

2025

Relatório Mensal e 3º trimestre de 2025

Setembro

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)
\$ 5.359.808,73	\$ 232.582,72	\$ 5.592.391,45	NIVEL 2 22/10/2026

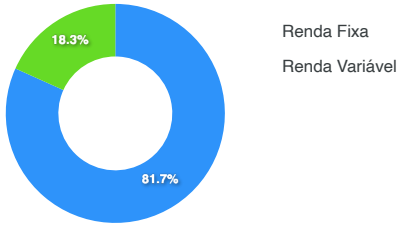
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	269.085,52	5,02%	9.768.098.998,70	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	56.010,25	1,05%	148.772.263,99	0,04%	7º I b
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	79.603,06	1,49%	24.966.924.430,91	0,00%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	1.112.394,84	20,75% ▲	2.111.716.991,08	0,05%	7º III a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	341.110,22	6,36%	8.610.700.678,51	0,00%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1.407.967,83	26,27% ▲	4.588.280.860,95	0,03%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.114.216,51	20,79% ▲	1.057.433.055,67	0,11%	7º III a
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	253.207,29	4,72%	459.605.963,94	0,06%	8º I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	726.213,21	13,55%	914.191.008,58	0,08%	8º I

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	325.095,77	5.034.712,96
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	4.055.292,46	-303.426,35
8º I - Fundos de Ações	40,00%	979.420,50	1.164.502,99

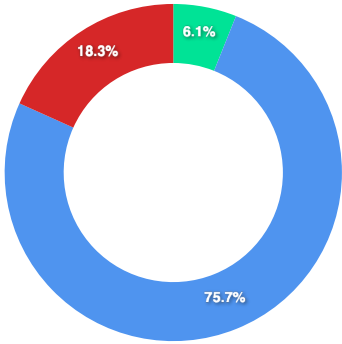
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/10/2026

Segmentos



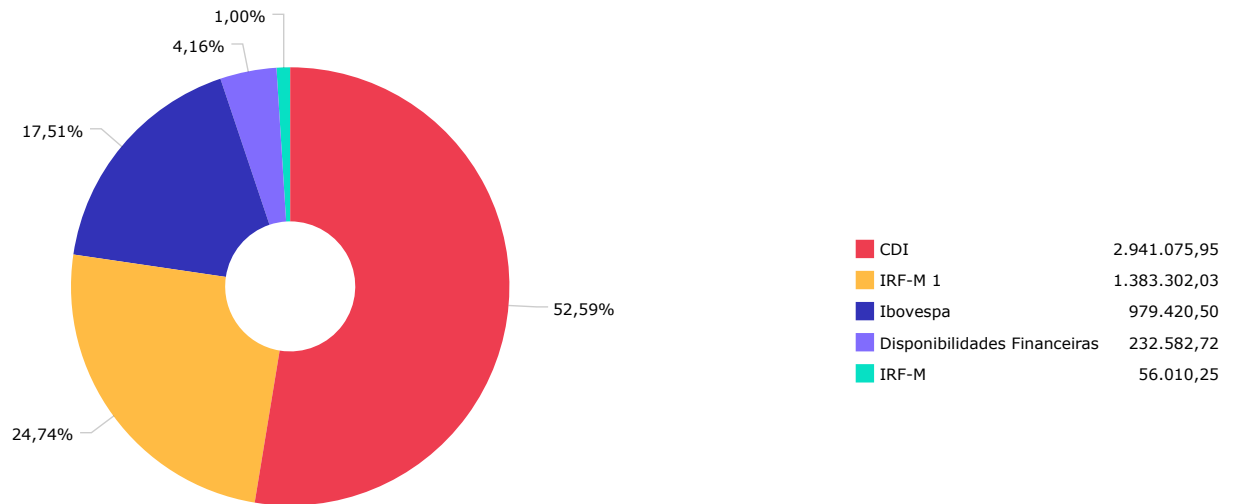
Artigos

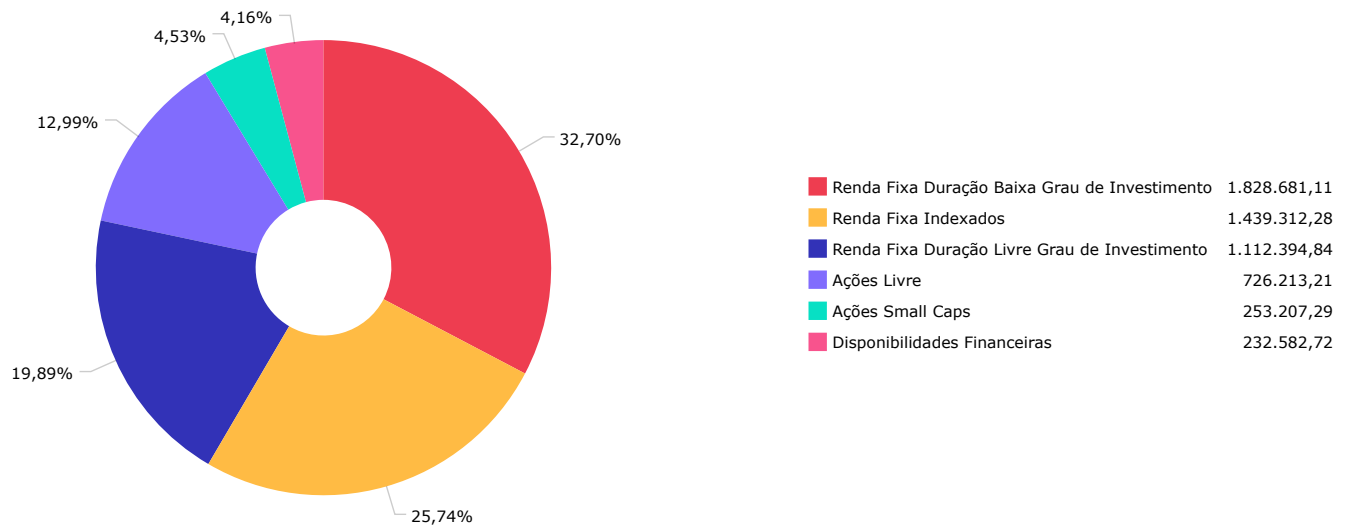


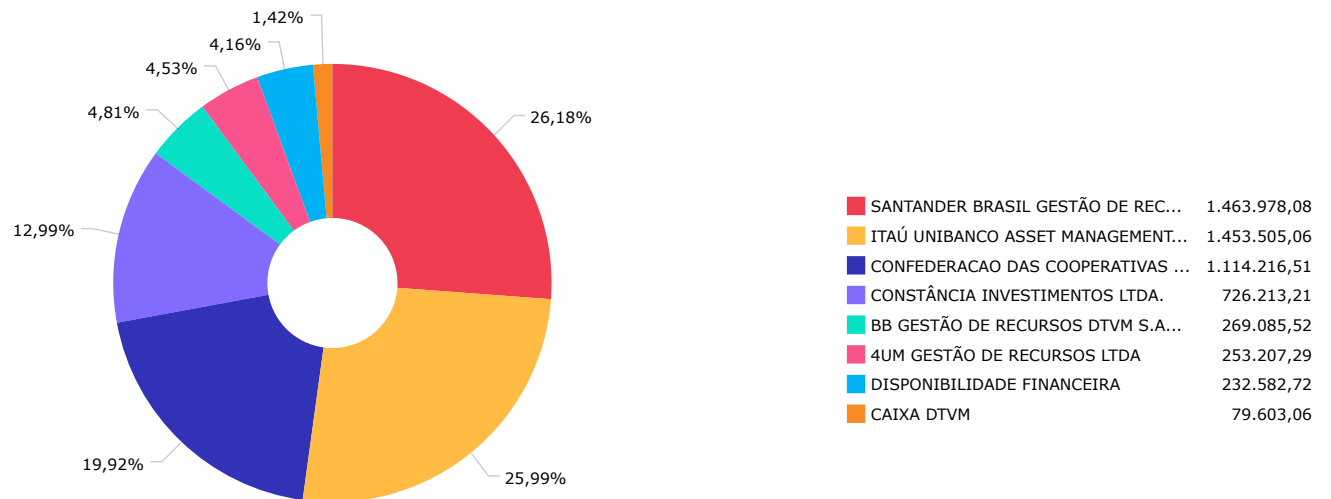
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	6,07%	0,00%	18,00%	100,00%	5.034.712,96
7º III a - FI Referenciados RF	75,66%	0,00%	70,00%	70,00%	-303.426,35

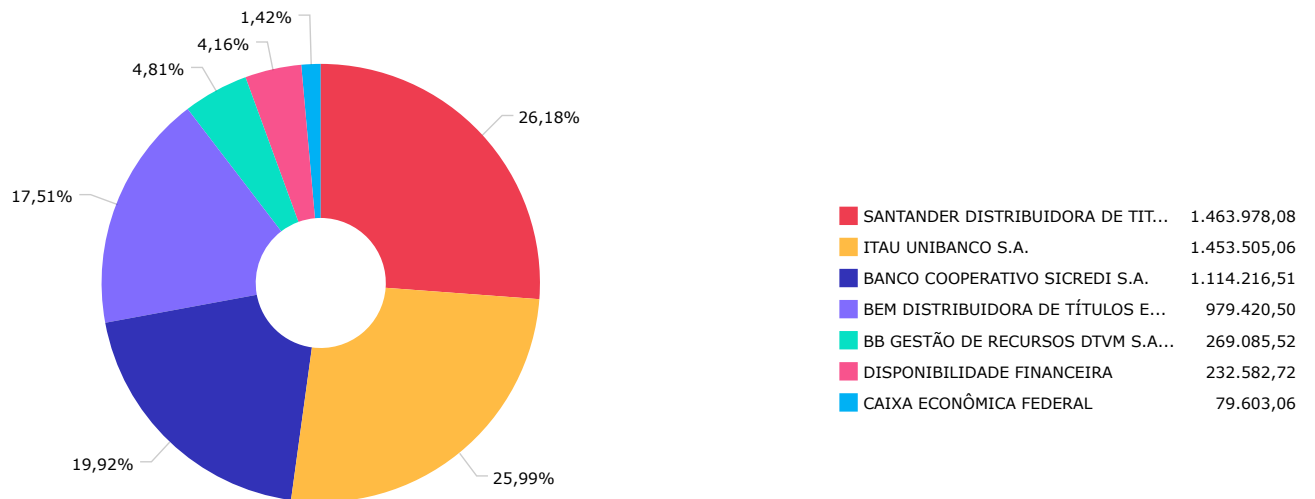
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	18,27%	0,00%	12,00%	40,00%	1.164.502,99

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,24	10,51	3,73	7,19	13,35	26,30	0,02	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,24	10,45	3,70	7,18	13,33	26,52	0,02	0,03
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,22	10,48	3,71	7,16	13,33	26,42	0,01	0,02
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,19	10,07	3,65	7,20	12,98	25,80	0,23	0,48
IBOVESPA - BENCHMARK	3,40	21,58	5,32	12,27	10,94	25,46		
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,33	14,66	-0,32	9,23	9,60	16,79	6,10	12,84
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	3,11	16,32	1,63	8,90	9,01	16,99	5,63	11,86
IRF-M - BENCHMARK	1,26	14,36	3,24	9,30	12,11	21,58		
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,18	10,66	3,65	7,12	12,95	24,29	0,04	0,09
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,20	10,82	3,70	7,24	13,18	24,81		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,18	10,77	3,69	7,23	12,89	24,51	0,06	0,13
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17	10,57	3,62	7,08	12,83	24,09	0,04	0,09









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%

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

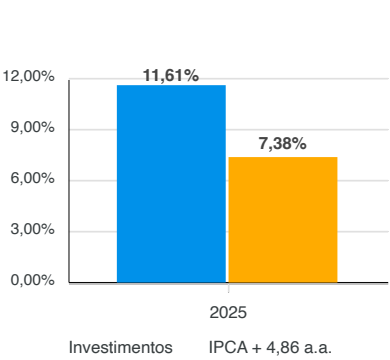
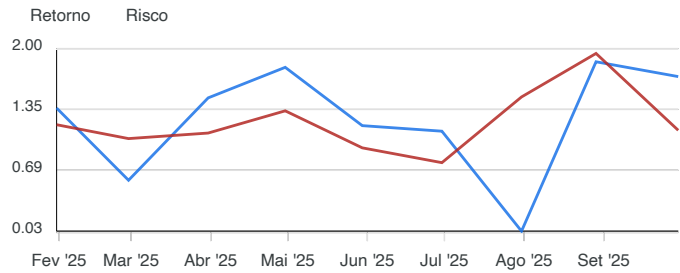
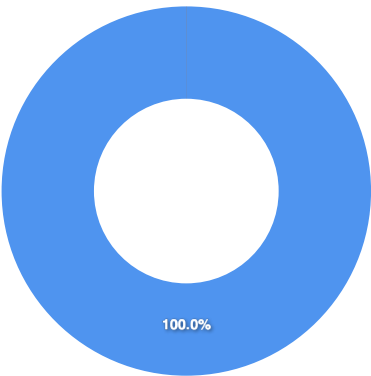


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 30/09/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	5.592.391,45	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	265.985,41	0,00	0,00	269.085,52	3.100,11	1,17% ▲	0,04%
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	180.037,56	0,00	181.339,71	0,00	1.302,15	0,72% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	112.495,41	0,00	33.900,23	79.603,06	1.007,88	0,90% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.693.671,76	0,00	600.000,00	1.112.394,84	18.723,08	1,11% ▲	0,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	336.948,88	0,00	0,00	341.110,22	4.161,34	1,24% ▲	0,02%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	535.613,72	916.000,00	49.850,00	1.407.967,83	6.204,11	0,43% ▲	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	55.356,60	0,00	0,00	56.010,25	653,65	1,18% ▲	0,04%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.101.221,48	0,00	0,00	1.114.216,51	12.995,03	1,18% ▲	0,06%
	4.281.330,82	916.000,00	865.089,94	4.380.388,23	48.147,35	1,11%	0,08%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	238.070,47	0,00	244.137,32	0,00	6.066,85	2,55% ▲	4,44%
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	238.130,52	0,00	0,00	253.207,29	15.076,77	6,33% ▲	6,10%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	704.299,32	0,00	0,00	726.213,21	21.913,89	3,11% ▲	5,63%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	232.857,28	0,00	238.286,80	0,00	5.429,52	2,33% ▲	4,70%
-	1.413.357,59	0,00	482.424,12	979.420,50	48.487,03	3,43%	5,75%

RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	259.693,51	0,00	0,00	269.085,52	9.392,01	3,62% ▲
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.418.359,95	0,00	1.433.339,71	0,00	14.979,76	1,06% ▲
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	274.698,36	0,00	202.300,23	79.603,06	7.204,93	2,62% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.653.373,71	0,00	600.000,00	1.112.394,84	59.021,13	3,57% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.381.589,20	0,00	1.062.000,01	341.110,22	21.521,03	1,56% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	809.264,19	1.514.590,00	944.385,08	1.407.967,83	28.498,72	1,23% ▲
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	54.039,42	0,00	0,00	56.010,25	1.970,83	3,65% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.074.563,75	0,00	0,00	1.114.216,51	39.652,76	3,69% ▲
	6.925.582,09	1.514.590,00	4.242.025,03	4.380.388,23	182.241,17	2,63%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	233.906,42	0,00	244.137,32	0,00	10.230,90	4,37% ▲
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	254.027,28	0,00	0,00	253.207,29	-819,99	-0,32% ▼
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	714.593,63	0,00	0,00	726.213,21	11.619,58	1,63% ▲
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	226.604,59	0,00	238.286,80	0,00	11.682,21	5,16% ▲
	1.429.131,92	0,00	482.424,12	979.420,50	32.712,70	2,29%

Cenário Econômico

Impulsionadas pelo bom desempenho dos meses anteriores, as carteiras mantiveram a trajetória positiva em setembro. Ao analisar os segmentos, a renda fixa foi a que apresentou os menores avanços, especialmente nos ativos atrelados à inflação pós-fixada, que embora tenham registrado retorno positivo, ficaram abaixo da meta atuarial. Já na renda variável, o mês foi novamente marcado por forte desempenho. Os fundos superaram com folga a meta atuarial, refletindo o bom momento do mercado. No cenário internacional, os ativos também avançaram, contribuindo para retornos positivos, favorecidos ainda por certa estabilidade cambial ao longo do 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 segmento de renda fixa foi o que apresentou os menores avanços, especialmente nos ativos atrelados à inflação pós-fixada, que embora tenham registrado retorno positivo, ficaram abaixo da meta atuarial. Já na renda variável, o mês foi novamente marcado por forte desempenho, fazendo com que os fundos superassem com folga a meta atuarial, refletindo o bom momento do mercado. No cenário internacional, os ativos também avançaram, contribuindo para retornos positivos, favorecidos ainda por certa estabilidade cambial ao longo do 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 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 13 de outubro 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 **Setembro/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 **Setembro/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.