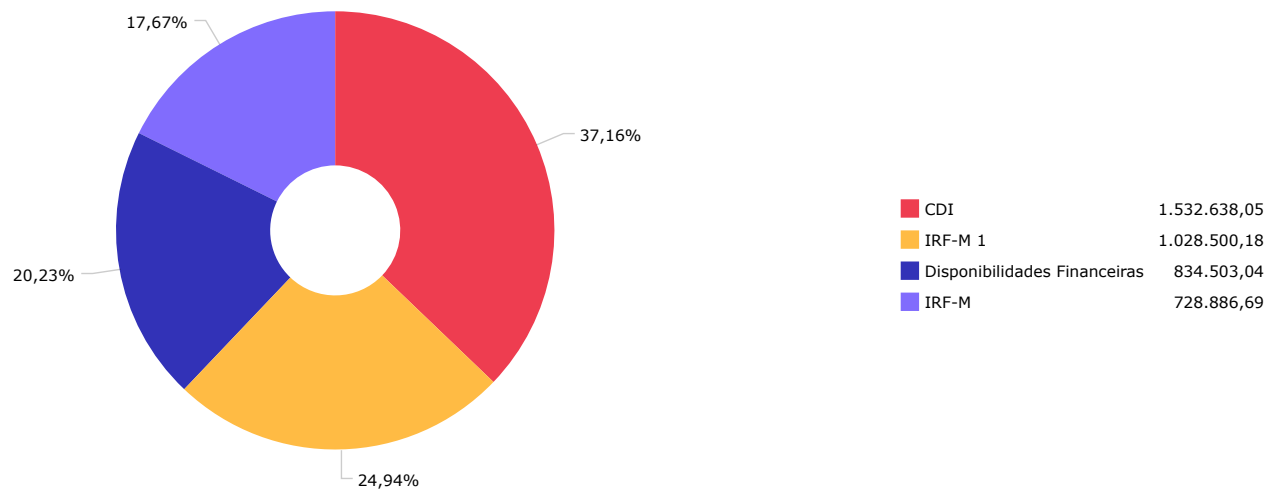
Artigos

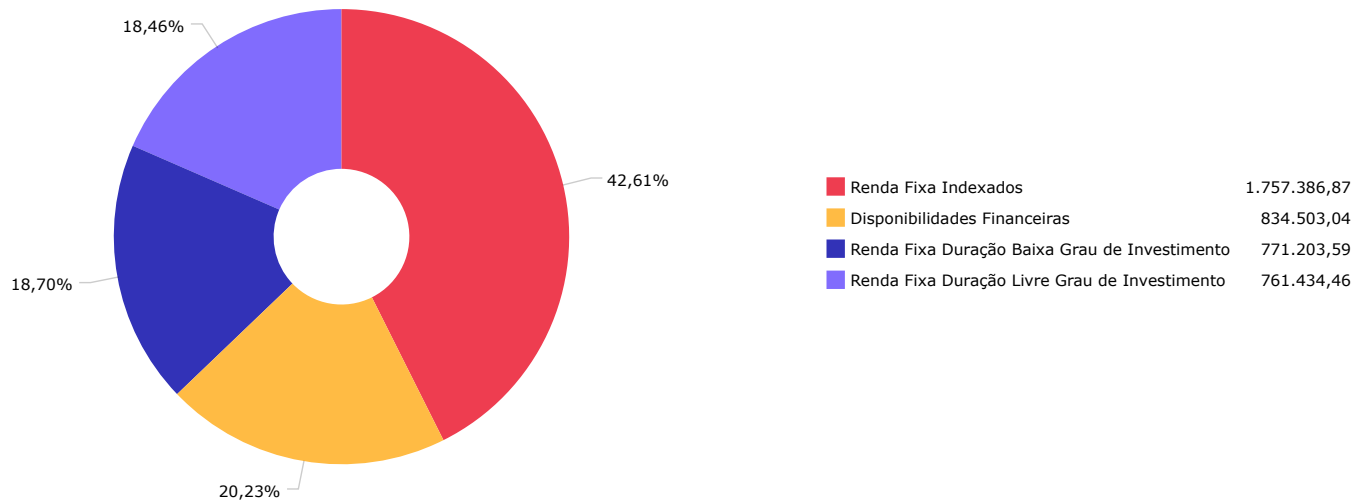


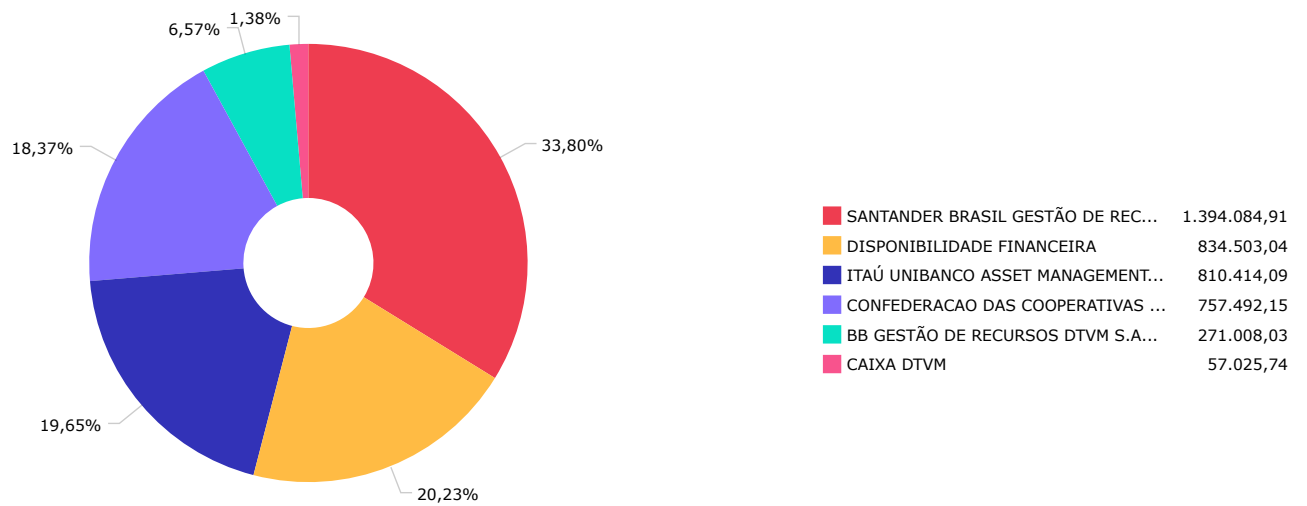
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	30,39%	0,00%	18,00%	100,00%	2.290.130,20
7º III a - FI Referenciados RF	69,61%	0,00%	70,00%	70,00%	12.887,24

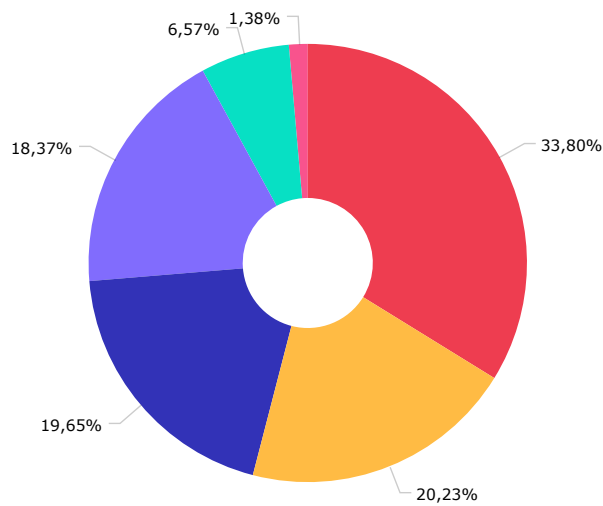
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	12,00%	40,00%	1.316.009,97

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,05	12,94	3,59	7,30	13,98	26,34		
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,06	13,08	3,58	7,30	14,01	26,71	0,02	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,05	13,06	3,59	7,30	14,00	26,88	0,01	0,02
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04	13,00	3,57	7,27	13,96	26,83	0,01	0,02
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,23	12,84	3,73	7,54	13,82	26,53	0,23	0,49
IRF-M - BENCHMARK	1,67	17,86	4,36	8,29	15,91	21,83		
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06	13,26	3,56	7,20	14,02	24,83	0,08	0,17
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,07	13,45	3,60	7,29	14,25	25,31		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,10	13,45	3,63	7,32	14,09	25,06	0,13	0,27
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05	13,14	3,52	7,12	13,90	24,60	0,08	0,17









SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	1.394.084,91
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	834.503,04
ITAU UNIBANCO S.A.	810.414,09
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	757.492,15
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	271.008,03
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	57.025,74

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	10.184.701,00	189.059,07	60.650,00	10.453.501,54	140.391,47	140.391,47	1,36% ▲	1,36%	0,58%	0,58%	234,48%	1,18%
Fevereiro	10.453.501,54	478.800,00	401.112,00	10.592.365,98	61.176,44	201.567,91	0,58% ▲	1,95%	1,69%	2,28%	85,53%	1,03%
Março	10.592.365,98	0,00	1.226.044,70	9.521.950,99	155.629,71	357.197,62	1,47% ▲	3,45%	0,92%	3,22%	107,14%	1,09%
Abril	9.521.950,99	0,00	286.865,38	9.406.311,33	171.225,72	528.423,34	1,80% ▲	5,31%	0,81%	4,05%	131,11%	1,33%
Mai	9.406.311,33	2.017.127,43	2.987.069,46	8.546.503,58	110.134,28	638.557,62	1,17% ▲	6,54%	0,66%	4,74%	137,97%	0,93%
Junho	8.546.503,58	1.599.973,03	1.886.371,11	8.354.714,01	94.608,51	733.166,13	1,11% ▲	7,72%	0,62%	5,39%	143,23%	0,77%
Julho	8.354.714,01	406.300,00	2.518.820,01	6.244.452,98	2.258,98	735.425,11	0,03% ▲	7,75%	0,70%	6,12%	126,63%	1,48%
Agosto	6.244.452,98	192.290,00	858.115,08	5.694.688,41	116.060,51	851.485,62	1,86% ▲	9,75%	0,29%	6,42%	151,87%	1,95%
Setembro	5.694.688,41	916.000,00	1.347.514,06	5.359.808,73	96.634,38	948.120,00	1,70% ▲	11,61%	0,90%	7,38%	157,32%	1,12%
Outubro	5.359.808,73	1.219.414,61	2.095.069,84	4.504.357,51	20.204,01	968.324,01	0,38% ▲	12,04%	0,52%	7,94%	151,64%	0,09%
Novembro	4.504.357,51	862.335,27	2.127.453,90	3.290.024,92	50.786,04	1.019.110,05	1,13% ▲	13,30%	0,54%	8,52%	156,10%	0,11%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	357.197,62	3,45%	3,22%
2º Trim	375.968,51	4,13%	2,10%
1º Sem	733.166,13	7,72%	5,39%
3º Trim	214.953,87	3,62%	1,89%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

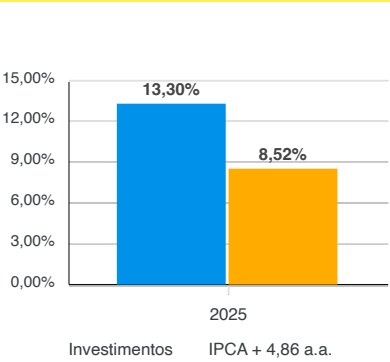
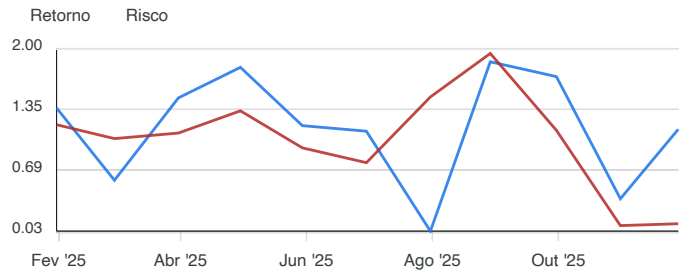
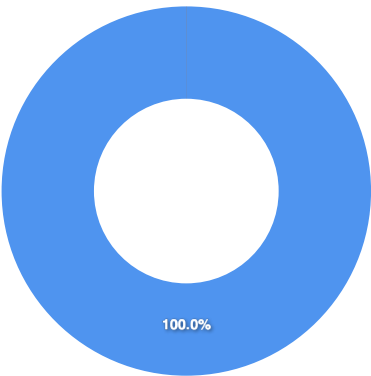


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/11/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	4.124.527,96	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	268.189,05	0,00	0,00	271.008,03	2.818,98	1,05% ▲	0,08%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	637.057,64	862.335,27	1.450.993,87	57.025,74	8.626,70	0,58% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	850.981,41	0,00	100.000,00	761.434,46	10.453,05	1,23% ▲	0,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	345.397,86	0,00	300.000,03	48.979,63	3.581,80	1,04% ▲	0,01%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	833.282,86	0,00	176.460,00	665.198,22	8.375,36	1,01% ▲	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	721.222,88	0,00	0,00	728.886,69	7.663,81	1,06% ▲	0,08%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	848.225,81	0,00	100.000,00	757.492,15	9.266,34	1,09% ▲	0,13%
	4.504.357,51	862.335,27	2.127.453,90	3.290.024,92	50.786,04	1,13%	0,11%

Cenário Econômico

O mês de novembro foi amplamente positivo para as carteiras de investimentos. Todos os segmentos apresentaram desempenho favorável, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros, reforçando a valorização dos principais ativos de renda fixa. A renda variável local também contribuiu de forma relevante, impulsionada pela forte performance dos ativos vinculados ao Ibovespa, que sustentaram ganhos consistentes ao longo do mês. Por outro lado, os investimentos em ativos no exterior tiveram desempenho negativo, tornando-se a única classe a não acompanhar o movimento positivo no mês.

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 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 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, o mês de novembro foi amplamente positivo para a carteira. Na renda fixa, os fundos atrelados à inflação se destacaram em função da manutenção do movimento de fechamento da curva de juros. Na renda variável, os ativos vinculados ao Ibovespa sustentaram ganhos consistentes que acabaram impactando a carteira como um todo. Já os investimentos em ativos no exterior não tiveram desempenho adequado.

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 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de dezembro de 2025.



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/2025**, 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/2025** 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.