RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTO
EXERCÍCIO DE 2023
PROCESSO IPMU/196/2023

Presidente
Sirleide da Silva
Certificação - Anbima CPA 10
Certificação – CGRPPS
CP RPPS CGINV I

Diretor Financeiro

Fernando Augusto Matsumoto

Diretor Financeiro IPMU
Anbima CPA 10
CPRPPS CGINV I

Gestor de Investimentos
Wellington Diniz
Certificação – Anbima CPA 20
CP RPPS CGINV II

Controle Interno
Luiz Alexandre de Oliveira
CP RPPS CGINV I

Comitê de Investimentos
Sirleide da Silva
Certificação - Anbima CPA 10
Certificação – CGRPPS
CP RPPS CGINV I
Fernando Augusto Matsumoto
Diretor Financeiro IPMU
Anbima CPA 10
CPRPPS CGINV I
Flávio Bellard Gomes
Membro Comitê de Investimentos
Anbima CPA 10
CP RPPS CGINV I
Lucas Gustavo Ferreira Castanho
Membro Comitê de Investimentos
Certificação – CGRPPS
CP RPPS CGINV I
Marcelo da Cruz Lima
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10
CP RPPS CGINV I

1- Introdução

O **Relatório Anual de Investimentos** do **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU**, referente ao ano de **2023** apresenta as operações dos ativos alocados em fundos de investimentos e aderência à Política de Investimentos e Meta Atuarial para o exercício de 2023.

O Relatório tem por finalidade demonstrar o cenário econômico, as informações relevantes sobre os investimentos e apresentar a evolução patrimonial dos recursos financeiros do IPMU no mês, em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão e a diligência dos produtos que compõem a carteira de investimentos do IPMU, atendendo a Política de Investimentos - Manual Pró-Gestão. Também busca informar à sociedade os dados quantitativos e qualitativos da Carteira de Investimentos, detalhando os ativos financeiros que a compõe, os indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos, levando em consideração o cenário econômico do período de referência.

2- Legislação

A Gestão dos Investimentos do **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU** é conduzida em conformidade com a legislação que rege as aplicações dos recursos financeiros no âmbito do Regime Próprio de Previdência:

- Portaria 1.467/2022,do Ministério do Trabalho e Previdência que disciplina os parâmetros e as diretrizes gerais para organização e funcionamento dos regimes próprios de previdência social dos servidores públicos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, em cumprimento à Lei nº 9.717, de 1998, aos arts. 1º e 2º da Lei nº 10.887, de 2004 e à Emenda Constitucional nº 103, de 2019.
- Política Anual de Investimentos – PAI 2023.
- Resolução CMN nº 4.963/ 2021, dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal e pelos Municípios.

3- Certificação Institucional RPPS

O Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU realizou a "ADESÃO ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios Pró-Gestão RPPS", em 04 de abril de 2018. Em **31/10/2018 o IPMU foi certificado no Nível I** e **em 16/06/2021 alcançou o Nível III**.

O Pró Gestão RPPS é um programa de certificação que visa ao reconhecimento das boas práticas de gestão adotadas pelos RPPS. É a avaliação por entidade certificadora externa, credenciada pela Secretaria de Previdência - SPREV, do sistema de gestão existente, com a finalidade de identificar sua conformidade às exigências contidas nas diretrizes de cada uma das ações, nos respectivos níveis de aderência.

FUNDAÇÃO VANZOLINI

CERTIFICADO DE CONFORMIDADE

A FUNDAÇÃO CARLOS ALBERTO VANZOLINI
certifica que o RPPS

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE UBATUBA – IPMU
Rua Paraná, 408 – Ubatuba – SP – Brasil

vinculado ao ente federativo

PREFEITURA MUNICIPAL DE UBATUBA

implementou os requisitos do

PRÓ-GESTÃO RPPS

"Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios", instituído pela Portaria MPS nº 185/2015, obtendo a certificação institucional no

Nível I

por meio de auditoria realizada pela Fundação Vanzolini, tendo atendido ao estabelecido no Manual do Pró-Gestão RPPS, aprovado pela Portaria SPREV nº 3/2018.

Este certificado é válido até: 30 de Outubro de 2021

Número do certificado: RPPS-0002-2018

São Paulo, 31 de Outubro de 2018.

FUNDAÇÃO CARLOS ALBERTO VANZOLINI
Rua Cantareira, 35
Ala 'B' Lapa - São Paulo - SP - Brasil

A validade deste documento poderá ser confirmada em: http://www.vanzolini.org.br/validade/

SPREV Secretaria de Previdência · Pró-Gestão RPPS

CERTIFICADO

O Instituto de Certificação Qualidade Brasil
certifica que a empresa:

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE UBATUBA – IPMU

Endereço: Rua Paraná, nº. 408, Centro, CEP: 11.680-000

Vinculado ao ente federativo do
Município de Ubatuba

Implantou os requisitos do

PRÓ-GESTÃO RPPS

"Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios", instituído pela Portaria MPS nº 185/2015, obtendo a certificação institucional no

Nível III

por meio de auditoria realizada pelo Instituto de Certificação Qualidade Brasil - ICQ Brasil, tendo atendido ao estabelecido no Manual do Pró-Gestão RPPS, aprovado pela Portaria SPREV nº 3.030/2021.

Validade do Certificado: 05/05/2024
Certificado Nº - CPG: 90/2021

Goiânia, 16 de junho de 2021
Av. Araguaia, nº 1644, Ed. Albano Franco, 8º, Lado Vila Nova - Goiânia – GO – CEP 74044-070

SPREV Secretaria de Previdência · Pró-Gestão RPPS · VINCULADO IBGC · ICQ BRASIL

4- Cenário Macroeconômico

Iniciamos 2023 e no **ambiente internacional**, o cenário que se desenhava tinha uma perspectiva desfavorável para a atividade econômica, principalmente por conta do aperto monetário que estava ocorrendo. Contudo, o que observamos foi uma atividade crescendo muito acima do esperado. Apesar de essa informação ser positiva em termos de demanda externa, por outro lado fez com que as autoridades monetárias adotassem uma posição ainda mais cautelosa do que o planejado inicialmente. Tivemos um mundo com crescimento sólido e elevação de taxa de juros como há décadas não se via.

A inflação global continuou a apresentar uma trajetória benigna. Diversos países, com destaque para os desenvolvidos, divulgaram quedas de inflação mais fortes do que o esperado por seus bancos centrais. Nos Estados Unidos, o FED revisou suas projeções de forma relevante, indicou três cortes na taxa básica ao longo de 2024 e reforçou a perspectiva de um cenário positivo para a economia americana. O Banco Central Europeu, ainda que mantendo uma postura mais cautelosa, reconheceu o impacto da política monetária na atividade e no combate à inflação. A China, por sua vez, continua com um quadro mais preocupante, com a possibilidade de um processo de deflação mais estrutural. De forma geral, esse quadro de sucesso na estratégia de combate à inflação deverá permitir que um processo de distensão monetária global se desenrole este ano.

Nos **Estados Unidos**, a atividade e o mercado apresentaram resiliência ao longo de 2023, mas os dados têm mostrado uma desaceleração na margem, o que aumentou a percepção de que o ciclo de elevação dos juros finalmente chegou ao fim. O mercado já começa a discutir um possível movimento de cortes de juros ainda no 1º semestre de 2024. Essa visão de corte de juros cada vez mais próximo em meio a uma convergência inflacionária é algo positivo para a atividade global, além de beneficiar o fluxo de recursos para ativos de risco, favorecendo os emergentes.

Na **China**, os dados econômicos têm apresentado melhora nos últimos meses, o que contribui para as perspectivas em 2024. As divulgações de consumo doméstico, vendas no varejo e produção industrial aumentaram as apostas de alcance da meta de crescimento e de recuperação da atividade.

Na **Argentina**, a eleição de Milei trouxe inúmeras dúvidas em relação à viabilidade de algumas de suas propostas para a Argentina, como a dolarização e o fechamento do Banco Central. No entanto, após a eleição, o presidente eleito moderou o discurso, o que leva a pensar que o nosso terceiro maior parceiro comercial não promoverá movimentos disruptivos em relação aos seus negócios com o Brasil.

Com relação a Política Monitária, nos **Estados Unidos**, o Fed manteve a taxa de juros no intervalo entre 5,25% e 5,50%, em linha com as expectativas. No comunicado após a decisão, o Comitê de Política Monetária (FOMC) reconheceu a desaceleração da atividade nos EUA após o forte crescimento do 3º trimestre e o alívio da inflaçãoao longo deste ano, ressaltando, no entanto, que ela permanece elevada. O Comitê afirmou que a eventual adoção de mais aperto monetários e dará mediante a avaliação dos indicadores, levando em conta o nível dos juros já atingido e a defasagem do impacto da política monetária restritiva. Na direção contrária do indicado pelo Fed, os **bancos centrais do Reuni Unido e da Área do Euro** mantiveram o tom de cautela em relação à inflação, sem sinalizar cortes de juros. Na Área do Euro, a taxa de juros foi mantida em 4,0%, como esperado. Tanto no comunicado da decisão como na coletiva de imprensa, a mensagem do BCE foi de que o comportamento da inflação doméstica, em especial salários, ainda temque ser monitorado. A presidente da instituição, Christine Lagarde, afirmou que os membros do banco central ainda não discutiram cortes de juros e, dadas as condições da inflação e a transmissão da política monetária, é necessário manter a guarda para a inflação. Analistas acreditam que a evolução da inflação e da atividade permitirá o início de corte na Área do Euro no primeiro semestre de 2024.

5- Cenário Doméstico | Brasil

A agenda legislativa apresentou uma evolução importante último mês, com a aprovação da parte constitucional da reforma tributária e com a aprovação da MP 1185, peça importante no ajuste fiscal proposto pelo governo. Em relação à política monetária, o Banco Central deverá conseguir que o IPCA de 2023 fique dentro do limite de tolerância estabelecida para a inflação. Ainda assim, e mesmo com os indicadores de núcleo mostrando um quadro mais favorável, seguem os desafios para a reancoragem das expectativas medida pelo Relatório Focus do Banco Central. Neste sentido, os membros do Copom têm reafirmado sua estratégia de afrouxamento monetário, com cortes de 50bps nas próximas reuniões.

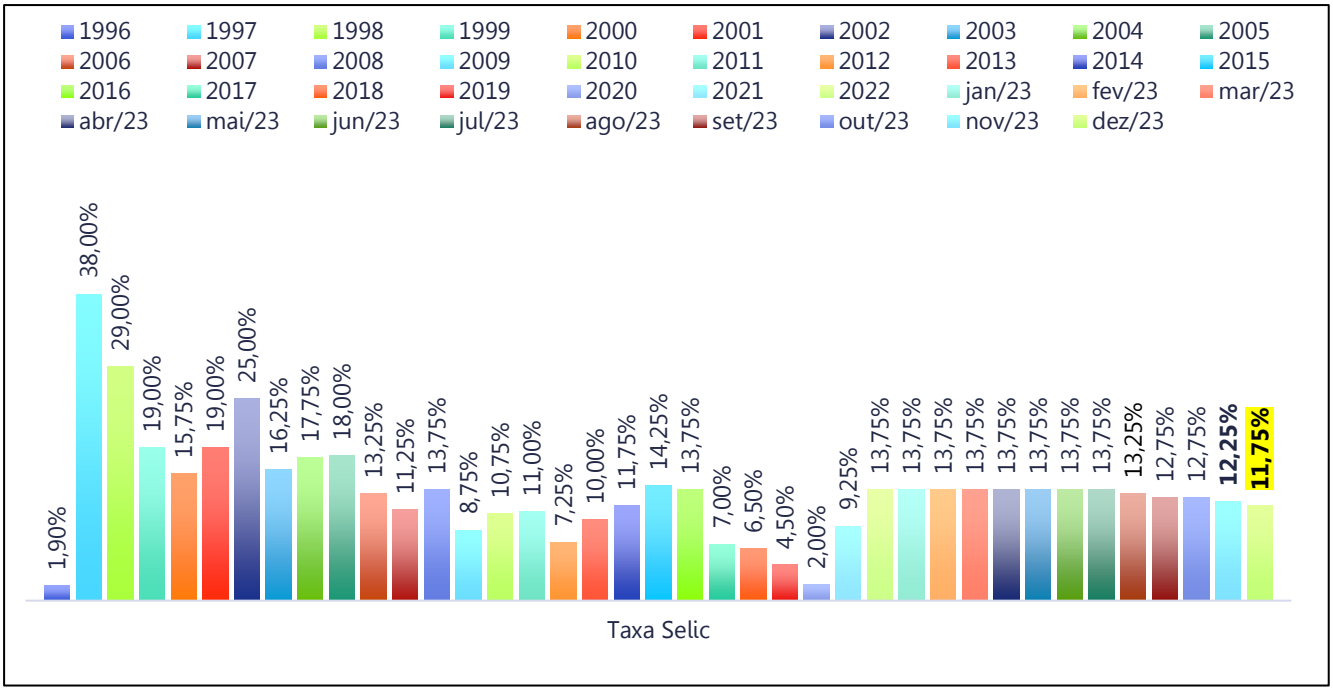
O balanço final foi bastante positivo. Iniciamos o ano com muita incerteza devido ao processo de transição de governo e todos os questionamentos naturais que ocorrem nesse período. No fim, temos um arcabouço fiscal aprovado, o que trouxe maior previsibilidade nas projeções de dívida pública; a meta de inflação foi mantida em 3%; e estamos andando para a reforma tributária. Mas o ponto alto desse cenário sem dúvida foi o PIB, que no início do ano tinha projeções baixas de crescimento e encerraremos 2023 com expansão próxima a 3%, com grande contribuição do agro.

A economia brasileira em 2023 revelou um panorama surpreendente para os analistas de mercado. O crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) ultrapassou 3%, uma cifra notável dada a desaceleração percebida no terceiro trimestre. Esta desaceleração, de 3,8% em junho para 3,2% em setembro, reflete uma complexa interação de fatores econômicos internos e externos. A demanda externa por exportações brasileiras e o consumo interno das famílias impulsionaram este crescimento. A queda nos preços globais das commodities não desacelerou as exportações brasileiras, graças ao aumento do volume exportado. Este fenômeno, juntamente com uma supersafra agrícola e um aumento na produção de petróleo, permitiu ao Brasil expandir sua presença em mercados internacionais.

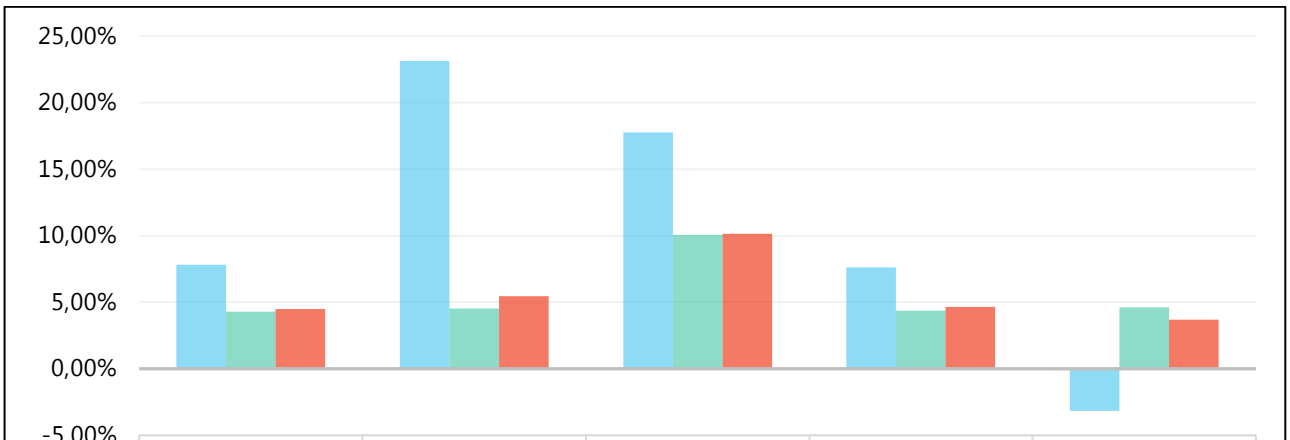
Impacto nos Setores e Inflação. O setor de serviços e a agropecuária foram os grandes protagonistas do crescimento econômico, enquanto a indústria de transformação enfrentou estagnação. Esta divergência setorial é crucial para entender a dinâmica econômica do país. A expansão do setor de serviços, intensivo em mão de obra, ajudou a manter os níveis de emprego, apesar dos desafios na indústria. O declínio nos preços das commodities também teve um impacto benéfico na inflação, beneficiando especialmente as classes de renda mais baixa. Esta redução da inflação, juntamente com uma melhora na fragilidade financeira das famílias e o aumento dos rendimentos do trabalho e benefícios sociais, fortaleceu o poder de compra e sustentou o consumo das famílias.

O desempenho da economia brasileira em 2023, marcado por um crescimento robusto impulsionado por fatores externos e internos, pavimenta um caminho para um 2024 ainda promissor, mas com desafios específicos. A relação deste cenário econômico com os mercados de juros, ações e câmbio é intrínseca e complexa, refletindo as nuances da economia brasileira em um ambiente global cada vez mais interconectado.

Taxa Básica de Juros



Inflação



	2019	2020	2021	2022	2023
IGPM	7,82%	23,14%	17,78%	7,63%	-3,18%
IPCA	4,31%	4,52%	10,06%	4,39%	4,62%
INPC	4,48%	5,45%	10,16%	4,65%	3,71%

Boletim Focus

A expectativa para a inflação anual ficou praticamente estável no último Boletim Focus de 2023. A projeção para 2023 seguiu em 4,46%. Um mês antes, a mediana era de 4,54%. Para 2024, foco da política monetária, a projeção mudou levemente, de 3,91% para 3,90%. Há um mês, estava em 3,92.%. Para 2024, a projeção de alta seguiu em 3,90%. Para 2025, que também está no foco das decisões do Copom, a projeção continuou em 3,50% pela 23ª semana consecutiva - o que evidencia a reancoragem apenas parcial destacada pelo BC após a manutenção da meta de inflação em 3,0% para os próximos anos. No horizonte mais longo, de 2026, a estimativa também seguiu em 3,50%, pela 26ª semana seguida.

	2023				2024			
	Mediana		Média		Mediana		Média	
	22-dez	29-dez	22-dez	29-dez	22-dez	29-dez	22-dez	29-dez
PIB (% anual)	2.9	2.9	2.9	2.9	1.5	1.5	1.5	1.5
Selic (%a.a.)*	11.75	11.75	11.75	11.75	9.00	9.00	9.06	9.05
IPCA (% anual)	4.5	4.5	4.5	4.5	3.9	3.9	3.9	3.9
IGP-M (% anual)	-3.4	-3.4	-3.4	-3.4	4.1	4.1	4.1	4.2
Taxa de câmbio*	4.90	4.90	4.93	4.92	5.0	5.0	5.0	5.0
Saldo Comercial (em US$ bilhões)	81.4	81.3	83.2	83.4	71.0	70.5	72.2	72.0
Conta Corrente (em US$ bilhões)	-32.0	-32.0	-33.6	-33.3	-40.1	-40.3	-40.9	-40.8

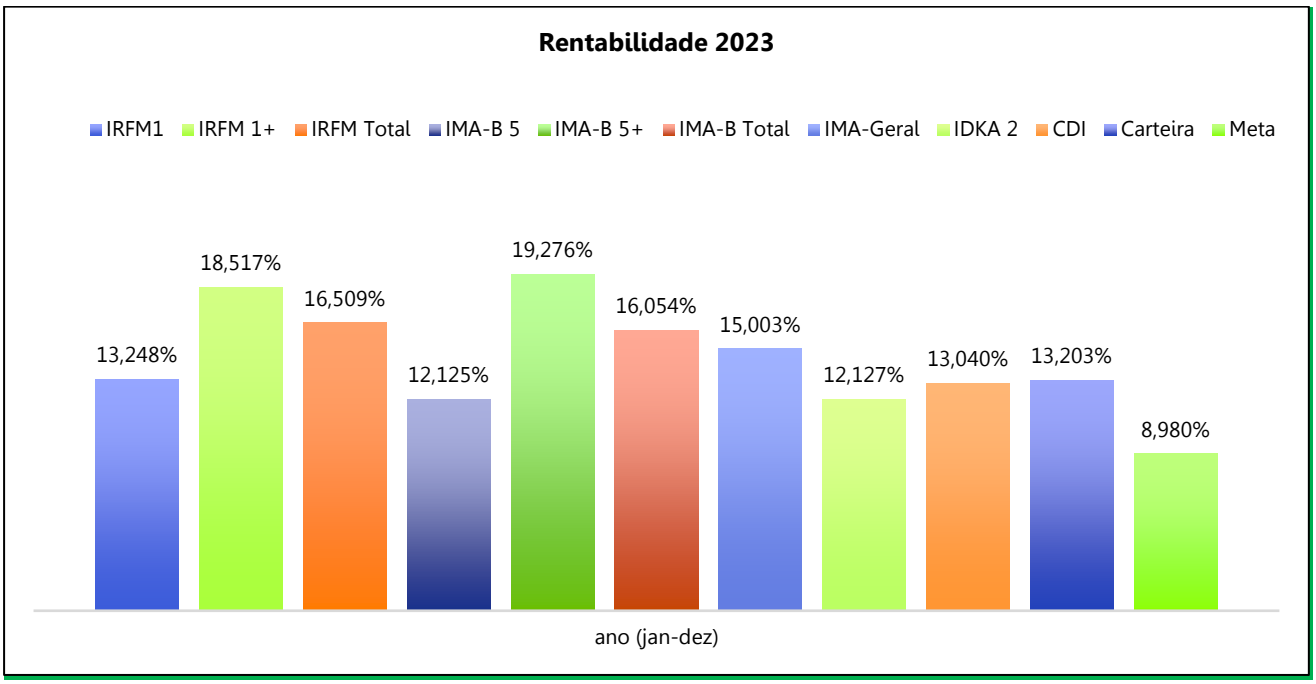
6- Aplicações Financeiras

O mês de dezembro começou com alguma acomodação dos mercados globais, após o forte rally de novembro. Tanto as treasuries mais curtas quanto o S&P500 não apresentaram tendência definida nos primeiros dez dias do mês, com os investidores ainda digerindo o grande deslocamento dos preços de novembro. Até que, no dia 13, os diretores do Fed surpreenderam os mercados, ao revisar fortemente as suas projeções para a taxa básica de juros no curto/médio prazo. No mês, o mercado de crédito local apresentou uma maior estabilidade. A liquidez seguiu elevada, ainda que em nível abaixo do verificado em meses anteriores, o que pode ser explicado pelo período de festas de fim de ano. Dado o comportamento dos spreads relativamente estável e o patamar de juros ainda elevado, os fundos de crédito no mercado seguem mostrando bom desempenho. O fato é que o ano de 2023 foi um ano que premiou quem teve uma postura mais avessa ao risco.

O cenário externo melhorou e está cada vez mais claro que estamos na iminência de vermos as principais economias do mundo dando início a um ciclo de queda nos juros. Isto deve ajudar o trabalho do Banco Central no Brasil, que já iniciou seu ciclo de redução. Um movimento sincronizado de queda de juros no mundo costuma estimular os investidores a ampliarem o apetite ao risco. Tendo em vista que (i) os fundos de crédito de forma geral tiveram um bom desempenho mesmo na adversidade, (ii) que patamar de juros no Brasil continua elevado e (iii) que o fluxo de recursos para fundos de crédito deve aumentar, analistas acreditam que as perspectivas de retorno para o ano de 2024 são muito positivas.

6.1- Renda Fixa

Como não poderia deixar de ser, as taxas de juros no Brasil seguiram o rally global a partir de 13 de dezembro, data da reunião do Comitê de Política Monetária nos EUA. Sem dúvida, uma parte relevante do movimento da curva de juros brasileira no ano deve-se à percepção sobre a política monetária nos EUA. Mas o fato de a nossa curva ter fechado nas mínimas do ano (o que não aconteceu nos EUA) deve-se também ao alívio do estresse causado pela PEC da transição, aprovada em novembro de 2022, e que passou a impressão de total descontrole das contas públicas. A aprovação da nova regra de crescimento dos gastos (o chamado "novo arcabouço fiscal"), reforçada pelo discurso mais fiscalista do ministro da Fazenda e pela manutenção da meta de inflação em 3%, além de uma convergência significativa da inflação em direção à meta durante o ano, foram o suficiente para que a curva de juros voltasse para o patamar de agosto de 2021, nas mínimas do ano. A curva de juros reais recuou por volta de 30 pontos-base. Como as taxas prefixadas recuaram mais, a inflação implícita continuou caindo em dezembro, fechando o ano em queda de, em média, 150 pontos-base, a depender do prazo. O crédito apresentou mais um mês de performance positiva, ainda que em menor intensidade se comparado aos meses anteriores, completando oito meses de recuperação após o impacto de Americanas no primeiro trimestre. No ano, o IDA-DI (um índice que mede a performance de títulos corporativos de crédito atrelados ao CDI) ficou atrás do CDI (cerca de 30 pontos-base), mas por muito pouco, o que pode ser considerado uma vitória para a classe de ativo, se considerarmos as perdas acumuladas no primeiro trimestre do ano.



6.2- Renda Variável

Ibovespa fecha 2023 com alta de 22% e alcança maior patamar da história: Ibovespa mantém patamar histórico, enquanto dólar tem maior queda em 7 anos. Na última sessão do ano nesta quinta-feira (28), o Ibovespa fechou em ligeira queda. Apesar do desempenho da bolsa de valores hoje, o saldo anual foi bastante positivo e o principal índice da bolsa manteve o patamar recorde de 134 mil pontos.

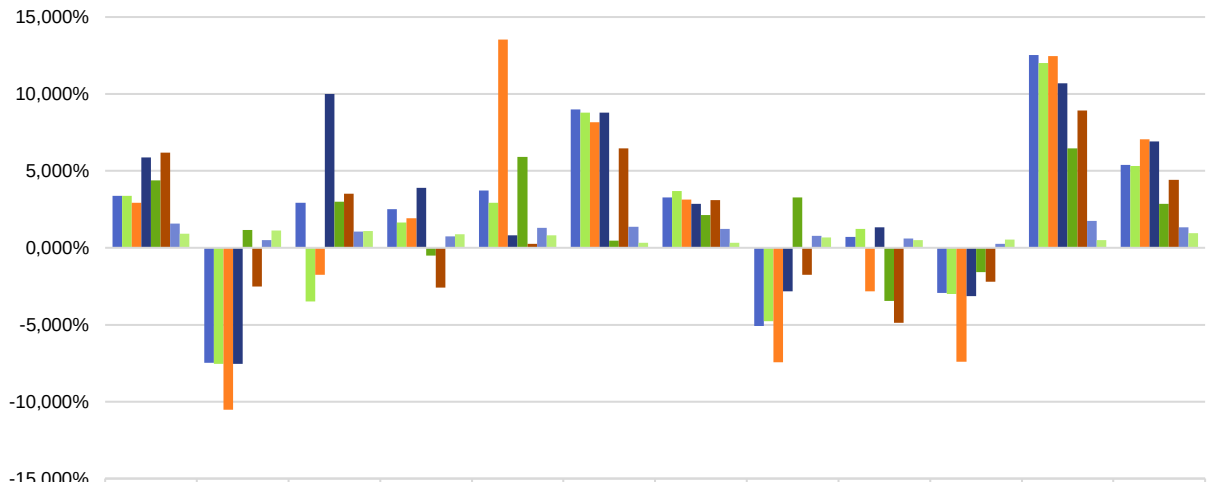
Por outro lado, o dólar teve desempenho contrário, com ganhos no dia, mas perdas anuais. Inclusive, 2023 registrou a maior desvalorização anual do dólar em relação ao real desde 2016. Assim, o Ibovespa fecha 2023 em alta de mais de 22%, a 134.185,24 pontos, revertendo com sobras os temores do início do ano, quando o índice chegou a descer a 97 mil pontos em março, no pior momento.

28/dezembro/2023

REFERENTE A QUINTA-FEIRA - 28 DE DEZEMBRO DE 2023 - Nº 248

Fechamento do IBOVESPA: 134.185,00 0,00%

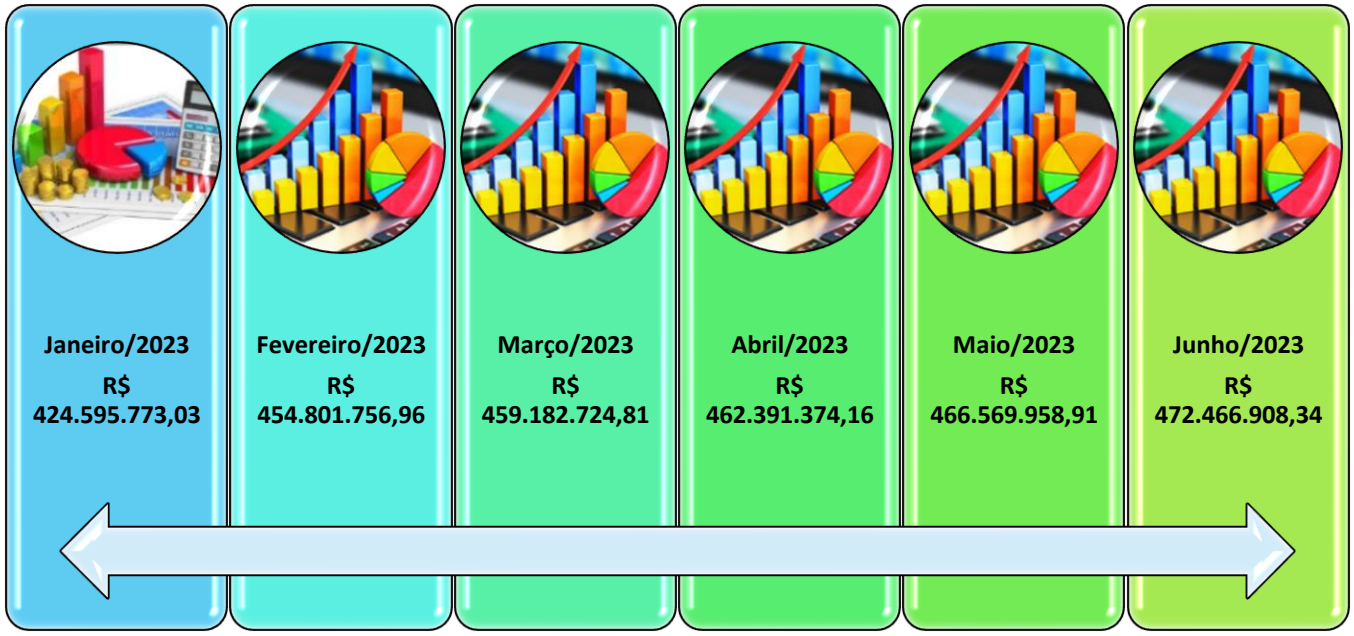
Derivativos		Ações	
Contratos com minis	36.607.163	Volume negociado	17.309.129.831
Contratos sem minis	23.784.850	Quantidade de negócios	2.832.721

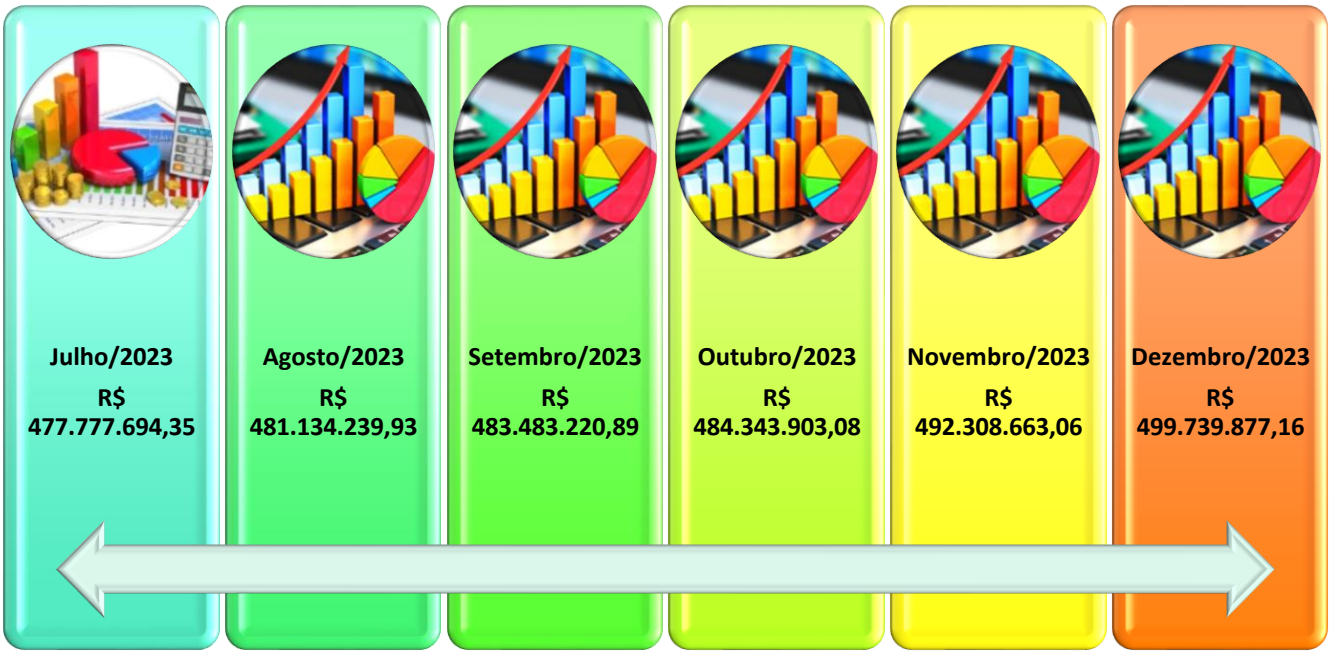


	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
Ibovespa	3,370%	-7,490%	2,910%	2,500%	3,740%	9,000%	3,270%	-5,090%	0,710%	-2,940%	12,540%	5,380%
IBRX-50	3,380%	-7,540%	-3,500%	1,640%	2,920%	8,770%	3,700%	-4,760%	1,210%	-2,990%	12,010%	5,310%
Small Caps	2,920%	-10,520%	-1,740%	1,910%	13,540%	8,170%	3,120%	-7,430%	-2,840%	-7,400%	12,460%	7,050%
Idividendos	5,890%	-7,550%	10,000%	3,890%	0,800%	8,780%	2,840%	-2,830%	1,320%	-3,150%	10,700%	6,900%
BDRX	4,370%	1,150%	2,990%	-0,490%	5,900%	0,480%	2,130%	3,260%	-3,460%	-1,570%	6,460%	2,840%
S&P 500	6,180%	-2,510%	3,510%	-2,600%	0,250%	6,470%	3,110%	-1,770%	-4,870%	-2,200%	8,920%	4,420%
Carteira	1,570%	0,510%	1,040%	0,740%	1,290%	1,360%	1,240%	0,760%	0,590%	0,270%	1,740%	1,340%
Meta	0,900%	1,130%	1,100%	0,890%	0,800%	0,320%	0,330%	0,660%	0,510%	0,540%	0,500%	0,950%

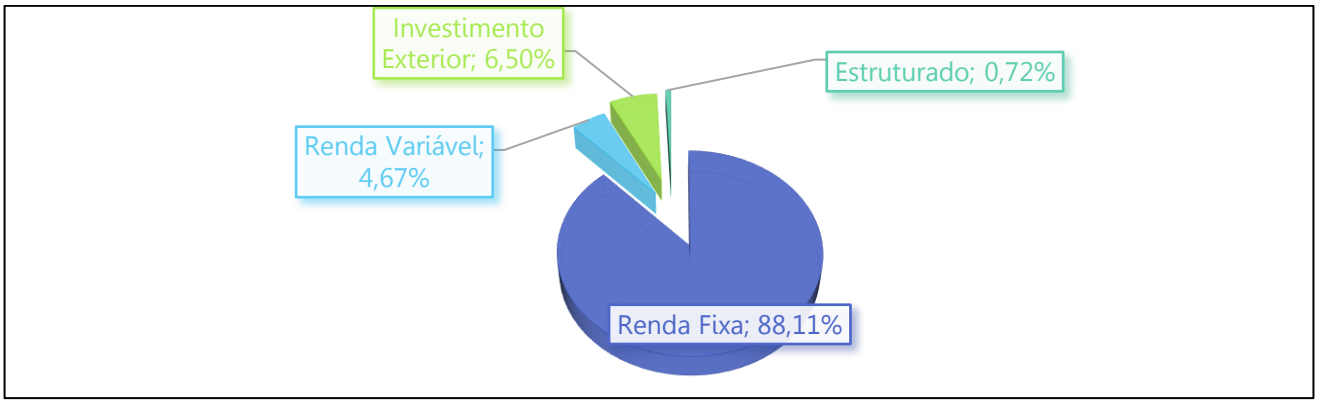
7- Carteira de Investimentos

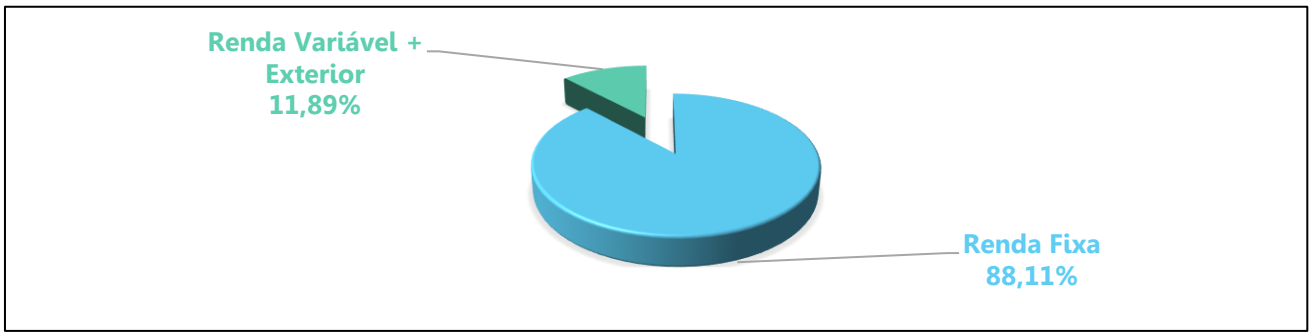
A Carteira de Investimentos do **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU** obedece aos limites de aplicações estabelecidos na Política de Investimentos, com composição diversificada. Os investimentos estão diversificados buscando o melhor equilíbrio entre o risco x retorno, diante das grandes variáveis que interferem no retorno dos investimentos, face às mudanças na economia nacional e internacional. Visão de curto, médio e longo prazo para garantir os rendimentos necessários frente aos benefícios concedidos e a conceder.

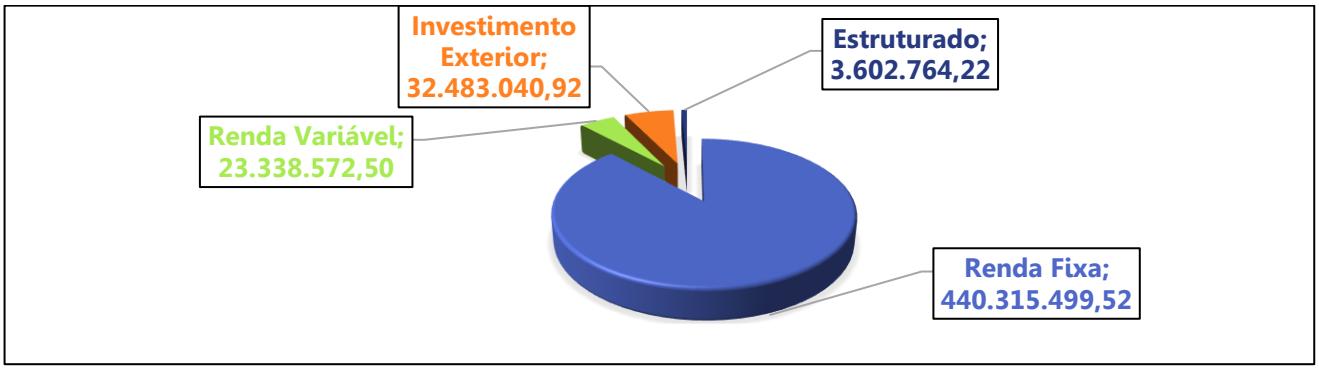




A composição da carteira de investimentos do IPMU no encerramento do mês atende aos requisitos previstos em Lei e cumpre a **Política Anual de Investimentos – PAI 2023**, elaborada pelos membros do Comitê de Investimentos, aprovada pelos membros do Conselho de Administração e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal. A carteira de investimentos do IPMU está segregada entre os segmentos de renda fixa (**88,11%**), renda variável (**4,67%**), alocação no investimento no exterior (**6,50%**) e fundos estruturados/multimercado (**0,72%**), dentro dos limites permitidos pela legislação e compatível com os requisitos estabelecidos na Política de Investimentos – PAI 2023. As proporções demonstram uma carteira conservadora, em linha com o cenário econômico de grande volatilidade e as obrigações do Instituto. A diversificação nos investimentos tenta evitar que a rentabilidade esteja exposta ao mesmo tipo de risco, mercado ou indexador, razão porque segmenta-se dessa forma, visto que com uma diversificação, forma-se uma ccarteira de ativos com uma estratégia ancorada em diferentes indexadores justamente para proporcionar o equilíbrio e o balanceamento necessários à uma melhor e maior seguraça, liquidez, o mitigará o risco.

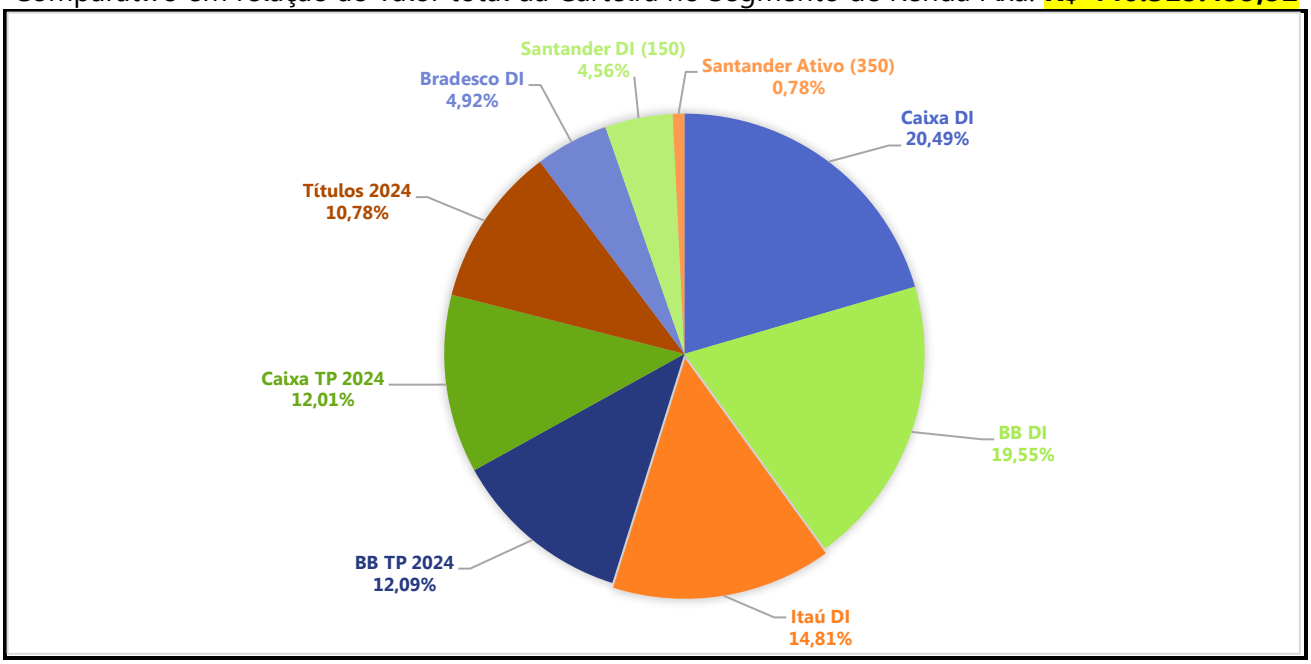




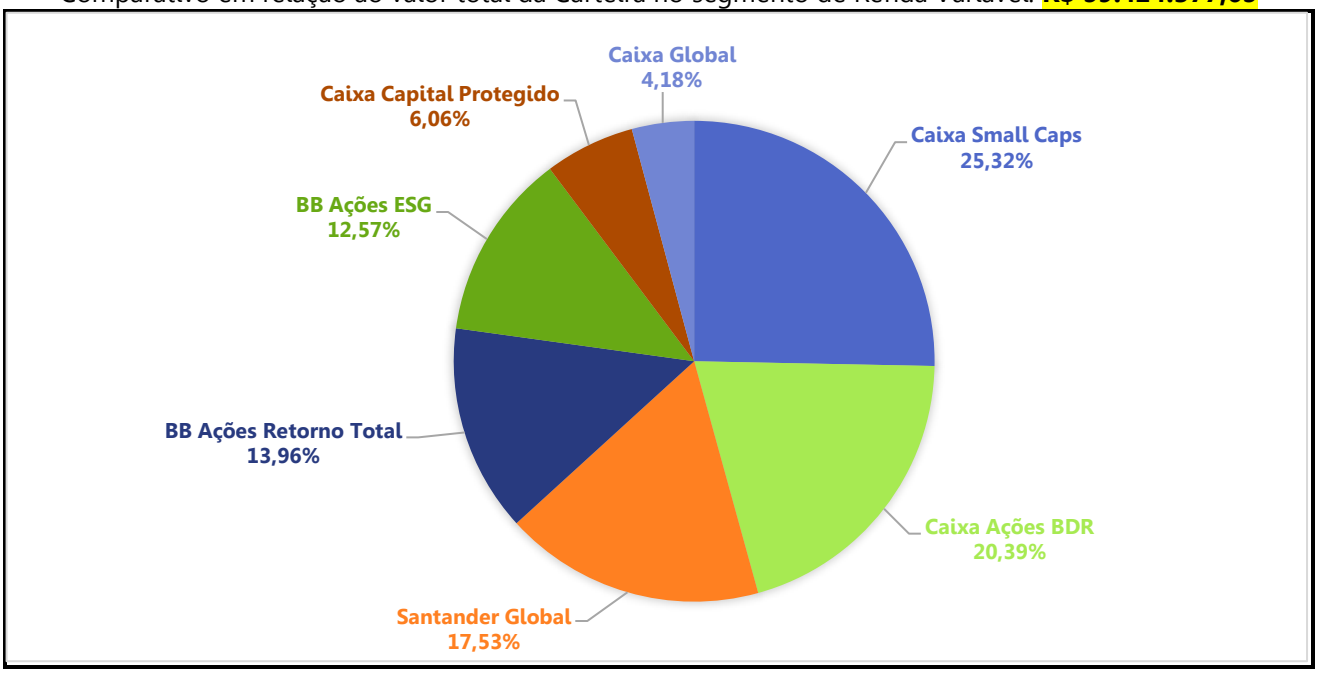


Os investimentos do IPMU demonstram uma "**gestão moderada**", com exposição em fundos compostos por 100% títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio e longo prazo.

Comparativo em relação ao valor total da Carteira no Segmento de Renda Fixa: **R$ 440.315.499,52**

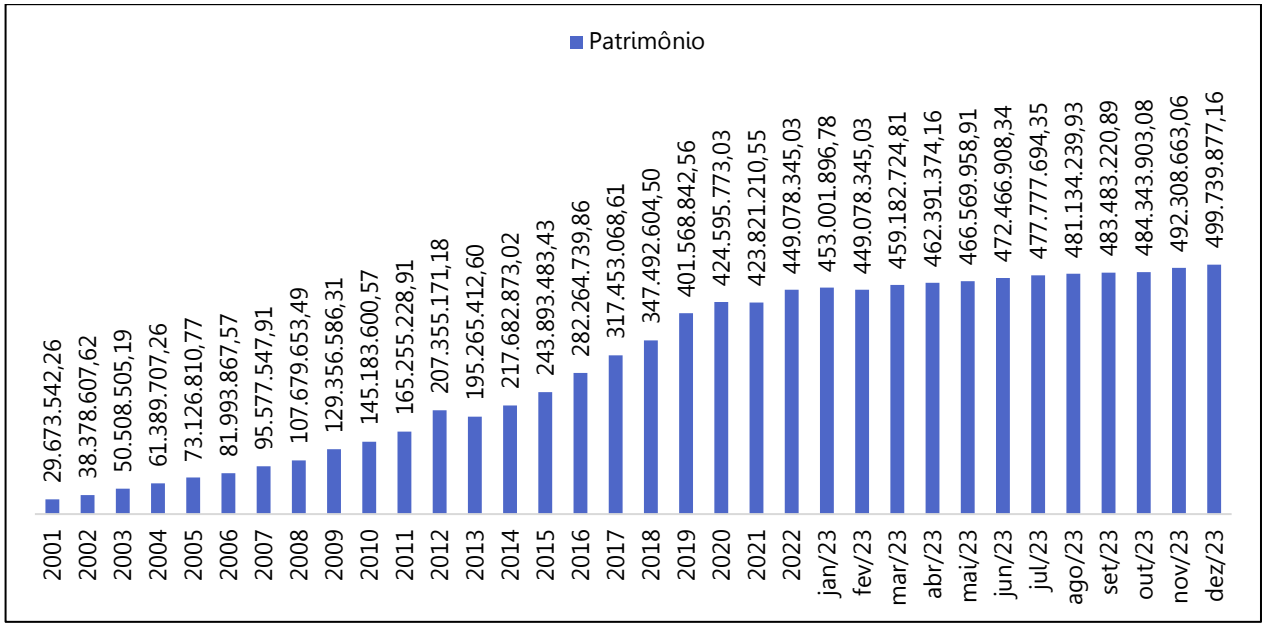


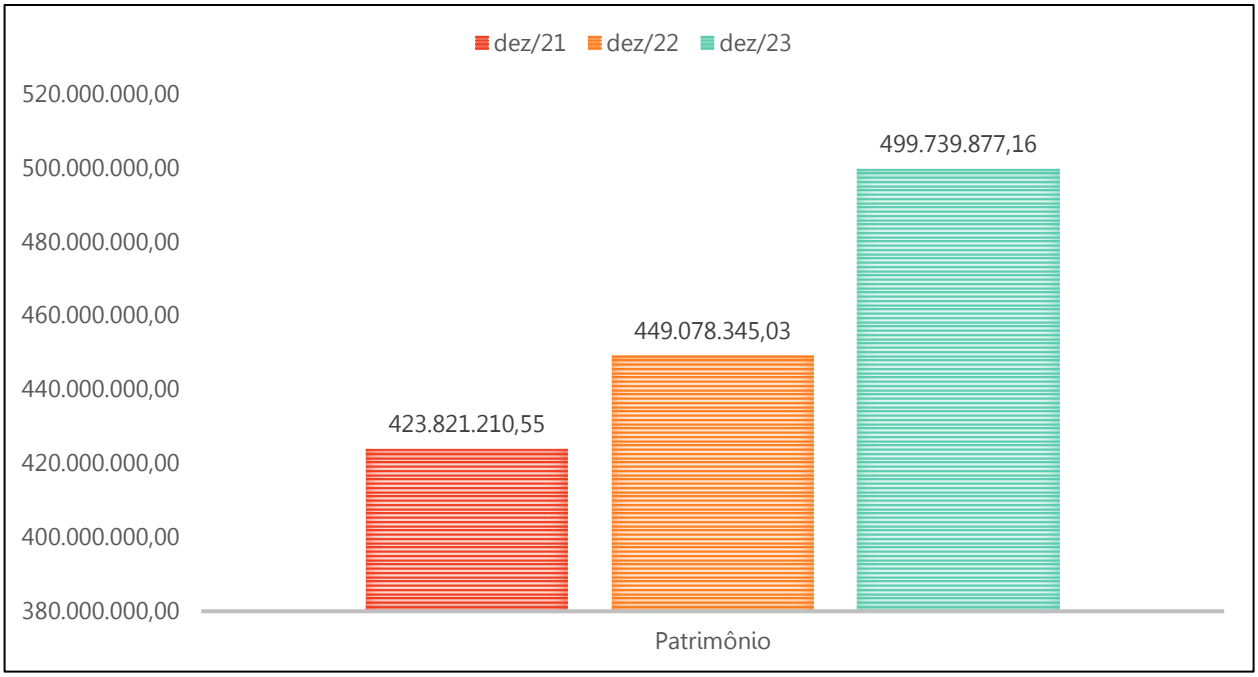
Comparativo em relação ao valor total da Carteira no segmento de Renda Variável: **R$ 59.424.377,65**



7.1- Evolução da Carteira de Investimentos

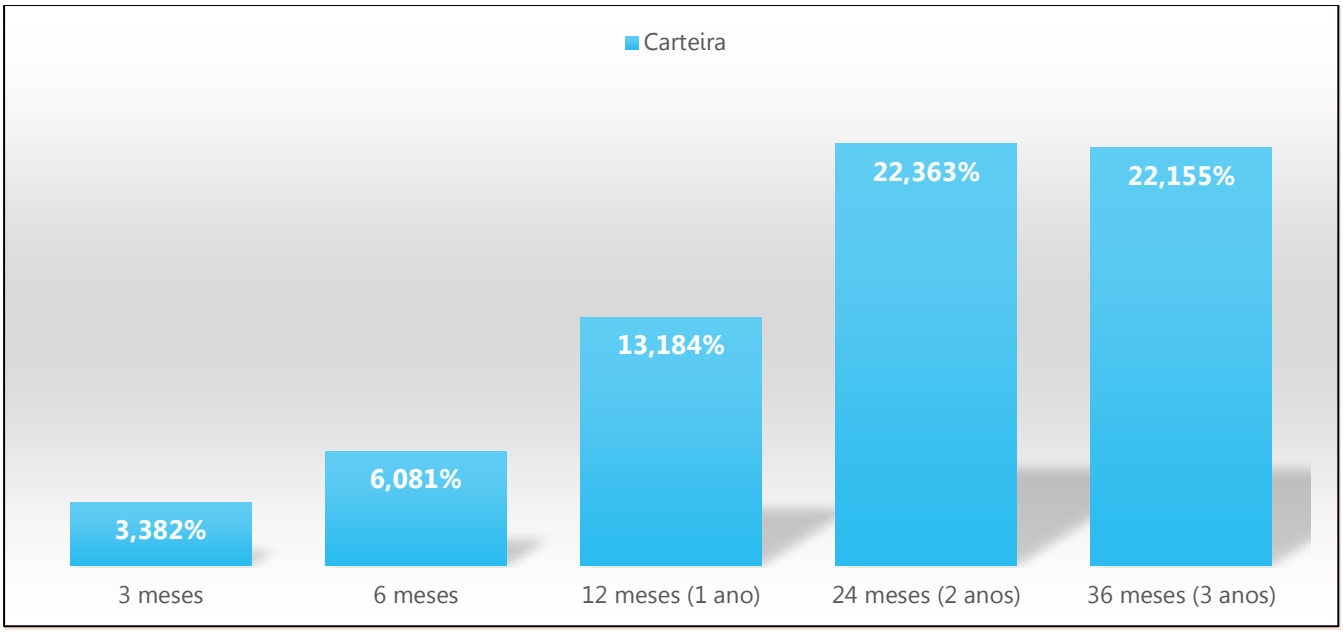
A evolução dos investimentos do IPMU dos últimos anos reflete à volatilidade dos mercados financeiros. **Iniciamos 2023** ainda com incertezas no horizonte, mas o mês de **dezembro/2023** apresentou **resultados positivos**, com elevação o patrimônio.

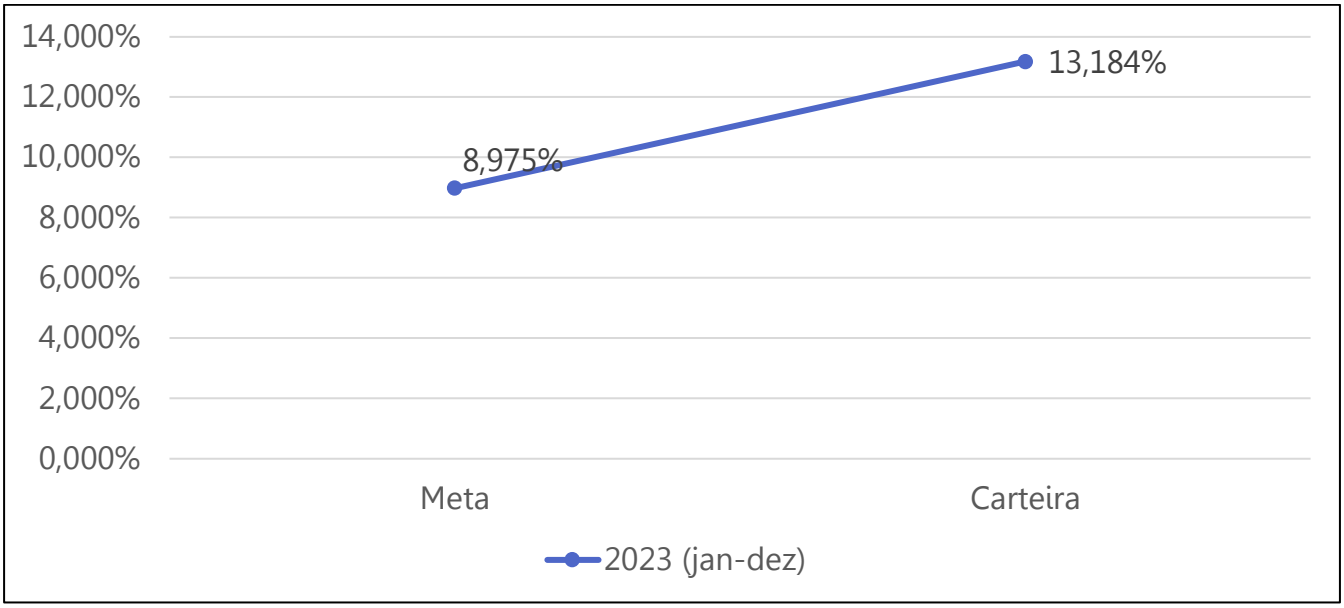




7.2- Retorno da Carteira de Investimentos

Em 2023, o retorno dos investimentos no mês foi de **1,34%.** No consolidado do período a rentabilidade nominal da "carteira de investimentos" foi de **13,1839%**, percentual **superior** em relação a "meta atuarial" do período, que foi de (INPC + 5,15% a.a) de **8,975%** refletindo ainda grande volatilidade do mercado financeiro, em especial nos investimentos no exterior.





7.3- Composição da Carteira de Investimentos - Fundos

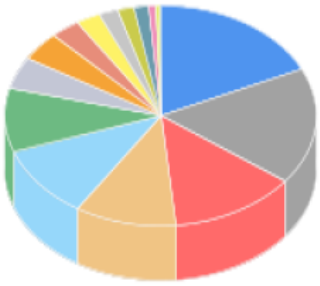
A Carteira de Investimentos do **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU** é composta por **15 fundos de investimentos** e por **01 Carteira de Títulos Públicos**' com vencimento para 2024.

:: Portfólio Carteira IPMU 2023

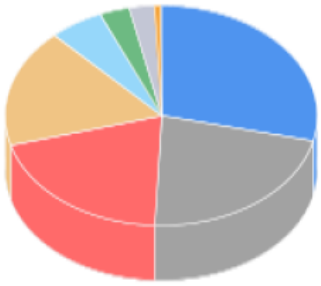
02/01/2020 até 29/12/2023

Composição do Portfólio

Composição por ativo



Composição por tipo de fundo



CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18,06 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17,22 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13,05 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10,66 %
Caixa Brasil 2024 IV TP RF	10,59 %
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	9,50 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4,70 %
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4,34 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	3,01 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,42 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	2,08 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,66 %
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,49 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,72 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,50 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00 %
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	0,00 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,00 %
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)	0,00 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00 %
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,00 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
NTN-B 760199 20240815	0,00 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %

Renda Fixa Duração Livre Soberano	28,72 %
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	21,92 %
Outros	20,09 %
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	17,39 %
Ações Livre	5,57 %
Ações Small Caps	3,01 %
Multimercados Investimento no Exterior	2,58 %
Multimercados Capital Protegido	0,72 %
Títulos Públicos Líquidos	0,00 %
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	0,00 %
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	0,00 %
Ações Setoriais	0,00 %
Renda Fixa Indexados	0,00 %

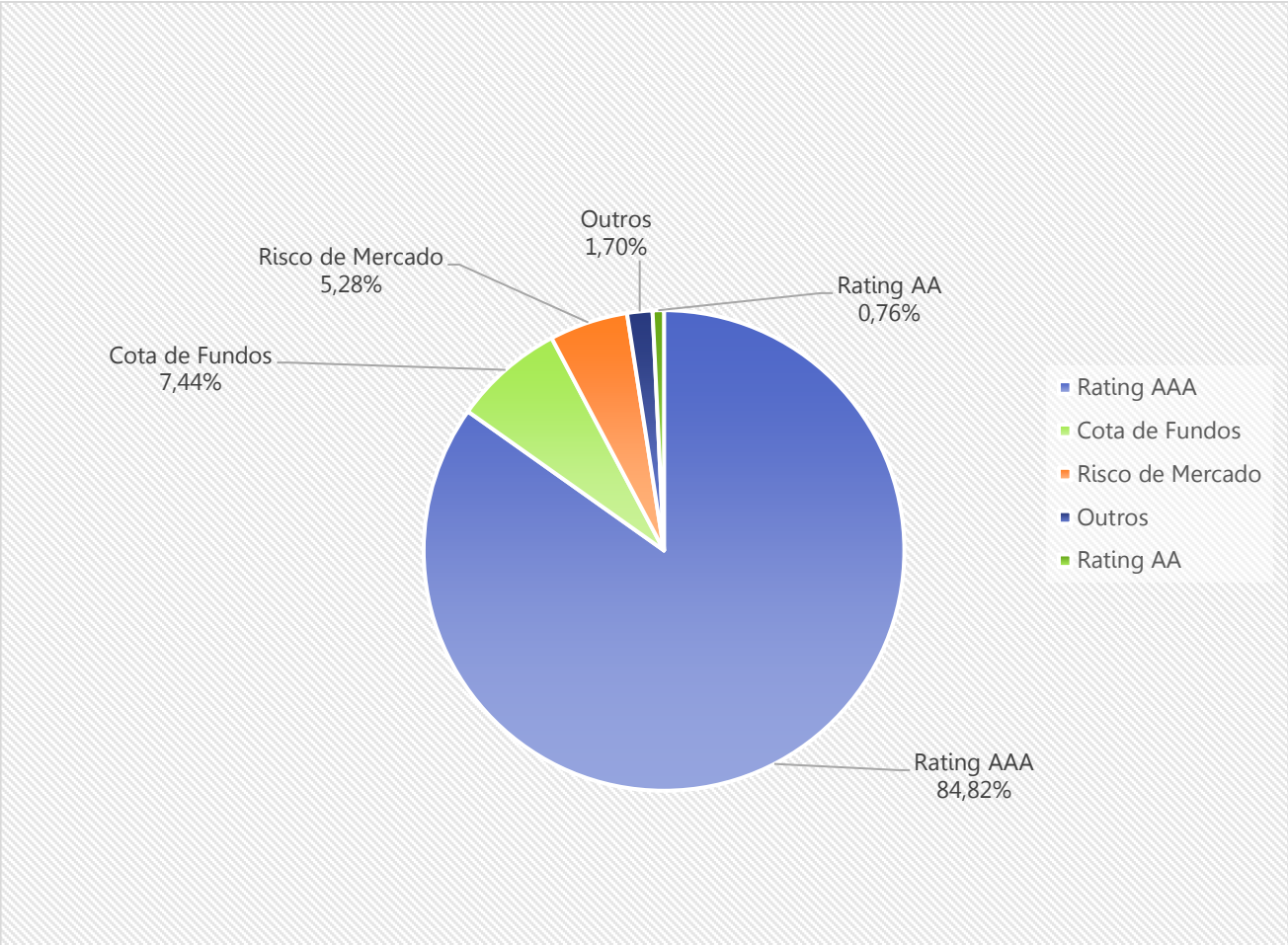
7.3.1- Composição da Carteira de Investimentos - Rating

A carteira de investimentos do IPMU está diversificada, quando comparada por tipo, setor e classe. Através do sistema Quantum, a equipe finaneira do IPMU realiza a sua gestão.

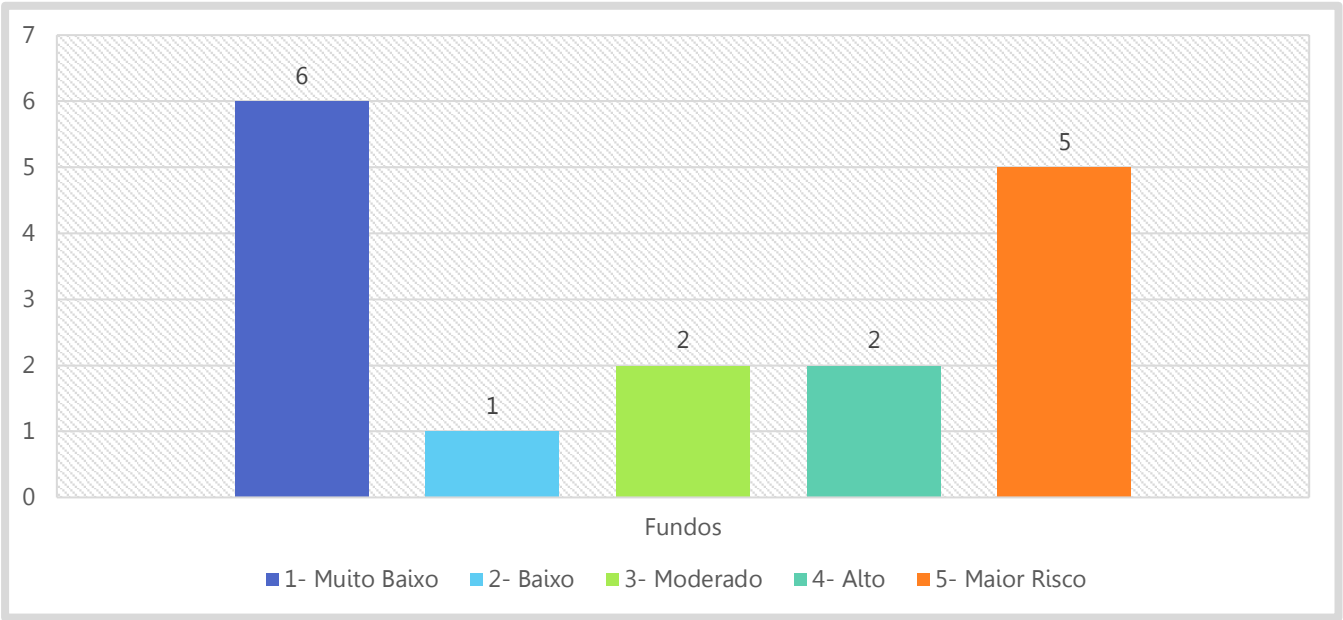
O IPMU possui **14 fundos de investimentos e conta com 692 ativos**, e seu acompanhamento ocorre através do sistema Quantum. A classificação de risco dos ativos é através de um rating que considera a qualidade de crédito de um ativo, seja ele privado ou público. Na classificação é considerado a situação financeira da empresa ou governo, as condições de mercado global, opiniões especializadas e fontes oficiais e acadêmicas. Sua gradação segue do AAA, AA e A, e seguindo a sequência até a nota D. Baseado no rating, o investidor é capaz de ter papéis com grau de investimento, grau especulativo, de inadimplemento ou até mesmo de default (calote).

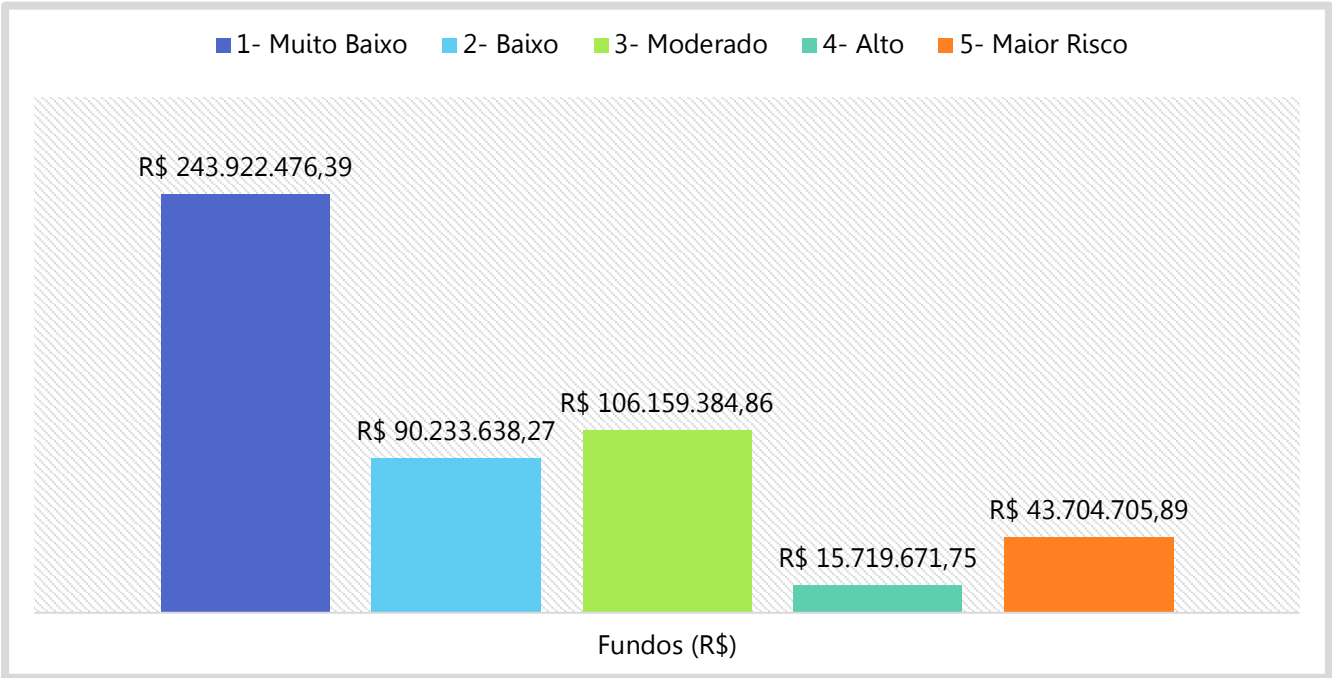
A carteira do RPPS possui:

- ✓ **84,814% de sua carteira com ativos de grau de investimento de alta qualidade (Rating AAA)**
- ✓ **7,44% dos ativos possuem risco cota de fundos,**
- ✓ **5,28% dos ativos risco de mercado,**
- ✓ **1,70% possuem outras classificações de risco**
- ✓ **0,76% de sua carteira com ativos de grau de investimento de alta qualidade (Rating AA)**



Observamos que a carteira de investimentos do IPMU é composta 04 fundos de investimentos classificados como risco muito baixo (risco 1), 02 fundos de investimentos classificados como risco baixo (risco 2), 03 fundos de investimentos classificados como risco moderado (risco 3), 02 fundos de investimentos classificados como risco alto (risco 4) e 05 fundos de investimentos classificados como mairo risco (risco 5):





7.3.2- Composição da Carteira de Investimentos - ALM

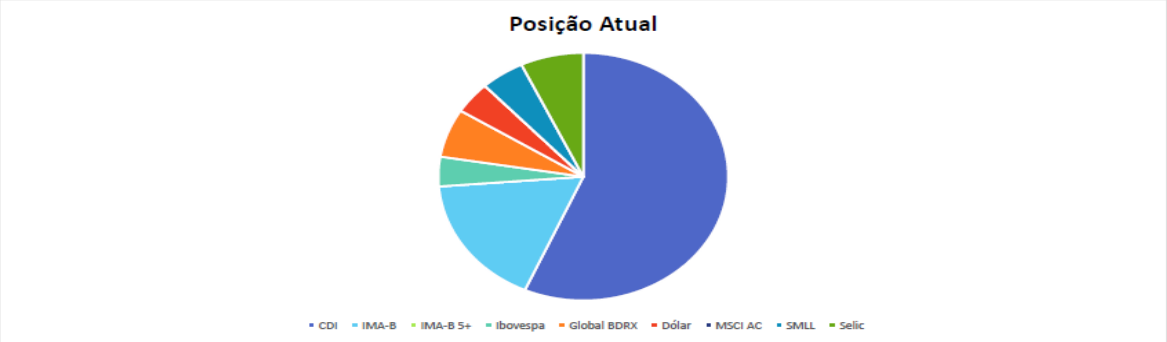
O estudo de **ALM (Asset Liability Management)** é realizado permitindo o acompanhamento dos investimentos do IPMU. A principal característica do estudo de ALM é o desenho de uma carteira compatível com as obrigações atuariais que o IPMU possui, trabalha-se com um horizonte temporal de longo prazo. Este desenho busca um menor risco de investimentos com um resultado capaz de cumprir os compromissos financeiros tempestivamente. Trata-se de cuidar do fluxo do passivo com o retorno e liquidez necessários.

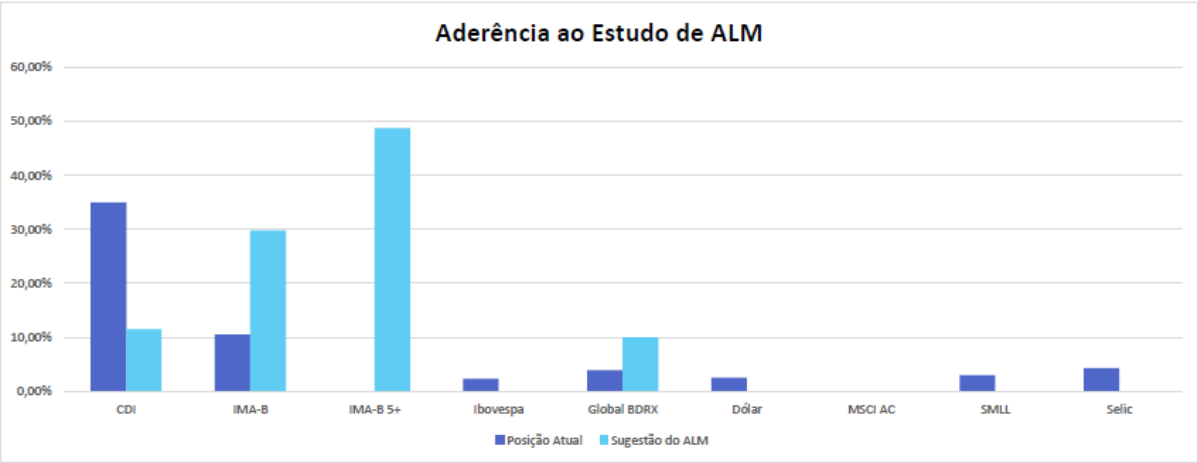
Aderência da Carteira ao ALM 29/12/2023

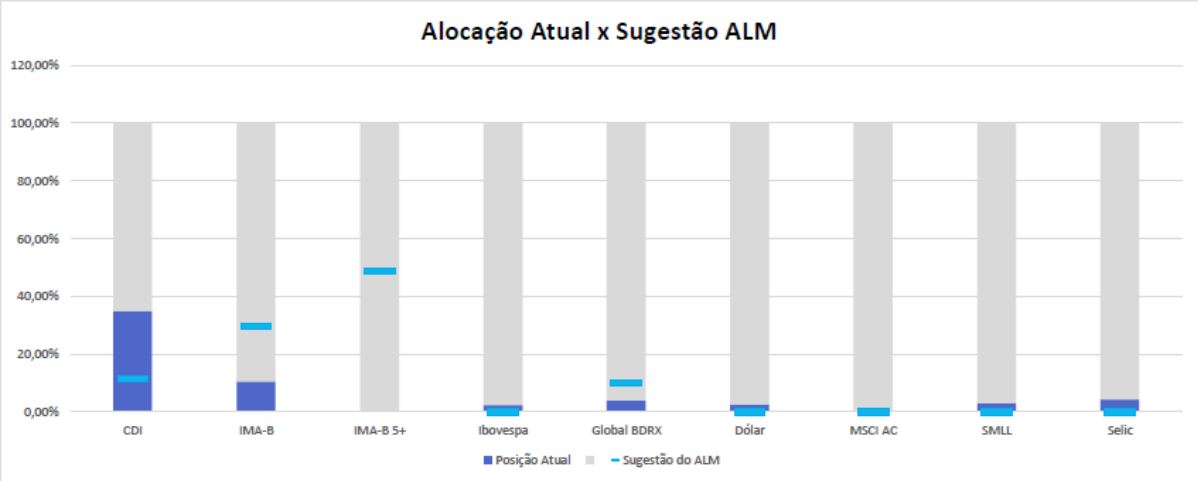
Resultado do último ALM
Data base jun/23

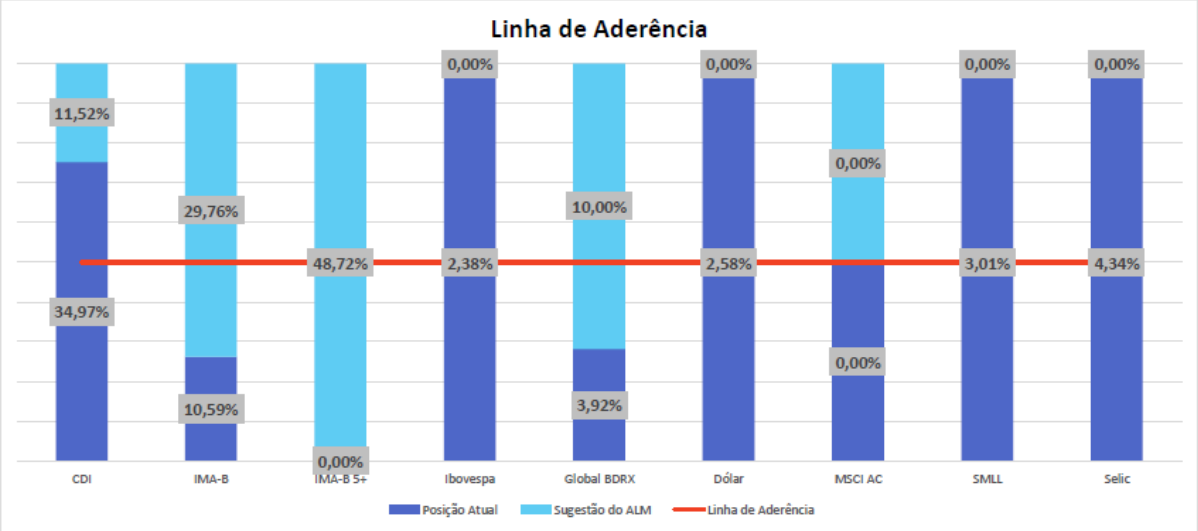
Benchmarks	Posição na data do ALM	Posição Atual	Sugestão do ALM - %
CDI	256.397.100,74	174.778.157,27	11,52%
IMA-B	51.565.424,21	52.903.828,70	29,76%
IMA-B 5+	-	-	48,72%
Ibovespa	10.537.379,97	11.897.056,11	0,00%
Global BDRX	20.277.036,43	19.586.325,64	10,00%
Dólar	-	12.896.715,28	0,00%
MSCI AC	-	-	0,00%
SMLL	14.603.186,93	15.044.280,61	0,00%
Selic	-	21.665.553,27	0,00%
IPCA	119.086.780,06	190.967.960,28	0,00%
	472.466.908,34	499.739.877,16	100,00%

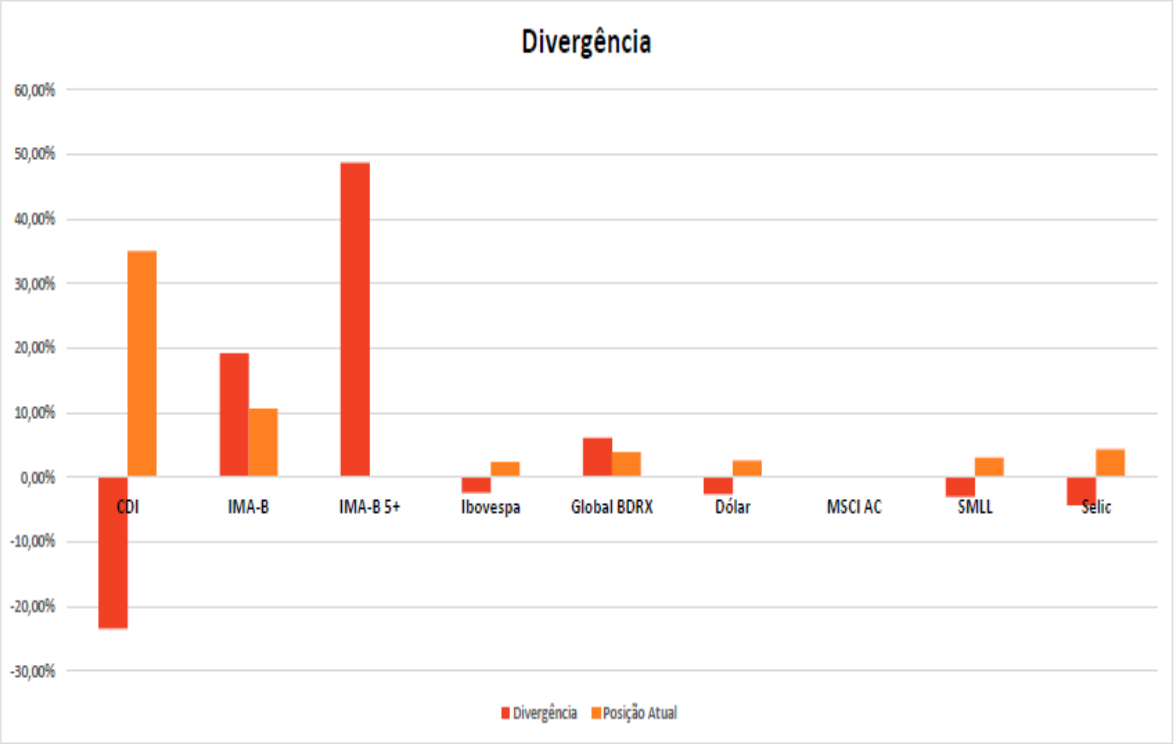
	Posição na data do ALM	Posição Atual	Sugestão do ALM	Sugestão do ALM - Valores Atuais
CDI	54,27%	34,97%	11,52%	57.570.033,85
IMA-B	10,91%	10,59%	29,76%	148.722.587,44
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	48,72%	243.473.268,15
Ibovespa	2,23%	2,38%	0,00%	-
Global BDRX	4,29%	3,92%	10,00%	49.973.987,71
Dólar	0,00%	2,58%	0,00%	-
MSCI AC	0,00%	0,00%	0,00%	-
SMLL	3,09%	3,01%	0,00%	-
Selic	0,00%	4,34%	0,00%	-
IPCA	25,21%	38,21%	0,00%	-
	100,00%	100,00%	100,00%	499.739.877,16




Aderência ao Estudo de ALM
60,00%
50,00%
40,00%
30,00%
20,00%
10,00%
0,00%
CDI
IMA-B
IMA-B 5+
Ibovespa
Global BDRX
Dólar
MSCI AC
SMLL
Selic
Posição Atual
Sugestão do ALM


Alocação Atual x Sugestão ALM
120,00%
100,00%
80,00%
60,00%
40,00%
20,00%
0,00%
CDI
IMA-B
IMA-B 5+
Ibovespa
Global BDRX
Dólar
MSCI AC
SMLL
Selic
Posição Atual
Sugestão do ALM


Linha de Aderência
11,52%
34,97%
29,76%
10,59%
48,72%
0,00%
0,00%
2,38%
10,00%
3,92%
0,00%
2,58%
0,00%
0,00%
3,01%
0,00%
4,34%
CDI
IMA-B
IMA-B 5+
Ibovespa
Global BDRX
Dólar
MSCI AC
SMLL
Selic
Posição Atual
Sugestão do ALM
Linha de Aderência



CONCLUSÂO

Pela análise atual da carteira, para que esta se adeque às sugestões de alocação do Estudo de ALM, os seguintes movimentos podem ser adotados, conforme a conveniência e oportunidade:

	Sugestão do ALM - Valores Atuais	Sugestão do ALM	Valor do Movimento	
CDI	57.570.033,85	Realocar -23,45%	- 117.208.123,42	-
IMA-B	148.722.587,44	Realocar 19,17%	-	95.818.758,74
IMA-B 5+	243.473.268,15	Realocar 48,72%	-	243.473.268,15
Ibovespa	-	Realocar -2,38%	- 11.897.056,11	-
Global BDRX	49.973.987,71	Realocar 6,08%	-	30.387.662,07
Dólar	-	Realocar -2,58%	- 12.896.715,28	-
MSCI AC	-	Aderente	-	-
SMLL	-	Realocar -3,01%	- 15.044.280,61	-
Selic	-	Realocar -4,33%	- 21.665.553,27	-
IPCA	-	Realocar -38,21%	- 190.967.960,28	-
Total	499.739.877,16		- 369.679.688,97	369.679.688,97

Aderência da Carteira:	26,026%

7.4- Rentabilidade da Carteira de Investimentos

O patrimônio do IPMU apresenta variação **positiva**, no encerramento do período: **janeiro/dezembro de 2023**. Quando a comparação de 2023 consolida com o desempenho de 2022, observamos que **04 fundos de investimentos continuam com retorno negativo** (situação de cota negativa entre o momento da compra e o valor de mercado atual). Necessidade de acompanhamento por parte dos responsáveis pela gestão financeira do IPMU, visando uma possível mudança de situação atual.

	Saldo até 2022	2023	Acumulado
Artigo 7º I A (100% PL)	**6.538.498,20**	**4.987.224,83**	**11.525.723,03**
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	6.538.498,20	4.987.224,83	11.525.723,03
Artigo 7º I B (até 100% PL)	**19.729.179,87**	**34.220.266,17**	**53.949.446,04**
BB Previdenciário Títulos 2023	6.303.136,87	3.942.949,22	10.246.086,09
BB Previdenciário Títulos 2024	2.968.758,43	5.484.021,27	8.452.779,70
BB Previdenciário Referenciado DI	0,00	6.220.363,96	6.220.363,96
Caixa Brasil Títulos 2023	7.476.586,03	4.063.782,31	11.540.368,34
Caixa Brasil Títulos 2024	1.531.449,66	5.444.656,49	6.976.106,15
Caixa Brasil Referenciado DI	0,00	6.448.638,27	6.448.638,27
Santander RF DI Institucional	1.449.248,88	383.051,96	1.832.300,84
Santander RF TP Ref. DI Premium (350)	0,00	36.598,47	36.598,47
Santander RF TP Ref. DI Premium (150)	0,00	2.196.204,22	2.196.204,22
Artigo III A (até 60% PL)	**7.188.665,92**	**10.850.787,74**	**18.039.453,66**
Bradesco FIC FI Alocação	2.775.066,00	2.505.588,40	5.280.654,40
Bradesco FI Referenciado DI	0,00	222.192,24	222.192,24
Itaú Institucional Referenciado DI	4.356.958,61	7.791.553,24	12.148.511,85
Santander RF Ativo (350)	56.641,31	331.453,86	388.095,17
Artigo 8º I A (até 30% PL)	**-5.009.356,14**	**3.336.532,93**	**-1.672.823,21**
BB Retorno Total FIC Ações	-1.396.571,95	1.210.468,13	-186.103,82
Caixa FI Ações Small Cap Ativo	-3.612.784,19	2.126.064,80	-1.486.719,39
Artigo 9º II (até 10% PL)	**-3.347.510,98**	**1.141.226,26**	**-2.206.284,72**
Caixa Multigestor Equities	-852.268,26	249.406,52	-602.861,74
Santander Global Equities	-2.495.242,72	891.819,74	-1.603.422,98
Artigo 9º III (até 10% PL)	**-3.230.089,38**	**3.481.090,76**	**251.001,38**
BB Ações ESG Globais	-939.691,60	1.063.785,45	124.093,85
Caixa Ações BDR Nível I	-2.290.397,78	2.417.305,31	126.907,53
Artigo 10º I (até 10% PL)	**80.121,70**	**522.642,52**	**602.764,22**
Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores	80.121,70	522.642,52	602.764,22
Consolidado	**21.949.509,19**	**58.539.771,21**	**80.489.280,40**

8. – Controle de Risco

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado.

Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de riscos que podem afetar adversamente o seu retorno. Dessa forma, os responsáveis pela gestão financeira dos recursos do IPMU devem exercer o acompanhamento e controle sobre esses riscos.

Com relação ao risco de mercado (risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro) corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimentos, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado (taxa de juros, preços de ações e outros índices). É ligado às oscilações do mercado financeiro.

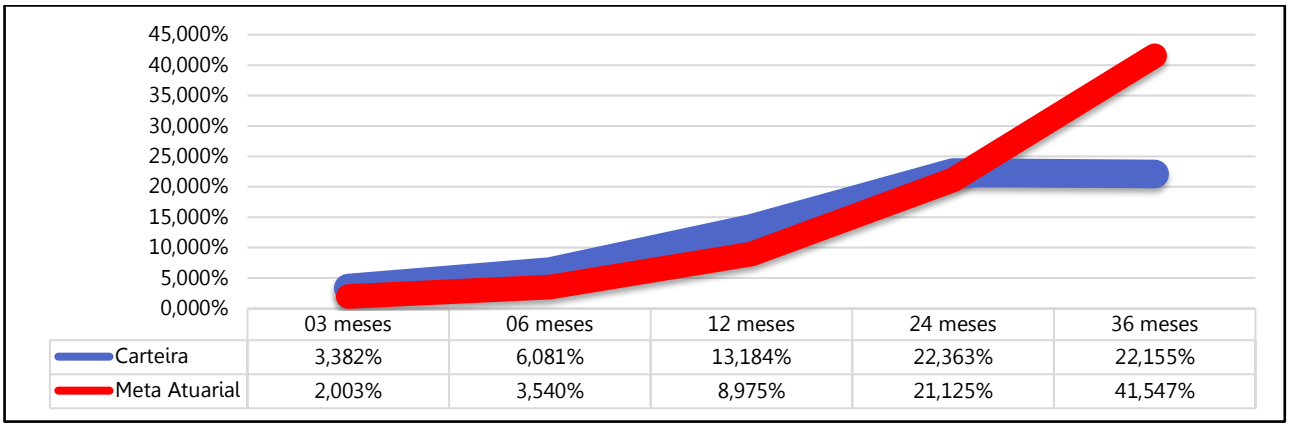
Apesar de todas as aplicações possuírem certo grau de risco, que pode ou não ser equivalente ao retorno pretendido, é possível tomar algumas medidas visando a redução do risco da carteira ao mesmo tempo em que potencializa os retornos, como, por exemplo, diversificando.

Os riscos da Carteira de Investimentos do IPMU são baixos e a diversificação tornou-se mais do que uma opção para os investidores, tornou-se uma obrigação. Quem não diversificar os investimentos corre o risco de ter resultados insatisfatórios que podem comprometer uma carteira ou um fundo de investimentos.

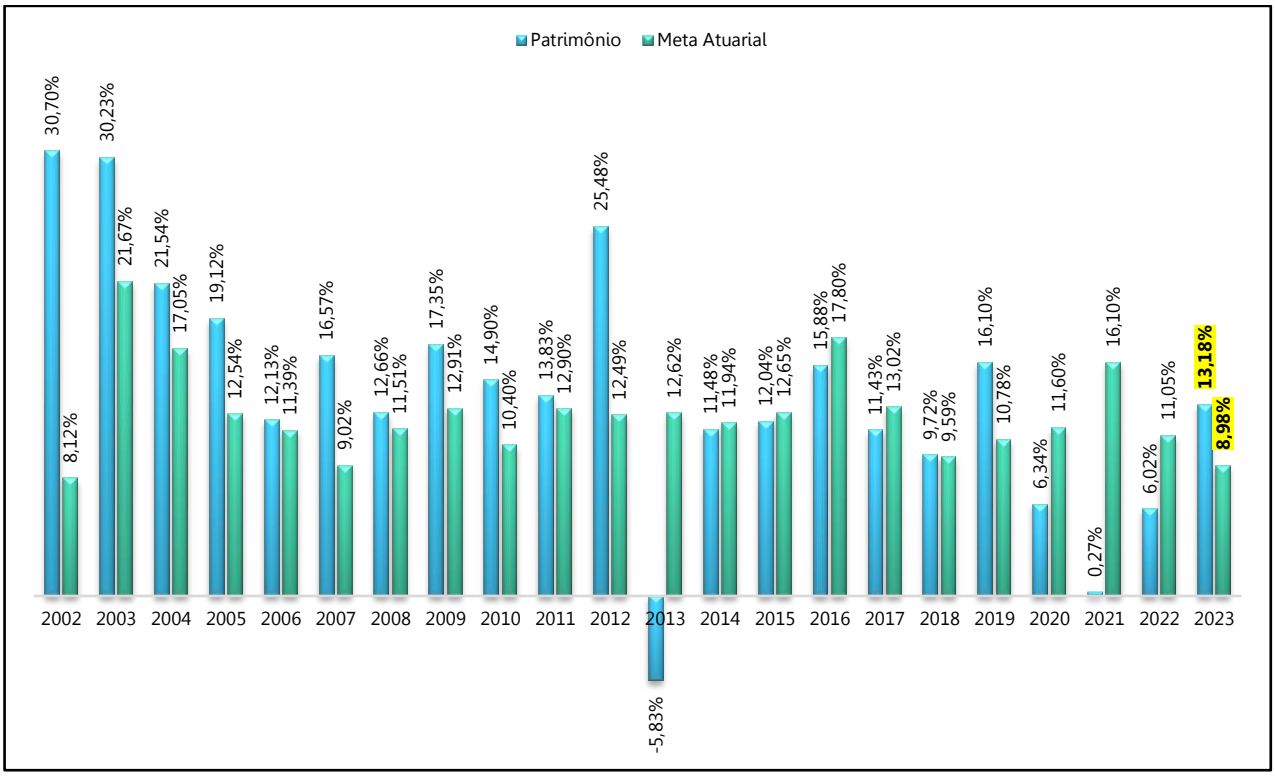
Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	16,61 %	13,89 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	17,09 %	17,33 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12,98 %	0,04 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11,17 %	1,38 %
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13,63 %	0,07 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,16 %	4,05 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12,98 %	0,08 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	16,97 %	8,63 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24,92 %	15,20 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	11,17 %	14,24 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	16,46 %	22,16 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13,57 %	0,10 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	9,37 %	12,10 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12,90 %	0,04 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	8,98 %	0,22 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	13,20 %	1,28 %
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	11,40 %	1,38 %

9. – Meta Atuarial

A Portaria MF nº 464/2018, que estabelece as normas aplicáveis às avaliações atuariais dos RPPSs, determina que a taxa atuarial de juros a ser utilizadas nas Avaliações Atuariais seja o menor percentual dentre o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos e a taxa de juros parâmetro. **Meta atuarial** é a rentabilidade mínima que um **RPPS** precisa auferir para que não haja perdas **atuariais** causadas pelo descasamento entre a hipótese utilizada (taxa de juros atuarial) e a rentabilidade alcançada. Para o exercício de 2023, considerando o resultado da duração o passivo do IPMU a taxa de juros definida é de 5,15% + INPC.

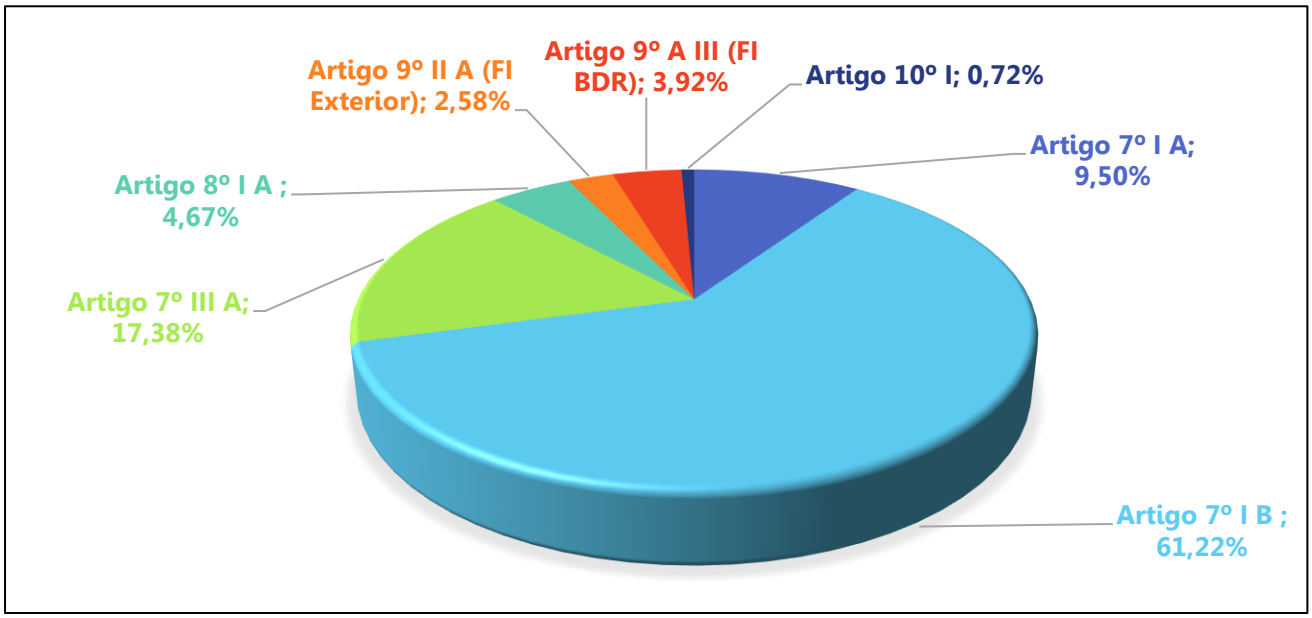


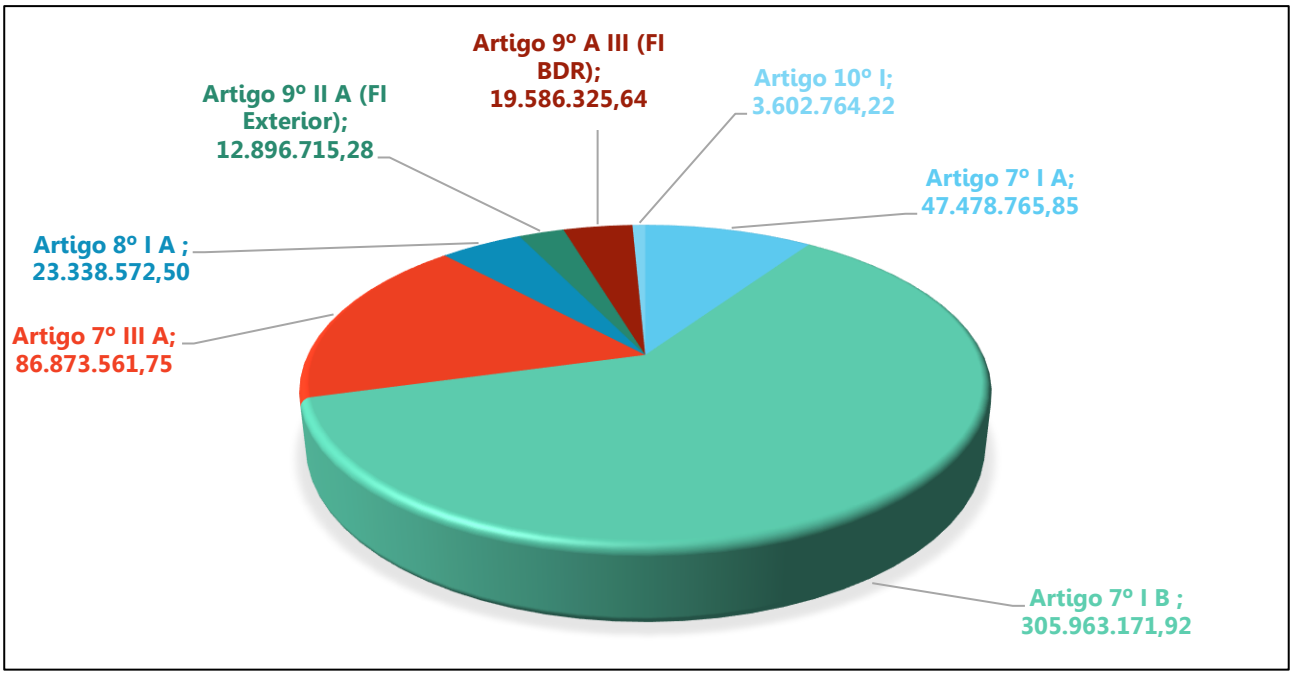
	03 meses	06 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Carteira	3,382%	6,081%	13,184%	22,363%	22,155%
Meta Atuarial	2,003%	3,540%	8,975%	21,125%	41,547%



10. – Enquadramento

Com relação ao enquadramento, os recursos do IPMU estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 4963/2021. Os investimentos também estão distribuídos em atendimento aos limites estabelecidos na Política de Investimentos elaborada pelo Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração e ratificada pelo Comitê de Investimentos. O controle desse risco é feito por meio do acompanhamento dos relatórios de investimentos e a mudança de posição se fará de forma a minimizar perdas de rentabilidade.

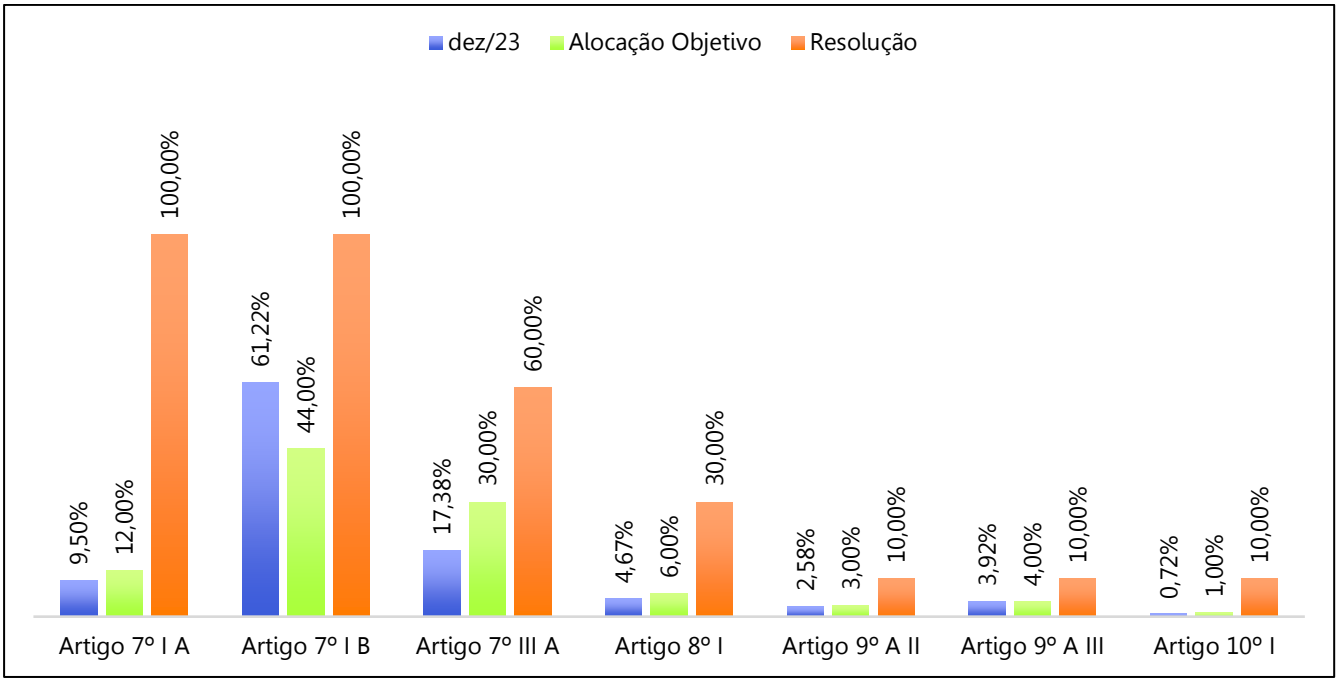




11. – Estratégias de Alocação e Política de Investimentos

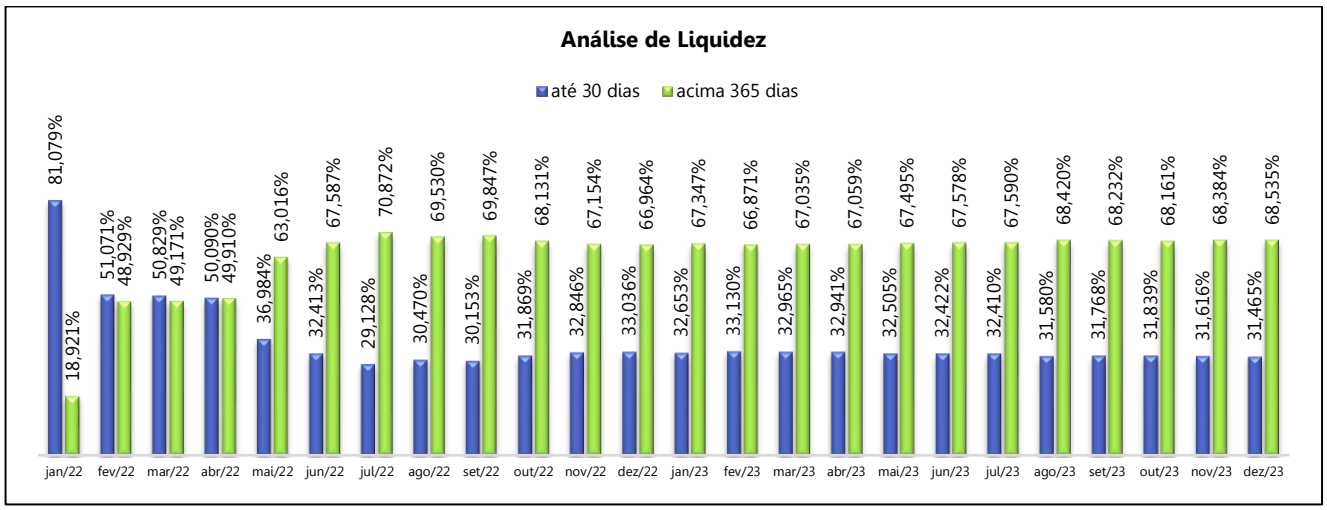
A Estratégia de Alocação dos recursos do IPMU está disposta na Política Anual de Investimentos – PAI/2023, que traçou o caminho a ser seguido, sem desconsiderar as necessidades de ajustes, se for o caso, porque se trata de um plano estratégico de investimentos formatado dentro da legislação que rege e disciplina a matéria. No encerramento do período os percentuais de investimentos por enquadramento, não ultrapassaram a estratégia de alocação definidos na Política Anual de Investimentos em vigor.

	Enquadramento	Tipo de Ativo	Alocação Objetivo	Limite Superior	Limite Resolução 4963/2021	Aplicação IPMU	Diferença
RENDA FIXA	**Art. 7º, I, "a"**	Títulos Públicos Registrados no Selic	**12%**	50%	100%	**9,50%**	**2,50%**
	Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	**44%**	50%	100%	**61,22%**	**-17,22%**
	Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% TP - Referenciado	0%	50%	100%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, II	Operações Compromissadas	0%	0%	5%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, III, "a"	Fundos de Renda Fixa	**30%**	30%	60%	**17,38%**	**12,62%**
	Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice de Renda Fixa (ETF)	0%	30%	60%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, IV	Ativos RF emissão obrigado/coobrigado	0%	5%	20%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, V, "a"	Cota Sênior de FIDC	0%	0%	5% / 15%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, V, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	0%	5%	5% / 15%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures	0%	0%	5% / 15%	0,00%	0,00%
RENDA VARIÁVEL	**Art. 8º, I**	Fundos de Ações	**6%**	15%	30%	**4,67%**	**1,33%**
	Art. 8º, II	Fundos de Índices Referenciados	0%	15%	30%	0,00%	0,00%
EXTERIOR	**Art. 9º A, I**	Renda Fixa - Dívida Externa	0%	10%	10%	0,00%	0,00%
	Art. 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	**3%**	10%	10%	**2,58%**	**0,42%**
	Art. 9º A, III	Ações - BDR Nível I	**4%**	10%	10%	**3,92%**	**0,08%**
ESTRUTURADOS	**Art. 10, I**	Fundos Multimercados	**1%**	5%	10% / 15%	**0,72%**	**0,28%**
	Art. 10, II	Fundos de Participações	0%	1%	5% / 10%	0,00%	0,00%
	Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	0%	10%	5% / 10%	0,00%	0,00%
IMOBILIÁRIOS	**Art. 11**	Fundos de Investimentos Imobiliários	0%	0%	5%	0,00%	0,00%



12. – Análise de Liquidez

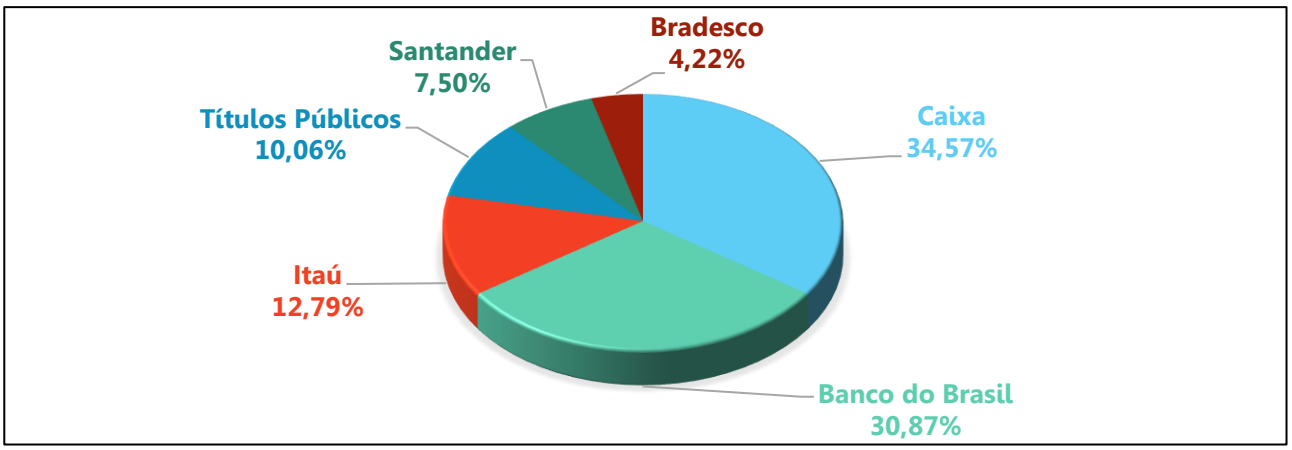
Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. Na realidade, a liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço.



13. – Alocação por gestor

Para a diversificação de ativos, a Política de Investimentos estabelece que o IPMU deverá manter seus recursos em no **mínimo 03** e no **máximo 12** instituições financeiras, devidamente autorizadas a funcionar no País pelo Banco Central do Brasil, cujos gestores e administradores figurem entre os 10 primeiros colocados no ranking da Anbima – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capital, não ocorrendo limitação de alocação por gestor/administrador. Os recursos aplicados pelo IPMU distribuem-se entre instituições financeiras objeto de prévio credenciamento, que atendem aos parâmetros traçados pela Resolução. Todas as Instituições Financeiras Credenciadas pelo IPMU estão publicadas no site institucional e podem ser acessadas através do endereço eletrônico:
https://ipmu.com.br/site/comite-de-investimentos/credenciamento-de-instituicoes-para-investimentos/

https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/ranking/fundos-de-investimento/administradores.htm
https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/ranking/fundos-de-investimento/gestores.htm
https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/ranking/fundos-de-investimento/global.htm



14. – Value at Risk

O **VaR - Value at Risk,** é um indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. Através de um cálculo estatístico, o VaR mostra a exposição ao risco financeiro que um ou mais ativos possuem em determinado dia, semana ou mês.

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

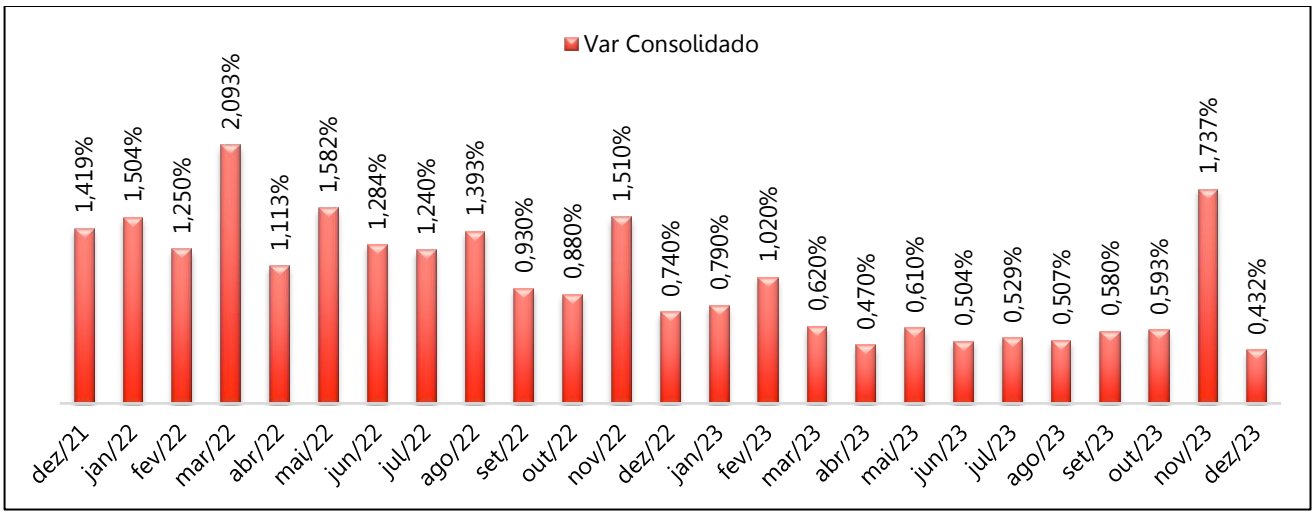
O VaR da carteira de investimentos no segmento de renda fixa e no segmento de renda variável estão em conformidade com as estratégias de risco traçadas na Política de Investimentos.

O VaR apresentado pela carteira de investimentos do IPMU (quando a análise recai em nos fundos de investimentos de maneira individual) é reflexo das oscilações do mercado, mantando-se a volatilidade e suas incertezas. Observamos os reflexos da oscilação do mercado, com alguns retornos negativos, tantos nos fundos de renda fixa quando nos fundos de renda variável. Apesar disso, há um leve otimismo quanto a retomada, podendo proporcionar maior rentabilidade para os investimentos do IPMU.

A Política de Investimentos para 2023 da IPMU estipulou o limite para o VaR conforme tabela abaixo:

VaR Política de Investimentos 2023	
Mandato	**Limite**
Renda Fixa	5%
Renda Variável	20%
Investimentos no Exterior	20%
Fundos Estruturados	20%
Fundos Imobiliários	Sem previsão

No encerramento do mês em análise, observamos que os **investimentos do IPMU estão dentro do intervalo do VaR** estabelecido na Política de Investimentos para 2023, sem nenhum investimento que com ponto de atenção. Ao longo dos últimos meses o VaR consolidado da carteira de investimentos vem diminuindo.



15. – Índice de Sharp

O **Índice de Sharpe** é um indicador que leva em consideração a relação entre duas variáveis de grande importância nos investimentos: Risco e Retorno. Esse índice mostra a eficiência do gestor de um fundo de investimento, ao apresentar o quanto de risco a mais ele precisa se expor para obter mais rendimento. Ao ser necessário assumir mais risco para alcançar um mesmo rendimento de um investimento menos arriscado, admite-se que a eficiência nesse caso está comprometida.

29/12/2023	Retorno no mês	Sharpe - Selic no mês	Retorno no ano	Sharpe - Selic no ano	Saldo Consolidado
1 - ATIVOS					
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	5,60%	0,35	17,09%	0,23	8.294.291,89
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	0,04	11,17%	-1,36	53.255.556,16
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	0,04	5,16%	-1,95	52.903.828,70
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	5,28%	0,35	16,97%	0,46	3.602.764,22
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,59%	0,20	24,92%	0,78	12.116.907,53
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	3,62%	0,27	11,17%	-0,13	2.482.138,26
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	6,93%	0,39	16,46%	0,15	15.044.280,61
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,95%	1,08	13,57%	5,02	65.208.008,48
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	4,03%	0,32	9,37%	-0,30	10.414.577,02
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89%	-0,24	12,90%	-3,39	23.491.802,69
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,90%	0,03	12,98%	-0,81	90.233.638,27
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,90%	-0,05	12,98%	-1,50	86.078.346,10
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,95%	0,22	16,61%	0,26	7.469.418,11
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	0,94%	0,06	11,40%	-1,19	47.478.765,85
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94%	1,42	13,63%	7,84	21.665.553,27
4 - CONSOLIDADO					
Portfólio Carteira IPMU 2023	1,34%	0,50	13,20%	0,12	499.739.877,16

16. – Volatilidade

A **volatilidade** é uma medida estática que mede o risco de um ativo, de acordo com a intensidade frequência de sua oscilação de preço em um determinado período. Por meio dela, é possível entender o histórico de um ativo, qual a probabilidade de ele subir ou cair, de acordo com o período preestabelecido, e qual será a estimativa de oscilação do seu preço no futuro. Se o preço de um ativo for muito volátil, por exemplo, é sinal de que sua cotação, em relação às flutuações do mercado, oscila muito, tornando sua compra arriscada, mas, por outro lado, proporciona maior possibilidade de lucro no curtíssimo prazo.

Ativo	Retorno	Volatilidade	Mínimo	Máximo
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	0,98 %	0,08 %	0,00 %	0,00 %
art. 10 I - res. 4963_2021	6,22 %	12,59 %	12,72 %	12,72 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	0,98 %	0,69 %	0,71 %	0,71 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,93 %	0,24 %	0,25 %	0,25 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	1,02 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %
art. 8 I - res. 4963_2021	7,61 %	14,42 %	14,54 %	14,54 %
art. 9 II - res. 4963_2021	4,70 %	9,88 %	9,96 %	9,96 %
art. 9 III - res. 4963_2021	2,96 %	8,65 %	8,87 %	8,87 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	1,46 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %

Ativo	Retorno	Volatilidade	Mínimo	Máximo
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,24 %	9,44 %	9,67 %	9,67 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	6,70 %	13,66 %	13,75 %	13,75 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,94 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96 %	0,69 %	0,71 %	0,71 %
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,99 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,96 %	0,69 %	0,71 %	0,71 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	6,22 %	12,59 %	12,72 %	12,72 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,79 %	8,38 %	8,59 %	8,59 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	4,20 %	10,09 %	10,26 %	10,26 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	8,12 %	15,87 %	16,05 %	16,05 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	4,82 %	9,94 %	10,00 %	10,00 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,94 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	1,46 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	0,98 %	0,69 %	0,71 %	0,71 %
CDI	0,94 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %

Ativo	Retorno	Volatilidade	Mínimo	Máximo
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	0,98 %	0,08 %	0,00 %	0,00 %
EXTERIOR	3,65 %	8,26 %	8,42 %	8,42 %
MULTIMERCADO	6,22 %	12,59 %	12,72 %	12,72 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	1,46 %	0,91 %	0,91 %	0,91 %
RENDA FIXA	0,96 %	0,24 %	0,25 %	0,25 %
RENDA VARIÁVEL	7,61 %	14,42 %	14,54 %	14,54 %

17. – Correlação nos investimentos

A correção é uma medida estatística usada apra deterinar como um ativo se movimenta com relação a outros. Ela pode ser usada com ativos específicos (como por exemplo a correçaõ da ação de uma empresa com comparação a outra) ou ainda para comparar índices dou classes interias de ativos.

A correção é medida em uma escala que vai do -1 aou +1.

Uma correlação perfeitamente positiva siginifca que dois ativos se comportam de maneira idência e eé repsentada pelo +1. Uma correação perfeitamente negativa significa que dois ativos se comportam de maneira diretametne oposta é representada pelo -1.

Importante destacar que a diversificação não necessariamente significa descorreação. Investir em ativos diferentes que tem um comprtamento parecido não traz os benefícios de uma carteir descorrealiconada.

A correlação é muito utilizada na constração de estratégias de investimetnos para mensurar a diversificação efeitva trazida por difrentes ativos de uma mesma carteira.

Matriz de correlação dos retornos de 19/01/2022 a 29/12/2023 (diária)

- 100 % até 75 %
- 74 % até 20 %
- 19 % até -20 %
- -21 % até -75 %
- -76 % até -100 %

		1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	**100**	1	9	21	-4	-6	-7	-6	2
2	art. 10 I - res. 4963_2021	1	**100**	7	8	15	33	-6	-5	22
3	art. 7 I a - res. 4963_2021	9	7	**100**	54	34	17	-20	-13	22
4	art. 7 I b - res. 4963_2021	21	8	54	**100**	50	28	-22	-16	48
5	art. 7 III a - res. 4963_2021	-4	15	34	50	**100**	54	-33	-22	41
6	art. 8 I - res. 4963_2021	-6	33	17	28	54	**100**	-24	-9	65
7	art. 9 II - res. 4963_2021	-7	-6	-20	-22	-33	-24	**100**	82	38
8	art. 9 III - res. 4963_2021	-6	-5	-13	-16	-22	-9	82	**100**	53
9	Portfólio Carteira IPMU 2023	2	22	22	48	41	65	38	53	**100**

29/12/2023 — Correlação 252 dias úteis

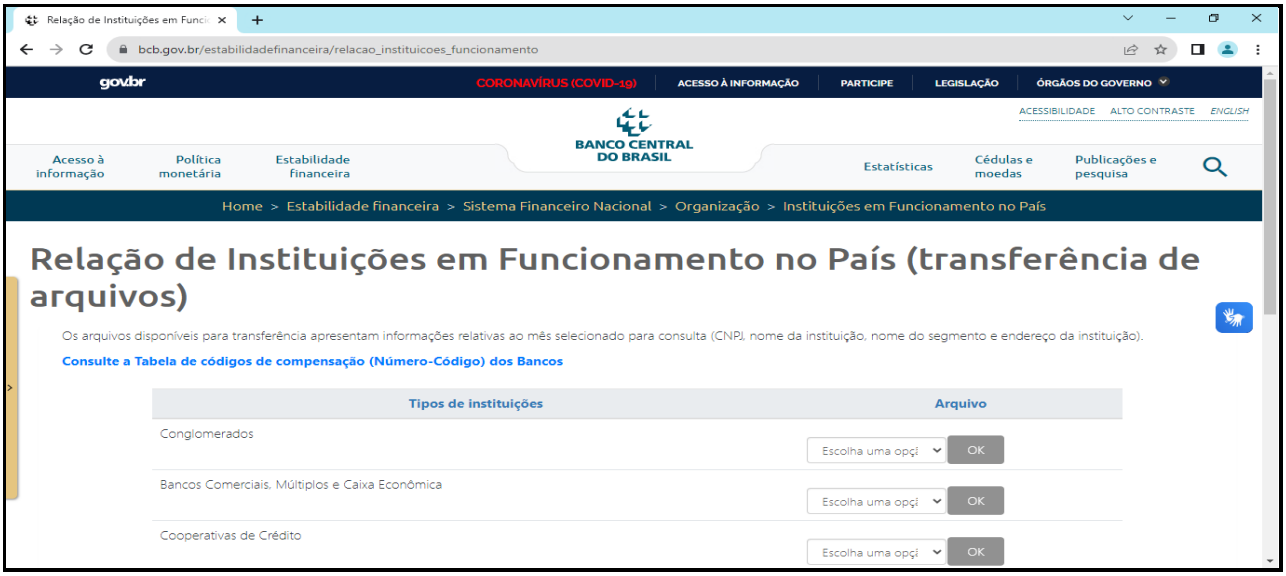
Ativo	#	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1	100%	-11%	0%	-17%	12%	5%	-9%	-6%	95%	55%	-13%	5%	70%	1%	40%	-17%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	2	-11%	100%	-5%	28%	-8%	11%	10%	65%	-13%	-19%	86%	-3%	-20%	-1%	70%	28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3	0%	-5%	100%	0%	30%	-2%	67%	-11%	2%	-2%	1%	18%	-2%	92%	1%	-1%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4	-17%	28%	0%	100%	-6%	29%	11%	16%	-16%	-15%	21%	-1%	-19%	1%	49%	100%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5	12%	-8%	30%	-6%	100%	3%	12%	-7%	12%	7%	-5%	33%	9%	28%	0%	-7%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6	5%	11%	-2%	29%	3%	100%	3%	8%	5%	1%	9%	-1%	2%	-3%	22%	28%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7	-9%	10%	67%	11%	12%	3%	100%	-1%	-7%	-8%	16%	9%	-12%	61%	11%	10%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	8	-6%	65%	-11%	16%	-7%	8%	-1%	100%	-8%	-7%	58%	-2%	-9%	-7%	51%	16%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9	95%	-13%	2%	-16%	12%	5%	-7%	-8%	100%	57%	-13%	7%	75%	3%	41%	-15%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	10	55%	-19%	-2%	-15%	7%	1%	-8%	-7%	57%	100%	-22%	7%	85%	-5%	23%	-15%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	11	-13%	86%	1%	21%	-5%	9%	16%	58%	-13%	-22%	100%	-3%	-20%	3%	70%	20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12	5%	-3%	18%	-1%	33%	-1%	9%	-2%	7%	7%	-3%	100%	10%	19%	4%	-1%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	13	76%	-20%	-3%	-19%	9%	2%	-12%	-9%	75%	85%	-20%	10%	100%	-4%	28%	-19%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14	1%	-1%	93%	1%	28%	-3%	61%	-7%	3%	-5%	3%	19%	-4%	100%	4%	0%
Portfólio Carteira IPMU 2023	15	40%	70%	1%	49%	0%	22%	11%	51%	41%	23%	70%	4%	28%	4%	100%	48%
NTN B 760199 20240815 - PU Indicativo ANBIMA	16	-17%	28%	-1%	100%	-7%	28%	10%	16%	-15%	-15%	20%	-1%	-19%	0%	48%	100%

18. – Relatório de Verificação de Regularidade

A verificação da regularidade dar-se-á por após consulta ao sítio do Banco Central do Brasil - BACEN, Relação das Instituições Financeiras em Funcionamento Regular no País, Banco Comercial, Múltiplos e Caixa Econômica. https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/relacao_instituicoes_funcionamento

As instituições financeiras investidas, relacionadas encontram-se registradas e em funcionamento regular, conforme dados do Banco Central do Brasil:

- BANCO DO BRASIL S.A. (CNPJ 00.000.000/0001-91)
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A (CNPJ 30.822.936/0001-69)
- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (CNPJ 00.360.305/0001-04)
- BANCO SANTANDER S.A. (CNPJ 90.400.888/0001-42)
- BANCO BRADESCO S.A (CNPJ 60.746.948/0001-12)
- ITAÚ UNIBANCO S.A (CNJPJ 60.701.190/0001-04)



19. – Credenciamento

O processo de credenciamento dos gestores, administradores, distribuidores e custodiantes comoIPMU se dá através de análide dos documentos exigidos (análise patrimonial, fiscal, jurídica e comercial). As instituições financeiras que posseum investimentos junto ao IPMU foram credenciadas conforme processo **IPMU/135/2022** em **25/11/2022**, com vigência de 24 meses, com as informações estão disponível no site do ipmu:

https://ipmu.com.br/site/comite-de-investimentos/credenciamento-de-instituicoes-para-investimentos/

20.– Relatório de Verificação de Lastro

Consulta ao sítio da CVM – Comissão de Valores Mobiliários: composição das carteiras, comparando-se com os respectivos regulamentos e lâminas registradas. No mês em análise, os lastros referentes aos fundos investidos abaixo, estão de acordo com a composição das carteiras aprovadas em seus regulamentos.

http://conteudo.cvm.gov.br/menu/regulados/fundos/consultas/fundos.html
https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg

21.– Deliberação Comitê de Investimentos

O **Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU se reúne ordinariamente uma vez ao mês e extraordinariamente sempre que se faz necessário para tomada de deliberações que sejam urgentes e prementes, com todo cuidado para não negligenciar sua atuação. Dessa forma, as principais deliberações estão descritas nas Atas e Relatórios Gerenciais dispostas no Portal do IPMU:

https://ipmu.com.br/site/transparencia/atas/investimentos/
https://ipmu.com.br/site/financeiro/demonstrativo-financeiro/

22.– Resgate e Aplicação

As "Aplicações" e os "Resgates" durante o mês foram realizadas em função das deliberações colegiadas tomadas pela governança a fim de proporcionar os ajustes necessários ao momento que atravessamos, bem como para efetuar os pagamentos dos segurados: aposentados, pensionistas, pessoal ativo do instituto e demais obrigações da gestão previdenciária. As movimentações são detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação, por meio do Formulário legal denominado de: "Autorizações de Aplicação e Resgate – APR" dispostas no Portal do IPMU. As APRs estão também registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social do Ministério da Economia – ME / SPREV, onde estão disponibilizados os Demonstrativos de Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR-CADPREV.

https://ipmu.com.br/site/financeiro/apr/

23.– Avaliação dos Investimentos

No mês em análise, a carteira de investimentos do IPMU estava distribuída em entre os segmentos de renda fixa, renda variável, alocação no investimento no exterior e fundos estruturados/multimercado, dentro dos limites permitidos pela Resolução CMN nº. 4.963/2021 e compatível com os requisitos estabelecidos na Política de Investimentos. As proporções demonstram uma carteira conservadora, em linha com o cenário econômico de volatilidade e as obrigações do Instituto, com o pagamento das aposentadorias e pensões.

Segmento	Valor ($)	Percentual (%)	
Renda Fixa	435.489.351,00	88,11%	88,11%
Renda Variável	21.923.906,74	4,67%	
Renda Variável Exterior	31.473.213,52	6,50%	11,89%
Estruturado	3.422.191,80	0,72%	

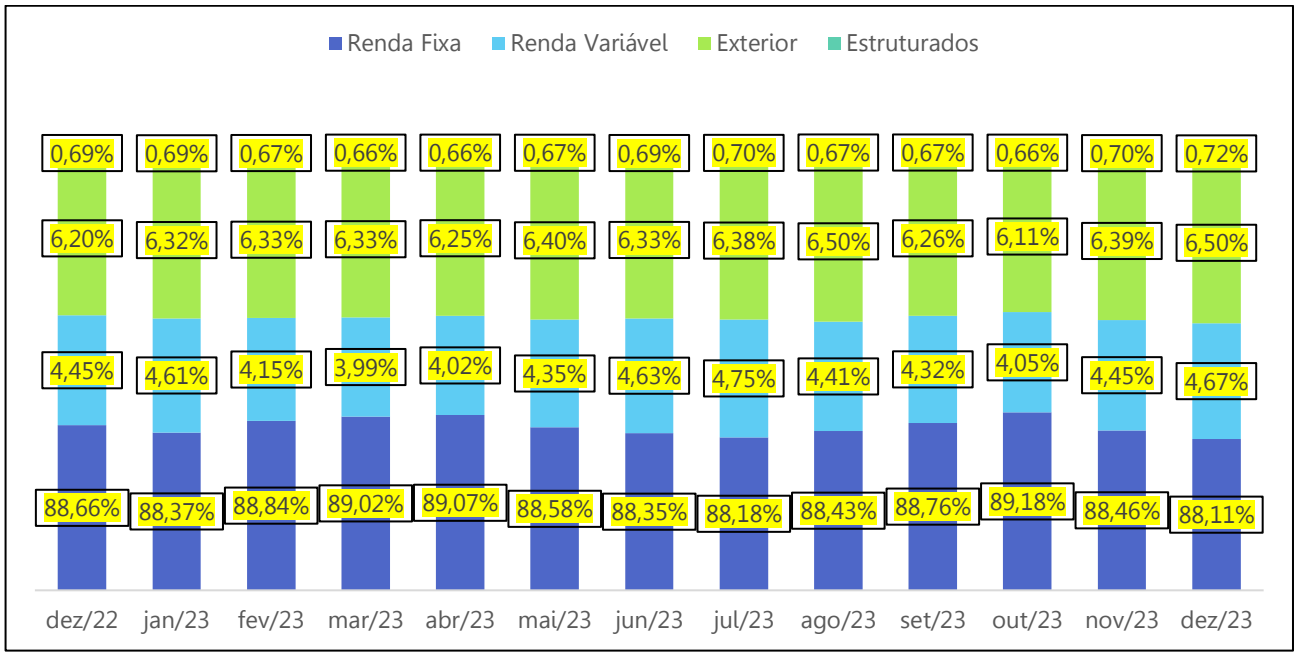
Por Segmento

29/12/2023	Saldo
Ações	23.338.572,50
Exterior	32.483.040,92
Multimercado	3.602.764,22
Renda Fixa	440.315.499,52
Total Geral	**499.739.877,16**

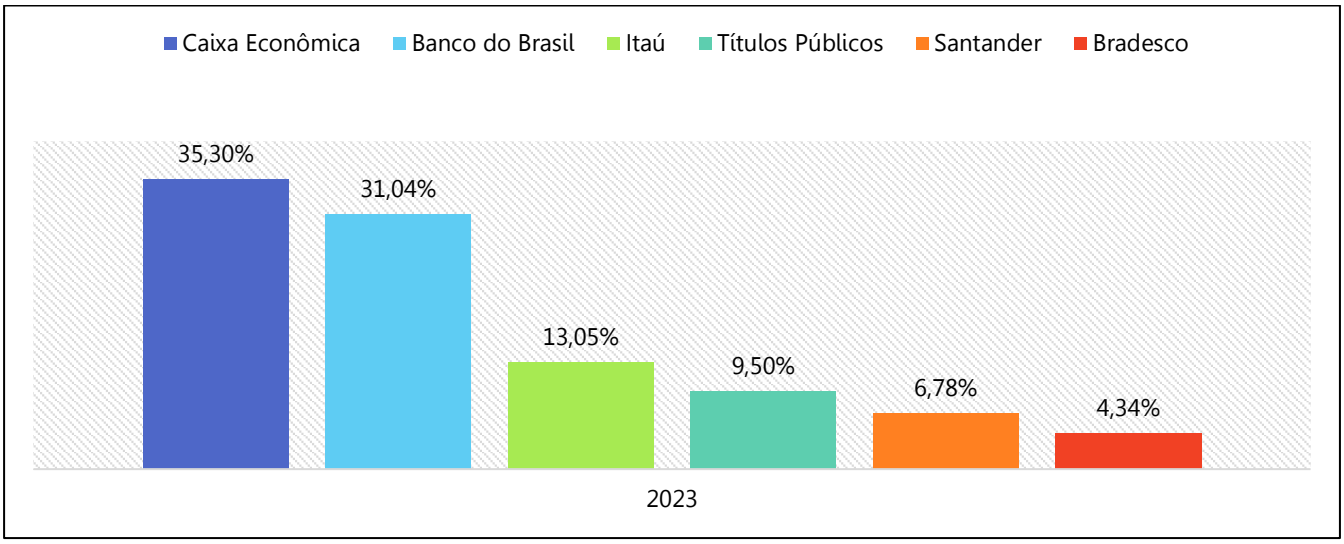
Por Gestão

29/12/2023	Saldo
BB Asset Management	155.097.612,26
Bradesco Asset Management	21.665.553,27
CAIXA Asset	176.383.557,59
Itaú Asset Management	65.208.008,48
Santander Brasil Asset Management	33.906.379,71
Títulos Públicos Federais	47.478.765,85
Total Geral	**499.739.877,16**

No encerramento do período, o IPMU buscou uma **estratégia mais conservadora** dentro do segmento de renda fixa, **diminuindo a exposição em índices de maior volatilidade**, destinando para fundos e **ativos de baixa volatilidade e baixo risco de crédito, como fundos CDI**. Não foram efetuados grandes alterações na distribuição de seus recursos entre os segmentos nos primeiros meses de 2023:



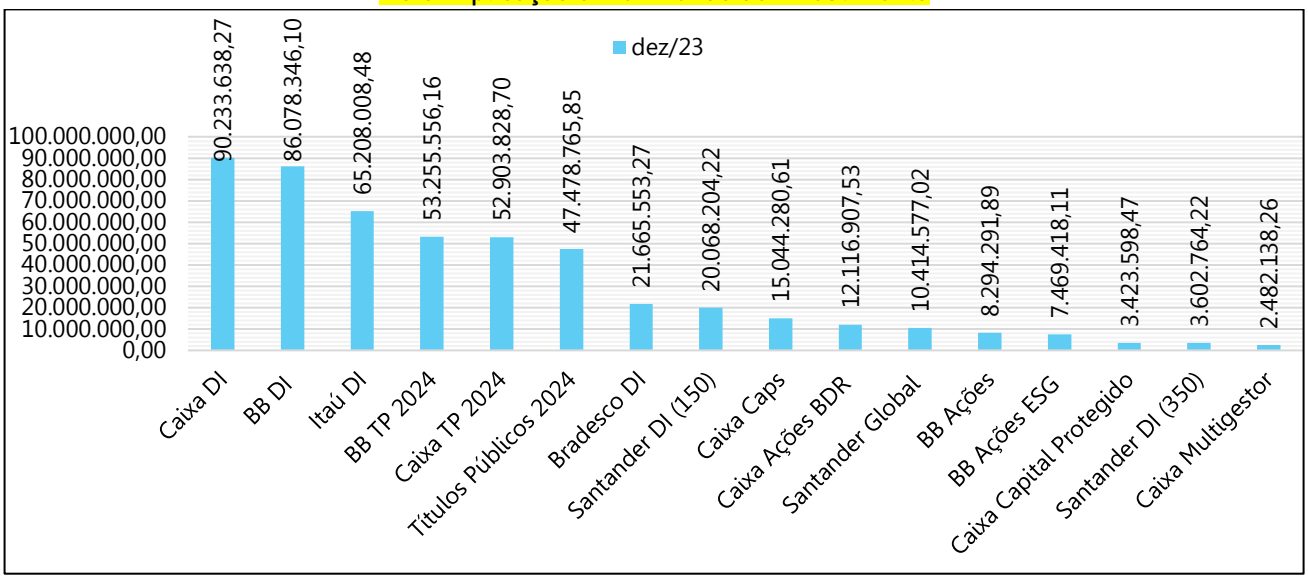
Ao final do período em análise, a **posição do patrimônio dentre os gestores se mostrava adequadamente diversificada em 05 gestores**, sendo os gestores mais concentrados compostos exclusivamente de instituições financeiras integrantes dos conglomerados financeiros enquadrados no segmento de maior regulação prudencial pelo Banco Central, de acordo com a legislação.



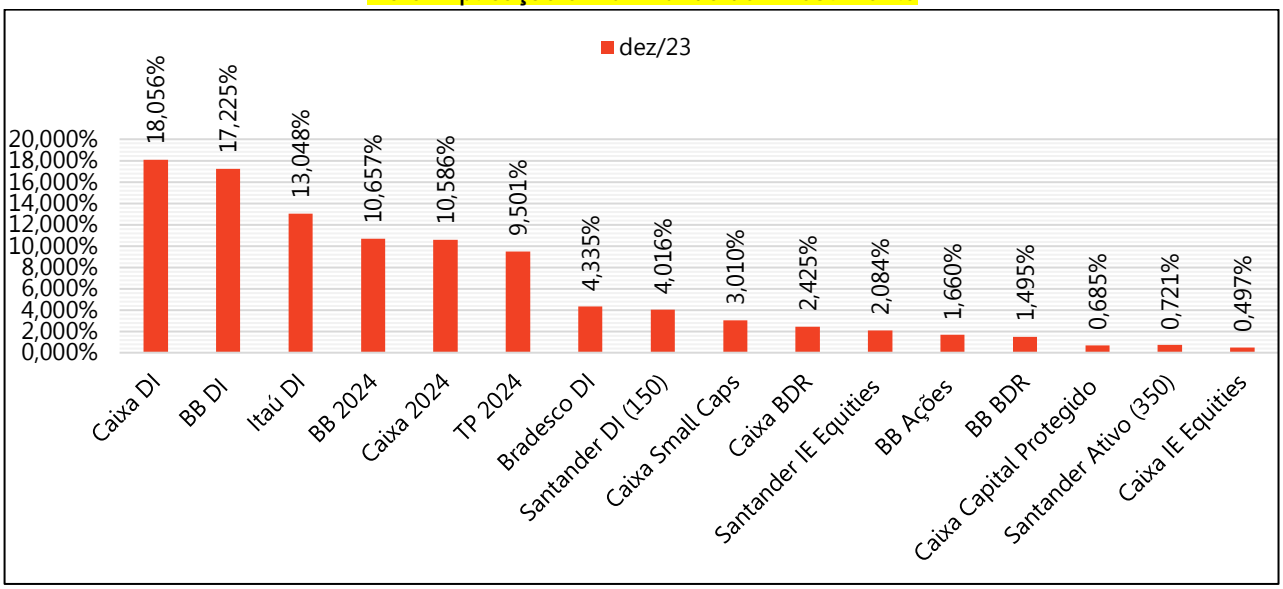
Em **dezembro/2023**, as **aplicações financeiras estavam totalmente enquadradas** nos limites segmentares determinados na Resolução CMN n. 4.963/2021 para os regimes próprios de previdência com Certificação Institucional de Nível III, bem como os determinados na Política de Investimentos.

Ao final do período, a posição do patrimônio dentre os ativos se mostrava adequadamente diversificada em **15 fundos de investimentos e 01 carteira de títulos públicos 2024:**

Maior Aplicação em um fundo de investimento

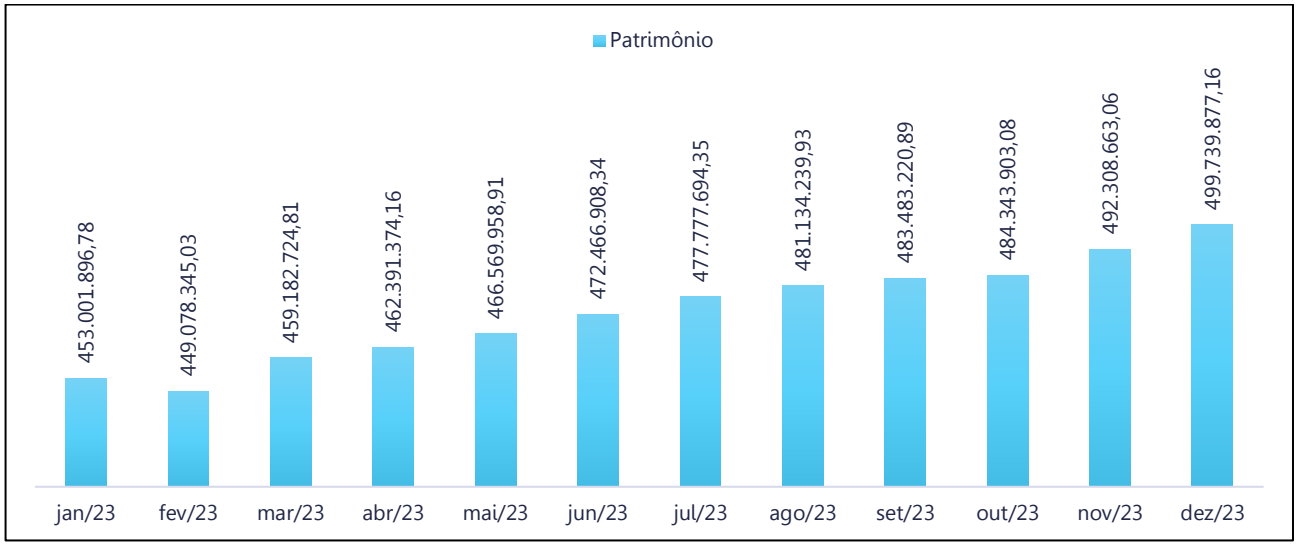


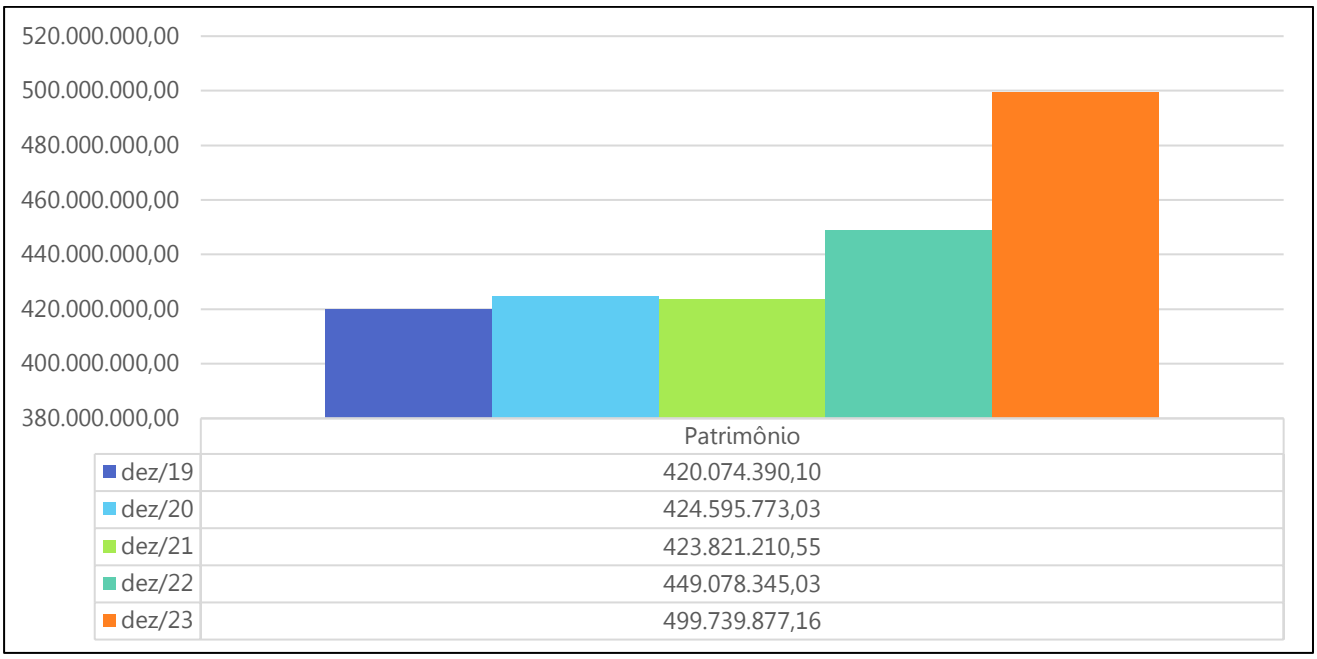
Maior Aplicação em um fundo de investimento



Todos os fundos de investimentos dos quais o IPMU detinha cotas no fechamento do período em análise estavam enquadrados no limite da proporção de participação do Instituto sobre o patrimônio líquido do fundo. O art. 19 da Resolução CMN n. 4.963/2021 determina que o total das aplicações do regime próprio de previdência em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo, subordinando os fundos de renda fixa de crédito privado ao limite de 5% e dispensando do cumprimento do limite os fundos de investimentos que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional ou operações compromissadas lastreadas nesses títulos.

O monitoramento dos indicadores de risco dos fundos de investimentos, que compunham a carteira de investimentos do IPMU, estavam adequados às classes de ativos nos quais investiam. No período ocorreu evolução do patrimônio de forma linear:



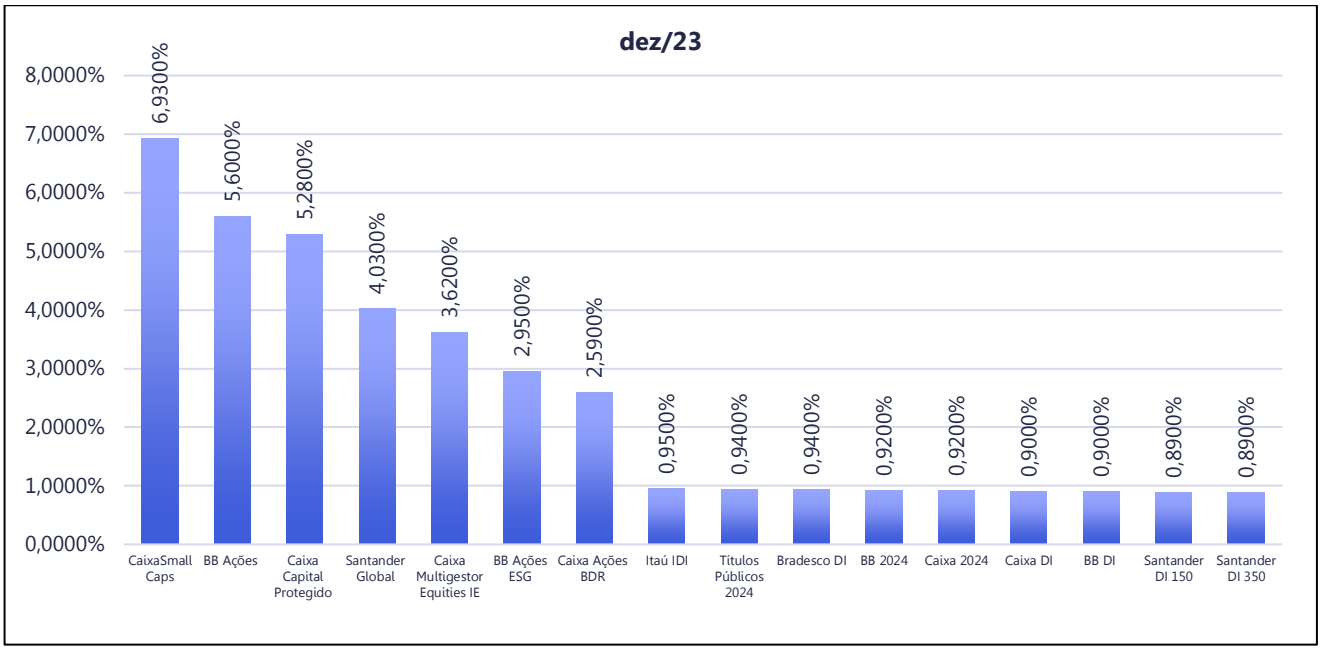


O **retorno do patrimônio no mês foi de R$ 6.607.771,21**, o que representou uma rentabilidade consolidade de no mês de **1,34%**:

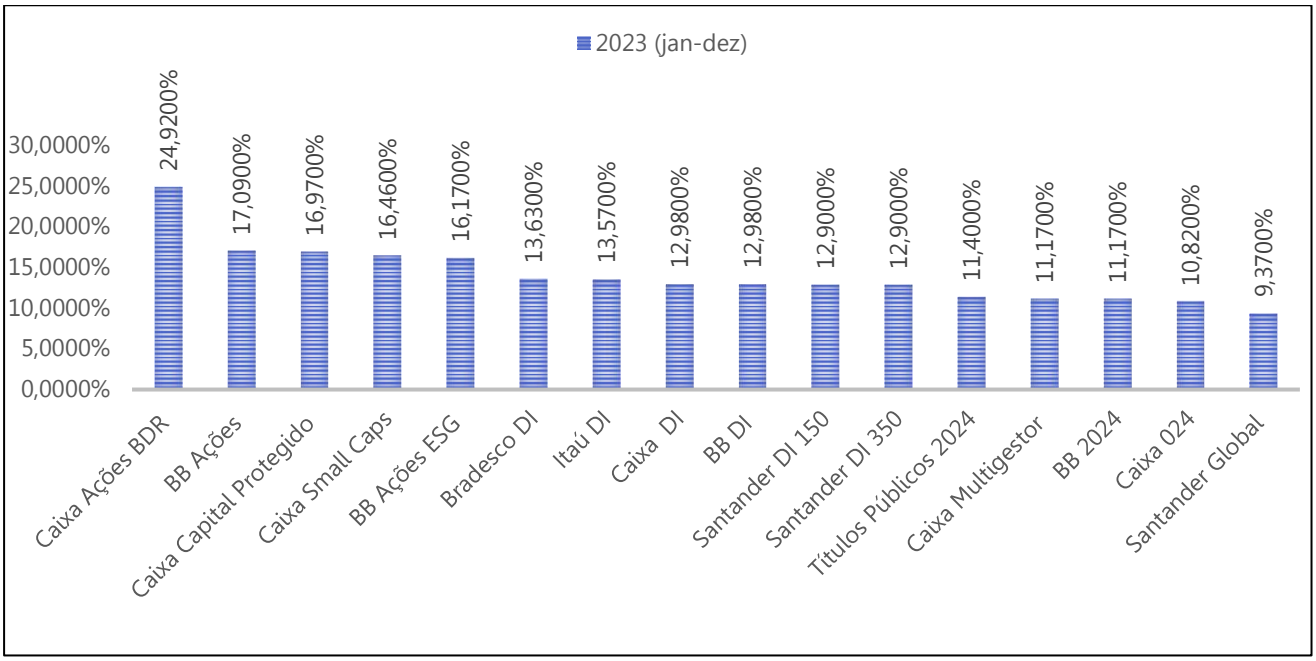
- segmento de renda fixa (0,92%)
- investimentos no exterior (6,42%)
- segmento de renda variável (3,21%) e
- investimentos estruturados (5,28%).

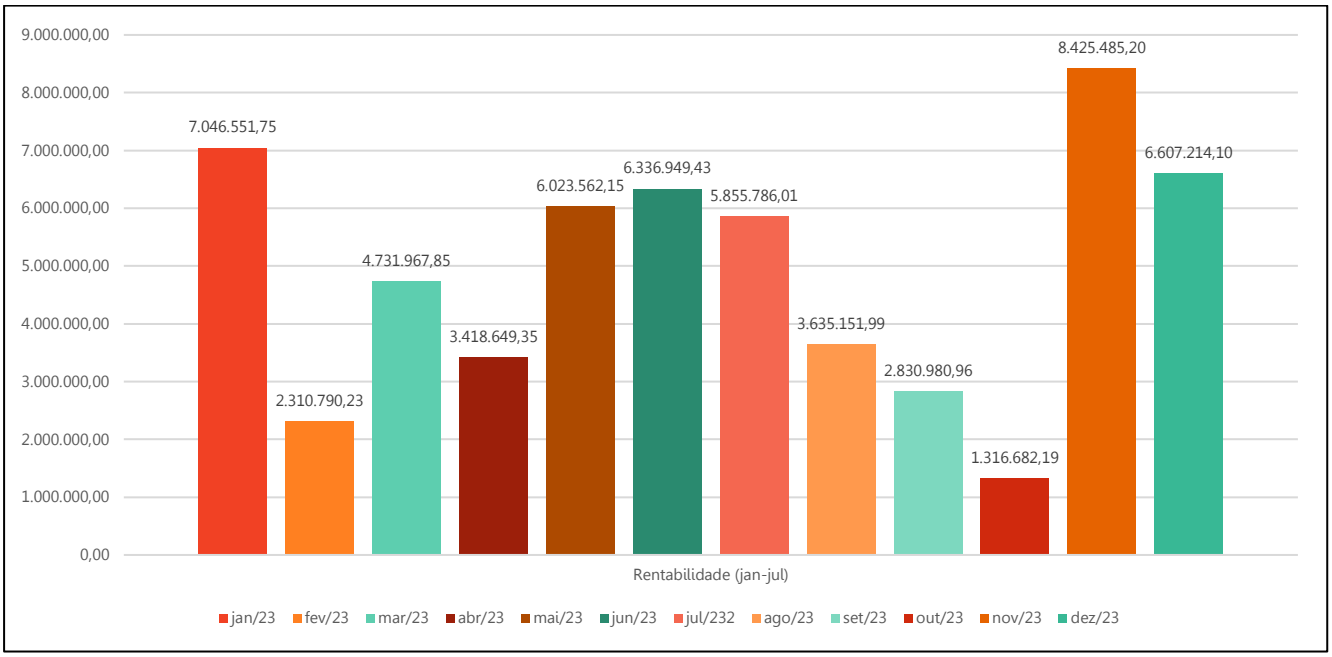
	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Mês	Retorno Mês	Retorno Acumulado	Retorno Mês	Retorno Acumulado	Meta Mês	Meta Acumulada	Var
jan/23	449.078.345,32	397.000,00	3.520.000,00	453.001.896,78	7.046.551,75	7.046.551,75	1,57%	1,57%	0,90%	0,90%	0,790%
fev/23	453.001.896,78	29.540.000,00	30.050.930,05	454.801.756,96	2.310.790,23	9.357.341,98	0,51%	2,08%	1,13%	2,04%	1,020%
mar/23	454.801.756,96	3.579.000,00	3.930.000,00	459.182.724,81	4.731.967,85	14.089.309,83	1,04%	3,15%	1,10%	3,16%	0,620%
abr/23	459.182.724,81	3.590.000,00	3.800.000,00	462.391.374,16	3.418.649,35	17.507.959,18	0,74%	4,04%	0,89%	4,08%	0,470%
mai/23	462.391.374,16	162.982.385,84	164.827.363,24	466.569.867,91	6.023.562,15	23.531.521,33	1,29%	5,25%	0,80%	4,91%	0,610%
jun/23	466.569.867,91	3.520.000,00	3.960.000,00	472.466.908,34	6.336.949,43	29.868.470,76	1,36%	6,41%	0,32%	5,25%	0,504%
jul/23	472.466.908,34	3.285.000,00	3.830.000,00	477.777.694,34	5.855.786,01	35.724.256,77	1,24%	8,02%	0,33%	5,60%	0,529%
ago/23	477.777.694,34	7.700.596,30	7.979.202,71	481.134.239,93	3.635.151,99	39.359.408,76	0,76%	8,86%	0,66%	6,29%	0,507%
set/23	481.134.239,93	3.338.000,00	3.820.000,00	483.483.220,89	2.830.980,96	42.190.389,72	0,59%	9,50%	0,51%	6,84%	0,580%
out/23	483.483.220,89	3.204.000,00	3.660.000,00	484.343.903,08	1.316.682,19	43.507.071,91	0,27%	9,80%	0,54%	7,42%	0,593%
nov/23	484.343.903,08	25.032.561,03	28.336.086,25	492.308.663,06	8.425.485,20	51.932.557,11	1,74%	11,71%	0,50%	7,95%	1,737%
dez/23	492.308.663,06	6.724.000,00	5.900.000,00	499.739.877,16	6.607.214,10	58.539.771,21	1,34%	13,20%	0,95%	8,98%	0,432%

No encerramento do **mês** o fundo de investimentos com **melhor retorno mensal** foi **Caixa FI Ações Small Caps** (6,930%) com apliação de 3,010% do PL do IPMU. O fundo de investimentos com **menor retorno mensal** foi **Santander RF TP Ref. DI Premium** (0,89%) com aplicação de 4,691% do PL do IPMU.



No **consolidado do período** o fundo de investimentos com **melhor retorno** foi **Caixa Ações BDR Nível I** (24,92%) com apliação de 2,59% do PL do IPMU. O fundo de investimentos com **menor retorno** foi **Santander Global Equiteis Investimento no Exterior** (9,37%) com aplicação de 2,084% do PL do IPMU.

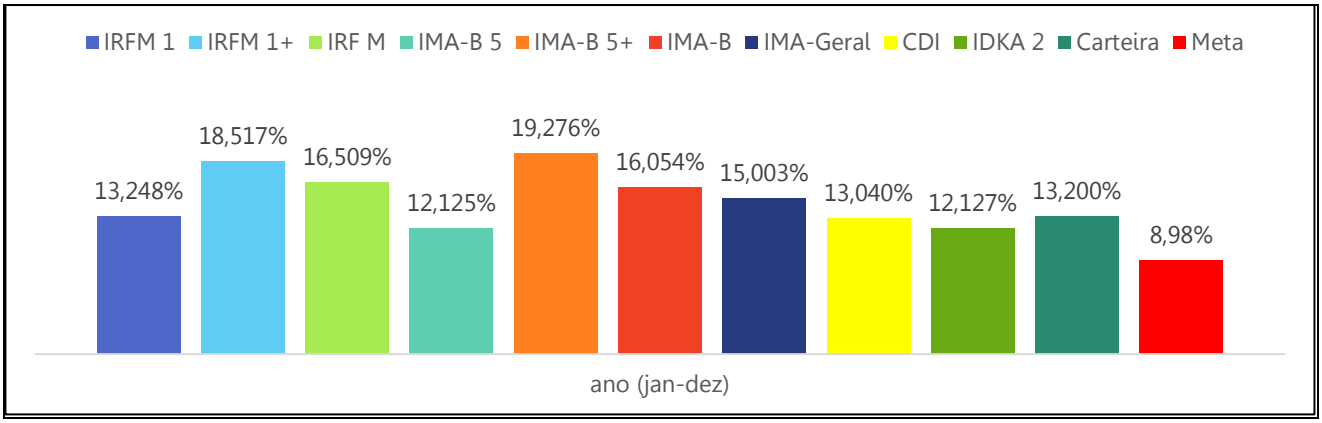




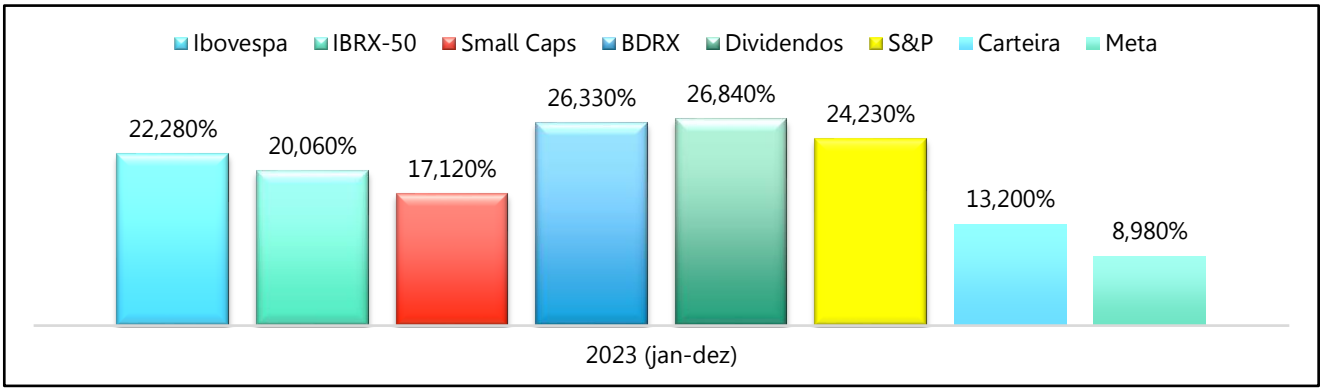
Os **investimentos do IPMU no encerramento do período apresentaram grau de risco baixo**, devido a cautela que se teve em relação ao mercado, mantendo a volatilidade anualizada e o VaR em 12 meses dentro dos percentuais definidos na Política de Investimentos 2023.

Medida	Dezembro/2023	3 meses	6 meses	2023	12 meses	24 meses
Volatilidade Anualizada	0,91%	1,25%	1,19%	1,28%	1,29%	2,21%
VaR (95%)	0,432%			0,609%		
Sharp	-0,20			0,12		

Com relação a **Evolução dos Principais indicadores de Renda Fixa (janeiro/dezembro)**, observamos que todos os retornos foram superiores a meta atuarial, na comparação do período acumulado.



Com relação a **Evolução dos Principais indicadores de Renda Variável (janeiro/dezembro)**, observamos que todos os retornos foram superiores a meta atuarial, na comparação do período acumulado.



27.– Conclusão

Este **Relatório Financeiro** tem como objetivo apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU (rentabilidade e risco) em consonância com a legislação em vigor e a transparência da gestão.

As estratégias de investimentos adotada pelos responsáveis pela gestão dos recursos financeiros do IPMU tem como ponto central o respeito às condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência dos ativos financeiros a serem escolhidos mediante avaliações criteriosas, tanto quantitativas quanto qualitativas.

O IPMU busca rentabilidade ainda que moderada, sem expor o patrimônio a maiores riscos, com os recursos alocados em fundos de investimentos de renda fixa e renda variável de grau de risco "muito baixo/baixo/médio".

Carteira de investimentos com perfil "Moderado" com "Tendência Conservadora" busca manter a maior parte dos investimentos em fundos que tendem a ter retornos positivos, direcionando um percentual para aplicação em fundos com mais riscos que tendem a ter maiores retornos, na busca de cumprir a Meta Atuarial (equilíbrio atuarial e financeiro) para assegurar o pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão.

A **Carteira de Investimentos** do IPMU, reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas pelo Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal.

Os **investimentos** estão de acordo com a Política de Investimentos, com aplicações de acordo com a Resolução 4.963/2021 e seus enquadramentos em fundos de investimentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, com perfil Moderado/Conservador, optando por mais segurança, com baixo risco de crédito, mantendo os recursos com maior segurança.

No encerramento do ano de 2023 observa-se que as estratégias adotadas no Plano de Ação na gestão dos recursos financeiros do IPMU (grande concentração em fundos de investimentos de curto prazo em especial em fundos DI) conseguiram ter retorno positivo, com a superação da meta atuarial e principamente com o retorno positivo da carteira de investimentos (R$ 58.539.561,30) que já superaram 2020 (R$ 25.200.577,43), 2021 (R$ 1.495.070,98) e 2022 (R$ 25.114.505,28).

Ubatuba, 24 de janeiro de 2024

Fernando Augusto Matsumoto
Diretor Financeiro IPMU
Anbima CPA 10
CPRPPS CGINV I

Flávio Bellard Gomes
Membro Comitê de Investimentos
Anbima CPA 10
CP RPPS CGINV I

Lucas Gustavo Ferreira Castanho
Membro Comitê de Investimentos
Certificação – CGRPPS
CP RPPS CGINV I

Luiz Alexandre de Oliveira
Controle Interno
CP RPPS CGINV I

Sirleide da Silva
Presidente do IPMU
Certificação - Anbima CPA 10
Certificação – CGRPPS
CP RPPS CGINV I

Marcelo da Cruz Lima
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10
CP RPPS CGINV I

Wellington Diniz
Gestor de Investimentos
Certificação – Anbima CPA 20
CP RPPS CGINV II