

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Relatório de Investimentos – Janeiro de 2026

Conforme dispõe a Lei Municipal nº 2.650, de 16 de fevereiro de 2005, e no exercício das competências previstas no Regimento Interno, os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, reunidos em sessão ordinária realizada nesta data, apreciaram o **Relatório Financeiro referente ao mês de janeiro de 2026**, autuado sob o **Processo IPMU/003/2026**.

O relatório apresentado contemplou, de forma técnica e detalhada, os seguintes aspectos:

- análise conjuntural do cenário econômico e financeiro;
- monitoramento das principais variáveis macroeconômicas;
- avaliação mensal do risco de mercado da carteira de investimentos;
- análise da rentabilidade dos fundos de investimento;
- verificação da conformidade entre rentabilidade, riscos assumidos e diretrizes estabelecidas;
- aderência das alocações e dos processos decisórios à **Política Anual de Investimentos**.

#### RELATÓRIO

Trata-se de análise técnica do desempenho da carteira de investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, com base no encerramento do mês de janeiro/2026, considerando o cenário macroeconômico, a estratégia de alocação adotada, os resultados obtidos, os indicadores de risco e a aderência à Política de Investimentos e à Resolução CMN nº 5.272/2026.

O presente parecer tem por finalidade subsidiar os membros do Comitê de Investimentos quanto à avaliação da gestão dos recursos previdenciários, bem como orientar eventuais deliberações estratégicas para o exercício de 2026.

#### ANÁLISE TÉCNICA

**Desempenho da Carteira.** Ao final do mês de janeiro/2026, o patrimônio total do IPMU atingiu o montante de **R\$ 637.860.992,63**, refletindo crescimento consistente e sustentável ao longo do exercício.

A carteira apresentou os seguintes resultados:

- Rentabilidade mensal: 1,35%;
- Rentabilidade acumulada em 2026: 1,35%;
- Meta atuarial mês (INPC + 5,76% a.a.): 0,80%;
- Meta atuarial acumulada (INPC + 5,76% a.a.): 0,80%;
- Superação da meta atuarial: +0,55 pontos percentuais;
- Resultado financeiro acumulado no exercício: R\$ 8.505.027,95.

Os resultados evidenciam desempenho robusto, com geração de retorno real expressivo e preservação do poder de compra dos recursos previdenciários.

**Alocação de Ativos e Estratégia.** A carteira manteve perfil predominantemente conservador, plenamente compatível com as características atuariais do RPPS, apresentando, ao final do exercício, a seguinte composição:

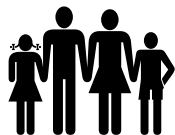
- Renda Fixa: 96,97%;
- Renda Variável: 2,49%;
- Investimentos no Exterior: 0,54%.

A estratégia concentrou-se majoritariamente em fundos referenciados ao CDI e títulos públicos, assegurando elevada liquidez, previsibilidade de fluxos e mitigação de riscos, em consonância com a Política de Investimentos vigente.

**Risco, Liquidez e Governança.** Os indicadores de risco corroboram a adequação da estratégia adotada:

- Value at Risk (VaR – 95%): 0,76%, indicando baixo risco de mercado;
- Volatilidade (12 meses): 1,11%;
- Drawdown máximo: 0,26%;
- Liquidez: 93,22% dos recursos disponíveis em até 30 dias.

Tais indicadores demonstram gestão prudente, elevada capacidade de liquidez e plena aderência às boas práticas de governança exigidas para os RPPS.



# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

## Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**Conformidade Normativa.** A carteira de investimentos encontra-se integralmente enquadrada aos limites e critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025, bem como às diretrizes da Política de Investimentos do IPMU, não sendo identificadas irregularidades ou desenquadramentos ao final do exercício de 2026.

### Conclusão e Manifestação

Diante das análises realizadas, o **Comitê de Investimentos MANIFESTA-SE FAVORAVELMENTE:**

- ✓ quanto ao desempenho da carteira de investimentos do IPMU no mês, que superou de forma consistente a meta atuarial;
- ✓ quanto à estratégia conservadora adotada, considerada adequada ao ambiente macroeconômico, ao perfil atuarial do RPPS e ao ciclo de juros elevados;
- ✓ quanto à manutenção do direcionamento prudencial da carteira para o exercício de 2026, com avaliação gradual e criteriosa de oportunidades em ativos de maior duration, condicionada à evolução do cenário fiscal, político e monetário.

O presente parecer é emitido para fins de ciência, registro em ata e deliberação, na Reunião do Comitê de Investimentos realizada em 23 de fevereiro de 2026.

#### **Fernando Augusto Matsumoto**

Diretor Financeiro IPMU  
CPRPPS CGINV I

#### **Flávio Bellard Gomes**

Membro Comitê de Investimentos  
CP RPPS CGINV I

#### **Lucas Gustavo Ferreira Castanho**

Membro Comitê de Investimentos  
Certificação - CGRPPS  
CP RPPS CGINV I  
CP RPPS CGINV II

#### **Sirleide da Silva**

Presidente do IPMU  
Certificação - Anbima CPA 10  
Certificação - CGRPPS  
CP RPPS CGINV I  
CP RPPS CGINV II  
CP RPPS CGINV III

#### **Marcelo da Cruz Lima**

Membro Comitê de Investimentos  
Certificação - Anbima CPA 10  
CP RPPS CGINV I  
CP RPPS CGINV II

#### **Wellington Diniz**

Gestor de Investimentos  
Certificação - Anbima CPA 20  
CP RPPS CGINV II