

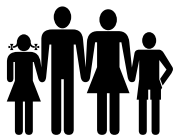


Relatório de Investimentos

1º Trimestre de 2022

Processo IPMU/081/2022





1- INTRODUÇÃO

O **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU** apresenta o Relatório Trimestral de Investimentos, referente aos meses de **janeiro/ fevereiro/março de 2022**. Este relatório tem por finalidade de 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, no **1º Trimestre**, em atendimento ao inciso V do artigo 3º da Portaria MPS 519/2011, que exige a elaboração de Relatórios Trimestrais para acompanhamento dos riscos das aplicações financeiras.



PORTARIA Nº 519, DE 24 DE AGOSTO DE 2011

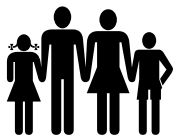
(Publicada no DOU de 25/08/2011 e retificada no DOU de 26/08/2011)

V - elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-los às instâncias superiores de deliberação e controle;

2- LEGISLAÇÃO APLICADA

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:

- Resolução Conselho Monetário Nacional - CNM nº 4.963/2021, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituído pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios;
- Portaria 419/2002, da Secretaria de Previdência Social, que dispõe sobre a fiscalização dos Regimes Próprios de Previdência Social, delegando o credenciamento e outras disposições;
- Portaria 519/2011, da Secretaria de Previdência Social, que dispõe sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, e altera redação da Portaria MPS 204/2008 e da Portaria MPS 402/2008;
- Portaria 185/2015, da Secretaria de Previdência Social, que institui o 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";
- Política Anual de Investimentos – PAI 2022.



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

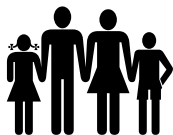
3- CERTIFICAÇÃO INSTITUCIONAL RPPS

O Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU realizou a “ADESÃO ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios Pró-Gestão RPPS”, em 04 de abril de 2018.

Em 31/10/2018 o IPMU foi certificado no Nível I e em 16/06/2021 alcançou o Nível III.

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





4- CENÁRIO MARCOECONÔMICO

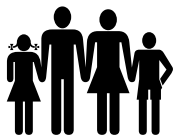
A guerra entre a Ucrânia e a Rússia prossegue e a resistência oferecida pelos ucranianos tem sido muito superior ao esperado. Com isso, a guerra mostra poucos avanços e a crise humanitária progressivamente se intensifica. Respondendo a este cenário, os países ocidentais seguem impondo relevantes sanções à Rússia, o que, além de debilitar a economia do país, vem provocando importantes consequências para o mundo. Em particular, as commodities têm apresentado forte elevação de preços, tornando ainda mais desafiador o controle da inflação por parte dos bancos centrais. Nesta direção, o FED indicou crescente preocupação com a inflação, o que sugere um ciclo de aperto monetário cada vez mais substancial.

No âmbito internacional, além do conflito entre Rússia e Ucrânia, a decisão do FOMC e a nova onda de casos de Covid na China foram os principais temas. Ainda que as negociações de um cessar-fogo não tenham avançado substancialmente, a percepção de uma redução do risco de uma escalada no conflito contribuiu para que o petróleo cedesse novamente na semana (queda ao redor de 5%). A expectativa de uma menor demanda global à frente também contribuiu para esse movimento. Nesse sentido, a alta de juros pelo Fed e sua comunicação mais dura que o esperado, fizeram com que as taxas de juros apresentassem elevação (+20 pb na taxa de juros de 2 anos), enquanto a manutenção da política zero Covid na China gerou temores acerca da perda de ritmo de crescimento no país em virtude do aumento das restrições à mobilidade. No mercado local, o destaque foi a reunião do Copom, que sinalizou a possibilidade de encerramento do ciclo nas próximas reuniões, fazendo com que os contratos de DI recuassem de 20 a 30 pb em relação à semana passada. Por fim, a taxa de câmbio chegou a se desvalorizar cerca de 2% ao longo da semana, diante da expectativa para a reunião do Fed e algumas incertezas domésticas geradas pelos reflexos internos da alta de commodities internacionais.

Nos EUA, o Fed elevou a taxa de juros básica para o intervalo entre 0,25% e 0,5% ao ano. A respeito do cenário, prevalece a leitura de inflação elevada e com pressão disseminada, refletindo choques de oferta e demanda relacionados à pandemia. Ainda sobre cenário, o mercado de trabalho permanece forte na avaliação do comitê. No comunicado, os membros demonstraram preocupação adicional com o conflito entre Rússia e Ucrânia pois pode criar pressão adicional sobre a inflação e pesar negativamente sobre a atividade. A respeito dos próximos passos, o comitê antecipou que novos aumentos serão apropriados.

Na economianorte-americana, a recuperação segue consistente. Os indicadores continuam exibindo crescimento vigoroso em meio a fortes pressões inflacionárias. Por conta de uma economia operando em pleno emprego e inflação em níveis recordes, muitos dirigentes do Fed têm opinado a favor de um ajuste monetário mais rápido, levando a política monetária americana para o terreno contracionista em menor espaço de tempo possível. Outros, mais moderados defendem que o ajuste deve ser equilibrado, desacelerando a inflação sem causar um impacto negativo na economia. Os juros dos títulos Treasuries de 10 anos mantém trajetória de alta superando a barreira do 2,0% ao ano, diante da expectativa de um ajuste monetário vigoroso. Por outro lado, parte chave da curva de yield se mostra invertida, alimentando o debate se o mercado de bonds não estaria sinalizando uma forte desaceleração da economia à frente ou mesmo uma recessão.

Na China, os dados de atividade referentes ao bimestre de janeiro e fevereiro mostraram crescimento acima do esperado. Na comparação interanual, a produção industrial do bimestre cresceu 7,5%. Esse movimento pode ser explicado por um possível impulso estatal com investimentos em empresas estatais. As vendas no varejo tiveram expansão de 6,7% na mesma base de comparação, ainda antes das novas restrições por conta da variante Ômicron do Covid-19, indicando um

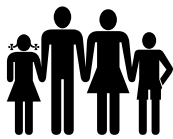


componente sazonal. De maneira geral, os próximos resultados serão influenciados negativamente pelo novo surto da pandemia, que tem implicado em redução da mobilidade no país. Nossa expectativa é de crescimento de 5,0% para este ano, embora a desaceleração do setor imobiliário mantenha presente viés de baixa para as projeções sobre a atividade econômica, contrabalançado pelos sinais de ampliação dos estímulos de política econômica.

Indicadores de atividade chinesa surpreenderam positivamente no primeiro bimestre, mas aumento de casos de Covid-19 traz desafios para a retomada esperada para os próximos meses. No bimestre janeiro-fevereiro, a produção industrial avançou 7,5% na comparação interanual, acima das expectativas do mercado (4,0%), enquanto as vendas no varejo cresceram 6,7% na mesma métrica, também superior ao esperado (3,0%). Por fim, os investimentos em ativos fixos avançaram 12,2% em relação ao primeiro bimestre do ano passado. Esses resultados mais fortes no início do ano, em alguma medida, refletiram a melhora na oferta de semicondutores e de energia—o que explica o desempenho da indústria. Além disso, devemos considerar a mudança na condução da política econômica desde novembro do ano passado, cujos estímulos têm favorecido a economia e, principalmente, a confiança. Apesar do bom resultado do bimestre, o ambiente externo, o setor imobiliário ainda enfraquecido e a recente alta de casos de Covid-19 na China aumentam os desafios para a recuperação do crescimento chinês nos próximos meses, o que sugere que estímulos seguirão presentes.

Zona do Euro. O crescimento da indústria na zona do euro desacelerou com força no mês passado uma vez que a invasão da Ucrânia pela Rússia piorou os gargalos da cadeia de abastecimento, afetou a demanda e prejudicou a confiança, mostrou a pesquisa Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês). O PMI final da indústria da S&P Global caiu para a mínima de 14 meses de 56,5 em março de 58,2 em fevereiro, abaixo da preliminar de 57,0 mas ainda bem acima da marca que separa crescimento de contração. O subíndice de produção recuou a 53,1 de 55,5, mínima desde junho de 2020, quando o bloco enfrentava a primeira onda da pandemia de coronavírus. "Justo quando a redução da última onda da pandemia estava criando um impulso para a recuperação da indústria da zona do euro, com as economias reabrindo e os gargalos da cadeia de abastecimento diminuindo, a guerra na Ucrânia criou um novo obstáculo ameaçador", disse Chris Williamson, economista-chefe da S&P Global.

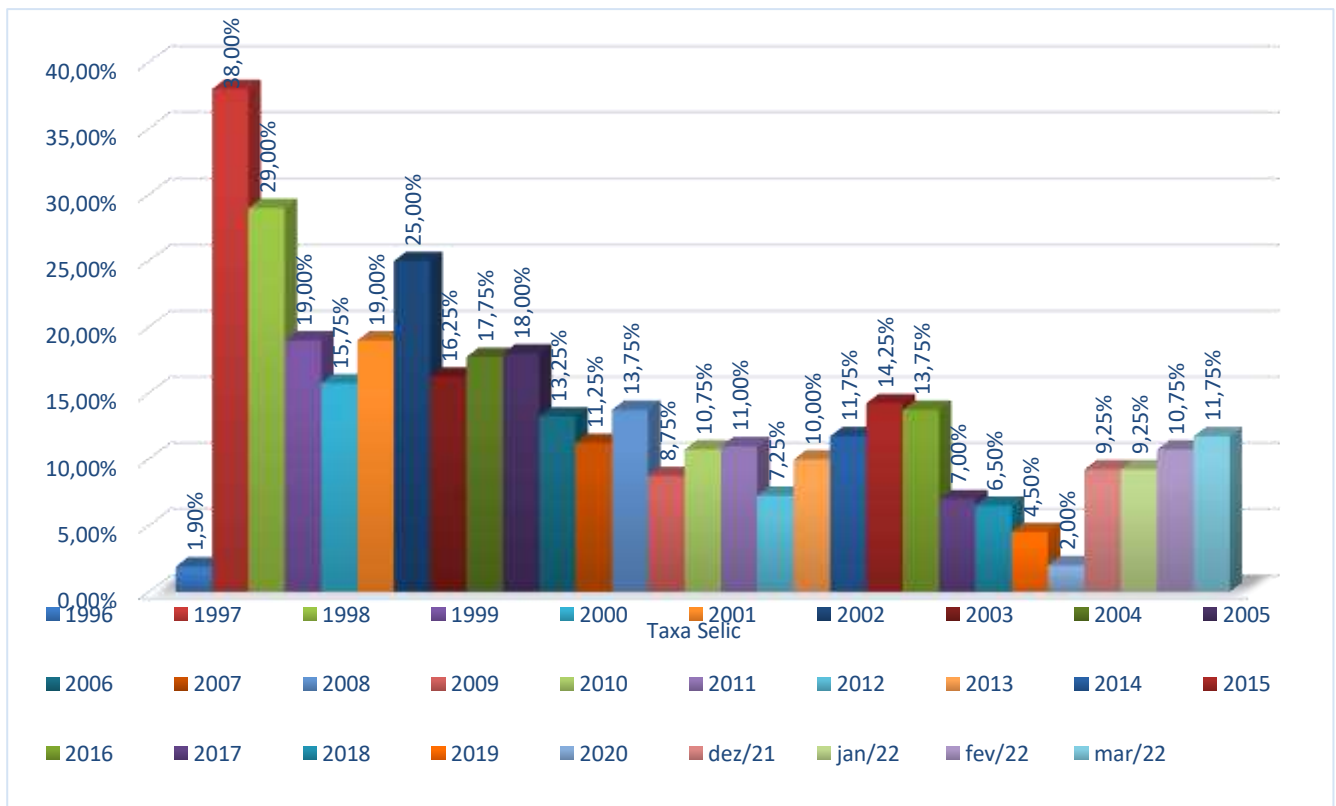
Banco Central Europeu manteve tom incisivo quanto à inflação, apesar do cenário geopolítico. Em sua decisão de política monetária, o BCE não alterou a taxa de juros e reforçou seu compromisso com a estabilidade de preços, sinalizando que reagirá aos dados mais fortes de inflação. As preocupações com as tensões geopolíticas atuais se manifestaram sobre expectativas de menor crescimento econômico e sob a forma de um balanço de riscos assimétrico para inflação mais elevada. Adicionalmente, a autoridade optou pela antecipação do fim de seu programa de compra de ativos para o segundo trimestre de 2022, o que poderá ser seguido pelo início do ciclo de alta da taxa básica de juros ainda neste ano.

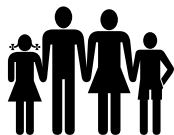


5- CENÁRIO DOMÉSTICO

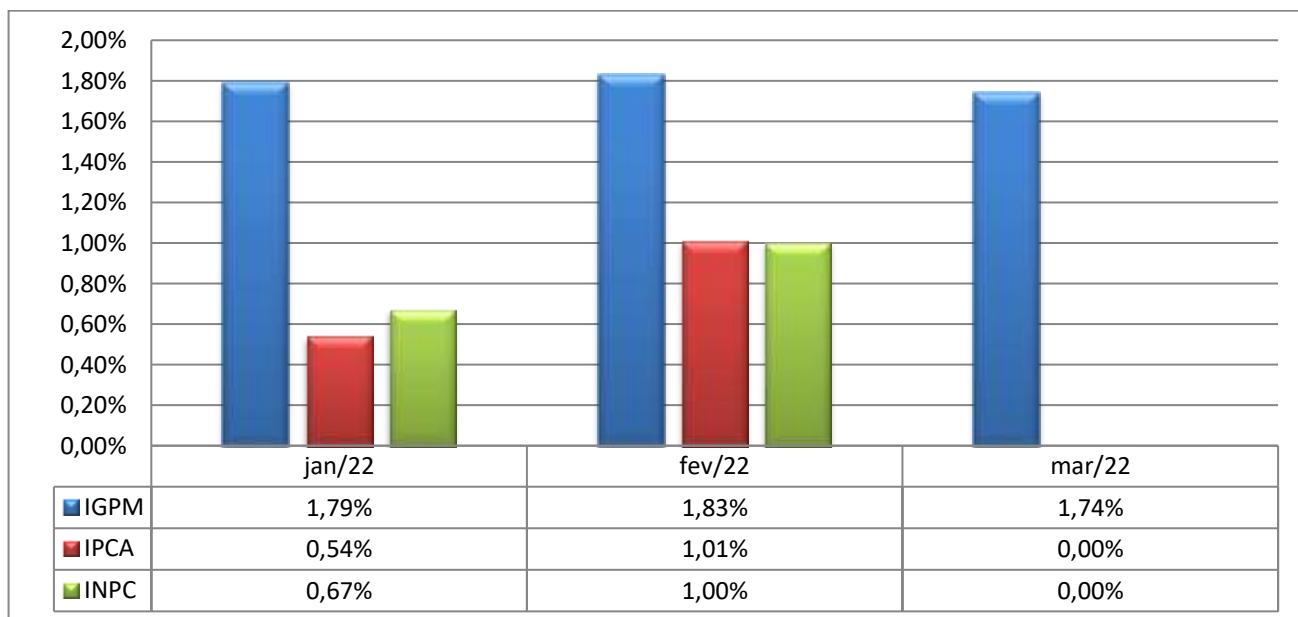
A convergência da inflação para a meta continuou se tornando mais desafiadora, dadas as repercussões dos eventos acima. Ainda assim, o Copom sinalizou, em sua comunicação recente, que planeja elevar a taxa Selic apenas mais uma vez, com um movimento de 100bps em maio. Na visão do Banco Central, com este movimento, a Selic já atingiria um patamar compatível com a convergência do IPCA para a meta em 2023. Entretanto, o mercado não tem a mesma leitura. De fato, as previsões de mercado para o IPCA continuaram a subir na pesquisa Focus, estando acima de todas as metas estabelecidas pelo CMN, mesmo considerando um cenário de Selic superior ao utilizado pelo Copom. Embora a comunicação do Banco Central admita a possibilidade de uma elevação adicional em junho, a assertividade da comunicação indica uma pausa a partir do terceiro trimestre como cenário base, provavelmente aguardando a definição de políticas econômicas após a eleição de outubro.

5.1- Taxa Básica de Juros





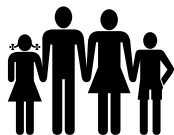
5.2- Inflação



5.3- Relatório de Mercado

Relatório Focus: projeção para a inflação deste ano sobe pela 11ª semana seguida

Mercado também elevou as projeções para o IPCA de 2023 e 2024, um sinal de desancoragem das expectativas. A mediana das estimativas para o IPCA deste ano avançou pela décima primeira semana consecutiva no Relatório Focus — para 6,86% neste ano — apontam os dados divulgados pelo Banco Central nesta segunda-feira (28). O mercado também elevou as projeções para o índice de inflação oficial do Brasil de 2023 e 2024. Com isso, a expectativa das instituições financeiras para a inflação de 2022 já é quase o dobro da meta do BC, que é de 3,5% com tolerância de 1,5 ponto percentual (ou seja: a meta será cumprida em 2022 se o IPCA ficar entre 2% a 5%). As projeções também estão acima do centro da meta nos próximos dois anos. O mercado projeta um IPCA de 3,80% em 2023 (contra uma meta de 3,25% do BC) e de 3,20% em 2024 (contra uma meta de 3,00%), um sinal de desancoragem de expectativas.



25 de março de 2022

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Expectativas de Mercado

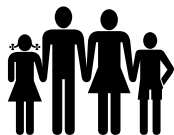
| Mediana - Agregado | 2022 | | | | | | | 2023 | | | | | | |
|--|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** |
| IPCA (variação %) | 5,60 | 6,59 | 6,86 | ▲ (11) | 137 | 7,10 | 75 | 3,51 | 3,75 | 3,80 | ▲ (3) | 134 | 3,90 | 75 |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior) | 0,30 | 0,50 | 0,50 | = (1) | 96 | 0,56 | 36 | 1,50 | 1,30 | 1,30 | = (1) | 85 | 1,46 | 33 |
| Câmbio (R\$/US\$) | 5,50 | 5,30 | 5,25 | ▼ (1) | 113 | 5,10 | 55 | 5,31 | 5,22 | 5,20 | ▼ (1) | 107 | 5,20 | 54 |
| Selic (% a.a) | 12,25 | 13,00 | 13,00 | = (1) | 131 | 13,25 | 80 | 8,00 | 9,00 | 9,00 | = (1) | 123 | 9,00 | 76 |
| IGP-M (variação %) | 8,54 | 10,50 | 10,88 | ▲ (7) | 83 | 11,00 | 30 | 4,08 | 4,27 | 4,22 | ▼ (1) | 77 | 4,20 | 30 |
| IPCA Administrados (variação %) | 4,77 | 5,80 | 6,03 | ▲ (4) | 80 | 6,55 | 33 | 4,18 | 4,51 | 4,52 | ▲ (6) | 67 | 4,76 | 28 |
| Conta corrente (US\$ bilhões) | -21,27 | -20,60 | -20,00 | ▲ (1) | 26 | -15,30 | 9 | -33,76 | -33,70 | -33,70 | = (1) | 21 | -25,60 | 7 |
| Balança comercial (US\$ bilhões) | 64,06 | 64,50 | 65,00 | ▲ (2) | 25 | 70,00 | 9 | 51,60 | 51,00 | 51,00 | = (2) | 19 | 50,50 | 6 |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 60,00 | 59,07 | 59,00 | ▼ (1) | 25 | 60,00 | 9 | 69,68 | 69,50 | 69,00 | ▼ (1) | 20 | 69,00 | 7 |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 60,50 | 60,30 | 60,30 | = (1) | 22 | 60,90 | 6 | 63,93 | 63,55 | 63,50 | ▼ (2) | 19 | 64,60 | 5 |
| Resultado primário (% do PIB) | -0,80 | -0,50 | -0,50 | = (1) | 30 | -0,50 | 11 | -0,50 | -0,50 | -0,50 | = (7) | 27 | -0,50 | 10 |
| Resultado nominal (% do PIB) | -8,00 | -7,55 | -7,50 | ▲ (2) | 21 | -7,45 | 6 | -7,15 | -7,15 | -7,20 | ▼ (2) | 19 | -7,64 | 6 |

6- Aplicações Financeiras

A guerra entre a Ucrânia e a Rússia prossegue e a resistência oferecida pelos ucranianos tem sido muito superior ao esperado. Com isso, a guerra mostra poucos avanços e a crise humanitária progressivamente se intensifica. Respondendo a este cenário, os países ocidentais seguem impondo relevantes sanções à Rússia, o que, além de debilitar a economia do país, vem provocando importantes consequências para o mundo. Em particular, as commodities têm apresentado forte elevação de preços, tornando ainda mais desafiador o controle da inflação por parte dos bancos centrais. Nesta direção, o FED indicou crescente preocupação com a inflação, o que sugere um ciclo de aperto monetário cada vez mais substancial.

6.1 Renda Fixa

A conjuntura internacional segue evoluindo na direção de um mundo mais inflacionário à frente. Observamos, ao longo do mês de março, um endurecimento na retórica dos principais bancos centrais a despeito dos impactos negativos na atividade econômica oriundos do conflito na Europa. Na visão dos analistas permanece sendo que, em geral, o aperto monetário precipitado pelo mercado não será suficiente para ancorar as expectativas de inflação. Dito isso, reequilibramos nossas posições tomadas em juros em favor de países que consideramos mais atrasados no ciclo de aperto monetário. Aumentamos as posições nos EUA e Europa, em detrimento de posições menores na América Latina, onde os bancos centrais já sinalizam fim de ciclo ou uma disposição menor para um aperto monetário mais severo. No livro de moedas, seguimos acreditando que o dólar se fortalecerá, mas optamos por readequar essa posição contra uma cesta de países desenvolvidos, com menos exposição às commodities e com políticas monetárias menos restritivas.



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

O dólar voltou a perder força no mercado doméstico de câmbio na sessão do último dia do mês (31/03). Nem mesmo a alta da moeda americana lá fora, em dia marcado por baixo apetite ao risco e perdas das bolsas em Nova York, tirou o brilho do real. Operadores voltaram a relatar fluxo de recursos para ativos domésticos e destacar a busca dos estrangeiros por ganhos com o chamado "carry trade" (operação que explora diferencial de juros entre países). A entrada de capital externo teria levado à desmontagem de posições defensivas no mercado futuro, em meio à disputa pela formação da última taxa Ptax de março, referencial para liquidação de contratos futuros e confecção de balanços corporativos.

A queda do petróleo no mercado internacional para menos de US\$ 110, com liberação de parte de reservas estratégicas dos EUA, e dados fracos da atividade industrial na China não abalaram a expectativa de que os preços das commodities sigam em níveis elevados, dado o prolongamento da guerra na Ucrânia. Há a perspectiva de que os chineses adotem novas medidas de estímulo monetário para evitar uma desaceleração econômica provocada pelos lockdowns para combater a covid-19.

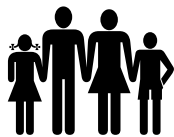
Embora divisas emergentes pares do real, como o pesos, também tenham se valorizado em relação ao dólar no primeiro trimestre, a moeda brasileira teve de longe a melhor performance, apresentando ganhos de dois dígitos. O real tem o melhor desempenho do trimestre. Isso se deve ao aumento dos preços das commodities, mas também a uma recuperação há muito atrasada de uma grande subvalorização. A dobradinha formada por commodities nas alturas e taxa em patamares elevados, com pelo menos mais uma alta de 1 ponto porcentual em maio, para 12,75% ao ano, dá sustentação ao real, afirmam analistas. Mesmo que o Federal Reserve (Fed, o banco Central americano) acelere o ritmo de alta da taxa básica nos EUA em maio, o diferencial de juros continuará ainda elevado no curto prazo.

Pela manhã, foi divulgado que o índice de preços de gastos ao consumo nos EUA subiu 0,6% em fevereiro, com alta de 0,4% no núcleo, ambos em linha com o esperado. Na comparação anual, o PCE subiu 6,4% e seu núcleo, 5,4%.

6.1.2 Desempenho

| IMA - Índice de Mercado ANBIMA | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------|-----------------|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-----------------------------|-------|-------------|---------|------------------|
| Índice | Data de Referência | Número Índice | Variação Diária (%) | Variação no Mês (%) | Variação no Ano (%) | Variação 12 Meses (%) | Variação 24 Meses (%) | Peso (%) | Duration (d.u.) | Carteira a Mercado (R\$ mil) | Número de Operações | Quant. Negociada (1.000 títulos) * | Valor Negociado (R\$ mil) * | PMR | Convexidade | Yield | Redemption Yield |
| IRF-M 1 | 31/03/2022 | 12.259,401903 | 0,0602 | 0,8889 | 2,2792 | 5,1384 | 7,7721 | 11,41 | 115 | 582.996.419 | -- | -- | -- | 167 | 0,5937 | 12,4473 | 12,6982 |
| IRF-M 1+ | 31/03/2022 | 15.788,633291 | 0,2746 | 0,8129 | 0,7916 | 0,5642 | 2,3852 | 17,18 | 639 | 878.106.213 | -- | -- | -- | 975 | 9,4877 | 11,9247 | 11,7522 |
| IRF-M 5 | 31/03/2022 | 14.343,110191 | 0,1889 | 0,8445 | 1,3523 | 2,1929 | 4,4941 | 28,58 | 430 | 1.461.102.632 | -- | -- | -- | 653 | 5,9389 | 12,1332 | 11,8530 |
| IMA-B 5 | 31/03/2022 | 7.570,830661 | -0,0409 | 2,6076 | 3,8147 | 8,7175 | 17,9579 | 15,46 | 492 | 790.408.261 | -- | -- | -- | 722 | 6,8660 | 5,4489 | 5,3348 |
| IMA-B 5+ | 31/03/2022 | 9.598,325453 | 0,1351 | 3,5590 | 1,9062 | 0,3470 | 12,3987 | 14,93 | 2.780 | 763.286.342 | -- | -- | -- | 5.180 | 181,4207 | 5,5457 | 5,5817 |
| IMA-B | 31/03/2022 | 8.255,885296 | 0,0455 | 3,0709 | 2,8714 | 4,5027 | 15,3559 | 30,40 | 1.616 | 1.553.694.598 | -- | -- | -- | 2.912 | 92,6198 | 5,4965 | 5,5434 |
| IMA-S | 31/03/2022 | 5.139,106769 | 0,0411 | 0,9105 | 2,6768 | 6,9938 | 8,9627 | 38,90 | 1 | 1.988.388.183 | -- | -- | -- | 1 | 0,0000 | -- | -- |
| IMA-GERAL ex-C | 31/03/2022 | 6.350,528611 | 0,0856 | 1,5552 | 2,3821 | 4,7249 | 9,0988 | 97,88 | 628 | 5.003.185.413 | -- | -- | -- | 1.095 | 30,4966 | -- | -- |
| IMA-GERAL | 31/03/2022 | 6.475,162228 | 0,0872 | 1,5694 | 2,5378 | 4,9098 | 10,1361 | 100,00 | 648 | 5.111.650.648 | -- | -- | -- | 1.123 | 30,8873 | -- | -- |

* Segmento Extragrupo. Dados Provisórios
Fonte: ANBIMA



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

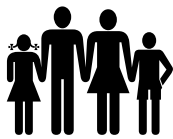
| Resultado Diário - 31/03/2022 | | | | | | | | |
|-------------------------------|---------------|----------|--------|---------|------------|-------------------------|------------------------|-------------|
| Índices | Nº Índice | Retornos | | | | Volatilidade (% a.a.) * | Taxa de Juros (% a.a.) | |
| | | % Dia | % Mês | % Ano | % 12 Meses | | Compra (D-1) | Venda (D-0) |
| PREFIXADO | | | | | | | | |
| IDkA Pré 3M | 4.542,258932 | 0,0455 | 0,9428 | 2,4701 | 6,4021 | 0,1634 | 12,2323 | 12,2335 |
| IDkA Pré 1A | 5.305,347865 | 0,1071 | 0,8867 | 2,0579 | 3,0024 | 1,8514 | 12,7971 | 12,7300 |
| IDkA Pré 2A | 6.227,124263 | 0,2086 | 0,8493 | 1,1173 | 0,6467 | 5,3617 | 12,0441 | 11,9525 |
| IDkA Pré 3A | 6.793,363399 | 0,2999 | 0,8395 | 0,4819 | 0,2040 | 8,3682 | 11,5630 | 11,4677 |
| IDkA Pré 5A | 7.467,596808 | 0,4859 | 0,8253 | -0,5004 | -0,7988 | 12,9177 | 11,4305 | 11,3320 |
| IPCA | | | | | | | | |
| IDkA IPCA 2A | 7.135,124701 | -0,0460 | 2,5392 | 3,8809 | 9,0961 | 3,1353 | 5,3148 | 5,3791 |
| IDkA IPCA 3A | 7.566,487498 | 0,0032 | 2,7993 | 3,7071 | 8,7523 | 4,3688 | 5,2234 | 5,2488 |
| IDkA IPCA 5A | 7.805,270541 | 0,0914 | 3,3849 | 3,1832 | 7,1380 | 6,2701 | 5,2631 | 5,2598 |
| IDkA IPCA 10A | 8.293,735732 | 0,1847 | 3,9752 | 1,9196 | 1,4150 | 9,2466 | 5,4900 | 5,4786 |
| IDkA IPCA 15A | 9.468,932394 | 0,2007 | 4,0184 | 1,0742 | -3,5408 | 11,8966 | 5,6110 | 5,6023 |
| IDkA IPCA 20A | 11.175,239054 | 0,2042 | 3,9965 | 0,3707 | -7,5133 | 14,6856 | 5,6745 | 5,6678 |
| IDkA IPCA 30A | 15.897,818641 | 0,2082 | 3,9359 | -0,9930 | -14,1437 | 20,4935 | 5,7383 | 5,7337 |

* Desvio-padrão dos retornos diários em uma janela de 21 dias úteis de análise.

Fonte: **Ambima**.

| www.portaldefinancas.com | | | | | | |
|--------------------------|----------|--------|-----------|--------|-------------|----------|
| Taxa CDI | | | | | | |
| Data | Taxa % | | | | | |
| | Diária | | Acumulada | | | |
| | Do dia | No ano | No | | Nos últimos | |
| | | | Mês | Ano | 30 dias | 12 meses |
| 31/03/2022 | 0,043739 | 11,65 | 0,9271 | 2,4337 | 0,9271 | 6,4478 |
| 30/03/2022 | 0,043739 | 11,65 | 0,8829 | 2,3889 | 0,8829 | 6,4123 |
| 29/03/2022 | 0,043739 | 11,65 | 0,8388 | 2,3442 | 0,8388 | 6,3768 |
| 28/03/2022 | 0,043739 | 11,65 | 0,7947 | 2,2994 | 0,7947 | 6,3414 |
| 25/03/2022 | 0,043739 | 11,65 | 0,7507 | 2,2547 | 0,7507 | 6,3059 |
| 24/03/2022 | 0,043739 | 11,65 | 0,7066 | 2,2100 | 0,7471 | 6,2704 |
| 23/03/2022 | 0,043739 | 11,65 | 0,6626 | 2,1653 | 0,7435 | 6,2350 |

Outros períodos desde 1986, [click aqui](#)



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

Mercado Secundário de Títulos Públicos

| Títulos Públicos Federais | | | | | | | | | | 31/Mar/2022 |
|---------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|-----------|-----------------|--------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|
| Papel IPCA | | | NTN-B - Taxa (% a.a.)/252 | | | | | | | |
| Código SELIC | Data Base/Emissão | Data de Vencimento | Tx. Compra | Tx. Venda | Tx. Indicativas | PU | Intervalo Indicativo | | | |
| | | | | | | | Mínimo (D0) | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2022 | 5,6503 | 5,5938 | 5,6228 | 3.908,952282 | 4,2972 | 5,9425 | 4,6701 | 6,3266 |
| 760100 | 15/07/2000 | 15/03/2023 | -- | -- | 5,7241 | 3.895,207727 | 5,2209 | 5,9631 | 5,3879 | 6,1333 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2023 | 5,7401 | 5,7082 | 5,7233 | 3.974,749448 | 5,2753 | 5,9152 | 5,4412 | 6,0833 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2024 | 5,3221 | 5,2960 | 5,3100 | 3.962,620760 | 4,9879 | 5,5705 | 5,0448 | 5,6275 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2025 | 5,2696 | 5,2456 | 5,2575 | 4.043,778348 | 4,9463 | 5,5085 | 4,9852 | 5,5477 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2026 | 5,2409 | 5,2100 | 5,2235 | 4.017,850854 | 4,9430 | 5,4608 | 4,9532 | 5,4698 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2027 | 5,2825 | 5,2586 | 5,2700 | 4.086,294632 | 5,0147 | 5,5185 | 5,0047 | 5,4948 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2028 | 5,3640 | 5,3347 | 5,3500 | 4.037,562879 | 5,1022 | 5,5704 | 5,0962 | 5,5450 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2030 | 5,4253 | 5,3938 | 5,4100 | 4.057,286529 | 5,1827 | 5,6119 | 5,1748 | 5,5840 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2032 | 5,4893 | 5,4584 | 5,4752 | 4.063,238499 | 5,2626 | 5,6654 | 5,2551 | 5,6347 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2035 | 5,5106 | 5,4745 | 5,4939 | 4.145,515956 | 5,2942 | 5,6733 | 5,2887 | 5,6389 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2040 | 5,5581 | 5,5236 | 5,5420 | 4.109,195766 | 5,3566 | 5,7097 | 5,3536 | 5,6704 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2045 | 5,6637 | 5,6270 | 5,6437 | 4.143,659841 | 5,4714 | 5,8116 | 5,4637 | 5,7639 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2050 | 5,6688 | 5,6376 | 5,6519 | 4.098,969692 | 5,4834 | 5,8144 | 5,4778 | 5,7664 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/05/2055 | 5,6688 | 5,6224 | 5,6481 | 4.171,296200 | 5,4819 | 5,8073 | 5,4776 | 5,7622 |
| 760199 | 15/07/2000 | 15/08/2060 | 5,6676 | 5,6169 | 5,6472 | 4.123,765692 | 5,4824 | 5,8035 | 5,4796 | 5,7613 |

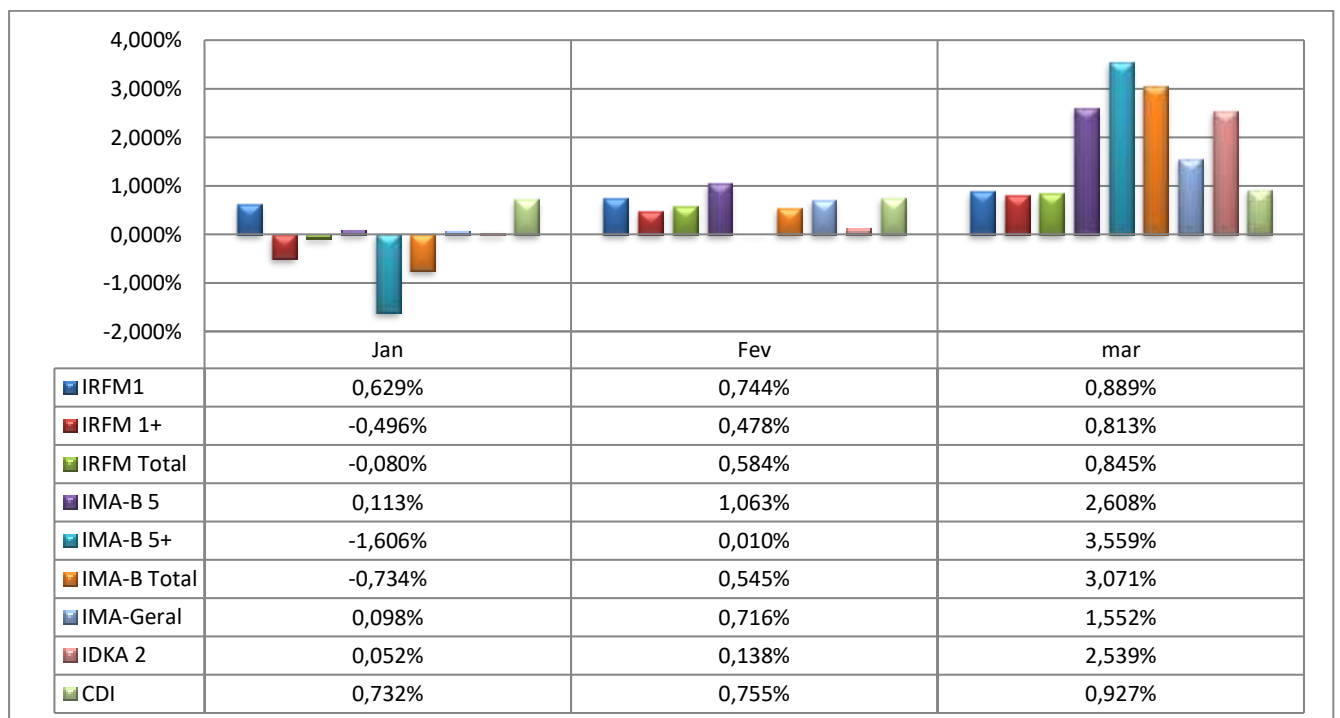
Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

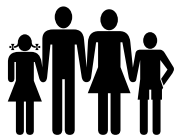
Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do mês anterior, divulgado pelo IBGE.

Projeção IPCA para Março:

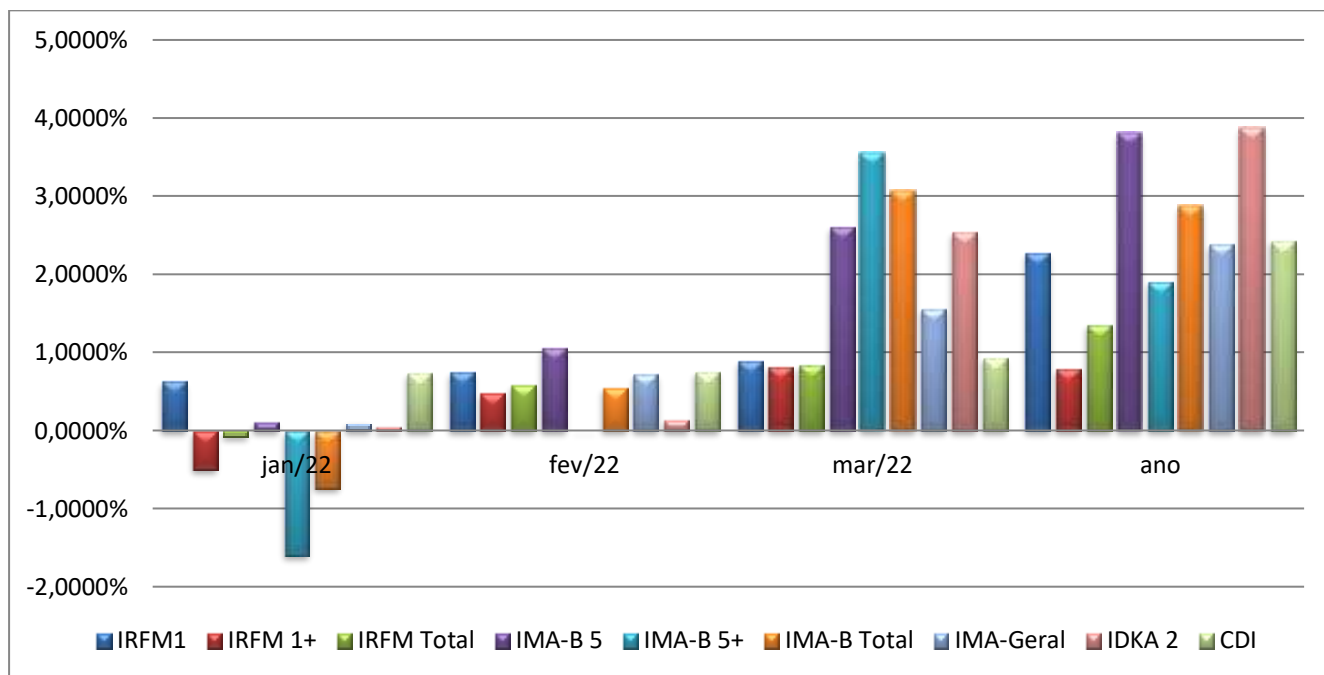
Média apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA: 1,28%

Principais Índices de Renda Fixa





Principais Índices de Renda Fixa



6.2 Renda Variável

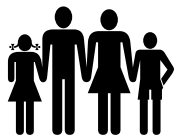
As bolsas tiveram forte desempenho em março, com o Ibovespa (+6.1%) mais uma vez performando melhor que o S&P (+3.6%). A alta das commodities seguiu como o tema mais relevante, com destaque para as altas de ativos que acompanhamos de perto como minério de ferro (+13%), petróleo (+7%) e urânio (+20%).

O Ibovespa ficou a uma fração de segurar a marca de 120 mil pela terceira vez consecutiva e, embora na mínima do dia no fechamento (31/03) obteve alta de 6,06% no mês, após avanço de 0,89% em fevereiro e de 6,98% em janeiro. Assim, o ganho acumulado neste primeiro trimestre de 2022, de 14,48%, foi o maior desde o último de 2020, quando o índice de ações havia avançado 20,51%. Foi também o melhor primeiro trimestre desde 2016, quando o Ibovespa subiu 15,47%.

Em 2020 e 2021, o primeiro trimestre havia sido negativo para a Bolsa, pressionada pela pandemia. E, em 2019, ano inicial do governo Bolsonaro, o avanço foi de 8,56% no intervalo janeiro-março.

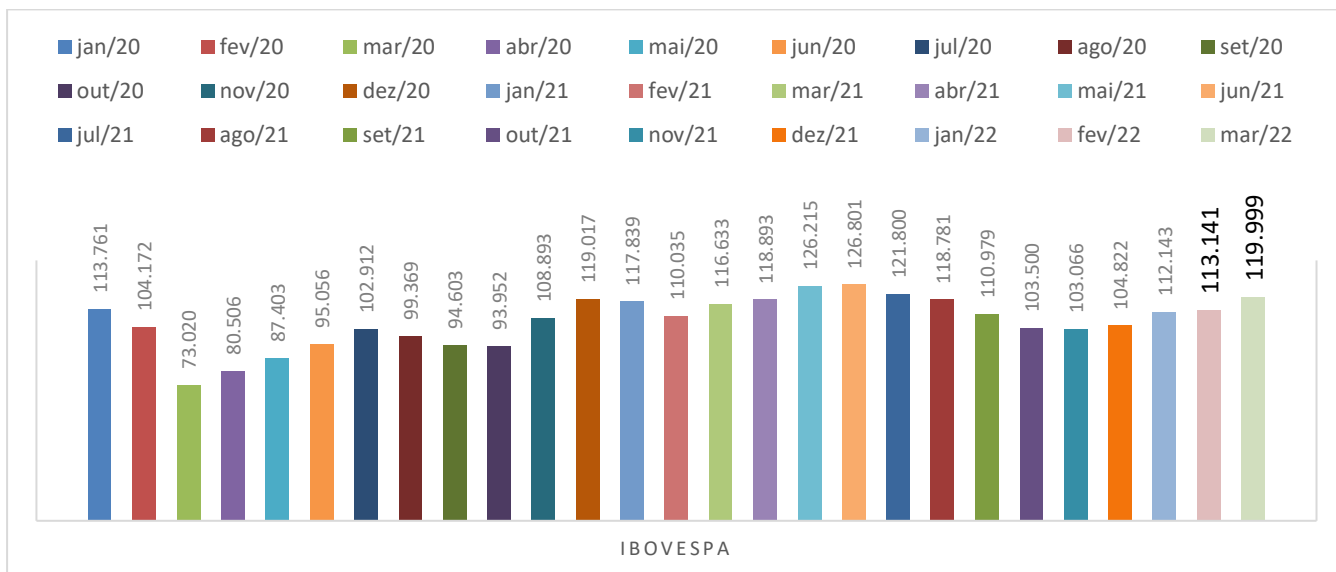
Daqui pra frente, vai ser mais desafiador essa melhora de preço de Brasil, que já não está mais tão barato. Considerando tanto o cenário local como o internacional, há pouco espaço no curto e médio prazo, até seis meses, para melhorar muito. E há muitos fatores de risco que podem vir a fazer com que a dinâmica de preços (dos ativos) piore um pouquinho. O Brasil descolou para melhor frente à maioria dos emergentes este ano, tanto em Bolsa como em câmbio, incluindo China, após ter ficado muito descontado em 2021. Ainda tem fluxo de curto prazo para Brasil, privilegiado em especial pela alta de commodities. Mas o mercado já ajustou bastante.

Aqui, o estudo de reajuste de 5% para servidores a partir de julho é uma questão que permanece em aberto, especialmente sobre como será acomodado sem ferir o teto em momento no qual o governo tem aberto mão de arrecadação, com corte de impostos como o IPI, observa Schneider. "Na margem, não é uma notícia positiva para Brasil", acrescenta.

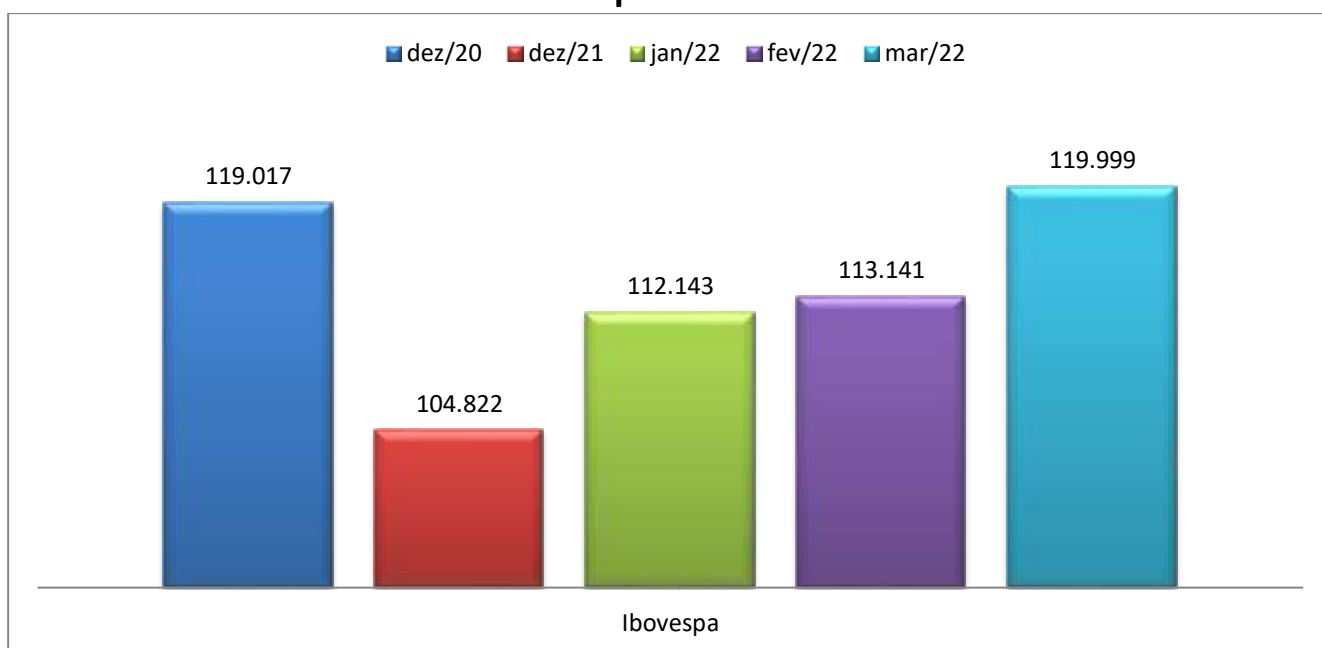


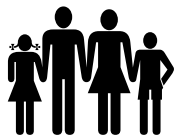
6.2.1 Desempenho

Históricos

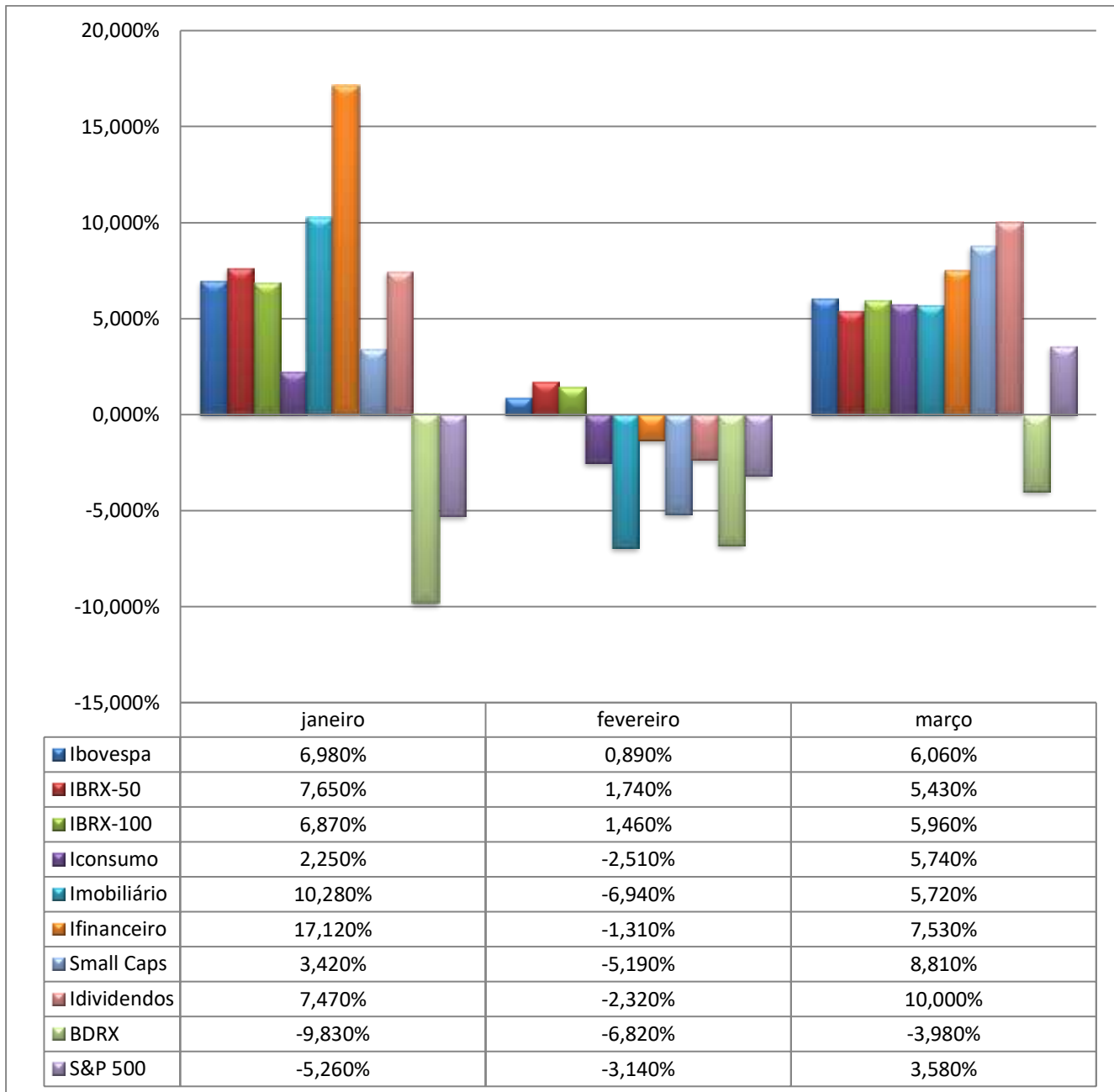


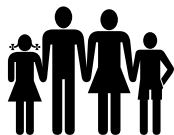
Ibovespa em Pontos



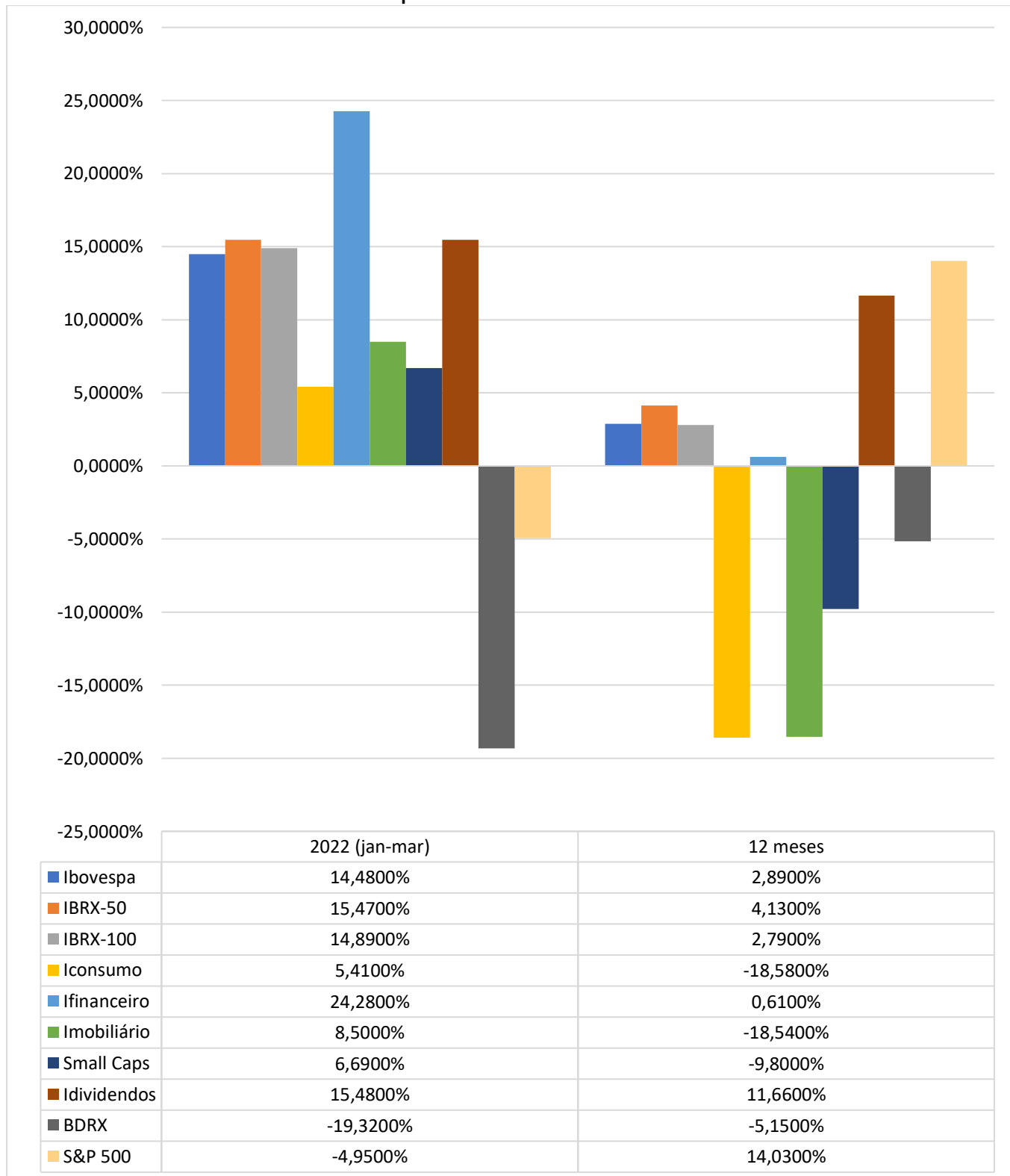


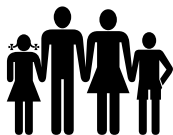
Principais Índices de Renda Variável 2022





Principais Índices de Renda Variável





7- PERSPECTIVAS E RISCOS

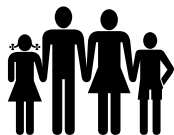
Perspectivas para 2022. Após dólar subir em 2021, o que esperar para o câmbio no próximo ano?

Incertezas fiscais, o fato de 2022 ser ano de eleição e cenário externo podem levar a uma forte volatilidade para a divisa brasileira ante a americana. Após uma alta de cerca de 9% em 2021, saindo da casa dos R\$ 5,20 no começo do ano para R\$ 5,66 no fechamento do dia 23/12/2021 em meio aos riscos fiscais e sinais de aperto monetário em países desenvolvidos, diversos analistas esperam que o dólar termine praticamente no mesmo patamar desse último ano. Porém, as incertezas fiscais, o fato de 2022 ser ano de eleição e o cenário externo podem levar a uma forte volatilidade para o câmbio. Na avaliação dos analistas, as incertezas sobre a política econômica a partir de 2023, a volatilidade típica de anos eleitorais e o ajuste de juros nos EUA podem manter as condições financeiras em campo bastante restritivo, levando a riscos de um crescimento menor no próximo ano. Assim, para os economistas, o câmbio deve se manter depreciado ao longo de 2022, refletindo esse cenário. Para os economistas, a alta de juros do Fed deve manter a moeda pressionada, mesmo em um ambiente de maior diferença de juros a favor do Brasil. Ainda assim, as expectativas quanto à política econômica que prevalecerá a partir de 2023 podem ter influência relevante na cotação da moeda ao longo do ano.

Para 2022, as incertezas domésticas (especialmente as relacionadas à evolução das contas públicas nos próximos anos), somadas ao cenário global, que tem se mostrado desafiador para ativos de risco (com aumento de pressões inflacionárias globais e antecipação da elevação dos juros nos EUA), seguirão pressionando a moeda, mesmo num contexto de elevação da taxa básica de juros. Já para o ano seguinte (2023), por sua vez, os economistas do banco projetam taxa de câmbio a R\$ 5,75. As incertezas relacionadas ao regime fiscal de 2024 em diante, em conjunto com a normalização de política monetária nos Estados Unidos e a redução da Selic, devem pressionar a moeda brasileira, avaliam. A aproximação da corrida eleitoral brasileira de 2022 provavelmente acirrada também pode prejudicar o desempenho do real. Eleições polarizadas geram incertezas e incerteza gera prêmio, isso pode significar que os ativos brasileiros continuarão aquém de patamares sugeridos pelos fundamentos econômicos. Sobre o cenário fiscal –que foi importante responsável pela valorização do dólar ante o real neste ano, analistas afirmam que a recente promulgação de partes da PEC dos Precatórios, que altera a legislação do teto de gastos, mostra para todo mundo que, ao longo do tempo, a gente pode observar isso acontecendo novamente, o que seria ruim do ponto de vista da credibilidade. Para eles a pressão do dólar em 2022 vai ser muito mais política do que macroeconômica. Em ano de eleição, o Congresso não consegue passar emendas, reformas e privatizações, que era o que o mercado esperava do atual do governo e acabou não acontecendo.

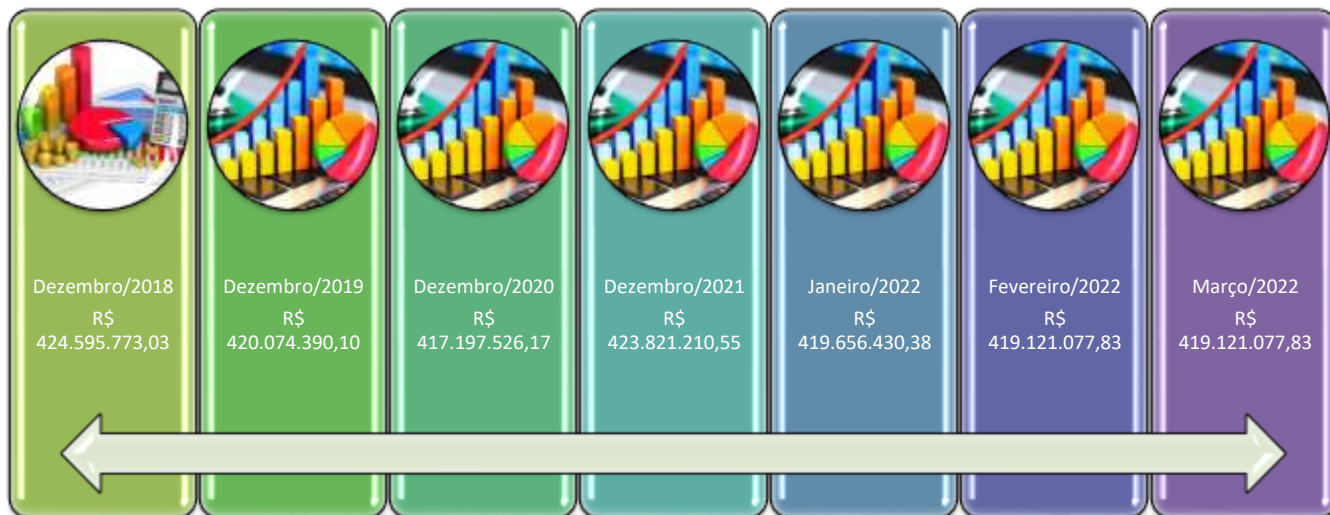
As preocupações dos investidores e analistas de mercado com esses fatores permanecem no radar, ameaçado ainda por outros riscos que serão adicionados ao ambiente econômico brasileiro.

A estimativa de crescimento do PIB (Produto Interno Bruto) mais fraco no Brasil ano que vem que em 2021, as incertezas econômicas provocadas pelas eleições presidenciais em outubro e a expectativa de aumento dos juros nos Estados Unidos são apontadas por profissionais de mercado como fatores que devem prejudicar os investimentos em renda variável, como Bolsa e fundos imobiliários, e favorecer ativos de segurança, como a renda fixa -incluindo a poupança-, o dólar e o ouro. Aqui, além da covid-19 e suas variantes, pesaram o quadro fiscal complicado, inflação e juros em alta, além do quadro político e uso eleitoreiro dos escassos recursos. Depois de um 2021 de perdas das aplicações para a inflação, espera-se um ajuste em 2022. Com a expectativa da Selic indo até perto de 12%, o que deve favorecer as aplicações de renda fixa, considerando ainda que a inflação deve começar a desacelerar no segundo semestre. Para a Bolsa, com custo de oportunidade na casa de 10%, as empresas terão que ter melhor geração de caixa por causa do maior custo financeiro. E ainda devemos ter bastante volatilidade na Bolsa por causa das incertezas provocadas pelas eleições.

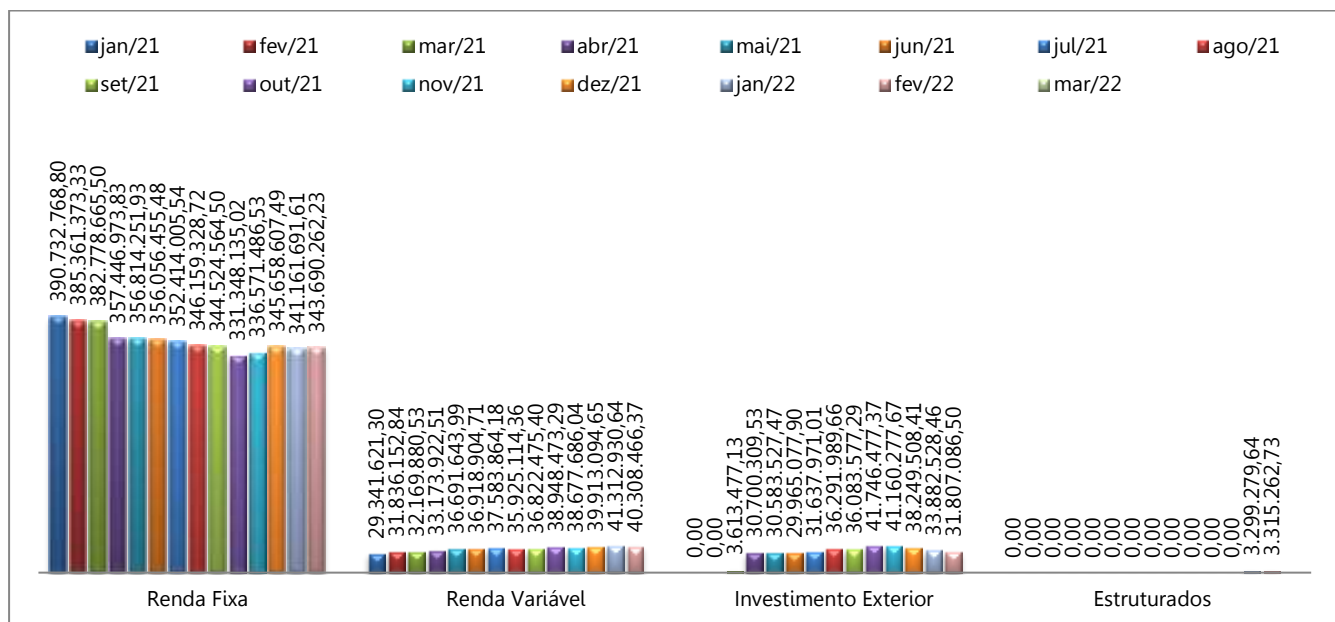


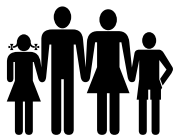
8- CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU** apresentou valorização de **0,01%** no mês de fevereiro. O saldo das aplicações financeiras encerrou o período pequena valorização de **R\$ 79.579,05** (setenta e nove mil quinhentos e setenta e nove reais e cinco centavos), patrimônio de **R\$ 419.121.077,83** (quatrocentos e dezenove milhões cento e vinte e um mil setenta e sete reais e oitenta e três centavos).



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 2022, elaborada pelos membros do Comitê de Investimentos, aprovada pelos membros do Conselho de Administração e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal.



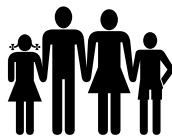


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

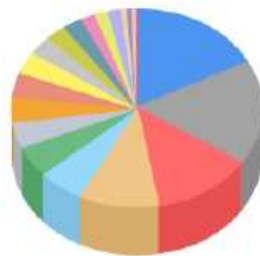
A carteira de investimentos do IPMU está segregada entre os segmentos de renda fixa (82,00%), renda variável (9,62%), alocação no investimento no exterior (7,59%) e fundos estruturados/multimercado (0,79%), dentro dos limites permitidos pela Resolução CMN nº 3922/2010 e compatível com os requisitos estabelecidos na Política de Investimentos – PAI 2022.



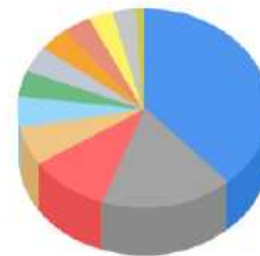


Composição do Portfólio

Composição por ativo

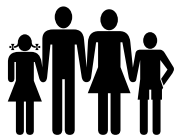


Composição por tipo de fundo



| | |
|--|---------|
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 17,38 % |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 16,97 % |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 12,93 % |
| NTN-B 780199 20240815 | 10,27 % |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 5,95 % |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 5,13 % |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 4,19 % |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | 4,18 % |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | 3,96 % |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | 3,59 % |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3,02 % |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 2,72 % |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 2,53 % |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES | 1,85 % |
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 1,74 % |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,62 % |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO | 0,79 % |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA | 0,60 % |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 0,59 % |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,00 % |
| CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FI MULTIMERCADO | 0,00 % |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,00 % |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 0,00 % |

| | |
|---|---------|
| Renda Fixa Duração Livre Soberano | 38,48 % |
| Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre | 16,97 % |
| Títulos Públicos Líquidos | 10,27 % |
| Ações Livre | 6,31 % |
| Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento | 5,13 % |
| Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento | 4,19 % |
| Ações Setoriais | 4,18 % |
| Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento | 3,96 % |
| Ações Small Caps | 3,59 % |
| Multimercados Investimento no Exterior | 3,12 % |
| Renda Fixa Indexados | 3,02 % |
| Multimercados Capital Protegido | 0,79 % |



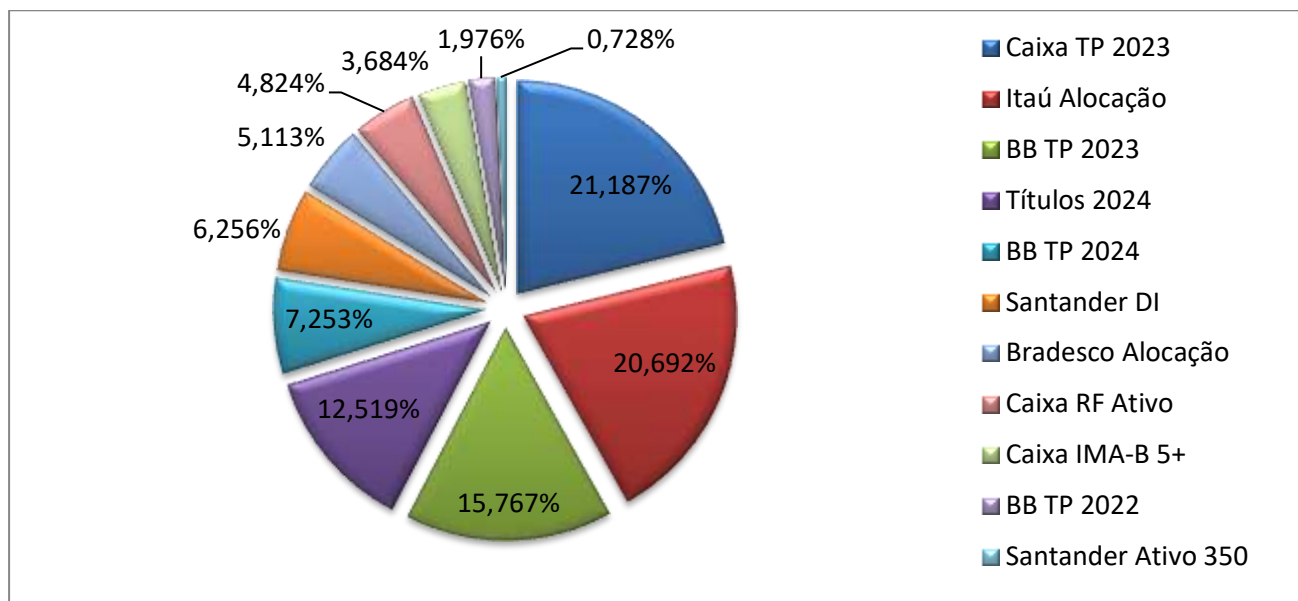
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

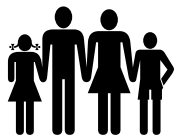
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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, com concentração em maior volume em “IPCA” seguido de “IMA-B Total”. De forma geral, apresentando resultados compatíveis com o desempenho do mercado.

A maioria dos fundos de **Renda Fixa** (11 fundos) 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.

| Ordem | Fundo de Renda Fixa | CNPJ | Resolução 4963/2021 | % PL |
|-------|--|--------------------|---------------------|------|
| 1 | BB Previdenciário RF TP 2022 | 24.117.278/0001-01 | Artigo 7º I B | 100% |
| 2 | BB Previdenciário RF TP 2023 | 15.486.093/0001-83 | Artigo 7º I B | 100% |
| 3 | BB Previdenciário RF TP 2024 | 44.345.590/0001-60 | Artigo 7º I B | 100% |
| 4 | Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica | 28.515.874/0001-09 | Artigo 7º III A | 60% |
| 5 | Caixa Brasil IMA-B 5+ | 10.577.503/0001-88 | Artigo 7º I B | 100% |
| 6 | Caixa Brasil TP 2023 | 44.683.378/0001-02 | Artigo 7º I B | 100% |
| 7 | Caixa Brasil RF Ativo | 35.536.532/0001-22 | Artigo 7º III A | 60% |
| 8 | Itaú Institucional Alocação Dinâmica | 21.838.150/0001-49 | Artigo 7º I B | 100% |
| 9 | Santander RF Referenciado DI Institucional Premium (150) | 02.224.354/0001-45 | Artigo 7º III A | 60% |
| 10 | Santander Ativo Renda Fixa (350) | 26.507.132/0001-06 | Artigo 7º III A | 60% |
| 11 | Carteira de Títulos Públicos 2024 | | Artigo 7º I A | 100% |



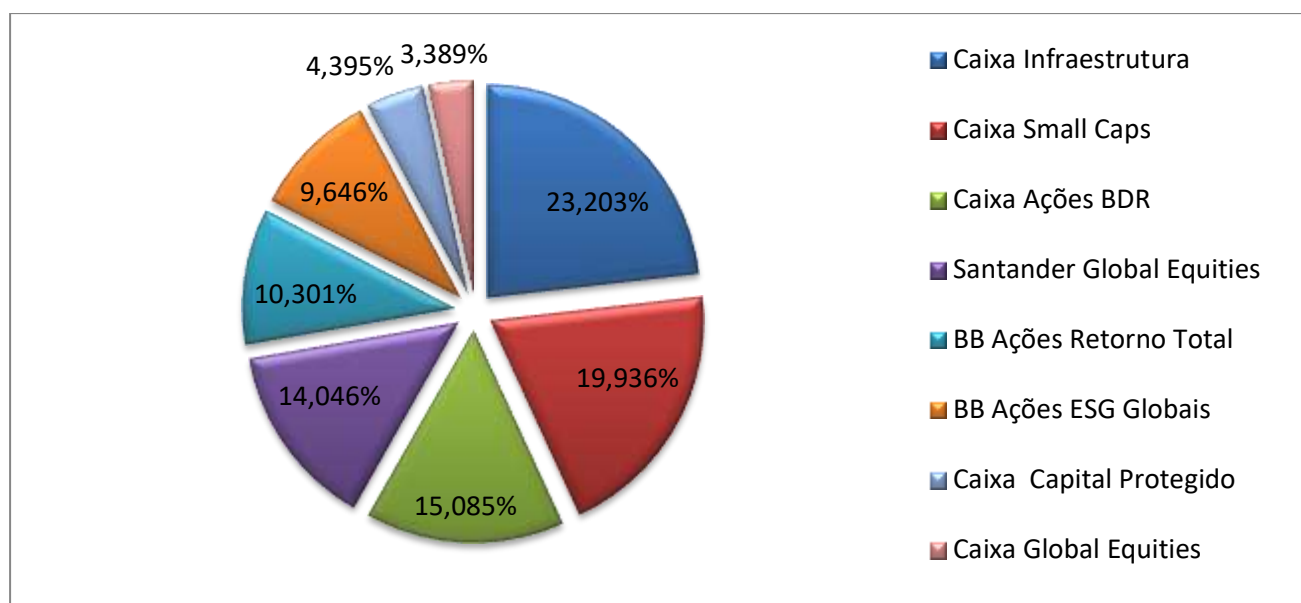


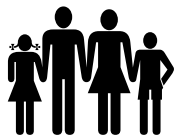
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Os investimentos em **Renda Variável** (8 fundos) estão distribuídos em “Small Caps”, “Infraestrutura”, “BDR” e “Estruturados/Multimercado”. Dado ao momento político econômico que passamos em 2020, continuamos a ter grande volatilidade nos ativos de Renda Variável, apresentando preços mais ajustados do que no início da pandemia do Covid-19 em março/2020, mas ainda atrativo para uma alocação gradual, pensando em um horizonte de médio e longo prazo, estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos, que elevou a aplicação no segmento de **0,00%** do PL em 2019 para **7,18%** do PL no final de 2020, para **18,44%** do PL no final de 2021, e encerrou o mês em **18,00%**.

| Ordem | Fundos Renda Variável | CNPJ | Resolução 4963/2021 | % PL |
|-------|--|--------------------|---------------------|------|
| 1 | BB Retorno Total FIC Ações | 09.005.805/0001-00 | Artigo 8º I | 30% |
| 2 | BB Ações ESG Globais | 22.632.237/0001-28 | Artigo 9º III | 10% |
| 3 | Caixa FI Ações Infraestrutura | 10.551.382/0001-03 | Artigo 8º I | 30% |
| 4 | Caixa FI Ações Small Caps | 15.154.220/0001-47 | Artigo 8º I | 30% |
| 5 | Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE | 39.528.038/0001-77 | Artigo 9º II | 10% |
| 6 | Caixa Ações BDR Nível I | 17.502.937/0001-68 | Artigo 9º III | 10% |
| 7 | Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores | 44.683.343/0001-73 | Artigo 10º I | 10% |
| 8 | Santander Global Equiteis Dólar Master | 17.804.792/0001-50 | Artigo 9º II | 10% |



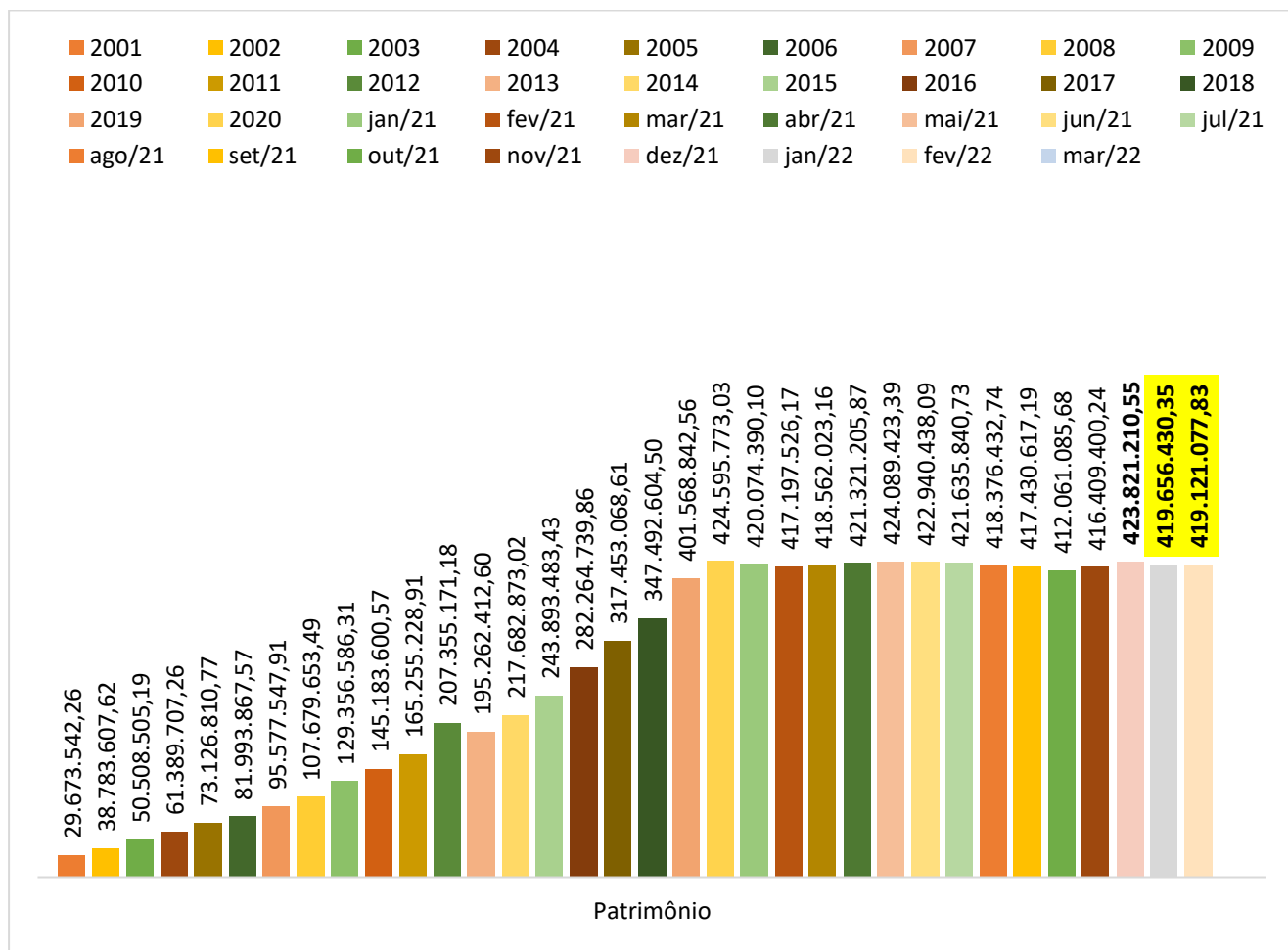


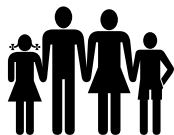
9- EVOLUÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A evolução dos investimentos do IPMU dos últimos meses reflete a desvalorização acentuada no primeiro trimestre de 2020, com alguns períodos de recuperação, desde o ano de 2020, resultado devido à volatilidade dos mercados financeiros em decorrência do Coronavírus.

O ano de 2021 não foi favorável aos investimentos, devido à continuidade das incertezas na recuperação das economias (externa e doméstica) em decorrência da Covid-19 e no cenário doméstico as perspectivas de controle fiscal.

O ano de 2022 inicia com retração nos investimentos, reflexo da grande volatilidade dos mercados financeiros. De acordo com os analistas, existe a possibilidade de haver novos períodos de retração no patrimônio do IPMU, reproduzindo a volatilidade dos mercados, considerando que a carteira de investimentos apresenta exposição em ativos de alta volatilidade, principalmente os que apresentam vértices mais longos. Com a diversificação nos ativos que compõem os investimentos do IPMU, as retrações poderão ser menores, com a possibilidade de rápida recuperação, mesmo que de forma gradual.





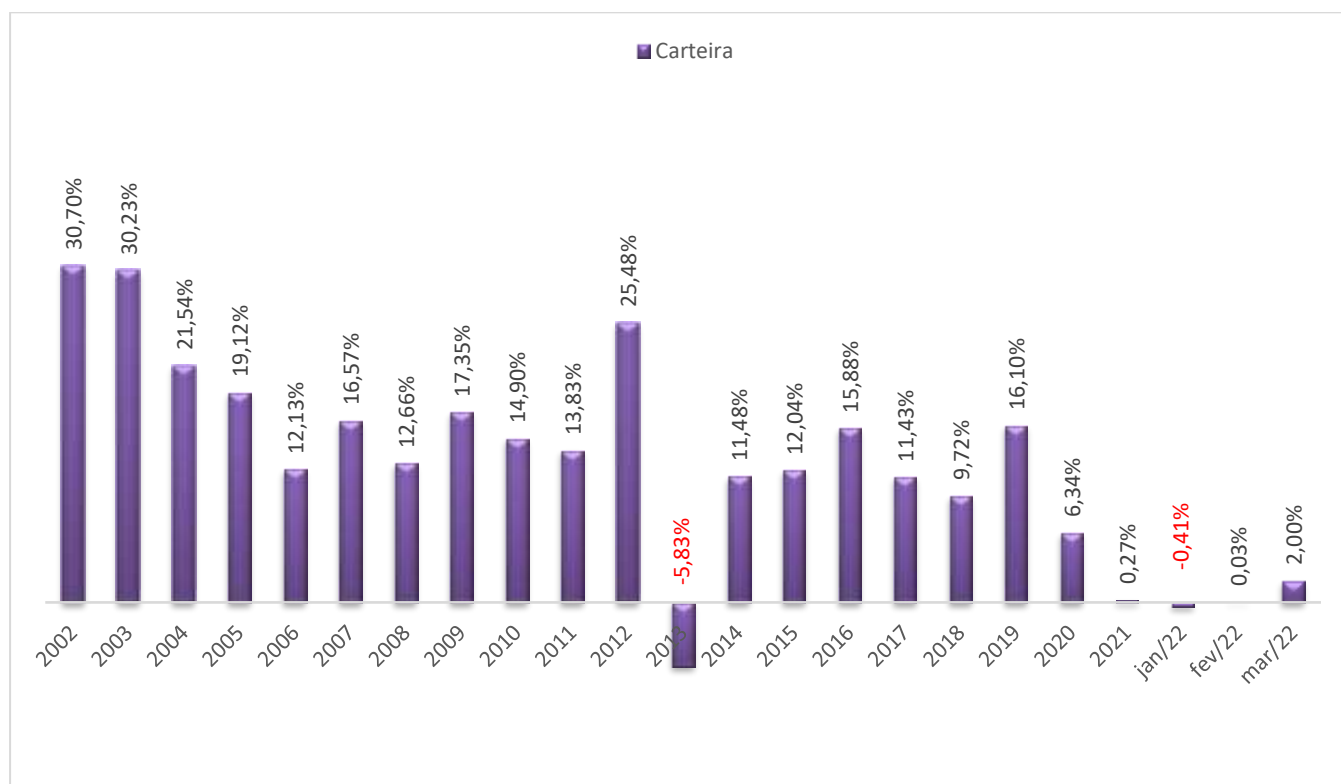
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

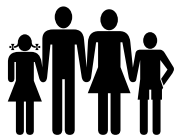
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

O retorno acumulado na carteira de investimentos do IPMU em 2020 não superou a “**meta atuarial**” devido as conjunturas dos mercados financeiros que foram fortemente afetados pela pandemia do Covid 19. Esta situação permaneceu em 2021.

Em 2022, a rentabilidade nominal da “carteira de investimentos” nos meses de **jan/22 (-0,41%)**, **fev/22 (0,01%)** e **mar/22 (2,00%)**, foram de percentuais muito inferiores em relação a “meta atuarial” do período de (INPC + 4,85% a.a) **4,6266%** refletindo a grande volatilidade do mercado financeiro, em especial nos investimentos no exterior.

Desde 2020 vivemos momentos de grande volatilidade causada por uma crise sanitária, que reflete na economia, diante das incertezas quanto ao fim da pandemia. Com dificuldade de estabelecimento de expectativas confiáveis, os prêmios de riscos tendem a crescer e os mercados ficam com fortes volatilidades. No Brasil tem fatores/aspectos com forte influência sobre os mercados: situação das contas públicas, questões políticas, questões fiscais, continuidade de auxílios emergenciais, crescimento da inflação e a postura de autoridade monetária do Banco Central.

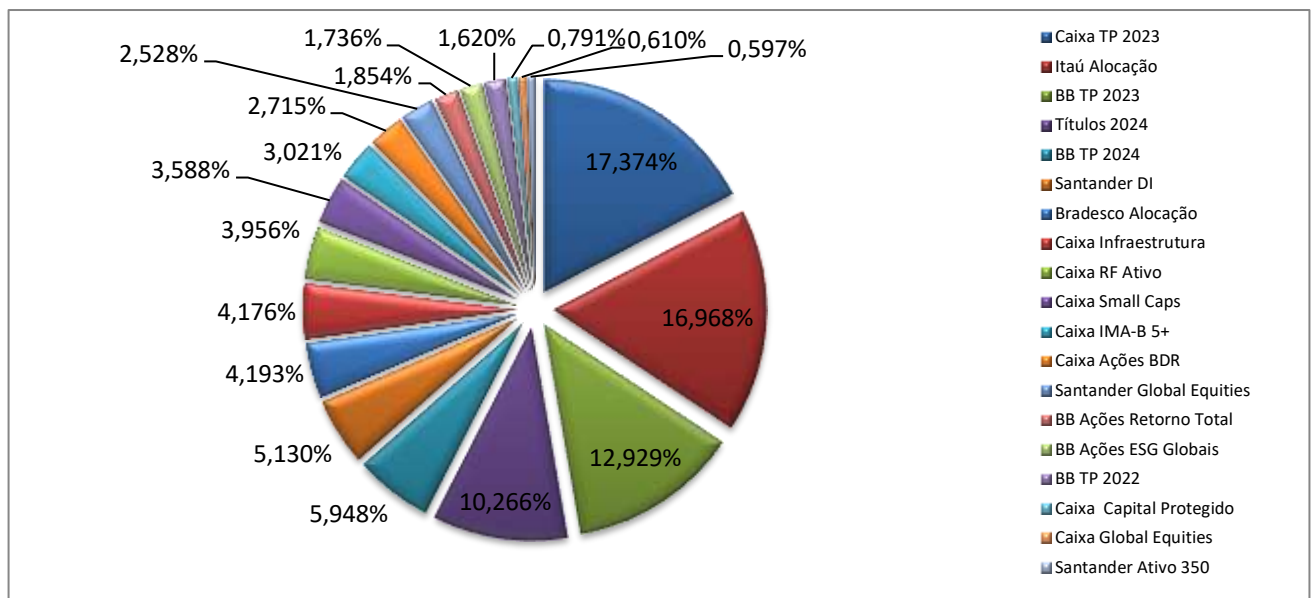


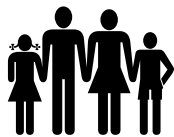


10- COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU** é composta por **18 (dezoito)** fundos de investimentos e por **01** Carteira de Títulos Públicos com vencimento para 2024.

| Ordem | Fundo | CNPJ | Resolução 4963/2021 | % PL |
|-------|--|--------------------|---------------------|------|
| 1 | BB Previdenciário RF TP 2022 | 24.117.278/0001-01 | Artigo 7º I B | 100% |
| 2 | BB Previdenciário RF TP 2023 | 15.486.093/0001-83 | Artigo 7º I B | 100% |
| 3 | BB Previdenciário RF TP 2024 | 44.345.590/0001-60 | Artigo 7º I B | 100% |
| 4 | BB Retorno Total FIC Ações | 09.005.805/0001-00 | Artigo 8º I | 30% |
| 5 | BB Ações ESG Globais | 22.632.237/0001-28 | Artigo 9º III | 10% |
| 6 | Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica | 28.515.874/0001-09 | Artigo 7º III A | 60% |
| 7 | Caixa Brasil IMA-B 5+ | 10.577.503/0001-88 | Artigo 7º I B | 100% |
| 8 | Caixa Brasil TP 2023 | 44.683.378/0001-02 | Artigo 7º I B | 100% |
| 9 | Caixa Brasil RF Ativo | 35.536.532/0001-22 | Artigo 7º III A | 60% |
| 10 | Caixa FI Ações Infraestrutura | 10.551.382/0001-03 | Artigo 8º I | 30% |
| 11 | Caixa FI Ações Small Caps | 15.154.220/0001-47 | Artigo 8º I | 30% |
| 12 | Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE | 39.528.038/0001-77 | Artigo 9º II | 10% |
| 13 | Caixa Ações BDR Nível I | 17.502.937/0001-68 | Artigo 9º III | 10% |
| 14 | Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores | 44.683.343/0001-73 | Artigo 10º I | 10% |
| 15 | Itaú Institucional Alocação Dinâmica | 21.838.150/0001-49 | Artigo 7º I B | 100% |
| 16 | Santander RF Referenciado DI Institucional Premium (150) | 02.224.354/0001-45 | Artigo 7º III A | 60% |
| 17 | Santander Ativo Renda Fixa (350) | 26.507.132/0001-06 | Artigo 7º III A | 60% |
| 18 | Santander Global Equiteis Dólar Master | 17.804.792/0001-50 | Artigo 9º II | 10% |
| 19 | Carteira de Títulos Públicos 2024 | | Artigo 7º I A | 100% |



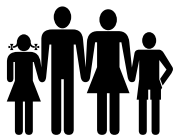


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

11- RENTABILIDADE

O patrimônio do IPMU apresentou variação negativa no mês, refletindo a grande volatilidade dos mercados financeiros:

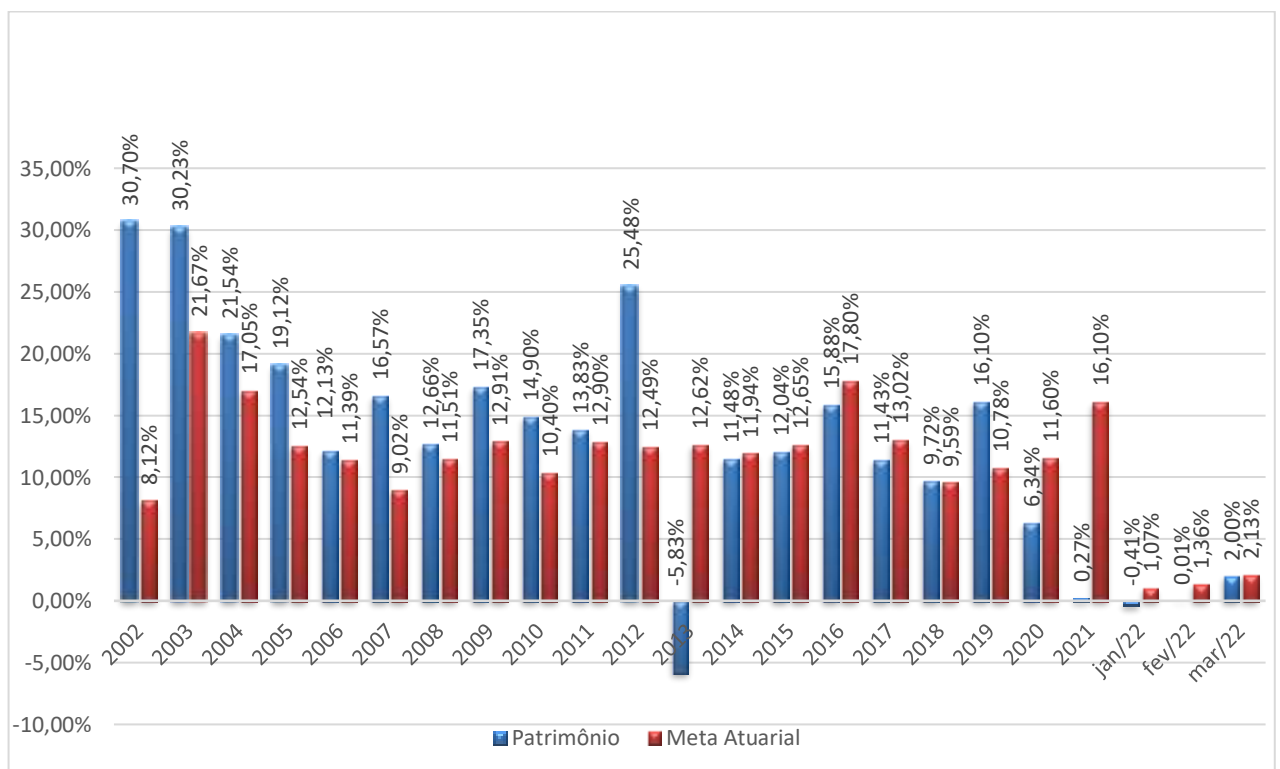
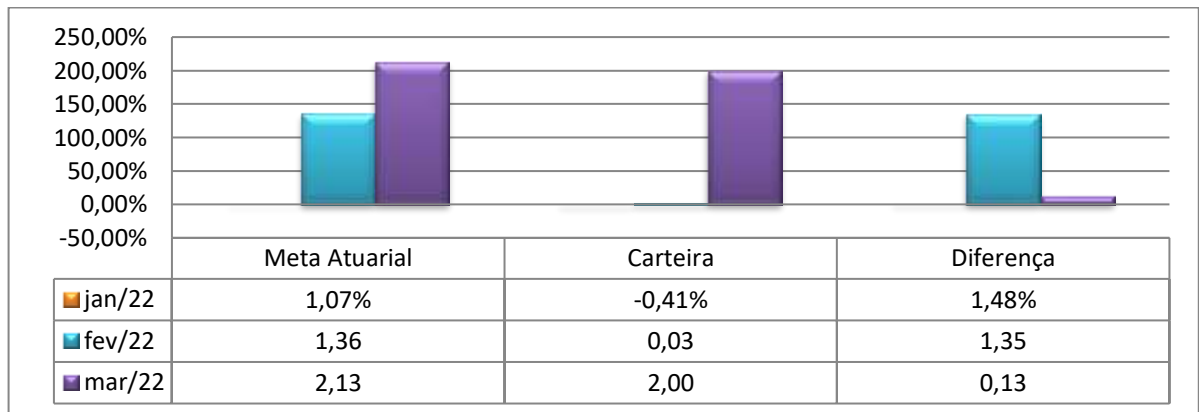
| Variações | Fevereiro/2022 | Valorização | Desvalorização | Acumulado | Março/2022 |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Artigo 7º I A (100% PL) | 43.028.814,48 | 1.615.904,97 | -5.845,12 | 1.610.059,85 | 44.183.221,47 |
| 11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA) | 43.028.814,48 | 1.615.904,97 | -5.845,12 | 1.610.059,85 | 44.183.221,47 |
| Artigo 7º I B (até 100% PL) | 242.506.157,61 | 8.334.695,68 | -236.933,10 | 8.097.762,58 | 234.545.706,57 |
| BB Previdenciário Alocação | 0,00 | 239.535,14 | 0,00 | 239.535,14 | 0,00 |
| BB Previdenciário Títulos 2022 | 6.790.240,94 | 270.990,65 | 0,00 | 270.990,65 | 6.945.865,65 |
| BB Previdenciário Títulos 2023 | 54.190.252,27 | 1.564.175,35 | 0,00 | 1.564.175,35 | 55.497.285,71 |
| BB Previdenciário Títulos 2024 | 24.929.066,52 | 928.737,02 | -28.673,64 | 900.063,38 | 25.591.296,57 |
| Caixa Brasil Títulos 2023 | 72.819.028,52 | 2.169.365,20 | 0,00 | 2.169.365,20 | 74.565.736,29 |
| Caixa Brasil IMA-B 5+ | 12.662.298,41 | 525.449,00 | -208.259,46 | 317.189,54 | 0,00 |
| Caixa Brasil Gestão Estratégica | 0,00 | 788.789,44 | 0,00 | 788.789,44 | 0,00 |
| Itaú Institucional Alocação Dinâmica | 71.115.270,95 | 1.847.653,88 | 0,00 | 1.847.653,88 | 71.945.522,35 |
| Artigo III A (até 60% PL) | 58.155.290,14 | 1.410.649,73 | 0,00 | 1.410.649,73 | 90.617.048,31 |
| Bradesco FIC FI Alocação | 17.572.578,81 | 408.604,45 | 0,00 | 408.604,45 | 17.822.697,68 |
| BB Previdenciário Retorno Total | 0,00 | 20.288,29 | 0,00 | 20.288,29 | 0,00 |
| Caixa Brasil RF Ativa | 16.578.720,51 | 447.449,92 | 0,00 | 447.449,92 | 48.633.114,33 |
| Santander RF Ativo (350) | 2.502.772,41 | 48.386,37 | 0,00 | 48.386,37 | 2.605.956,98 |
| Santander FI Institucional Premium (150) | 21.501.218,41 | 292.279,32 | 0,00 | 292.279,32 | 21.555.279,32 |
| Santander RF Ativo (150) | 0,00 | 193.641,38 | 0,00 | 193.641,38 | 0,00 |
| Artigo 8º I A (até 30% PL) | 40.308.466,37 | 4.346.215,97 | -1.028.603,70 | 3.317.612,27 | 24.523.444,76 |
| BB Retorno Total FIC Ações | 7.768.603,68 | 516.232,26 | -203.214,34 | 313.017,92 | 8.196.692,46 |
| Caixa FI Ações Small Cap Ativo | 15.038.544,00 | 1.895.303,77 | -825.389,36 | 1.069.914,41 | 16.326.752,30 |
| Caixa FI Ações Infraestrutura | 17.501.318,69 | 1.934.679,94 | 0,00 | 1.934.679,94 | 0,00 |
| Artigo 9º II (até 10% PL) | 13.152.366,36 | 0,00 | -3.787.491,49 | -3.787.491,49 | 12.244.922,46 |
| Caixa Multigestor Equities | 2.558.640,26 | 0,00 | -858.173,37 | -858.173,37 | 2.382.670,34 |
| Santander Global Equities | 10.593.726,10 | 0,00 | -2.929.318,12 | -2.929.318,12 | 9.862.252,12 |
| Artigo 9º III (até 10% PL) | 18.654.720,14 | 0,00 | -4.345.109,40 | -4.345.109,40 | 17.871.985,05 |
| BB Ações ESG Globais | 7.276.165,16 | 0,00 | -1.682.554,11 | -1.682.554,11 | 6.961.292,72 |
| Caixa Ações BDR Nível I | 11.378.554,98 | 0,00 | -2.662.555,29 | -2.662.555,29 | 10.910.692,33 |
| Artigo 10º I (até 10% PL) | 3.315.262,73 | 334.080,77 | 0,00 | 334.080,77 | 3.334.080,77 |
| Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores | 3.315.262,73 | 334.080,77 | 0,00 | 334.080,77 | 3.334.080,77 |
| Consolidado | 419.121.077,83 | 16.041.547,12 | -9.403.982,81 | 6.637.564,31 | 427.320.409,39 |

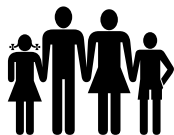


12- META ATUARIAL

A Portaria MF nº 464/2018, que estabelece as normas aplicáveis às avaliações atuariais dos RPPSs, determina que a taxa atuarial de juros a ser utilizadas nas Avaliações Atuariais seja o menor percentual dentre o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos e a taxa de juros parâmetro.

Meta atuarial é a rentabilidade mínima que um **RPPS** precisa auferir para que não haja perdas **atuariais** causadas pelo descasamento entre a hipótese utilizada (taxa de juros atuarial) e a rentabilidade alcançada. Para o exercício de 2022, considerando o resultado da duração o passivo do IPMU a taxa de juros definida é de 4,85% + INPC. O desempenho da carteira em 2021 não está positivo, refletindo a instabilidade do mercado financeiro em consequência da pandemia do Covid 19.





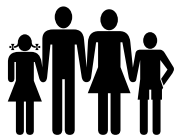
13- ENQUADRAMENTO

Com relação ao enquadramento, os recursos do IPMU estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pelas Resoluções 4.604/17 e 4.695/18.

Os investimentos também estão distribuídos em atendimento aos limites estabelecidos na Política de Investimentos elaborada pelo Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração e ratificada pelo Comitê de Investimentos.

O controle desse risco será feito por meio do acompanhamento dos relatórios de investimentos e a mudança de posição se fará de forma a minimizar perdas de rentabilidade.

| | 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 | 15% | 50% | 100% | 10,34% | 4,66% |
| | Art. 7º, I, "b" | Fundos 100% Títulos Públicos | 28% | 50% | 100% | 54,89% | -26,89% |
| | Art. 7º, I, "c" | Fundos de Índice 100% TP - Referenciado | 1% | 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 | 20% | 30% | 60% | 21,21% | -1,21% |
| | Art. 7º, III, "b" | Fundos de Índice de Renda Fixa (ETF) negociados em bolsa | 6% | 30% | 60% | 0,00% | 0,00% |
| | Art. 7º, IV | Ativos RF emissão obrigado/coobrigado | 1% | 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" | 1% | 5% | 5% / 15% | 0,00% | 0,00% |
| | Art. 7º, V, "c" | Fundo de Debêntures | 0% | 0% | 5% / 15% | 0,00% | 0,00% |
| RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, II | Fundos de Índices Referenciados | 10% | 15% | 30% | 0,00% | 0,00% |
| | Art. 8º, I | Fundos de Ações | 5% | 15% | 30% | 5,74% | -0,74% |
| EXTERIOR | Art. 9º A, I | Renda Fixa - Dívida Externa | 1% | 10% | 10% | 0,00% | 0,00% |
| | Art. 9º A, II | Fundos de Investimento no Exterior | 4% | 10% | 10% | 2,87% | 1,13% |
| | Art. 9º A, III | Ações - BDR Nível I | 5% | 10% | 10% | 4,18% | 0,82% |
| ESTRUTURADOS | Art. 10, I | Fundos Multimercados | 1% | 5% | 10% / 15% | 0,78% | 0,22% |
| | Art. 10, II | Fundos de Participações | 1% | 1% | 5% / 10% | 0,00% | 1,00% |
| | Art. 10, III | Fundos de Ações - Mercado de Acesso | 1% | 10% | 5% / 10% | 0,00% | 1,00% |
| IMOBILIÁRIOS | Art. 11 | Fundos de Investimentos Imobiliários | 0% | 0% | 5% | 0,00% | 0,00% |
| | | | 100% | | | | |



14- ANÁLISE DE LIQUIDEZ

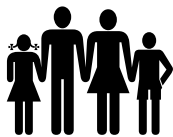
Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. Na realidade, a liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente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

| Período | Valor (R\$) | (%) | Valor Acumulado (R\$) | (%) Acum. |
|-------------------|----------------|---------|-----------------------|-----------|
| de 0 a 30 dias | 217.199.922,93 | 50,829% | 217.199.922,93 | 50,83% |
| de 31 a 364 dias | 0,00 | 0,000% | 217.199.922,93 | 50,83% |
| acima de 365 dias | 210.117.486,46 | 49,171% | 427.317.409,39 | 100,00% |

| Ativo | Liquidação | Vencimento | Valor (R\$) |
|--|------------|------------|-----------------------|
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM (150) | D+0 | | 21.555.279,32 |
| CAIXA BRASIL RF ATIVA LP | D+1 | | 48.633.114,33 |
| ITAU ALOCAÇÃO DINAMICA RF FICFI | D+1 du | | 71.942.522,35 |
| SANTANDER RF ATIVO FIC (350) | D+1 du | | 2.605.956,98 |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO | D+3 du | | 16.326.752,30 |
| BB AÇÕES RETORNO TOTAL | D+3 du | | 8.196.692,46 |
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS BDR NÍVEL I | D+4 du | | 6.961.292,72 |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | D+4 du | | 10.910.692,33 |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINAMICA | D+4 du | | 17.822.697,68 |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES | D+8 du | | 9.862.252,12 |
| CAIXA MULTIGESTOR EQUITIES | D+12 du | | 2.382.670,34 |
| | | | 217.199.922,93 |

| ACIMA DE 365 DIAS |
|--|
| Ativo |
| BB PREVIDENCIÁRIO XI TP 2022 |
| BB PREVIDENCIÁRIO XI TP 2023 |
| BB PREVIDENCIÁRIO XI TP 2024 |
| CAIXA BRASIL TP 2023 |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES |
| TÍTULOS PÚBLICOS NTN-B 150824 |

| Vencimento | Valor (R\$) |
|------------|-----------------------|
| 15/08/2022 | 6.945.865,65 |
| 16/05/2023 | 55.497.285,71 |
| 15/08/2024 | 25.591.296,57 |
| 16/05/2023 | 74.565.736,29 |
| 15/08/2024 | 3.334.080,77 |
| 15/08/2024 | 44.183.221,47 |
| | 210.117.486,46 |



15- ALOCAÇÃO POR GESTOR

Para a diversificação de ativos, a Política de Investimentos para 2022 estabelece que o IPMU deverá manter seus recursos em no mínimo 03 (três) e no máximo 12 (doze) instituições financeiras, devidamente autorizadas a funcionar no País pelo Banco Central do Brasil, cujos gestores e administradores figurem entre os 10 (dez) primeiros colocados no ranking da Anbima – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capital, não ocorrendo limitação de alocação por gestor/administrador.

Os recursos aplicados pelo IPMU distribuem-se entre instituições financeiras objeto de prévio credenciamento, que atendem aos parâmetros traçados pela Resolução CMN nº 3.922/10 e suas atualizações e pela Portaria MPS nº 519/11.

Todas as Instituições Financeiras Credenciadas pelo IPMU estão publicadas no site institucional e podem ser acessadas através do endereço eletrônico:

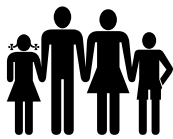
<https://ipmu.com.br/site/comite-de-investimentos/credenciamento-de-instituicoes-para-investimentos/>

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

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

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





| Class | Administradora | Brazil Pts. | Apts | Multimercado | Central | Previdência | IGP | FIC | IPI | IR | OI Bore | Total |
|-------|----------------|-------------|----------|--------------|---------|-------------|---------|----------|---------|---------|---------|-------------|
| 1 | ANBIMA | 380.000,0 | 47.079,4 | 40.000,0 | 800,0 | 400.000,0 | 2.709,9 | 95.070,0 | 1.000,0 | 700,0 | 1.000,0 | 1.000.000,0 |
| 2 | ANBIMA | 350.000,0 | 40.000,0 | 10.000,0 | 1.000,0 | 350.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000.000,0 |
| 3 | ANBIMA | 300.000,0 | 30.000,0 | 20.000,0 | 1.000,0 | 300.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000.000,0 |
| 4 | ANBIMA | 250.000,0 | 20.000,0 | 10.000,0 | 1.000,0 | 250.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000.000,0 |
| 5 | ANBIMA | 200.000,0 | 10.000,0 | 5.000,0 | 1.000,0 | 200.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000,0 | 1.000.000,0 |

Ranking de Gestores de Fundos de Investimento

Informações sobre a gestão de recursos de terrenos no Brasil aplicadas em fundos de investimento, incluindo:

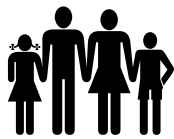
- Patrimônio líquido dos fundos, por Classe ANBIMA
- Captação líquida dos fundos, por Classe ANBIMA
- Patrimônio líquido dos fundos, por segmento do investidor
- Patrimônio líquido dos fundos, por Estrutura de Gestão (ANEXI)

O ranking é divulgado sempre no 1º dia útil do mês.

BIBLIOTECA DE DOCUMENTOS

Metodologia - Ranking de Gestores

GESTÃO DE RECURSOS: UMA VISÃO PARA O DESENVOLVIMENTO
AGENDA ANBIMA
Baixe agora



Ranking de Gestão - 2020 (Linha 1) (Módulo de Contabilidade) - Microsoft Excel

ANBIMA e Fundos de Investimento | Rankings

Ranking de Gestão de Fundos de Investimento

Patrimônio Líquido - Por Classe ANBIMA

Instituições Financeiras e Assets - R\$ milhões

| Ordem | Gestor | Bônus Fixo | Ações | Multimercado | Cambial | Previdência | ETF | FIC | FIP |
|-------|-------------------------------------|-------------|------------|--------------|----------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | BR DVM S.A. | 768.436.074 | 22.879.008 | 40.989.158 | 308.96 | 298.262.73 | 3.136.88 | 84.170.11 | 1.4 |
| 2 | BRACEDCO | 343.082.37 | 18.287.23 | 81.446.75 | 712.22 | 187.878.54 | 3.402.07 | 3.242.23 | 1.4 |
| 3 | ITAU INVESTIMENTOS SA | 286.848.216 | 47.662.04 | 136.198.68 | 769.71 | 7.836.91 | 16.168.48 | 290.98 | 139.3 |
| 4 | CAIXA ASSET | 113.778.39 | 78.474.71 | 77.547.05 | 223.28 | 118.338.83 | 176.36 | 187.21 | |
| 5 | BANCO SANTANDER (BRASIL) SA | 92.307.83 | 8.248.81 | 86.422.02 | 292.91 | 18.388.88 | | | |
| 6 | ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA | 66.438.73 | 6.203.01 | 27.387.38 | 2.438.68 | 74.618.36 | | | |
| 7 | SAL DVM | 2.268.78 | 798.02 | 16.948.28 | | | | 2.189.04 | 170.748.7 |
| 8 | BTCP FUNDOS | 38.382.24 | 88.888.78 | 88.488.48 | 828.68 | 3.219.77 | 244.73 | 10.229.51 | 10.361.7 |
| 9 | XP ASSET MANAGEMENT | 35.813.82 | 71.817.28 | 53.788.68 | 248.47 | 13.285.28 | 1.836.24 | 1.675.84 | 3.612.8 |
| 10 | BNP PARIBAS INVESTIMENTOS LTDA | | | 182.181.18 | | | | 128.38 | |
| 11 | DEBORA GUSTAVO | 11.888.76 | 8.281.15 | 28.137.88 | 37.80 | 4.888.48 | | | 89.7 |
| 12 | SAR FIA | 47.178.34 | 8.836.17 | 28.128.38 | 83.89 | 16.128.76 | 28.81 | 965.34 | 44.8 |
| 13 | OPFUNDUM ASSET ASIA | 2.137.27 | 44.281.22 | 16.248.27 | | 89.83 | | | 7.822.7 |
| 14 | SLAUSDA TRUST OTVM | 1.888.71 | 384.21 | 6.483.58 | | | | 41.675.48 | 5.271.2 |
| 15 | BRISA INVESTIMENTOS | 777.11 | 789 | 27.497.88 | | | | 3.819.88 | 38.034.2 |
| 16 | BTCP FUNDOS | 48.388.27 | 3.228.41 | 48.819.87 | 76.40 | 1.172.34 | | 1.01 | 27.2 |
| 17 | WINDA INVESTIMENTOS LTDA | 11.291.88 | 648.73 | 38.788.28 | | 10.878.38 | | 111.48 | 2.188.8 |
| 18 | WINDA INVESTIMENTOS LTDA | | | | | | | | 5.914.1 |
| 19 | VERDE ASSET MANAGEMENT S.A. | 471.87 | 2.888.88 | 28.788.27 | | 18.728.37 | | | |
| 20 | BRISA | 51.442.34 | 126.78 | 46.778.18 | 14.80 | 3.815.62 | | | |
| 21 | PATRIK INVESTIMENTOS | | 888.11 | 497.21 | | 21.87 | | 888.21 | 84.818.8 |
| 22 | WINDA ASSET | 32.432.52 | 4.124.28 | 10.183.44 | 187.45 | 1.152.43 | | | |
| 23 | BTCP | 1.871.32 | 8.218.77 | 31.288.57 | | 7.284.32 | | | |

ANBIMA

Ranking Global de Administração de Recursos de Terceiros

Dados de administração de recursos de terceiros, incluindo:

- Recursos administrados em Fundos de Investimento, cartéis administrados e clubes de Investimento por administradores
- Informações sobre ativos com abertura de ativos de renda fixa e ativos de renda variável
- Distribuição de patrimônio líquido por segmento de Investidor
- Informações sobre número de clientes dos clubes de Investimento, cartéis administrados, fundos em cotas e fundos de Investimento.

O ranking é divulgado sempre no 14º dia útil do mês.

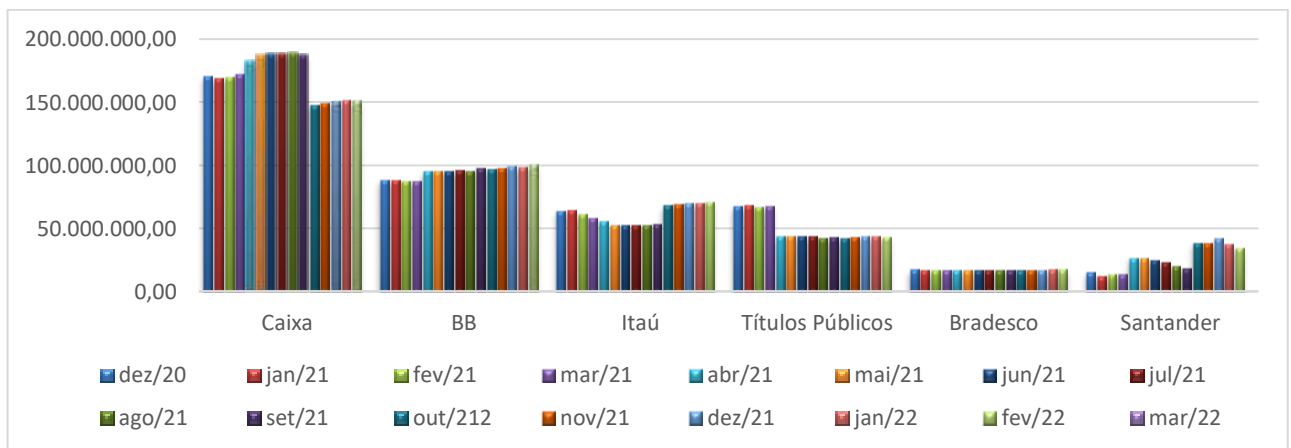
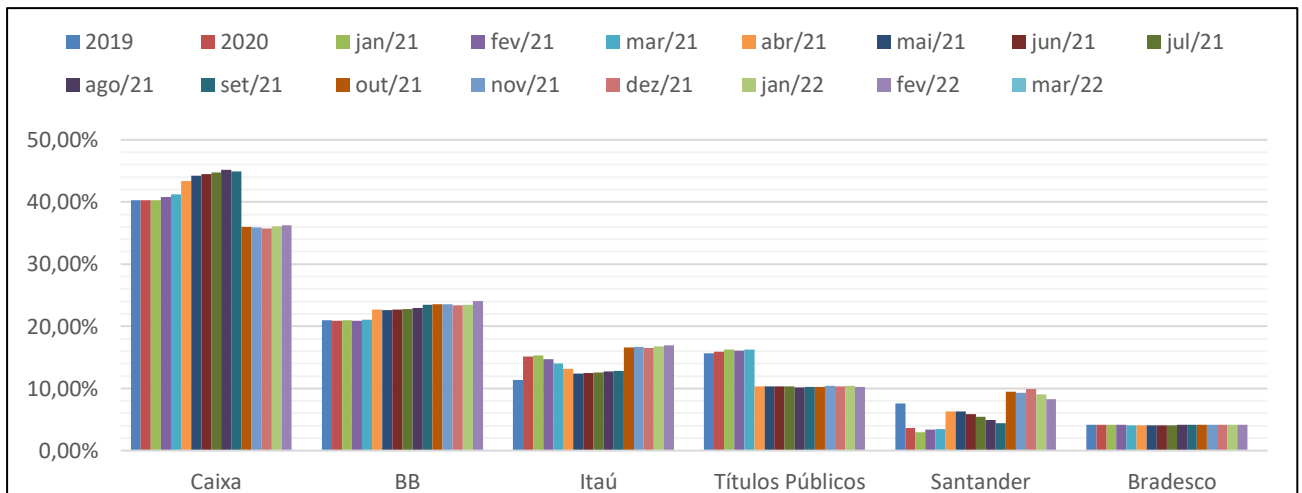
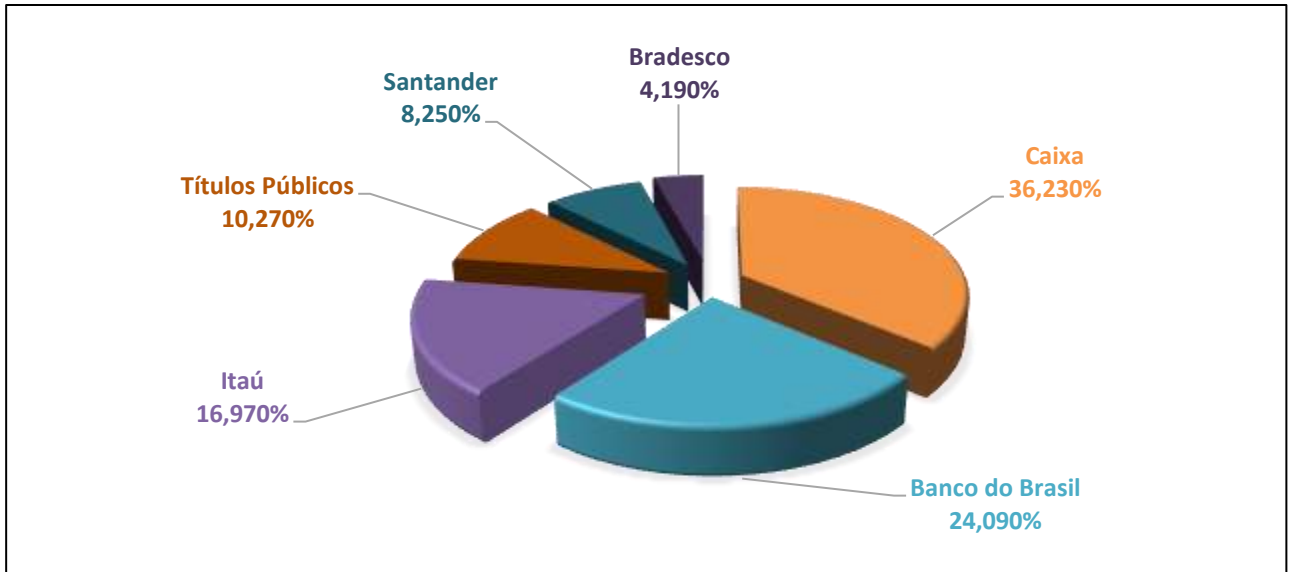
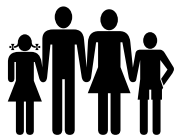
BIBLIOTECA DE DOCUMENTOS

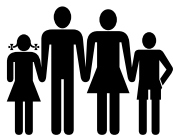
- Formulário Ranking Global - 2.3.1
- Metodologia - Ranking Global

Calendário de divulgações

Busca e acompanhe as datas de divulgação deste e de outras informações que disponibilizamos

GESTÃO DE RECURSOS: UMA VISÃO PARA O FUTURO



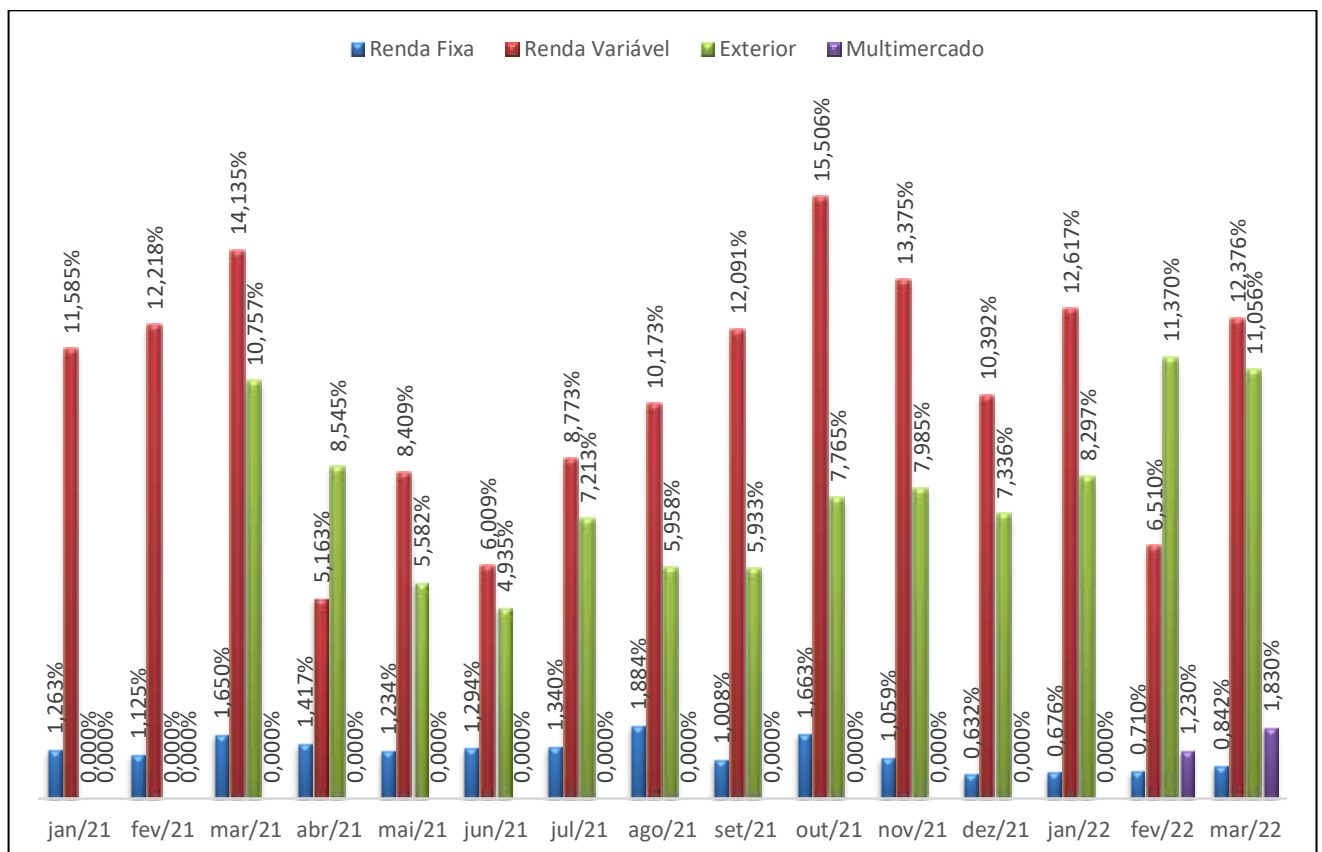


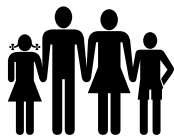
16- VALUE AT RISK (VaR)

O VaR, ou 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.

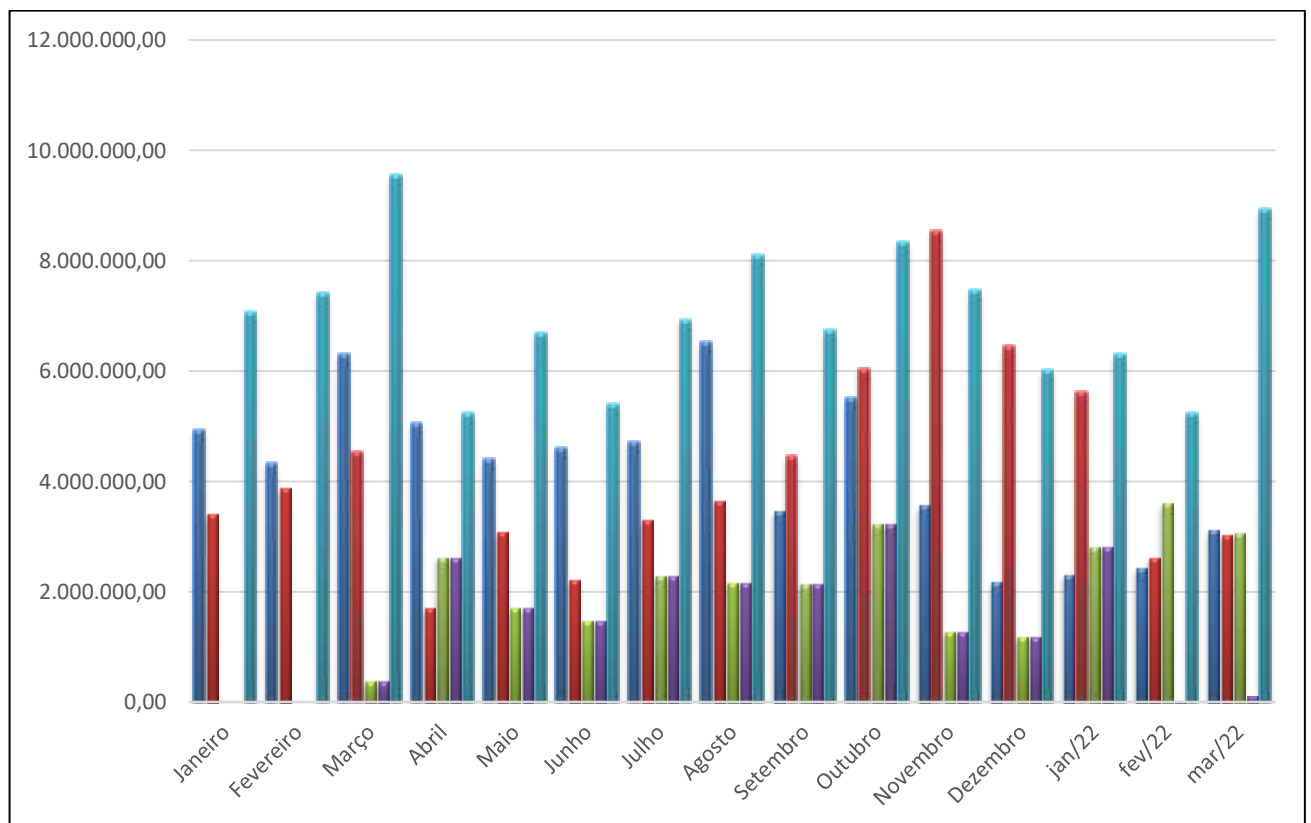
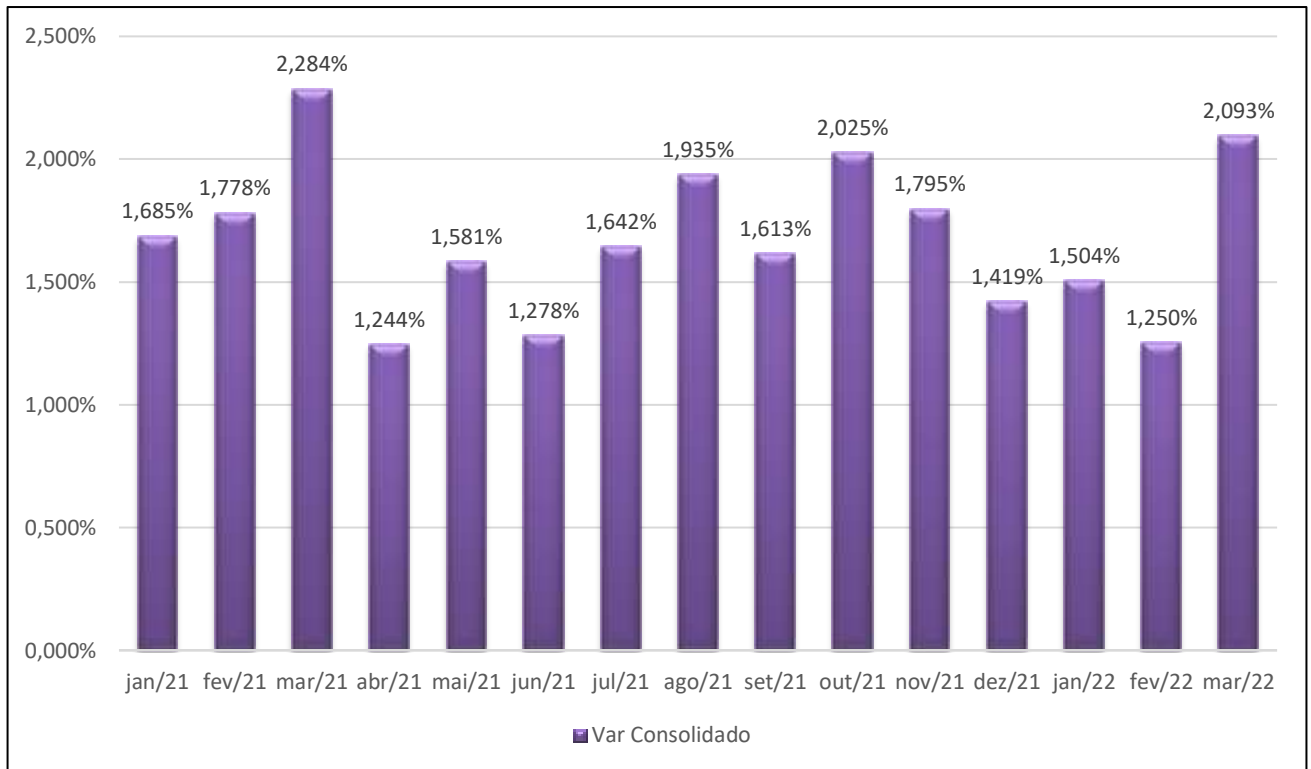
Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal. O VaR da carteira de investimentos no segmento de renda fixa e no segmento de renda variável estão em conformidade com as estratégias de risco traçadas na Política de Investimentos – PAI 2022.

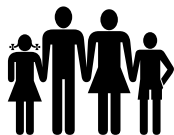
O VaR apresentado pela carteira de investimentos do IPMU (quando a análise recai em nos fundos de investimentos de maneira individual) é reflexo das oscilações do mercado, mantendo-se a volatilidade e suas incertezas. Observamos os reflexos da oscilação do mercado, com alguns retornos negativos, tantos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





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





17- RELATÓRIO DE VERIFICAÇÃO DE REGULARIDADE

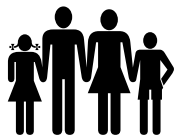
A verificação da regularidade dar-se-á por após consulta ao sítio do Banco Central do Brasil - BACEN, Relação das Instituições Financeiras em Funcionamento Regular no País, Banco Comercial, Múltiplos e Caixa Econômica.

https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/relacao_instituicoes_funcionamento

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

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

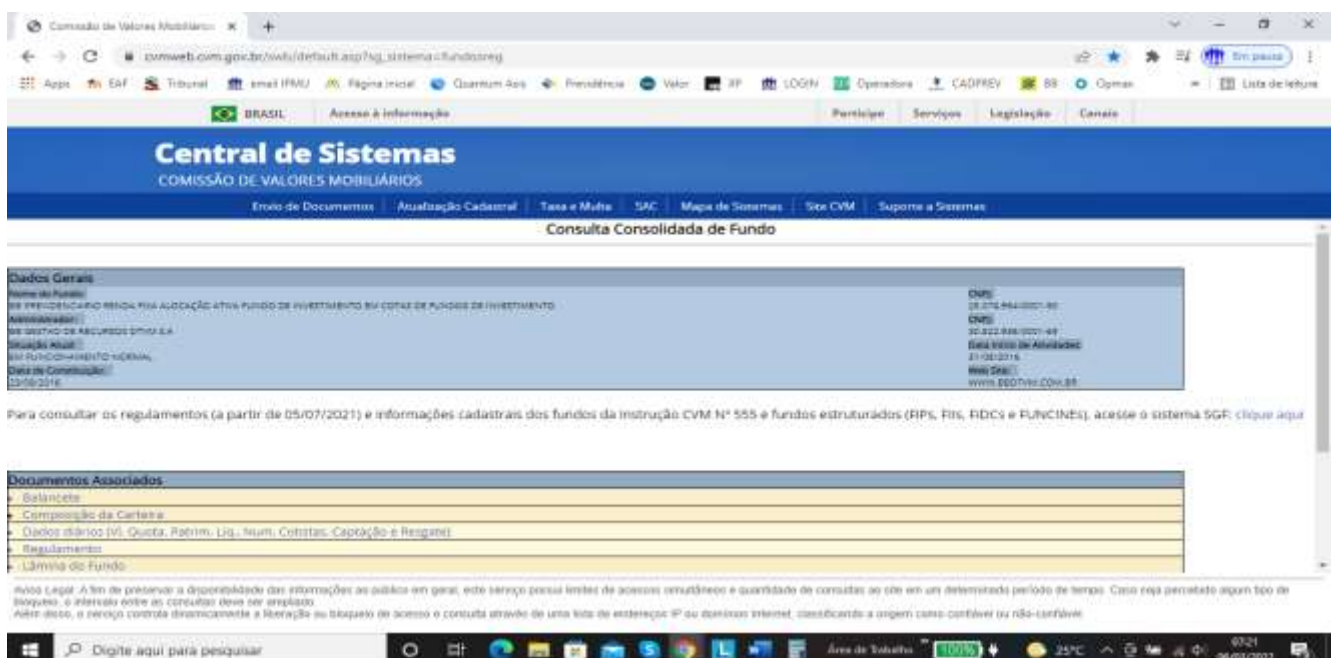


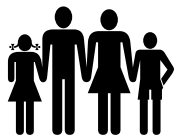


18- RELATÓRIO DE VERIFICAÇÃO DE LASTRO

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

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





Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

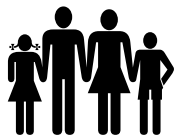
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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

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

| ANO | REFERÊNCIA | TAMANHO | TIPO |
|------|----------------------------|---------|------|
| 2022 | 02/ Fevereiro (14 02 2022) | 63.0 MB | pdf |
| 2022 | 01/ Janeiro (25 01 2022) | 50.8 MB | pdf |

| ANO | REFERÊNCIA | TAMANHO | TIPO |
|------|------------------------------------|----------|------|
| 2022 | 01/ Janeiro (Relatório Financeiro) | 5.1 MB | pdf |
| 2022 | 01/ Janeiro (Veracidade) | 256.8 KB | pdf |



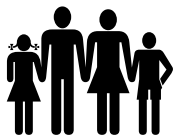
19- RESGATE E APLICAÇÃO

As “Aplicações” e os “Resgates” durante o mês de **março/2022** foram realizadas em função das deliberações colegiadas tomadas pela governança a fim de proporcionar os ajustes necessários ao momento que atravessamos, bem como para efetuar os pagamentos dos segurados: aposentados, pensionistas, pessoal ativo do instituto e demais obrigações da gestão previdenciária.

As movimentações são detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação, por meio do Formulário legal denominado de: “Autorizações de Aplicação e Resgate – APR” dispostas no Portal do IPMU.

As APRs estão também registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social do Ministério da Economia – ME / SPREV, onde estão disponibilizados os Demonstrativos de Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR-CADPREV.

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



20- CONCLUSÃO

Este **Relatório Financeiro** tem como objetivo apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do IPMU (rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos), em consonância com a legislação em vigor e a transparência da gestão.

Os recursos do IPMU devem seguir as diretrizes do Ministério da Economia, do Conselho Monetário Nacional (CMN). A Resolução CMN 4963/2021 e a Portaria MPS 519/2011 dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos RPPS, estabelecendo limitações e condições para a alocação.

O IPMU busca rentabilidade ainda que moderada, sem expor o patrimônio a maiores riscos. Consequentemente, 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.

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

Ubatuba, 28 de abril de 2022

Wellington Diniz
Controlador Interno
Instituto de Previdência Municipal de
Ubatuba

Sirleide da Silva
Presidente do Instituto de Previdência
Municipal de Ubatuba

Fernando Augusto Matsumoto
Diretor Financeiro do Instituto de
Previdência Municipal de Ubatuba