



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br



RELATÓRIO DE EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 Processo IPMU/005/2025



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

Sumário

1. INTRODUÇÃO	3
2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
3. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA	5
3.1. CLASSE	5
3.2. ENQUADRAMENTO	6
3.3. GESTOR	7
3.4. ADMINISTRADOR.....	8
3.5. BENCHMARK.....	9
3.6. LIQUIDEZ	10
4. MOVIMENTAÇÕES.....	Erro! Indicador não definido.
5. RENTABILIDADE ACUMULADA.....	11
6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	12
7. CONCLUSÃO.....	13



RELATÓRIO DE EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025

1. INTRODUÇÃO

Este relatório tem como objetivo atender às disposições estabelecidas no §3º do artigo 101 da Portaria MTP nº 1.467, de 2022. Para isso, apresenta uma análise detalhada dos aspectos relevantes exigidos pela normativa, assegurando a conformidade com os critérios legais e regulatórios aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência. Além disso, sua elaboração busca reforçar a transparência e a adequação dos procedimentos adotados, garantindo o pleno atendimento das exigências normativas.

§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.

Os dados apresentados neste relatório foram extraídos do sistema Uno, plataforma de gestão de investimentos desenvolvida e disponibilizada pela LEMA para o IPMU. O uso desse sistema visa assegurar maior precisão, confiabilidade e rastreabilidade das informações, permitindo uma análise mais embasada.

2. CENÁRIO ECONÔMICO 2025

O ano de 2025 foi marcado por incertezas no cenário global, com crescimento moderado nas principais economias e aumento das tensões geopolíticas e comerciais. Ainda assim, os ativos financeiros domésticos apresentaram desempenho majoritariamente positivo. No Brasil, a atividade desacelerou de forma moderada, sustentada pelo setor de serviços e por um mercado de trabalho resiliente, o que preservou a renda e o consumo ao longo do ano.

No ambiente doméstico, prevaleceu a combinação entre incerteza fiscal e política monetária restritiva. Os juros permaneceram em patamar contracionista, com o Copom adotando postura cautelosa e dependente de dados para assegurar a convergência da inflação à meta. A transição na presidência do Banco Central gerou incerteza inicial, mas a manutenção de uma condução ortodoxa e comprometida com o regime de metas foi bem recebida pelo mercado. A inflação encerrou 2025 em 4,26%, dentro do intervalo de tolerância da meta, após episódios de pressão ao longo do ano, especialmente em itens mais voláteis do IPCA. O movimento representou uma desinflação parcial, reduzindo riscos de deterioração adicional, embora as incertezas fiscais tenham continuado a pressionar os prêmios de risco e a gerar oscilações na curva de juros, sobretudo nos vértices intermediários e longos, com impacto sobre ativos de maior duration.

No cenário externo, 2025 foi marcado por decisões monetárias relevantes e tensões comerciais e geopolíticas. Nos Estados Unidos, o PIB recuou no primeiro trimestre e se recuperou nos seguintes. A inflação permaneceu acima da meta do Fed, pressionada por políticas tarifárias, enquanto o mercado de trabalho mostrou fragilidade e a atividade sinais de desaceleração, abrindo espaço para cortes graduais de juros no segundo semestre, sem caracterizar um ciclo agressivo, apesar de episódios como o shutdown dificultarem a leitura dos dados. Na Europa, a atividade mostrou resiliência superior ao esperado, com inflação comportada mesmo diante de um ambiente tarifário adverso. Esse quadro permitiu maior estabilidade na política monetária e revisões positivas para o crescimento do PIB, ainda que em patamar moderado. Na China, o ambiente seguiu desafiador, com enfraquecimento do



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

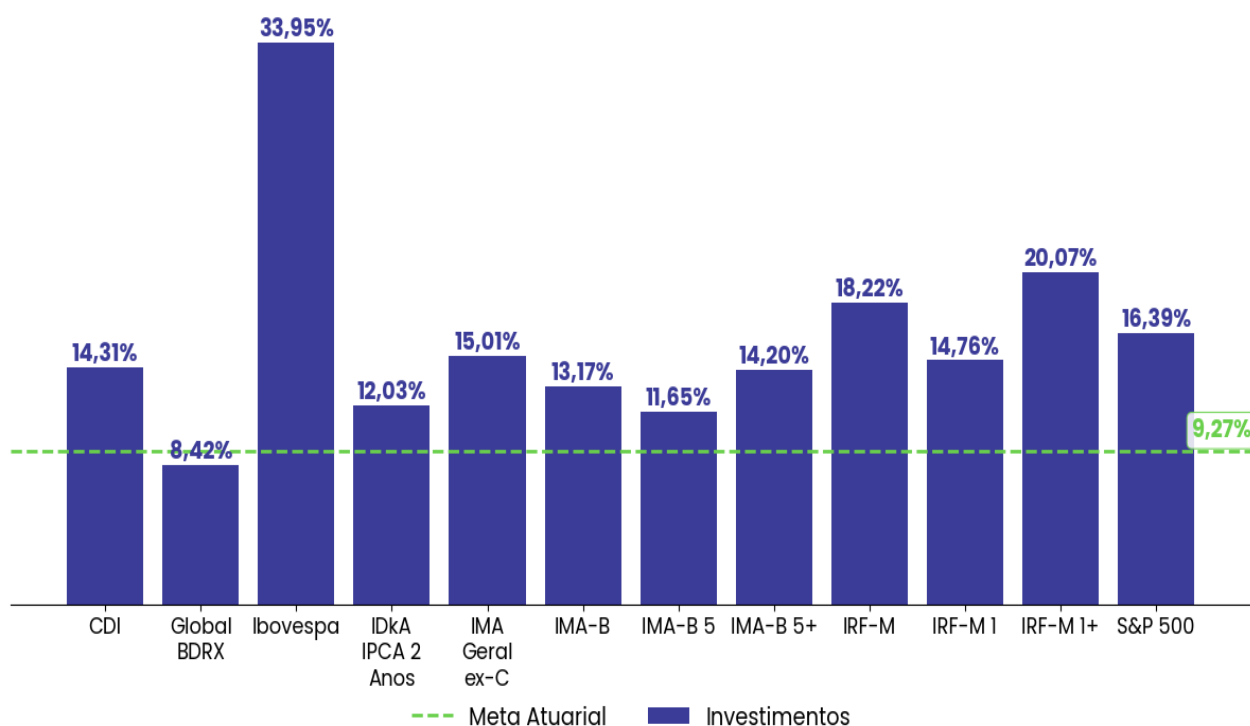
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

consumo, efeitos persistentes da crise imobiliária e inflação ao consumidor negativa na maior parte do ano, além de deflação nos preços ao produtor. Apesar dos estímulos governamentais, a resposta econômica foi limitada, ainda que o país tenha mantido esforços para alcançar a meta de crescimento de 5%, apoiado por políticas direcionadas e suporte estatal.

Acerca do desempenho dos investimentos em 2025, na renda fixa nacional os melhores resultados concentraram-se nos índices prefixados, especialmente os de maior duration, com o IRF-M 1+ e o IRF-M avançando 20,07% e 18,22%, respectivamente. Ativos mais conservadores, como o CDI (14,31%) e o IRF-M 1 (14,76%), também apresentaram resultados robustos, superando a meta atuarial com baixa volatilidade. Os índices atrelados à inflação tiveram desempenho mais moderado, porém aderente à meta, com maior volatilidade nos vencimentos mais longos. Na renda variável, o Ibovespa registrou alta de 33,95%, impulsionado, entre outros fatores, pelo fluxo estrangeiro. No exterior, o S&P 500 avançou 16,39%, sustentado principalmente pelas expectativas em torno do setor de tecnologia e da inteligência artificial. O Global BDRX apresentou retorno de 8,42%, impactado pela desvalorização de 11,18% do dólar frente ao real.





Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

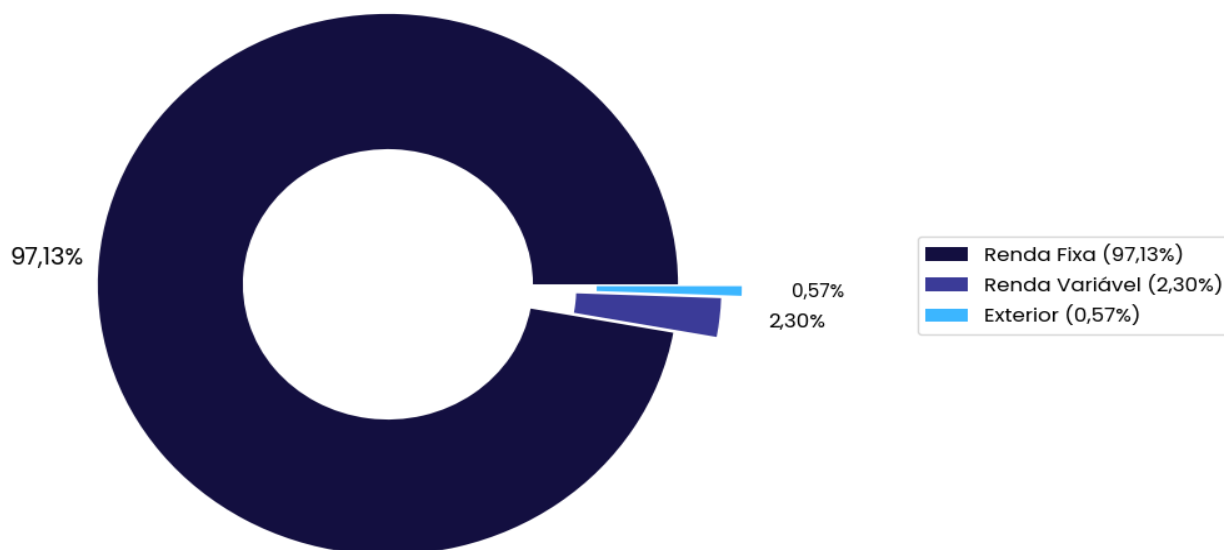
3. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ATIVO	SALDO R\$	%	DISP.	4963/21
BB TP FI RF REF DI	151.578.164,62	24,15%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	131.562.502,05	20,96%	D+0	7, I "b"
SANTANDER RF REF DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI	58.457.712,64	9,31%	D+0	7, I "b"
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI – RL	53.004.811,63	8,44%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF RL	42.728.939,87	6,81%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TP FI FINANC RF- RESP LTDA	11.707.067,39	1,86%	D+0	7, I "b"
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	11.671.390,51	1,86%	D+0	7, I "b"
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	82.929.058,15	13,21%	D+0	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	66.107.072,31	10,53%	D+0	7, III "a"
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	14.431.041,50	2,30%	D+3	8, I
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVEST. NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	3.564.177,77	0,57%	D+12	9, II
TOTAL	627.741.938,44	100,00%	-	-

Fonte: Uno. Carteira (dezembro de 2025)

4. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

4.1. CLASSE



Fonte: UNO – Carteira por Classe (dezembro/2025).



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

Distribuição por Segmento (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Renda Fixa	90,44	90,77	91,20	91,10	90,66	90,65	90,64	90,60	90,44	90,28	90,29	97,13
Renda Variável	3,48	3,34	3,49	3,64	3,76	3,79	3,55	3,71	3,77	3,71	3,89	2,30
Exterior	6,08	5,89	5,32	5,26	5,57	5,56	5,80	5,69	5,80	6,02	5,82	0,57

Ao longo de 2025, a carteira do IPMU manteve predominância em Renda Fixa, encerrando o ano com 97,13% de participação, enquanto Renda Variável representou 2,30% do volume investido e o Exterior, 0,57%. Observa-se que os segmentos investidos pelo IPMU mantiveram os percentuais alocados ao longo do ano.

4.2. ENQUADRAMENTO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO – POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2025						
Seg.	Tipo de Ativo	Saldo 12/2025 (R\$)	Saldo 12/2025 (%)	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
Renda Fixa	7º I “b” – FI RF Ref 100% títulos TN	460.710.588,71	73,39%	0,00%	40,00%	80,00%
	7º III “a” – FI de Renda Fixa	149.036.130,46	23,74%	0,00%	30,00%	40,00%
Total Renda Fixa		609.746.719,17	97,13%	0,00%	80,00%	100,00%
Renda Variável	8º I – FI em Ações	14.431.041,50	2,30%	0,00%	8,00%	20,00%
Total Renda Variável		14.431.041,50	2,30%	0,00%	8,00%	20,00%
Exterior	9º II – Investimento no Exterior	3.564.177,77	0,57%	0,00%	3,00%	10,00%
Total de Exterior		3.564.177,77	0,57%	0,00%	9,00%	20,00%
Total PL		627.741.938,44	100,00%	0,00%	98,00%	100,00%

Fonte: UNO – Política de Investimentos – 2025.

Distribuição por Enquadramento (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
7, I “b”	67,47	67,40	67,70	67,64	67,19	67,14	67,10	66,80	66,65	66,51	66,48	73,39
7, III “a”	22,97	23,36	23,50	23,46	23,47	23,52	23,54	23,80	23,78	23,76	23,81	23,74
8, I	3,48	3,34	3,49	3,64	3,76	3,79	3,55	3,71	3,77	3,71	3,89	2,30
9, II	0,62	0,61	0,57	0,56	0,59	0,58	0,59	0,58	0,57	0,57	0,56	0,57
9, III	5,46	5,28	4,75	4,70	4,98	4,98	5,21	5,11	5,23	5,44	5,26	0,00

Fonte: UNO – Carteira por Enquadramento (dezembro/2025).



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

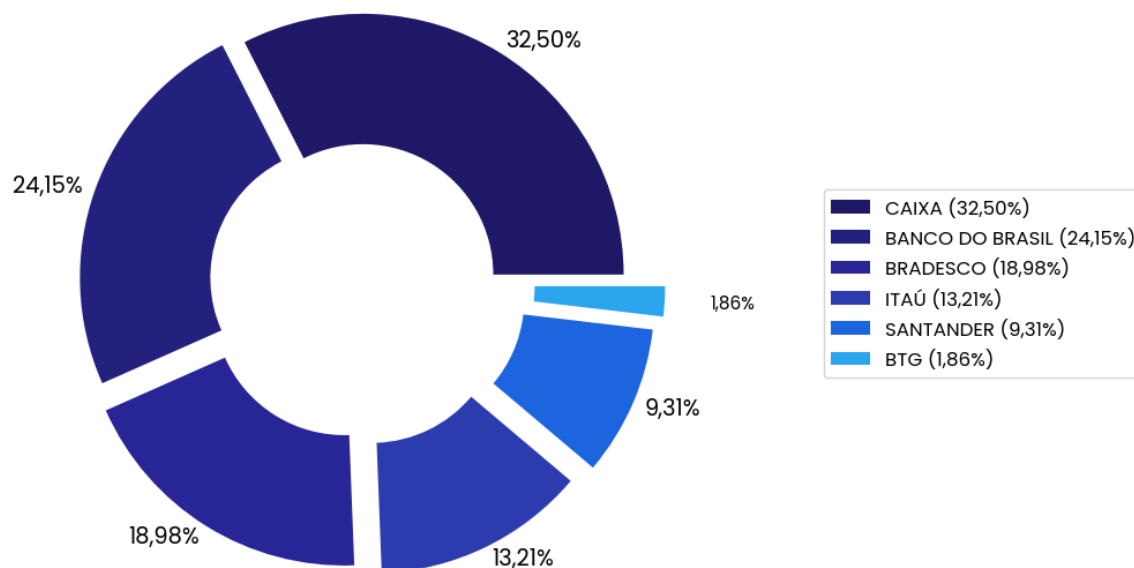
Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

A alocação da carteira do IPMU ao longo de 2025 manteve-se integralmente aderente aos limites estabelecidos na Política de Investimentos e às diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021. Observa-se que a maior participação se concentrou no enquadramento **7. I b**, que apresentou trajetória estável durante o exercício e encerrou o ano com **73,39%** do total alocado, permanecendo dentro dos limites regulamentares.

Os demais enquadramentos, **7. II a**, **8. II e 9. II**, também se mantiveram compatíveis com as faixas permitidas ao longo dos meses, sem ultrapassagens ou necessidade de ajustes extraordinários.

4.3. GESTOR



Fonte: UNO – Carteira por Gestor (dezembro/2025).

Distribuição por Gestão (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
CAIXA	32,05	31,93	31,73	31,82	32,10	32,61	32,60	32,62	32,68	32,77	32,72	32,50
BANCO DO BRASIL	23,97	23,95	23,90	23,86	23,99	24,02	24,05	24,06	24,11	24,12	24,16	24,15
BRADESCO	19,06	19,13	19,17	19,17	19,14	19,12	19,11	19,10	19,07	19,04	19,05	18,97
ITAÚ	13,08	13,15	13,22	13,20	13,21	13,23	13,25	13,24	13,24	13,22	13,25	13,21
SANTANDER	10,00	9,99	10,12	10,09	9,70	9,16	9,13	9,11	9,04	8,99	8,95	9,31
BTG	1,84	1,85	1,86	1,86	1,86	1,86	1,87	1,86	1,86	1,86	1,86	1,86

Fonte: UNO – Carteira por Gestor (dezembro/2025).

Em 2025, a distribuição da carteira do IPMU por instituição gestora, apresentou maior concentração na CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, que encerrou o período com 32,50%, seguida pelo BANCO DO BRASIL, com 24,15%, e pelo BRADESCO, com 18,97%. Ademais, as demais gestoras somaram conjuntamente 24,38%, distribuídos entre ITAÚ (13,21%), SANTANDER (9,31%) e BTG (1,86%).



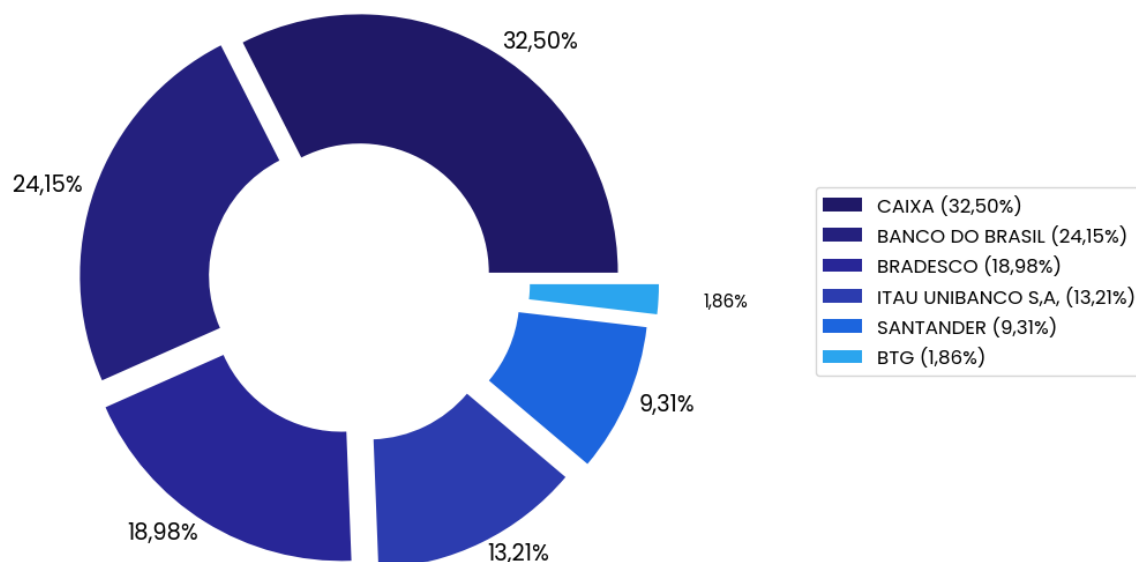
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

4.4. ADMINISTRADOR



Fonte: UNO – Carteira por Administração (dezembro/2025).

Distribuição por Administração (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
CAIXA	32,05	31,93	31,73	31,82	32,10	32,61	32,60	32,62	32,68	32,77	32,72	32,50
BANCO DO BRASIL	23,97	23,95	23,90	23,86	23,99	24,02	24,05	24,06	24,11	24,12	24,16	24,15
BRADESCO	19,06	19,13	19,17	19,17	19,14	19,12	19,11	19,10	19,07	19,04	19,05	18,97
ITAU UNIBANCO S.A.	13,08	13,15	13,22	13,20	13,21	13,23	13,25	13,24	13,24	13,22	13,25	13,21
SANTANDER	10,00	9,99	10,12	10,09	9,70	9,16	9,13	9,11	9,04	8,99	8,95	9,31
BTG	1,84	1,85	1,86	1,86	1,86	1,86	1,87	1,86	1,86	1,86	1,86	1,86



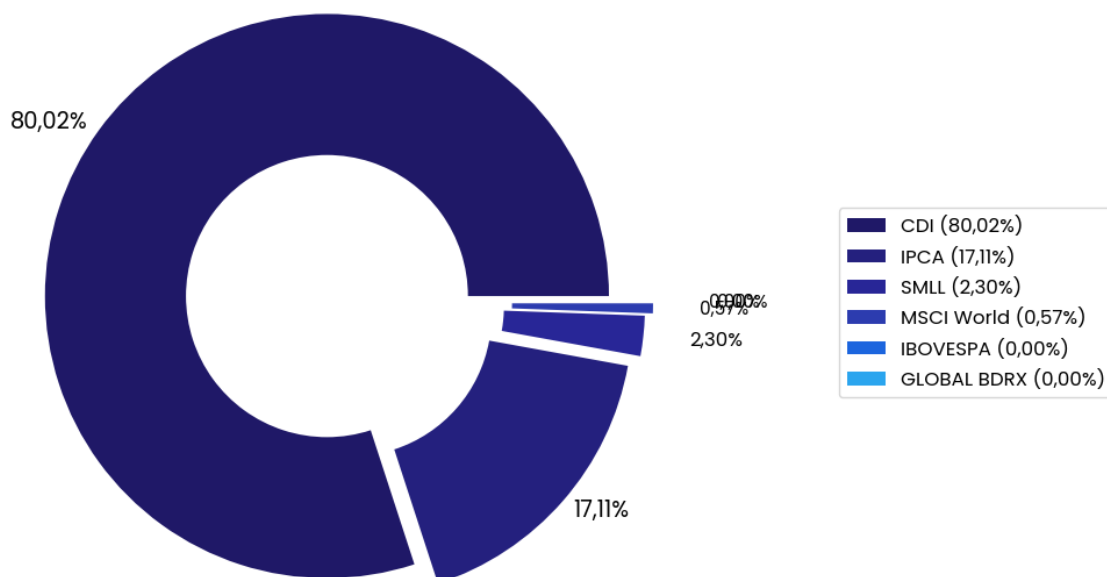
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

4.5. BENCHMARK



Fonte: UNO – Carteira por Benchmark (dezembro/2025).

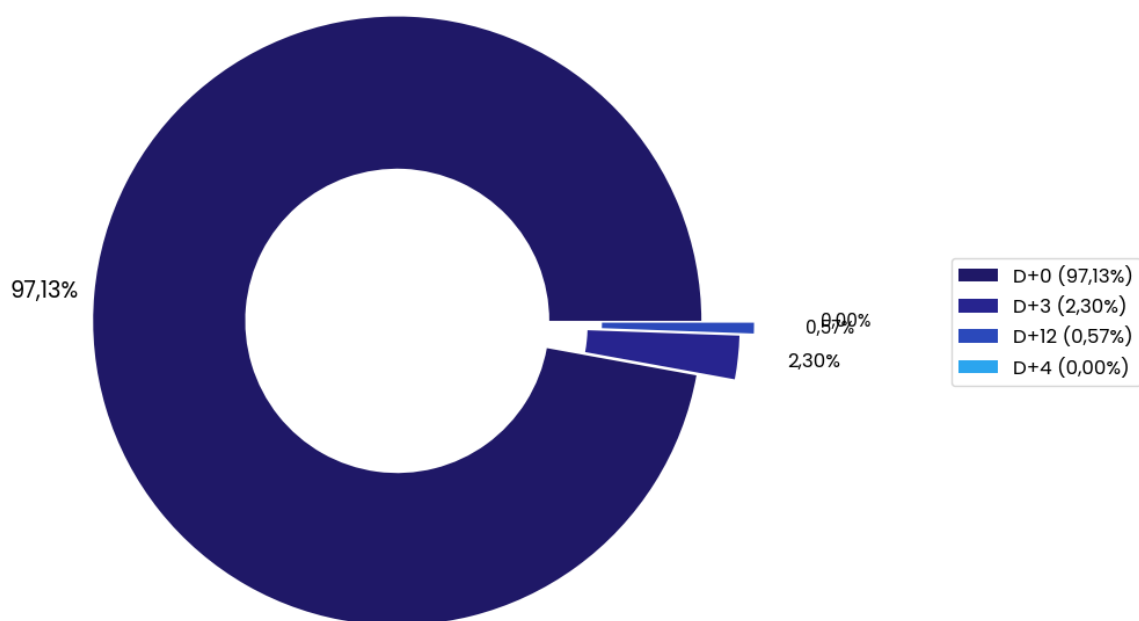
Distribuição por Benchmark (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
CDI	64,49	65,25	65,69	65,57	72,66	72,74	72,78	73,22	73,11	73,00	73,09	80,02
IPCA	25,94	25,52	25,51	25,53	18,00	17,91	17,87	17,38	17,33	17,27	17,20	17,11
SMLL	2,12	2,03	2,14	2,28	2,37	2,38	2,21	2,31	2,34	2,32	2,43	2,30
MSCI World	0,62	0,61	0,57	0,56	0,59	0,58	0,59	0,58	0,57	0,57	0,56	0,57
IBOVESPA	1,36	1,31	1,34	1,36	1,39	1,41	1,34	1,40	1,43	1,39	1,46	0,00
GLOBAL BDRX	5,46	5,28	4,75	4,70	4,98	4,98	5,21	5,11	5,23	5,44	5,26	0,00

Fonte: UNO – Carteira por Benchmark (dezembro/2025).

A carteira do IPMU manteve concentração predominante em renda fixa, com destaque para exposições referenciadas ao CDI (80,02%), que representaram a maior parcela do patrimônio no encerramento do período, reforçando a estratégia de preservação de capital, liquidez e previsibilidade. Essa composição está alinhada ao panorama econômico caracterizado por juros elevados ao longo do ano. As demais posições da carteira foram direcionadas a alocações em renda variável, concentradas em fundos referenciados ao SMLL (2,30%), mantendo aderência ao perfil e aos objetivos do regime.



4.6. LIQUIDEZ



Fonte: UNO – Carteira por Liquidez (dezembro/2025).

Distribuição por Liquidez (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
D+0	90,44	90,77	91,20	91,10	90,66	90,65	90,64	90,60	90,44	90,28	90,29	97,13
D+3	6,96	6,71	6,52	6,65	6,97	7,01	6,93	7,03	7,17	7,26	7,33	2,30
D+12	0,62	0,61	0,57	0,56	0,59	0,58	0,59	0,58	0,57	0,57	0,56	0,57
D+4	1,98	1,91	1,71	1,68	1,77	1,76	1,83	1,79	1,82	1,89	1,83	0,00

Fonte: UNO – Carteira por Liquidez (dezembro/2025).

Ao final de 2025, os ativos com liquidez imediata (D+0 e D+1) totalizavam 97,13%, o que possibilitava flexibilidade para operações de curto prazo. Já os demais ativos, com prazo máximo de resgate em D+12, correspondiam a 2,87% da carteira, podendo ser resgatados por completo em até 12 dias.



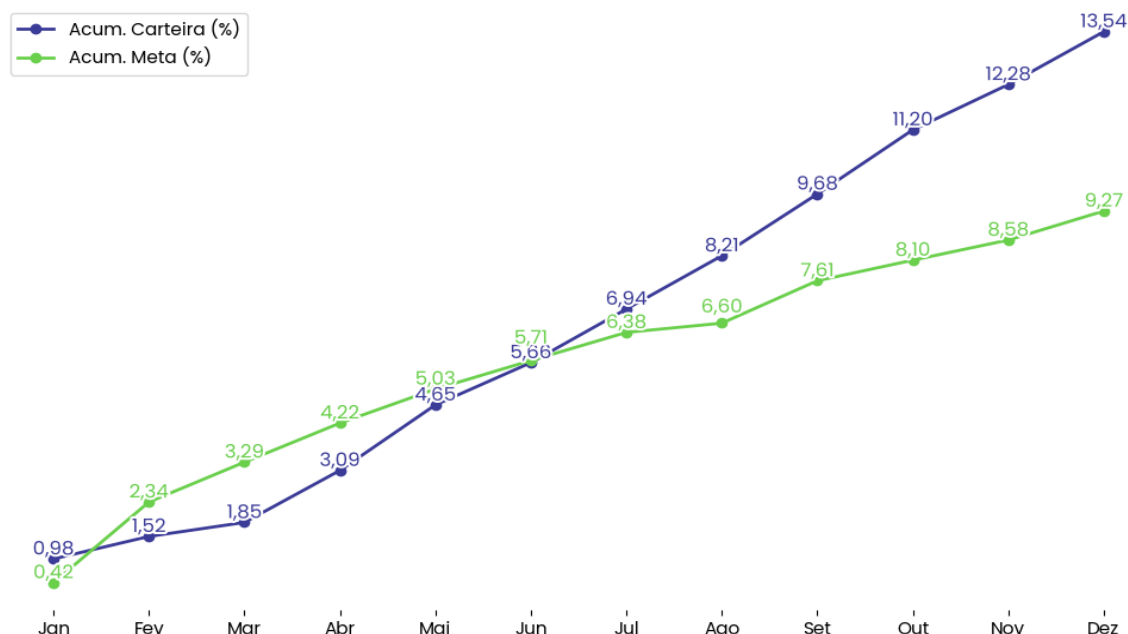
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 - Centro - Ubatuba - São Paulo - CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

5. RENTABILIDADE ACUMULADA



Fonte: UNO – Rentabilidade Acumulada Carteira vs. Meta Atuarial (dezembro/2025).

Mês	Carteira mês (%)	Meta mês (%)	Acum. Carteira (%)	Acum. Meta (%)	Atingimento (%)
Jan	0,98	0,42	0,98	0,42	234,46
Fev	0,53	1,90	1,52	2,34	65,00
Mar	0,33	0,93	1,85	3,29	56,37
Abr	1,22	0,90	3,09	4,22	73,28
Mai	1,51	0,77	4,65	5,03	92,50
Jun	0,96	0,65	5,66	5,71	99,11
Jul	1,21	0,63	6,94	6,38	108,71
Ago	1,19	0,21	8,21	6,60	124,32
Set	1,36	0,94	9,68	7,61	127,15
Out	1,39	0,45	11,20	8,10	138,32
Nov	0,97	0,45	12,28	8,58	143,16
Dez	1,12	0,63	13,54	9,27	146,08

Fonte: UNO – Rentabilidade Acumulada Carteira vs. Meta Atuarial (dezembro/2025).

A carteira do IPMU encerrou o ano com rentabilidade acumulada de 13,54%, superando a meta atuarial de 9,27% em 4,27 p.p., equivalente a 146,08% do objetivo no período, refletindo a condução diligente da estratégia de investimentos ao longo do ano em um cenário macroeconômico de desaceleração inflacionária e pela manutenção da taxa de juros em patamares elevados, fatores que favoreceram o desempenho dos ativos de renda fixa.



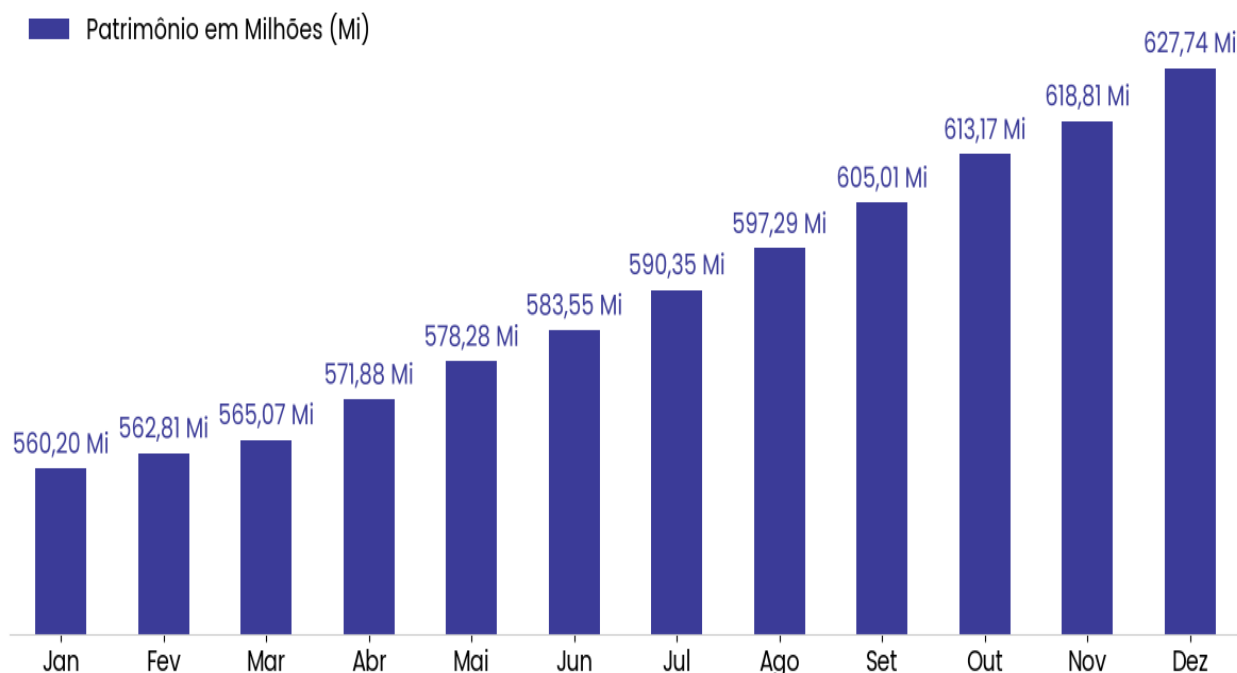
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E MOVIMENTAÇÕES



Fonte: UNO – Evolução Patrimonial e Movimentações (dezembro/2025).

Mês	Saldo Anterior	Aplicação	Resgate	Amortização	Retorno	Saldo Atual
Jan	556.858.555,50	2.492.000,00	4.645.000,00	0,00	5.486.703,93	560.199.418,97
Fev	560.199.418,97	7.418.706,85	6.576.649,85	1.214.057,51	2.975.539,03	562.805.565,16
Mar	562.805.565,16	5.621.000,00	5.230.000,00	0,00	1.879.773,72	565.070.916,11
Abr	565.070.916,11	5.117.000,00	5.200.000,00	0,00	6.890.922,01	571.884.404,17
Mai	571.884.404,17	47.442.900,00	49.324.523,09	347.446,09	8.626.524,21	578.282.402,42
Jun	578.282.402,42	8.361.000,00	8.664.000,00	0,00	5.574.160,04	583.550.416,79
Jul	583.550.416,79	124.043.077,95	124.305.077,95	0,00	7.060.215,29	590.345.442,72
Ago	590.345.442,72	7.749.445,51	6.585.161,97	1.247.107,27	7.026.334,62	597.290.062,75
Set	597.290.062,75	4.961.000,00	5.370.100,00	0,00	8.130.200,20	605.011.474,77
Out	605.011.474,77	4.934.000,00	5.223.000,00	0,00	8.447.872,07	613.168.618,76
Nov	613.168.618,76	5.030.000,00	5.350.000,00	351.997,19	5.959.071,56	618.811.146,64
Dez	618.811.146,64	52.919.035,40	50.520.535,40	0,00	6.891.556,87	627.742.618,66
Total		276.089.165,71	276.994.048,26	3.160.608,06	74.948.873,55	

Fonte: UNO – Evolução Patrimonial e Movimentações (dezembro/2025).



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

7. CONCLUSÃO

No encerramento do exercício de **2025**, a carteira de investimentos do **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU** alcançou patrimônio total de **R\$ 627.742.618,66**, registrando **acréscimo patrimonial de R\$ 67.543.199,69** em comparação ao saldo verificado no início do período.

O desempenho consolidado da carteira no exercício resultou em **R\$ 74.948.873,55** de rentabilidade nominal, permitindo o alcance de **146,08% da meta atuarial anual**, resultado que demonstra a solidez da estratégia de alocação adotada, a eficiência da gestão dos recursos garantidores e a adequada compatibilização entre rentabilidade, segurança e liquidez, em observância às necessidades estruturais do Regime Próprio de Previdência Social.

Durante todo o exercício, a carteira manteve-se regularmente enquadrada aos limites legais e normativos aplicáveis, em estrita conformidade com a Política de Investimentos vigente e com a Resolução CMN nº 4.963/2021, preservando-se a aderência aos princípios da prudência, diversificação, solvência, liquidez, rentabilidade e transparência, essenciais à boa governança previdenciária.

A condução da política de investimentos ao longo de 2025 foi pautada por acompanhamento sistemático do ambiente macroeconômico, análise permanente dos riscos inerentes aos ativos e segmentos investidos, bem como avaliação técnica das oportunidades e restrições de mercado, sempre com foco na sustentabilidade atuarial de longo prazo, na proteção do patrimônio previdenciário e na manutenção da capacidade de cumprimento das obrigações futuras do Instituto.

No âmbito da governança, os processos decisórios referentes às aplicações, resgates, realocações e manutenção das posições da carteira foram submetidos à análise técnica e deliberação do Comitê de Investimentos, observando-se os fluxos formais de decisão, os registros em ata e as diretrizes institucionais estabelecidas, com suporte técnico especializado da LEMA Consultoria de Investimentos.

Complementarmente, o monitoramento da rentabilidade, da exposição a riscos e da aderência da carteira aos parâmetros legais e estratégicos foi realizado de forma mensal, contínua e documentada, com base em relatórios gerenciais e analíticos emitidos pelo sistema Uno, ferramenta que subsidia o acompanhamento técnico da carteira e reforça os mecanismos de controle, transparência, conformidade e suporte à tomada de decisão pelo Comitê de Investimentos.

Dessa forma, os resultados obtidos em 2025 evidenciam a consistência da gestão dos investimentos do IPMU, a maturidade de sua estrutura de governança, a aderência às normas aplicáveis e o compromisso permanente com a preservação do patrimônio previdenciário, a busca da meta atuarial e a sustentabilidade do regime no curto, médio e longo prazo.

Ubatuba, 16 de janeiro 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

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