



Relatório Anual de Investimentos 2024

IPMU/183/2024



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
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 **Relatório Anual de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba (IPMU) do exercício de 2024 é um documento que detalha a gestão dos recursos financeiros do Instituto. Ele oferece uma visão abrangente das estratégias de investimento, desempenho da carteira e conformidade com as regulamentações vigentes, mantendo elevados níveis de transparência e boa comunicação junto aos servidores e munícipes.

Neste relatório é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao ano, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, bem como a composição dos ativos e suas distribuições.

Objetivos e Estratégias de Investimento:

- Conformidade Legal: O relatório enfatiza a adesão às leis e regulamentos aplicáveis, incluindo a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política Anual de Investimentos (PAI) de 2024.
- Gestão Prudente: A estratégia de investimento prioriza a segurança, rentabilidade, liquidez e solvência dos ativos.
- Meta Atuarial: O objetivo principal é garantir o cumprimento da meta atuarial, assegurando o pagamento futuro dos benefícios de aposentadoria e pensão.
- Perfil de Risco: O IPMU adota um perfil de investimento "Moderado/Conservador", buscando um equilíbrio entre rentabilidade e segurança.

Composição da Carteira de Investimentos:

- Detalhes sobre a alocação de recursos em diferentes classes de ativos, incluindo renda fixa, renda variável e investimentos no exterior.
- Informações sobre os fundos de investimento selecionados, seus desempenhos e níveis de risco.
- Análise da diversificação da carteira e suas estratégias para mitigar riscos.

Desempenho e Análise:

- Avaliação do desempenho da carteira de investimentos em relação à meta atuarial e aos benchmarks de mercado.
- Análise dos fatores que influenciaram o desempenho, incluindo o cenário econômico e as decisões de investimento.
- Indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos.

Governança e Transparência:

- Informações sobre o processo de tomada de decisão, incluindo o papel do Comitê de Investimentos, Conselho de Administração e Conselho Fiscal.
- Demonstração da transparência na gestão dos recursos, com divulgação de informações relevantes para os participantes e a sociedade.



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

2- Legislação

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

- Portaria 1.467/2022, do Ministério do Trabalho e Previdência que disciplina os parâmetros e as diretrizes gerais para organização e funcionamento dos regimes próprios de previdência social.
- Política Anual de Investimentos - PAI 2024.
- Resolução CMN nº 4.963/2021, dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal e pelos Municípios.

3- Certificação Institucional RPPS

O Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU realizou a “ADESÃO ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios Pró-Gestão RPPS”, em 04 de abril de 2018. Em **31/10/2018** o IPMU foi certificado no **Nível I**, em **16/06/2021** alcançou o **Nível III** e em **24/05/2024** 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- Conjuntura Econômica

2024 foi um ano bastante desafiador. Ao longo do ano enfrentamos as complexidades e a metamorfose dos cenários internacional e doméstico, buscando sempre as melhores soluções para a gestão dos recursos previdenciários, com foco em meta atuarial. Ao longo do ano, vimos a abertura nas curvas de juros e a mudança de rumo da política monetária no Brasil afetarem os principais segmentos de alocação dos RPPS.

No **Brasil**, tivemos um início de ano cheio de expectativas e terminamos o ano com um cenário totalmente diferente. O grande tema em 2024 foi a questão fiscal do governo. O crescimento do PIB, previsto pelo boletim Focus no final de 2023, era de 1,52% para 2024. Ao final de 2024, o número projetado era significativamente diferente, com o crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil atingindo 3,5%. Esse crescimento foi impulsionado principalmente pelo setor de serviços, que apresentou um aumento significativo, e pelo setor industrial, que também teve um desempenho robusto. O setor agropecuário enfrentou desafios principalmente com o ciclo de chuvas irregular e apresentou uma contração. Este é o segundo ano consecutivo em que o mercado projeta um crescimento no início do ano, mas ao final o crescimento do PIB foi muito mais robusto. Em 2024, a taxa de desemprego no Brasil atingiu 6,1% no trimestre encerrado em novembro, segundo a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD) Contínua do IBGE. Este é o menor nível de desemprego registrado desde o início da série histórica em 2012. Ao final de 2023 o número estava próximo de 7,4%.

Inflação. Em dezembro de 2023, a expectativa para a inflação em 2024 era de 3,90%, segundo o boletim Focus. No entanto, esses números começaram a mudar a partir do segundo semestre de 2024, devido à aceleração dos preços no Brasil. Atualmente, as projeções para a inflação acumulada apontam para um valor de 4,87%. Esses números obrigaram o Banco Central brasileiro a mudar a política monetária ao longo do ano. Se no início a projeção era de queda da Selic, com um número final de 9,00% segundo o boletim Focus, a necessidade de um novo ciclo de alta de juros na economia brasileira elevou esse número para 11,75%, com expectativas de novas altas no início de 2025.

Reforma Tributária. A tão esperada reforma tributária, enfim foi aprovada pelo congresso nacional. A reforma tributária brasileira de 2024 é um marco significativo na história fiscal do país. Aprovada em dezembro de 2023, a reforma substitui cinco impostos por um Imposto de Valor Agregado (IVA) dual, composto pela Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS) e o Imposto sobre Bens e Serviços (IBS). A CBS é um tributo federal, enquanto o IBS é compartilhado entre estados, o Distrito Federal e municípios. A implementação completa do novo sistema tributário está prevista para 2033.

	IPCA		Câmbio		Selic	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Boletim Focus 30/12/2022	3,65%	3,25%	5,26	5,30	9,00%	8,00%
Boletim Focus 29/12/2023	3,60%	3,50%	5,00	5,03	9,00%	8,50%
Boletim Focus 27/12/2024	4,71%	4,96%	6,05	5,96	11,75%	14,75%

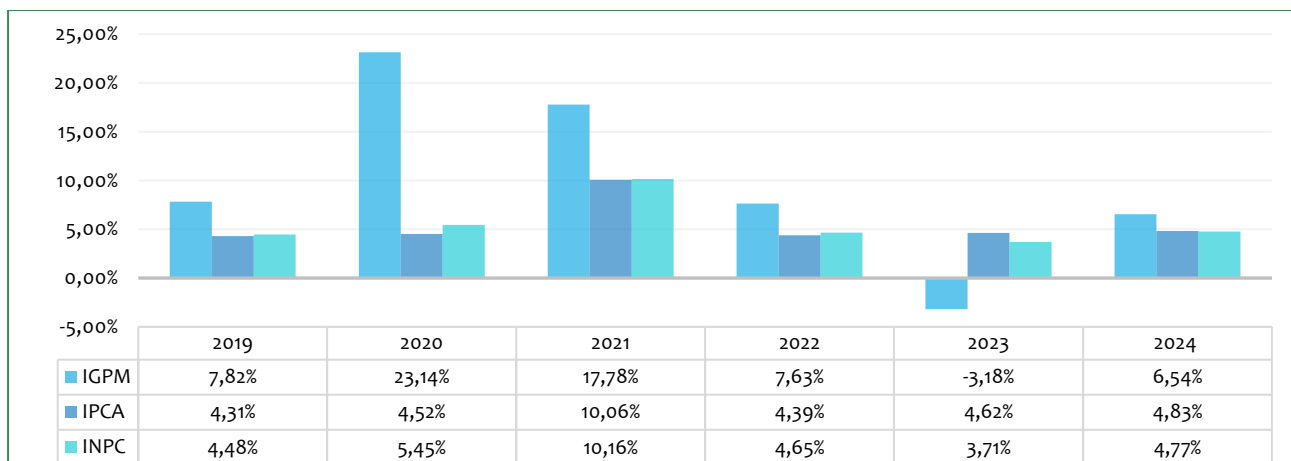
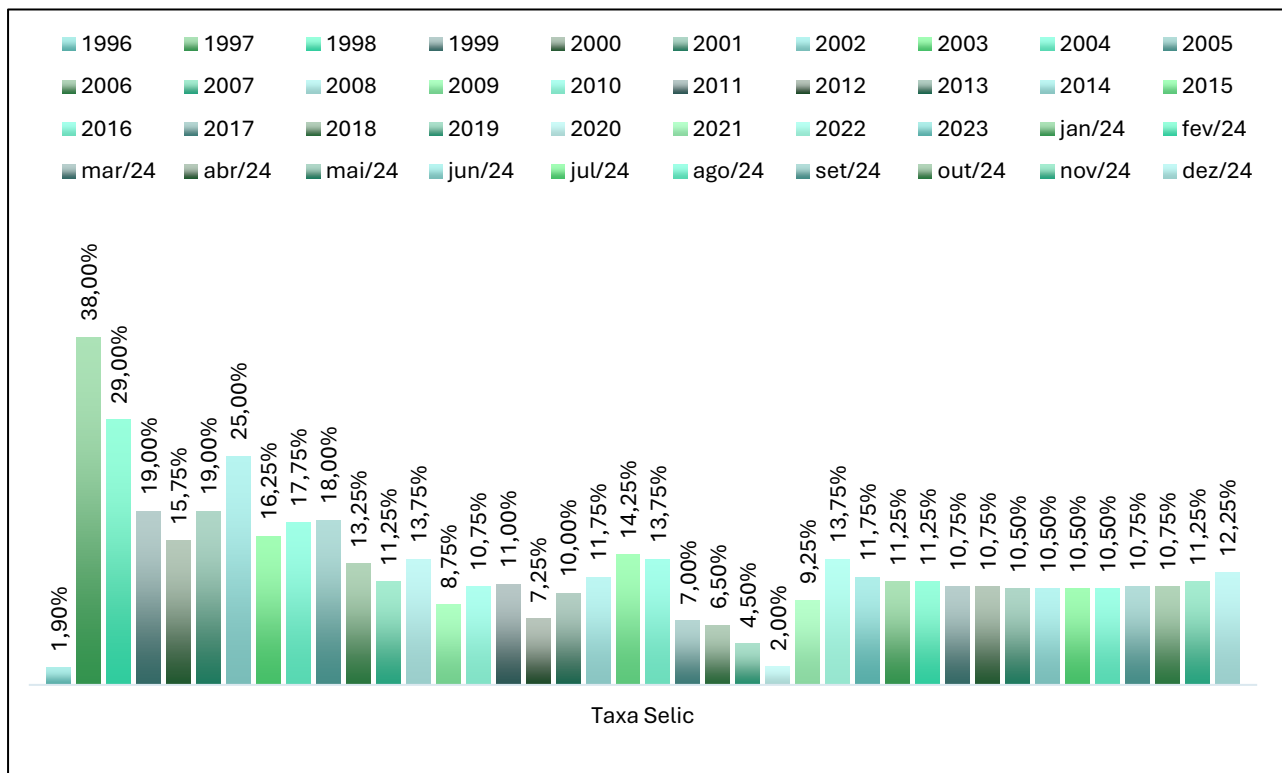


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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



	2024		2025		2026	
	Hoje	Semana passada	Hoje	Semana passada	Hoje	Semana passada
IPCA (%)	4.90	4.91	4.96	4.84	4.01	4.00
PIB (% de crescimento)	3.49	3.49	2.01	2.02	1.80	1.90
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	6.05	6.00	5.96	5.90	5.90	5.84
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a)	--	--	14.75	14.75	12.00	11.75



Estados Unidos. A economia dos Estados Unidos deverá apresentar um crescimento de cerca 1,3% do PIB, conforme estimativas dos analistas. Apesar de uma desaceleração em relação aos anos anteriores, a economia americana deverá superar as expectativas de muitos economistas que previam uma recessão. O mercado de trabalho mostrou sinais de esfriamento, com a taxa de desemprego mantendo-se estável em 3,7%. O aumento dos salários foi acima do esperado, com um crescimento anual de 4,1%. O consumo das famílias aumentou 2,8% em 2024, impulsionado principalmente por pessoas de renda mais alta. Em outubro, após quatro anos fora, Donald Trump foi eleito presidente dos EUA, com promessas de acirrar as questões comerciais globais, o que pode trazer volatilidade aos mercados. A inflação demorou a diminuir e deve fechar o ano em torno de 2,7%. Os custos de energia e alimentos ficaram acima do esperado, levando o Federal Reserve a manter as taxas de juros elevadas por mais tempo. Em setembro de 2024, iniciou-se o ciclo de corte de juros, com uma redução de 0,50%. Desde então, houve mais dois cortes de 0,25% nas reuniões de novembro e dezembro.

Europa. A inflação na Zona do Euro atingiu 2,4% em dezembro de 2024, acima da meta do Banco Central Europeu (BCE) de 2%. Mesmo com o número acima da meta, o BCE realizou cortes na taxa de juros, e a taxa fechou o ano com a taxa de depósito reduzida para 3,00%, a taxa de operações de refinanciamento principal para 3,15% e a taxa de empréstimos marginais para 3,40%. Apesar dos desafios, a economia europeia mostrou sinais de resiliência, com o PIB da Zona do Euro crescendo 0,4% no terceiro trimestre de 2024, e o número deverá fechar próximo de 1% no acumulado do ano.

China. A economia da China demonstrou resiliência e adaptabilidade, apesar dos desafios internos e globais. O crescimento do PIB deve ser de 4,9%, acima das expectativas iniciais. A produção industrial principalmente puxado pelas exportações e os serviços mostraram um progresso estável, enquanto o mercado imobiliário começou a se estabilizar, após um ano muito difícil. O governo chinês implementou um pacote robusto de medidas fiscais e monetárias para impulsionar o consumo interno e o investimento estrangeiro. Essas ações incluíram o aumento da renda familiar, a redução de barreiras de mercado e o apoio à inovação.

Principais eventos macroeconômicos do ano

1º TRIMESTRE 2024 (JAN,FEV,MAR)

O ano de 2024 se iniciou com uma dinâmica mais moderada dos ativos e menor tomada de risco, tendo como pano de fundo a percepção de que o início do ciclo de cortes de juros nos EUA poderia demorar mais do que o precificado inicialmente, após discursos por parte de membros do Federal Reserve (FED) terem reduzido significativamente a probabilidade de corte de juros em março. Além disso, as preocupações com o enfraquecimento da atividade na China e possíveis contágios à outras economias, incertezas no tocante ao cenário eleitoral americano e os bloqueios no Mar Vermelho, que elevaram o preço do frete, adicionando risco inflacionário ao cenário econômico, contribuíram para o desempenho negativo dos ativos de risco. Em fevereiro, a precificação de uma postergação do início do ciclo de cortes na curva de juros americana para o segundo semestre resultou em grande volatilidade nos mercados. Nesse contexto, no Brasil vimos que o mercado continuou respondendo fortemente aos eventos dos mercados globais. O mês de março encerrou o 1º trimestre do ano com menor volatilidade nos ativos financeiros no mundo desenvolvido, tendo como destaque a acomodação dos mercados de renda fixa. A início desse movimento foi a sinalização de flexibilização da política monetária futura por parte dos bancos centrais das principais economias, mas com reforço de que a convergência das taxas de inflação para suas metas, em um cenário de atividade econômica resiliente e mercado de trabalho ainda aquecido, continuavam como principais objetivos, o que sugeriu que os passos na direção de distensão monetária ocorreriam de forma bastante parcimoniosa.



2º TRIMESTRE 2024 (ABR, MAI, JUN)

O segundo trimestre de 2024 começou marcado por grande volatilidade no mercado, ainda repercutindo os desdobramentos da reunião do FOMC ocorrida no final do mês de março, na qual o FED indicou que pode ser necessário manter a taxa de juros no patamar atual por mais tempo do que o previsto há alguns meses, pressionando a curva de juros para cima. No âmbito doméstico, o cenário global mais incerto em conjunto com as discussões em torno da política fiscal, contribuíram para o aumento do risco, levando o Banco Central do Brasil a rever a sinalização de um corte de 50 bps na reunião do COPOM de maio. No mês de maio houve poucas mudanças no âmbito internacional, que parecia ter consolidado um cenário de juros mais altos por mais tempo na economia norte americana. Apesar de alguma acomodação na inflação do mês, os indicadores de atividade seguiram registrando resiliência, o mercado de trabalho se manteve aquecido e a inflação continuou rodando longe da meta do Fed. Diferente do observado no âmbito internacional, a percepção de deterioração do cenário doméstico persistiu no mês de maio, diante das incertezas fiscais e dos ruídos em relação à política monetária. Em seu último encontro, o COPOM reduziu o ritmo de cortes da taxa de juros para 25 bps e, apesar de a redução em menor magnitude já ser amplamente esperada, a decisão não unânime dos membros do comitê exacerbou o ambiente de incertezas em relação aos próximos passos da condução de política monetária, levando a uma deterioração das expectativas de mercado. Em junho, os dados de atividade para a economia americana se mostraram ligeiramente mais frágeis, indicando que a restritividade da política monetária poderia começar a ser sentida de maneira mais pronunciada nos próximos meses. Diante desse contexto, o FOMC manteve a Fed Funds Rate no mesmo patamar, trazendo alterações apenas marginais em sua avaliação de cenário, reconhecendo que houve progresso apenas modesto em direção ao objetivo de 2% a.a. de inflação. Domesticamente, no fechamento do trimestre foi observada uma nova rodada de deterioração da percepção em relação à condução da política econômica, mesmo em um momento no qual o Comitê de Política Monetária do Banco Central (COPOM) manteve a taxa básica de juros estável de maneira unânime, reduzindo as incertezas originadas após a última decisão dividida do Comitê.

3º TRIMESTRE 2024 (JUL, AGO, SET)

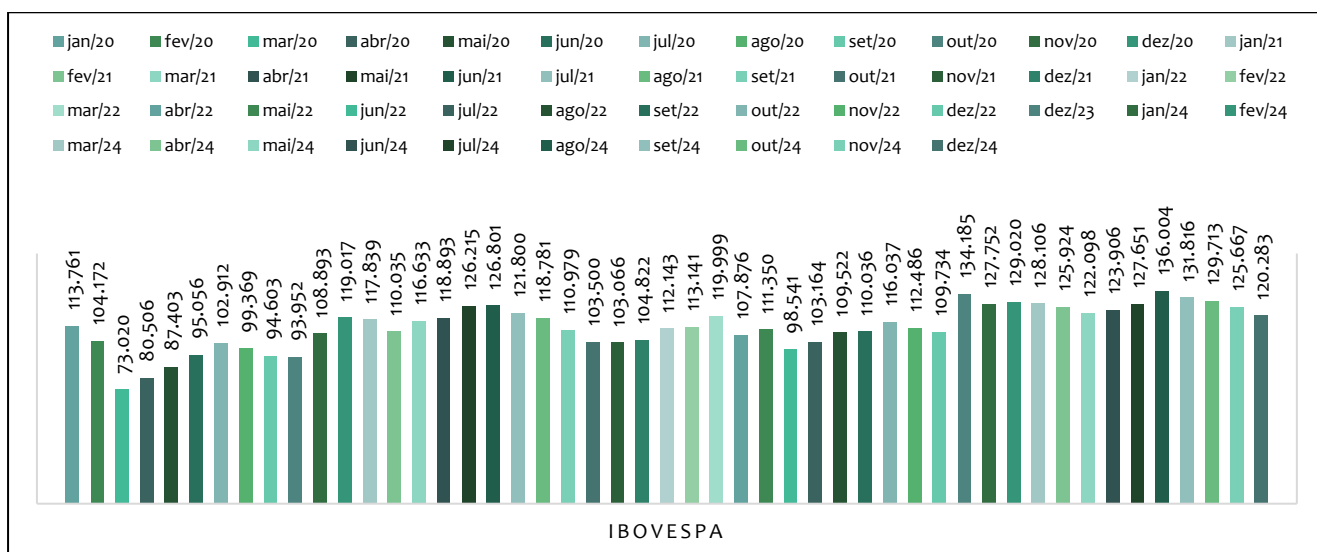
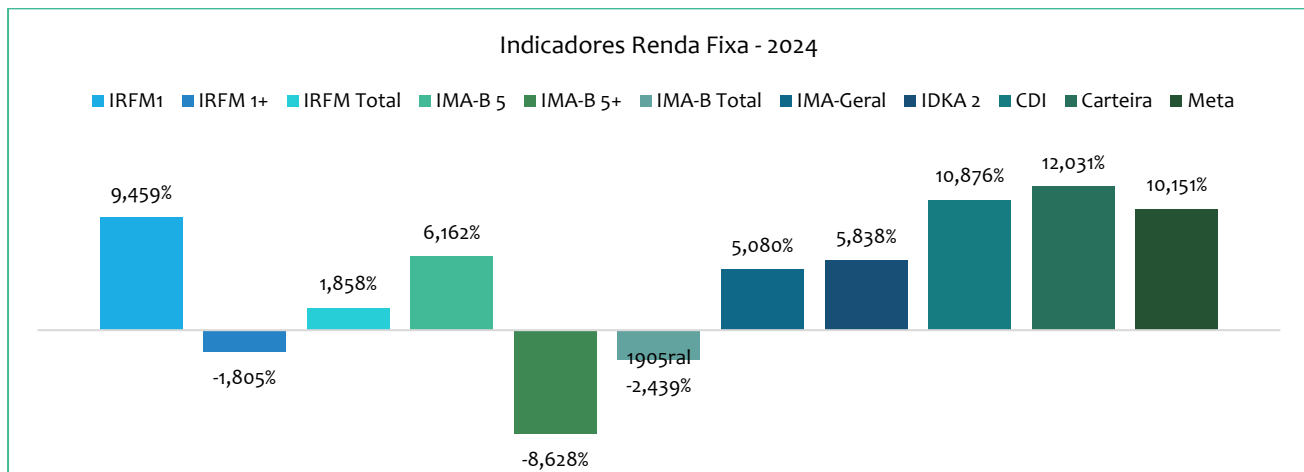
O terceiro trimestre começou bastante agitado, em julho, com o atentado ao candidato republicano Donald Trump, a desistência de Joe Biden como candidato democrata e a indicação de Kamala Harris em seu lugar a dinâmica das eleições norte americanas tomou um rumo distinto do observado até então. Em termos macro a desaceleração da economia americana permitiu que houvesse novamente entre os membros do comitê a discussão sobre o início do ciclo de cortes, pavimentando o caminho para a redução da taxa básica de juros na próxima reunião do comitê. Em agosto, na Zona do Euro, o ritmo de atividade seguiu trajetória de deterioração, com a inflação mostrando, por consequência, convergência mais rápida que em outras economias. Essa conjuntura permitiu que o BCE tivesse maior confiança para continuar o ciclo de flexibilização de suas taxas diretoras, em que pese as declarações dos dirigentes continuasse sinalizando cautela. Na China o PBoC seguiu adotando postura parcimoniosa diante do processo de desaceleração da economia. No âmbito doméstico, agosto foi marcado por falas mais duras do Diretor de Política Monetária do BCB, a expectativa de que o COPOM iniciasse um novo ciclo de elevação da SELIC. Setembro foi um mês marcado por dois eventos significativos que impactaram positivamente os mercados internacionais. Nos EUA, o Fed iniciou o ciclo de flexibilização da política monetária em velocidade maior que a esperada pelo mercado, com um corte da taxa básica de 0,50%. Simultaneamente, o governo chinês anunciou medidas para estimular a economia e o setor imobiliário. Na contramão do mundo, vimos no cenário doméstico, os ativos de risco sofrerem impacto negativo devido a preocupações fiscais e ao início do ciclo de alta da taxa de juros. Ao contrário do que ocorria na maioria dos países, onde estava em curso o processo de afrouxamento monetário, o Banco Central do Brasil iniciou um novo ciclo de aperto monetário em sua reunião de setembro, com um aumento de 0,25% na SELIC.



4º TRIMESTRE
2024 (OUT,
NOV, DEZ)

O último trimestre do ano teve início com a Moody's elevando a nota de crédito do Brasil e deixando o país mais próximo do grau de investimento, com manutenção da perspectiva positiva. Ainda assim, as preocupações fiscais pesaram mais sobre os ativos brasileiros diante da falta de medidas efetivas sobre a redução de gastos públicos e a perspectiva crescente da trajetória da dívida pública. No cenário internacional, Donald Trump foi eleito presidente dos EUA para um segundo mandato com o Partido Republicano ganhando também o controle do Senado. No dia 28 de novembro, houve o anúncio do pacote fiscal. Em termos de magnitude, o pacote anunciado frustrou as expectativas do mercado e ocasionou um aumento significativo do dólar e da taxa de juros.

6- Aplicações Financeiras



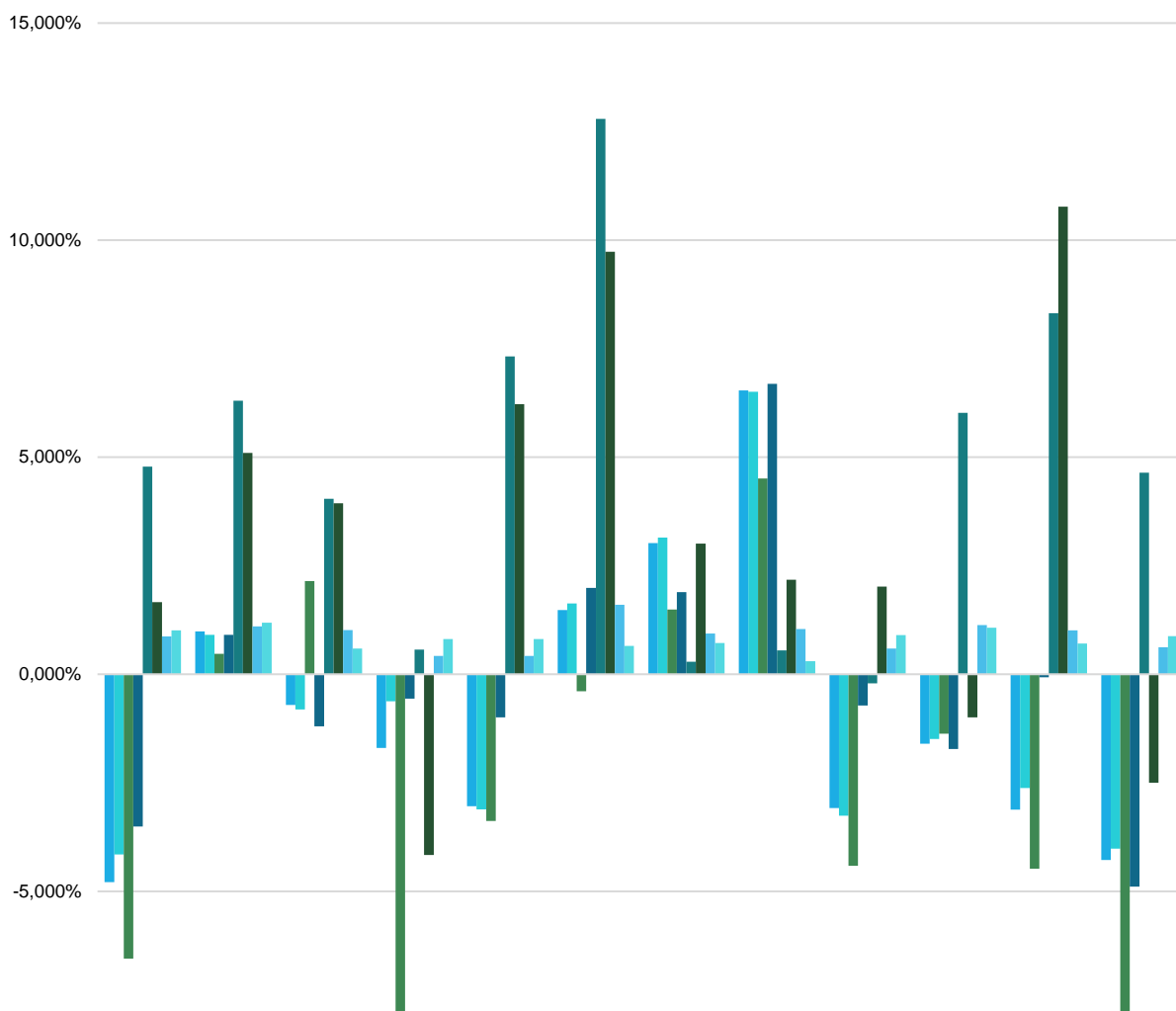


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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



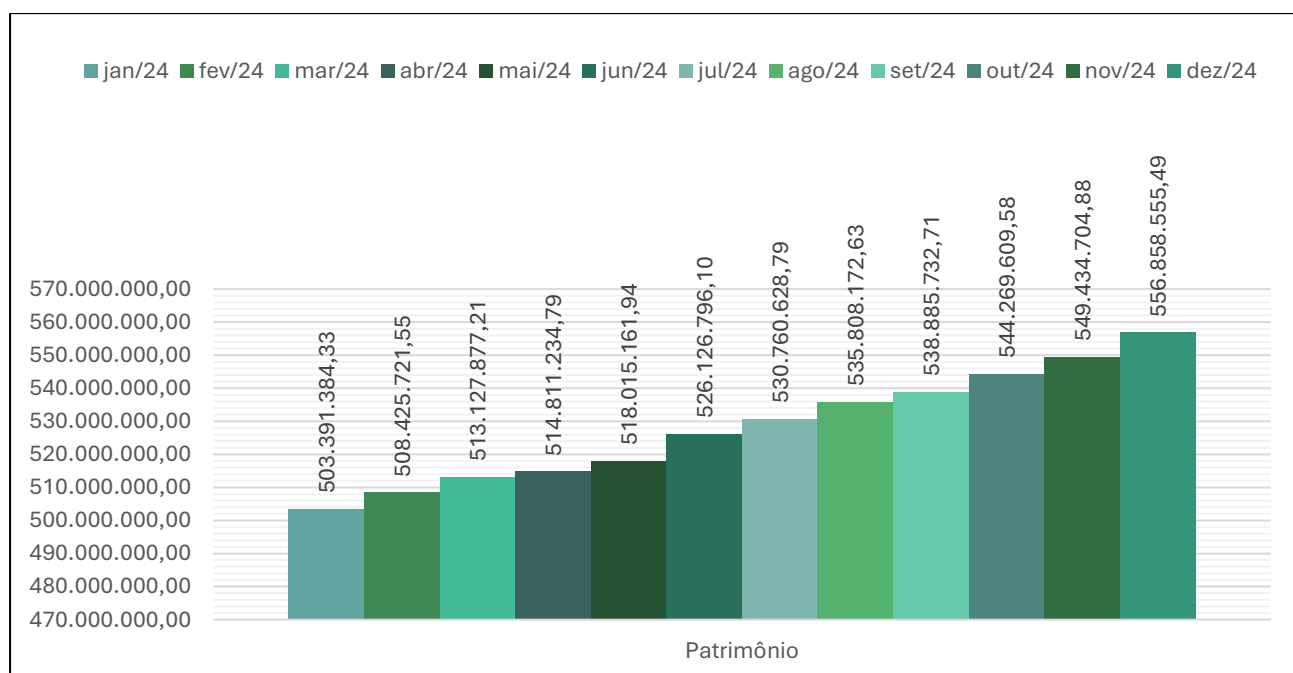
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
Ibovespa	-4,790%	0,990%	-0,710%	-1,700%	-3,040%	1,480%	3,020%	6,540%	-3,080%	-1,600%	-3,120%	-4,280%
IBRX-50	-4,150%	0,910%	-0,810%	-0,620%	-3,110%	1,630%	3,150%	6,510%	-3,260%	-1,490%	-2,620%	-4,020%
Small Caps	-6,550%	0,470%	2,150%	-7,760%	-3,380%	-0,390%	1,490%	4,510%	-4,410%	-1,370%	-4,480%	-7,830%
Idividendos	-3,510%	0,910%	-1,200%	-0,560%	-0,990%	1,990%	1,890%	6,690%	-0,720%	-1,720%	-0,070%	-4,890%
BDRX	4,780%	6,300%	4,040%	0,570%	7,320%	12,790%	0,290%	0,550%	-0,210%	6,020%	8,320%	4,640%
S&P 500	1,660%	5,100%	3,940%	-4,160%	6,220%	9,730%	3,010%	2,180%	2,020%	-0,990%	10,770%	-2,500%
Carteira	0,870%	1,100%	1,020%	0,420%	0,420%	1,600%	0,940%	1,040%	0,590%	1,130%	1,010%	0,620%
Meta	1,010%	1,190%	0,590%	0,810%	0,810%	0,650%	0,720%	0,300%	0,900%	1,070%	0,710%	0,880%



7.- Avaliação Anual dos Investimentos

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

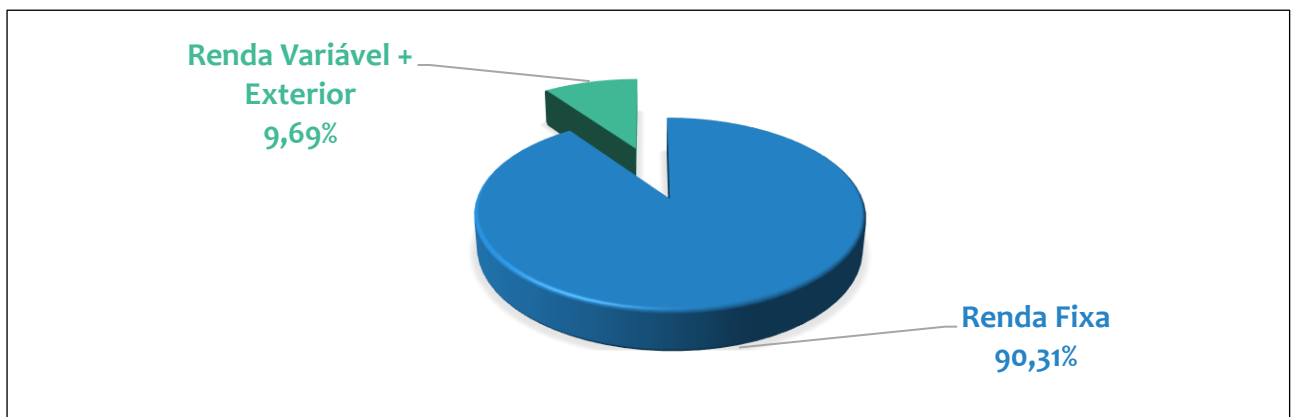
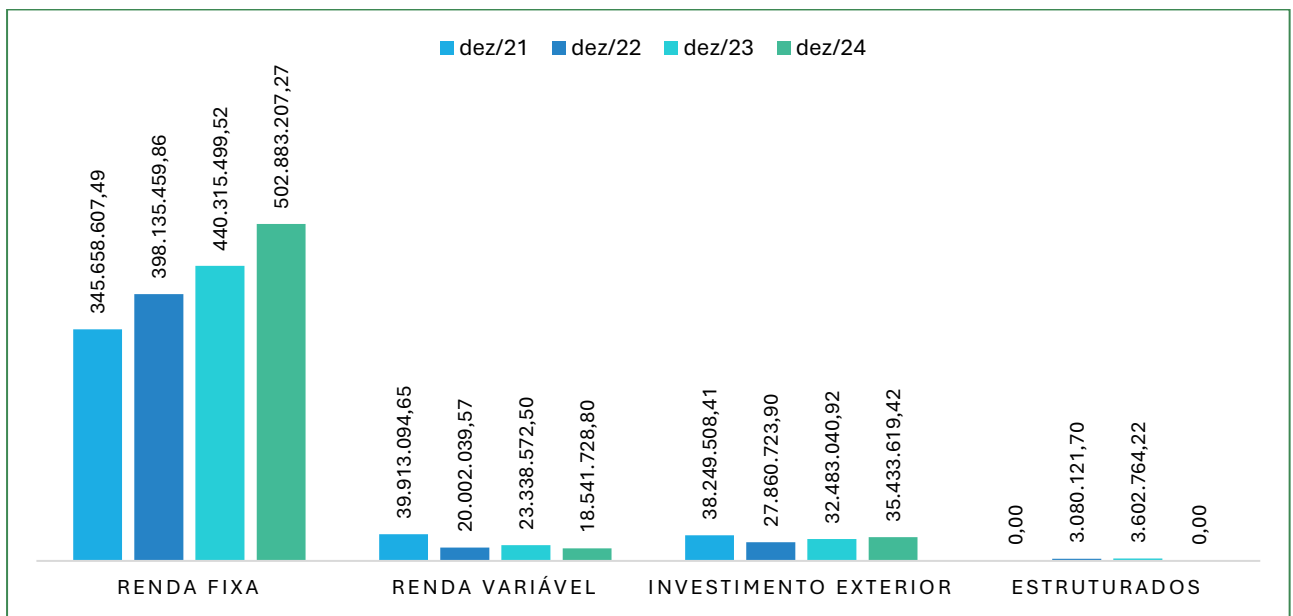
Mês	Valorização	Desvalorização	Consolidado
jan/24	5.795.301,93	-1.433.794,76	4.361.507,17
fev/24	5.547.567,94	0,00	5.547.567,94
mar/24	5.369.978,67	-193.823,01	5.176.155,66
abr/24	3.838.752,43	-1.671.894,85	2.166.857,58
mai/24	6.256.092,85	-700.484,11	5.555.608,74
jun/24	8.396.555,30	-56.921,14	8.339.634,16
jul/24	4.962.716,36	-68.502,23	4.894.214,13
ago/24	5.437.574,58	0,00	5.437.574,58
set/24	3.863.419,26	-857.859,18	3.005.560,08
out/24	6.345.264,23	-217.387,36	6.127.876,87
nov/24	6.264.649,31	-735.054,01	5.529.595,30
dez/24	4.734.534,54	-1.320.683,93	3.413.850,61
	66.812.407,40	-7.256.404,58	59.556.002,82





No final de 2024, a carteira de investimentos do IPMU estava distribuída em entre os segmentos de renda fixa, renda variável e alocação no investimento no exterior, dentro dos limites permitidos pela Resolução CMN nº. 4.963/2021 e compatível com os requisitos estabelecidos na Política de Investimentos. As proporções demonstram uma carteira conservadora, em linha com o cenário econômico de volatilidade e as obrigações do Instituto, com o pagamento das aposentadorias e pensões.

Renda Fixa	502.883.207,27	90,31%	90,31%
Renda Variável	18.541.728,80	3,33%	9,69%
Renda Variável Exterior	35.433.619,42	6,36%	





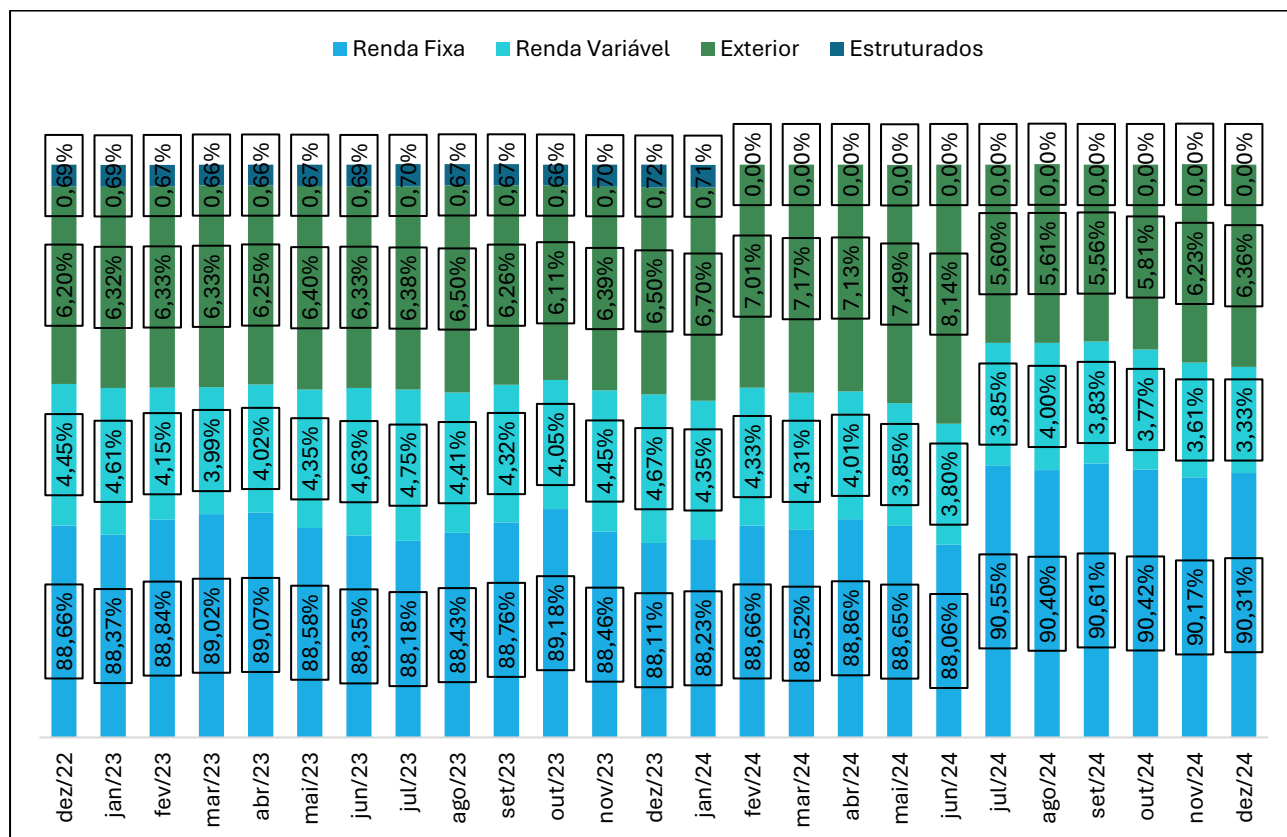
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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

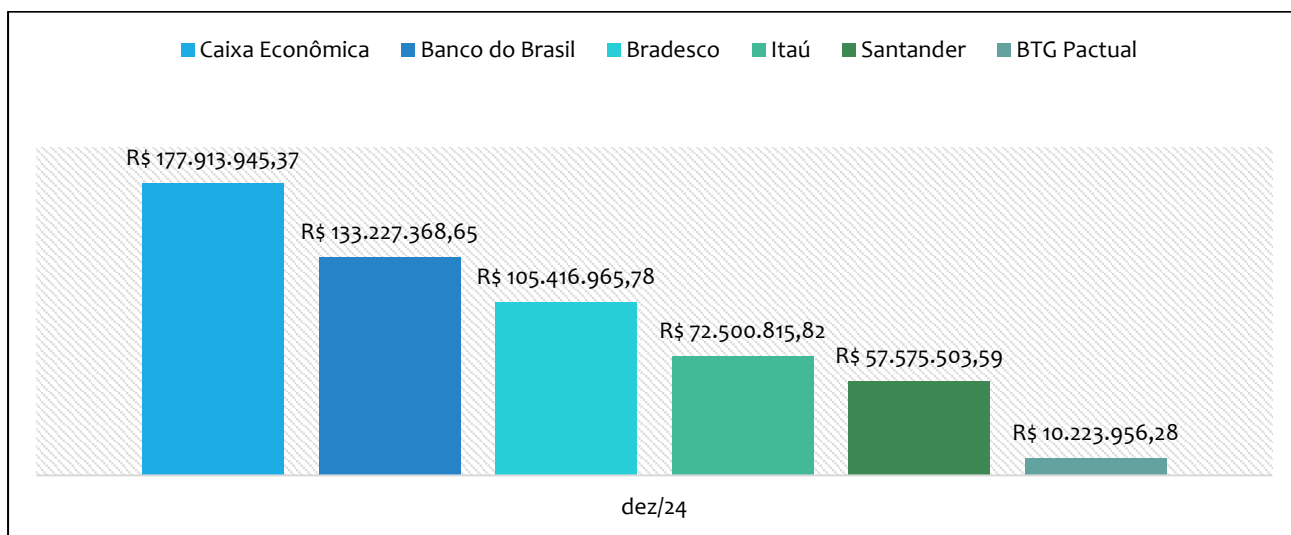
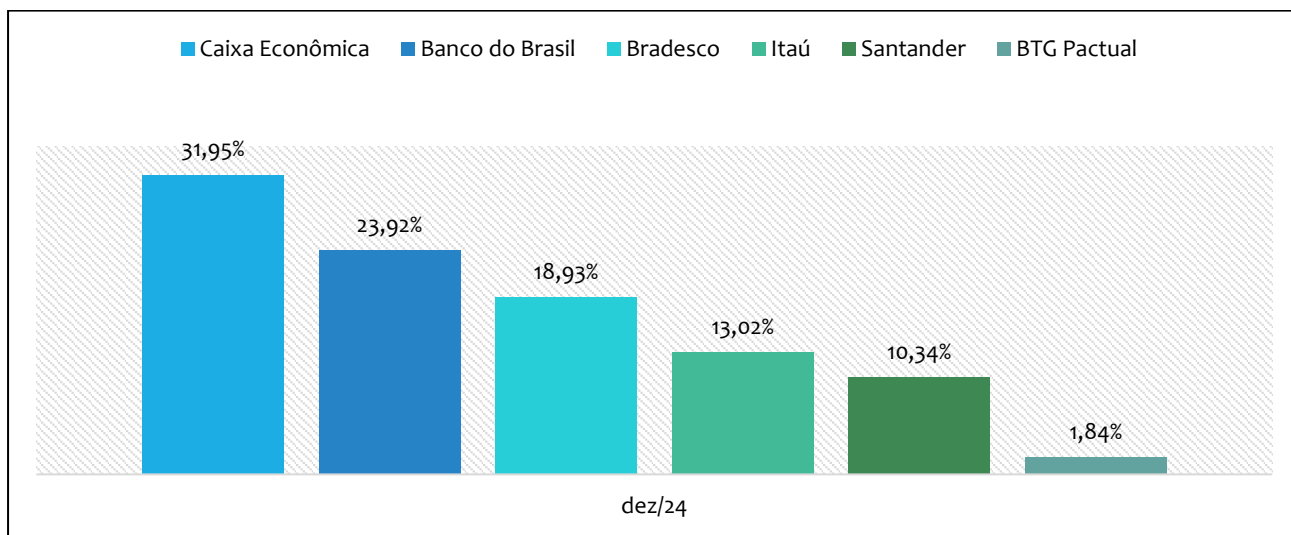
No encerramento do período, o IPMU buscou uma **estratégia mais conservadora** dentro do segmento de renda fixa, **diminuindo a exposição em índices de maior volatilidade**, destinando para fundos e **ativos de baixa volatilidade e baixo risco de crédito, como fundos CDI**. Não foram efetuados grandes alterações na distribuição de seus recursos entre os segmentos em 2024:





Aplicação por Gestor

Ao final do período em análise, a **posição do patrimônio dentre os gestores se mostrava adequadamente diversificada em 06 gestores**, sendo os gestores mais concentrados compostos exclusivamente de instituições financeiras integrantes dos conglomerados financeiros enquadrados no segmento de maior regulação prudencial pelo Banco Central, de acordo com a legislação.





No período em análise, as **aplicações financeiras estavam totalmente enquadradas** nos limites segmentares determinados na Resolução CMN n. 4.963/2021 para os regimes próprios de previdência com Certificação Institucional de Nível III, bem como os determinados na Política de Investimentos. A posição do patrimônio dentre os ativos se mostrava adequadamente diversificada em 15 fundos de investimentos. 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.

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%



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

No consolidado do período a rentabilidade nominal da “carteira de investimentos” foi de **12,00%**, percentual **superior** em relação a “meta atuarial” do período, que foi de (INPC + 5,12% a.a) de **10,15%** refletindo ainda a volatilidade do mercado financeiro, em especial nos investimentos de renda variável.

2024	Carteira	Retorno
Janeiro	503.391.384,33	4.361.507,17
Fevereiro	508.425.721,55	5.547.567,94
Março	513.127.877,21	5.176.155,66
Abril	514.811.234,79	2.166.857,58
Maiο	518.015.161,94	5.555.608,74
Junho	526.126.796,10	8.336.634,16
Julho	530.760.628,79	4.894.214,13
Agosto	535.808.172,63	5.437.574,58
Setembro	538.885.732,71	3.005.560,08
Outubro	544.269.609,58	6.127.876,87
Novembro	549.434.704,88	5.529.595,30
Dezembro	556.858.555,49	3.413.850,61
		59.553.002,82

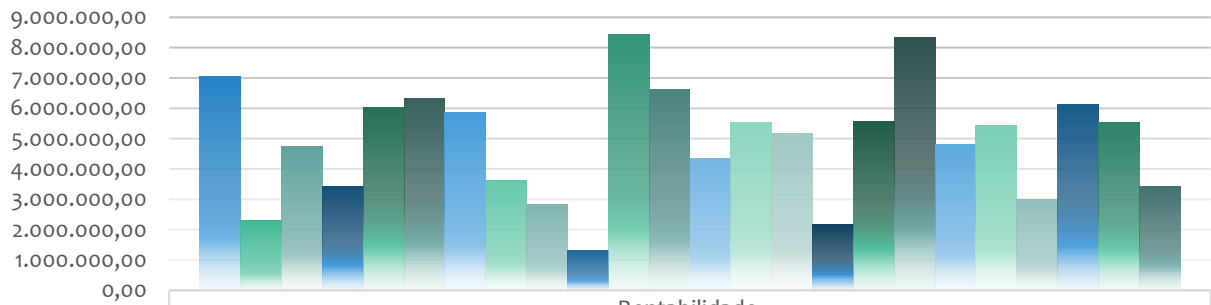


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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



	Rentabilidade
■ jan/23	7.046.551,75
■ fev/23	2.310.790,23
■ mar/23	4.731.967,85
■ abr/23	3.418.649,35
■ mai/23	6.023.562,15
■ jun/23	6.336.949,43
■ jul/23	5.855.786,01
■ ago/23	3.635.151,99
■ set/23	2.830.980,96
■ out/23	1.316.682,19
■ nov/23	8.425.485,20
■ dez/23	6.607.214,10
■ jan/24	4.361.507,17
■ fev/24	5.547.567,94
■ mar/24	5.176.155,66
■ abr/24	2.166.857,58
■ mai/24	5.555.608,74
■ jun/24	8.339.634,16
■ jul/24	4.816.657,78
■ ago/24	5.437.574,58
■ set/24	3.005.560,08
■ out/24	6.127.876,87
■ nov/24	5.529.595,30
■ dez/24	3.413.850,61

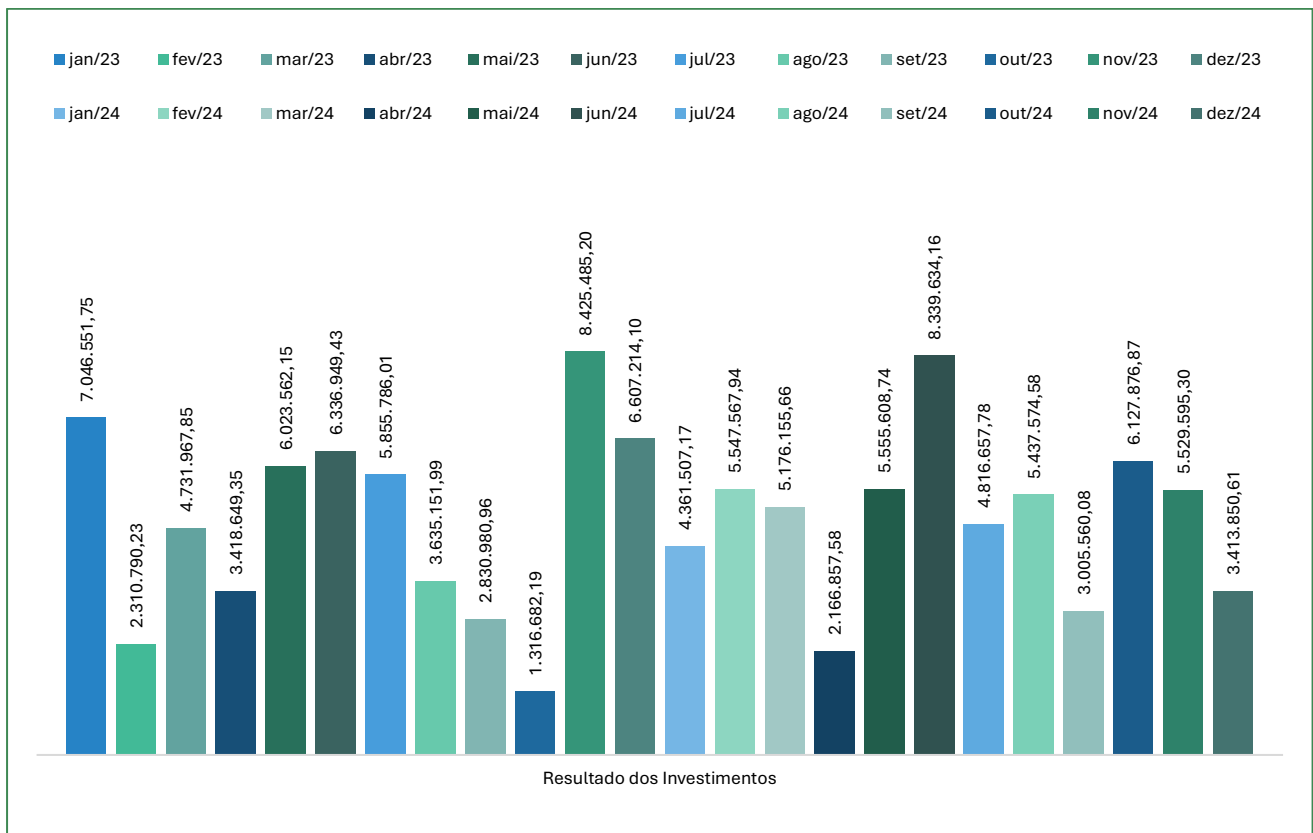
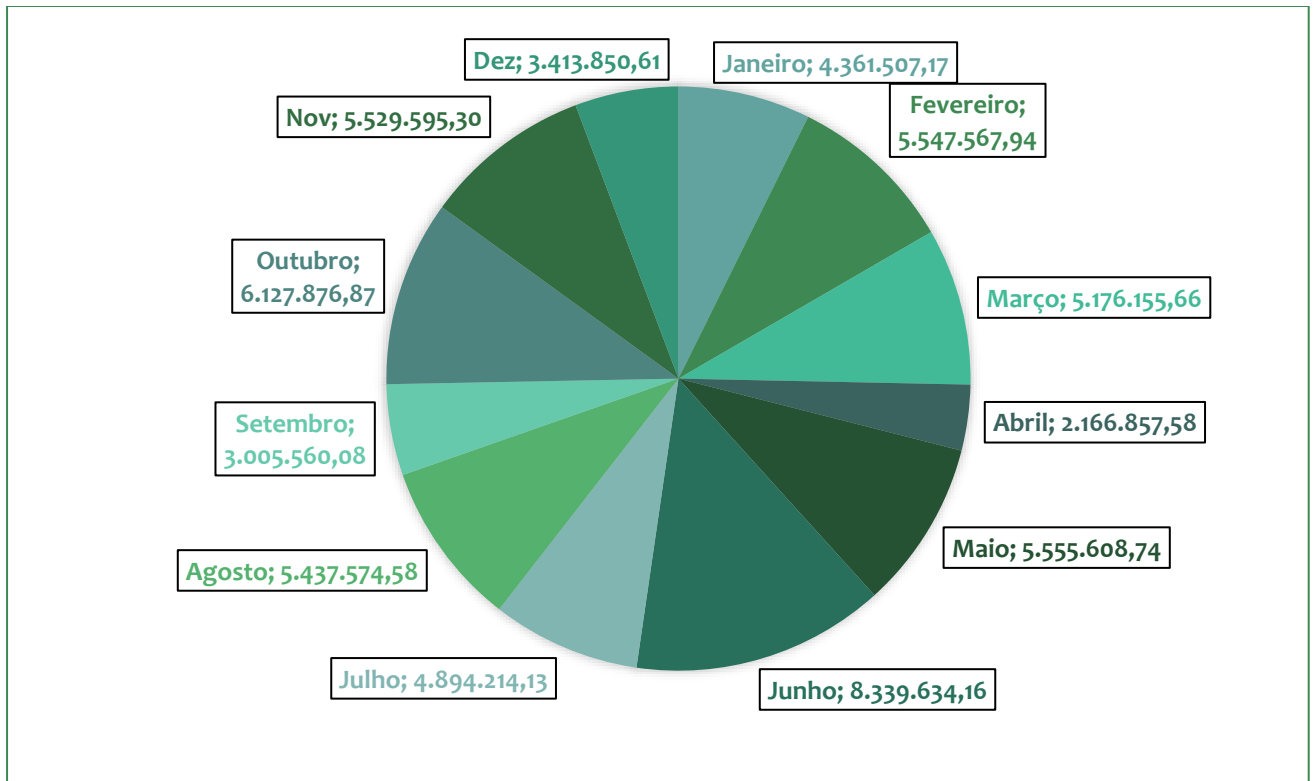


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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



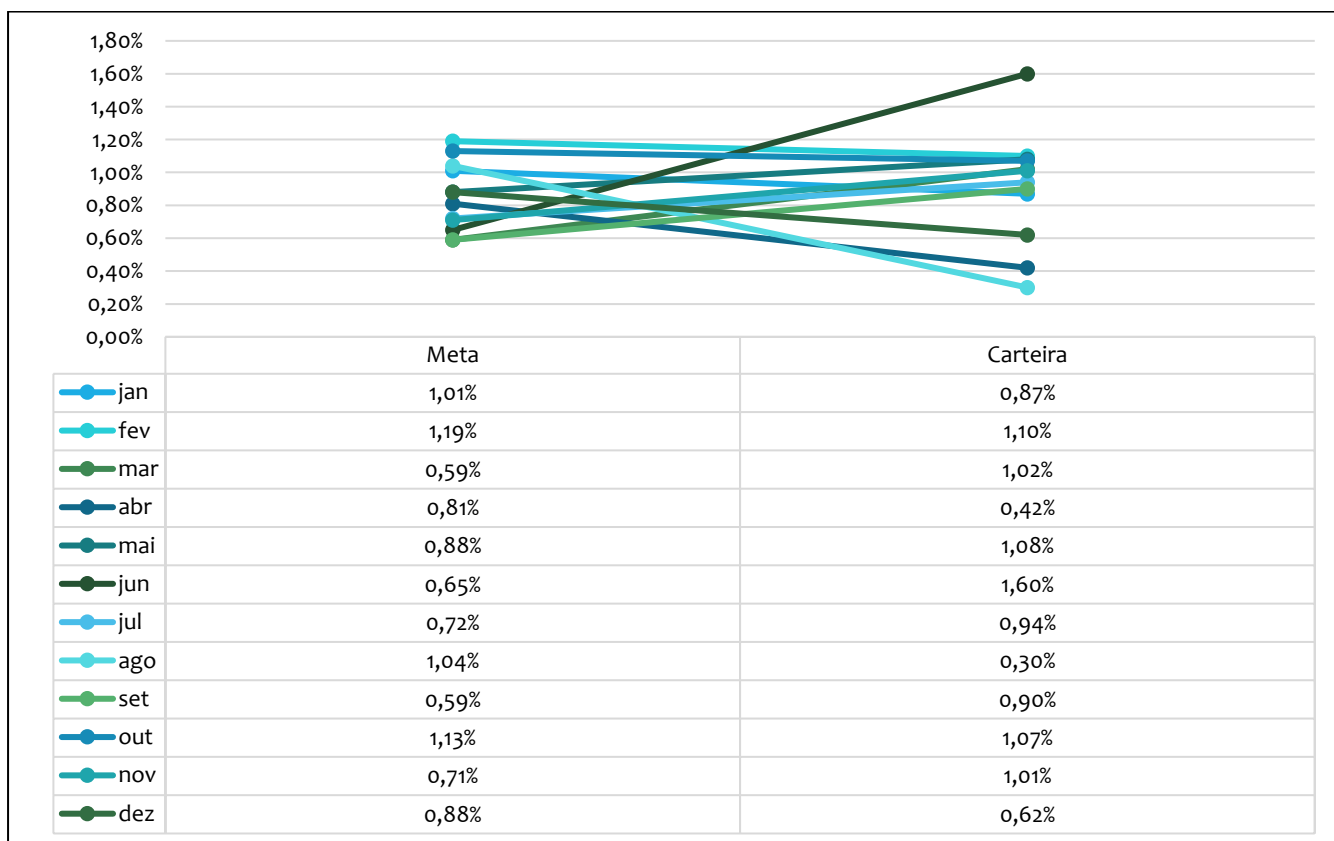
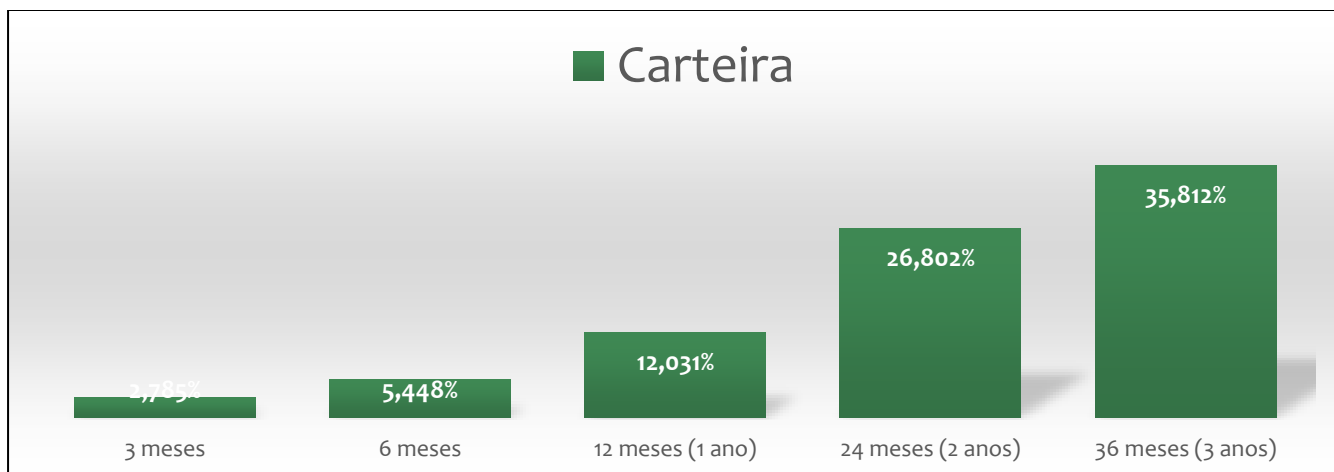


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

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



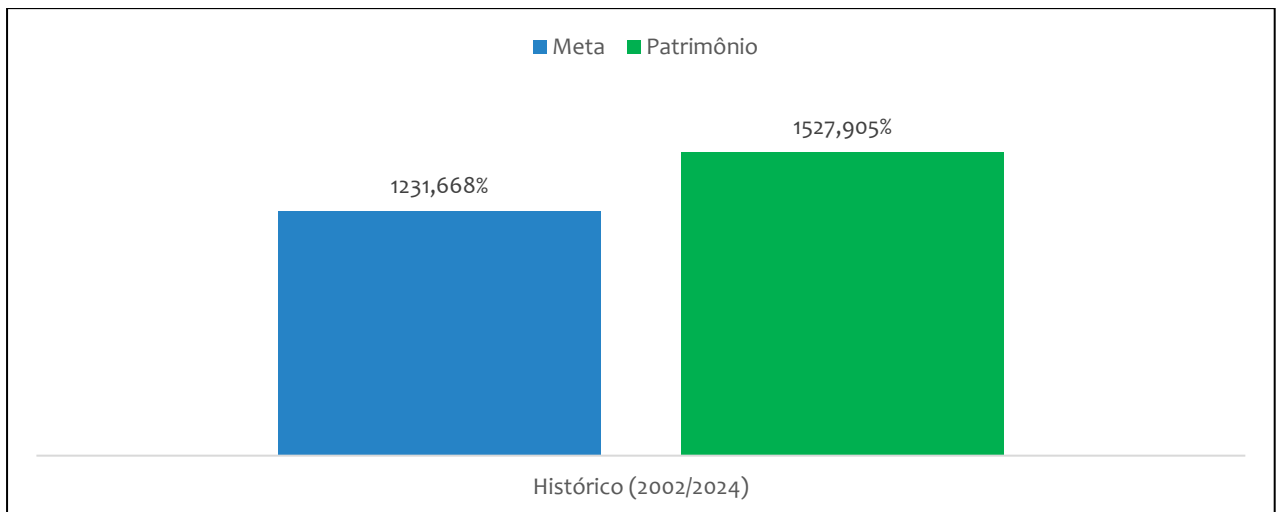
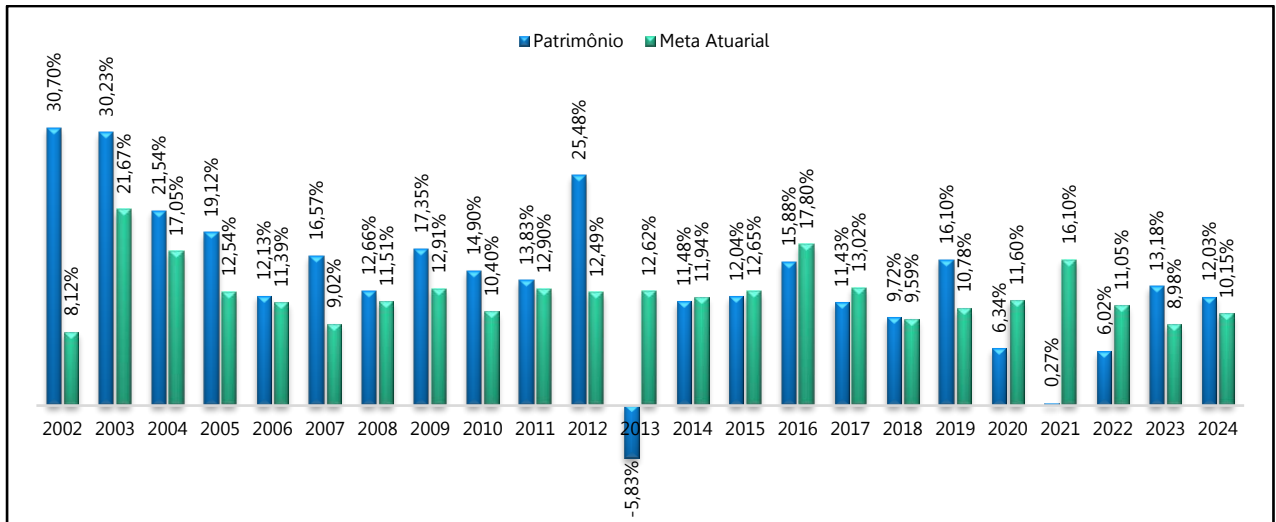
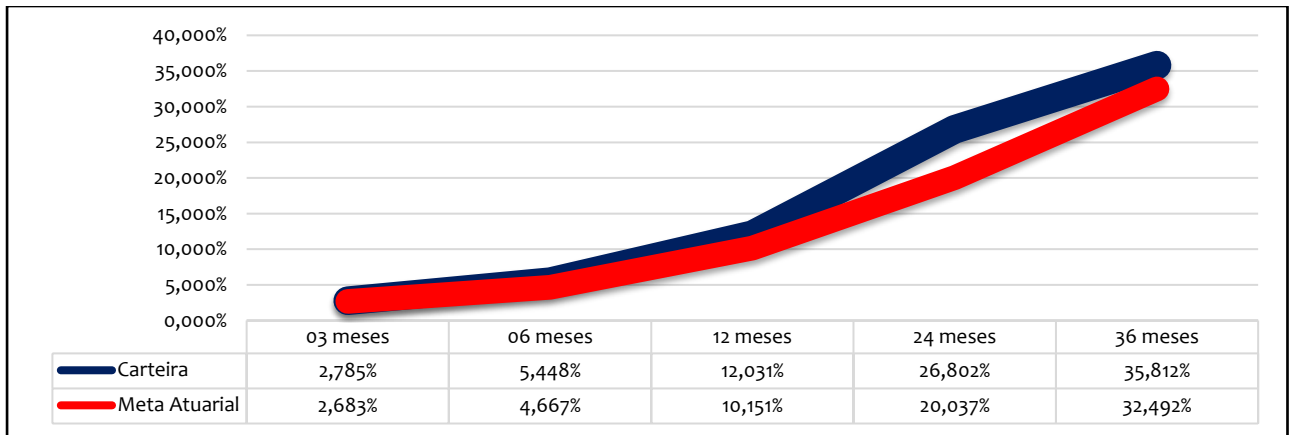


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

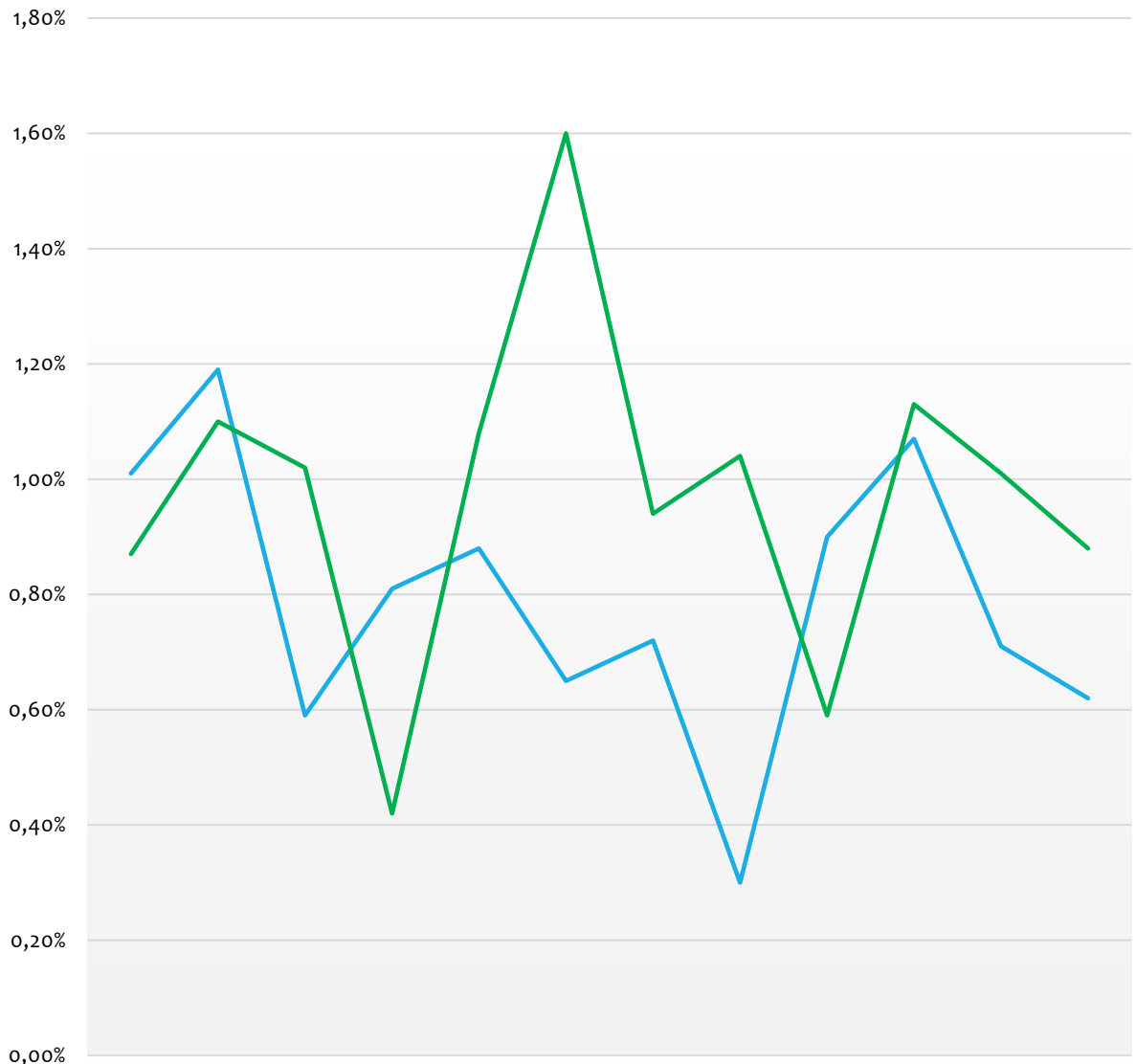
Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – CEP 11.690-400

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





Meta Atuarial x Carteira de Investimentos

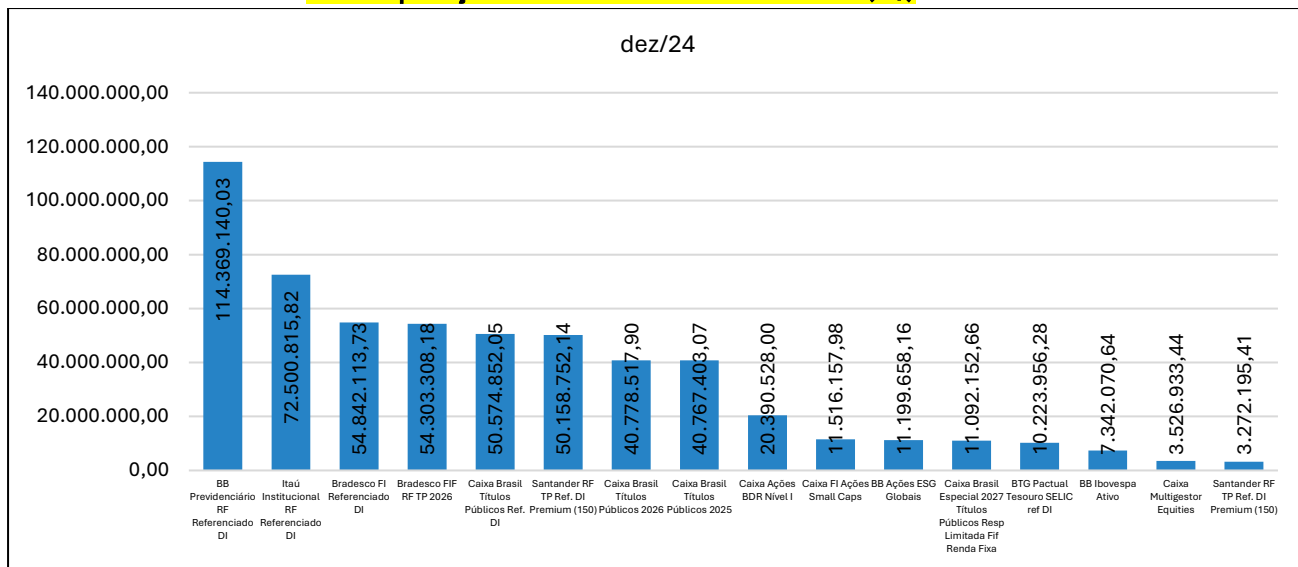


	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Meta	1,01%	1,19%	0,59%	0,81%	0,88%	0,65%	0,72%	0,30%	0,90%	1,07%	0,71%	0,62%
Carteira	0,87%	1,10%	1,02%	0,42%	1,08%	1,60%	0,94%	1,04%	0,59%	1,13%	1,01%	0,88%

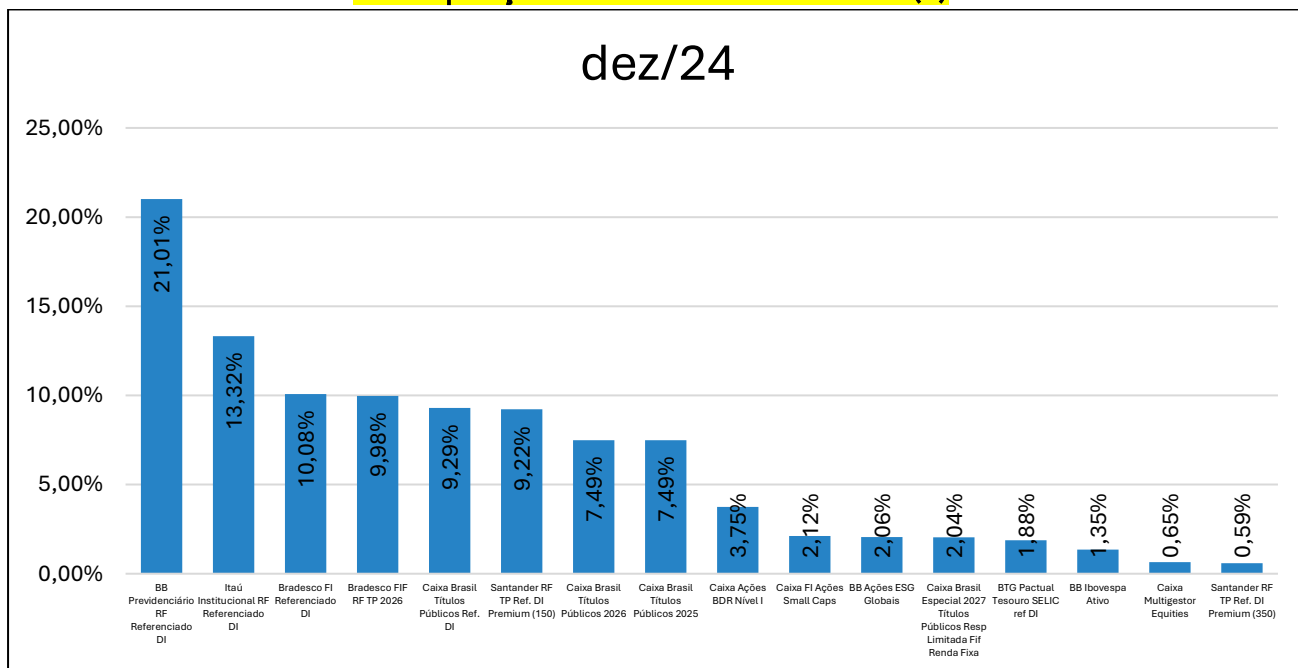


No encerramento de 2024 o fundo de investimentos com **maior aplicação** foi **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI** (20,54% do PL do IPMU). O fundo de investimentos com **menor aplicação** foi **Santander Renda Fixa Títulos Públicos Referenciado DI Premium - Conta Administrativa** (0,59% do PL do IPMU).

Maior Aplicação em um fundo de investimento (R\$)



Maior Aplicação em um fundo de investimento (%)





Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

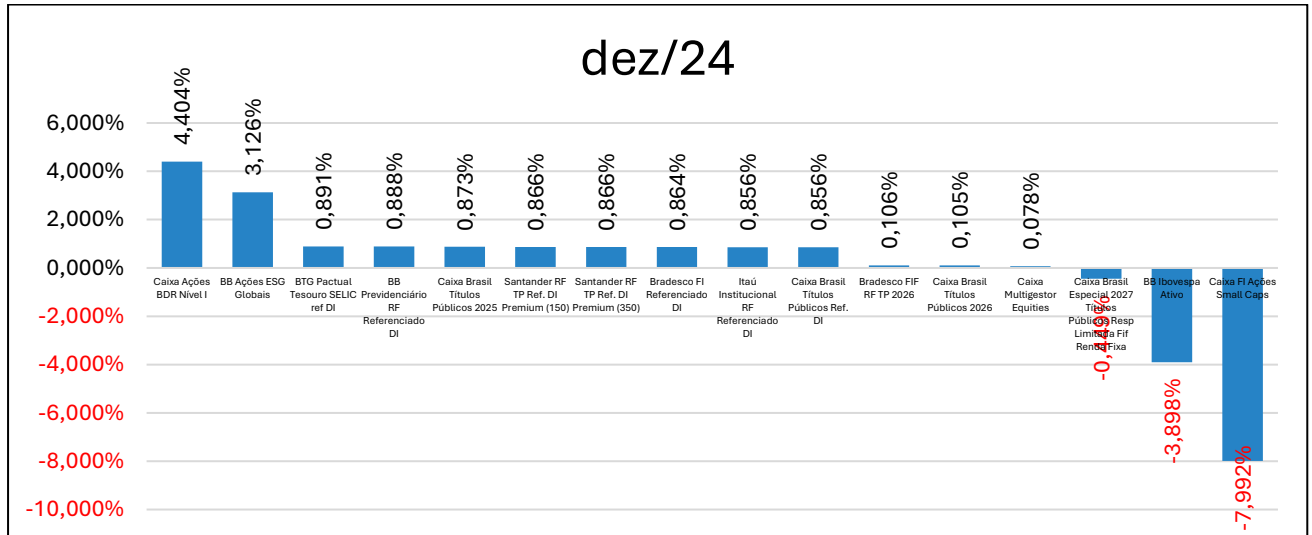
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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

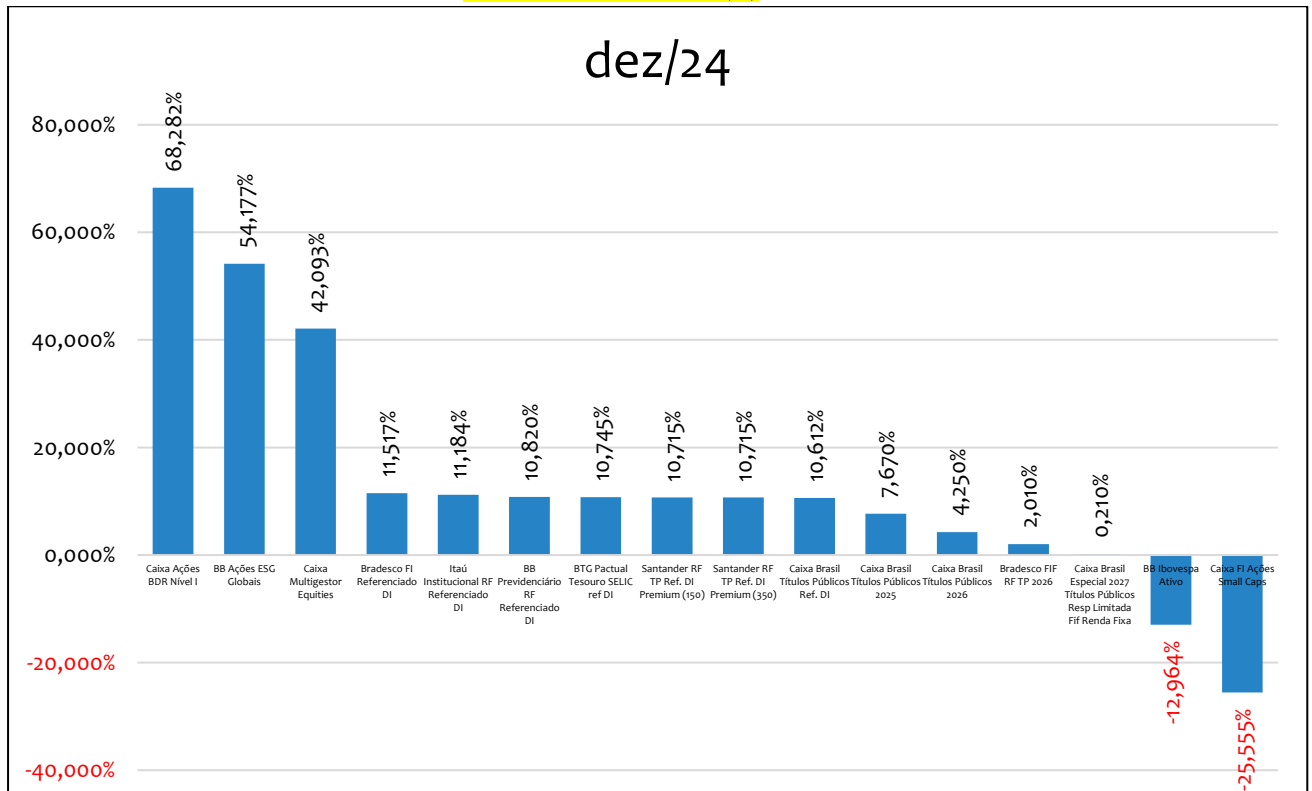
Tel/whatsapp: (12) 3833-3044 - Site: www.ipmu.com.br - E-mail: ipmu@ubatuba.sp.gov.br

No encerramento de 2024 o fundo de investimentos com **melhor retorno** foi **Caixa Brasil FI Ações BDR Nível I** (68,282%) com aplicação de 3,66% do PL do IPMU. O fundo de investimentos com **menor retorno** foi **Caixa FI Ações Small Caps** (-25,55%) com aplicação de 2,01% do PL do IPMU.

Maior retorno no mês (%)



Maior retorno no ano (%)





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. A gestão do risco de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações previdenciárias depende do planejamento estratégico dos investimentos, no curto, médio e longo prazo. A aplicação em investimentos com prazos ou fluxos incompatíveis com as necessidades do plano pode gerar um descasamento. O IPMU realiza o estudo de ALM, visando embasar e adequar seus investimentos às necessidades atuariais do instituto e a composição da carteira está aderente ao estipulado pela Política Anual de Investimentos.

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	413.645.629,81	74,282%	413.645.629,81	74,28%
de 31 a 364 dias	40.767.403,07	7,321%	454.413.032,88	81,60%
acima de 365 dias	102.445.522,61	18,397%	556.858.555,49	100,00%

De 0 a 30 dias	Liquidação	Valor (R\$)
Ativo		
SANTANDER RF TP REF. DI PREMIUM (150)	D+0 du	54.303.308,18
SANTANDER RF TP REF. DI PREMIUM (350)	D+0 du	3.272.195,41
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI	D+0 du	114.369.140,03
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS REF. DI	D+0 du	50.158.752,14
BRDESCO FI REFERENCIADO DI	D+0 du	54.842.113,73
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI	D+1 du	72.500.815,82
CAIXA FI AÇÕES SMALL CAPS	D+3 du	11.199.658,16
BB IBOVESPA ATIVO	D+1 du	7.342.070,64
BB AÇÕES ESG GLOBAIS	D+4 du	11.516.157,98
BTG PACTUAL TESOURO SELIC REF DI	D+0 du	10.223.956,28
CAIXA AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	20.390.528,00
CAIXA MULTIGESTOR EQUITIES	D+12 du	3.526.933,44
		413.645.629,81

de 31 a 364 dias	Vencimento	Valor (R\$)	(%)
Ativo			
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS 2025	15/05/2025	40.767.403,07	7,32%
			0,00%
		40.767.403,07	7,321%

Acima de 365 dias	Vencimento	Valor (R\$)	(%)
Ativo			
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS 2026	17/08/2026	40.778.517,90	7,32%
BRDESCO FIF RF TP 2026	17/08/2026	50.574.852,05	9,08%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	15/05/2027	11.092.152,66	1,99%
		102.445.522,61	18,397%

Fundos de Vértices	Valor (R\$)	(%) Acum.
Títulos 2025	40.767.403,07	7,321%
Títulos 2026	91.353.369,95	16,405%
Títulos 2027	11.092.152,66	1,992%

Fundos Curto Prazo	Valor (R\$)	(%) Acum.
Referenciado DI	359.670.281,59	64,589%

Outros Ativos	Valor (R\$)	(%) Acum.
Renda Variável + Exterior	53.975.348,22	9,693%



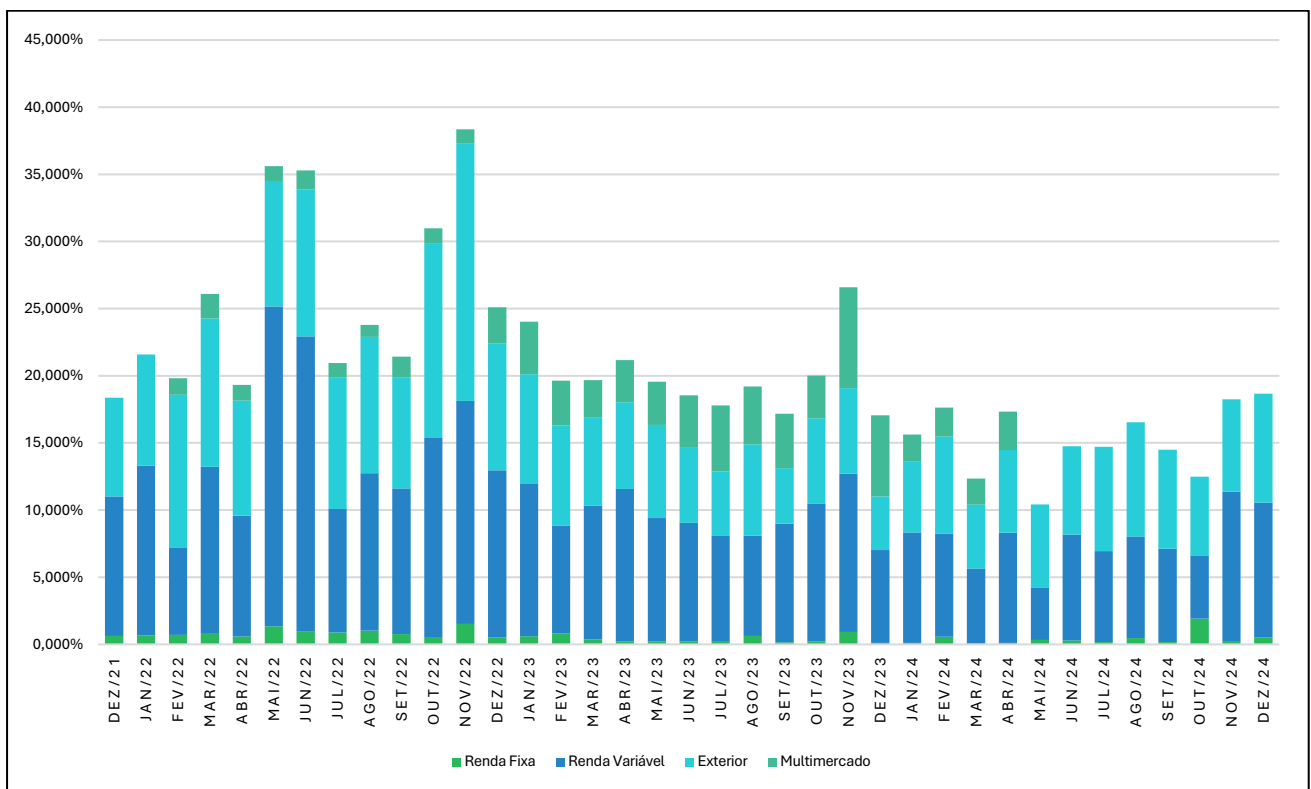
RISCO DA CARTEIRA

Em relação ao risco da carteira, seguindo o mandato dado através da aprovação da Política de Investimento de 2024, o IPMU, manteve os investimentos no total dentro da meta, em relação ao ano anterior o risco teve um pequeno aumento, representado pelo aumento da volatilidade dos ativos, principalmente no segundo semestre de 2024.

O limite estabelecidos na Política de Investimentos de 2024 é de até 5% em renda fixa e de até 20% para as demais modalidades

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

No encerramento do mês em análise, observamos que os **investimentos do IPMU estão dentro do intervalo do VaR** estabelecido na Política de Investimentos para 2024, sem nenhum investimento que com ponto de atenção. Ao longo dos últimos meses o VaR consolidado da carteira de investimentos vem diminuindo. Os dados mostram que os riscos de mercado da carteira de investimentos do IPM estão bem controlados, apresentando valores bastante inferiores aos limites estabelecidos.



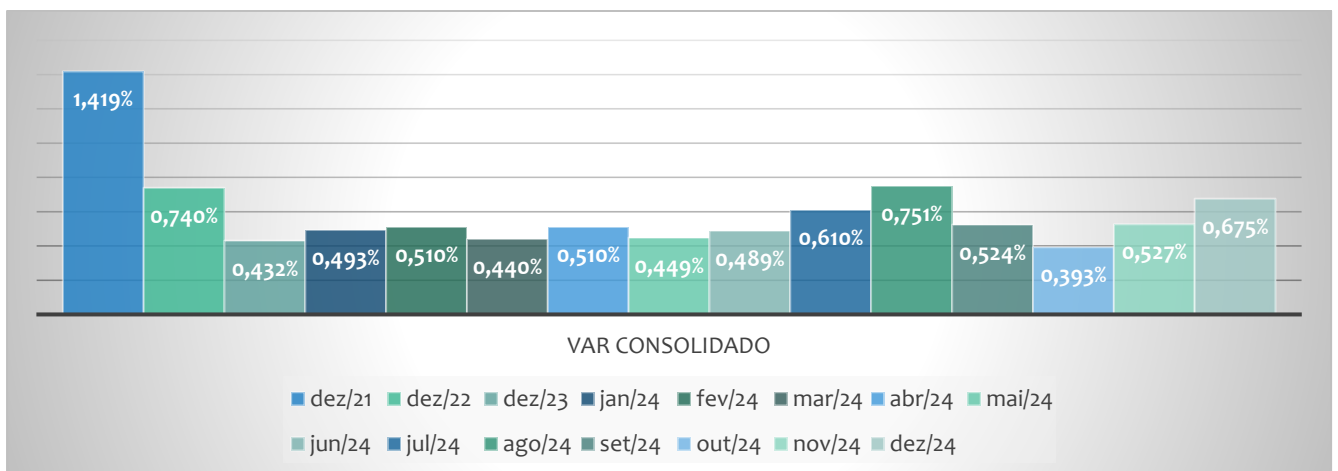
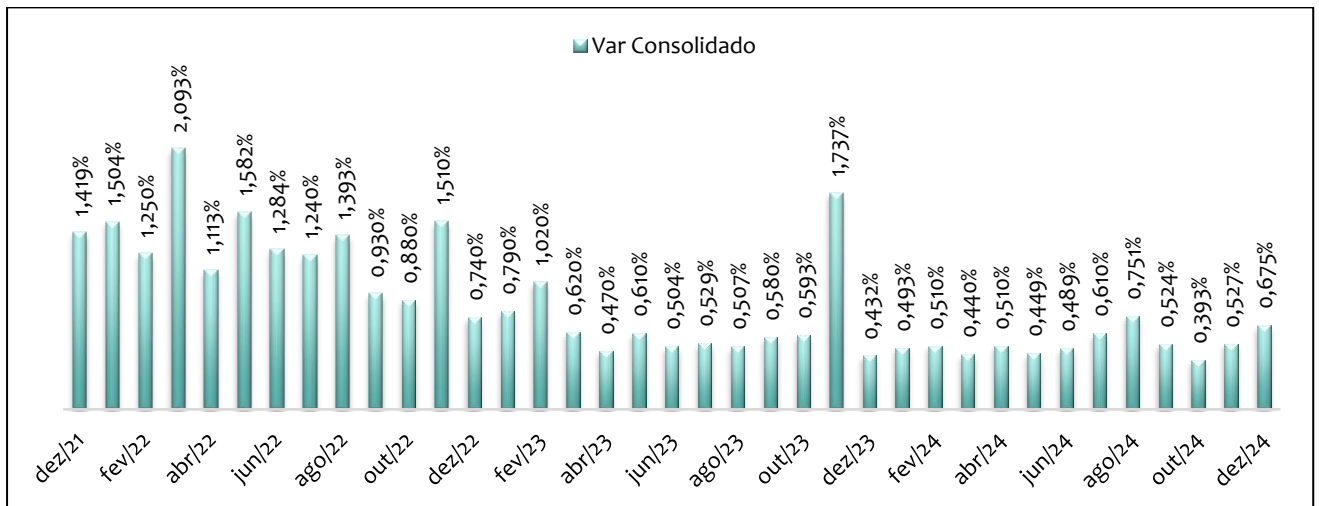
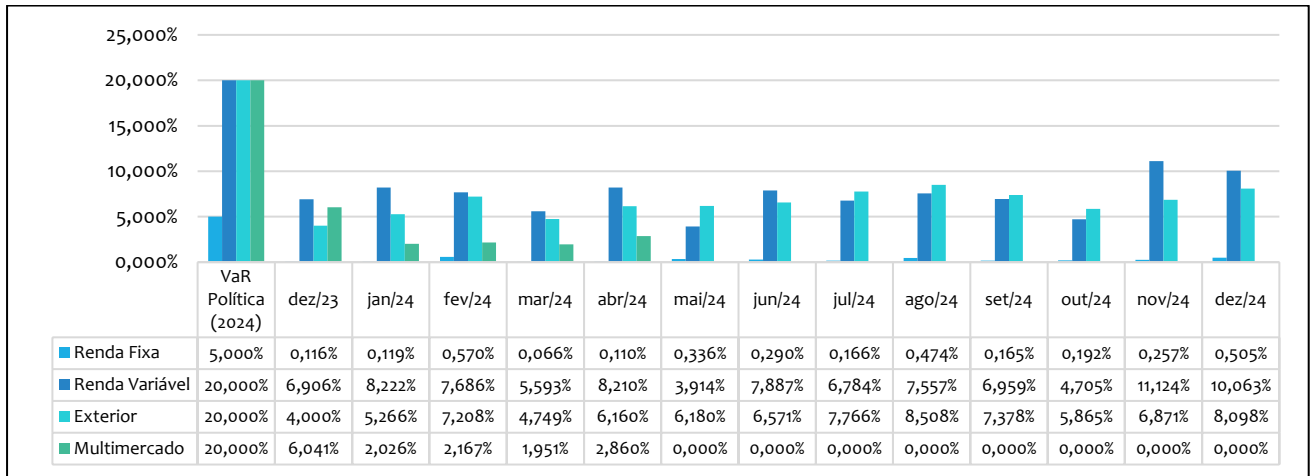


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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

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





Distribuição dos Recursos e Alocação por Estratégia

Um dos pontos importante para obtenção de melhores resultados na carteira de investimentos, é a diversificação de estratégias de investimento na carteira do IPMU. Com essa diversificação podemos reduzir a concentração em estratégias e conseqüentemente diluímos o risco de mercado.

:: Portfólio Carteira IPMU 2024

02/01/2020 até 31/12/2024



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	
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9,85 %
BRADESCO ESTRATÉGIA XXVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	9,08 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,01 %
FI BRASIL 2026 X TP RF RL	7,32 %
FI BRASIL 2025 X TP RF RL	7,32 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,66 %
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 TESOUREO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,84 %
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1,32 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,63 %
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 %
BRADESCO 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 %

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	0,63 %
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

Por Segmento

31/12/2024	Saldo
Ações	18.541.728,80
Exterior	35.433.619,42
Renda Fixa	502.883.207,27
Total Geral	556.858.555,49

Por Artigo da Resolução 4963/2021

31/12/2024	Saldo
Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior - Art. 9º, II	3.526.933,44
Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - art. 8º, III	31.906.685,98
Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I	18.541.728,80
Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	379.807.539,40
Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	123.075.667,87
Total Geral	556.858.555,49

Ativo	Retorno
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 %
BRADESCO 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.



Fluxo dos Investimentos

Mês	Carteira de Investimentos	Retorno Mensal (R\$)	Retorno Consolidado (R\$)	Carteira de Investimentos Mensal (%)	Carteira de Investimentos Mensal (%)	Meta Atuarial Mensal (%)	Meta Atuarial Consolidada (%)
Janeiro	R\$ 503.391.384,33	R\$ 4.361.507,17	R\$ 4.361.507,17	0,870%	0,870%	1,010%	1,010%
Fevereiro	R\$ 508.425.721,55	R\$ 5.547.567,94	R\$ 9.909.075,11	1,100%	1,979%	1,190%	2,111%
Março	R\$ 513.127.877,21	R\$ 5.176.155,66	R\$ 15.085.230,77	1,020%	3,015%	0,590%	2,812%
Abril	R\$ 514.811.234,79	R\$ 2.166.857,58	R\$ 17.252.088,35	0,420%	3,452%	0,810%	3,647%
Mai	R\$ 518.015.161,94	R\$ 5.555.608,74	R\$ 22.807.697,09	1,080%	4,569%	0,880%	4,559%
Junho	R\$ 526.126.796,10	R\$ 8.339.634,16	R\$ 31.147.331,25	1,600%	6,247%	0,650%	5,237%
Julho	R\$ 530.760.628,79	R\$ 4.894.214,13	R\$ 36.041.545,38	0,940%	7,245%	0,720%	5,995%
Agosto	R\$ 535.808.172,63	R\$ 5.437.574,58	R\$ 41.479.119,96	1,040%	8,361%	0,300%	6,313%
Setembro	R\$ 538.885.732,71	R\$ 3.005.560,08	R\$ 44.484.680,04	0,560%	8,968%	0,900%	7,269%
Outubro	R\$ 544.269.609,60	R\$ 6.127.876,89	R\$ 50.612.556,93	1,130%	10,199%	1,070%	8,417%
Novembro	R\$ 549.434.704,88	R\$ 5.529.595,30	R\$ 56.142.152,23	1,010%	11,315%	0,710%	9,185%
Dezembro	R\$ 556.858.555,49	R\$ 3.413.850,61	R\$ 59.556.002,84	0,620%	12,000%	0,880%	10,150%

Fundo	Soma de Aplicação	Soma de Resgate
BB Ações ESG Globais BDR NÍVEL I	0,00	0,00
BB IBOVESA ATIVO FIC AÇÕES	7.830.434,44	0,00
BB Previdenciário Referenciado DI	140.239.006,40	-120.000.000,00
BB Previdenciário RF TP 2024	0,00	-57.095.373,14
BB Previdenciário RF Vértice 2024	80.000.000,00	-83.143.633,26
BB Retorno Total FIC Ações	0,00	-7.830.434,44
Bradesco FI Referenciado DI Premium	30.000.000,00	0,00
Bradesco FIF RF Estratégia XXVI - Vértice 2023	49.540.000,00	0,00
Bradesco FIF RF Estratégia XXVI - Vértice 2026	0,00	0,00
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	10.000.000,00	0,00
Caixa Ações BDR Nível I	0,00	0,00
Caixa Brasil 2025 Títulos Públicos	40.000.000,00	-1.137.681,59
Caixa Brasil 2026 Títulos Públicos	40.000.000,00	0,00
Caixa Brasil 2027 Títulos Públicos	11.176.522,41	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024	0,00	-56.696.067,63
Caixa Brasil Títulos Públicos Referenciado DI	63.892.000,00	-90.000.000,00
Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores	0,00	-3.591.358,89
Caixa FI Ações Small Caps	0,00	0,00
Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE	0,00	0,00
Carteira de Títulos Públicos 2024	0,00	-50.928.897,46
Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI	0,00	0,00
Santander Global Equites Dólar Master	0,00	-13.182.381,44
Santander RF Ref. DI (150)	89.249.500,00	-58.159.000,00
Santander RF Ref. DI (350)	748.000,00	-989.500,00
Total Geral	562.675.463,25	-542.754.327,85



8.– Conclusão

A **Carteira de Investimentos** do IPMU, reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas pelo Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal. Os investimentos estão de acordo com a Política de Investimentos, com aplicações de acordo com a Resolução 4.963/2021 e seus enquadramentos em fundos de investimentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, com perfil Moderado/Conservador, optando por mais segurança, com baixo risco de crédito, mantendo os recursos com maior segurança.

As **alocações dos recursos** encontram-se em sintonia com as melhores práticas de gestão financeira do mercado para este segmento, considerando que a performance geral da autarquia acompanhou o desempenho do mercado financeiro, diversificada em fundos de investimentos e carteira de Títulos Públicos com vencimento para 2024. A diversificação busca evitar que a rentabilidade esteja exposta ao mesmo tipo de risco, com estratégias em diferentes indexadores para proporcionar o equilíbrio necessário à segurança, liquidez, reduzindo o risco consolidado nos investimentos.

Ubatuba, 18 de fevereiro de 2025

Fernando Augusto Matsumoto

Diretor Financeiro IPMU
Certificação - Anbima
CPA 10
CP RPPS CGINV I

Flávio Bellard Gomes

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

Wellington Diniz

Gestor de Recursos
CP RPPS CGINV II