



Nível III



**RELATÓRIO DE DILIGÊNCIA E
ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO
DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
2º SEMESTRE 2024
IPMU/025/2024**



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

Presidente

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

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



1- Introdução

O **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU** apresenta o **Relatório Semestral de Diligências e Acompanhamento da Carteira de Investimentos**, referente ao **2º Semestre de 2024**, por meio do qual reforçamos nosso compromisso com a transparência, trazendo as principais ações e resultados do período e o modo como criamos valor para a Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário de Ubatuba.

O Relatório Semestral de Diligência e Verificação de Lastro tem como objetivo evidenciar o acompanhamento das principais informações dos ativos presentes na carteira do **IPMU**, em atendimento à regulamentação referente à gestão dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS, em especial a Resolução nº 4.963/2021, a Portaria MTP nº 1.467/2022 e seguindo a orientação do Manual do Pró-Gestão RPPS - Versão 3.5 - 17 de janeiro de 2024.

Conforme preconiza o art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/2021, procurou-se demonstrar que foram atendidos os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, e que as atividades foram desenvolvidas com boa-fé, lealdade e diligência, além de ter seguido os mais elevados padrões éticos e de conduta.

O relatório tem por finalidade apresentar a transparência da gestão, evolução patrimonial, evolução quantitativa e qualitativa dos investimentos realizados e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do IPMU, dos lastros relativos aos títulos públicos e demais papéis incluídos nas carteiras de ativos dos fundos de investimentos aplicados pelo IPMU, acrescidos da análise da situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas, tendo como suporte as informações prestadas pelas administradoras e gestoras dos fundos de investimentos e demais informações disponíveis na internet de conhecimento público ou outros meios disponíveis no mercado acessíveis pelo IPMU (jornais, revistas, órgãos de regulação e controle, agências de rating, associação de entidades do mercado financeiro e de capitais, softwares, dentre outros), em atendimento ao Manual 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 (Portaria MPS nº 185/2015, alterada pela Portaria MF nº 577/2017).

1.1- Objetivo e Conteúdo

Em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, se faz necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira de investimentos do IPMU. Para que se obtenha tamanho controle e conhecimento, se faz necessário um acompanhamento técnico e legal das principais mudanças e acontecimentos que transcorrem os produtos financeiros. Todos os atos praticados durante a execução do presente Relatório de Diligência estão pautados na observância dos princípios constitucionais impostos à administração pública, atendendo à legalidade, à impessoalidade, à moralidade, à publicidade e à eficiência.

O Relatório Semestral de Diligência e Verificação de Lastro utilizará como base para as análises a posição da carteira referente ao fim do mês de dezembro de 2024. A partir disto, serão analisados "critérios referentes às instituições investidas", nos quais serão analisados itens em relação aos prestadores de serviço de administração e gestão dos fundos em carteira e "critérios referentes aos ativos investidos", em que serão analisadas informações como composição da carteira e risco dos fundos, além da aderência dos investimentos realizados à Política de Investimentos vigente.



O conteúdo do Relatório de Diligência é organizado em capítulos. Início com um resumo sobre o cenário macroeconômico internacional, contemplando as principais economias do mundo. Em seguida, o cenário macro doméstico, com o detalhamento dos principais indicadores econômicos. Na sequência, a evolução e a composição da carteira seguida de cada um dos seus ativos. Em continuidade, os principais indicadores da gestão de riscos, seguindo com uma síntese das principais decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos nas reuniões realizadas no período em foco. Finalizando com informações sobre os principais conceitos sobre ativos e índices essenciais na compreensão e análise de investimentos.

Foi realizado estudo com relação a composição da carteira de investimentos do IPMU, as Demonstrações Contábeis Financeiras de cada “fundo de Investimentos”, assim como um estudo sobre as informações patrimonial, fiscal, comercial e jurídica de cada Instituição Financeira (Administrador e Gestor) e Fundos de Investimentos que receberam recursos do IPMU até 31/12/2024.

O intuito principal deste Relatório de Diligência é obter controle e acompanhamento dos recursos financeiros para prevenção de impactos negativos sobre o patrimônio líquido do IPMU. Além disso, o Relatório de Diligência visa atender aos requisitos para adoção do NÍVEL II, item 3.2.6 - Política de Investimentos, MANUAL PRÓ-GESTÃO V.3.5, com vigência a partir do dia 17 de janeiro de 2024, deverá ser comprovado pelo RPPS, para cada nível de certificação:

- ❖ Elaboração de relatórios mensais de investimentos, contendo a posição da carteira por segmentos e ativos, com as informações de riscos, rentabilidades, instituição financeira e limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da Política de Investimentos, com parecer mensal do Comitê de Investimentos, seguido de aprovação pelo Conselho Fiscal, referente ao acompanhamento das rentabilidades e dos riscos das diversas modalidades de operação realizadas e da aderência das alocações e processos decisórios de Investimentos à Política de Investimentos, MANUAL DO PRÓ-GESTÃO RPPS (VERSÃO 3.5 APROVADA EM 21/12/2023) bem como o relatório anual de investimentos, com a consolidação de todas as informações relativas ao exercício anterior, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, a composição do ativo, a evolução do orçamento e a composição da carteira de imóveis, se houver.
- ❖ Elaboração e divulgação no site do RPPS do cronograma mensal das atividades a serem desempenhadas relativas à gestão dos recursos, elaboração de relatórios semestrais de diligências que contenha, no mínimo: a) verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos; b) análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP; c) análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa - Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura; d) análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira; e utilização de metodologia que demonstre a compatibilidade do passivo com o ativo, principalmente do ALM.
- ❖ Utilização de metodologia que demonstre a compatibilidade do passivo com o ativo e a moderna teoria de diversificação de carteira, principalmente do ALM, para elaboração do diagnóstico da carteira de investimentos atual do RPPS e proposta de revisão de alocação das aplicações financeiras da política de investimentos, visando à otimização das carteiras de investimento; elaboração de relatório anual de acompanhamento da implementação das estratégias de carteiras específicas para os compromissos do plano com seus segurados e beneficiários.



2- Legislação Aplicável

As legislações que regem a aplicação dos recursos Financeiros no Regime Próprio de Previdência Social são as seguintes:

- 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.
- Política Anual de Investimentos - PAI 2024, elaborado pelo Comitê de Investimentos, aprovado pelo Conselho de Administração e ratificado pelo Conselho Fiscal.
- Portaria MTP Nº 1.467/2022, 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.

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**, em **16/06/2021** alcançou o **Nível III** e em **24/05/2024** alcançou a recertificação no **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.





4. CENÁRIO MACROECONÔMICO

O cenário no encerramento de 2024 mudou substancialmente em relação às expectativas existentes no início do ano. Destacam-se principalmente o corte de juros nos Estados Unidos e a deterioração do quadro fiscal brasileiro. Essas mudanças causaram uma abertura da curva de juros doméstica, afetando negativamente os ativos nacionais.

Os impactos nos mercados também advieram das mudanças de perspectivas quanto à Selic terminal. Conforme o Boletim Focus indicava, ao final de 2023, a Selic deveria atingir 9,0% em 2024 e 8,5% em 2025. No entanto, encerrou 2024 em 12,25% e as projeções mais recentes, de 27 de dezembro, indicam uma alteração relevante nesses números: taxa Selic em 14,75% no final de 2025 e 12,00% no final de 2026. Essas revisões impactam as expectativas dos investidores e pressionaram negativamente a rentabilidade dos ativos domésticos. Uma perspectiva de Selic mais alta desestimulou investimentos em ativos de risco, como ações.

A falta de clareza sobre a trajetória das contas públicas elevou o risco soberano do país e exigiu juros mais altos, reduzindo margem para redução de juros. Com base nisso, o Copom optou pela elevação da Selic ao longo de 2024.

Desde janeiro de 2024, o Banco Central (BC) baixou a [taxa Selic](#) uma vez e, depois, manteve os juros em 10,50% ao ano por mais três reuniões. Em setembro, o BC começou a subir a taxa de juros e, na reunião realizada no dia 11 de dezembro, elevou a Selic para 12,25% ao ano.

O que acontece com a Selic tem um impacto direto em todas as outras taxas de juros do Brasil, como aquelas cobradas em empréstimos e financiamentos e as atreladas ao rendimento de investimentos.

Data da reunião do Copom (2024)	Taxa Selic fixada em
31 de janeiro	11,25%
20 de março	10,75%
08 de maio	10,50%
19 de junho	10,50%
31 de julho	10,50%
18 de setembro	10,75%
06 de novembro	11,25%
11 de dezembro	12,25%

Nas Atas, o Copom “reafirma que uma política fiscal crível e comprometida com a sustentabilidade da dívida contribui para a ancoragem das expectativas de inflação e para a redução dos prêmios de risco dos ativos financeiros, consequentemente impactando a política monetária.”

A crença do mercado quanto ao comprometimento do Governo Federal com as metas do arcabouço fiscal reduziu ao longo de 2024 e impulsionou uma elevação da aversão ao risco. Apesar de as receitas terem aumentado, as despesas cresceram em ritmo mais acelerado.

A falta de contenção de gastos fez com que o Governo propusesse flexibilizar as metas do Arcabouço Fiscal. A lei, aprovada em 2023, previa um déficit zero em 2024, superávit de 0,5% em 2025 e de 1,0% em 2026, com banda de tolerância de 0,25 p.p.. Contudo, o governo propôs alterar a meta para um déficit zero em 2025 e superávit de 0,25% para 2026. A alteração não foi bem recebida pelo mercado, principalmente por indicar uma falta de comprometimento do Governo com as próprias metas estipuladas, abrindo margem para novas alterações.

No cenário externo, ocorreram revisões nas projeções para a economia norte-americana, refletindo uma atividade resiliente mesmo com juros em patamares restritivos, influenciada por um mercado de trabalho aquecido, o que afetou mercados globais e, principalmente, emergentes. Este cenário



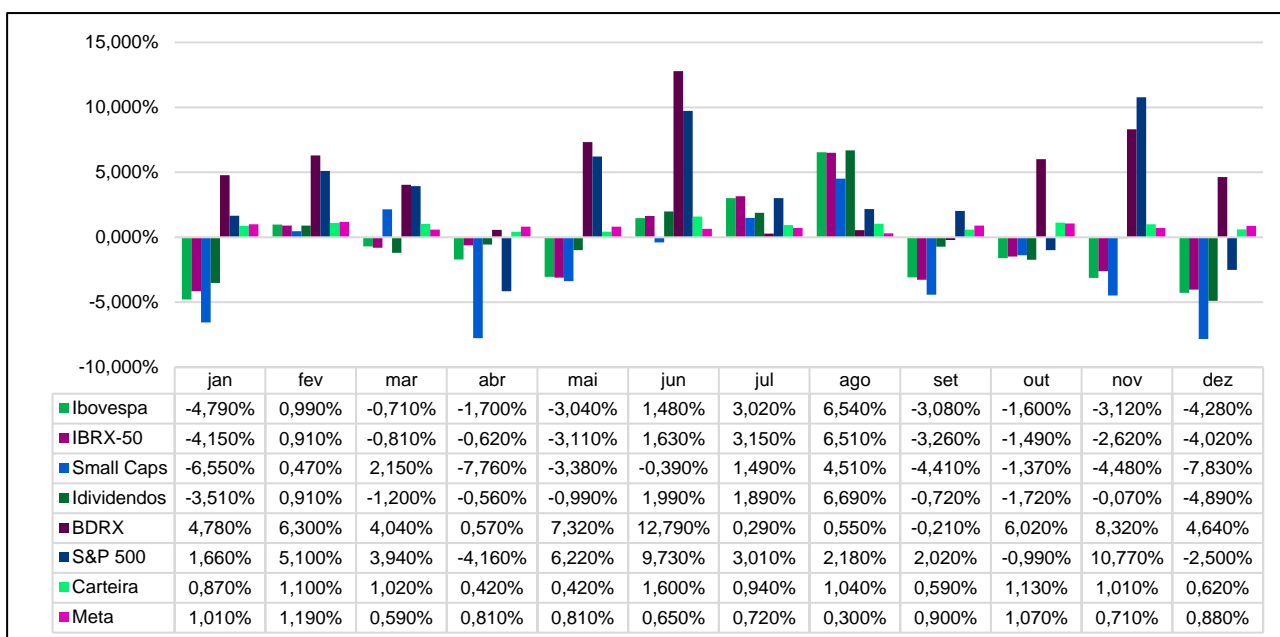
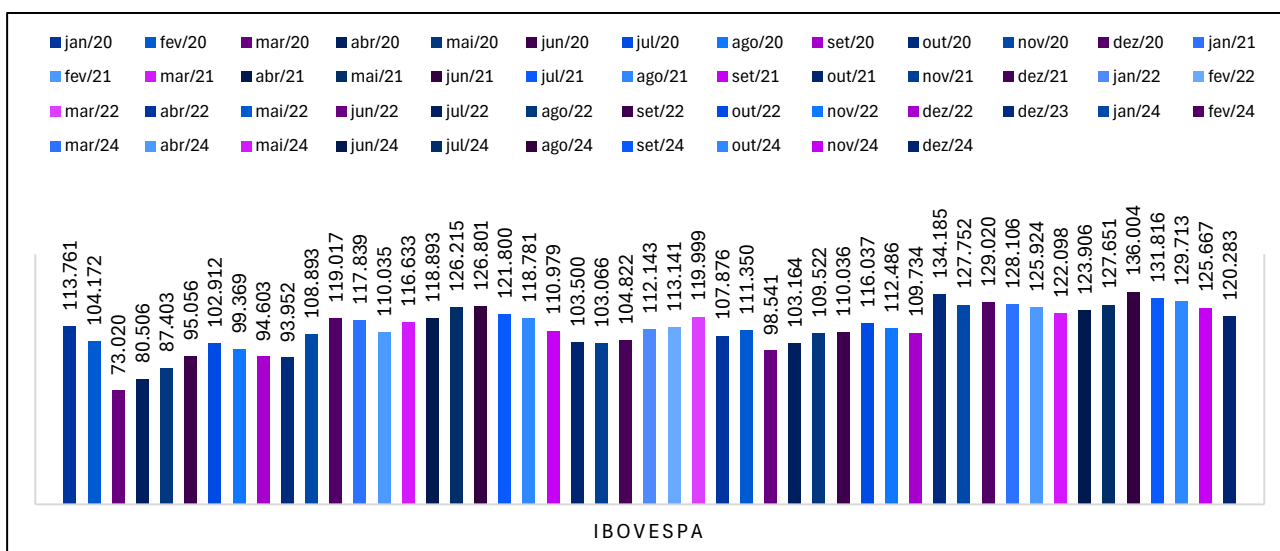
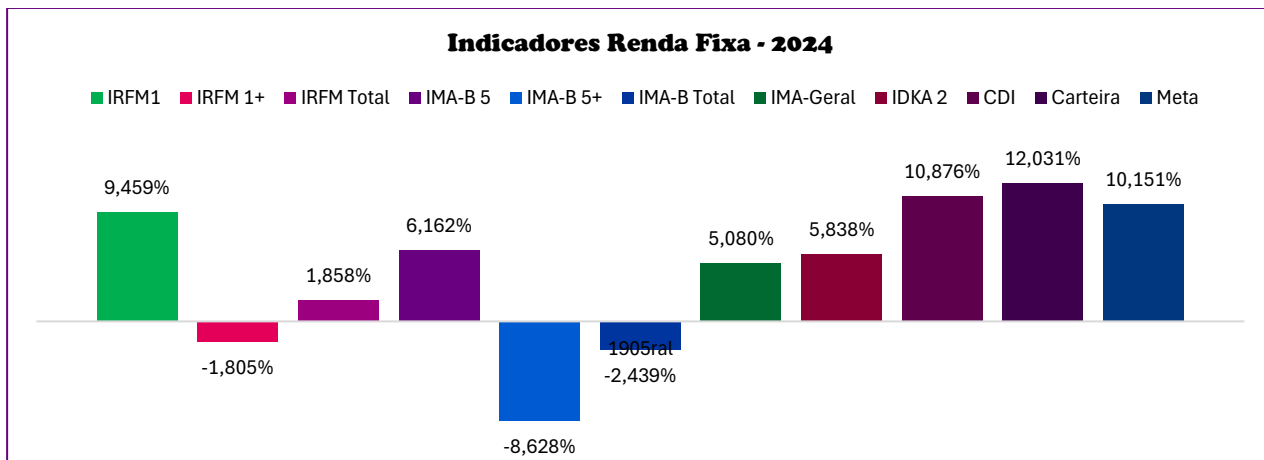
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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

corroborou com a dificuldade para continuidade do movimento de redução de juros no Brasil.

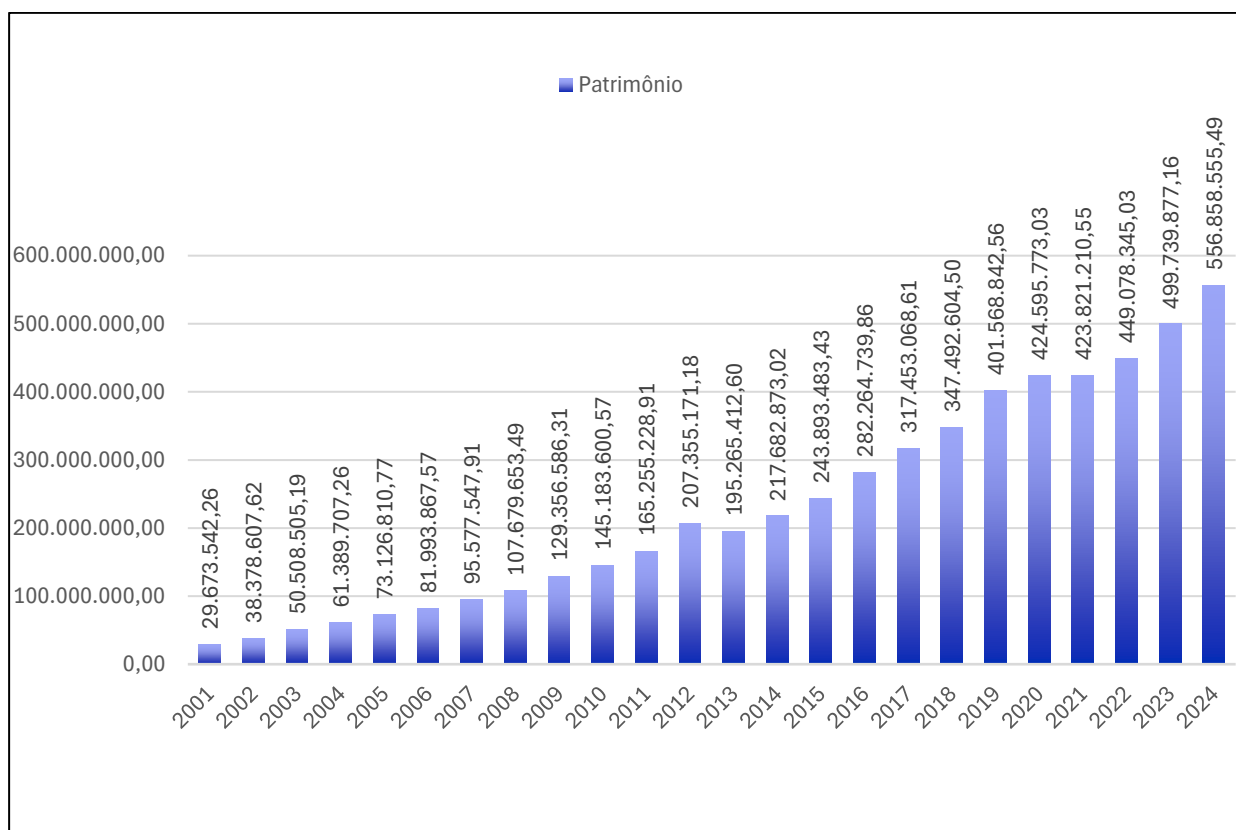




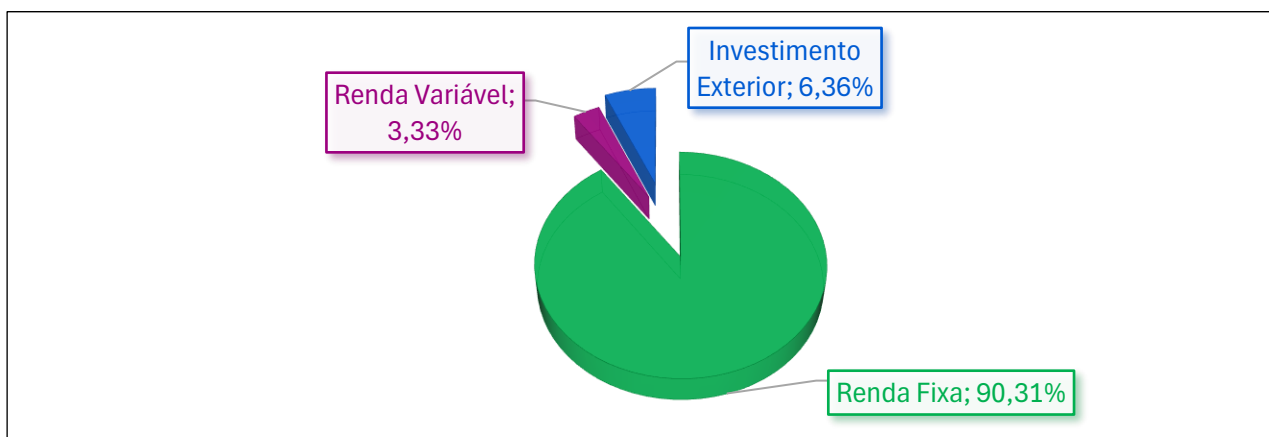
5- CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Iniciamos 2024 ainda com incertezas no horizonte, mas no encerramento de 2024 o IPMU conseguiu fechar com retorno positivo dentro do processo de aproveitamento das oportunidades de renda fixa, mas com diversificação na carteira. A gestão esteve ativa, aproveitando as oportunidades do mercado, com resultados positivos, com elevação o patrimônio.

Destaca-se um crescimento contínuo, não havendo períodos de retração ou declínio contínuo, havendo uma leve diminuição no patrimônio líquido em 2022, resultado esse devido ao péssimo desempenho do mercado financeiro. Apesar dos acontecimentos mercadológicos e do impacto financeiro havido no mercado global, o patrimônio líquido do IPMU se manteve em crescimento contínuo.

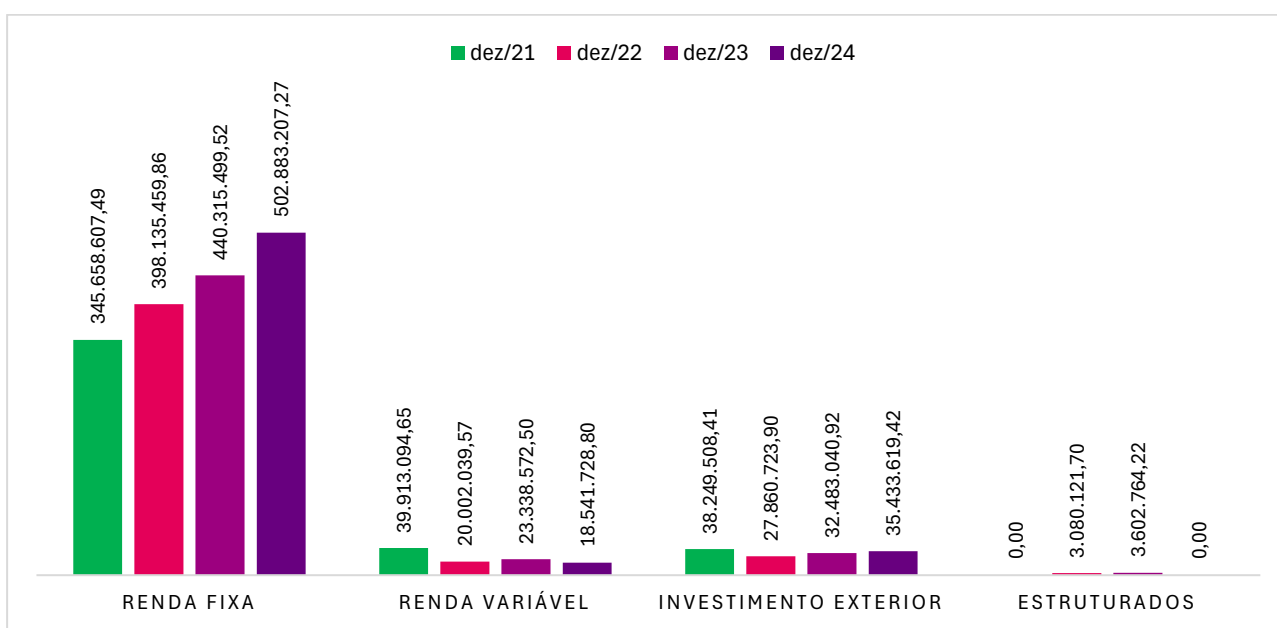


A composição da carteira de investimentos do IPMU no encerramento do mês atende aos requisitos previstos em Lei e cumpre a **Política Anual de Investimentos - PAI 2024**, elaborada pelos membros do Comitê de Investimentos, aprovada pelos membros do Conselho Deliberativo e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal. A carteira de investimentos do IPMU está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e alocação no investimento no exterior, dentro dos limites permitidos pela legislação e compatível com os requisitos estabelecidos na Política de Investimentos - PAI 2024. 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 carteira de ativos com uma estratégia ancorada em diferentes indexadores justamente para proporcionar o equilíbrio e o balanceamento necessários à uma melhor e maior segurança, 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. Os investimentos em Renda Fixa estão diversificados. De forma geral, apresentando resultados compatíveis com o desempenho do mercado. A maioria dos fundos de Renda Fixa da carteira de investimentos do IPMU são fundos “renda fixa ativa”, onde o gestor pode atuar de forma mais abrangente, comprando e vendendo títulos públicos ou privados dos mais variados vértices. O Comitê de Investimentos tem acompanhado de perto o desempenho desses fundos, de forma que aquele que apresente melhor desempenho receba novos aportes, enquanto aqueles que apresentem desempenho ruim sejam alvo de resgates.

Os investimentos em **Renda Variável** estão distribuídos em “Small Caps”, “BDR” e “Ibovespa”. Diante da grande volatilidade do mercado, a estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos foi de manutenção da exposição neste segmento.



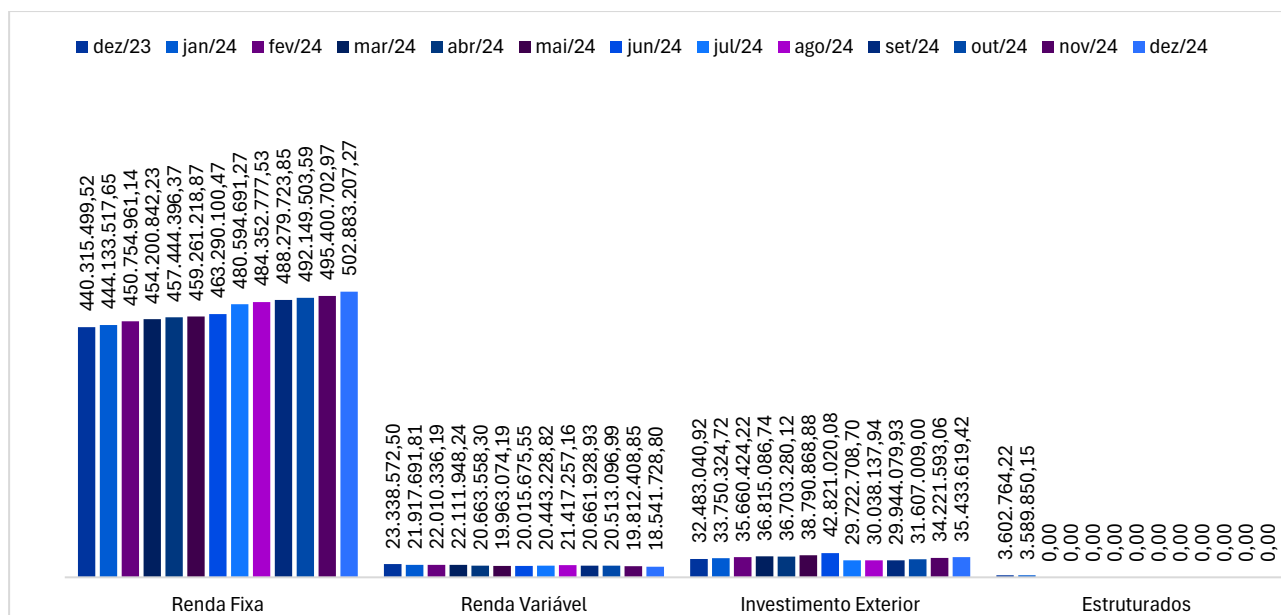


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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



Comparativo em relação ao valor total da Carteira no Segmento de Renda Fixa: **R\$ 502.858.555,49**

Comparativo em relação ao valor total da Carteira no segmento de Renda Variável: **R\$ 53.975.348,22**

BB Previdenciário Referenciado DI	Banco do Brasil	11.046.645/0001-81	Artigo 7º I B (até 100% PL)	Dezembro	114.369.140,03	20,54%
Bradesco FIF RF Títulos Públicos 2026	Bradesco	55.969.096/0001-92	Artigo 7º I B (até 100% PL)	Dezembro	50.574.852,05	9,08%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2025	Caixa	54.518.271/0001-62	Artigo 7º I B (até 100% PL)	Dezembro	40.767.403,07	7,32%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026	Caixa	54.518.391/0001-60	Artigo 7º I B (até 100% PL)	Dezembro	40.778.517,90	7,32%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	Caixa	56.208.863/0001-03	Artigo 7º I B (até 100% PL)	Dezembro	11.092.152,66	1,99%
Caixa Brasil Referenciado DI	Caixa	05.164.356/0001-84	Artigo 7º I B (até 100% PL)	Dezembro	50.158.752,14	9,01%
BTG Pactual Tesouro Selic Ref. DI	BTG Pactual	09.215.250/0001-13	Artigo 7º I B (até 100% PL)	Dezembro	10.223.956,28	1,84%
Santander RF TP Ref. Premium (350)	Santander	09.577.447/0001-00	Artigo 7º I B (até 100% PL)	Dezembro	3.272.195,41	0,59%
Santander RF TP Ref. Premium (150)	Santander	09.577.447/0001-00	Artigo 7º I B (até 100% PL)	Dezembro	54.303.308,18	9,75%
Bradesco FI Referenciado DI	Bradesco	03.399.411/0001-90	Artigo 7º III A (até 60% PL)	Dezembro	54.842.113,73	9,85%
Itaú Institucional Referenciado DI	Itaú	00.832.435/0001-00	Artigo 7º III A (até 60% PL)	Dezembro	72.500.815,82	13,02%
BB Ações Retorno Total	Banco do Brasil	09.005.805/0001-00	Artigo 8º I (até 30% PL)	Dezembro	0,00	0,00%
BB Ibovespa Ativo	Banco do Brasil	00.822.059/0001-65	Artigo 8º I (até 30% PL)	Dezembro	7.342.070,64	1,32%
Caixa Small Caps	Caixa	15.154.220/0001-47	Artigo 8º I (até 30% PL)	Dezembro	11.199.658,16	2,01%
Caixa Multigestor Equities	Caixa	39.528.038/0001-77	Artigo 9º II (até 10% PL)	Dezembro	3.526.933,44	0,63%
BB Ações ESG Globais	Banco do Brasil	22.632.237/0001-28	Artigo 9º III (até 10% PL)	Dezembro	11.516.157,98	2,07%
Caixa Ações BDR Nível I	Caixa	17.502.937/0001-68	Artigo 9º III (até 10% PL)	Dezembro	20.390.528,00	3,66%



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.

Os investimentos no fechamento do período em análise estavam divididos nas seguintes classes de ativos:

- **Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Atrelados à Inflação.** São títulos de emissão do governo brasileiro cuja rentabilidade esteja indexada à variação do IPCA (NTN-B). Nessa classe também estão os fundos de investimentos cujo patrimônio seja composto majoritariamente por títulos públicos indexados ao IPCA.
- **Fundos DI.** Os fundos DI estão entre os mais populares do mercado, especialmente entre investidores que buscam uma opção para formar uma reserva de emergência. Eles estão incluídos na categoria de fundos de renda fixa, como são classificadas as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preço, ou as duas coisas. A principal característica dos fundos DI é o seu objetivo: acompanhar a taxa do CDI, seu índice de referência.
- **Fundos de Renda Fixa.** São classificadas nessa categoria as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preço, ou as duas coisas. Para terem esse tipo de exposição, os fundos de investimento aplicam, basicamente, em títulos de renda fixa. De maneira simplificada, quem compra esses títulos na verdade “empresta” dinheiro, em troca de receber juros no futuro.
- **Fundos de Ações (Fundos de Bolsa).** São fundos constituídos com o objetivo de investir no mercado de ações. Portanto, têm como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado. Devem investir no mínimo 67% do seu patrimônio em ações admitidas à negociação em mercado organizado ou em ativos relacionados, como bônus ou recibo de subscrição, certificados de depósito de ações, cota de fundos de ações, cotas dos fundos de índice de ações e Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificados com nível II e III.
- **Fundos de Investimento no Exterior.** Fundos de investimento no exterior são fundos de investimento que possuem uma carteira com ativos financeiros internacionais. Ou seja, são fundos negociados no mercado local que investem em ações, títulos e demais ativos localizados em mercados estrangeiros. Por força da Resolução CMN nº 4.963/2021, nessa classe também estão contidos os fundos de investimentos BDRs.



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

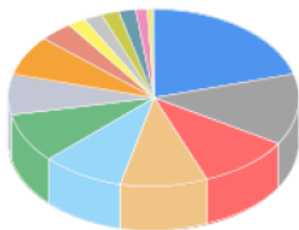
Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

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

:: Portfólio Carteira IPMU 2024

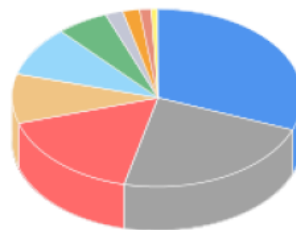
02/01/2020 até 31/12/2024

Composição por ativo



Ativo	Porcentagem
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20,54 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13,02 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF	10,34 %
CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9,85 %
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9,08 %
BRDESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	9,08 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,01 %
FI BRASIL 2028 X TP RF RL	7,32 %
FI BRASIL 2025 X TP RF RL	7,32 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,86 %
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,07 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,01 %
FI BRASIL 2027 TP RF RL	1,99 %
BTG PACTUAL TESOUREIRO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,84 %
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1,32 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,83 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	0,00 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,00 %
CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,00 %
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,00 %
Valores em tesouraria	0,00 %
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00 %
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)	0,00 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	0,00 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,00 %
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	0,00 %
NTN-C 770100 20210401	0,00 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	0,00 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
NTN-B 760199 20240815	0,00 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00 %
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,00 %
Caixa Brasil 2024 IV TP RF	0,00 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00 %

Composição por tipo de fundo



Tipo de Fundo	Porcentagem
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	30,88 %
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	22,87 %
Outros	16,63 %
Renda Fixa Duração Alta Soberano	9,08 %
Renda Fixa Duração Média Soberano	9,01 %
Ações Livre	5,73 %
Ações Small Caps	2,01 %
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	1,84 %
Ações Índice Ativo	1,32 %
Multimercados Investimento no Exterior	0,83 %
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	0,00 %
Títulos Públicos Líquidos	0,00 %
Renda Fixa Duração Livre Soberano	0,00 %
Multimercados Capital Protegido	0,00 %
Renda Fixa Indexados	0,00 %
Ações Setoriais	0,00 %



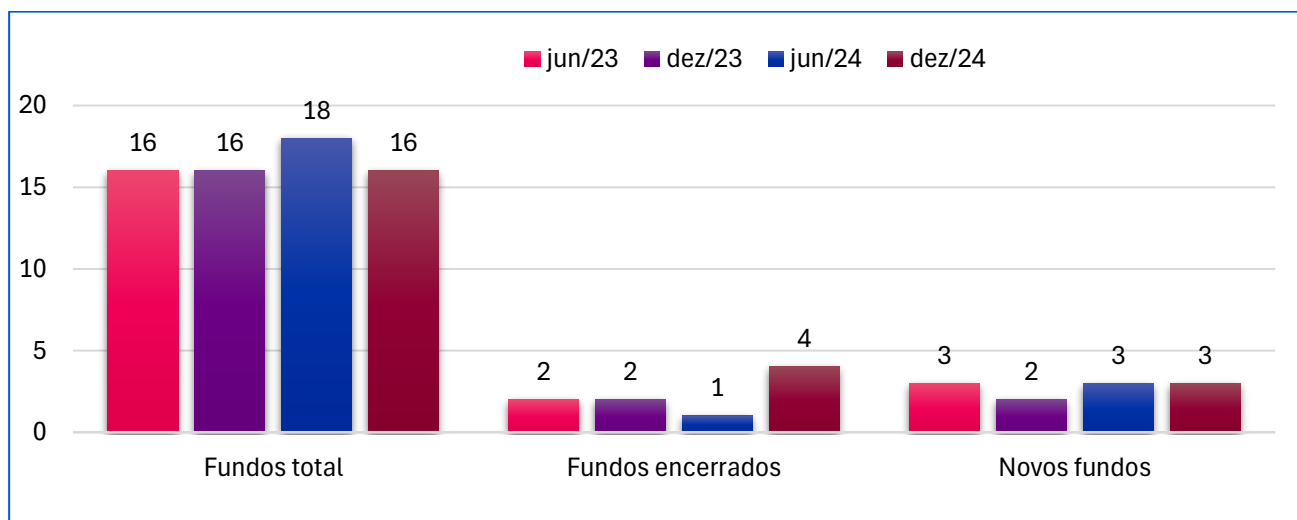
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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

Fundos	dez/22	dez/23	jun/24	dez/24
BB 2023	74.472.341,41	0,00	0,00	0,00
BB 2024	50.668.186,01	53.255.556,16	54.740.740,88	0,00
BB Vértice 2024	0,00	0,00	81.857.508,23	0,00
BB DI	0,00	86.078.346,10	10.587.825,56	114.369.140,03
BB Ações	7.083.823,76	8.294.291,89	7.245.390,26	0,00
BB Ibovespa Ativo	0,00	0,00	0,00	7.342.070,64
BB BDR	6.405.632,66	7.469.418,11	9.675.481,29	11.516.157,98
BTG Pactual DI	0,00	0,00	0,00	10.223.956,28
Bradesco Alocação	18.937.772,63	0,00	0,00	0,00
Bradesco DI	0,00	21.665.553,27	22.897.409,36	54.842.113,73
Bradesco 2026	0,00	0,00	0,00	50.574.852,05
Caixa Equities	2.232.731,74	2.482.138,26	3.045.912,32	3.526.933,44
Caixa 2023	77.013.290,30	0,00	0,00	0,00
Caixa DI	0,00	90.233.638,27	21.118.666,26	50.158.752,14
Caixa 2024	50.307.201,82	52.903.828,70	54.378.111,25	0,00
Caixa 2025	0,00	0,00	39.630.922,38	40.767.403,07
Caixa 2026	0,00	0,00	40.560.708,10	40.778.517,90
Caixa 2027	0,00	0,00	0,00	11.092.152,66
Caixa Small Caps	12.918.215,81	15.044.280,61	12.770.285,29	11.199.658,16
Caixa BDR	9.699.602,22	12.116.907,53	16.905.078,67	20.390.528,00
Caixa Capital Protegido	3.080.121,70	3.602.764,22	0,00	0,00
Itaú DI	57.416.455,24	65.208.008,48	68.788.274,54	72.500.815,82
Santander Ref. DI	21.175.426,70	0,00	0,00	0,00
Santander TP DI (150)	0,00	20.068.204,22	16.363.637,32	54.303.308,18
Santander Ativo (350)	2.963.271,36	0,00	0,00	0,00
Santander TP DI (350)	0,00	3.423.598,47	3.562.206,08	3.272.195,41
Santander Equities	9.522.757,28	10.414.577,02	13.194.547,80	0,00
Títulos Públicos 2024	45.181.514,39	47.478.765,85	48.804.090,51	0,00
	449.078.345,03	499.739.877,16	526.126.796,10	556.858.555,49

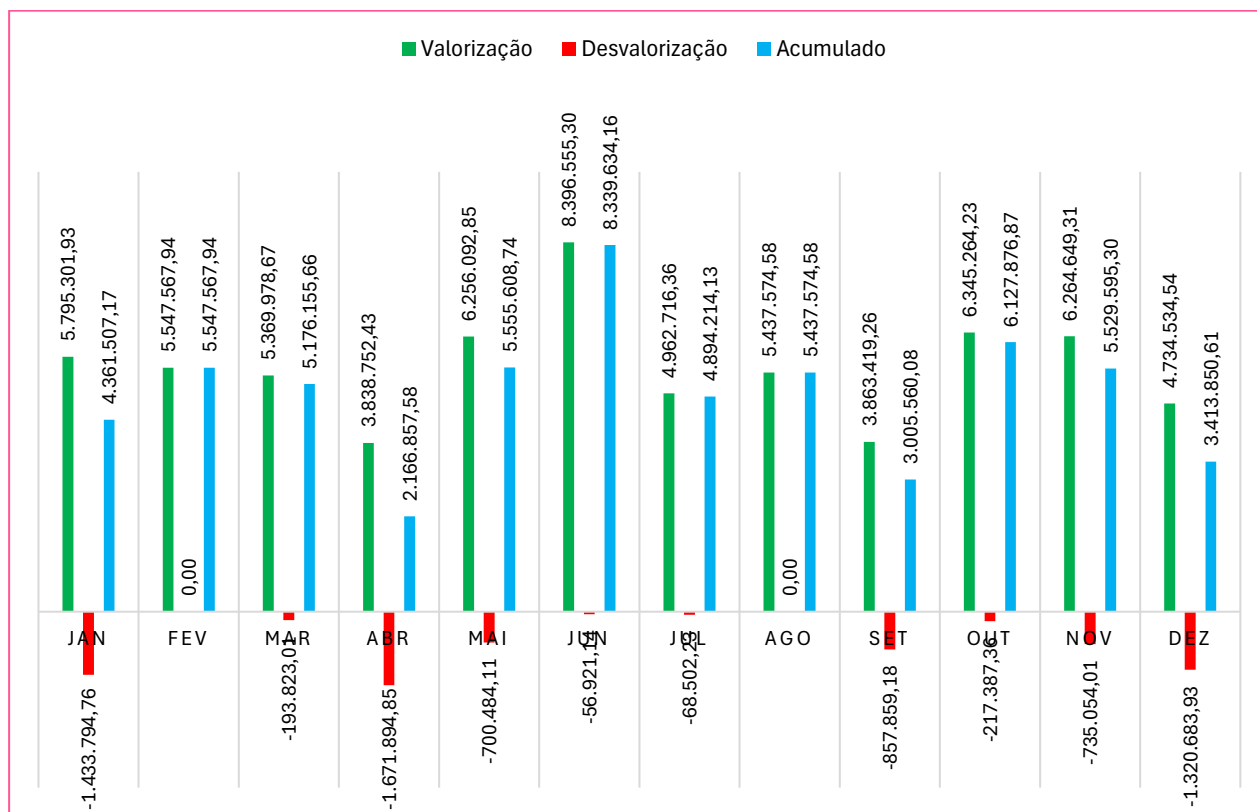




6- Rentabilidade da Carteira de Investimentos

O desempenho da carteira foi influenciado positivamente principalmente pelo percentual alocado de forma direta em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional e fundos atrelados ao CDI, os quais entregaram performance superior à meta no período, devido ao patamar atual da taxa Selic. Os fundos de renda fixa mais conservadores, em geral, superaram o desempenho de fundos de mais longa *duration*, como aqueles passivos em IMA-B e IRF-M (fundos que se posicionam em vértices intermediários da curva de juros).

O IPMU possui uma carteira diversificada, contemplando fundos compostos por títulos de diferentes vencimentos, fundos de curta e média *duration*, além de fundos de ações nacionais, visando mitigar os riscos da carteira.





Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

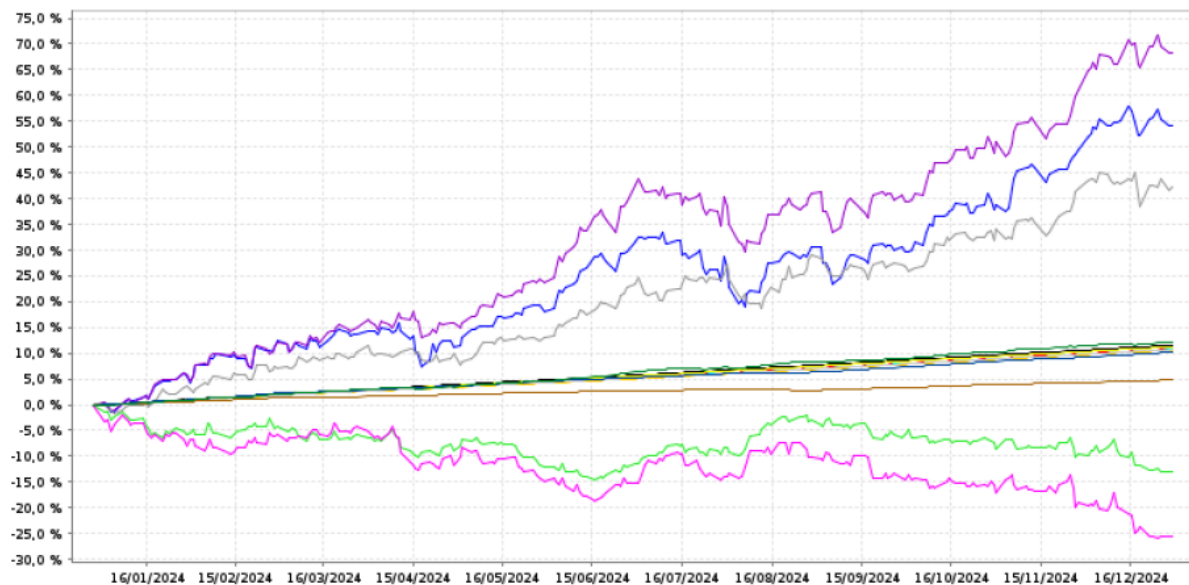
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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

GRÁFICO

Retorno acumulado - 01/01/2024 até 31/12/2024 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	54,18 %	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-12,96 %	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10,82 %	-
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11,52 %	-
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10,74 %	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10,61 %	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	68,28 %	-
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	42,09 %	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-25,56 %	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11,18 %	-
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10,71 %	-
INPC	4,77 %	-
Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	10,15 %	-
Portfólio Carteira IPMU 2024	12,00 %	-

*A data usada para o cálculo foi 31/12/2024.



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

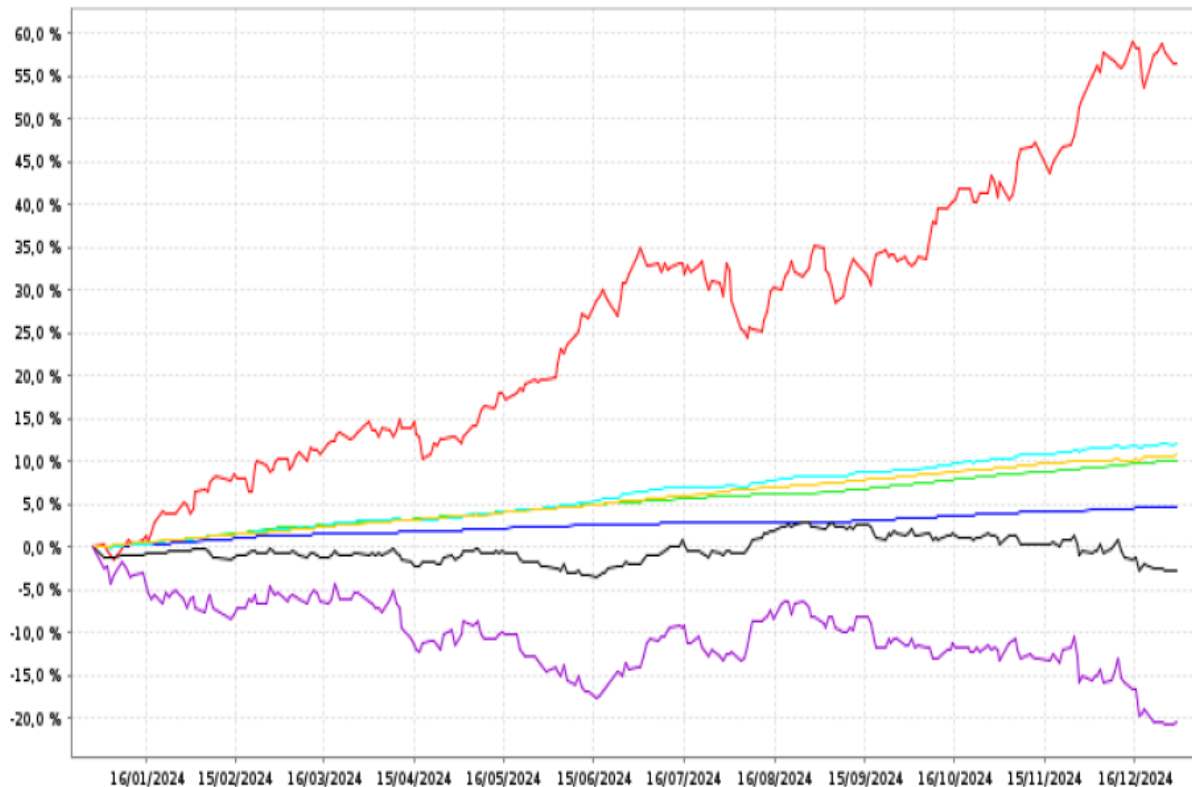
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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

:: GRÁFICO

Retorno acumulado - 01/01/2024 até 31/12/2024 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
■ INPC	4,77 %	-
■ Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	10,15 %	-
■ EXTERIOR	56,45 %	-
■ MULTIMERCADO	-2,74 %	-
■ Portfólio Carteira IPMU 2024	12,00 %	-
■ RENDA FIXA	10,75 %	-
■ RENDA VARIÁVEL	-20,55 %	-

*A data usada para o cálculo foi 31/12/2024.



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

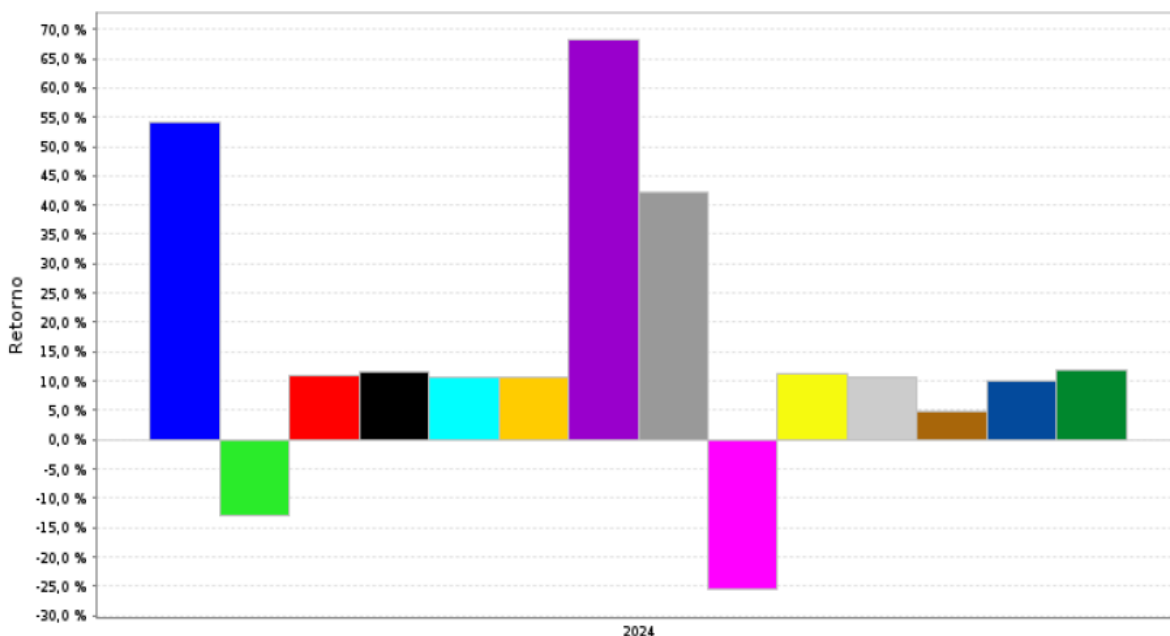
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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

GRÁFICO

Retorno anual de 2024 até 2024 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*	Mínimo	Máximo
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	54,18 %	-	54,18 %	54,18 %
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-12,96 %	-	-12,96 %	-12,96 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10,82 %	-	10,82 %	10,82 %
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11,52 %	-	11,52 %	11,52 %
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10,74 %	-	10,74 %	10,74 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10,61 %	-	10,61 %	10,61 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	68,28 %	-	68,28 %	68,28 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	42,09 %	-	42,09 %	42,09 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-25,56 %	-	-25,56 %	-25,56 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11,18 %	-	11,18 %	11,18 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10,71 %	-	10,71 %	10,71 %
INPC	4,77 %	-	4,77 %	4,77 %
Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	10,15 %	-	10,15 %	10,15 %
Portfólio Carteira IPMU 2024	12,00 %	-	12,00 %	12,00 %

*A data usada para o cálculo foi 31/12/2024.



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

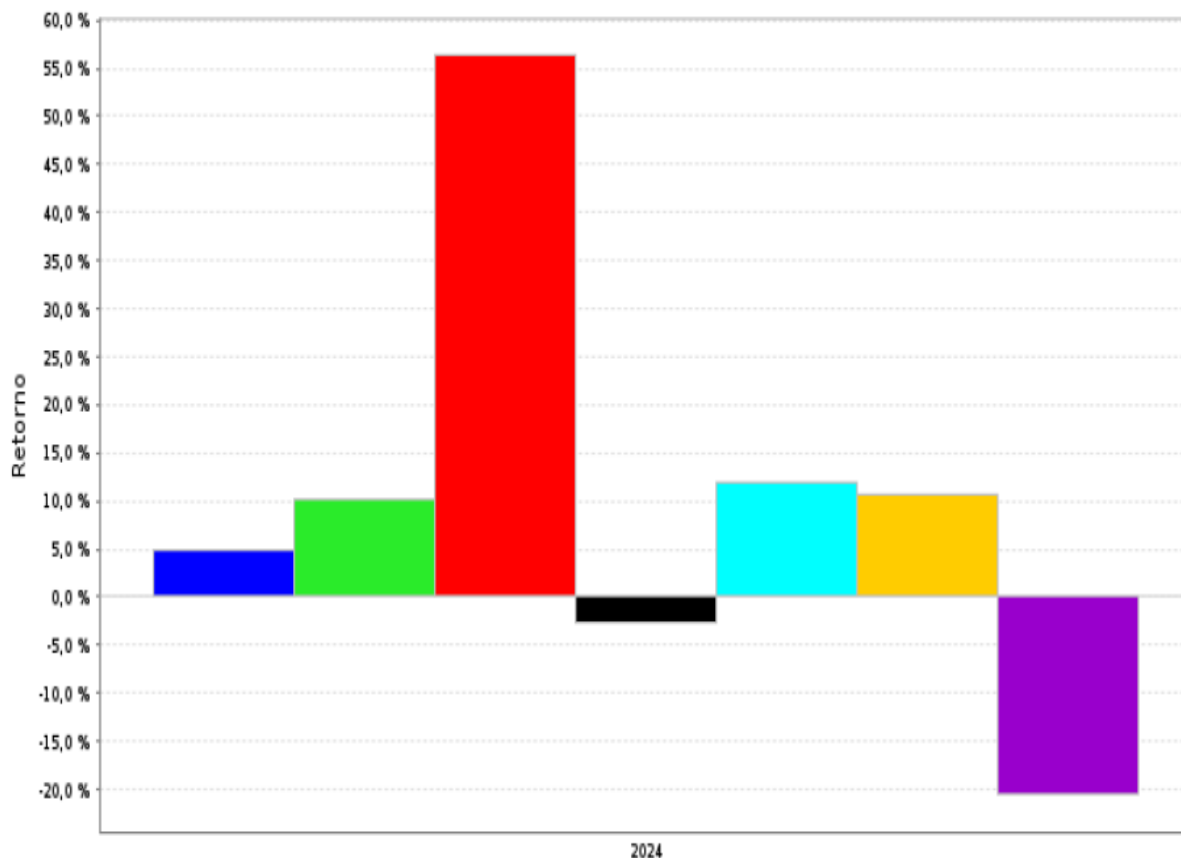
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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

:: GRÁFICO

Retorno anual de 2024 até 2024 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*	Mínimo	Máximo
INPC	4,77 %	-	4,77 %	4,77 %
Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	10,15 %	-	10,15 %	10,15 %
EXTERIOR	56,45 %	-	56,45 %	56,45 %
MULTIMERCADO	-2,74 %	-	-2,74 %	-2,74 %
Portfólio Carteira IPMU 2024	12,00 %	-	12,00 %	12,00 %
RENDA FIXA	10,75 %	-	10,75 %	10,75 %
RENDA VARIÁVEL	-20,55 %	-	-20,55 %	-20,55 %

*A data usada para o cálculo foi 31/12/2024.



6.1- 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.

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.

A Política Anual de Investimentos do IPMU trata também da metodologia de controle de riscos com o objetivo de fazer com que a autarquia não seja prejudicada pelos **riscos** já conhecidos e que apresentam diferentes impactos e probabilidades de acontecer, mas por meio de métodos e critérios adotados, possa analisar os riscos dos investimentos, assim como as diretrizes para seu controle e monitoramento, nas diversas dimensões, seja riscos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, legal, sistêmico e outros específicos a cada operação e tolerância do RPPS a esses riscos mencionados, conforme exposto no Art. 101, da Portaria 1.467/22.

Promover o monitoramento e controle de riscos é uma das práticas mais importantes em todas as organizações hoje, apesar de não limitar-se a esta área, mas a todas as dimensões como uma prática de segurança ocupacional, dos processos, do meio ambiente e bem estar até dos segurados. Como se verifica o controle de riscos tem ampla e geral funcionalidade, pois é a adoção de medidas preventivas o que o torna essencial. Essa postura proativa abre espaço significativo para adoção de estratégias de contenção e melhorias no âmbito do RPPS.

A Política Anual de Investimentos enfoca que as aplicações financeiras estão sujeitas à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, e conseqüentemente, fica o IPMU obrigado a exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, considerando entre eles:

- **Risco de Mercado** - é o 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 investimento, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, tais como taxa de juros, preços de ações e outros índices. É ligado às oscilações do mercado financeiro.
- **Risco de Crédito** - também conhecido como risco institucional ou de contraparte, é aquele em que há a possibilidade de o retorno de investimento não ser honrado pela instituição que emitiu determinado título, na data e nas condições negociadas e contratadas;
- **Risco de Liquidez** - surge da dificuldade em se conseguir encontrar compradores potenciais de um determinado ativo no momento e no preço desejado. Ocorre quando um ativo está com baixo volume de negócios e apresenta grandes diferenças entre o preço que o comprador está disposto a pagar (oferta de compra) e aquele que o vendedor gostaria de vender (oferta de venda). Quando é necessário vender algum ativo num mercado ilíquido, tende a ser difícil conseguir realizar a venda sem sacrificar o preço do ativo negociado.



A formulação e a implementação de estratégias para investimentos financeiros envolvem decisões complexas que levam em consideração a estrutura do IPMU à luz do Pró-Gestão RPPS, como também toda a normatização legal estabelecida como ferramenta de blindagem das carteiras, os riscos, a maximização do valor dos investimentos e o impacto que geram para a autarquia, para os segurados / beneficiários do regime e para a sociedade. A busca por capacitação tem sido contínua, o conhecimento e as técnicas de análise adequadas são fundamentais para o sucesso das operações e para o aumento da eficiência previdenciária.

A preocupação com os investimentos destinados ao pagamento dos benefícios concedidos e a conceder é permanente, necessita desenvolver a capacidade de fazer julgamentos assertivos sobre variáveis complexas (cenários, volatilidade do mercado, riscos dos investimentos e de financiamentos) casando as decisões estratégicas administrativas e financeiras com um plano de previdência realizável e sustentável. Necessidade contínua de desenvolvimento das melhores práticas corporativas em todos os âmbitos da governança previdenciária.

Para análise de potenciais investimentos o IPMU, por meio dos responsáveis pelo acompanhamento dos investimentos - membros do Comitê de Investimentos (órgão colegiado responsável por examinar e deliberar acerca das propostas de investimentos, desinvestimentos e redirecionamentos de recursos, bem como por acompanhar e avaliar o desempenho dos investimentos realizados), tem um perfil moderado ao adotar processo envolvendo:

- a) análise;
- b) seleção;
- c) monitoramento e
- d) tomada de decisão de investimento e desinvestimento, nas distintas etapas que envolvem a escolha de um ativo.

Na análise dos investimentos, utiliza-se um amplo e diversificado leque de fontes, para identificar as possíveis oportunidades:

- a) seleção de potenciais investimentos;
- b) avaliação da aderência da oportunidade à tese de investimentos do IPMU;
- c) identificação dos principais riscos do negócio seja: de mercado, operacional, de liquidez e de crédito;
- d) entendimento do contexto macroeconômico.

Também na condução dos investimentos, é realizado processos de Due Diligence semestral a fim de estabelecer melhor Compliance da performance da Autarquia, permanecendo sempre em alerta no acompanhamento contínuo visando o gerenciamento dos ativos e monitoramento no que diz respeito aos comportamentos e resultados com o fito de facilitar as tomadas de decisões, tudo com a participação do comitê e dos conselhos, se for o caso.



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

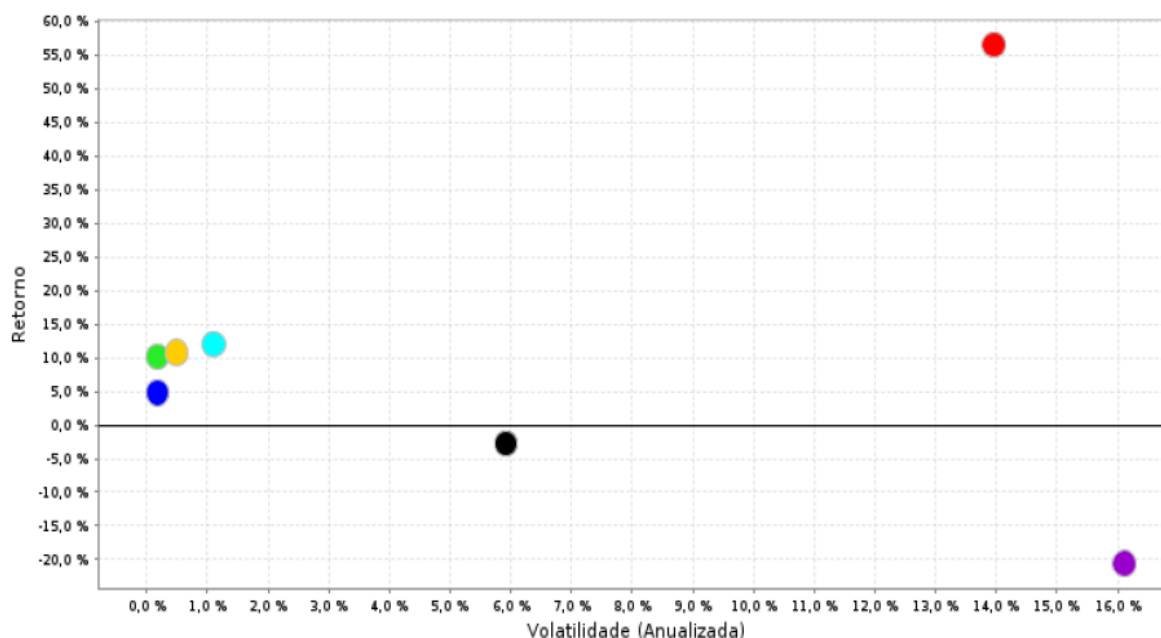
Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

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

Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
INPC	4,77 %	0,18 %
Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	10,15 %	0,18 %
art. 10 I - res. 4963_2021	-2,74 %	5,92 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	10,53 %	0,61 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	11,02 %	0,08 %
art. 8 I - res. 4963_2021	-20,55 %	16,11 %
art. 9 II - res. 4963_2021	46,66 %	13,01 %
art. 9 III - res. 4963_2021	62,90 %	16,06 %
Portfólio Carteira IPMU 2024	12,00 %	1,10 %

:: GRÁFICO

Risco X Retorno de 01/01/2024 até 31/12/2024 (diária)

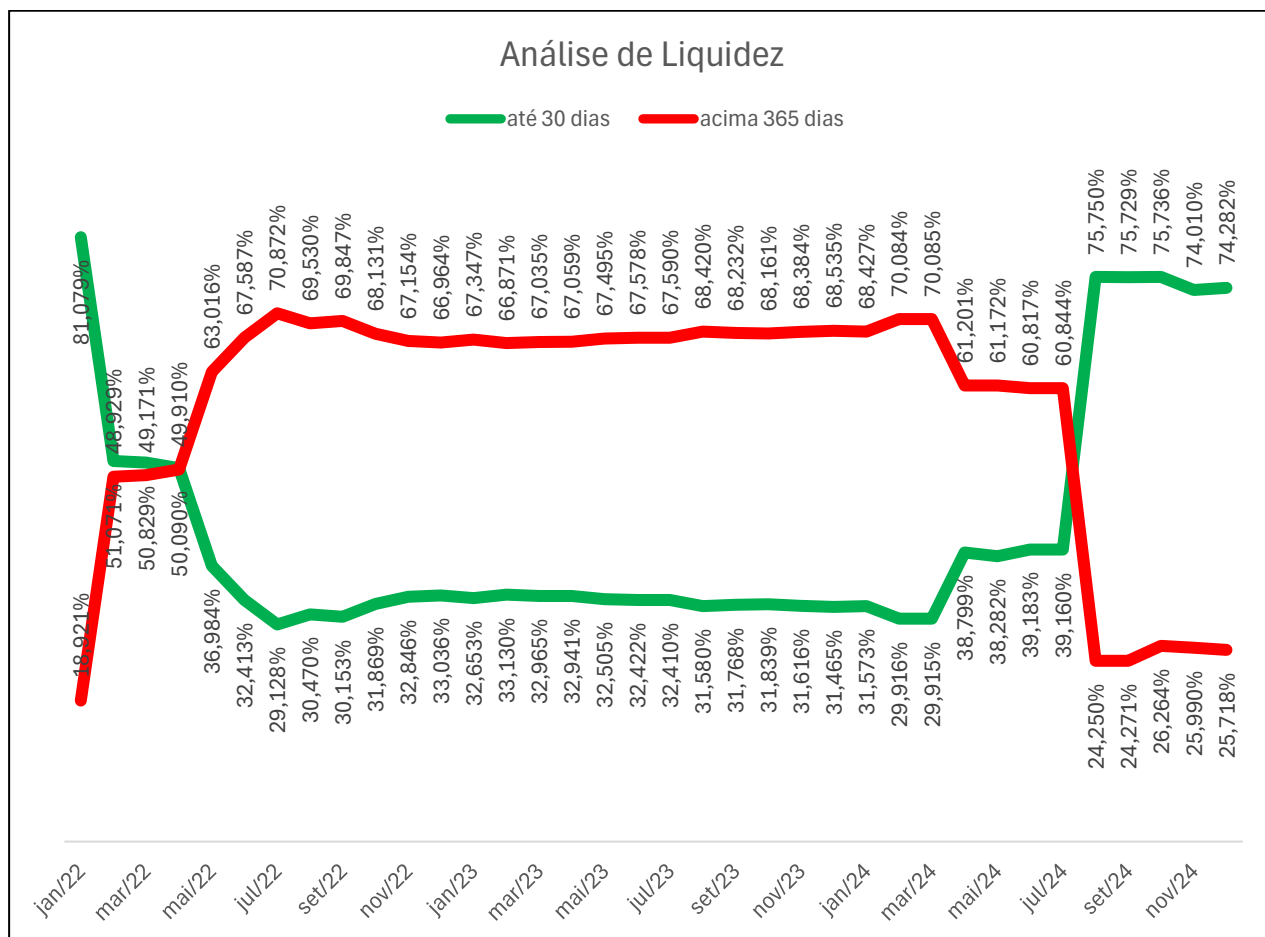


Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
INPC	4,77 %	0,18 %
Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	10,15 %	0,18 %
EXTERIOR	56,45 %	13,96 %
MULTIMERCADO	-2,74 %	5,92 %
Portfólio Carteira IPMU 2024	12,00 %	1,10 %
RENDA FIXA	10,75 %	0,49 %
RENDA VARIÁVEL	-20,55 %	16,11 %



6.2- 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.





6.3- Análise dos investimentos: risco e VAR

Os Relatórios de Investimentos sobre os resultados da carteira do **IPMU** são elaborados e apresentados mensalmente, trimestralmente, semestralmente e anualmente para os responsáveis pela gestão de recursos do RPPS. Além do panorama mensal, os relatórios apresentam análises de riscos, dos enquadramentos legais e do acompanhamento dos investimentos. Esses documentos foram utilizados para dar suporte a avaliação dos riscos de mercado, crédito e liquidez do RPPS.

Apresentamos um estudo para avaliar os fundos de investimentos e Títulos Públicos levando em consideração a análise de risco x retorno. O retorno é apurado pelo rendimento médio proporcionado pelo ativo em determinado período. O risco é medido pela volatilidade (ou desvio padrão) deste rendimento médio.

Através do índice **VaR** é possível saber até que ponto uma determinada carteira pode se desvalorizar diante de um cenário ruim, possibilitando uma análise quantificada de qual perda máxima um investimento pode resultar. Ele recorre a diversos instrumentos estatísticos como distribuição normal, desvio padrão e intervalo de confiança.

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 – PAI 2024.

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 2024 da IPMU estipulou o limite para o VaR conforme tabela abaixo:

VaR Política de Investimentos 2024	
Mandato	Limite
Renda Fixa	5%
Renda Variável	20%
Investimentos no Exterior	20%
Fundos Estruturados	20%
Fundos Imobiliários	Sem previsão



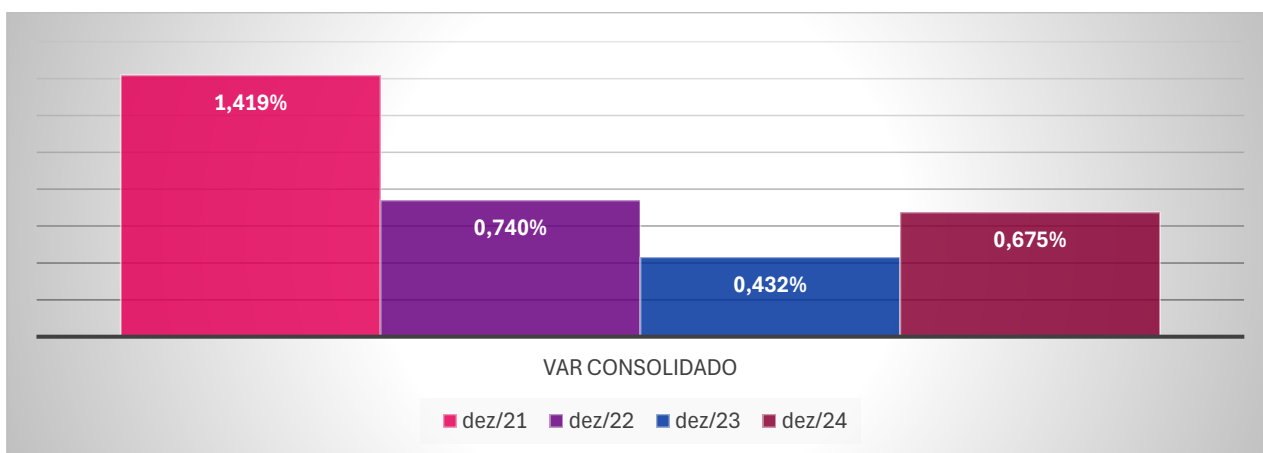
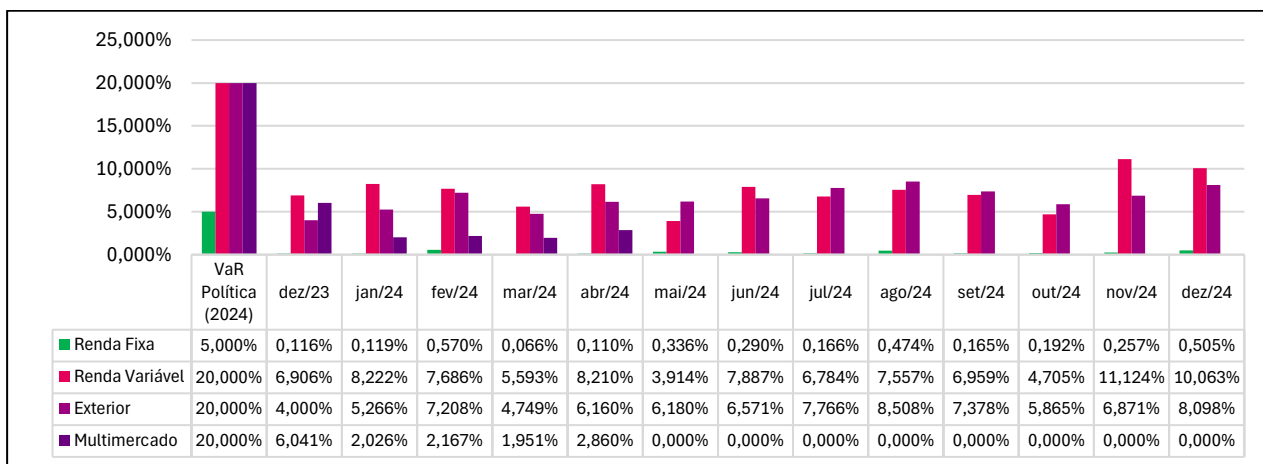
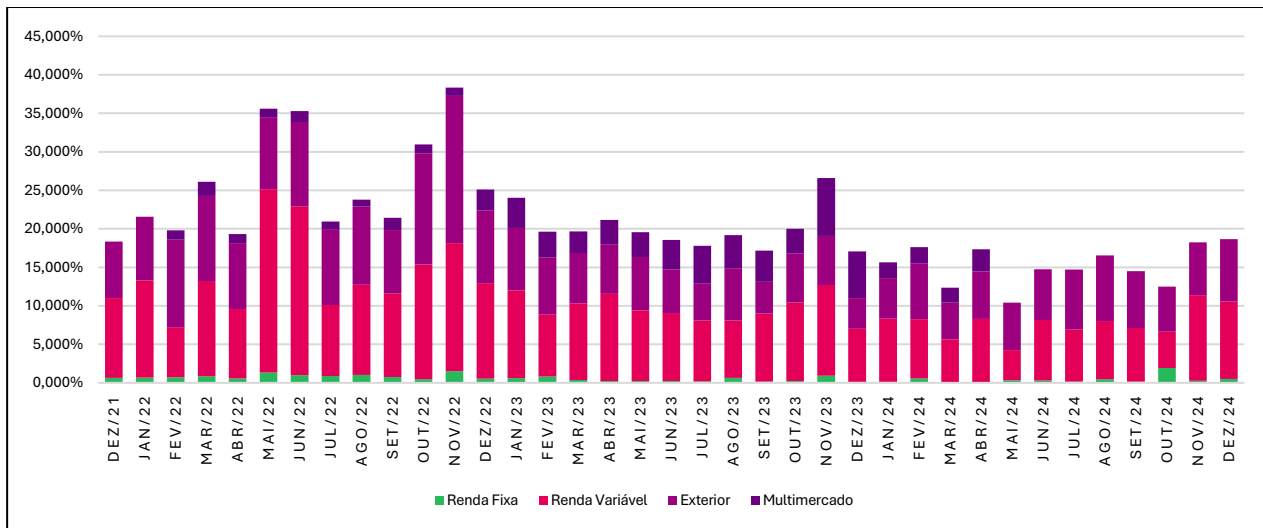
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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

No encerramento do mês em análise, observamos que os **investimentos do IPMU estão dentro do intervalo do VaR** estabelecido na Política de Investimentos para 2024, sem nenhum investimento que com ponto de atenção. Ao longo dos últimos meses o VaR consolidado da carteira de investimentos vem diminuindo.





6.4- Índice de Sharpe

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, por exemplo, 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.

31/12/2024	Retorno no mês	Sharpe - Selic no mês	Retorno no ano	Sharpe - Selic no ano	Saldo Consolidado
1 - ATIVOS					556.858.555,49
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,40%	0,18	68,28%	3,47	20.390.528,00
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,08%	-0,04	42,09%	2,35	3.526.933,44
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-7,99%	-0,36	-25,56%	-1,92	11.199.658,16
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	-1,02	11,18%	5,04	72.500.815,82
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	-0,67	10,61%	-2,62	50.158.752,14
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,89%	-0,83	10,82%	-1,65	114.369.140,03
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,13%	0,14	54,18%	2,71	11.516.157,98
FI BRASIL 2025 X TP RF RL	0,87%	-0,06	0,00%	0,00	40.767.403,07
FI BRASIL 2026 X TP RF RL	0,10%	-0,20	0,00%	0,00	40.778.517,90
BRADERCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,11%	-0,20	0,00%	0,00	54.842.113,73
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,90%	-0,29	-12,96%	-1,82	7.342.070,64
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	-0,82	11,52%	6,89	50.574.852,05
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,89%	-1,07	10,74%	-3,51	10.223.956,28
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO	0,87%	-0,78	10,71%	-3,72	57.575.503,59
FI BRASIL 2027 TP RF RL	-0,45%	-0,26	0,00%	0,00	11.092.152,66
2 - POR ARTIGO DA 4963					556.858.555,49
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,62%	-0,23	10,53%	-0,56	379.807.539,40
art. 9 II - res. 4963_2021	0,44%	-0,03	46,66%	2,76	3.526.933,44
art. 9 III - res. 4963_2021	3,94%	0,17	62,90%	3,25	31.906.685,98
3 - POR SEGMENTO					556.858.555,49
EXTERIOR	2,61%	0,10	56,45%	3,27	35.433.619,42
RENDA FIXA	0,67%	-0,25	10,75%	-0,26	502.883.207,27
RENDA VARIÁVEL	-6,41%	-0,35	-20,55%	-1,95	18.541.728,80
4 - CONSOLIDADO					556.858.555,49
INPC	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
Portfólio Carteira IPMU 2024	0,62%	-0,22	12,00%	1,03	556.858.555,49

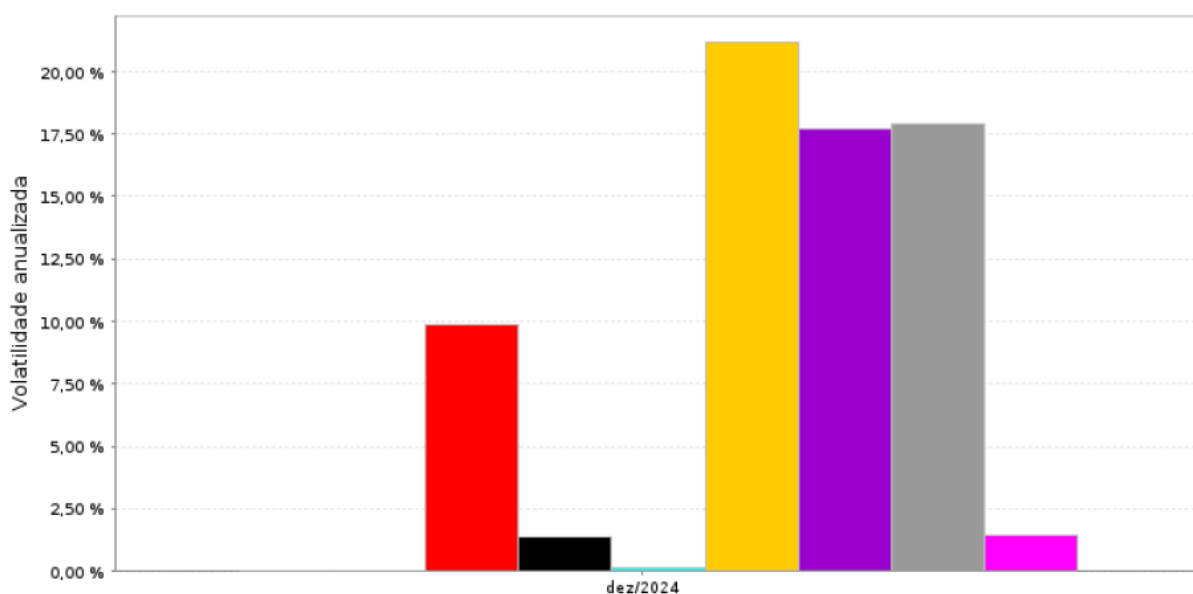


6.5- Volatilidade

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.

GRÁFICO

Volatilidade mensal anualizada de Dez/2024 a Dez/2024 (mensal)



Ativo	Retorno	Volatilidade	Mínimo	Máximo
INPC	0,50 %	0,02 %	0,00 %	0,00 %
Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	0,94 %	0,02 %	0,00 %	0,00 %
art. 10 I - res. 4963_2021	-1,81 %	9,78 %	9,88 %	9,88 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,62 %	1,34 %	1,37 %	1,37 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	0,85 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %
art. 8 I - res. 4963_2021	-5,57 %	21,08 %	21,19 %	21,19 %
art. 9 II - res. 4963_2021	1,19 %	17,47 %	17,73 %	17,73 %
art. 9 III - res. 4963_2021	4,78 %	17,60 %	17,91 %	17,91 %
Portfólio Carteira IPMU 2024	0,71 %	1,40 %	1,42 %	1,42 %

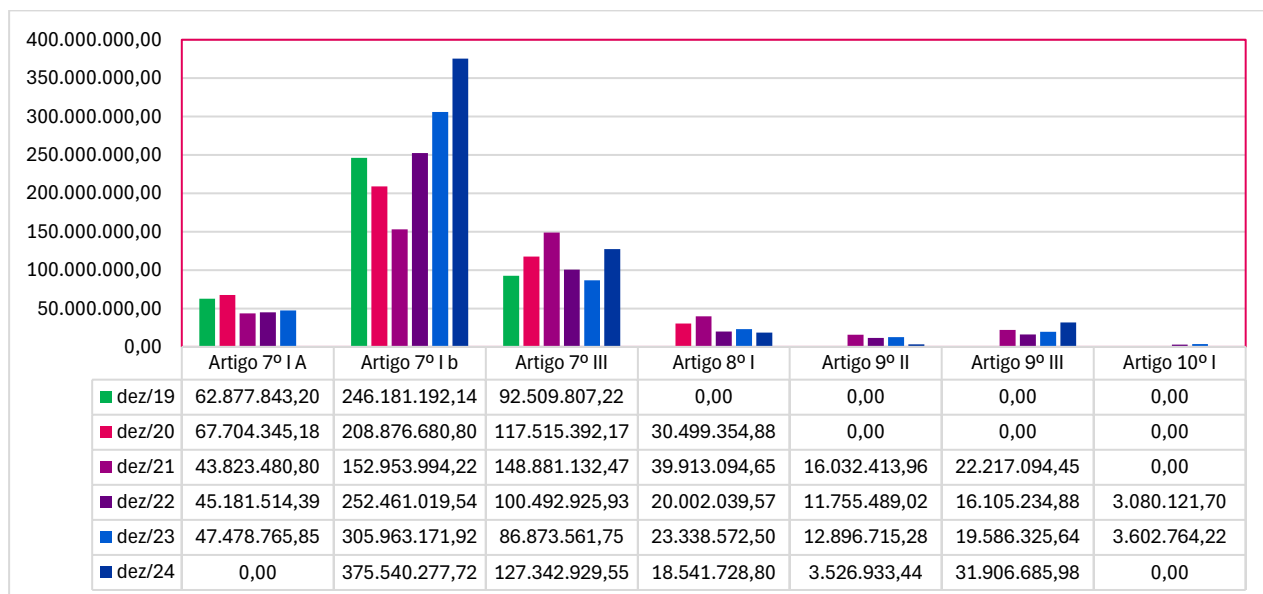


6.6- Estratégias de Alocação e Política de Investimentos

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 Deliberativo 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.

A Estratégia de Alocação dos recursos do IPMU está disposta na Política Anual de Investimentos - PAI/2024, 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%	0,00%	12,00%
	Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	44%	50%	100%	67,44%	-23,44%
	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%	22,87%	7,13%
	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%
RENDA VARIÁVEL	Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures	0%	0%	5% / 15%	0,00%	0,00%
	Art. 8º, I	Fundos de Ações	6%	15%	30%	3,33%	2,67%
EXTERIOR	Art. 8º, II	Fundos de Índices Referenciados	0%	15%	30%	0,00%	0,00%
	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%	0,63%	2,37%
ESTRUTURADOS	Art. 9º A, III	Ações - BDR Nível I	4%	10%	10%	5,73%	-1,73%
	Art. 10, I	Fundos Multimercados	1%	5%	10% / 15%	0,00%	1,00%
	Art. 10, II	Fundos de Participações	0%	1%	5% / 10%	0,00%	0,00%
IMOBILIÁRIOS	Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	0%	10%	5% / 10%	0,00%	0,00%
	Art. 11	Fundos de Investimentos Imobiliários	0%	0%	5%	0,00%	0,00%



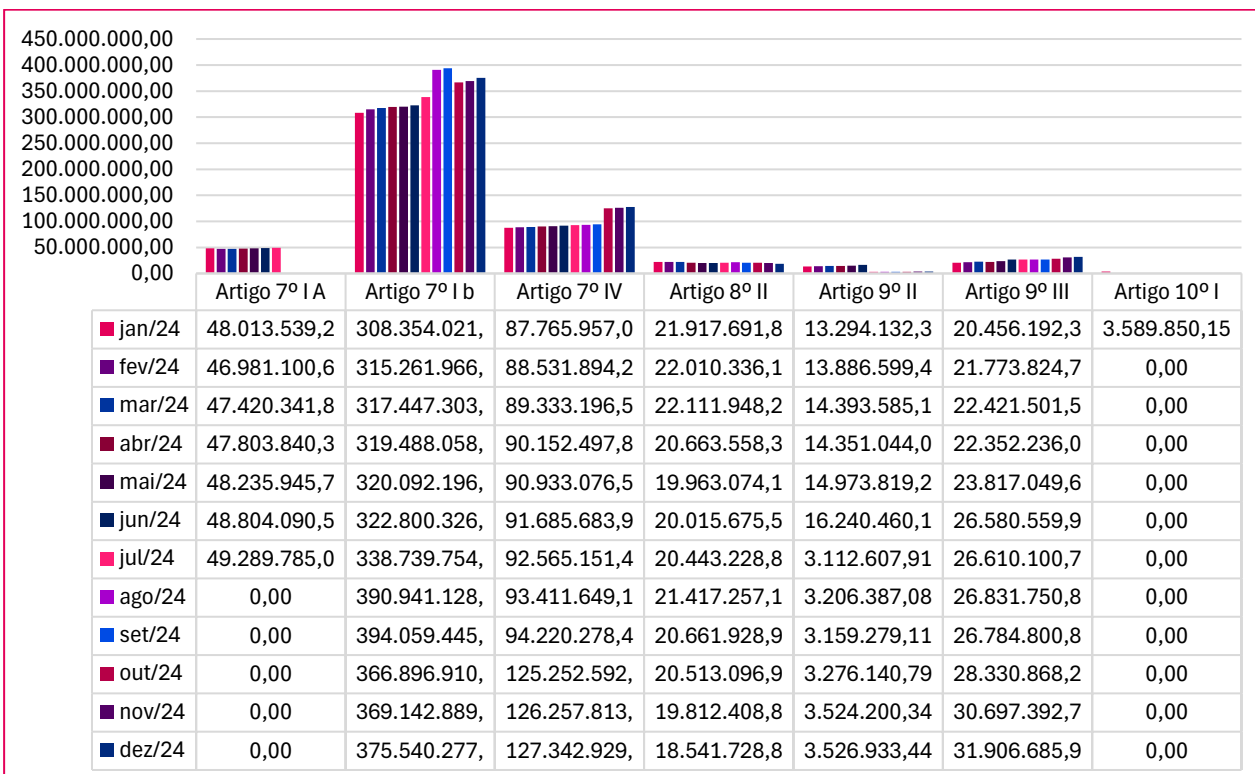
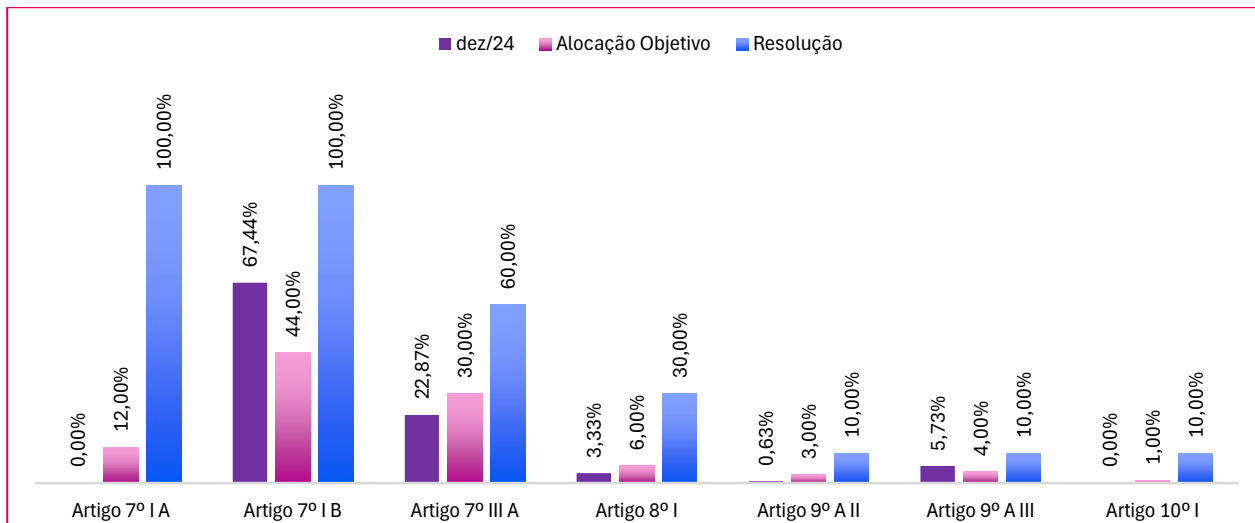


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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 **Resolução CMN 4.963/2021** traz as regras a serem seguidas pelo RPPS para os limites de alocação de recursos nas diversas classes de ativos:

- ✓ Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social.
Parágrafo único. Não se aplica o disposto no caput aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos.
- ✓ Art. 19. O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo, observado o disposto no art. 16.
§ 1º O limite de que trata o caput será de até 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido dos fundos de investimento de que trata o inciso V do art. 7º.
§ 2º Para aplicações em fundos de investimento em direitos creditórios efetuadas a partir de 1º de janeiro de 2015, o limite estabelecido no caput deve ser calculado em proporção do total de cotas de classe sênior e não do total de cotas do fundo.
§ 3º Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos.
- ✓ Art. 20. O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela Comissão de Valores Mobiliários em regulamentação específica.

É possível verificar que todos os segmentos de aplicação (Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior e Investimentos Estruturados) estão devidamente enquadrados entre os limites mínimos e máximos, tanto em relação à Política Anual de Investimentos quanto aos limites da Resolução CMN 4.963/2021.

	Aplicação	%	Patrimônio	% PL IPMU	Cotista
Artigo 7º I A (até 100% PL)					
Artigo 7º I B (até 100% PL)	375.540.277,72	67,44%			
BB Previdenciário RF Referenciado DI	114.369.140,03	20,54%	31.890.085.235,30	0,36%	201
Bradesco FIF RF TP 2026	50.574.852,05	9,08%	564.526.643,75	8,96%	55
Caixa Brasil Títulos Públicos Ref. DI	50.158.752,14	9,01%	11.355.883.585,27	0,44%	741
Caixa Brasil Títulos Públicos 2025	40.767.403,07	7,32%	338.665.186,35	12,04%	62
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026	40.778.517,90	7,32%	887.973.632,54	4,59%	94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2027	11.092.152,66	1,99%	500.753.417,05	2,22%	65
Santander RF TP Ref. DI Premium (350)	3.272.195,41	0,59%	7.142.004.073,50	0,05%	762
BTG Pactual Tesouro SELIC ref DI	10.223.956,28	1,84%	19.979.126.212,99	0,05%	17.165
Santander RF TP Ref. DI Premium (150)	54.303.308,18	9,75%	7.142.004.073,50	0,76%	762
Artigo 7º III A (até 60% PL)	127.342.929,55	22,87%			
Bradesco FI Referenciado DI	54.842.113,73	9,85%	15.384.948.340,63	0,36%	606
Itaú Institucional RF Referenciado DI	72.500.815,82	13,02%	7.327.212.030,68	0,99%	454
Artigo 8º I (até 30% PL)	18.541.728,80	3,33%			
BB Ações Retorno Total		0,00%			
BB Ibovespa Ativo	7.342.070,64	1,32%	790.080.745,37	0,93%	25.004
Caixa FI Ações Small Caps	11.199.658,16	2,01%	533.395.453,95	2,10%	4.344
Artigo 8º III (até 10% PL)	31.906.685,98	5,73%			
BB Ações ESG Globais	11.516.157,98	2,07%	1.066.324.505,95	1,08%	11.591
Caixa Ações BDR Nível I	20.390.528,00	3,66%	3.068.343.167,19	0,66%	445
Artigo 9º II (até 10% PL)	3.526.933,44	0,63%			
Caixa Multigestor Equities	3.526.933,44	0,63%	70.199.236,13	5,02%	666
Consolidado	556.858.555,49				



7- COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

A carteira conta com 16 fundos de investimento, sendo 11 de Renda Fixa, 2 de Renda Variável, 3 Investimento no Exterior, que se enquadram na Resolução como Investimentos estruturados, além de Títulos emitidos pelo Tesouro Nacional, que foram adquiridos de forma direta (Artigo 7º, Inciso I, Alínea “a”).

No que se refere à diversificação, os investimentos do IPMU estão distribuídos entre diferentes perfis e fatores de risco, que apresentaram pequenas alterações ao longo do semestre. A maior parte da carteira permaneceu alocada em fundos compostos integralmente por títulos emitidos pelo Tesouro Nacional (Artigo 7º, Inciso I, Alínea “b”).

Foi realizada a abertura das carteiras dos fundos investidos, identificando onde, de fato, os recursos do IPMU estão alocados e qual o real nível de risco incorrido por cada um. A partir daí, foram consolidados todos esses ativos, com o objetivo de verificar onde os recursos estão investidos.

* Obs: Respaldados nas regras da Resolução CVM nª 175, vários fundos investidos pelo RPPS têm suas carteiras recentes omitidas, o que prejudica a consolidação das informações referentes ao fechamento de junho.

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Cotas de BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (sem carteira nesta data)	19.450.510.075,09	19,86%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	14.816.473,40	15,13%
Operações Compromissadas	7.266.045,35	7,42%
Cotas de SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI (sem carteira nesta data)	7.022.509.346,32	7,17%
Cotas de ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (sem carteira nesta data)	6.911.306.522,53	7,06%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF (omitidos)	4.140.587,29	4,23%
LFT - Venc.: 01/03/2027	2.968.752,62	3,03%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	2.817.136,00	2,88%
LFT - Venc.: 01/09/2027	2.629.943,27	2,69%
Títulos Públicos (omitidos)	2.147.624,53	2,19%
LFT - Venc.: 01/09/2025	2.139.256,24	2,18%
LFT - Venc.: 01/09/2026	2.020.334,32	2,06%
LFT - Venc.: 01/09/2028	1.789.310,58	1,83%
LFT - Venc.: 01/06/2030	1.764.001,74	1,80%
LFT - Venc.: 01/03/2028	1.694.197,24	1,73%
LFT - Venc.: 01/03/2025	1.601.247,00	1,64%
LFT - Venc.: 01/09/2029	1.455.936,51	1,49%
Debêntures (omitidas)	1.320.725,65	1,35%
LFT - Venc.: 01/03/2026	1.304.292,48	1,33%
LFT - Venc.: 01/03/2029	1.197.960,33	1,22%
LFT - Venc.: 01/03/2030	1.191.840,05	1,22%
Cotas de CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA (sem carteira nesta data)	895.921.187,59	0,91%
LTN - Venc.: 01/07/2027	572.275,12	0,58%
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	570.145,80	0,58%
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	544.614,23	0,56%
LTN - Venc.: 01/01/2025	499.770,78	0,51%
Brazilian Depository Receipt - BDR - NVDC34	397.323,96	0,41%
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSFT34	375.018,29	0,38%
NTN-B - Venc.: 15/05/2025	340.277,66	0,35%
Brazilian Depository Receipt - BDR - AAPL34	335.814,32	0,34%
Cotas de TRIGONO PARTHENON BB RESP LIMITADA FIC AÇÕES (sem carteira nesta data)	318.386,71	0,33%
LTN - Venc.: 01/01/2030	306.753,89	0,31%
Brazilian Depository Receipt - BDR - AMZO34	281.352,83	0,29%
Cotas de Fundos (omitidas)	274.134,88	0,28%
NTN-F - Venc.: 01/01/2025	262.082,06	0,27%
LFT - Venc.: 01/09/2030	188.852,74	0,19%
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSLA34	158.673,06	0,16%
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL34	149.515,91	0,15%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	115.800,42	0,12%
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1TA34	114.621,32	0,12%
ISHARES ESG AWARE MSCI USA ETF - BEGU39	113.133,20	0,12%
APPLE INC - AAPL34	108.748,17	0,11%



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

Brazilian Depository Receipt - BDR - AVGO34	96.956,12	0,10%
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL35	94.909,86	0,10%
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSMC34	91.732,98	0,09%
Títulos de Crédito Privado (omitidos)	68.777,64	0,07%
Brazilian Depository Receipt - BDR - LILY34	64.590,23	0,07%
Brazilian Depository Receipt - BDR - WALM34	64.312,38	0,07%
Outras Disponibilidades	61.306,86	0,06%
Brazilian Depository Receipt - BDR - JPMC34	60.146,28	0,06%
META PLATFORMS, INC - FBOK34	57.052,39	0,06%
PETROBRAS PN - PETR4	53.203,36	0,05%
Brazilian Depository Receipt - BDR - NFLX34	52.686,86	0,05%
VALE ON N1 - VALE3	46.835,77	0,05%
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSCD34	42.537,83	0,04%
Brazilian Depository Receipt - BDR - EXXO34	41.448,27	0,04%
Brazilian Depository Receipt - BDR - UNHH34	41.027,70	0,04%
Brazilian Depository Receipt - BDR - ORCL34	40.496,35	0,04%
ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH ETF - BIWF39	38.287,72	0,04%
ITAUNIBANCO PN N1 - ITUB4	37.623,05	0,04%
Brazilian Depository Receipt - BDR - COWC34	35.869,69	0,04%
Brazilian Depository Receipt - BDR - PGO34	34.682,39	0,04%
Brazilian Depository Receipt - BDR - HOME34	34.025,36	0,03%
Brazilian Depository Receipts - BDR	31.733,33	0,03%
ELI LILLY AND COMPANY - LILY34	29.996,87	0,03%
Brazilian Depository Receipt - BDR - BOAC34	29.940,23	0,03%
WALMART INC - WALM34	29.621,27	0,03%
Brazilian Depository Receipt - BDR - SSFO34	28.693,67	0,03%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	28.474,78	0,03%
Brazilian Depository Receipt - BDR - TCMO34	27.240,40	0,03%
Brazilian Depository Receipt - BDR - ABBV34	26.803,99	0,03%
Brazilian Depository Receipt - BDR - ASML34	26.630,94	0,03%
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1VO34	25.559,99	0,03%
Brazilian Depository Receipt - BDR - COCA34	23.538,61	0,02%
ISHARES US FINANCIALS ETF - BIYF39	23.204,26	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - CHVX34	22.977,87	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - MRCK34	21.775,28	0,02%
SANTOS BRP ON NM - STBP3	21.087,00	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - WFCO34	21.004,07	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - CSCO34	20.938,29	0,02%
Outros Valores a receber	20.719,45	0,02%
SALESFORCE, INC - SSFO34	20.583,99	0,02%
WEG ON NM - WEGE3	19.936,67	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1OW34	19.417,93	0,02%
JPMORGAN CHASE & CO - JPMC34	19.136,33	0,02%
BROADCOM INC - AVGO34	18.583,26	0,02%
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	18.465,06	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - MCDC34	18.332,49	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - BABA34	17.829,09	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1ZN34	17.825,38	0,02%
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	17.747,75	0,02%
BRAVA ON NM - BRAV3	17.603,45	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MD34	17.571,48	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - ADBE34	17.405,52	0,02%
BRASIL ON NM - BBAS3	17.320,37	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMOS34	17.284,86	0,02%
ISHARES US ENERGY ETF - BIYE39	16.982,94	0,02%
JBS ON NM - JBSS3	16.868,75	0,02%
MASTERCARD INCORPORATED - MSCD34	16.147,08	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - H1SB34	16.098,20	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - GEOO34	15.979,91	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - GSGI34	15.938,46	0,02%
MARFRIG ON NM - MRFG3	15.613,15	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - CATP34	15.481,74	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - QCOM34	15.226,41	0,02%
ALLOS ON NM - ALOS3	15.210,19	0,02%
THE WALT DISNEY COMPANY - DISB34	14.879,29	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2LT34	14.843,50	0,02%
ELECTRONIC ARTS INC - EAIN34	14.822,46	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - BKNG34	14.695,91	0,02%
Brazilian Depository Receipt - BDR - VERZ34	14.637,48	0,01%
EMBRAER ON NM - EMBR3	14.519,62	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - DHER34	14.494,37	0,01%
B3 ON NM - B3SA3	14.392,39	0,01%
SABESP ON NM - SBSP3	14.213,22	0,01%
COSTCO WHOLESALE CORPORATION - COWC34	13.698,67	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - BLAK34	13.342,52	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - PFIZ34	13.147,55	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - NEXT34	13.119,94	0,01%
WELLS FARGO & COMPANY - WFCO34	13.003,02	0,01%
SMART FIT ON M2 - SMFT3	12.791,26	0,01%



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

VISA INC - VISA34	12.706,50	0,01%
ASSAI ON NM - ASAI3	12.684,95	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - CMCS34	12.617,59	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - ULEV34	12.422,42	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1NE34	12.309,36	0,01%
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	12.275,79	0,01%
TAESA UNT N2 - TAE11	12.007,04	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MT34	11.851,54	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - CTGP34	11.781,47	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - SNEC34	11.658,74	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1DD34	11.593,30	0,01%
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	11.586,57	0,01%
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	11.426,47	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2HO34	11.406,41	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - SCHW34	11.347,53	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - U1BE34	11.225,11	0,01%
TOTVS ON NM - TOTS3	11.173,57	0,01%
AMBEV S.A. ON - ABEV3	10.744,54	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2AN34	10.502,63	0,01%
BRF SA ON NM - BRFS3	10.423,05	0,01%
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	10.345,78	0,01%
BRADESCO PN N1 - BBDC4	10.327,79	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - DEEC34	10.275,79	0,01%
Investimento no Exterior - JPM GLOBAL DIVIDEN C	10.227,98	0,01%
MORGAN STANLEY - MSBR34	10.100,59	0,01%
Investimento no Exterior - JPM GL RESEARCH ENHA	10.106,38	0,01%
TELEF BRASIL ON - VIVT3	10.013,54	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - COPH34	9.865,43	0,01%
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	9.836,28	0,01%
FLEURY ON NM - FLRY3	9.390,19	0,01%
GPS ON NM - GGPS3	9.317,11	0,01%
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	9.237,13	0,01%
BANK OF AMERICA CORPORATION - BOAC34	9.226,27	0,01%
AMBIPAR ON NM - AMBP3	8.944,00	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - SBUB34	8.931,61	0,01%
COPASA ON NM - CSMG3	8.902,32	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1LD34	8.488,57	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - MUTC34	8.400,42	0,01%
CURY S.A. ON NM - CURY3	8.195,74	0,01%
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	8.078,24	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1PO34	8.022,04	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - NIKE34	7.946,88	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - EQIX34	7.800,34	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - MELI34	7.716,69	0,01%
Cotas de BB ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BBOV11 (sem carteira nesta data)	7.708,70	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - PYPL34	7.688,57	0,01%
AT&T INC - ATTB34	7.666,11	0,01%
Cotas de Fundos / TREND ETF NASDAQ 100 CLASSE DE ÍNDICE INVESTIMENTO NO EXTERIOR - RESPONSABILIDADE LIMITADA	7.543,75	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - ITLC34	7.462,98	0,01%
AUREN ON NM - AURE3	7.455,87	0,01%
PETRORECSA ON NM - RECV3	7.425,80	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - T1OW34	7.384,88	0,01%
BTGP BANCO UNT - BPAC11	7.319,58	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2RW34	7.147,72	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1TI34	7.075,61	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1PP34	7.008,22	0,01%
BRADSPAR PN N1 - BRAP4	6.933,76	0,01%
ODONTOPREV ON NM - ODPV3	6.925,81	0,01%
Investimento no Exterior - MORGAN STA GLOB BRAN	6.777,91	0,01%
ALUPAR UNT N2 - ALUP11	6.728,96	0,01%
Investimento no Exterior - ALL BEST STYLE GE-IT	6.686,14	0,01%
TENDA ON - TEND3	6.660,28	0,01%
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	6.573,90	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - RIOT34	6.549,50	0,01%
AMERICAN EXPRESS COMPANY - AXPB34	6.535,47	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - COLG34	6.513,58	0,01%
Investimento no Exterior - NB SYST GBL SUS VALU	6.465,21	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - Z1TS34	6.408,79	0,01%
AZZAS 2154 ON NM - AZZA3	6.237,42	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - DEOP34	6.167,10	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - BCSA34	6.140,39	0,01%
IGUATEMI S.AUNT N1 - IGTI11	6.128,95	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - E1QN34	5.733,91	0,01%
TUPY ON NM - TUPY3	5.723,86	0,01%
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	5.668,74	0,01%
ADVANCED MICRO DEVICES INC - A1MD34	5.631,95	0,01%
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	5.584,73	0,01%



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

VALID ON NM - VLID3	5.520,96	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - CSXC34	5.432,44	0,01%
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	5.427,05	0,01%
Cotas de BB ETF ÍNDICE BOVESPA B3 BR+ RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BRAZ11 (sem carteira nesta data)	5.387,86	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - GMCO34	5.315,84	0,01%
FRAS-LE ON N1 - FRAS3	5.305,40	0,01%
WILSON SONS ON NM - PORT3	5.232,25	0,01%
CSNMINERACAOON N2 - CMIN3	5.208,75	0,01%
ORIZON ON NM - ORVR3	5.196,81	0,01%
BRASKEM PNA N1 - BRKM5	5.175,10	0,01%
GOLDMAN SACHS GROUP INC - GSGI34	5.092,00	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - AIRB34	5.068,21	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2EA34	4.969,14	0,01%
Brazilian Depository Receipt - BDR - SIMN34	4.900,06	0,01%
Cotas de Fundos / PICTET GLOBAL MEGATREND SELECTION DOLAR FI EM COTAS DE FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	4.874,39	0,00%
3TENTOS ON NM - TTEN3	4.865,33	0,00%
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	4.847,17	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - ATTB34	4.786,67	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - M2ST34	4.777,38	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - T2TD34	4.686,47	0,00%
LOJAS RENNEN ON NM - LREN3	4.638,00	0,00%
USIMINAS PNA N1 - USIM5	4.582,65	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2OI34	4.576,40	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2NW34	4.546,92	0,00%
Investimento no Exterior - ACADIAN S GL MAN VOL	4.540,89	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1NS34	4.470,97	0,00%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026	4.387,96	0,00%
PETZ ON NM - PETZ3	4.370,77	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - BERK34	4.302,82	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - CHCM34	4.295,28	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2QU34	4.294,16	0,00%
PROCTER & GAMBLE COMPANY - PGC034	4.247,03	0,00%
BEMOBI TECH ON NM - BMOB3	4.169,06	0,00%
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	4.168,98	0,00%
UNIPAR PNB - UNIP6	4.096,85	0,00%
CEMIG PN N1 - CMIG4	4.092,96	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - U1RI34	4.087,44	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - JDCO34	4.076,52	0,00%
GRUPO NATURAON NM - NTCO3	4.066,65	0,00%
Cotas de BB ETF ÍNDICE DIVERSIDADE B3 INVESTIMENTO SUSTENTÁVEL FUNDO DE ÍNDICE - DVER11 (sem carteira nesta data)	4.050,77	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - R1IN34	4.007,29	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1DA34	3.929,20	0,00%
SERENA ON NM - SRNA3	3.899,74	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - OXYP34	3.889,48	0,00%
VAMOS ON NM - VAMO3	3.885,50	0,00%
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	3.801,92	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1EM34	3.794,80	0,00%
THE COCA-COLA COMPANY - COCA34	3.775,04	0,00%
TEGMA ON NM - TGMA3	3.759,12	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - L1YG34	3.615,75	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSBR34	3.543,61	0,00%
CEA MODAS ON NM - CEAB3	3.537,17	0,00%
HIDROVIAS ON NM - HBSA3	3.513,13	0,00%
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	3.433,12	0,00%
Valores a pagar (omitidos)	3.432,48	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - FDMO34	3.400,37	0,00%
COGNA ON ON NM - COGN3	3.355,78	0,00%
MRV ON NM - MRVE3	3.338,89	0,00%
BANCO PAN PN N1 - BPAN4	3.227,69	0,00%
CLEARSALE ON NM - CLSA3	3.181,27	0,00%
GUARARAPES ON - GUAR3	3.138,42	0,00%
Valores a receber / Juros sobre Capital	3.133,79	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - D1EL34	3.117,07	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - VISA34	3.096,16	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - R2BL34	3.093,24	0,00%
DEXCO ON NM - DXCO3	3.043,00	0,00%
Cotas de Fundos / MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS DÓLAR MASTER ADVISORY FIA IE	2.943,20	0,00%
RANDON PART PN N1 - RAPT4	2.921,27	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - T1TW34	2.851,41	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - HPQB34	2.831,78	0,00%
KEPLER WEBER ON - KEPL3	2.768,79	0,00%
Cotas de CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA CURTO PRAZO (sem carteira nesta data)	2.742,10	0,00%



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

GRUPO SBF ON NM - SBF3	2.638,19	0,00%
Cotas de Fundos / SANTANDER CASH BLACK FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.597,95	0,00%
VULCABRAS ON - VULC3	2.528,28	0,00%
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	2.506,77	0,00%
MILLS ON NM - MILS3	2.498,16	0,00%
Cotas de Fundos / AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY DOLAR ADVISORY MASTER FIA IE	2.477,61	0,00%
INTELBRAS ON NM - INTB3	2.462,71	0,00%
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	2.460,98	0,00%
METAL LEVE ON NM - LEVE3	2.437,98	0,00%
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	2.389,17	0,00%
BRASILAGRO ON NM - AGRO3	2.362,42	0,00%
Investimento no Exterior - MORGAN STAN GLO OPPO	2.335,77	0,00%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	2.331,14	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1NT34	2.328,91	0,00%
LOCAWEB ON NM - LWSA3	2.296,44	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - W1BD34	2.254,20	0,00%
MINERVA ON NM - BEEF3	2.215,62	0,00%
GRENDENE ON NM - GRND3	2.209,24	0,00%
M.DIASBRANCO ON NM - MDIA3	2.195,48	0,00%
FERBASA PN N1 - FESA4	2.181,00	0,00%
Cotas de Fundos / GLOBAL INSIGHT FUND DOLAR FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR	2.170,97	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - BIDU34	2.098,66	0,00%
Cotas de ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE - IVVB11 (sem carteira nesta data)	2.038,52	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - JNJB34	2.021,74	0,00%
ONCOCLINICASON NM - ONCO3	1.995,08	0,00%
Cotas de Fundos / ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY USD FIF EM AÇÕES IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	1.993,87	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - TLNC34	1.985,10	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - F2NV34	1.983,56	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - V1OD34	1.941,32	0,00%
Valores a receber / Dividendos - PETROBRAS PN - PETR4	1.927,90	0,00%
AZUL PN N2 - AZUL4	1.924,70	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - Z1OM34	1.921,57	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - AXPB34	1.873,48	0,00%
JHSF PART ON NM - JHSF3	1.810,60	0,00%
ALPARGATAS PN N1 - ALPA4	1.773,80	0,00%
EZTEC ON NM - EZTC3	1.768,99	0,00%
EVEN ON NM - EVEN3	1.721,97	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - ARMT34	1.704,90	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - FSLR34	1.663,65	0,00%
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	1.597,51	0,00%
CBA ON NM - CBAV3	1.589,44	0,00%
P.ACUCAR-CBD ON N1 - PCAR3	1.560,09	0,00%
Cotas de Fundos / FRANKLIN MARTIN CURRIE AÇÕES GLOBAIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.556,79	0,00%
LOG COM PROPON NM - LOGG3	1.540,07	0,00%
ARMAC ON NM - ARML3	1.470,77	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - DGCO34	1.455,69	0,00%
USIMINAS ON N1 - USIM3	1.421,50	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - E1CO34	1.383,18	0,00%
COPEL PNB N1 - CPLE6	1.364,28	0,00%
SIMPAR ON NM - SIMH3	1.354,16	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2UI34	1.330,91	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1RN34	1.326,35	0,00%
Cotas de Fundos / MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY MÁSTER CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IE - RESP LIMITADA	1.285,39	0,00%
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	1.232,63	0,00%
CELUL IRANI ON - RANI3	1.218,73	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - PEPB34	1.216,44	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - DISB34	1.191,09	0,00%
OCEANPACT ON NM - OPCT3	1.135,76	0,00%
DIMED ON - PNVL3	1.051,60	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - TEXA34	1.014,59	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - AALL34	1.012,14	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NFLX34	977,30	0,00%
MOURA DUBEUXON NM - MDNE3	965,52	0,00%
PAGUE MENOS ON NM - PGMN3	948,32	0,00%
TAURUS ARMASPN N2 - TASA4	939,68	0,00%
CAMIL ON NM - CAML3	934,67	0,00%
LAVVI ON NM - LAVV3	926,51	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - E1DU34	901,46	0,00%
Investimento no Exterior - LEGG MASON MART CURR	896,74	0,00%



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

Brazilian Depository Receipt - BDR - A1LB34	882,32	0,00%
PLANOEPLANO ON NM - PLPL3	848,23	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - KHCB34	806,23	0,00%
BOA SAFRA ON NM - SOJA3	798,72	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - B2HI34	792,89	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - U2ST34	789,61	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1SA34	770,70	0,00%
MOVIDA ON NM - MOVI3	766,60	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - ROXO34	751,69	0,00%
JALLES MACHADON NM - JALL3	749,48	0,00%
Valores a receber / Direitos JBSS3	736,81	0,00%
QUERO-QUERO ON NM - LJQQ3	736,78	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - WGBA34	706,79	0,00%
INDS ROMI ON NM - ROMI3	706,57	0,00%
WIZ CO PARTICIPAÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A. - WIZC3	703,16	0,00%
MULTILASER ON NM - MLAS3	700,13	0,00%
QUALICORP ON NM - QUAL3	699,92	0,00%
ANIMA ON NM - ANIM3	680,35	0,00%
BLAU ON NM - BLAU3	639,09	0,00%
POSITIVO INF ON NM - POSI3	626,26	0,00%
VIVEO ON NM - VVEO3	624,64	0,00%
JSL ON NM - JSLG3	579,41	0,00%
Investimento no Exterior - MO ST GLOBAL INSIGHT	571,83	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TSLA34	565,07	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1IL34	544,52	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2TA34	537,47	0,00%
TRISUL ON NM - TRIS3	528,32	0,00%
ZAMP S.A. - ZAMP3	518,08	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - U2PS34	499,99	0,00%
Valores a receber / Juros sobre Capital Próprio - VALE ON N1 - VALE3	490,02	0,00%
DASA ON NM - DASA3	481,27	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - L1MN34	476,04	0,00%
Valores a receber / Dividendos Eletrobrás	448,75	0,00%
CASAS BAHIA ON NM - BHIA3	433,79	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - T1AL34	415,89	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LILY34	414,01	0,00%
SER EDUCA ON NM - SEER3	391,08	0,00%
AERIS ON NM - AERI3	374,01	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1LG34	371,92	0,00%
Valores a receber / Dividendos CYRE3	364,28	0,00%
Valores a receber / Juros sobre Capital Banco Bradesco	360,32	0,00%
Valores a receber / Direitos Ambev	344,67	0,00%
PORTOBELLO ON NM - PTBL3	335,99	0,00%
AUTOMOB ON NM - AMOB3	327,53	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2OL34	314,98	0,00%
MELIUZ ON NM - CASH3	305,03	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - RIGG34	278,24	0,00%
MITRE REALTYON NM - MTRE3	276,95	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SSFO34	275,90	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - K2CG34	257,74	0,00%
Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG4	243,11	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1AP34	237,58	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1BS34	202,58	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - M2PW34	197,22	0,00%
AZEVEDO PN - AZEV4	185,09	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ASML34	185,07	0,00%
GAFISA ON NM - GFSA3	174,90	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - T2DH34	138,61	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - PAGS34	113,67	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2GM34	106,00	0,00%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AVGO34	103,05	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 24/04/2025 - Indexador: CDI	92,36	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas (omitidas)	70,32	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	51,83	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / IND FUTURO BMF - 12/02/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	42,15	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DOL FUTURO BMF - 03/02/2025	40,76	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	32,56	0,00%
Valores a receber / Juros sobre Capital Lojas Renner	31,17	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - B2YN34	21,81	0,00%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública - LJQQ1	21,29	0,00%



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

Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/08/2025 - Indexador: CDI	20,98	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / IND FUTURO BMF - 12/02/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	19,31	0,00%
Valores a receber / Dividendos Tractebel	19,15	0,00%
RECRUSUL ON - RCSL3	15,20	0,00%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	14,64	0,00%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	10,52	0,00%
Disponibilidades	10,00	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/10/2025 - Indexador: CDI	9,48	0,00%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	9,14	0,00%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 18/09/2059 - Indexador: CDI	8,88	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	8,83	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	8,69	0,00%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/03/2025 - Indexador: CDI	8,64	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/08/2027 - Indexador: CDI	8,58	0,00%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública / Direito - SMFT1 / CNPJ do emissor: 07.594.978/0001-78 / Denominação Social do emissor: SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E DANCA S/A	8,06	0,00%
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	7,06	0,00%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 21/03/2025 - Indexador: CDI	6,60	0,00%
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/11/2027 - Indexador: CDI	6,48	0,00%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 24/02/2025 - Indexador: CDI	6,07	0,00%
Debêntures - CIELO S.A. (01.027.058/0001-91) - Venc.: 17/12/2027	5,53	0,00%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	4,61	0,00%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2029	4,13	0,00%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FIN E INVEST / Venc.: 29/06/2026	4,12	0,00%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI	3,98	0,00%
Debênture Simples - SUZBB1	3,92	0,00%
Debênture Simples - CIEL16	3,79	0,00%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/02/2074 - Indexador: CDI	3,77	0,00%
Debênture Simples - HYPEA8	3,34	0,00%
Debênture Simples - PALFA4	3,27	0,00%
Debêntures - SABESP - COMPANHIA SANEAMENTO BÁSICO ESTADO SÃO PAULO (43.776.517/0001-80) - Venc.: 10/09/2026	3,26	0,00%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI	3,06	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	2,84	0,00%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	2,84	0,00%
Debêntures - FLEURY S.A. (60.840.055/0001-31) - Venc.: 21/10/2029	2,78	0,00%
Debênture Simples - PASS13	2,77	0,00%
Debêntures - COSAN S.A. (50.746.577/0001-15) - Venc.: 08/01/2028	2,74	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI	2,67	0,00%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/04/2027 - Indexador: CDI	2,56	0,00%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 28/03/2025 - Indexador: CDI	2,54	0,00%
Debênture Simples - NTSD17	2,47	0,00%
Debêntures - VOTORANTIM CIMENTOS S.A. (01.637.895/0001-32) - Venc.: 05/09/2031	2,38	0,00%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/02/2026 - Indexador: CDI	2,14	0,00%
Debênture Simples - CGOS15	2,13	0,00%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 03/06/2025 - Indexador: CDI	2,11	0,00%



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

Debênture Simples - BSA318	2,08	0,00%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	1,96	0,00%
Debênture Simples - EBENA7	1,92	0,00%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 10/05/2027 - Indexador: CDI	1,90	0,00%
Debêntures - COPEL GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A. (04.370.282/0001-70) - Venc.: 10/10/2029	1,87	0,00%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FIN E INVEST / Venc.: 13/08/2027	1,87	0,00%
Debêntures - CONCESSIONÁRIA RODOANEL OESTE S.A. (09.387.725/0001-59) - Venc.: 08/11/2028	1,82	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2026 - Indexador: CDI	1,79	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2025 - Indexador: CDI	1,78	0,00%
Debênture Simples - NTSD15	1,72	0,00%
Debêntures - CONCESSIONÁRIA CCR AUTOBAN S.A. (02.451.848/0001-62) - Venc.: 05/11/2030	1,70	0,00%
Debênture Simples - MNL11	1,69	0,00%
Debênture Simples - GGBRA7	1,61	0,00%
Debênture Simples - CGOS17	1,60	0,00%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/03/2025 - Indexador: CDI	1,56	0,00%
Debêntures - COMPANHIA CPFL PIRATININGA (04.172.213/0001-51) - Venc.: 10/09/2029	1,56	0,00%
Debênture Simples - CSANA0	1,54	0,00%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	1,47	0,00%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/07/2027 - Indexador: CDI	1,46	0,00%
Debênture Simples - CEED16	1,44	0,00%
Debênture Simples - TRPLA5	1,42	0,00%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/11/2069 - Indexador: CDI	1,42	0,00%
Debênture Simples - NTSD16	1,42	0,00%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 14/11/2050 - Indexador: CDI	1,42	0,00%
Debênture Simples - IOCHA3	1,41	0,00%
Debênture Simples - ASIA10	1,38	0,00%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/09/2050 - Indexador: CDI	1,30	0,00%
Debênture Simples - CCROA7	1,30	0,00%
Debênture Simples - MRFGA7	1,27	0,00%
Debênture Simples - EKTRA3	1,27	0,00%
Debênture Simples - CPLD19	1,25	0,00%
Debêntures - RODOVIAS INTEGRADAS OESTE S.A. (03.497.792/0001-40) - Venc.: 28/05/2029	1,25	0,00%
Debêntures - CELG DISTRIBUIÇÃO S.A. (01.543.032/0001-04) - Venc.: 15/09/2030	1,19	0,00%
Debêntures - EUROFARMA LABORATORIOS LTDA. (61.190.096/0001-92) - Venc.: 11/09/2028	1,16	0,00%
Debênture Simples - CGASA0	1,15	0,00%
Debênture Simples - TIET19	1,14	0,00%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/09/2034 - Indexador: CDI	1,14	0,00%
Debênture Simples - BSA312	1,13	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	1,06	0,00%
Debênture Simples - FLRY19	1,06	0,00%
Debênture Simples - ESCEA4	1,05	0,00%
Valores a pagar / Valores_a_Liquidar	1,04	0,00%
Debêntures - CHINA THREE GORGES BRASIL ENERGIA S.A. (19.014.221/0001-47) - Venc.: 15/12/2029	1,02	0,00%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/10/2034 - Indexador: CDI	1,01	0,00%
Debênture Simples - SUZB18	0,98	0,00%
Debênture Simples - CPGT17	0,98	0,00%
Debênture Simples - CEEBA8	0,97	0,00%
Debênture Simples - VBRR16	0,95	0,00%
Valores a pagar / IR	0,95	0,00%
Debênture Simples - CPFPA6	0,91	0,00%
Debêntures - CEMIG DISTRIBUIÇÃO S.A. (06.981.180/0001-16) - Venc.: 15/09/2031	0,90	0,00%
Debêntures - GERDAU S.A. (33.611.500/0001-19) - Venc.: 10/12/2028	0,90	0,00%
Debênture Simples - UQFN15	0,89	0,00%



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

Debênture Simples - LORTA5	0,86	0,00%
Debênture Simples - FENS12	0,86	0,00%
Debênture Simples - EKTRA4	0,85	0,00%
Debênture Simples - STBP15	0,85	0,00%
Debêntures - RGE SUL DISTRIBUIDORA ENERGIA S.A. (02.016.440/0001-62) - Venc.: 10/09/2029	0,85	0,00%
Valores a receber / ANBID DIFER 31/01/25	0,84	0,00%
Valores a receber / ANBID DIFER 31/01/25	0,84	0,00%
Valores a receber / ANBID DIFER 31/01/25	0,84	0,00%
Debênture Simples - CRFB33	0,83	0,00%
Debênture Simples - RDORB9	0,83	0,00%
Debênture Simples - TUPY15	0,83	0,00%
Debênture Simples - ITSA17	0,81	0,00%
Debêntures - GASMIG - COMPANHIA GÁS MINAS GERAIS (22.261.473/0001-85) - Venc.: 15/12/2029	0,74	0,00%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/07/2028 - Indexador: CDI	0,73	0,00%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/07/2027 - Indexador: CDI	0,73	0,00%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/09/2027 - Indexador: CDI	0,71	0,00%
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 06/07/2027 - Indexador: CDI	0,71	0,00%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI	0,71	0,00%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública / NCCPGT CDI+% - 10/09/2025 / CNPJ do emissor: 04.370.282/0001-70 / Denominação Social do emissor: COPEL GERACAO TRANSMISSAO SA	0,68	0,00%
Debêntures - CPFL GERAÇÃO ENERGIA S.A. (03.953.509/0001- 47) - Venc.: 10/09/2031	0,68	0,00%
Debênture Simples - LORTA8	0,62	0,00%
CDB/ RDB - DRESDNER BANK BRASIL S.A. BANCO MULTIPLO (29.030.467/0001-66) - Venc.: 29/05/2025 - Indexador: CDI	0,59	0,00%
Debênture Simples - ONCOA1	0,58	0,00%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2028	0,58	0,00%
Valores a receber (omitidos)	0,57	0,00%
Debênture Simples - ENEVC0	0,57	0,00%
Debêntures - EUROFARMA LABORATORIOS LTDA. (61.190.096/0001-92) - Venc.: 16/12/2031	0,55	0,00%
Debêntures - COMPANHIA CPFL PAULISTA (33.050.196/0001-88) - Venc.: 10/09/2029	0,55	0,00%
Debênture Simples - CTEE19	0,53	0,00%
Debênture Simples - TAEE16	0,53	0,00%
Debênture Simples - FLRY29	0,53	0,00%
Valores a receber / ANBID DIFER 31/01/25	0,50	0,00%
Debênture Simples - ESCEA1	0,49	0,00%
Debênture Simples - STBP24	0,48	0,00%
Valores a receber / ANBID DIFER 31/01/25	0,47	0,00%
Debênture Simples - SBSPE8	0,46	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 20/05/2025 - Indexador: CDI	0,38	0,00%
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001- 77) - Venc.: 10/05/2026 - Indexador: CDI	0,38	0,00%
Debênture Simples - TBSP11	0,38	0,00%
Debênture Simples - PETR36	0,36	0,00%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/01/2025 - Indexador: CDI	0,36	0,00%
Debênture Simples - CPLD17	0,35	0,00%
Debênture Simples - CELP16	0,32	0,00%
Debênture Simples - EKTRA0	0,31	0,00%
Debênture Simples - MULP17	0,31	0,00%
Debênture Simples - TAEEB1	0,31	0,00%
Debênture Simples - IGTAB0	0,28	0,00%
Debênture Simples - RIGEA4	0,26	0,00%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/09/2034 - Indexador: CDI	0,20	0,00%
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 26/02/2027	0,20	0,00%
Debênture Simples - CSRNA2	0,15	0,00%
Debênture Simples - DASAA1	0,12	0,00%
Debênture Simples - DASAA5	0,07	0,00%
Valores a receber / ANBID DIFER 31/01/25	0,00	0,00%
Valores a receber / ANBID DIFER 31/01/25	0,00	0,00%
Valores a pagar / Ações - RENT3	0,00	0,00%
Valores a receber / ANBID DIFER 31/01/25	0,00	0,00%
HAPVIDA ON NM - HAPV3	0,00	0,00%
GERDAU PN N1 - GGBR4	0,00	0,00%
VIBRA ON NM - VBRR3	0,00	0,00%



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

NTN-B - Venc.: 15/08/2050	0,00	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / IND FUTURO BMF - 18/12/2024 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00	0,00%
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	0,00	0,00%
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	0,00	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - ISP FUTUR BM&F - 20/12/2024	0,00	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	0,00	0,00%
LOCALIZA ON NM - RENT3	0,00	0,00%
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	0,00	0,00%
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	0,00	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N26 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	0,00	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N27 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	0,00	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / IND FUTURO BMF - 18/12/2024 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00	0,00%
COSAN ON NM - CSAN3	0,00	0,00%
LTN - Venc.: 01/07/2026	0,00	0,00%
Brazilian Depository Receipt - BDR - CVSH34	0,00	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DOL FUTURO BMF - 02/01/2025	0,00	0,00%
Outras aplicações / Recibo - BMYB11 / CNPJ do emissor: 09.346.601/0001-25 / Denominação Social do emissor: BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	0,00	0,00%
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	0,00	0,00%
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	0,00	0,00%
Valores a pagar / IR_a_recolher	-9,49	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	-27,13	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	-75,91	0,00%
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-180,81	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-272,21	0,00%
Valores a pagar / Cotas_a_Emitir_Passi	-362,23	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - ISP FUTUR BM&F - 21/03/2025	-424,66	0,00%
Valores a pagar / Cotas_Resgatadas	-805,33	0,00%
Valores a pagar / Cotas a resgatar	-1.768,39	0,00%
Outros Valores a pagar	-15.645,99	-0,02%
Data da carteira: 31/12/2024		



8- Análise e Acompanhamento dos Fundos de Investimentos

Atendendo a necessidade dos Regimes Próprios de Previdência - RPPS quanto ao acompanhamento com maior diligência dos Investimentos que compõem a sua carteira de investimentos, foi realizado estudo com relação a composição da carteira de investimentos do IPMU, as Demonstrações Contábeis Financeiras de cada Fundo de Investimentos, assim como um estudo sobre as informações patrimonial, fiscal, comercial e jurídica de cada Instituição Financeira (Administrador e Gestor), Fundos de Investimentos que receberam recursos do IPMU e a consolidação das informações em relação as instituições financeiras e os Fundos de Investimentos que receberam recursos até **12/2024**.

O intuito principal deste Relatório de Diligência é obter controle e acompanhamento dos recursos financeiros para prevenção de impactos negativos sobre o patrimônio líquido do IPMU. Além disso, o Relatório de Diligência visa atender aos requisitos para adoção do NÍVEL III - MANUAL PRÓ-GESTÃO RPPS. 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	00.000.000/0001-91
Banco Bradesco S.A	60.746.948/0001-12
Banco Santander Brasil S.A	90.400.888/0001-42
BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	00.066.670/0001-00
BTG Pactual Asset Management	29.650.082/0001-00
Banco BTG Pactual	30.306.294/0001-45
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04
Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	42.040.639/0001-40
Itaú Unibanco Asset Management Ltda	40.430.971/0001-96
Itaú Unibanco S.A	60.701.190/0001-04
Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	03.502.968/0001-04
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda	10.231.177/0001-52
Santander Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	62.318.407/0001-19



A carteira de investimentos do IPMU está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior. Retratando uma gestão moderada, a carteira de investimentos do IPMU apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de curto, médio, longo e longuíssimo prazo.

Ainda em renda fixa, a maior exposição individual está em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de médio prazo, seguidos dos fundos de investimentos referenciados em DI, demonstrando uma estratégia de proteção quanto as variações promovidas pelos fatores mercadológicos e políticos.

O volume de recursos sob a gestão e a administração das instituições é um dos critérios a serem analisados para evitar o risco de concentração.

Visando reduzir esse risco, o **art. 20 da Resolução CMN nº 4.963/2021** impõe alguns limites sobre os valores investidos por um RPPS em relação ao total de recursos de terceiros geridos por uma mesma instituição ou grupo econômico:

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômicas, assim definidas pela CVM em regulamentação específica.

Já no **inciso II do §2º do art. 21, a Resolução CMN nº 4.963/2021** também limita os percentuais de aplicação dos RPPS em geral em relação ao total de recursos sob administração:

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;

Já com relação aos administradores, a distribuição se dá da seguinte forma.

Nas tabelas foram detalhados os valores de investimentos do IPMU e dos RPPS, relacionando-os com os valores totais de recursos sob administração e gestão das instituições.

Os dados da indústria de RPPS e do valor total gerido e administrado pelas instituições foram coletados dos Rankings da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA. Esses rankings são atualizados mensalmente e podem ser acessados a partir dos links:

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/administradores.htm



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

Fundo	CNPJ	Gestor	Patrimônio Sob Gestão	Aplicação IPMU	% Participação
BB Previdenciário RF Referenciado DI	11.046.645/0001-81	BB Gestão DTVM	R\$ 1.714.752.769.267,53	114.369.140,03	0,0067%
BB Ibovespa Ativo	00.822.059/0001-65	BB Gestão DTVM	R\$ 1.714.752.769.267,53	7.342.070,64	0,0004%
BB Ações ESG Globais	22.632.237/0001-28	BB Gestão DTVM	R\$ 1.714.752.769.267,53	11.516.157,98	0,0007%
				133.227.368,65	0,0078%
Bradesco FI Referenciado DI	03.399.411/0001-90	Bradesco	R\$ 788.488.767.615,25	54.842.113,73	0,0070%
Bradesco FIF RF TP 2026	55.969.096/0001-92	Bradesco	R\$ 788.488.767.615,25	50.574.852,05	0,0064%
				105.416.965,78	0,0134%
BTG Pactual Tesouro SELIC ref DI	29.650.082/0001-00	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	R\$ 453.435.698.120,98	10.223.956,28	0,0023%
				10.223.956,28	0,0023%
Caixa Brasil Títulos Públicos Ref. DI	05.164.356/0001-84	Caixa DTVM	R\$ 508.734.226.072,46	50.158.752,14	0,0099%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2025	54.518.271/0001-62	Caixa DTVM	R\$ 508.734.226.072,46	40.767.403,07	0,0080%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026	54.518.391/0001-60	Caixa DTVM	R\$ 508.734.226.072,46	40.778.517,90	0,0080%
Caixa Brasil Especial 2027 Títulos Públicos Resp Limitada Fif Renda Fixa	56.208.863/0001-03	Caixa DTVM	R\$ 508.734.226.072,46	11.092.152,66	0,0022%
Caixa FI Ações Small Caps	15.154.220/0001-47	Caixa DTVM	R\$ 508.734.226.072,46	11.199.658,16	0,0022%
Caixa Multigestor Equities	39.528.038/0001-77	Caixa DTVM	R\$ 508.734.226.072,46	3.526.933,44	0,0007%
Caixa Ações BDR Nível I	17.502.937/0001-68	Caixa DTVM	R\$ 508.734.226.072,46	20.390.528,00	0,0040%
				177.913.945,37	0,0350%
Itaú Institucional RF Referenciado DI	00.832.435/0001-00	Itaú Unibanco	R\$ 1.040.363.171.785,05	72.500.815,82	0,0070%
Santander RF TP Ref. DI Premium (150)	09.577.447/0001-00	Santander Asset	R\$ 363.478.341.745,82	54.303.308,18	0,0149%
Santander RF TP Ref. DI Premium (350)	09.577.447/0001-00	Santander Asset	R\$ 363.478.341.745,82	3.272.195,41	0,0009%
				57.575.503,59	0,0073%
Total da Carteira de Investimentos				556.858.555,49	
Caixa Econômica Federal				177.913.945,37	31,95%
Banco do Brasil				133.227.368,65	23,92%
ItaúUnibanco				72.500.815,82	13,02%
Bradesco				105.416.965,78	18,93%
Santander				57.575.503,59	10,34%
BTG Pactual				10.223.956,28	1,84%



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

8.1- BB Títulos Públicos Renda Fixa Referenciado DI



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

:: BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

CNPJ: 11.046.645/0001-81 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: BB Asset Management
Administrador: BB Asset Management
Custodiante: Banco do Brasil
Auditor: KPMG
Taxa de Administração: 0,1%
Taxa de administração máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Renda Fixa - CDI
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano
Público Alvo: Investidores institucionais
Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.
Política de investimento: Aplica seus recursos, exclusivamente, em títulos públicos federais e ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Pode realizar operações nos mercados de derivativos com o objetivo de proteger posições detidas à vista.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	273,91	10,82	10,77	25,34	40,87	0,89	0,80	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,82	0,88	0,83	0,80	0,96
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	71,89	106,56	106,62	125,82	120,82	98,73	112,67	87,37	92,68	293,72	126,35	121,42	93,73	109,18	141,31	67,34	95,30
CDI	278,35	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	250,96	27,01	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,69	-0,10	1,98	6,05	1,35	3,51	0,28	0,60	2,32
Euro	166,76	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	74,27	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,00	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	189,48	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

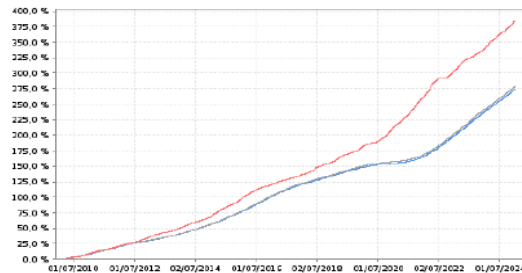
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 16/03/2010 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 16/03/2010 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 31.456.336.872,58
Início do Fundo: 15/03/2010
Máximo Retorno Mensal: 1,20% (ago/2016)
Mínimo Retorno Mensal: 0,00% (set/2020)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 176
Nº de Meses com Retorno Negativo: 1
Retorno Acumulado Desde o Início: 273,91%
Volatilidade Desde o Início: 0,21%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 10.000.000,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 1.000.000,00
Contato: bbasset@bb.com.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



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

8.2- BB Ações ESG Globais FIC FI Ações BDR Nível I



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

:: BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I

CNPJ: 22.632.237/0001-28 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: BB Asset Management
Administrador: BB Asset Management
Custodiante: Banco do Brasil
Auditor: PriceWaterhouseCoopers
Taxa de Administração: 1%
Taxa de administração máxima: 1,5%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

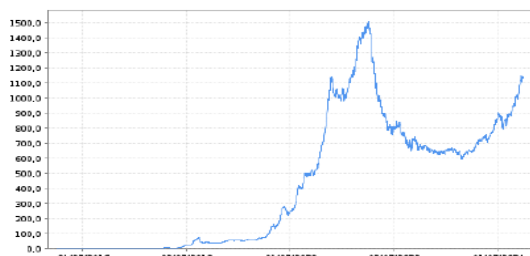
Classificação Quantum: Ações - Ativo
Classificação Anbima: Ações Livre
Público Alvo: Investidores em geral
Objetivo: Obter ganhos de capital.
Política de investimento: Aplica seus recursos, principalmente, em cotas do BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I, CNPJ: 21.470.644/0001-13.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	272,55	54,18	53,90	83,11	29,77	3,13	8,51	5,52	0,09	1,31	-0,58	9,68	6,17	-2,13	2,16	6,72	4,25
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	186,47	533,56	533,45	412,71	88,00	347,74	1.201,27	515,82	9,07	440,64	-81,10	1.494,17	702,40	-263,66	367,30	564,62	420,77
CDI	113,83	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	60,87	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,68	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	52,97	20,27	20,21	14,82	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	175,54	-10,36	-9,36	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	94,17	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/12/2015 a 31/12/2024 (diária)



■ Fundo

Retorno Acumulado - 30/12/2015 a 31/12/2024 (diária)



■ Fundo

■ CDI

■ Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 840.558.799,72
Início do Fundo: 29/12/2015
Máximo Retorno Mensal: 16,38% (abr/2020)
Mínimo Retorno Mensal: -14,73% (out/2018)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 72
Nº de Meses com Retorno Negativo: 36
Retorno Acumulado Desde o Início: 272,55%
Volatilidade Desde o Início: 19,04%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 0,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: bbasset@bb.com.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+1 du
Conversão de cota para resgate: D+1 du
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+4 du



8.3- BB Ibovespa Ativo FIC Ações

:: BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES

CNPJ: 00.822.059/0001-65 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: BB Asset Management
 Administrador: BB Asset Management
 Custodiante: Banco do Brasil
 Auditor: PriceWaterhouseCoopers
 Taxa de Administração: 1%
 Taxa de administração máxima: 2%
 Taxa de Performance: Não possui
 Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Ações - Ativo
 Classificação Anbima: Ações Índice Ativo
 Público Alvo: Investidores em geral
 Objetivo: Superar a rentabilidade do ibovespa.
 Política de investimento: Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimentos de carteira de ativos direcionada para posições agressivas em ações e seus derivativos, priorizando operações de giro em ações de alta liquidez.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	375,65	-12,96	-11,68	3,14	6,22	-3,90	-2,16	-1,18	-3,40	5,70	4,25	0,03	-3,44	-3,43	-1,17	0,92	-5,41
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	18,39	-127,67	-115,61	15,61	18,39	-433,62	-305,09	-110,34	-378,41	1.923,99	591,59	4,29	-391,24	-423,89	-199,35	77,34	-535,56
CDI	3.325,37	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	495,41	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,68	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	-	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	1.816,62	-10,38	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	-	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

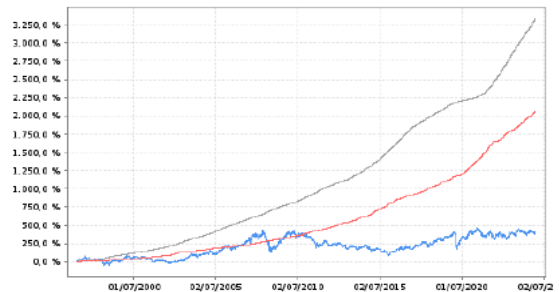
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/12/1996 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 30/12/1996 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 265.813.877,14
 Início do Fundo: 02/10/1995
 Máximo Retorno Mensal: 24,97% (nov/1998)
 Mínimo Retorno Mensal: -39,49% (ago/1998)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 183
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 153
 Retorno Acumulado Desde o Início: 375,65%
 Volatilidade Desde o Início: 28,20%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 0,00
 Movimentação mínima: R\$ 0,00
 Saldo mínimo: R\$ 0,00
 Contato: bbasset@bb.com.br
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+1 du
 Conversão de cota para resgate: D+1 du
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+3 du



8.4- Bradesco Premium FI Renda Fixa Referenciado DI

:: BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

CNPJ: 03.399.411/0001-90 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Banco Bradesco
Administrador: Banco Bradesco
Custodiante: Banco Bradesco
Auditor: KPMG
Taxa de Administração: 0,2%
Taxa de administração máxima: 0,2%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Renda Fixa - CDI
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Público Alvo: Investidores institucionais
Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.
Política de investimento: Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação do CDI.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	1.713,42	11,52	11,47	26,84	43,34	0,86	0,81	0,93	0,88	0,91	1,00	0,83	0,88	0,95	0,91	0,90	1,09
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	112,53	113,42	113,49	133,31	128,14	96,06	114,13	86,73	98,45	308,73	138,65	128,82	100,17	117,18	154,88	75,28	107,86
CDI	1.645,82	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	220,33	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,88	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	222,15	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	817,21	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,80	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	593,50	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,82	0,29	0,81	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

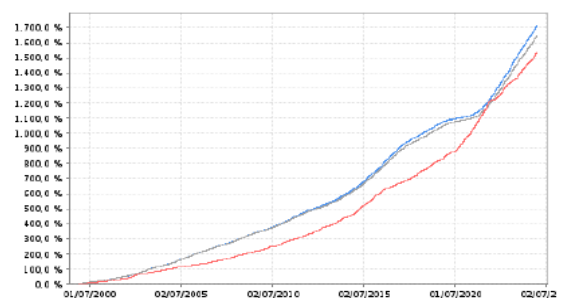
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 16/11/1999 a 31/12/2024 (diária)



■ Fundo

Retorno Acumulado - 16/11/1999 a 31/12/2024 (diária)



■ Fundo

■ CDI

■ Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 12.722.424.121,98
Início do Fundo: 05/10/1999
Máximo Retorno Mensal: 2,14% (jul/2003)
Mínimo Retorno Mensal: -0,05% (abr/2020)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 300
Nº de Meses com Retorno Negativo: 1
Retorno Acumulado Desde o Início: 1.713,42%
Volatilidade Desde o Início: 0,34%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1.000.000,00
Movimentação mínima: R\$ 50,00
Saldo mínimo: R\$ 1.000,00
Contato: fundos@bradesco.com.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



8.5- Bradesco 2026

:: BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

CNPJ: 55.969.096/0001-92 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Banco Bradesco
Administrador: Banco Bradesco
Custodiante: Banco Bradesco
Auditor: PriceWaterhouseCoopers
Taxa de Administração: 0,05%
Taxa de administração máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

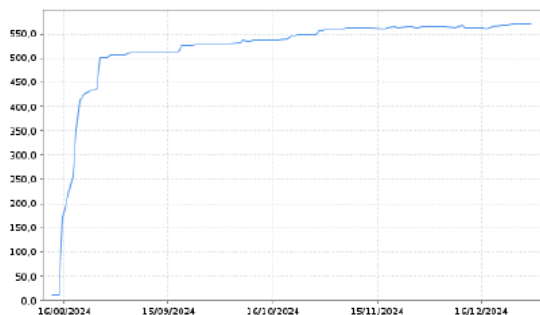
Classificação Quantum: Renda Fixa - Geral
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Alta Soberano
Público Alvo: Investidores em geral
Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.
Política de investimento: Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos em títulos públicos federais atrelados à taxa de juros doméstica e/ou índices de preços, podendo utilizar operações compromissadas lastreadas nesses títulos.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	2,01	-	-	-	-	0,11	0,41	0,89	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	52,56	-	-	-	-	11,78	57,25	83,34	55,37	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	4,10	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	12,77	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,88	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	7,26	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	-8,26	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	4,64	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

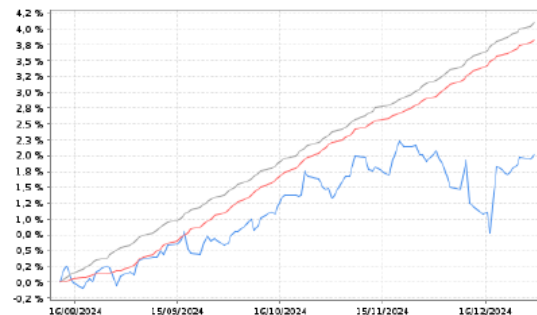
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 13/08/2024 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 13/08/2024 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: -
Início do Fundo: 12/08/2024
Máximo Retomo Mensal: 0,89% (out/2024)
Mínimo Retomo Mensal: 0,11% (dez/2024)
Nº de Meses com Retomo Positivo: 4
Nº de Meses com Retomo Negativo: 0
Retorno Acumulado Desde o Início: 2,01%
Volatilidade Desde o Início: 2,52%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 0,00
Movimentação mínima: Não informado
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: fundos@bradesco.com.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



8.6- BTG Pactual DI

:: BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

CNPJ: 09.215.250/0001-13 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: BTG Pactual Asset Management
Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros
Custodiante: Banco BTG Pactual
Auditor: KPMG
Taxa de Administração: 0,2%
Taxa de administração máxima: 0,2%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Renda Fixa - CDI
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento
Público Alvo: Investidores em geral
Objetivo: Obter rentabilidade compatível com a variação do CDI.
Política de investimento: Aplica, no mínimo, 95% dos seus ativos em ativos financeiros de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação do CDI.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	353,77	10,74	10,70	25,13	40,48	0,89	0,79	0,93	0,83	0,86	0,90	0,77	0,82	0,88	0,83	0,79	0,96
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	70,91	105,82	105,87	124,80	119,89	99,14	111,42	86,86	92,58	289,75	125,49	119,35	93,04	108,57	141,86	66,34	94,69
CDI	368,89	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	254,47	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,88	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,28	0,60	2,32
Euro	151,74	20,27	20,21	14,92	0,98	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	94,58	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	215,36	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

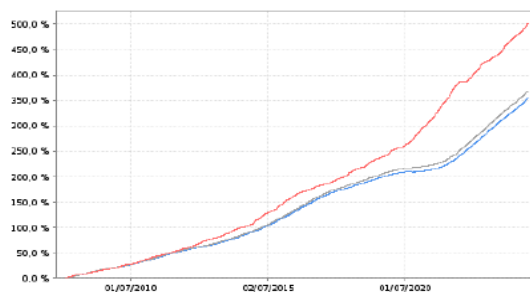
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 15/02/2008 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 15/02/2008 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 20.001.093.687,04
Início do Fundo: 14/02/2008
Máximo Retorno Mensal: 1,18% (ago/2016)
Mínimo Retorno Mensal: -0,25% (set/2020)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 200
Nº de Meses com Retorno Negativo: 2
Retorno Acumulado Desde o Início: 353,77%
Volatilidade Desde o Início: 0,22%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 100,00
Movimentação mínima: R\$ 100,00
Saldo mínimo: R\$ 100,00
Contato: atendimentoinvestimentos@btgpactual.com
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



8.7- Caixa Brasil Títulos Públicos Renda Fixa LP DI

:: CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

CNPJ: 05.164.356/0001-84 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: CAIXA Asset
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 0,2%
Taxa de administração máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Média Soberano
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Objetivo: Obter ganhos de capital.
Política de investimento: Aplica seus recursos em títulos públicos federais, com prazo médio de carteira superior 365 dias.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	493,70	10,81	10,56	25,10	40,63	0,86	0,81	0,95	0,83	0,86	0,91	0,78	0,79	0,80	0,79	0,79	0,95
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	79,92	104,51	104,50	124,62	120,13	95,22	114,19	89,07	92,65	291,90	127,41	119,62	90,27	98,77	135,09	66,08	94,16
CDI	499,20	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	187,01	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,88	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	150,23	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	225,31	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,80	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	254,20	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

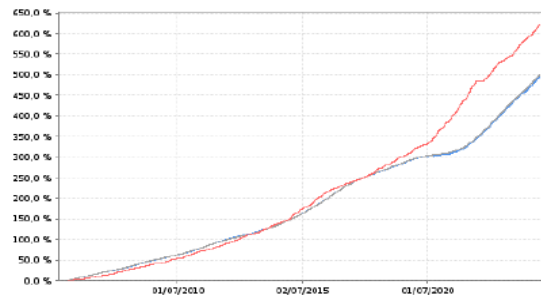
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 13/02/2006 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 13/02/2006 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 11.929.522.771,65
Início do Fundo: 10/02/2006
Máximo Retorno Mensal: 1,41% (dez/2008)
Mínimo Retorno Mensal: -0,18% (set/2020)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 225
Nº de Meses com Retorno Negativo: 1
Retorno Acumulado Desde o Início: 493,70%
Volatilidade Desde o Início: 0,30%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 0,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: ditvm@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



8.8- Caixa Renda Fixa Títulos Públicos 2025

:: CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

CNPJ: 54.518.271/0001-62 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: CAIXA Asset
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 0,1%
Taxa de administração máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

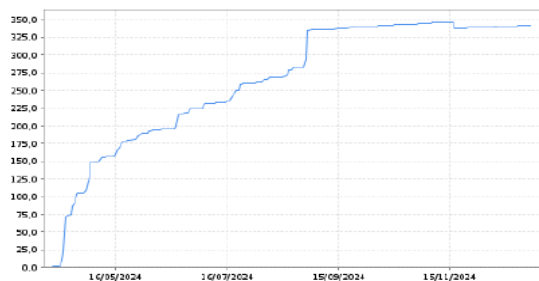
Classificação Quantum: Renda Fixa - Geral
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano
Público Alvo: Investidores em geral
Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do IPCA + 5% a.a.
Política de investimento: Aplicar seus recursos em títulos públicos federais.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	1,89	-	-	-	-	0,87	-1,84	1,15	1,03	0,84	0,82	0,62	-1,73	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	27,80	-	-	-	-	97,13	-280,38	107,74	115,02	282,49	113,55	96,14	-197,04	-	-	-	-
CDI	7,65	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	21,98	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,68	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	18,23	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,04	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	-5,58	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,80	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	7,38	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

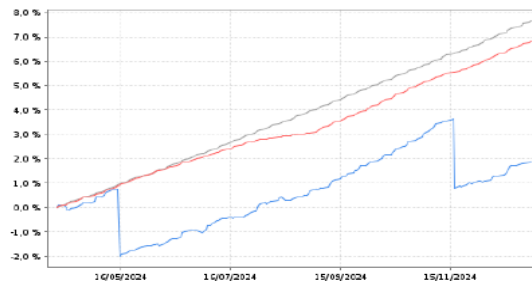
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 12/04/2024 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 12/04/2024 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: -
Início do Fundo: 11/04/2024
Máximo Retorno Mensal: 1,15% (out/2024)
Mínimo Retorno Mensal: -1,84% (nov/2024)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 6
Nº de Meses com Retorno Negativo: 2
Retorno Acumulado Desde o Início: 1,89%
Volatilidade Desde o Início: 4,64%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 300.000,00
Movimentação mínima: Não informado
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: ditm@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



8.9- Caixa Renda Fixa Títulos Públicos 2026

:: CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

CNPJ: 54.518.391/0001-60 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: CAIXA Asset
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 0,1%
Taxa de administração máxima: 0,1%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

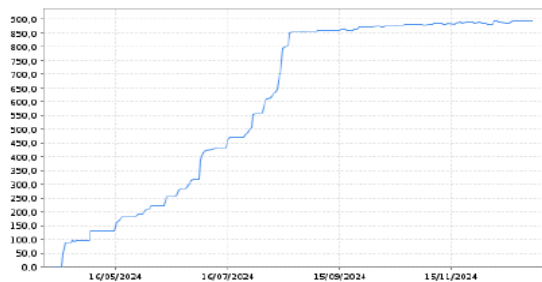
Classificação Quantum: Renda Fixa - Geral
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano
Público Alvo: Investidores em geral
Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do IPCA + 5% a.a.
Política de investimento: Aplica seus recursos em títulos públicos federais.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	1,56	-	-	-	-	0,10	0,40	0,89	0,50	-2,03	0,70	0,20	1,03	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	22,92	-	-	-	-	11,66	56,97	82,98	55,08	-684,75	97,83	31,19	117,03	-	-	-	-
CDI	7,65	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	21,98	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,88	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	18,23	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,84	3,30	-2,85	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	-5,58	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,80	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	7,38	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

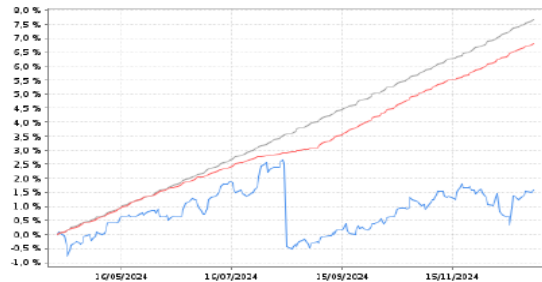
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 12/04/2024 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 12/04/2024 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: -
Início do Fundo: 11/04/2024
Máximo Retorno Mensal: 1,03% (mai/2024)
Mínimo Retorno Mensal: -2,03% (ago/2024)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 7
Nº de Meses com Retorno Negativo: 1
Retorno Acumulado Desde o Início: 1,56%
Volatilidade Desde o Início: 4,18%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 300.000,00
Movimentação mínima: Não informado
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: difvm@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



8.10- Caixa Renda Fixa Títulos Públicos 2027

:: CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

CNPJ: 56.208.863/0001-03 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: CAIXA Asset
 Administrador: Caixa Econômica Federal
 Custodiante: Caixa Econômica Federal
 Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
 Taxa de Administração: 0,06%
 Taxa de administração máxima: Não possui
 Taxa de Performance: Não possui
 Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário
 Objetivo: Obter ganhos de capital.
 Política de investimento: Aplica seus recursos em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, respeitando os limites mínimos e máximos conforme legislação vigente.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	-2,73	-	-	-	-	-0,45	-2,79	0,68	0,32	-	-	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	-72,06	-	-	-	-	-49,92	-393,24	83,19	35,22	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	4,02	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	13,82	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,88	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	7,12	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	-9,78	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,80	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	4,61	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,81	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

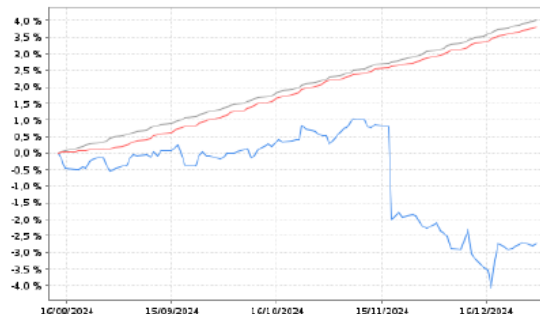
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 15/08/2024 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 15/08/2024 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: -
 Início do Fundo: 14/08/2024
 Máximo Retorno Mensal: 0,68% (out/2024)
 Mínimo Retorno Mensal: -2,79% (nov/2024)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 2
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 2
 Retorno Acumulado Desde o Início: -2,73%
 Volatilidade Desde o Início: 5,55%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 500.000,00
 Movimentação mínima: Não informado
 Saldo mínimo: R\$ 0,00
 Contato: ditvm@caixa.gov.br
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+0
 Conversão de cota para resgate: D+0
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



8.11- Caixa FI Ações Small Caps

:: CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES

CNPJ: 15.154.220/0001-47 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: CAIXA Asset
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 1,5%
Taxa de administração máxima: 1,5%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Ações - Ativo
Classificação Anbima: Ações Small Caps
Público Alvo: Investidores em geral
Objetivo: Obter rentabilidade superior à variação do SMLL.
Política de investimento: Aplica seus recursos em carteira composta por ativos de empresas de menor capitalização no mercado, baseando-se em cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	18,31	-25,56	-23,05	-13,87	-26,20	-7,99	-4,19	-1,52	-4,57	4,36	1,44	-0,44	-3,37	-7,83	2,09	0,38	-6,59
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	6,95	-251,68	-228,18	-68,86	-77,47	-889,05	-591,00	-141,78	-508,78	1.470,11	200,55	-68,47	-383,14	-968,63	356,28	32,04	-652,78
CDI	192,56	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	204,29	27,91	28,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,68	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	147,48	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	106,64	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	136,25	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 06/11/2012 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 06/11/2012 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 615.629.264,78
Início do Fundo: 01/11/2012
Máximo Retorno Mensal: 15,73% (nov/2020)
Mínimo Retorno Mensal: -35,06% (mar/2020)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 77
Nº de Meses com Retorno Negativo: 68
Retorno Acumulado Desde o Início: 18,31%
Volatilidade Desde o Início: 23,41%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 0,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: ditvm@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+1 du
Conversão de cota para resgate: D+1 du
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+3 du



8.12- Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE

:: CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO

CNPJ: 39.528.038/0001-77 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: CAIXA Asset
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 1%
Taxa de administração máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
Classificação Anbima: Multimercados Investimento no Exterior
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Objetivo: Obter ganhos de capital.
Política de investimento: Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas de fundos de investimentos de diversas classes, baseando-se em análise dos cenários econômico-financeiro nacional e internacional em seu processo de seleção.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	24,17	42,09	41,89	59,33	7,69	0,08	7,57	3,70	-1,47	3,01	2,19	8,54	2,93	-0,47	2,79	4,17	3,07
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	40,95	414,55	414,59	294,63	22,73	8,63	1.068,80	345,84	-163,43	1.016,98	304,99	1.317,61	333,05	-57,55	474,04	350,29	303,99
CDI	47,42	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	14,63	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,68	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,00	2,32
Euro	1,32	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	14,76	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	32,08	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

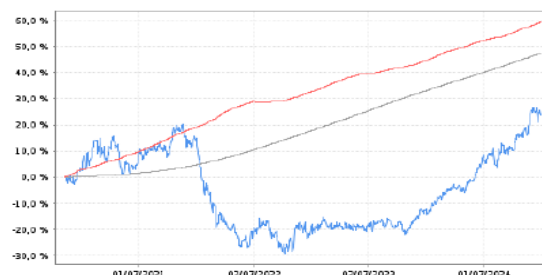
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 12/11/2020 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 12/11/2020 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 61.498.743,17
Início do Fundo: 11/11/2020
Máximo Retorno Mensal: 8,54% (jun/2024)
Mínimo Retorno Mensal: -16,05% (jan/2022)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 30
Nº de Meses com Retorno Negativo: 19
Retorno Acumulado Desde o Início: 24,17%
Volatilidade Desde o Início: 17,61%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 25.000,00
Movimentação mínima: Não informado
Saldo mínimo: Não informado
Contato: ditvm@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+1 du
Conversão de cota para resgate: D+7 du
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+12 du



8.13- Caixa Ações BDR Nível I

:: CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I

CNPJ: 17.502.937/0001-68 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: CAIXA Asset
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 0,7%
Taxa de administração máxima: 0,7%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Ações - Ativo
Classificação Anbima: Ações Livre
Público Alvo: Investidores institucionais
Objetivo: Obter ganhos de capital.
Política de investimento: Aplica seus recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras negociados no Brasil, baseando-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	929,10	68,28	67,70	115,08	47,52	4,40	8,26	5,92	-0,32	0,57	0,51	12,73	6,78	0,80	3,48	6,27	4,56
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	392,00	672,47	670,03	571,49	140,50	489,94	1.106,47	553,34	-36,08	190,87	70,76	1.964,68	771,22	99,16	591,65	526,76	451,86
CDI	180,23	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	179,12	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,68	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	121,79	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	156,51	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,80	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	130,93	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,82	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 26/06/2013 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 26/06/2013 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 2.564.079.070,91
Início do Fundo: 24/06/2013
Máximo Retorno Mensal: 15,96% (abr/2020)
Mínimo Retorno Mensal: -14,16% (out/2018)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 92
Nº de Meses com Retorno Negativo: 46
Retorno Acumulado Desde o Início: 929,10%
Volatilidade Desde o Início: 18,96%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 0,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: ditvm@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+1 du
Conversão de cota para resgate: D+1 du
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+3 du



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

8.14- Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI

:: ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

CNPJ: 00.832.435/0001-00 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS

Gestão: Itaú Asset Management
Administrador: Itaú Unibanco
Custodiante: Itaú Unibanco
Auditor: PriceWaterhouseCoopers
Taxa de Administração: 0,18%
Taxa de administração máxima: 0,18%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Renda Fixa - CDI
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Público Alvo: Investidores em geral
Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI ou da taxa Selic.
Política de investimento: Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos em títulos da dívida pública federal, ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito ou em cotas de fundos de índice que invistam nos ativos anteriormente mencionados.

RETORNO (%)

	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	3.418,99	11,18	11,13	26,40	43,00	0,86	0,80	0,93	0,86	0,89	0,95	0,83	0,88	0,91	0,90	0,88	1,01
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	167,40	110,14	110,20	131,12	127,12	95,26	112,85	87,07	95,58	299,80	131,92	127,34	97,97	112,19	153,87	72,67	99,81
CDI	3.325,37	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	495,41	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,68	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,28	0,60	2,32
Euro	-	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	1.616,82	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	-	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

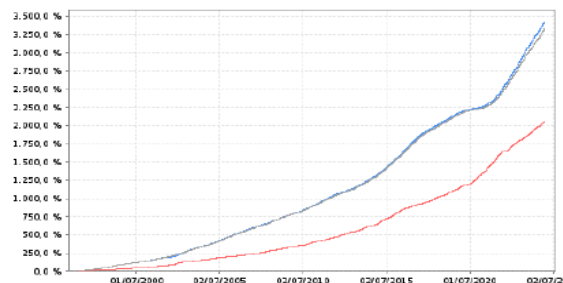
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/12/1996 a 31/12/2024 (diária)



■ Fundo

Retorno Acumulado - 30/12/1996 a 31/12/2024 (diária)



■ Fundo

■ CDI

■ Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 6.310.325.861,68
Início do Fundo: 02/10/1995
Máximo Retorno Mensal: 3,29% (mar/1999)
Mínimo Retorno Mensal: -1,85% (mai/2002)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 335
Nº de Meses com Retorno Negativo: 1
Retorno Acumulado Desde o Início: 3.418,99%
Volatilidade Desde o Início: 0,84%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 1,00
Movimentação mínima: R\$ 1,00
Saldo mínimo: R\$ 1,00
Contato: itauam@itau-unibanco.com.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



8.15- Santander Títulos Públicos Renda Fixa Referenciado DI Premium (150)

:: SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

CNPJ: 09.577.447/0001-00 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS	PERFIL DO FUNDO
Gestão: Santander Brasil Asset Management	Classificação Quantum: Renda Fixa - CDI
Administrador: Santander DTVM	Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano
Custodiante: Santander Caceis	Público Alvo: Investidores em geral
Auditor: PriceWaterhouseCoopers	Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.
Taxa de Administração: 0,2%	Política de investimento: Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas de fundos de investimento da classe Renda Fixa, os quais investem em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nestes títulos.
Taxa de administração máxima: 0,2%	
Taxa de Performance: Não possui	
Índice de Performance: Não possui	

RETORNO (%)	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	316,60	10,71	10,67	25,12	40,51	0,87	0,80	0,92	0,83	0,86	0,89	0,78	0,82	0,88	0,82	0,79	0,96
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	70,72	105,52	105,58	124,73	119,76	96,28	112,88	86,34	92,06	291,57	124,53	120,68	92,85	108,23	140,26	66,64	94,84
CDI	328,06	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	163,50	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,68	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	112,41	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	251,83	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	190,82	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,82	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

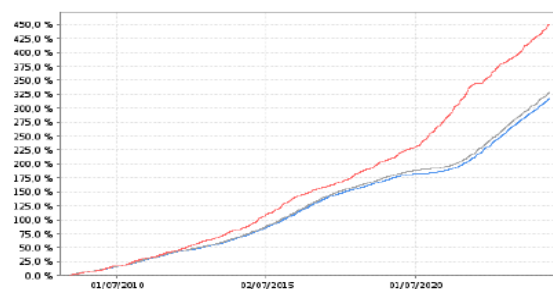
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 25/11/2008 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 25/11/2008 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 7.389.841.164,34
Início do Fundo: 24/11/2008
Máximo Retorno Mensal: 1,19% (ago/2016)
Mínimo Retorno Mensal: -0,05% (set/2020)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 192
Nº de Meses com Retorno Negativo: 1
Retorno Acumulado Desde o Início: 316,60%
Volatilidade Desde o Início: 0,21%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 100,00
Movimentação mínima: R\$ 100,00
Saldo mínimo: R\$ 100,00
Contato: asset.atendimento@santanderam.com
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



8.16- Santander Títulos Públicos Renda Fixa Referenciado DI Premium (350)

:: SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

CNPJ: 09.577.447/0001-00 | 31/12/2024

CARACTERÍSTICAS	PERFIL DO FUNDO
Gestão: Santander Brasil Asset Management	Classificação Quantum: Renda Fixa - CDI
Administrador: Santander DTVM	Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano
Custodiante: Santander Caceis	Público Alvo: Investidores em geral
Auditor: PriceWaterhouseCoopers	Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.
Taxa de Administração: 0,2%	Política de investimento: Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas de fundos de investimento da classe Renda Fixa, os quais investem em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nestes títulos.
Taxa de administração máxima: 0,2%	
Taxa de Performance: Não possui	
Índice de Performance: Não possui	

RETORNO (%)	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24
Fundo	316,60	10,71	10,67	25,12	40,51	0,87	0,80	0,92	0,83	0,86	0,89	0,78	0,82	0,88	0,82	0,79	0,96
% do Meta Atuarial 2024 - Índice INPC +5,120%	70,72	105,52	105,58	124,73	119,76	96,28	112,88	86,34	92,06	291,57	124,53	120,68	92,85	108,23	140,26	66,64	94,84
CDI	328,06	10,87	10,83	25,47	41,00	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97
Dólar	163,50	27,91	26,59	17,42	9,72	2,29	4,77	6,05	-3,68	-0,10	1,86	6,05	1,35	3,51	0,26	0,60	2,32
Euro	112,41	20,27	20,21	14,92	0,96	0,66	1,94	3,30	-2,95	2,08	2,92	4,73	2,89	2,37	0,07	0,25	0,54
Ibovespa	251,83	-10,36	-9,35	9,11	14,70	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79
IGP-M	190,82	6,54	6,53	3,19	8,89	0,94	1,30	1,52	0,62	0,29	0,61	0,81	0,89	0,31	-0,47	-0,52	0,07

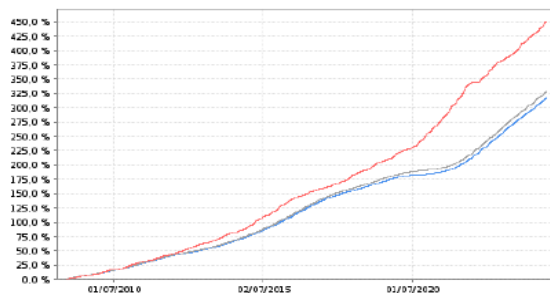
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 25/11/2008 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 25/11/2008 a 31/12/2024 (diária)



Fundo

CDI

Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 7.389.841.164,34
 Início do Fundo: 24/11/2008
 Máximo Retorno Mensal: 1,19% (ago/2016)
 Mínimo Retorno Mensal: -0,05% (set/2020)
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 192
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 1
 Retorno Acumulado Desde o Início: 316,60%
 Volatilidade Desde o Início: 0,21%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 100,00
 Movimentação mínima: R\$ 100,00
 Saldo mínimo: R\$ 100,00
 Contato: asset.atendimento@santanderam.com
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
 Conversão de cota para aplicação: D+0
 Conversão de cota para resgate: D+0
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



8.17- 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 financeira do IPMU realiza a sua gestão.

O IPMU possui **17 fundos de investimentos, 1 carteira de Títulos Públicos 2024 e conta com 613 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).

Alocação por Risco	R\$	%
Total Carteira	549.434.704,88	
Rating AAA	368.351.852,45	67,0420%
Rating AA	135,87	0,0000%
Rating A	1,78	0,0000%
Risco de Mercado	22.152.981,13	4,0320%
Exterior	-	0,0000%
Cotas de fundos	1.494.520,31	0,2720%
Outros valores a receber	-	0,0000%
Outros valores a pagar	-	0,0000%
Omitido nesta data	109.159.524,61	19,8676%
Outros	48.275.688,73	8,7864%
		100,0000%

Rating AAA	67,04%
Outros	21,39%
Cotas de fundos	7,53%
Risco de mercado	4,03%
Rating AA	0,00%
Rating A	0,00%



9- Relatório de Verificação das Instituições Financeiras

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	00.000.000/0001-91
Banco Bradesco S.A	60.746.948/0001-12
Banco Santander Brasil S.A	90.400.888/0001-42
BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	00.066.670/0001-00
BTG Pactual Asset Management	29.650.082/0001-00
Banco BTG Pactual	30.306.294/0001-45
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04
Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	42.040.639/0001-40
Itaú Unibanco Asset Management Ltda	40.430.971/0001-96
Itaú Unibanco S.A	60.701.190/0001-04
Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	03.502.968/0001-04
Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda	10.231.177/0001-52
Santander Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	62.318.407/0001-19

Relação de Instituições em Funcionamento no País (transferência de arquivos)

Os arquivos disponíveis para transferência apresentam informações relativas ao mês selecionado para consulta (CNPJ, nome da instituição, nome do segmento e endereço da instituição).

Consulte a Tabela de códigos de compensação (Número-Código) dos Bancos

Tipos de instituições	Arquivo
Conglomerados	Escolha uma opção <input type="button" value="OK"/>
Bancos Comerciais, Múltiplos e Caixa Econômica	Escolha uma opção <input type="button" value="OK"/>
Cooperativas de Crédito	Escolha uma opção <input type="button" value="OK"/>

O processo de Diligência dos investimentos começa no “**Credenciamento**” das instituições financeiras que poderão receber aportes dos recursos previdenciários acumulados.



De acordo com o inciso IV do § 1º do art. 1º da Resolução nº 4.965/2021, e suas posteriores alterações, os RPPS devem normatizar internamente os critérios, de acordo com o ordenamento legal imposto pelos órgãos reguladores:

IV - Adotar regras, procedimentos e controles internos que visem garantir o cumprimento de suas obrigações, respeitando a política de investimentos estabelecida, observados os segmentos, limites e demais requisitos previstos nesta Resolução e os parâmetros estabelecidos nas normas gerais de organização e funcionamento desses regimes, em regulamentação da Secretaria de Previdência

O inciso VI do § 1º do art. 1º da Resolução nº 4.965/2021 preceitua que esse processo deverá ser feito previamente as aplicações, sendo necessário que também seja feito o acompanhamento e avaliação dos requisitos após o aporte:

VI - Realizar o prévio credenciamento, o acompanhamento e a avaliação do gestor e do administrador dos fundos de investimento e das demais instituições escolhidas para receber as aplicações, observadas os parâmetros estabelecidos de acordo com o inciso IV.

Para analisarmos as Instituições Financeiras que o **IPMU** possui recursos investidos verificamos no Regulamento vigente de cada Fundo de Investimento quais são seus Administradores e Gestores credenciados na CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

Os critérios para o credenciamento das instituições deverão estar relacionados à boa qualidade de gestão, ao ambiente de controle interno, ao histórico e experiência de atuação, à solidez patrimonial, ao volume de recursos sob administração, à exposição a risco reputacional, ao padrão ético de conduta e à aderência da

rentabilidade a indicadores de desempenho e a outros destinados à mitigação de riscos e ao atendimento aos princípios de segurança, proteção e prudência financeira.

Para o credenciamento da instituição, foram observados e formalmente atestados pela unidade gestora do RPPS:

I- registro ou autorização na forma do § 1º e inexistência de suspensão ou inabilitação pela CVM, pelo Banco Central do Brasil ou por outro órgão competente;

II- observância de elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro;

III- análise do histórico de sua atuação e de seus principais controladores;

IV- experiência dos profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros; e

V- análise quanto ao volume de recursos sob sua gestão e administração, bem como quanto a qualificação do corpo técnico e segregação de atividades.

O **credenciamento de todos os gestores e administradores** dos ativos que compõem a carteira de investimentos do IPMU é realizado previamente à alocação de recursos. O processo é padronizado, conforme descrito no Regulamento de Credenciamento (<https://ipmu.com.br/site/comite-de-investimentos/credenciamento-de-instituicoes-para-investimentos/documentos/>) e deve ser atualizado a cada 24 meses (Portaria MTP nº 1.467/2022).

As informações sobre as Instituições financeiras e seus produtos de investimentos são verificadas por meio dos seguintes bancos de dados:

<https://bancodata.com.br/>

https://www.anbima.com.br/pt_br/institucional/cadastro-anbima-de-instituicoes-e-profissionais-de-investimento.htm

<https://sistemas.cvm.gov.br/>

A lista das Instituições Financeiras (administrador, gestor, distribuidor, custodiante) e Fundos de Investimentos credenciados é atualizada no site do IPMU:



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

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

O processo de credenciamento dos gestores, administradores, distribuidores e custodiantes como IPMU se dá através de análise dos documentos exigidos (análise patrimonial, fiscal, jurídica e comercial). As instituições financeiras que possuem investimentos junto ao IPMU foram credenciadas e as informações estão disponíveis no site do ipmu:

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

Ano	Título	Descrição
2.024	XP DTVM	008
2.024	XP DTVM	007
2.024	XP DTVM	006
2.024	Santander DTVM S.A	022
2.024	Santander Caceis Brasil DTVM	021
2.024	Santander Brasil Gestão de Recursos S.A	023
2.024	Itaú Unibanco S.A	020
2.024	Itaú Unibanco Asset Management Ltda	019
2.024	Caixa Econômica Federal	018
2.024	Caixa DTVM	017
2.024	BTG Pactual WM Gestão de Recursos	005
2.024	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A	002
2.024	BTG Pactual Gestora de Recursos	004
2.024	BTG Pactual Asset Management S.A	003
2.024	BEM DTVM	013
2.024	BB Gestão DTVM S.A	016
2.024	Banco Santander Brasil S.A	024
2.024	Banco do Brasil S.A	015
2.024	Banco BTG Pactual	001
2.024	Banco Bradesco S.A	014



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

Instituições elegíveis para administrar e gerir fundos de investimento e, no caso das instituições bancárias, líderes do conglomerado, emitir ativos do Art. 7, IV.

CNPJ	Instituição Financeira	Conglomerado
00.066.670	BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	BRADESCO
00.360.305	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
01.181.521	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BCO COOPERATIVO SICREDI
01.522.368	BANCO BNP PARIBAS BRASIL SA	BNP PARIBAS
01.638.542	SAFRA WEALTH D T V MOB LTDA	SAFRA
02.332.886	XP INVESTIMENTOS CCTVM 5/A	XP INVESTIMENTOS CCTVM 5/A
03.017.677	BANCO J. SAFRA S.A.	SAFRA
03.384.738	BV DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	VOTORANTIM
03.502.968	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	SANTANDER
07.237.373	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.
07.397.614	SICOOB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	BANCOOB
15.213.150	BOCOM BBM CCVM S.A.	BOCOM
16.683.062	MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S/A CTVM	MERCANTIL DO BRASIL
17.364.795	MERCANTIL DO BRASIL DISTRIBUIDORA S/A TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	MERCANTIL DO BRASIL
18.945.670	INTER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	INTER
28.156.057	BANESTES DTVM S/A	BANESTES
29.650.082	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	BTG PACTUAL
30.306.294	BANCO BTG PACTUAL S/A	BTG PACTUAL
30.822.936	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S. A.	BB
31.597.552	BANCO CLASSICO S.A.	BCO CLASSICO S.A.
33.311.713	ITAU DTVM S.A.	ITAU
33.479.023	BANCO CITIBANK S.A.	CITIBANK
33.850.686	BRB DTVM 5/A	BRB
58.160.789	BANCO SAFRA S.A.	SAFRA
59.281.253	BTG PACTUAL PSF	BTG PACTUAL
60.701.190	ITAU UNIBANCO S.A.	ITAU
60.746.948	BANCO BRADESCO S.A.	BRADESCO
60.770.336	BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	ALFA



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

61.809.182	CREDIT SUISSE HEDGING GRIFFO CORRETORA DE VALORES S.A.	CREDIT SUISSE
62.232.889	BANCO DAYCOVAL S.A	BCO DAYCOVAL S.A.
62.318.407	SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	SANTANDER
62.375.134	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	BRADESCO
62.418.140	INTRAG DTVM LTDA	ITAU
90.400.888	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	SANTANDER
93.026.847	BANRISUL S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO	BANRISUL
33.886.862	Master S.A. Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários	BANCO MASTER S.A.

Visitas Técnicas Institucionais

2022: Entre os dias **21 a 23 de fevereiro de 2022**, ocorreram visitas de Diligências às instituições financeiras credenciadas junto ao IPMU (**Banco ItaúUnibanco e Caixa Econômica Federal**) e a instituições financeiras não credenciadas junto ao IPMU (**XP Investimentos, Porto Seguro Investimentos, Tarpo Capital-TPY Gestora de Recursos Ltda) e Dolar Bills**).

2023: Entre os dias **03 a 05 de maio de 2023**, ocorreram visitas de Diligências às instituições financeiras credenciadas junto ao IPMU: **Banco Bradesco e Banco Santander**.

Trata-se de Diligência de verificação de lastro, em atendimento ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social - Pró Gestão RPPS, bem como a efetivação de Boas Práticas de Governança realizada pelo IPMU, no sentido de obter junto às instituições financeiras credenciadas informações relevantes no tocante às análises de cenário macro econômico, metodologia de gestão dos recursos nos fundos de investimentos em que a instituição atua como gestora/administrado do fundo, e a análise de atuação da área de Compliance e Controles Internos da instituição financeira buscando compreender as mais diversas ações tomadas pela instituição buscando proteger o patrimônio dos cotistas.

Documentos: Questionário de Diligência, Apresentações, Manuais e Política das Instituições Financeiras.

Encerradas as Diligências, conclui-se que as instituições mantêm o compromisso com a gestão dos recursos de forma segura, com as atividades segregadas, obedecendo as orientações dos órgãos reguladores. Cada instituição possui uma estratégia definida, não havendo semelhança nas teses de investimentos, garantindo assim a diversificação financeira para os recursos do IPMU.

Destaca-se, o cuidado com a imagem dos gestores e demais responsáveis pelas instituições, o cuidado com a liquidez dos ativos, além da atenção com eventuais conflitos de interesse que possam surgir. Observada a eficiência na gestão dos riscos, com a utilização de diferentes sistemas, e na participação dos funcionários/colaboradores na execução das suas atividades.

No dia **10/10/2023**, membros do Comitê de Investimentos do IPMU realizaram visita técnica institucional de diligência no Banco do Brasil, uma das principais gestoras do mercado financeiro que detém aplicações e relacionamento com a Autarquia, visando assegurar que as boas práticas exigidas pela legislação estão sendo seguidas e objetivando minimizar riscos eminentes, para



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

acompanharmos o compliance das instituições financeiras. Os principais pontos discutidos na reunião foram: a estrutura organizacional das empresas (gestores, administradores, custodiantes, distribuidores), forma de atuação da instituição, segregação das atividades, visão econômica para o mercado interno e externo, resultado dos fundos de investimentos e performance em relação aos indicadores de desempenhos, a estratégia de alocação do gestor e suas perspectivas de mercado que impactam os fundos de investimentos e compliance.

2024: No primeiro semestre de 2024 não ocorreu visita técnica institucional.

Credenciamento

Como se tratam de instituições financeiras credenciadas ao IPMU, as mesmas cumprem os critérios de situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica, conforme processo de Credenciamento **IPMU/135/2022** (data 25/11/2022 - validade 24 meses).

Ranking de Gestão de Fundos de Investimento

Patrimônio Líquido - Por Classe ANBIMA

Dez/2024

Gestão	Classificação CVM	Data	AUM	Rank AUM
BB ASSET MANAGEMENT	Tudo	29/11/2024	R\$ 1.892.625.167.598,15	1
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	Tudo	29/11/2024	R\$ 864.286.154.158,91	2
BANCO BRADESCO	Tudo	29/11/2024	R\$ 793.092.493.446,45	3
CAIXA ASSET	Tudo	29/11/2024	R\$ 524.643.144.232,20	4
BRASILPREV	Tudo	29/11/2024	R\$ 415.676.927.319,93	5
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	Tudo	29/11/2024	R\$ 337.826.806.795,47	6
SAFRA ASSET MANAGEMENT	Tudo	29/11/2024	R\$ 177.736.142.193,40	7
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	Tudo	29/11/2024	R\$ 162.476.087.356,33	8
ITAÚ DTVM	Tudo	29/11/2024	R\$ 162.467.029.725,50	9
BTG PACTUAL WM GESTÃO DE RECURSOS	Tudo	29/11/2024	R\$ 115.702.438.395,98	10
SICREDI	Tudo	29/11/2024	R\$ 109.098.170.816,12	11
KINEA INVESTIMENTOS	Tudo	29/11/2024	R\$ 91.148.388.819,05	12
EFPC FUNCEF	Tudo	29/11/2024	R\$ 90.998.808.056,02	13
XP ASSET MANAGEMENT	Tudo	29/11/2024	R\$ 89.058.363.147,94	14
CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO	Tudo	29/11/2024	R\$ 75.261.670.703,37	15

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



Visando reduzir esse **risco de concentração**, o art. 20º da Resolução CMN nº 4.963/2021 impõe alguns limites sobre os valores investidos por um RPPS em relação ao total de recursos de gestão de terceiros geridos por um mesmo Gestor:

- ✓ Art. 20. O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a **5% (cinco por cento) do volume** total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definidas pela CVM em regulamentação específica.

No Inciso II do §2º do art. 21º, a Resolução CMN nº 4.963/2021 também limita os percentuais de aplicação dos RPPS em geral em relação ao total de recursos sob administração:

- ✓ II - O administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, **50% (cinquenta por cento) dos recursos** sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;

	Aplicação	%	Valorização	Desvalorização	Patrimônio	% PL IPMU	Cotista
Artigo 7º I A (até 100% PL)							
Artigo 7º I B (até 100% PL)	375.540.277,72	67,44%	2.437.391,90	-50.003,88			
BB Previdenciário RF Referenciado DI	114.369.140,03	20,54%	1.006.153,60	0,00	31.890.085.235,30	0,36%	201
Bradesco FIF RF TP 2026	50.574.852,05	9,08%	53.506,40	0,00	564.526.643,75	8,96%	55
Caixa Brasil Títulos Públicos Ref. DI	50.158.752,14	9,01%	425.720,26	0,00	11.355.883.585,27	0,44%	741
Caixa Brasil Títulos Públicos 2025	40.767.403,07	7,32%	352.896,62	0,00	338.665.186,35	12,04%	62
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026	40.778.517,90	7,32%	42.706,04	0,00	887.973.632,54	4,59%	94
Caixa Brasil Especial 2027 Títulos Públicos Resp Limitada Fif Renda Fixa	11.092.152,66	1,99%	0,00	-50.003,88	500.753.417,05	2,22%	65
Santander RF TP Ref. DI Premium (350)	3.272.195,41	0,59%	31.190,81	0,00	7.142.004.073,50	0,05%	762
BTG Pactual Tesouro SELIC ref DI	10.223.956,28	1,84%	90.316,74	0,00	19.979.126.212,99	0,05%	17.165
Santander RF TP Ref. DI Premium (150)	54.303.308,18	9,75%	434.901,43		7.142.004.073,50	0,76%	762
Artigo 7º III A (até 60% PL)	127.342.929,55	22,87%	1.085.116,28	0,00			
Bradesco FI Referenciado DI	54.842.113,73	9,85%	469.516,67	0,00	15.384.948.340,63	0,36%	606
Itaú Institucional RF Referenciado DI	72.500.815,82	13,02%	615.599,61	0,00	7.327.212.030,68	0,99%	454
Artigo 8º I (até 30% PL)	18.541.728,80	3,33%	0,00	-1.270.680,05			
BB Ações Retorno Total		0,00%	-	-			
BB Ibovespa Ativo	7.342.070,64	1,32%	0,00	-297.814,59	790.080.745,37	0,93%	25.004
Caixa FI Ações Small Caps	11.199.658,16	2,01%	0,00	-972.865,46	533.395.453,95	2,10%	4.344
Artigo 8º III (até 10% PL)	31.906.685,98	5,73%	1.209.293,26	0,00			
BB Ações ESG Globais	11.516.157,98	2,07%	349.090,29	0,00	1.066.324.505,95	1,08%	11.591
Caixa Ações BDR Nível I	20.390.528,00	3,66%	860.202,97	0,00	3.068.343.167,19	0,66%	445
Artigo 9º II (até 10% PL)	3.526.933,44	0,63%	2.733,10	0,00			
Caixa Multigestor Equities	3.526.933,44	0,63%	2.733,10	0,00	70.199.236,13	5,02%	666
Consolidado	556.858.555,49		4.734.534,54	-1.320.683,93			



9.1- Relatório de Verificação das Instituições Financeiras (patrimonial, fiscal, jurídica e comercial)

Para fins de atendimento do MANUAL DO PRÓ- GESTÃO RPPS - VERSÃO 3.5 - Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios (Portaria MPS nº 185/2015, alterada pela Portaria MF nº 577/2017), os gestores de recursos do IPMU realizaram pesquisa em torno da situação, patrimonial, fiscal, comercial e jurídica de cada instituição financeira que o **IPMU** aportou recursos com data base em **12/2024**.

A **solidez patrimonial** é importante para verificar a capacidade da Instituição Financeira continuar desempenhando bem suas atividades fazendo com que de continuidade na administração e/ ou gestão dos fundos para aos quais prestam serviços.

Através das publicações do Formulário de Referência no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários e as publicações Ranking Gestores e Administradores - ANBIMA foi possível elaborar a Tabela, analisando a variação patrimonial das instituições financeiras.

O volume de recursos sob a gestão e a administração das Instituições Financeiras são alguns dos critérios a serem analisados para evitar o risco de concentração.

A **situação fiscal** é relevante para verificar a regularidade da instituição perante os órgãos oficiais para garantir o enquadramento certo das obrigações e impostos, através de um planejamento tributário.

As certidões que deverão ser apresentadas pelas Instituições Financeiras para comprovar a regularidade fiscal e previdenciária:

- ✓ Documentos de Regularidade Fiscal e Previdenciária
- ✓ Certidão negativa ou positiva com efeito de negativa com a Fazenda Pública Municipal da sede da instituição;
- ✓ Certidão negativa ou positiva com efeito de negativa com a Fazenda Pública Estadual da sede da instituição;
- ✓ Certidão negativa ou positiva com efeito de negativa com a Fazenda Pública relativa aos tributos federais e à dívida ativa da União;
- ✓ Certificado de Regularidade do FGTS CRF

Com base no credenciamento foram analisados os documentos fiscais disponibilizado.

A verificação da **situação jurídica** de uma empresa evidencia o status do negócio. Na análise cadastral de CNPJ (registro da empresa junto à Receita Federal) é possível saber se há processos judiciais ou dívidas tributárias. A verificação ainda recai sobre protestos em abertos e pendências comerciais, tributárias e judiciais. Consultamos o CNPJ - Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica e averiguamos se as instituições financeiras detinham status do CNPJ ativo. Foram realizadas consultas no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários para verificação de processos administrativos em que a instituição financeira figure como acusada.



A verificação da **situação comercial** de uma empresa fornece informações relevantes quanto seu potencial de mercado, sua participação na área de atuação, as características comportamentais, seu histórico de atuação e o padrão ético de conduta adotadas com seus clientes. Foram analisados os históricos de conduta nas operações realizadas no mercado e busca de notícias e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro.

Nº	Instituição Financeira	Verificação de informações sobre conduta	Atuação no mercado
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	Trata de uma instituição sólida, com risco reputacional compatível com as obrigações previdenciárias do RPPS.	Fundada em 1986, a BB Gestão de Recursos DTVM S.A. tem como atividades principais a administração, gestão e distribuição de fundos de investimento e carteiras administradas. A BB Asset é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) e do Código Brasileiro de Stewardship (uma iniciativa da Associação de Investidores no Mercado de Capitais - AMEC, com o CFA Brasil). Em 2022 a Fitch Ratings atribuiu a nota “Excelente”, considerada máxima em uma escala de 5 níveis, atestando que a estrutura operacional e a capacidade de gestão de ativos da BB Asset Management são consideradas extremamente robustas, comparadas às melhores práticas adotadas pelos gestores de recursos internacionais. Destaca ainda a forte capacidade de geração de receitas e a alta qualificação e experiência dos profissionais. A Moody’s, uma das principais agências classificadoras de risco do mundo, atribuiu à BB Asset Management o rating MQ1, excelente em qualidade de gestão. Possui um patrimônio sob sua Gestão/Administração em junho/2024 no valor de R\$ 1.671.194.165.351,51
2	Caixa Econômica Federal	Trata de uma instituição sólida, com risco reputacional compatível com as obrigações previdenciárias do RPPS.	A Caixa Econômica Federal foi criada em 12 de janeiro de 1861 quando Dom Pedro II assinou o Decreto nº 2.723, que fundou a Caixa Econômica da Corte. Diversas mudanças em sua estrutura foram efetuadas, dentre elas a unificação das Caixas Econômicas Estaduais. A CAIXA encontra-se registrada na Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e autorizada para a prestação dos serviços de administração de carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM nº. 3.241, de 04/01/1995. A atividade de administração fiduciária e gestão de recursos de terceiros iniciou-se em 1991. Desde 1998, a VIART, de acordo com o estatuto da CAIXA, atua de maneira segregada das atividades que envolvam recursos próprios da Instituição, garantindo transparência, independência, exclusividade de atuação e conduta ética na administração e gestão de recursos de terceiros. A CAIXA ECONOMICA FEDERAL possui um patrimônio sob sua Gestão/Administração em junho/2024 no valor de R\$ 526.153.637.470,17. Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários é É subsidiária integral da Caixa Econômica Federal, instituição financeira constituída pelo Decreto-Lei nº 759, de 12 de agosto de 1969 e autorizada a funcionar pelo BCB. CVM - Ato Declaratório CVM nº 19.043, de 31 de agosto de 2021. Registro no Banco Central do Brasil – BACEN, conforme decisão publicada no Diário Oficial da União de 27/09/. Possui adesão aos códigos da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais, por meio da sua controladora (CAIXA). Possui classificação EXCELENTE no rating de qualidade de gestão de investimentos atribuída pela agência Fitch Rating.



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	Itaú Unibanco S.A	Trata de uma instituição sólida, com risco reputacional compatível com as obrigações previdenciárias do RPPS.	Com a criação do Banco Itaú de Investimentos, nos anos sessenta, o Banco Itaú iniciou sua atuação no segmento de administração de recursos de terceiros. Em 2000 ocorreu a aquisição da operação de Asset Management do Banco Matrix. Em 2001 ocorreu a aquisição da operação de Asset Management e Private Bank do Lloyds TSB no Brasil. O O Itaú Holding e o Bank of America Corporation firmaram acordo visando à aquisição, pelo Itaú Holding, das operações do BankBoston e controladas no Brasil, Chile e Uruguai. Em 2008 ocorreu a fusão das holdings do Itaú com Unibanco. Unibanco Asset Management. Em 11/ 2008, Banco Itaú e Unibanco assinaram contrato de associação visando à unificação das operações financeiras dos dois bancos. Atualmente o Itaú Unibanco S.A. é um dos maiores gestores privados de recursos de terceiros do país, com posição destacada no segmento de fundos mútuos, situando-se entre os principais gestores de recursos de fundos de pensão e com absoluta liderança no segmento de pessoas físicas. Possui um patrimônio sob sua Gestão/Administração em junho/2024 no valor de R\$ 68.176.589.949,99.
4	Itaú Unibanco Asset Management Ltda	Trata de uma instituição sólida, com risco reputacional compatível com as obrigações previdenciárias do RPPS.	A "Itaú Asset Management" é uma empresa do conglomerado financeiro Itaú Unibanco ("Conglomerado Itaú Unibanco"), constituída em 06/01/2021. A Itaú Asset Management resulta da atuação consolidada e reconhecida na atividade de gestão de carteira de valores mobiliários do Itaú Unibanco S.A. Em 2008 o Banco Itaú e Unibanco assinaram contrato de associação visando à unificação das operações financeiras dos dois bancos, formando o maior conglomerado financeiro privado do Hemisfério Sul. Em 2021 ocorre a Constituição da Itaú Asset Management ("IAM"), empresa que desempenhará a atividade de gestão de carteira de valores mobiliários, com a transferência da gestão dos Fundos e das carteiras administradas do Itaú Unibanco e de sua equipe especializada. Possui um patrimônio sob sua Gestão/Administração em junho/2024 no valor de R\$ 805.537.935.956,21
5	Banco Santander Brasil S.A	Trata de uma instituição sólida, com risco reputacional compatível com as obrigações previdenciárias do RPPS.	O Banco Santander Brasil S.A. atua na administração, escrituração e distribuição de fundos de investimento, carteiras administradas e clubes de investimento. Desde de 2020, o Banco passou a prestar serviços de Gestão de Recursos de Terceiros para o Segmento Private Banking. O Banco Santander (Brasil) S.A. é uma companhia de capital aberto com prazo de duração indeterminado, constituída segundo a lei brasileira em 9/08/1985, como o nome comercial "Banco Santander". O Grupo Santander Espanha expandiu a sua presença em todo o mundo por meio de aquisições e obtenção de sinergias a partir de processos de integração de negócios. Em 24/07/ 2008, o Santander Espanha assumiu o controle acionário indireto do Banco Real, que foi incorporado ao Grupo Santander Espanha para consolidar seus investimentos no Brasil. Em 29/08/ 2008, foi aprovada a aquisição pelo Santander Brasil do capital social do Banco Real por meio de operação de incorporação de ações, e o Banco Real se tornou subsidiária integral do Santander Brasil. Em 30/04/2009, o Banco Real foi incorporado pelo Santander Brasil e deixou de existir como pessoa jurídica separada. Possui um patrimônio sob sua Gestão/Administração em junho/2024 no valor de R\$ 24.582.024.599,71.
6	Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda	Trata de uma instituição sólida, com risco reputacional compatível com as obrigações previdenciárias do RPPS.	A Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. iniciou suas atividades em 2013, a partir do início da vigência do acordo entre o Santander e os private equities Warburg Pincus e General Atlantic. Em 2016, o Banco Santander chegou a um acordo com a Warburg Pincus e General Atlantic para a aquisição dos 50% de participação destes na Santander Asset Management, o que fez com que a gestora voltasse a ser 100% de propriedade do Grupo Santander. Em 2017 o Banco Santander S.A. passou a ser controlador de 100% da participação societária da Santander Asset Management. Possui um patrimônio sob sua Gestão/Administração em 2022 no valor de R\$ 312.801.459.272,94.



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	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM S.A	Trata de uma instituição sólida, com risco reputacional compatível com as obrigações previdenciárias do RPPS.	A BRAM - Bradesco Asset Management foi constituída em 26/12/2000, e iniciou suas atividades em 07/ 2001, com o objetivo de gerir recursos de terceiros administrados pelo Banco Bradesco. A BRAM é o resultado da consolidação dos recursos administrados e profissionais da área de Administração de Fundos e Carteiras de Investimento do Bradesco, da Bradesco Templeton Asset Management Ltda., da BCN Alliance Capital Management S.A., da BES - Boavista Espírito Santo Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., do BANEB - Banco do Estado da Bahia e em 2016 adquiriu o HSBC Brasil, o que resultou em ganho de eficiência e otimização da estrutura, com aumento de escala e concentração de esforços no crescimento da participação de mercado. Atualmente a Bradesco Asset é uma das maiores gestoras privadas de recursos do Brasil, contempla uma grade completa e diversificada atendendo todos os públicos de clientes, além de ser constantemente premiada pelas principais publicações do país. Possui um patrimônio sob sua Gestão/Administração junho/ 2026 no valor de R\$ 199.9215.778,88.
8	Banco Bradesco S.A	Trata de uma instituição sólida, com risco reputacional compatível com as obrigações previdenciárias do RPPS.	Banco Bradesco S.A. foi fundado em 1943, como Banco comercial, sob o nome de "Banco Brasileiro de Descontos S.A." Atualmente, o Banco Bradesco S.A é um dos maiores bancos no Brasil, em termos de total de ativos. Em 12/ 2022, o Banco Bradesco S.A. foi selecionado para integrar, pela 17ª vez consecutiva, o seletor grupo do Índice Dow Jones de Sustentabilidade (DJSI), da Bolsa de Valores de Nova Iorque no ciclo 2022-2023. Além disso, o Banco também foi selecionado para integrar, pelo 18º ano consecutivo, a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. Possui um patrimônio sob sua Gestão/Administração em junho/2024 no valor de R\$ 713.181.466.183,59.
9	BTG Pactual	Trata de uma instituição sólida, com risco reputacional compatível com as obrigações previdenciárias do RPPS.	A BTG Pactual Asset Management integra o grupo BTG Pactual, reconhecido por sua atuação nos mercados de investment banking, wealth management e asset management. O grupo foi fundado em 1983 e possui sedes no Rio de Janeiro e em São Paulo, além de escritórios em centros financeiros globais como Nova Iorque, Londres e Hong Kong. O BTG Pactual é reconhecido como um dos principais bancos de investimento nos mercados emergentes, sendo o maior banco de investimento independente da América Latina e uma das maiores gestoras de ativos do Brasil.



Risco de Crédito da Instituição Financeira. A Resolução nº 4.961/2021 dispõe sobre a necessidade dos investimentos do RPPS serem feitos em aplicações que são consideradas de boa qualidade de gestão. Partindo desse conceito foram feitas pesquisas para validação dos riscos de créditos que podem apresentar os administradores e/ou gestores dos fundos que receberam recursos do **IPMU**.

O Rating de uma instituição demonstra aos investidores a solidez e a saúde financeira do agente econômico. Em outras palavras, tenta mostrar o risco desse agente não conseguir honrar com seus compromissos financeiros ao longo do tempo.

O Inciso III do §2º do art. 21º da Resolução CMN nº 4.963/2021 se refere sobre a necessidade dos investimentos serem feitos em fundos que tenham administradores e gestores considerados como de boa qualidade de gestão pelos responsáveis pela gestão de recursos do RPPS:

- ✓ III- o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento, de que trata o inciso VI do § 1º do art. 1º, e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos do regime próprio de previdência social como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.
- ✓ O §1º do art. 125 da Portaria MPT nº 1.467/2022 também apresenta a importância das agências classificadoras de rating como forma de analisar os riscos das instituições § 1º Deverá ser realizada a análise prévia dos riscos dos investimentos, sendo que a utilização de avaliação de agência classificadora de risco registrada na CVM ou reconhecida por essa autarquia constitui um dos elementos a serem considerados, não substituindo a responsabilidade dos participantes dos processos decisórios do RPPS.

Risco de Liquidez é possibilidade de perda de capital ocasionada pela incapacidade de liquidar determinado ativo em tempo razoável sem perda de valor. Este risco surge da dificuldade de encontrar potenciais compradores do ativo em um prazo hábil ou da falta de recursos disponíveis para honrar pagamentos ou resgates solicitados.

O art. 115 da Portaria MPT nº 1.467/2022 apresenta como esse risco de liquidez pode ser acompanhado e mitigado pelos gestores de recursos.

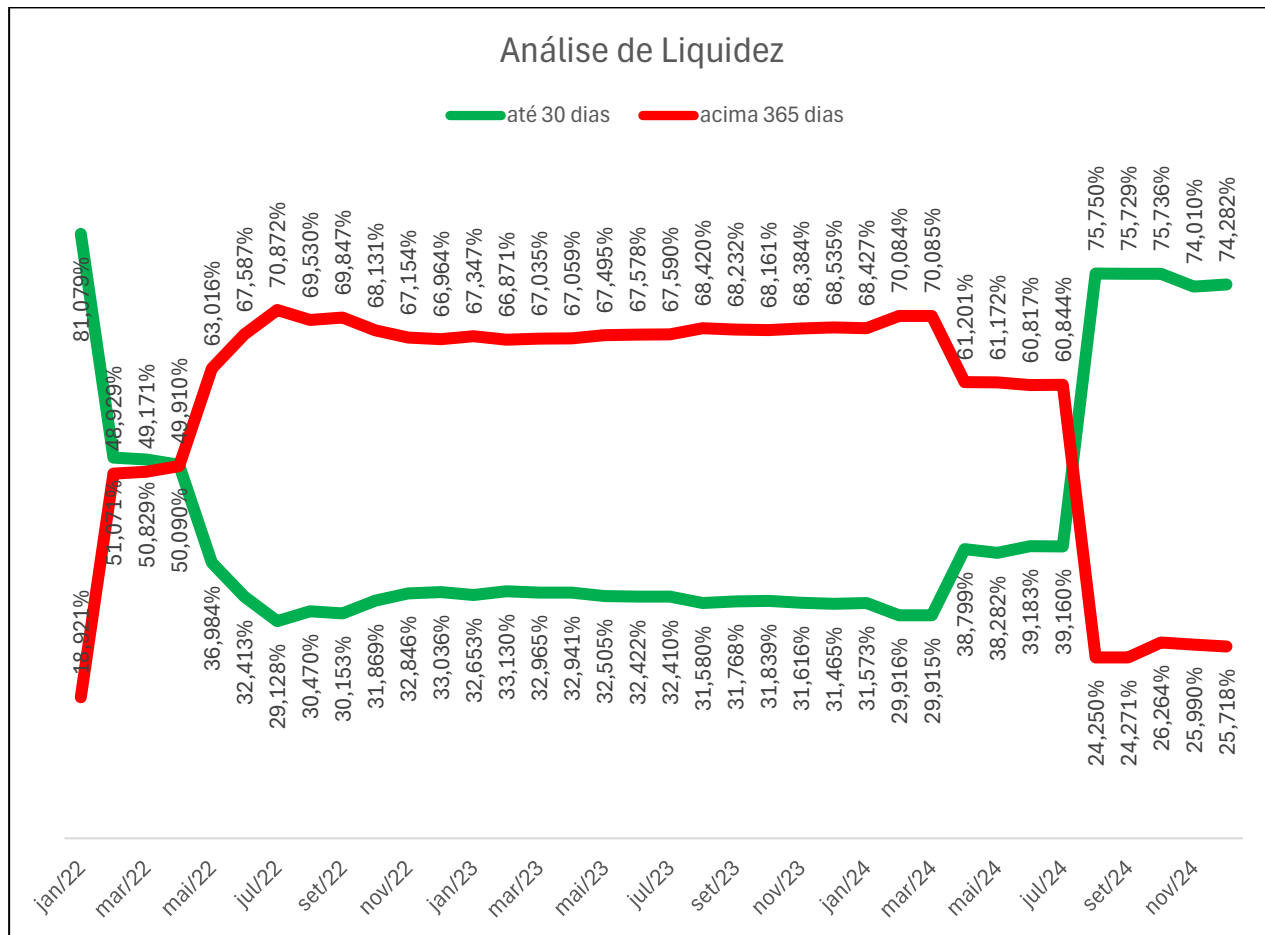
- ✓ A aplicação dos recursos do RPPS deverá observar as necessidades de liquidez do plano de benefícios e a compatibilidade dos fluxos de pagamentos dos ativos com os prazos e o montante das obrigações financeiras e atuariais do regime, presentes e futuras.
- ✓ As aplicações que apresentem prazos para desinvestimento, inclusive para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, deverão ser precedidas de atestado elaborado pela unidade gestora, evidenciando a compatibilidade prevista no caput.
- ✓ As rentabilidades e os fluxos projetados deverão estar em consonância com a política de investimentos do RPPS e considerar eventuais descasamentos de fluxos de ativos e passivos que acarretem risco de reinvestimento dos recursos a taxas de retorno inferiores às da carteira corrente.

De acordo com a Política de Investimentos, o prazo definindo para a necessidade da elaboração desse atestado é no caso de prazo de desinvestimento a partir de 1 ano. A compatibilidade do prazo do passivo com os valores investidos é realizada através do estudo de ALM, que é atualizado pelo menos uma vez por ano.

A carteira conta com uma boa condição de liquidez, com grande parte dos recursos estão alocados em fundos referenciados DI. Além desses, o RPPS dispõe de fundos de vértice, os quais contam com prazo de carência posicionados em 2025, 2026 e 2027.



Dessa forma, consideramos que o nível de liquidez dos investimentos é compatível com as necessidades presentes e futuras do regime, e que se manteve sem grandes alterações durante o semestre.



O **Risco de Solvência** é o que decorre das obrigações do RPPS para com seus segurados e seu funcionamento. O monitoramento desse risco se dá através de avaliações atuariais e realização de estudos para embasamento dos limites financeiros no direcionamento dos recursos. O Relatório de Gestão Atuarial também é utilizado, no qual são analisados os resultados das avaliações atuarias anuais relativas aos três últimos exercícios, com comparativo entre a evolução das receitas e despesas estimadas e as efetivamente executadas.

<https://ipmu.com.br/site/transparencia/relatorio-gestao/gestao-atuarial/>

O **desempenho dos ativos e aderência ao benchmark** é realizado mensalmente a partir do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimentos, no qual os fundos são separados por estratégia de investimento e são analisadas diversas janelas temporais de risco e retorno, fazendo a comparação dos desempenhos dos fundos entre si e em relação ao benchmark definido para estratégia. Esses relatórios são apresentados mensalmente e podem ser acessados no site do IPMU:

<https://ipmu.com.br/site/comite-de-investimentos/politicainvestimentos/>

<https://ipmu.com.br/site/financeiro/demonstrativo-financeiro/>



Relatório de Avaliação e Monitoramento dos riscos. O art. 129 da Portaria MPT n 1.467/2022 traz algumas exigências sobre os controles internos dos RPPS visando a mitigação dos riscos. Deverão ser emitidos relatórios, no mínimo, semestralmente, que contemplem: as conclusões dos exames efetuados, inclusive sobre a aderência da gestão dos recursos do RPPS às normas em vigor e à política de investimentos; Esse relatório de diligência procurou demonstrar informações sobre a carteira de investimentos, demonstrando:

- ✓ as recomendações a respeito de eventuais deficiências, com estabelecimento de cronograma para seu saneamento, quando for o caso; e
- ✓ análise de manifestação dos responsáveis pelas correspondentes áreas, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores, bem como análise das medidas efetivamente adotadas para saná-las.
- ✓ as conclusões, recomendações, análises e manifestações deverão ser levadas em tempo hábil ao conhecimento dos órgãos ou instâncias com atribuições para determinar as providências necessárias.

Nos relatórios de controle interno e nas auditorias externas realizadas, não foram apresentadas recomendações de melhoria por nenhum dos órgãos de controle. Não há nenhum ponto a ser mencionado em relação aos itens II e III do art. 129.

Na **Análise das Demonstrações Contábeis dos Fundos**, o inciso III do art. 135 da portaria MPT nº 1.467/2022 diz que, no monitoramento dos fundos de investimentos, a unidade gestora deverá:

- ✓ avaliar as demonstrações financeiras anuais do fundo investido e o parecer dos auditores independentes.

De acordo com a Instrução CVM nº 555/2014, o exercício do Fundo de investimentos deve ser encerrado a cada 12 (doze) meses, quando devem ser levantadas as demonstrações contábeis do fundo relativas ao período findo. E, anualmente, deverá ser disponibilizado no site da CVM, no prazo de 90 (noventa) dias contado a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente.

O processo de auditoria deve ser conduzido de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Com uma empresa independente em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade.

Todos os fundos com liquidez já tiveram as suas últimas Demonstrações Financeiras aprovadas pelos auditores independentes contratados para esse fim.

Todas tiveram parecer informando que as informações "Apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo" e que as evidências de auditoria obtida são suficientes e apropriadas para fundamentar a opinião dos auditores.

Fonte:

https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg

https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg



10- Conclusão

O Relatório de Diligência e Acompanhamento Sistemático da Carteira de Investimentos é a prestação de contas dos investimentos, da gestão de recursos previdenciários destinados aos pagamentos dos benefícios concedidos e a conceder no âmbito do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU e teve como objetivo principal detalhar a carteira de ativos dos fundos de investimentos.

Foram explanadas as análises internas que são executadas pelos órgãos financeiros do IPMU com o viés de analisar os papéis incluídos nas carteiras de ativos dos fundos de investimentos que recebem aplicações, além de detalhar as diligências em relação à situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das Instituições Financeiras investidas, ou seja, Instituições credenciadas e que prestam os serviços de administração e/ou gestão dos ativos investidos.

Na gestão dos investimentos, IPMU segue as normas do Conselho Monetário Nacional - CMN e da Secretaria de Regime Próprio e Complementar - SRPC do Ministério da Previdência Social.

O IPMU busca rentabilidade ainda que moderada, sem expor o patrimônio a maiores riscos. Conseqüentemente, os recursos estão 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.

As informações financeiras da Carteira de Investimentos do IPMU foram ao longo do **"2º Semestre de 2024"** objeto de análise e deliberação por parte do Comitê de Investimentos, Conselho de Administração e Conselho Fiscal.

Os investimentos do IPMU seguem com estratégia conservadora no que se refere aos ativos domésticos, privilegiando aportes em ativos atrelados à alta dos juros e ao IPCA e acumulando recursos de alta liquidez, o que possibilita mais agilidade para futuras realocações. Ao longo do período em análise os membros do Comitê de Investimentos voltaram a analisar os fundos com gestão mais ativa devido as expectativas, mais visíveis do início da queda de juros, e as estratégias de renda variável com o intuito de acompanhar as principais possibilidades de diversificação e manter as estratégias em linha com a meta atuarial do ano atual e dos próximos e com a PAI - Política Anual de Investimentos 2024.

Os ativos que compõem o patrimônio se mostraram adequadamente diversificados e os indicadores de risco dos fundos de investimento estão adequados às suas classes de ativos. As análises estão sendo realizadas considerando as rentabilidades e os riscos das diversas modalidades de operação realizadas, bem como, a aderência às alocações e processos decisórios conforme estratégias alvo da Política de Investimentos.

Em relação a regularização fiscal, as instituições financeiras apresentaram certidões para atendimento das regulações vigentes. Não foram localizadas notícias em veículos de informação que desabone a conduta das instituições financeiras em relação a administração e gestão de recursos.



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 carteira está adequada às expectativas do IPMU para o cenário macro econômico do ano de 2024, bem como alinhada a Política de Investimentos aprovada para este mesmo ano.

Ubatuba, 31 de janeiro de 2025

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
CP RPPS CGINV II

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
CP RPPS CGINV II

Marcelo da Cruz Lima

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

Wellington Diniz

Gestor de Recursos
CP RPPS CGINV II

**Antônio Carlos Berti
Gomes**

Presidente do Conselho
Fiscal do Instituto de
Previdência Municipal de
Ubatuba
CG RPPS CGINV I