



# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS 1º TRIMESTRE/2023 IPMU/005/2023



## 1- Introdução

O Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU apresenta o Relatório Trimestral de Investimentos, referente aos meses de **janeiro/ fevereiro/ março de 2023**.

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

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 2023.

### 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 Macroeconômico

No **cenário internacional**, as atenções se voltam para o setor bancário, com incertezas em relação à situação de liquidez dos bancos. Apesar da crise, bancos centrais da Europa e dos Estados Unidos mantiveram suas políticas e elevaram suas taxas de juros. O destaque foi um sentimento mais negativo em relação ao crescimento global, com efeitos em atividade projetada em razão de uma possível oferta de crédito mais restrita. Uma crise financeira não parece ser um risco iminente ao cenário, com impactos já observados em pequenos bancos, mas algo absorvido pelo sistema. Por outro lado, a elevada incerteza é um ponto importante para ficarmos de olho em um ambiente em que é necessária uma contração da atividade econômica, para que a inflação seja controlada de forma consistente. As curvas de juros ao redor do mundo mostraram muita volatilidade no mês, com o resultado sendo, em geral, uma precificação de juros apontando para um nível mais baixo do que o observado anteriormente. Economia global apresentou melhora em março, com aumento no setor de serviços e leve piora na indústria.

### **Estados Unidos**

**Nos EUA, a taxa de juros básica foi elevada em 25 pb para o intervalo entre 4,75% e 5,00%.** Em relação ao cenário, a instituição considerou que os indicadores recentes sinalizam um crescimento modesto no consumo e na produção, embora tenha havido aumento na criação de vagas e a taxa de desemprego permaneça baixa, além de apontar que a inflação permanece elevada. O comunicado apontou que as incertezas relacionadas ao sistema bancário devem provocar uma contração no crédito, a qual deve impactar atividade, mercado de trabalho e inflação, tendo reconhecido que a extensão destes efeitos é incerta. O comitê indicou que, diante do novo quadro no sistema financeiro, apenas algum incremento adicional na taxa de juros poderá de aperto monetário podem ser necessário para levar a inflação à meta de 2%, em oposição à previsão da necessidade de ajustes mais fortes na taxa de juros levantada nas reuniões anteriores do FOMC.

### **Zona do Euro**

**O Banco Central Europeu optou por subir as taxas de juros em 50 pb.** Com isso, a taxa de juro aplicável às operações de refinanciamento e as taxas de juro aplicáveis à linha permanente de liquidez e de depósito subiram para, respectivamente, 3,50%, 3,75% e 3,00% (essa última taxa sendo a mais relevante). Ainda que essa elevação tenha sido sinalizada desde a sua reunião anterior, em fevereiro, as incertezas relacionadas ao sistema financeiro norte-americano levaram parte do mercado a esperar que a autoridade monetária europeia fosse mais cautelosa. O Banco Central Europeu pautou sua decisão pela situação econômica, em especial, pela visão de que a inflação está bastante elevada e continuará assim por bastante tempo.

### **China**

**Na China, os dados de atividade do primeiro bimestre confirmaram a recuperação após o abandono da política de Covid zero no final do ano passado.** Além da melhora do consumo, decorrente da maior mobilidade e da reabertura, o desempenho dos investimentos em infraestrutura e do setor imobiliário também surpreenderam de forma positiva. O banco central do país anunciou a redução de 0,25 p.p. do compulsório sobre as reservas bancárias, para dar suporte à economia. Surpresas positivas vindas dos dados de crédito e das exportações indicam crescimento forte da economia chinesa no primeiro trimestre deste ano.

## 5- Cenário Doméstico



No **Brasil**, o cenário permanece de desaceleração, mercado de trabalho apresenta movimento de arrefecimento e inflação volta a registrar acumulado de 12 meses abaixo do teto da meta, pela primeira vez desde 2021. Os últimos dados trazem evidências de que a desaceleração da atividade já teve início no fim de 2022 e deve apresentar continuidade. Os desafios para a inflação seguem presentes, ainda que a economia esteja apontando para o início de um processo de desaceleração da atividade. Será importante monitorar as expectativas de inflação, o câmbio e incertezas em geral (permeando a política fiscal e monetária), para compreender a velocidade de convergência da inflação para a meta. A leitura geral é de que os desafios que impedem um corte próximo da Selic seguem presentes e o Banco Central irá observar atentamente os próximos dados para calibrar o momento exato para o início da flexibilização.

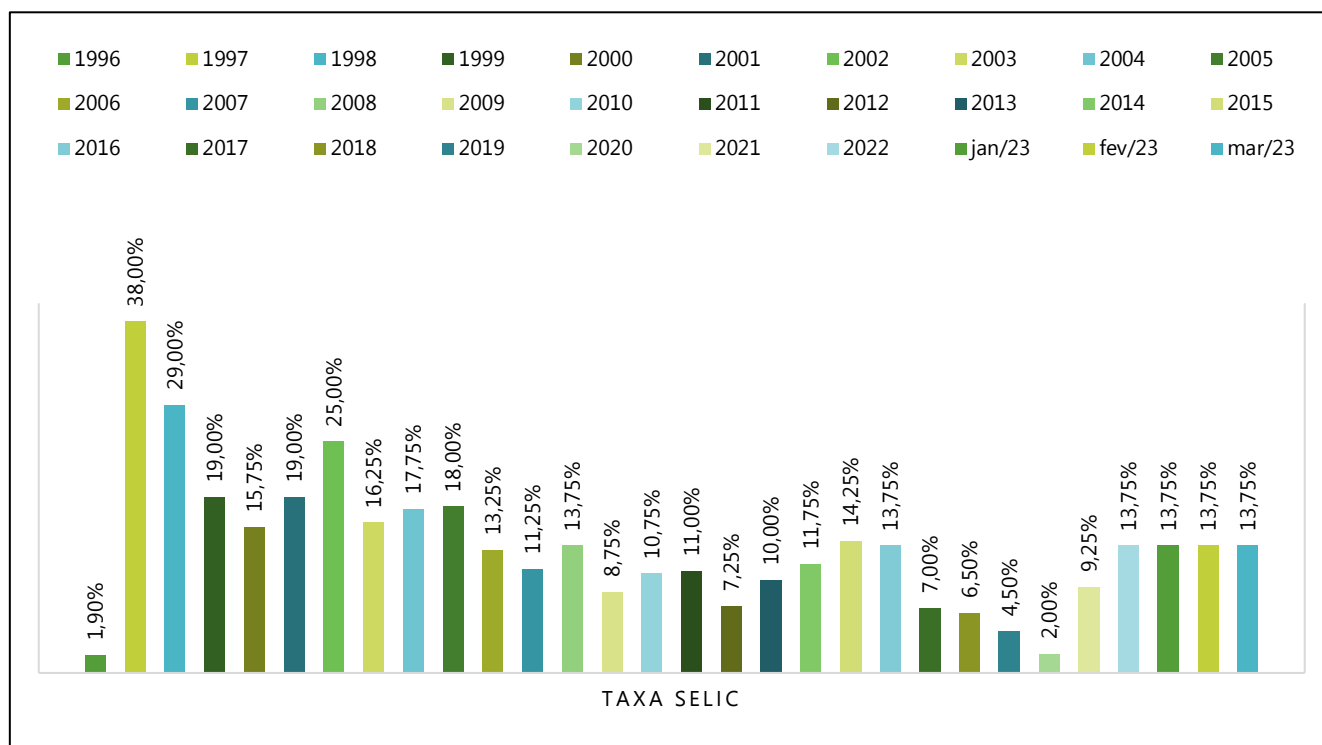
O governo apresentou as principais diretrizes do Novo Arcabouço Fiscal. Segundo a proposta, a evolução da despesa real estará limitada a 70% da receita primária, considerando o realizado nos últimos 12 meses. A despesa terá bandas, podendo ser expandida no máximo 2,5% ao ano, e no mínimo 0,6% ao ano. A regra também contemplará o estabelecimento de metas de resultado primário. As metas estabelecidas foram -0,5% do PIB (2023), 0% do PIB (2024), 0,5% do PIB (2025) e 1% do PIB (2026), com bandas de 0,25%. Caso o resultado primário fique acima do teto banda, o excedente será utilizado para investimentos, ao passo que se o resultado ficar abaixo da banda o crescimento da despesa no exercício seguinte estará limitado a 50% da receita primária. Analistas avaliam que o estabelecimento de uma regra é de fundamental importância para a consolidação da confiança dos agentes no médio prazo. Embora todos detalhes da proposta ainda não sejam conhecidos, destacam elementos positivos como a utilização da receita realizada (evitando superestimação da receita), as poucas exceções na regra, a presença de um mecanismo de correção dos desvios do resultado primário e o incentivo para a reavaliação das desonerações. Por outro lado, outros aspectos demandam alguma cautela, como o incentivo para a criação de impostos em momentos de desaceleração econômica e a possibilidade de receitas extraordinárias serem utilizadas para o uso de despesas permanentes. De modo geral, a regra contribui para aumentar a previsibilidade da política fiscal nos próximos anos.

### 5.1- Taxa Básica de Juros

**Copom confirma projeções do mercado e mantém taxa Selic em 13,75%.** Em decisão esperada pelo mercado financeiro o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central manteve a taxa básica de juros, a Selic, em 13,75% ao ano. A decisão foi tomada por unanimidade após dois dias de reunião, numa demonstração de apoio ao presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, que nos últimos meses tem sido açoitado por críticas vindas tanto do governo quanto do meio empresarial e acadêmico em relação à política de juros altos. No comunicado o Copom explicou as razões da manutenção da Selic no atual patamar. Segundo o comunicado, o ambiente internacional se deteriorou desde a última reunião do órgão, com bancos nos Estados Unidos e na Europa em problemas e a inflação resistindo na maioria dos países. Na economia doméstica, a desaceleração continua, com a

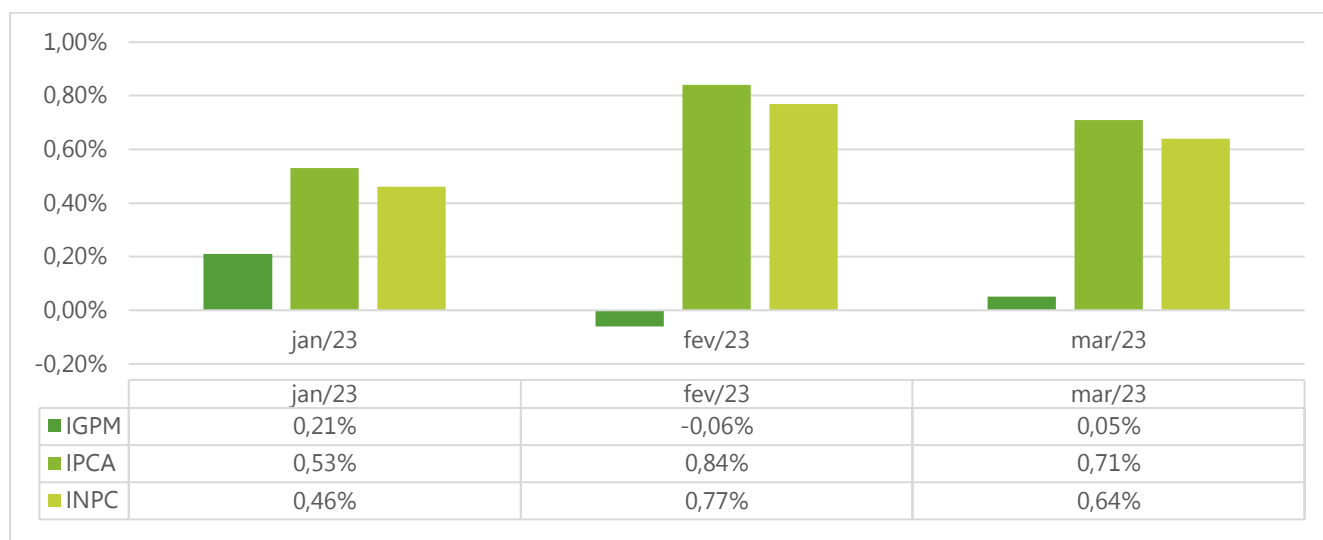
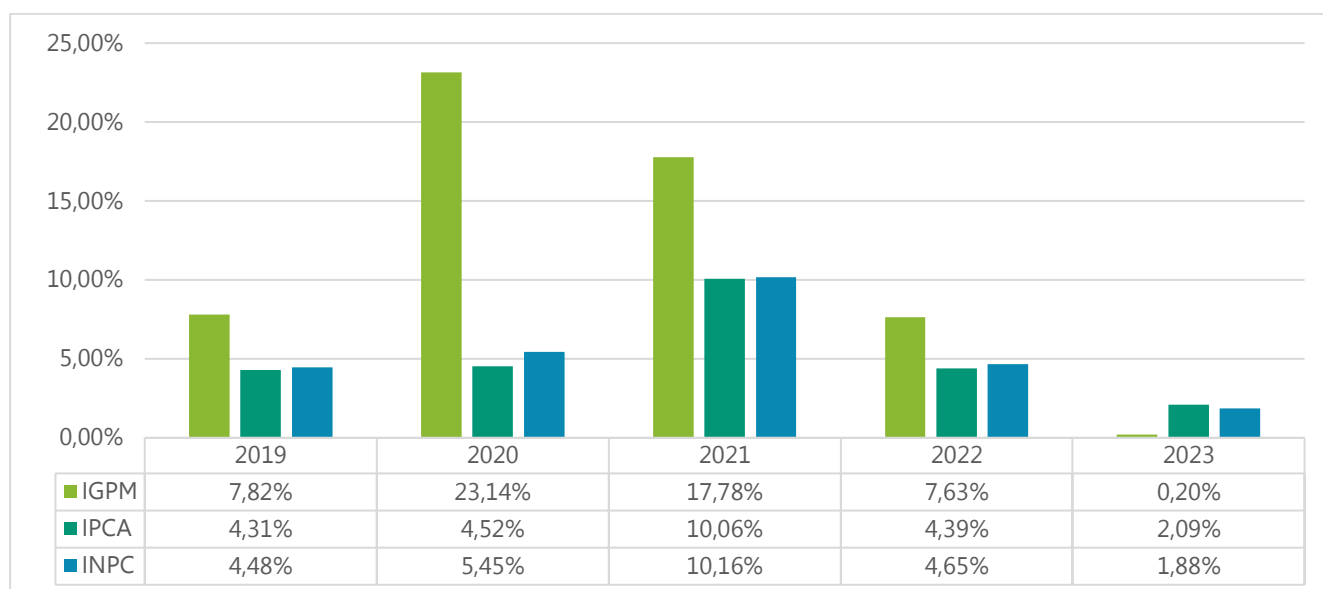
inflação acima do teto da meta. O texto também menciona incertezas em relação ao futuro arcabouço fiscal em elaboração pelo governo, mas elogia a recente reoneração parcial da gasolina e do etanol. Essa foi a quinta reunião seguida em que o Banco Central não mexeu na taxa, que está nesse nível desde agosto do ano passado numa tentativa de trazer a inflação para dentro da meta de 3,25%, traçada pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), com margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais e para menos. O IPCA, portanto, não podia superar 4,75% nem ficar abaixo de 1,75% neste ano e as projeções do Boletim Focus apontam para um índice de 5,95% ao final de 2023 e de 4,11% ao final de 2024.

**O mercado precifica uma queda significativa da Selic em 2023 e 2024**, especialmente quando se decompõe a curva de juros entre mudanças no valor esperado da Selic e um prêmio de risco. Os economistas ainda divergem sobre o provável caminho da taxa do Banco Central, com alguns apontando para a desaceleração da economia e outros para os riscos fiscais que poderiam ter impacto na inflação por canais nem sempre explicitados, mas que podem ser simplificados agrupados entre o de impulso à demanda e o de piora do câmbio. A seguir verificam-se esses principais fatores, destacando-se o efeito acumulado do aperto monetário iniciado há dois anos sobre a economia nos próximos meses, especialmente na ausência dos estímulos fiscais e parafiscais que marcaram 2022, além de menções ao impacto do anúncio do arcabouço fiscal nas expectativas e ao desempenho das exportações ao longo do ano em um ambiente de aparente acomodação da política monetária americana.



## 5.2- Inflação

O IPCA registrou alta de 0,71% em março, acumulando 4,65% nos últimos 12 meses e 2,09% no ano. No resultado do mês, oito dos nove grupos apresentaram alta, apenas “artigos de residência” registrou queda, de 0,27%. O resultado de março pode ser explicado pelo aumento no preço da gasolina, que por conta da reoneração dos combustíveis apresentou alta de 8,33% no mês e impactou 0,39 ponto percentual o índice como um todo. O resultado veio abaixo do esperado pelo mercado, que estimava alta de 0,77% para o mês.



## 5.3- Relatório de Mercado

24 de março de 2023

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

#### Expectativas de Mercado

| Mediana - Agregado                         | 2023         |             |        |                 |          |              |           | 2024         |             |        |                 |          |              |           |
|--|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|
|  | 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 %)                          | 5,90         | 5,95        | 5,93   | ▼ (2)           | 149      | 5,96         | 93        | 4,02         | 4,11        | 4,13   | ▲ (2)           | 142      | 4,18         | 89        |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior)  | 0,84         | 0,88        | 0,90   | ▲ (1)           | 109      | 0,98         | 54        | 1,50         | 1,47        | 1,40   | ▼ (2)           | 98       | 1,25         | 49        |
| Câmbio (R\$/US\$)                          | 5,25         | 5,25        | 5,25   | = (8)           | 116      | 5,25         | 63        | 5,30         | 5,30        | 5,30   | = (4)           | 109      | 5,30         | 61        |
| Selic (% a.a)                              | 12,75        | 12,75       | 12,75  | = (6)           | 139      | 12,75        | 77        | 10,00        | 10,00       | 10,00  | = (6)           | 133      | 10,00        | 76        |
| IGP-M (variação %)                         | 4,54         | 4,08        | 4,00   | ▼ (2)           | 79       | 3,83         | 44        | 4,17         | 4,20        | 4,20   | = (1)           | 66       | 4,19         | 38        |
| IPCA Administrados (variação %)            | 9,04         | 9,36        | 9,48   | ▲ (17)          | 99       | 9,64         | 64        | 4,43         | 4,50        | 4,40   | ▼ (1)           | 82       | 4,49         | 56        |
| Conta corrente (US\$ bilhões)              | -50,00       | -50,00      | -50,40 | ▼ (1)           | 29       | -51,80       | 9         | -50,25       | -50,69      | -51,39 | ▼ (1)           | 28       | -52,55       | 8         |
| Balança comercial (US\$ bilhões)           | 57,35        | 55,00       | 55,00  | = (1)           | 29       | 57,70        | 11        | 54,50        | 54,80       | 52,44  | ▼ (2)           | 26       | 57,95        | 9         |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 80,00        | 80,00       | 80,00  | = (13)          | 25       | 80,00        | 8         | 80,00        | 80,00       | 80,00  | = (8)           | 24       | 80,00        | 7         |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 61,23        | 60,90       | 61,00  | ▲ (1)           | 28       | 61,30        | 9         | 64,00        | 64,50       | 64,50  | = (1)           | 25       | 64,75        | 8         |
| Resultado primário (% do PIB)              | -1,03        | -1,01       | -1,02  | ▼ (2)           | 42       | -1,03        | 16        | -0,80        | -0,80       | -0,80  | = (1)           | 38       | -0,75        | 15        |
| Resultado nominal (% do PIB)               | -7,85        | -7,80       | -7,80  | = (1)           | 29       | -7,70        | 7         | -7,20        | -7,42       | -7,40  | ▲ (1)           | 26       | -7,10        | 6         |

31 de março de 2023

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

#### Expectativas de Mercado

| Mediana - Agregado                         | 2023         |             |        |                 |          |              |           | 2024         |             |        |                 |          |              |           |
|--|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|
|  | 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 %)                          | 5,90         | 5,93        | 5,96   | ▲ (1)           | 149      | 6,03         | 52        | 4,02         | 4,13        | 4,13   | = (1)           | 142      | 4,05         | 50        |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior)  | 0,85         | 0,90        | 0,90   | = (1)           | 107      | 0,85         | 33        | 1,50         | 1,40        | 1,48   | ▲ (1)           | 96       | 1,50         | 29        |
| Câmbio (R\$/US\$)                          | 5,25         | 5,25        | 5,25   | = (9)           | 112      | 5,20         | 40        | 5,30         | 5,30        | 5,30   | = (5)           | 104      | 5,25         | 39        |
| Selic (% a.a)                              | 12,75        | 12,75       | 12,75  | = (7)           | 137      | 12,50        | 63        | 10,00        | 10,00       | 10,00  | = (7)           | 130      | 10,00        | 60        |
| IGP-M (variação %)                         | 4,11         | 4,00        | 3,70   | ▼ (3)           | 78       | 3,51         | 31        | 4,17         | 4,20        | 4,20   | = (2)           | 66       | 4,20         | 29        |
| IPCA Administrados (variação %)            | 9,05         | 9,48        | 9,65   | ▲ (18)          | 98       | 9,95         | 28        | 4,40         | 4,40        | 4,40   | = (1)           | 81       | 4,31         | 26        |
| Conta corrente (US\$ bilhões)              | -50,00       | -50,40      | -50,84 | ▼ (2)           | 26       | -51,80       | 9         | -51,50       | -51,39      | -52,50 | ▼ (2)           | 25       | -53,60       | 8         |
| Balança comercial (US\$ bilhões)           | 57,00        | 55,00       | 55,00  | = (2)           | 25       | 56,24        | 8         | 55,00        | 52,44       | 52,44  | = (1)           | 22       | 58,00        | 6         |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 80,00        | 80,00       | 80,00  | = (14)          | 23       | 80,00        | 7         | 80,00        | 80,00       | 80,00  | = (9)           | 22       | 80,15        | 6         |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 61,00        | 61,00       | 61,15  | ▲ (2)           | 26       | 61,50        | 6         | 64,00        | 64,50       | 64,50  | = (2)           | 22       | 64,00        | 4         |
| Resultado primário (% do PIB)              | -1,00        | -1,02       | -1,01  | ▲ (1)           | 40       | -1,10        | 11        | -0,75        | -0,80       | -0,80  | = (2)           | 36       | -0,75        | 9         |
| Resultado nominal (% do PIB)               | -7,85        | -7,80       | -7,80  | = (2)           | 26       | -7,80        | 7         | -7,35        | -7,40       | -7,10  | ▲ (2)           | 23       | -7,00        | 5         |



## 6- Aplicações Financeiras

Pelo terceiro mês consecutivo a indústria de fundos de crédito teve um desempenho aquém do esperado. O mês de março mostrou uma melhora em relação aos meses anteriores, mas de forma geral, os fundos não superaram o CDI. Assim, o comportamento do mercado no primeiro trimestre de 2023 está longe do imaginado ao fim de 2022. De acordo com os analistas financeiros os dois principais fatores que nos levaram a crer em um bom desempenho dos ativos de crédito para este ano. O primeiro é o fato de que, num cenário de juros elevados, investir em ativos de crédito de empresas de primeira linha historicamente é uma estratégia vencedora. O segundo é que tecnicamente o mercado estava bem, com fundos recebendo aportes recorrentes e com um percentual de caixa elevado. Quanto ao primeiro fator, os analistas acreditam que continua válido e, como os preços se tornaram mais atrativos, veem o momento atual como uma boa oportunidade de investimento.

No **mercado internacional**, março foi marcado pela contraposição entre dados econômicos fortes (inflação resiliente e mercado de trabalho aquecido nos EUA e stress no mercado bancário com o estopim foi a queda do Silicon Valley Bank-SVB e do Signature Bank). Esse cenário gerou um movimento de aversão ao risco no mercado externo, face à incerteza quanto aos futuros passos da política monetária dos principais bancos centrais, que tiveram que balancear a continuação do aperto monetário para controlar a inflação com uma cautela adicional para evitar uma crise de crédito. A reação das autoridades monetárias e fiscais foi rápida e vigorosa. Poucos dias após a queda do SVB e do Signature, o Fed atuou em conjunto com o Tesouro e o fundo garantidor, assegurando a cobertura dos depósitos de ambas instituições financeiras, além de disponibilizar uma nova linha de crédito a todos os bancos, a custo baixo, permitindo o uso de títulos do governo e de agências como garantia ao longo de 1 ano. Na sequência, o pessimismo do mercado foi renovado com o anúncio da venda do banco Credit Suisse para o UBS em 19/03. A ausência de novas quebras no setor após essa data ajudou a reduzir a percepção de risco de crise bancária nas últimas semanas do mês.

No **Brasil**, o mercado continua sujeito à volatilidade causada por incertezas acerca da política monetária e pelas discussões no âmbito fiscal. Do lado monetário, os riscos de crise bancária no exterior se somaram aos temores já existentes de contração no crédito local especialmente após o anúncio de recuperação judicial das Lojas Americanas. Adicionalmente, o governo continua pressionando o Banco Central a iniciar o ciclo de corte de juros, de modo a reduzir o impacto do aperto de condições financeiras sobre a atividade. No entanto, o Banco Central vem mantendo um discurso duro em relação à política monetária, não só sinalizando a impossibilidade de corte de juros no curto prazo, como também mantendo a possibilidade de voltar a subir juros caso julgue necessário.

**Continuamos com muita volatilidade nos mercados doméstico e internacional.** Lá fora os problemas de solvência de alguns bancos nos EUA e Europa acenderam um alerta aos Bancos Centrais que, apesar de sinalizarem a manutenção de alta de juros para conter a inflação, podem ter que reavaliar os próximos passos, em função dos reflexos no sistema financeiro. Por aqui, tivemos a apresentação do arcabouço fiscal pelo governo federal que apesar de inicialmente ser bem aceito, quando detalhado mostrou variáveis que podem trazer risco ao Fiscal do país, além de vários pontos que precisam ainda ser melhor esclarecidos. Apesar disso o aceno de um possível início de ciclo de alívio monetário por aqui trouxe mais fechamentos nas curvas de juros.

Os problemas enfrentados pelos bancos no exterior, combinado com o aperto das condições de crédito internas que começaram a se intensificar após os problemas apresentados pelas Lojas Americanas, fez crescer a convicção do mercado de juros de que a política monetária pode ser afrouxada mais cedo do que mais tarde, apesar da desancoragem das expectativas de inflação e da ainda alta e resiliente inflação de serviços. Por isso, apesar do tom hawkish do Banco Central na última reunião do Copom, a curva de juros cedeu de maneira relevante.

Podemos observar como as quedas mais relevantes ocorreram nos vencimentos mais longos, com a curva de juros assumindo a clássica inclinação positiva somente a partir do vencimento jan/26. Para termos uma ideia de quanto a curva está invertidamente inclinada no curto prazo, vamos observar como a inclinação entre a taxa Selic e o vencimento prefixado de um ano se comportou nos últimos anos.

## 6.1- Renda Fixa

**Juros no Brasil apresentaram melhora em março, em parte com o mercado dando um benefício da dívida para o governo a respeito do programa fiscal, em parte como reflexo da forte queda dos juros no EUA.**

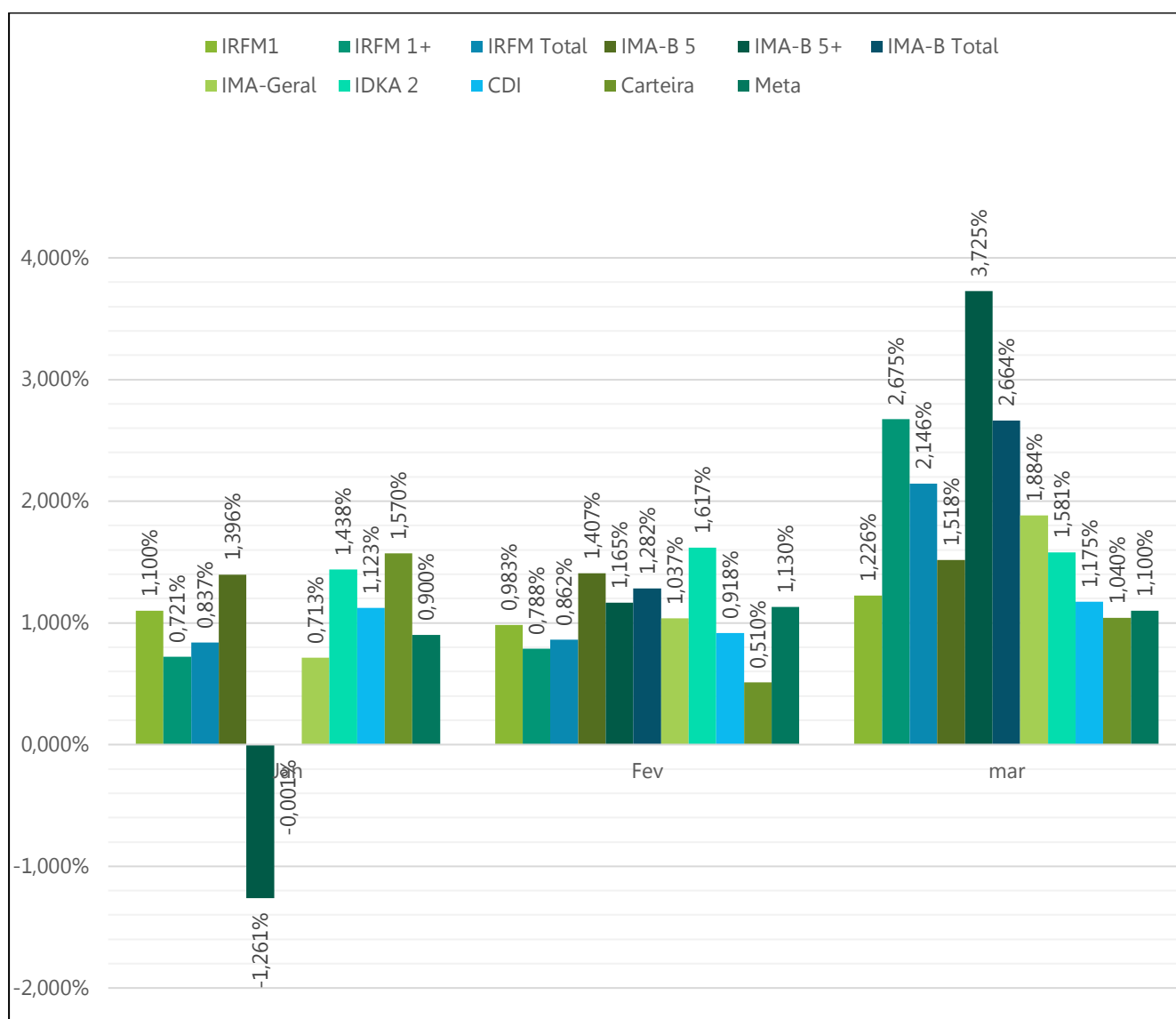
Março começou ainda com expectativas de aumento dos gastos do governo com o Bolsa Família e a manutenção da artilharia contra o Banco Central, pressionando para cortar juros na marra, além de procurar substitutos para dois diretores do Banco Central, que se contraponham à gestão de Roberto Campos Neto. Em meio a esse ambiente turbulento, o mercado de juros brasileiro continuou a se deteriorar. A piora nas precificações atingiu um pico e começou a cair a partir da segunda semana, quando o governo diminuiu parcialmente os ataques contra o Banco Central, e passou a falar mais sobre Reforma Tributária e sobre o Arcabouço Fiscal. A Ata da COMEF - Comitê de Estabilidade Financeira veio para afirmar que o BC não atuaria cortando juros caso notasse uma deterioração forte no mercado de crédito (proveniente do caso Americanas) que adotaria medidas macro prudenciais.

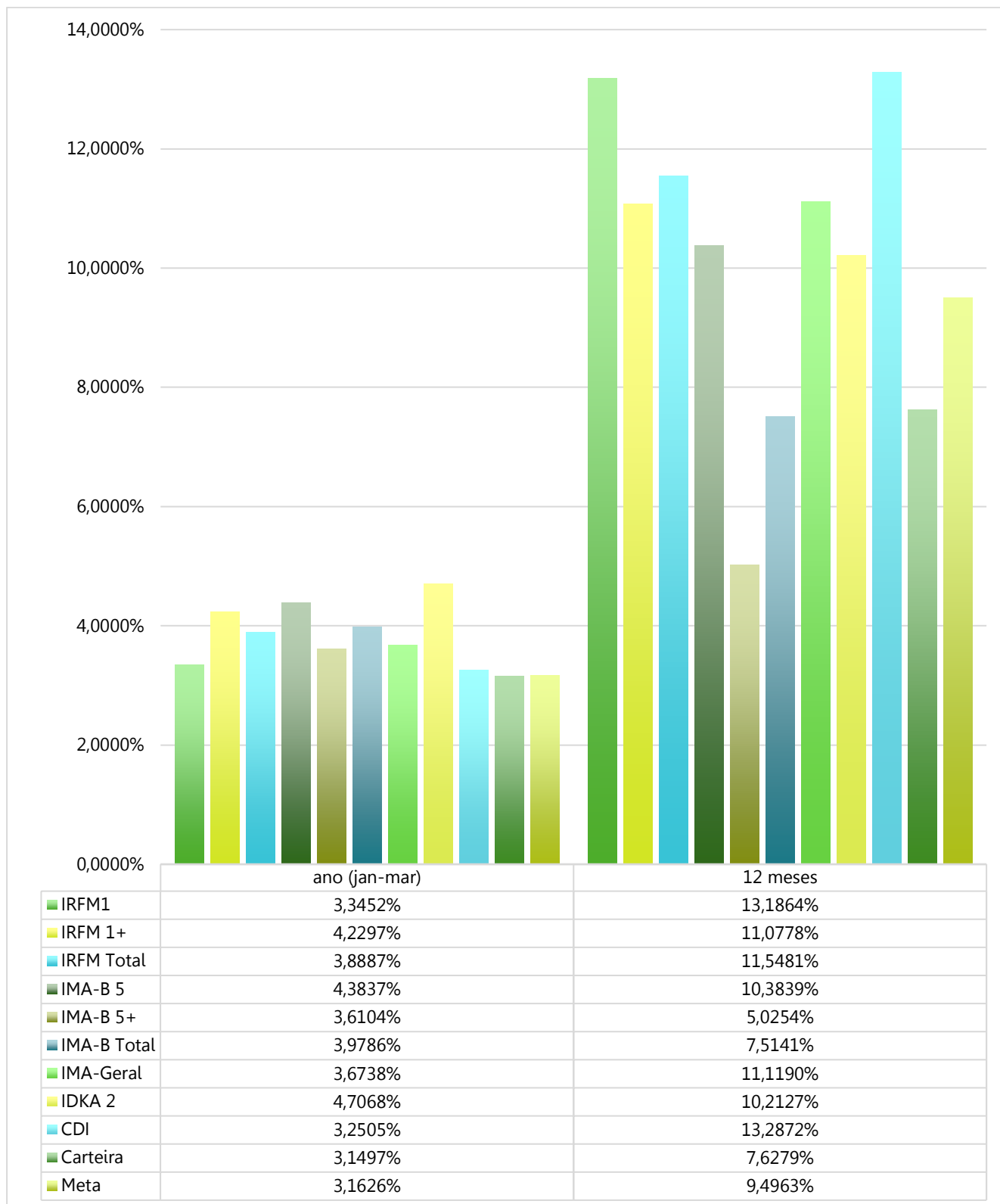
A apresentação do Arcabouço Fiscal, pelo Ministério Fazenda, com um texto não tão ruim quanto o que poderia ser, o mercado resolveu dar o benefício da dívida para o governo, para ver se conseguirão cumprir as metas de receitas que o próprio governo estipulou, para buscar zerar o déficit no ano de 2024, buscar superávit em 2025 e estabilização da dívida em 2026. As premissas que a Fazenda utilizou para apresentar essas metas são no mínimo audaciosas e o mercado espera para ver se o governo conseguirá aumentar a arrecadação.

Na **Renda Fixa Brasil**, apesar da volatilidade ainda presente pelas incertezas político fiscais, o aceno sobre um possível alívio no ciclo monetário manteve as curvas em fechamento no mês, em especial as mais longas, que beneficiaram os fundos de estratégia pré fixada. Para abril, apesar das incertezas quanto ao reflexo do arcabouço fiscal para as contas do país, se lá fora houver uma ação mais branda no ciclo de juros, podemos ter uma mudança na política monetária por aqui, com o BACEN podendo acenar para uma possível redução de juros para as próximas reuniões.

Em um mês bastante positivo para as taxas de juros, os destaques ficaram com os índices mais longos em função do movimento praticamente paralelo da curva de juros. Na parte mais curta, tivemos um recuo expressivo da inflação implícita. Em março, o IMA Geral avançou 1,86% e já acumula no trimestre um ganho de 3,63%. Os resultados mensais chamam a atenção pelo desempenho mais favorável das carteiras de maior duration em relação às de menor prazo. O destaque foi o IMA-B 5+ que alcançou o maior retorno mensal entre os índices, 3,73%. O IMA-B5 variou 1,52% e registra a melhor performance no trimestre: 4,38% acumulado no ano.

## 6.1.1- Desempenho





## 6.2- Renda Variável

Após perder os 100.000 pontos, o Ibovespa recuperou este patamar no final do mês, mas não evitou uma queda no período. Com a divulgação do novo arcabouço fiscal, as atenções devem se voltar para o novo pacote de impostos que será divulgado em abril. Diversas empresas deverão ser impactadas em um momento que o volume negociado da bolsa brasileira está muito baixo.

O primeiro trimestre do ano, marcado pelas primeiras sinalizações do novo governo, recuperação judicial da Americanas, crises bancárias no exterior e temores com inflação, foi de queda para o Ibovespa de 7,16%, após um mês de março negativo para o índice, com baixa de 2,91%. A bolsa brasileira novamente ficou entre as piores do mundo em março, sendo a que mais recuou nos últimos 12 meses.

Na **Renda Variável doméstica**, o IBOVESPA fechou em queda de -2,91%, principalmente pelas incertezas no cenário doméstico, reforçadas pelas preocupações locais envolvendo governo, Banco Central e as metas de inflação. Para frente apesar dos analistas entenderem que o IBOVESPA esteja bem descontado e com boas oportunidades, no curto a manutenção das incertezas político/fiscais por aqui manterão a estratégia bem volátil, reforçado pelo nível de juros na casa de 13,75%.

Na **Renda Variável Internacional**, o aceno de uma possível redução no ímpeto dos bancos centrais no ciclo de alta de juros nas principais economias trouxe um alívio nos mercados, mesmo com a manutenção das incertezas quanto ao tempo de duração do aperto monetário global e controle da inflação. Especificamente nos EUA, esse cenário mais positivo já trouxe um reflexo positivo no S&P 500, que fechou com alta de 3,51% no mês. Olhando para frente, é importante avaliarmos os próximos passos do FED para termos um norte sobre o ciclo de juros por lá, e a partir daí avaliarmos as oportunidades de novas alocação no exterior.

### 6.2.1- Desempenho

| BDI Boletim Diário de Informações                     |            | [B] <sup>3</sup>       |                |
|---|------------|------------------------|----------------|
| REFERENTE A SEXTA-FEIRA - 31 DE MARÇO DE 2023 - Nº 63 |            |                        |                |
| Fechamento do IBOVESPA: 101.882,00                    |            | -1,76%                 |                |
| Derivativos   | Ações      |                        |                |
| Contratos com minis                                   | 59.022.795 | Volume negociado       | 26.568.361.861 |
| Contratos sem minis                                   | 40.152.075 | Quantidade de negócios | 3.765.014      |

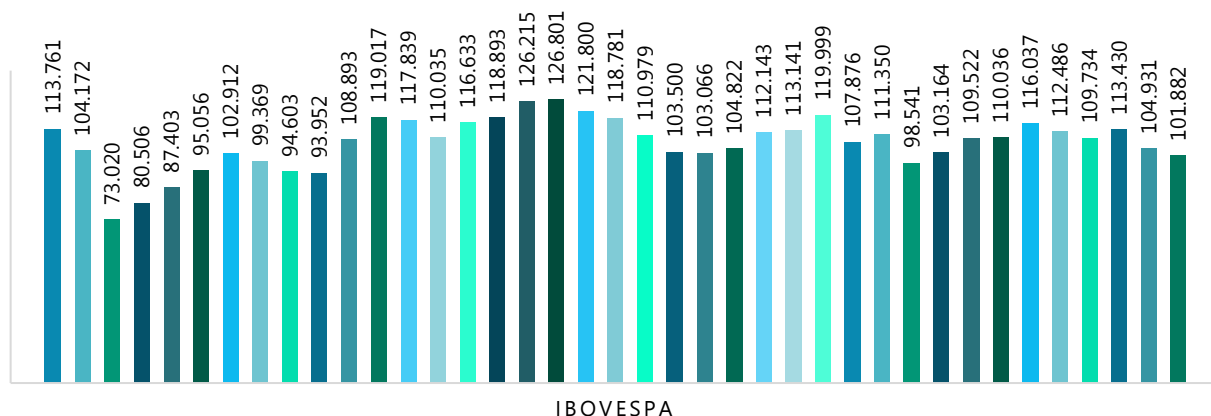
### Gráfico dos Índices - IBOVESPA

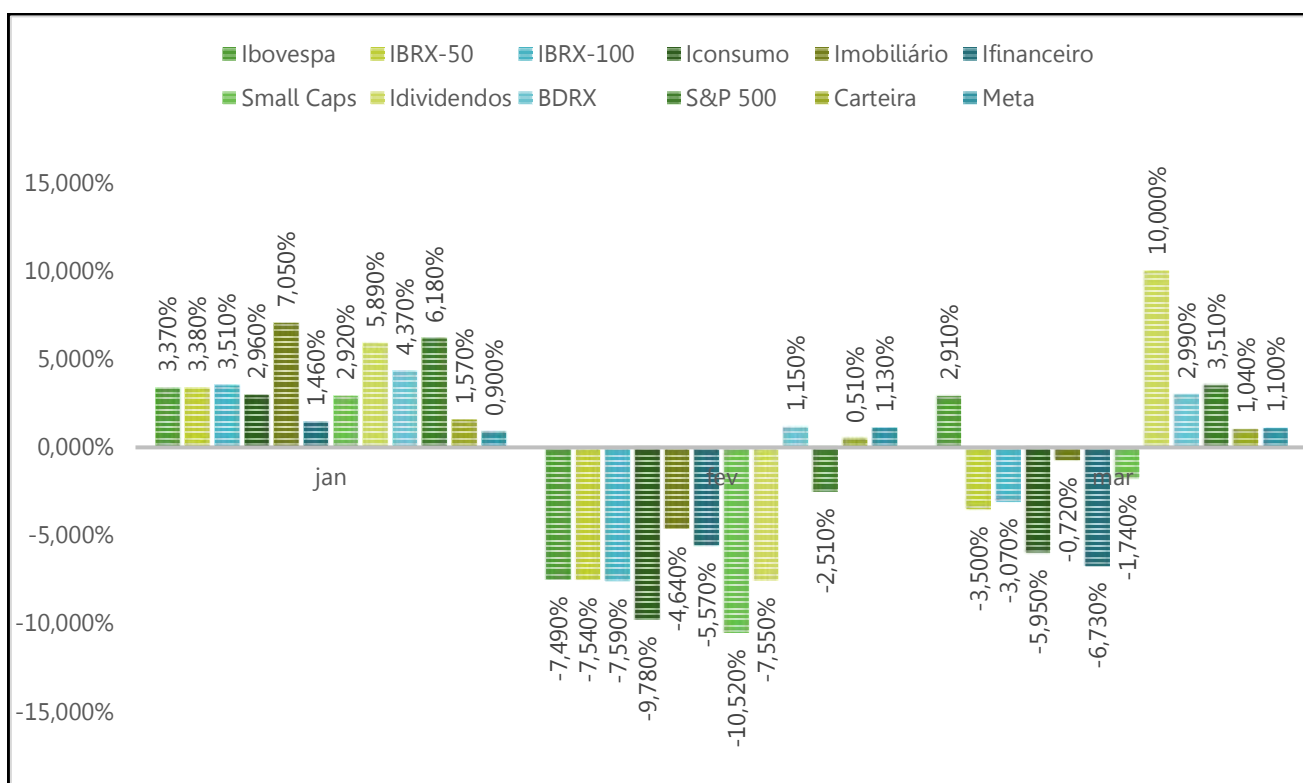
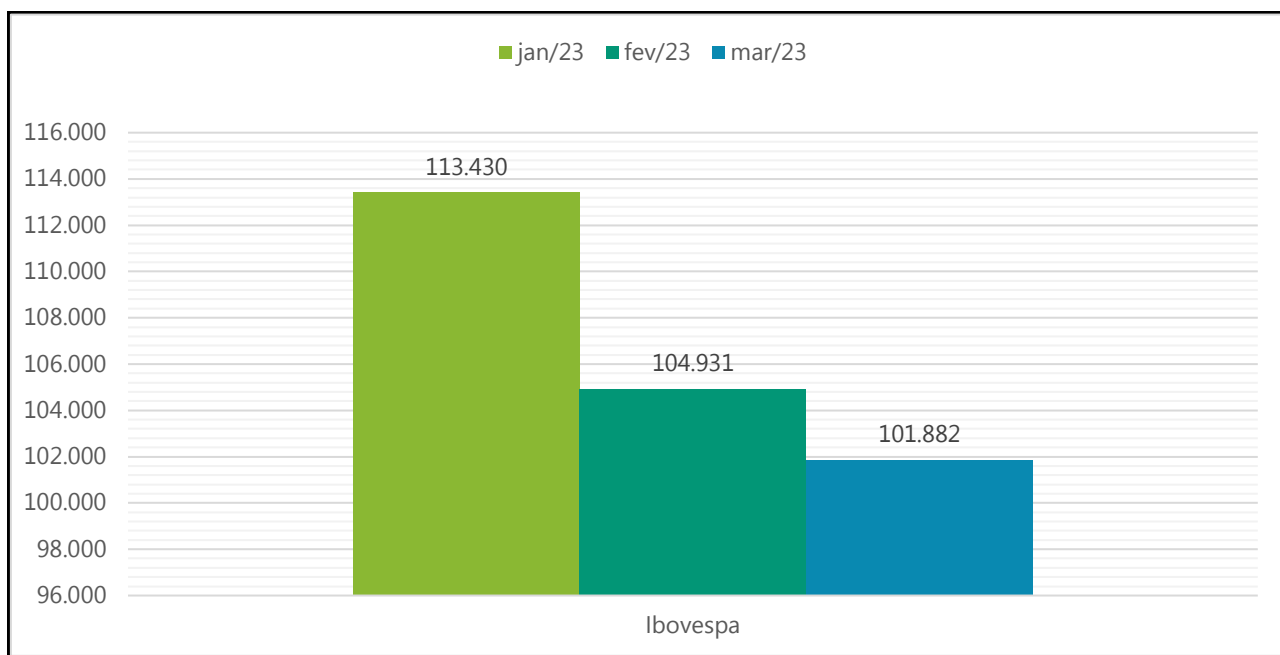


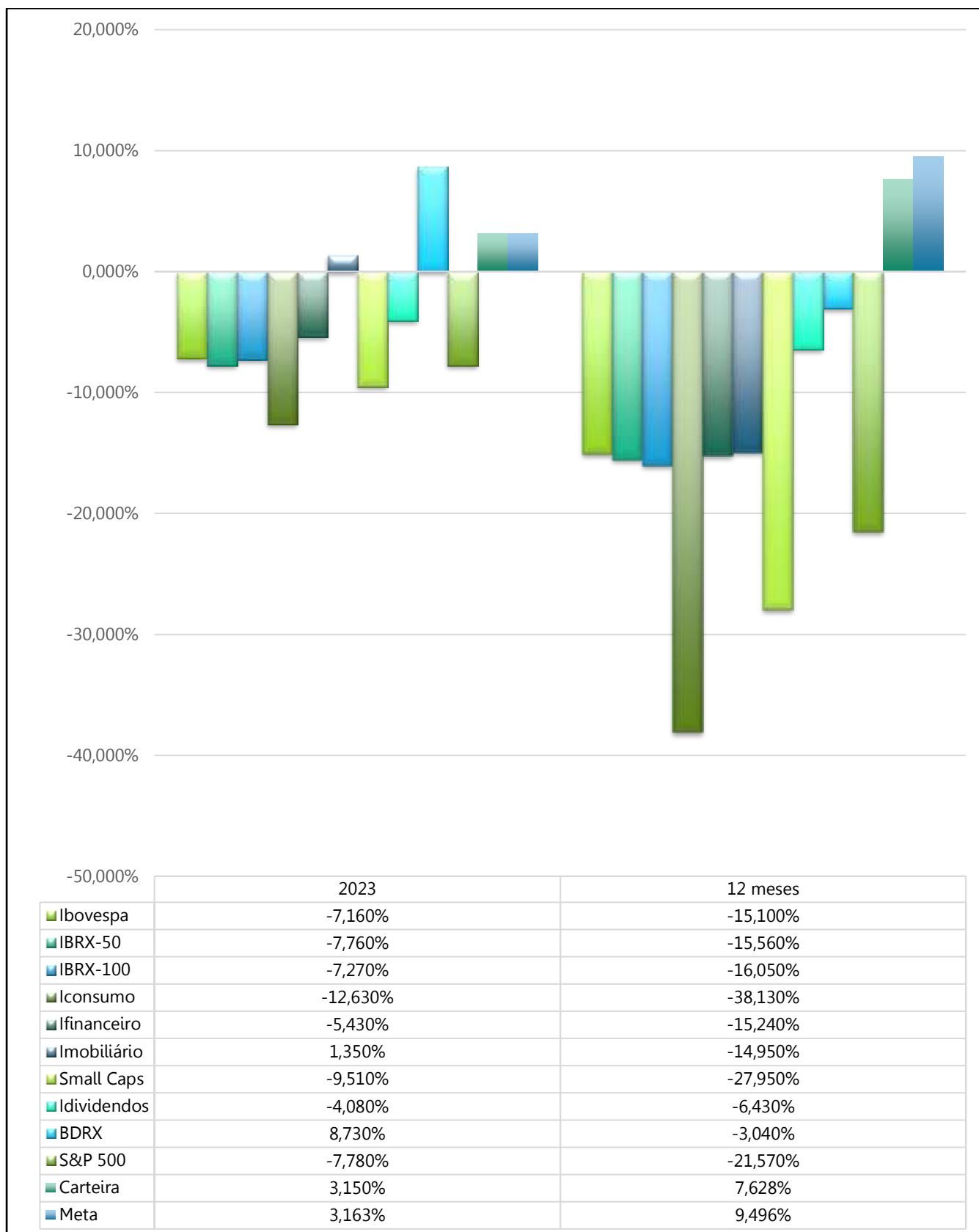
### Médias Diárias de Ações – Volume em Um Ano (R\$ em Milhões)



- jan/20
- fev/20
- mar/20
- abr/20
- mai/20
- jun/20
- jul/20
- ago/20
- set/20
- out/20
- nov/20
- dez/20
- jan/21
- fev/21
- mar/21
- abr/21
- mai/21
- jun/21
- jul/21
- ago/21
- set/21
- out/21
- nov/21
- dez/21
- jan/22
- fev/22
- mar/22
- abr/22
- mai/22
- jun/22
- jul/22
- ago/22
- set/22
- out/22
- nov/22
- dez/22
- jan/23
- fev/23
- mar/23







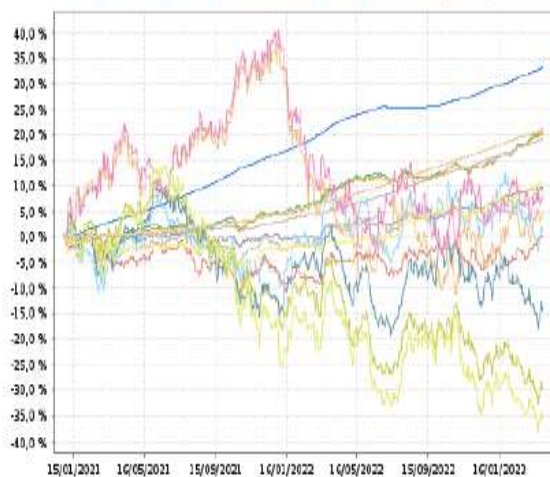


## :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

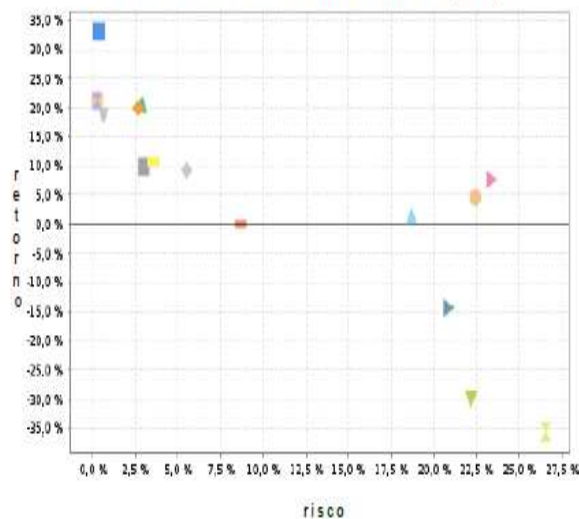
31/03/2023

### Gráficos

Retorno Acumulado - 31/12/2020 a 31/03/2023 (diária)



Risco x Retorno - 31/12/2020 a 31/03/2023 (diária)



■ Meta Atuarial

■ Portfólio Carteira IPMU 2023

✂ CDI

● Global BDRX

▲ IDIV

▲ IDkA IPCA 2 Anos

◆ IMA-B

◆ IMA-B 5

■ IMA-B 5+

■ IRF-M

▼ IRF-M 1

▼ IVBX-2

▶ Ibovespa

▶ S&P 500

■ SMLL

■ Selic

GRÁFICO

Retorno acumulado - 02/01/2020 até 31/03/2023 (diária)

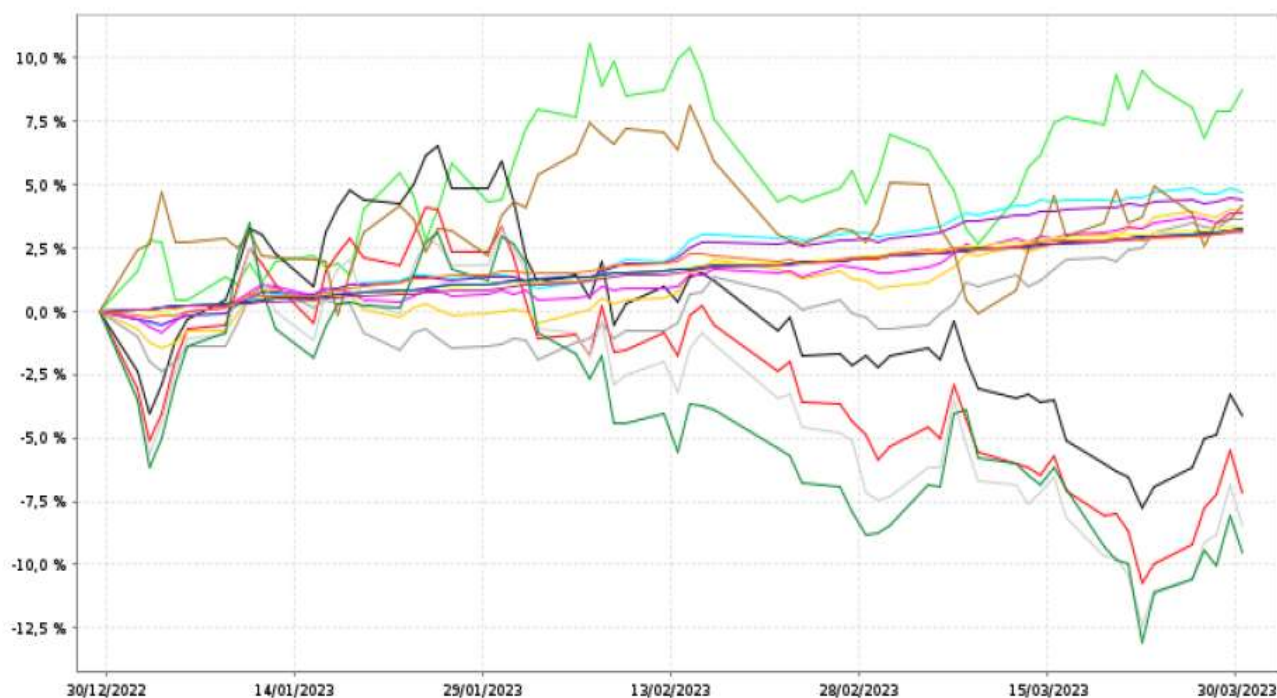


| Ativo                        | Retorno  | Retorno YTD* |
|------------------------------|----------|--------------|
| CDI                          | 24,48 %  | 3,25 %       |
| Global BDRX                  | 61,02 %  | 8,73 %       |
| Ibovespa                     | -11,90 % | -7,16 %      |
| IDIV                         | 0,11 %   | -4,08 %      |
| IDKa IPCA 2 Anos             | 30,54 %  | 4,71 %       |
| IMA-B                        | 16,20 %  | 3,98 %       |
| IMA-B 5                      | 29,46 %  | 4,38 %       |
| IMA-B 5+                     | 5,51 %   | 3,61 %       |
| IRF-M                        | 18,22 %  | 3,89 %       |
| IRF-M 1                      | 23,73 %  | 3,35 %       |
| IVBX-2                       | -31,68 % | -8,44 %      |
| S&P 500                      | 60,32 %  | 4,21 %       |
| Selic                        | 24,48 %  | 3,25 %       |
| SMLL                         | -36,01 % | -9,51 %      |
| Meta Atuarial                | 47,13 %  | 3,17 %       |
| Portfólio Carteira IPMU 2023 | 15,85 %  | 3,15 %       |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.

GRÁFICO

Retorno acumulado - 02/01/2023 até 31/03/2023 (diária)



| Ativo                        | Retorno | Retorno YTD* |
|------------------------------|---------|--------------|
| CDI                          | 3,25 %  | 3,25 %       |
| Global BDRX                  | 8,73 %  | 8,73 %       |
| Ibovespa                     | -7,16 % | -7,16 %      |
| IDIV                         | -4,08 % | -4,08 %      |
| IDkA IPCA 2 Anos             | 4,71 %  | 4,71 %       |
| IMA-B                        | 3,98 %  | 3,98 %       |
| IMA-B 5                      | 4,38 %  | 4,38 %       |
| IMA-B 5+                     | 3,61 %  | 3,61 %       |
| IRF-M                        | 3,89 %  | 3,89 %       |
| IRF-M 1                      | 3,35 %  | 3,35 %       |
| IVBX-2                       | -8,44 % | -8,44 %      |
| S&P 500                      | 4,21 %  | 4,21 %       |
| Selic                        | 3,25 %  | 3,25 %       |
| SMLL                         | -9,51 % | -9,51 %      |
| Meta Atuarial                | 3,17 %  | 3,17 %       |
| Portfólio Carteira IPMU 2023 | 3,15 %  | 3,15 %       |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.

GRÁFICO

Retorno acumulado - 01/03/2023 até 31/03/2023 (diária)

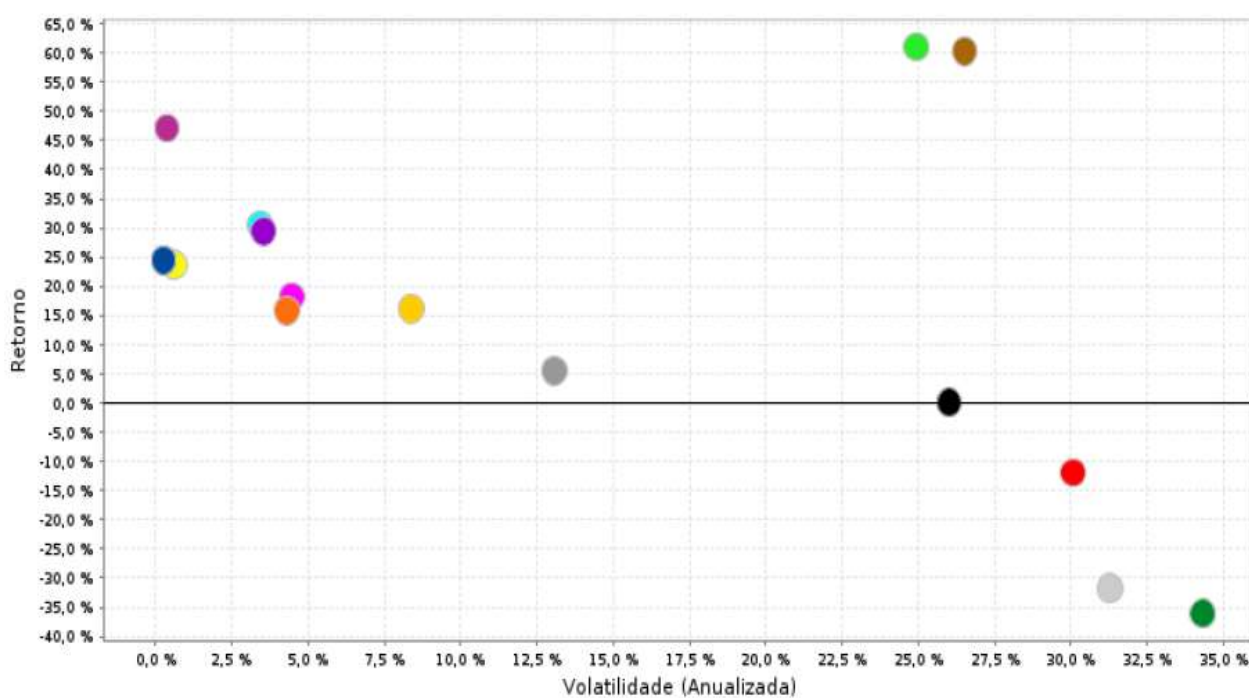


| Ativo                        | Retorno | Retorno YTD* |
|------------------------------|---------|--------------|
| CDI                          | 1,17 %  | 3,25 %       |
| Global BDRX                  | 2,99 %  | 8,73 %       |
| Ibovespa                     | -2,91 % | -7,16 %      |
| IDIV                         | -2,02 % | -4,08 %      |
| IDKa IPCA 2 Anos             | 1,58 %  | 4,71 %       |
| IMA-B                        | 2,66 %  | 3,98 %       |
| IMA-B 5                      | 1,52 %  | 4,38 %       |
| IMA-B 5+                     | 3,73 %  | 3,61 %       |
| IRF-M                        | 2,15 %  | 3,89 %       |
| IRF-M 1                      | 1,23 %  | 3,35 %       |
| IVBX-2                       | -3,52 % | -8,44 %      |
| S&P 500                      | 0,97 %  | 4,21 %       |
| Selic                        | 1,17 %  | 3,25 %       |
| SMLL                         | -1,74 % | -9,51 %      |
| Meta Atuarial                | 1,10 %  | 3,17 %       |
| Portfólio Carteira IPMU 2023 | 1,04 %  | 3,15 %       |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.

GRÁFICO

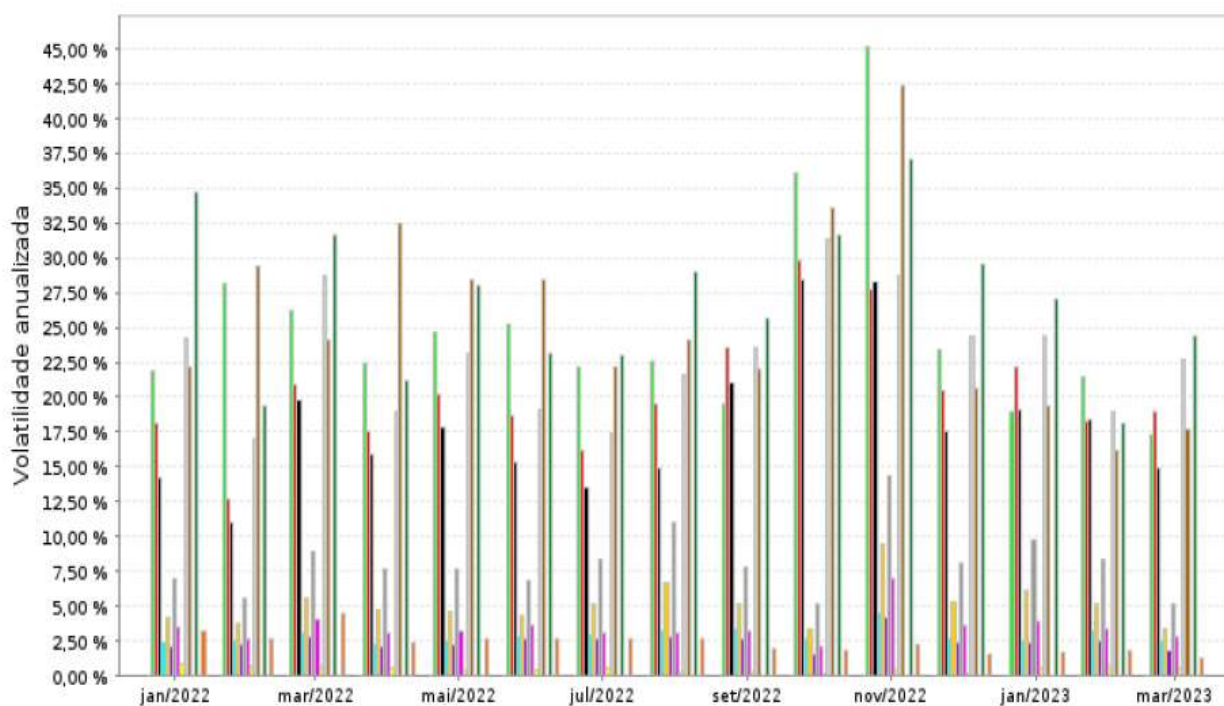
Risco X Retorno de 02/01/2020 até 31/03/2023 (diária)



| Ativo                        | Retorno  | Volatilidade (Anualizada) |
|------------------------------|----------|---------------------------|
| CDI                          | 24,48 %  | 0,28 %                    |
| Global BDRX                  | 61,02 %  | 24,94 %                   |
| Ibovespa                     | -11,90 % | 30,07 %                   |
| IDIV                         | 0,11 %   | 26,01 %                   |
| IDkA IPCA 2 Anos             | 30,54 %  | 3,43 %                    |
| IMA-B                        | 16,20 %  | 8,39 %                    |
| IMA-B 5                      | 29,46 %  | 3,54 %                    |
| IMA-B 5+                     | 5,51 %   | 13,08 %                   |
| IRF-M                        | 18,22 %  | 4,47 %                    |
| IRF-M 1                      | 23,73 %  | 0,62 %                    |
| IVBX-2                       | -31,68 % | 31,29 %                   |
| S&P 500                      | 60,32 %  | 26,52 %                   |
| Selic                        | 24,48 %  | 0,28 %                    |
| SMLL                         | -36,01 % | 34,33 %                   |
| Meta Atuarial                | 47,13 %  | 0,37 %                    |
| Portfólio Carteira IPMU 2023 | 15,85 %  | 4,31 %                    |

GRÁFICO

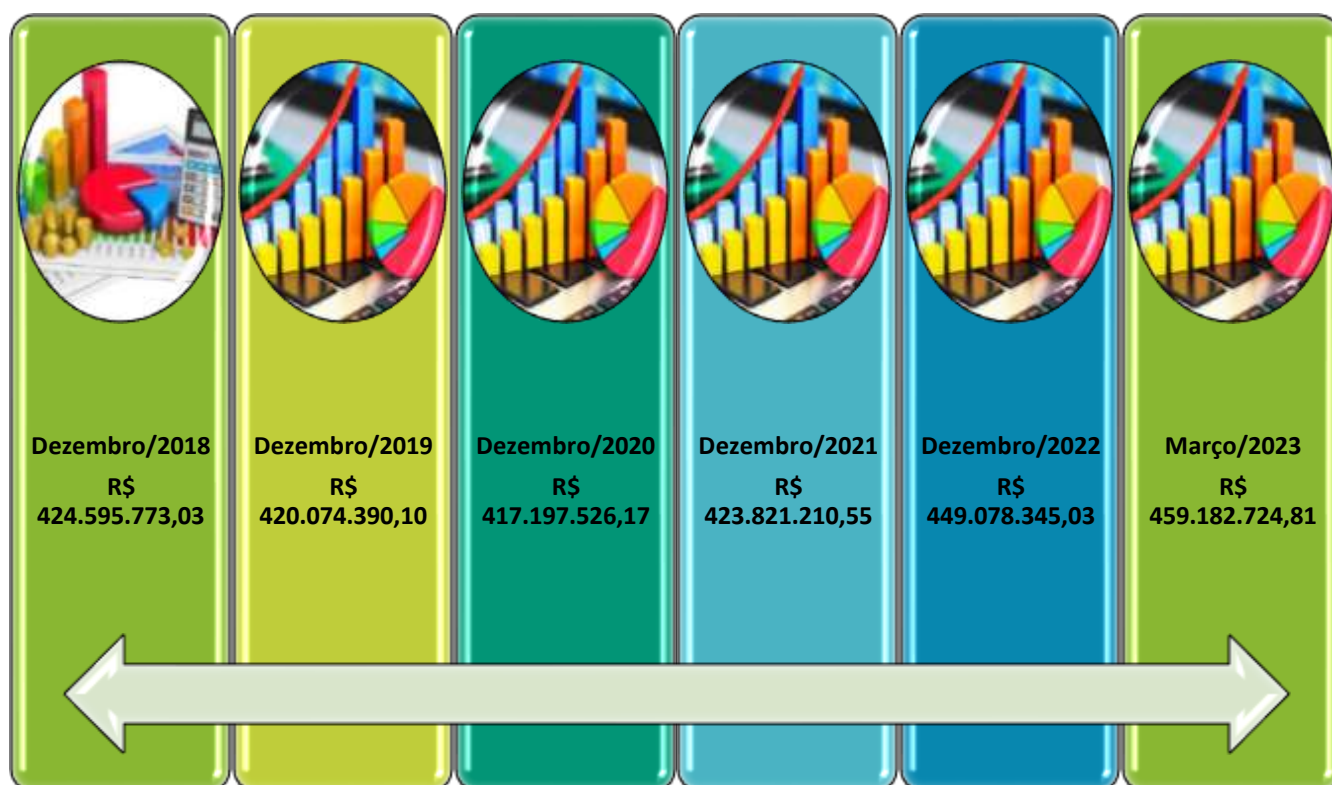
Volatilidade mensal anualizada de Jan/2022 a Mar/2023 (mensal)



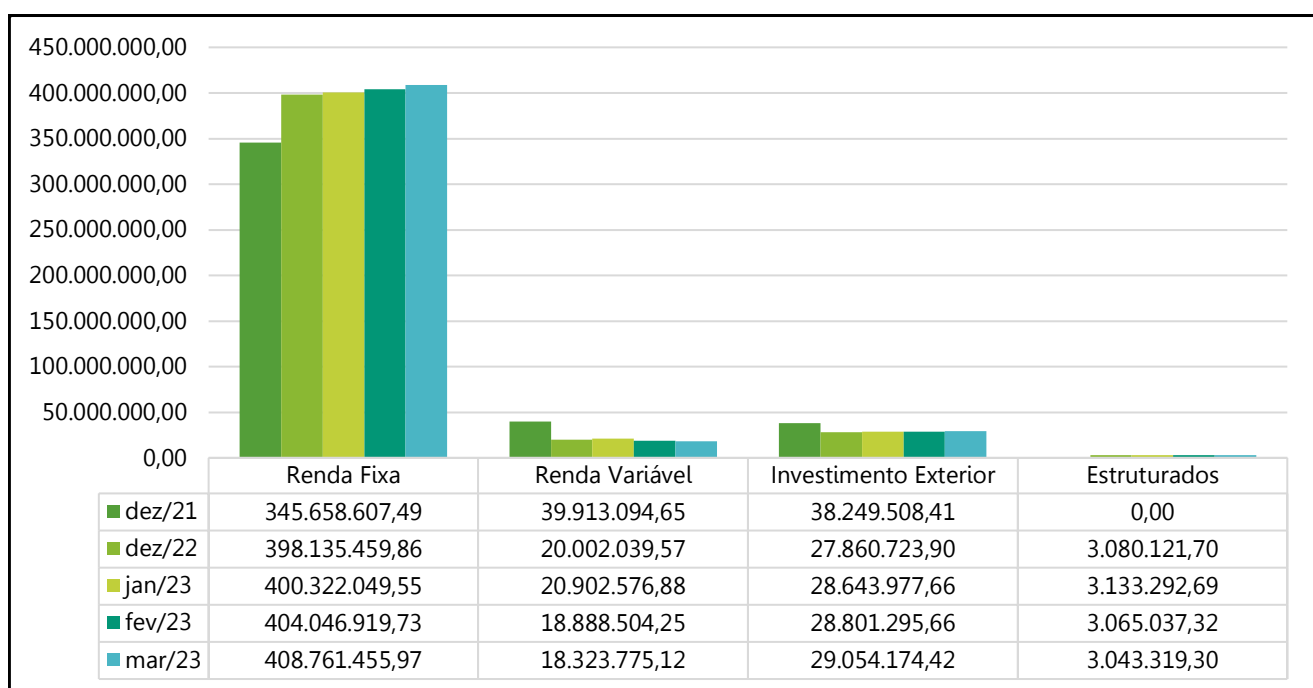
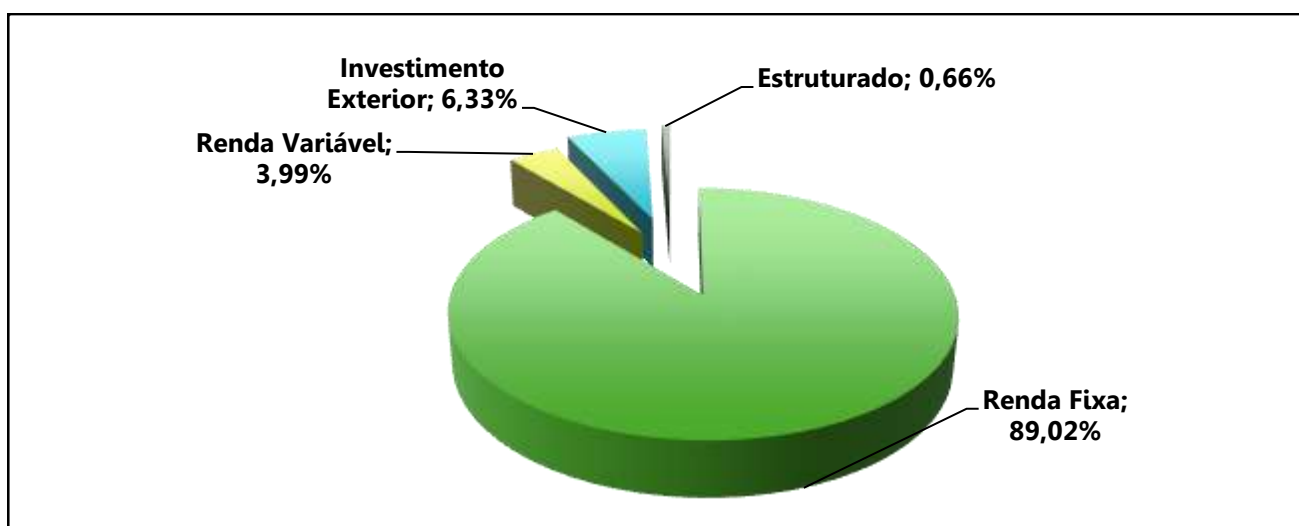
| Ativo                        | Retomo   | Volatilidade | Mínimo  | Máximo  |
|------------------------------|----------|--------------|---------|---------|
| CDI                          | 16,07 %  | 0,08 %       | 0,00 %  | 0,03 %  |
| Global BDRX                  | -21,77 % | 25,48 %      | 17,27 % | 45,18 % |
| Ibovespa                     | -2,80 %  | 20,75 %      | 12,64 % | 29,80 % |
| IDIV                         | 8,05 %   | 18,54 %      | 11,05 % | 28,40 % |
| IDkA IPCA 2 Anos             | 14,55 %  | 2,92 %       | 2,30 %  | 4,52 %  |
| IMA-B                        | 10,65 %  | 5,28 %       | 3,29 %  | 9,41 %  |
| IMA-B 5                      | 14,65 %  | 2,54 %       | 1,58 %  | 4,14 %  |
| IMA-B 5+                     | 7,08 %   | 8,33 %       | 5,11 %  | 14,30 % |
| IRF-M                        | 13,10 %  | 3,59 %       | 2,02 %  | 7,02 %  |
| IRF-M 1                      | 15,81 %  | 0,50 %       | 0,07 %  | 0,79 %  |
| IVBX-2                       | -20,26 % | 23,37 %      | 17,03 % | 31,39 % |
| S&P 500                      | -21,71 % | 25,91 %      | 16,22 % | 42,33 % |
| Selic                        | 16,07 %  | 0,08 %       | 0,00 %  | 0,03 %  |
| SMLL                         | -23,14 % | 27,55 %      | 18,15 % | 37,00 % |
| Meta Atuarial                | 14,63 %  | 0,43 %       | 0,00 %  | 0,01 %  |
| Portfólio Carteira IPMU 2023 | 9,38 %   | 2,50 %       | 1,31 %  | 4,41 %  |

## 7- Carteira de Investimentos

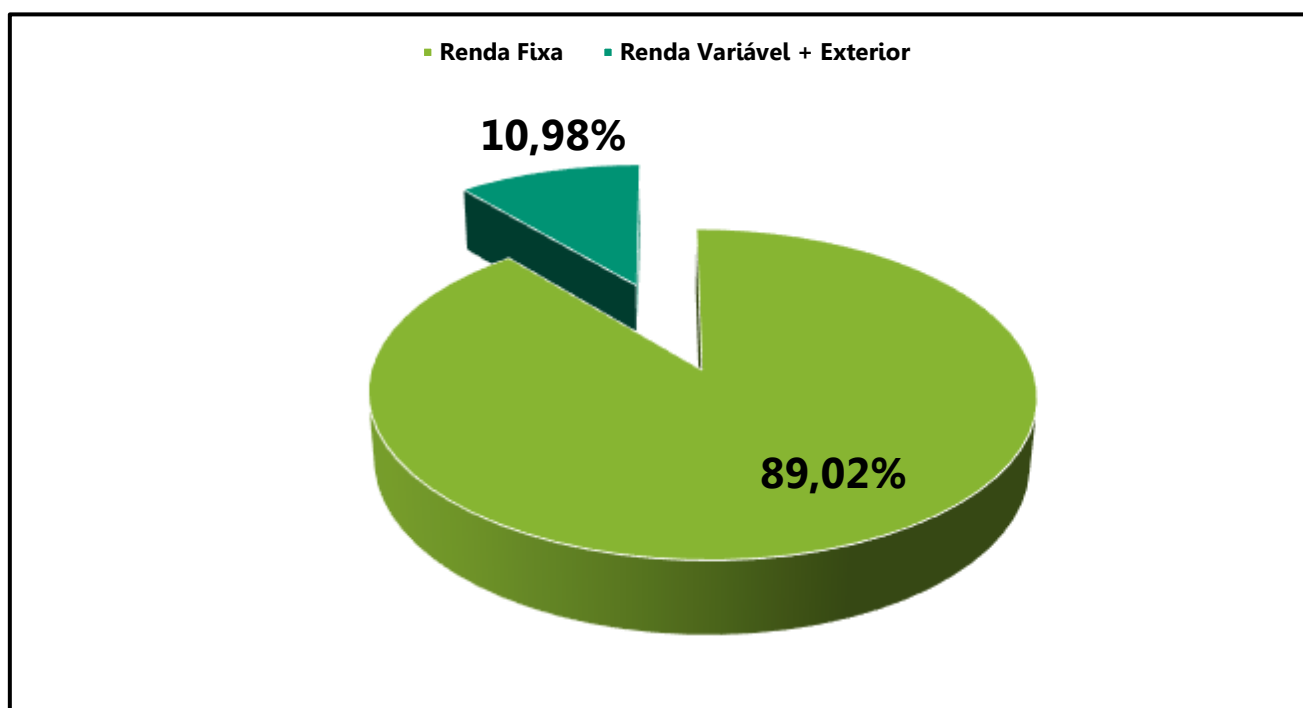
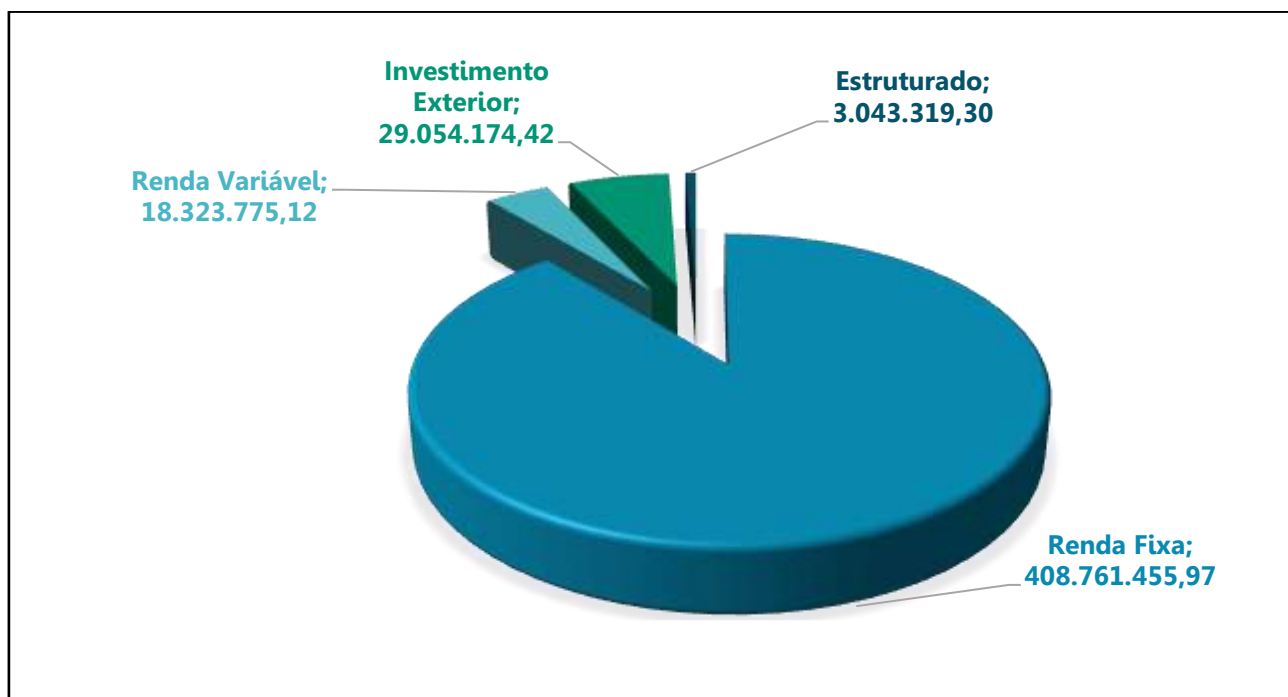
A Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, que de acordo com a Política de Investimentos 2023, poderá investir no segmento de renda fixa, renda variável, multimercado e apresentou **valorização** no encerramento do 1º Trimestre de 2023 de **R\$ 4.731.967,85** (quatro milhões setecentos e trinta e um mil novecentos e sessenta e sete reais e oitenta e cinco 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 2023**, elaborada pelos membros do Comitê de Investimentos, aprovada pelos membros do Conselho de Administração e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal. A carteira de investimentos do IPMU está segregada entre os segmentos de renda fixa (**89,02%**), renda variável (**3,99%**), alocação no investimento no exterior (**6,33%**) e fundos estruturados/multimercado (**0,66%**), dentro dos limites permitidos pela Resolução CMN nº 3922/2010 e compatível com os requisitos estabelecidos na Política de Investimentos – PAI 2023. As proporções demonstram uma carteira conservadora, em linha com o cenário econômico de grande volatilidade e as obrigações do Instituto.







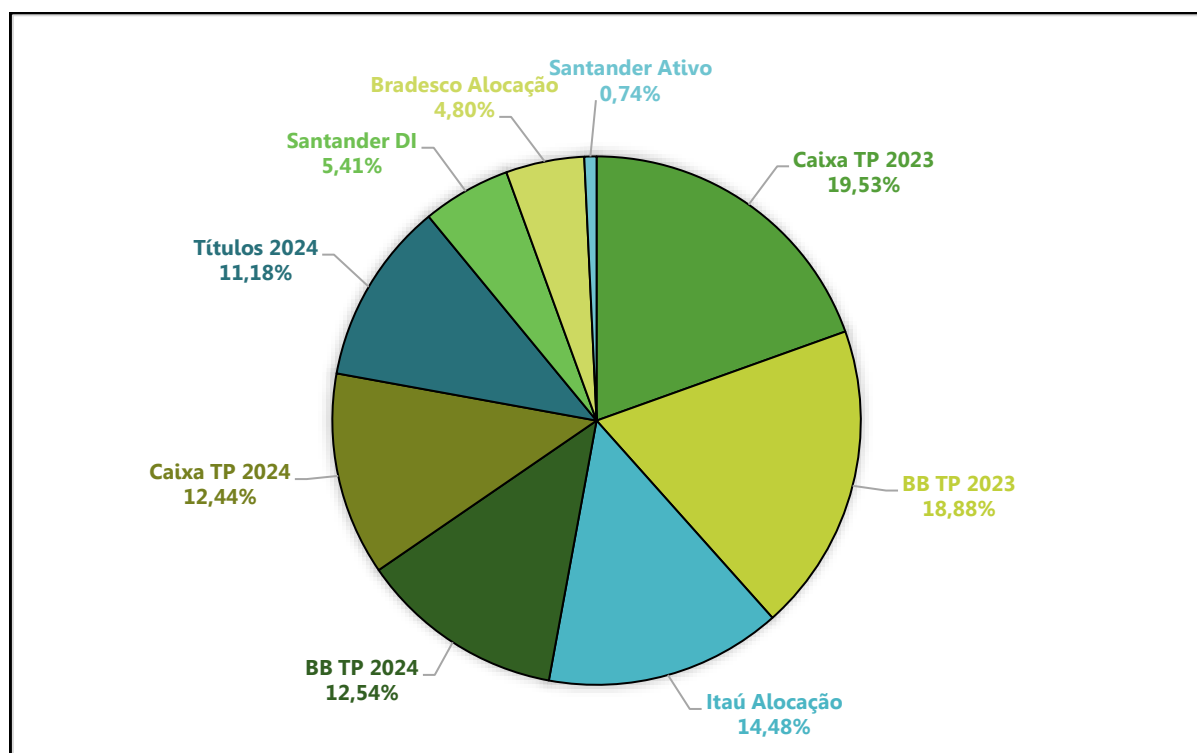
Os investimentos do IPMU demonstram uma “gestão moderada”, com exposição em fundos compostos por 100% títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio e longo prazo.

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 (09 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 2023          | 15.486.093/0001-83 | Artigo 7º I B       | 100% |
| 2     | BB Previdenciário RF TP 2024          | 44.345.590/0001-60 | Artigo 7º I B       | 100% |
| 3     | Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica     | 28.515.874/0001-09 | Artigo 7º III A     | 60%  |
| 4     | Caixa Brasil TP 2023                  | 44.683.378/0001-02 | Artigo 7º I B       | 100% |
| 4     | Caixa Brasil TP 2024                  | 20.139.595/0001-78 | Artigo 7º I B       | 100% |
| 5     | Itaú Institucional Alocação Dinâmica  | 21.838.150/0001-49 | Artigo 7º I B       | 100% |
| 7     | Santander RF Títulos Públicos Premium | 09.577.447/0001-00 | Artigo 7º I A       | 100% |
| 8     | Santander Ativo Renda Fixa (350)      | 26.507.132/0001-06 | Artigo 7º III A     | 60%  |
| 9     | Carteira de Títulos Públicos 2024     |                    | Artigo 7º I A       | 100% |

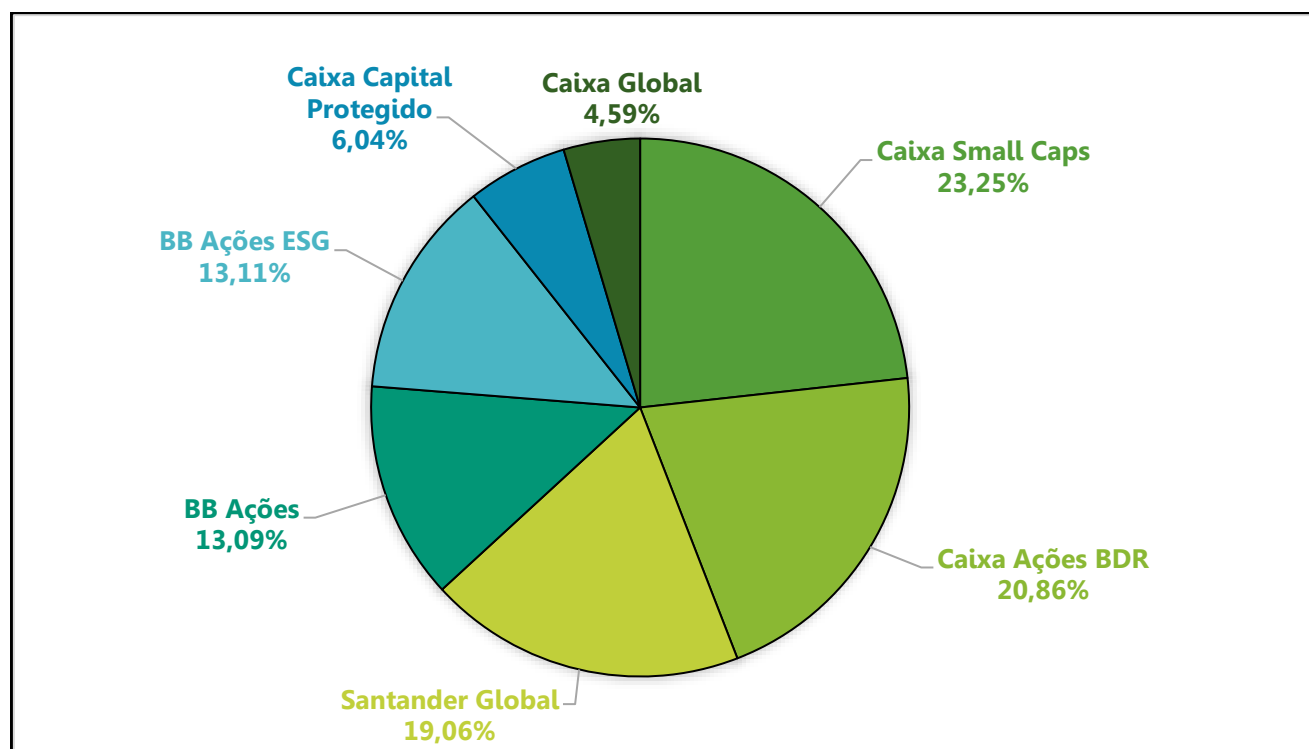
Comparativo em relação ao valor total da Carteira no Segmento de Renda Fixa: **R\$ 408.182.724,81**



Os investimentos em Renda Variável (7 fundos) estão distribuídos em “Small Caps”, “BDR” e “Estruturados/Multimercado”. A aplicação neste segmento de investimentos vem evoluindo ao longo dos anos, pensando em um horizonte de médio e longo prazo, estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos, elevou a aplicação no segmento de 0,00% do PL em 2019 para 7,18% do PL no final de 2020, em 18,44% do PL em 2021 e 11,89% do PL em 2022. Diante da grande volatilidade do mercado, a estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos foi de manutenção da exposição neste segmento, fechando o mês em 10,98%.

| 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 Small Caps                    | 15.154.220/0001-47 | Artigo 8º I         | 30%  |
| 4     | Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE | 39.528.038/0001-77 | Artigo 9º II        | 10%  |
| 5     | Caixa Ações BDR Nível I                      | 17.502.937/0001-68 | Artigo 9º III       | 10%  |
| 6     | Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores     | 44.683.343/0001-73 | Artigo 10º I        | 10%  |
| 7     | Santander Global Equiteis Dólar Master       | 17.804.792/0001-50 | Artigo 9º II        | 10%  |

Comparativo em relação ao valor total da Carteira no segmento de Renda Variável: **R\$ 50.421.268,84**



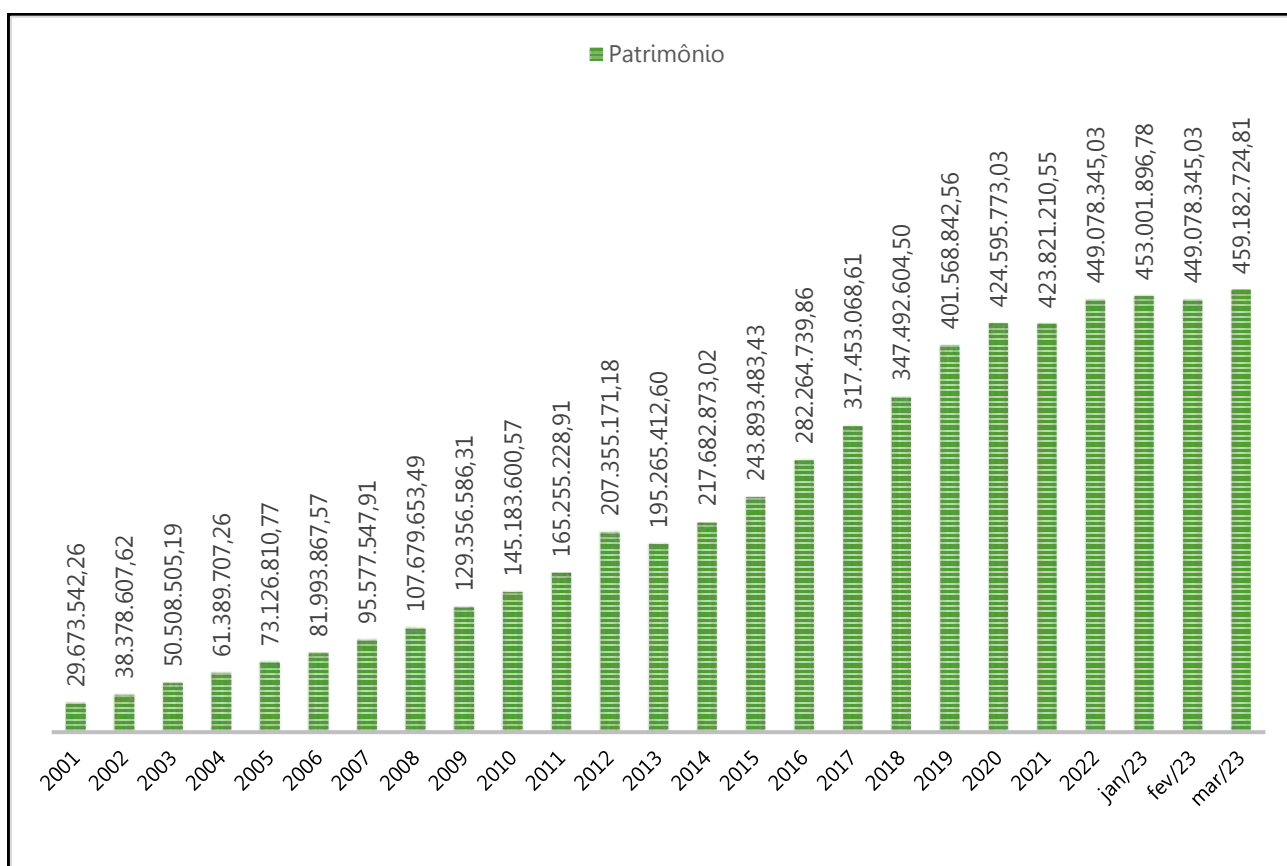
## 7.1- Evolução da Carteira de Investimentos



A evolução dos investimentos do IPMU dos últimos anos reflete 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.

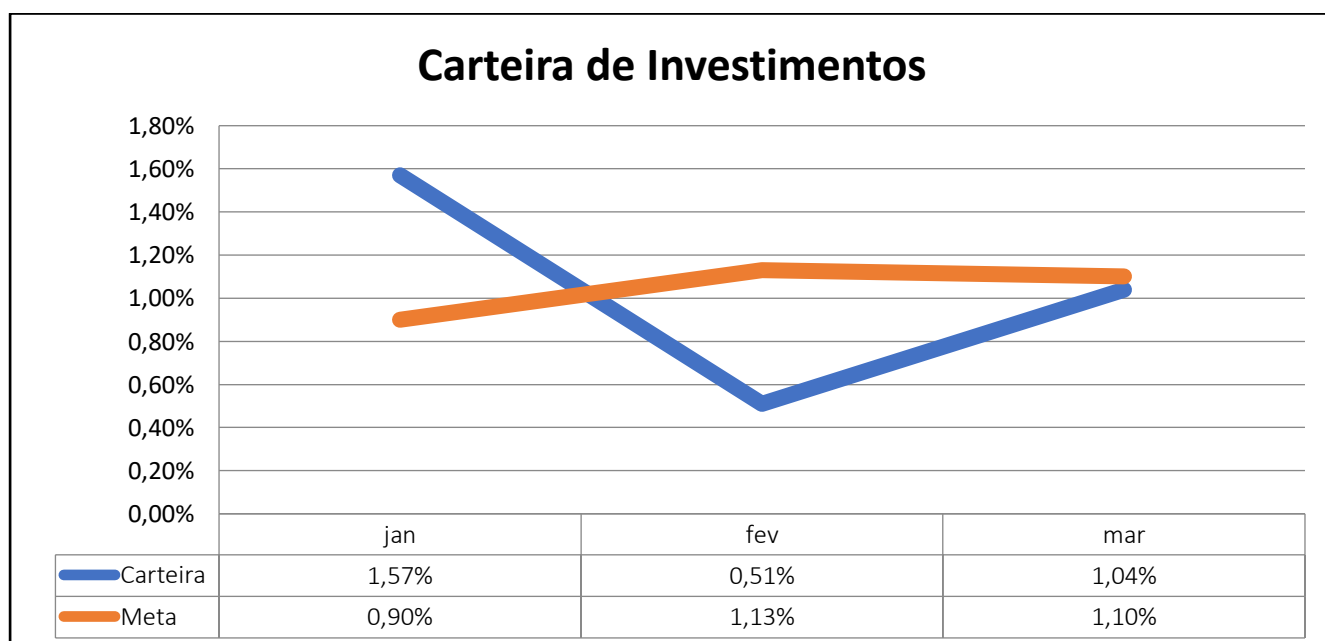
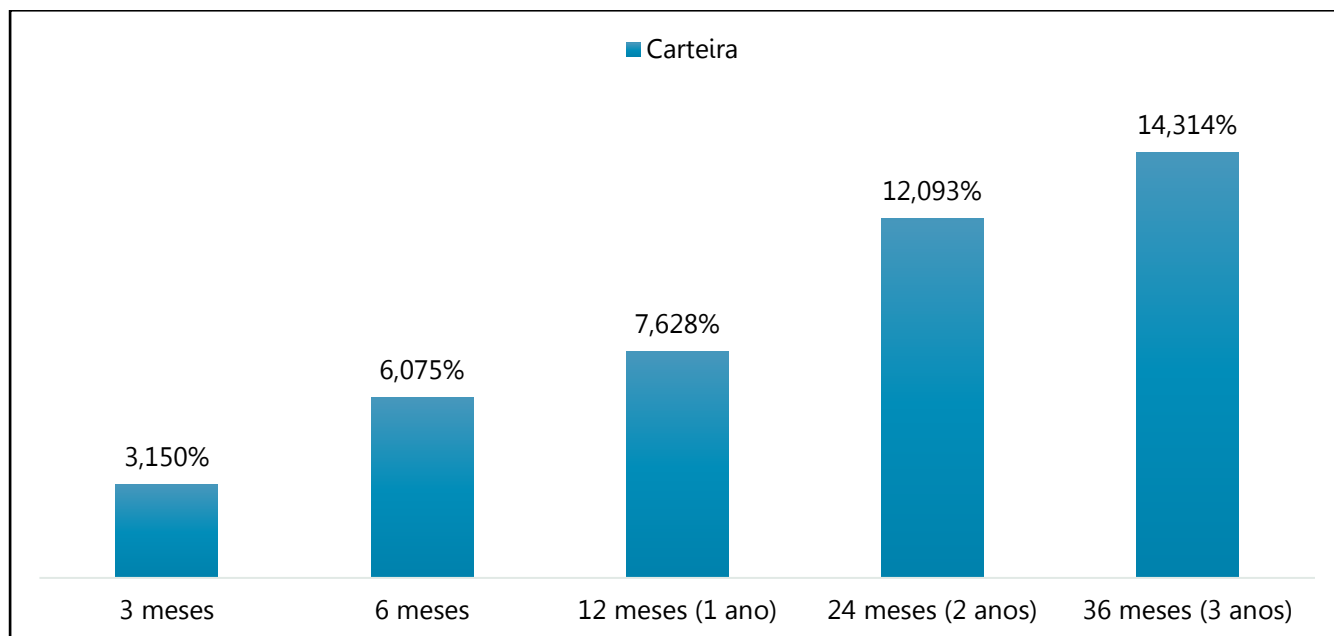
O ano de 2022 iniciou com retração nos investimentos, reflexo da grande volatilidade dos mercados financeiros. De acordo com os analistas, existe a possibilidade de haver novos períodos de retração no patrimônio do IPMU, reproduzindo a volatilidade dos mercados, considerando que a carteira de investimentos 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.

Iniciamos 2023 ainda com incertezas no horizonte, mas o mês de **março/2023** apresentou resultados positivos, com elevação o patrimônio.



## 7.2- Retorno da Carteira de Investimentos

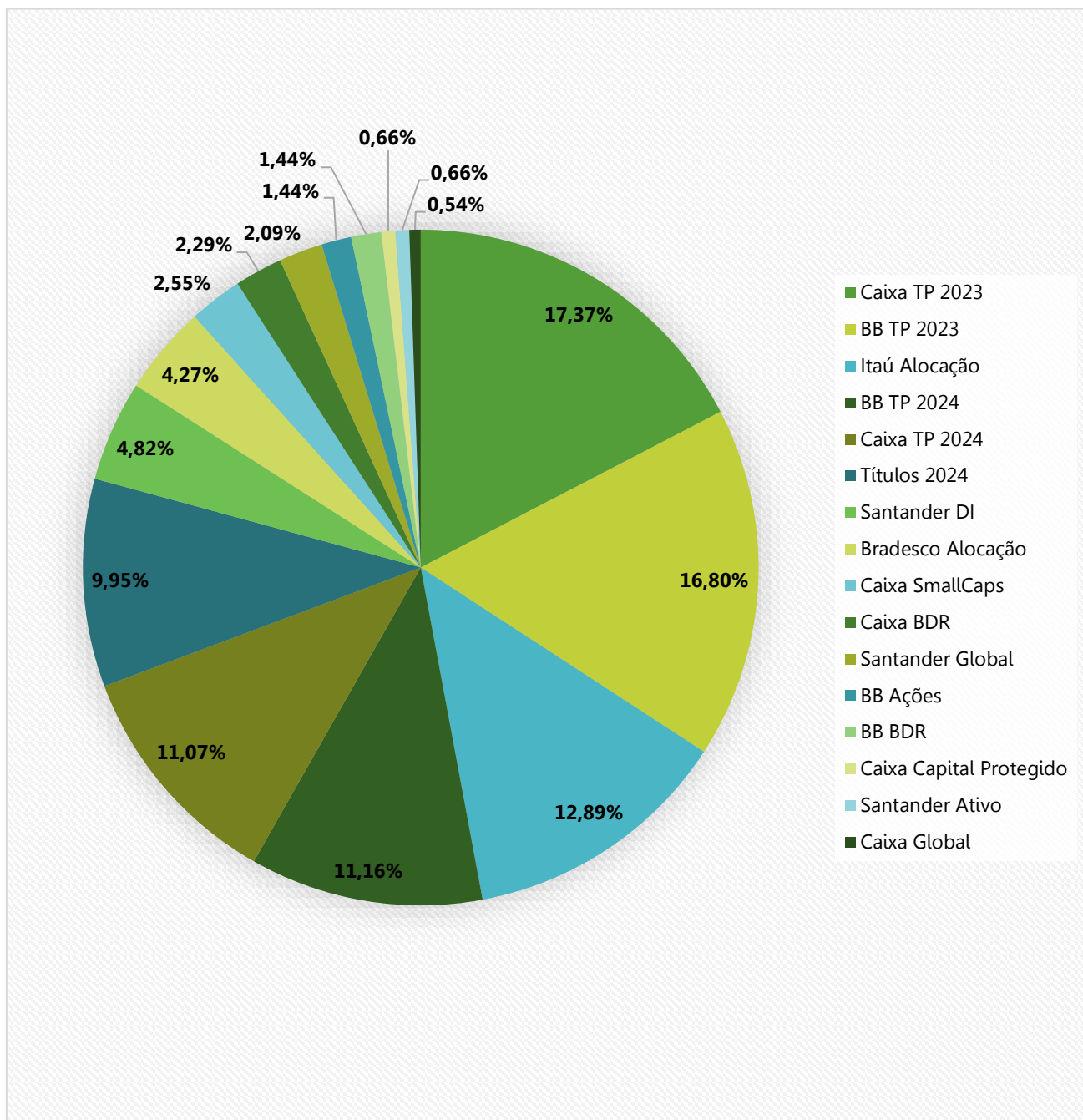
O retorno acumulado na carteira de investimentos do IPMU em 2020 não superou a “meta atuarial” devido as conjunturas dos mercados financeiros que foram fortemente afetados pela pandemia do Covid 19. Esta situação permaneceu em 2021 e 2022. Em 2023, o retorno dos investimentos no mês de **janeiro foi de 1,57%, fevereiro de 0,51% e março de 1,04%**. No consolidado do 1º trimestre de 2023 rentabilidade nominal da “carteira de investimentos” foi de **3,15%**, percentual inferior em relação a “meta atuarial” do período, que foi de (INPC + 5,15% a.a) de **3,16%** refletindo ainda grande volatilidade do mercado financeiro, em especial nos investimentos no exterior.



## 7.3- Composição da Carteira de Investimentos

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

| Ordem | Fundo   | CNPJ               | Resolução 4963/2021 |
|-------|---|--------------------|---------------------|
| 1     | BB Previdenciário RF TP 2023                  | 15.486.093/0001-83 | Artigo 7º I B       |
| 2     | BB Previdenciário RF TP 2024                  | 44.345.590/0001-60 | Artigo 7º I B       |
| 3     | BB Retorno Total FIC Ações                    | 09.005.805/0001-00 | Artigo 8º I         |
| 4     | BB Ações ESG Globais                          | 22.632.237/0001-28 | Artigo 9º III       |
| 5     | Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica             | 28.515.874/0001-09 | Artigo 7º III A     |
| 6     | Caixa Brasil Títulos Públicos 2023            | 44.683.378/0001-02 | Artigo 7º I B       |
| 7     | Caixa Brasil Títulos Públicos 2024            | 20.139.595/0001-78 | Artigo 7º I B       |
| 8     | Caixa FI Ações Small Caps                     | 15.154.220/0001-47 | Artigo 8º I         |
| 9     | Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE  | 39.528.038/0001-77 | Artigo 9º II        |
| 10    | Caixa Ações BDR Nível I                       | 17.502.937/0001-68 | Artigo 9º III       |
| 11    | Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores      | 44.683.343/0001-73 | Artigo 10º I        |
| 12    | Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI | 00.832.435/0001-00 | Artigo 7º III A     |
| 13    | Santander RF Títulos Públicos Premium (150)   | 09.577.477/0001-00 | Artigo 7º I A       |
| 14    | Santander Ativo Renda Fixa (350)              | 26.507.132/0001-06 | Artigo 7º III A     |
| 15    | Santander Global Equiteis Dólar Master        | 17.804.792/0001-50 | Artigo 9º II        |
| 16    | Carteira de Títulos Públicos 2024             |                    | Artigo 7º I A       |



**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: BB Asset Management  
 Administrador: BB Asset Management  
 Custodiante: Banco do Brasil  
 Auditor: PriceWaterhouseCoopers  
 Taxa de Administração: 1,00%  
 Taxa de administração máxima: 1,50%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

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

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22  | nov/22 | out/22 | set/22    | ago/22    | jul/22    | jun/22 | mai/22  | abr/22  |
|---|--------|-------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|---------|---------|
| Fundo   | 113,88 | 3,21  | -5,03    | -10,77   | 46,49    | 1,00   | 0,31   | 1,88   | -4,87   | 6,32   | 4,33   | -6,40     | -4,11     | 7,74      | 0,02   | -3,76   | -8,31   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 98,30  | 99,38 | -50,23   | -36,44   | 100,91   | 88,56  | 26,63  | 203,86 | -422,04 | 789,92 | 485,75 | -5.398,09 | -2.410,64 | -4.757,78 | 1,72   | -411,79 | -437,46 |
| CDI   | 76,15  | 3,25  | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17   | 0,92   | 1,12   | 1,12    | 1,02   | 1,02   | 1,07      | 1,17      | 1,03      | 1,01   | 1,03    | 0,83    |
| Dólar   | 31,99  | -2,63 | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13   | -2,27  | -1,44   | 0,71   | -2,77  | 4,39      | -0,18     | -0,95     | 10,77  | -3,87   | 3,83    |
| Euro  | 31,30  | -0,81 | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26  | -0,55  | 2,14    | 4,91   | -1,75  | 1,49      | -1,53     | -3,47     | 8,05   | -2,12   | -1,35   |
| Ibovespa                                      | 133,39 | -7,16 | -15,10   | -12,85   | 38,75    | -2,91  | -7,49  | 3,37   | -2,45   | -3,08  | 5,45   | 0,47      | 6,16      | 4,69      | -11,50 | 3,22    | -10,10  |
| IGP-M   | 88,62  | 0,20  | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05   | -0,06  | 0,21   | 0,45    | -0,58  | -0,97  | -0,95     | -0,70     | 0,21      | 0,59   | 0,52    | 1,41    |

**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/12/2015 a 31/03/2023 (diária)



Retorno Acumulado - 30/12/2015 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

■ Fundo

■ Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 748.607.032,98  
 Início do Fundo: 29/12/2015  
 Máximo Retorno Mensal: 16,38% (abr/2020)  
 Mínimo Retorno Mensal: -14,73% (out/2018)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 56  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 31  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 113,88%  
 Volatilidade Desde o Início: 19,91%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

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



**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: BB Asset Management  
 Administrador: BB Asset Management  
 Custodiante: Banco do Brasil  
 Auditor: PriceWaterhouseCoopers  
 Taxa de Administração: 1,00%  
 Taxa de administração máxima: 2,00%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

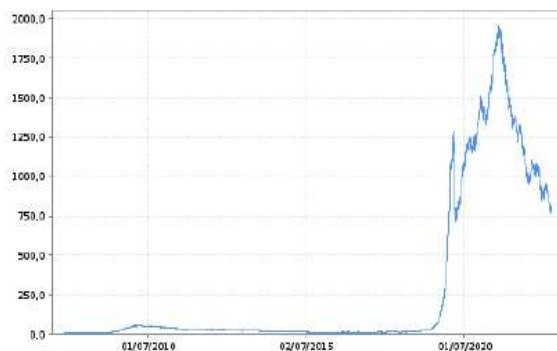
Classificação Quantum: Ações - Ativo  
 Classificação Anbima: Ações Livre  
 Público Alvo: Investidores em geral  
 Objetivo: Obter ganhos de capital.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que assumam posições em ações de empresas brasileiras e estrangeiras, cujas ações sejam negociadas na bolsa brasileira via BDR, selecionadas com base em metodologias qualitativas.

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano     | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23  | fev/23  | jan/23 | dez/22  | nov/22    | out/22 | set/22    | ago/22   | jul/22    | jun/22    | mai/22 | abr/22  |
|---|--------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|--------|---------|-----------|--------|-----------|----------|-----------|-----------|--------|---------|
| Fundo   | 1,73   | -8,82   | -19,47   | -28,82   | 6,39     | -4,98   | -8,08   | 6,89   | -2,86   | -9,13     | 6,17   | -2,88     | 8,77     | 4,33      | -11,84    | 2,92   | -7,81   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +6,410% | 0,38   | -211,05 | -194,59  | -97,49   | 13,87    | -443,00 | -702,71 | 724,42 | -247,96 | -1.139,81 | 692,37 | -2.411,28 | 5.141,92 | -2.661,08 | -1.113,70 | 320,02 | -541,31 |
| CDI   | 300,89 | 3,25    | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17    | 0,92    | 1,12   | 1,12    | 1,02      | 1,02   | 1,07      | 1,17     | 1,03      | 1,01      | 1,03   | 0,83    |
| Dólar   | 178,01 | -2,63   | 7,23     | -10,83   | -0,80    | -2,45   | 2,13    | -2,27  | -1,44   | 0,71      | -2,77  | 4,39      | -0,18    | -0,95     | 10,77     | -3,87  | 3,83    |
| Euro  | 114,31 | -0,81   | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00    | -0,26   | -0,56  | 2,14    | 4,91      | -1,75  | 1,49      | -1,53    | -3,47     | 8,05      | -2,12  | -1,35   |
| Ibovespa                                      | 69,53  | -7,16   | -15,10   | -12,85   | 38,75    | -2,91   | -7,49   | 3,37   | -2,45   | -3,06     | 5,45   | 0,47      | 6,16     | 4,69      | -11,50    | 3,22   | -10,10  |
| IGP-M   | 220,92 | 0,20    | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05    | -0,06   | 0,21   | 0,45    | -0,56     | -0,97  | -0,95     | -0,70    | 0,21      | 0,59      | 0,52   | 1,41    |

**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 04/10/2007 a 31/03/2023 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 04/10/2007 a 31/03/2023 (diária)



Fundo

Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 1.009.229.099,36  
 Início do Fundo: 02/10/2007  
 Máximo Retorno Mensal: 15,20% (abr/2009)  
 Mínimo Retorno Mensal: -29,53% (mar/2020)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 95  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 90  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 1,73%  
 Volatilidade Desde o Início: 26,23%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

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

**CARACTERÍSTICAS**

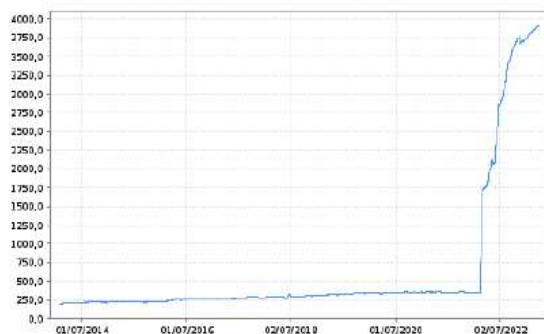
Gestão: BB Asset Management  
 Administrador: BB Asset Management  
 Custodiante: Banco do Brasil  
 Auditor: PriceWaterhouseCoopers  
 Taxa de Administração: 0,15%  
 Taxa de administração máxima: Não possui  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

Classificação Quantum: Previdência  
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano  
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário  
 Objetivo: Obter rentabilidade compatível com a variação do IPCA + 6% a.a.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos exclusivamente em títulos públicos federais ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22 | nov/22 | out/22 | set/22 | ago/22 | jul/22 | jun/22 | mai/22 | abr/22 |
|---|--------|--------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Fundo   | 198,19 | 3,64   | 11,11    | 20,82    | 32,95    | 1,18   | 0,91   | 1,50   | 0,95   | 0,74   | 2,24   | 0,08   | -0,14  | 0,08   | 0,33   | 0,51   | 2,23   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 109,58 | 112,89 | 111,03   | 70,43    | 71,52    | 105,28 | 79,58  | 162,57 | 82,74  | 91,84  | 251,89 | 70,51  | -82,82 | -47,87 | 30,82  | 55,61  | 154,53 |
| CDI   | 119,45 | 3,25   | 13,28    | 20,54    | 23,28    | 1,17   | 0,92   | 1,12   | 1,12   | 1,02   | 1,02   | 1,07   | 1,17   | 1,03   | 1,01   | 1,03   | 0,83   |
| Dólar   | 113,81 | -2,83  | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13   | -2,27  | -1,44  | 0,71   | -2,77  | 4,39   | -0,18  | -0,95  | 10,77  | -3,87  | 3,83   |
| Euro  | 70,12  | -0,81  | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,28  | -0,55  | 2,14   | 4,91   | -1,75  | 1,49   | -1,53  | -3,47  | 8,05   | -2,12  | -1,35  |
| Ibovespa                                      | 110,85 | -7,16  | -15,10   | -12,85   | 38,75    | -2,91  | -7,49  | 3,37   | -2,45  | -3,08  | 5,45   | 0,47   | 6,18   | 4,89   | -11,60 | 3,22   | -10,10 |
| IGP-M   | 115,34 | 0,20   | 0,17     | 14,86    | 50,88    | 0,05   | -0,08  | 0,21   | 0,45   | -0,56  | -0,97  | -0,95  | -0,70  | 0,21   | 0,59   | 0,52   | 1,41   |

**GRÁFICOS**
**Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 24/01/2014 a 31/03/2023 (diária)**


■ Fundo

**Retorno Acumulado - 24/01/2014 a 31/03/2023 (diária)**


■ Fundo

■ Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 3.245.670.441,22  
 Início do Fundo: 23/01/2014  
 Máximo Retorno Mensal: 5,14% (fev/2014)  
 Mínimo Retorno Mensal: -3,13% (mai/2018)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 87  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 23  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 198,19%  
 Volatilidade Desde o Início: 5,82%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

Aplicação mínima: R\$ 300.000,00  
 Movimentação mínima: R\$ 0,00  
 Saldo mínimo: R\$ 0,00  
 Contato: bbasset@bb.com.br  
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0  
 Conversão de cota para aplicação: D+0  
 Conversão de cota para resgate: D+0  
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: BB Asset Management  
 Administrador: BB Asset Management  
 Custodiante: Banco do Brasil  
 Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu  
 Taxa de Administração: 0,20%  
 Taxa de administração máxima: Não possui  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

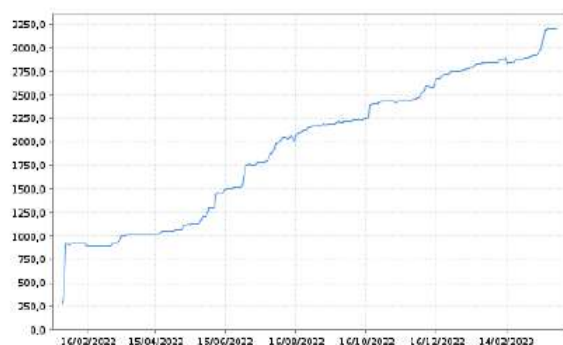
Classificação Quantum: Previdência  
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano  
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário  
 Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do IPCA + 5% a.a.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no SELIC e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no SELIC.

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22 | nov/22 | out/22 | set/22 | ago/22  | jul/22 | jun/22 | mai/22 | abr/22 |
|---|--------|--------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Fundo   | 13,00  | 4,06   | 9,39     | -        | -        | 1,27   | 1,34   | 1,39   | 1,32   | -0,51  | 1,89   | 0,49   | -0,17   | -0,33  | 0,22   | 0,89   | 1,25   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 91,05  | 125,55 | 93,80    | -        | -        | 113,20 | 116,82 | 150,30 | 114,30 | -84,17 | 212,46 | 409,13 | -101,49 | 201,95 | 20,53  | 97,08  | 86,56  |
| CDI   | 15,38  | 3,25   | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17   | 0,92   | 1,12   | 1,12   | 1,02   | 1,02   | 1,07   | 1,17    | 1,03   | 1,01   | 1,03   | 0,83   |
| Dólar   | -7,48  | -2,83  | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13   | -2,27  | -1,44  | 0,71   | -2,77  | 4,39   | -0,18   | -0,95  | 10,77  | -3,87  | 3,83   |
| Euro  | -11,04 | -0,81  | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26  | -0,55  | 2,14   | 4,91   | -1,75  | 1,49   | -1,53   | -3,47  | 8,05   | -2,12  | -1,35  |
| Ibovespa                                      | -5,61  | -7,16  | -15,10   | -12,65   | 38,75    | -2,91  | -7,49  | 3,37   | -2,45  | -3,06  | 5,45   | 0,47   | 6,16    | 4,89   | -11,50 | 3,22   | -10,10 |
| IGP-M   | 4,22   | 0,20   | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05   | -0,06  | 0,21   | 0,45   | -0,56  | -0,97  | -0,95  | -0,70   | 0,21   | 0,59   | 0,52   | 1,41   |

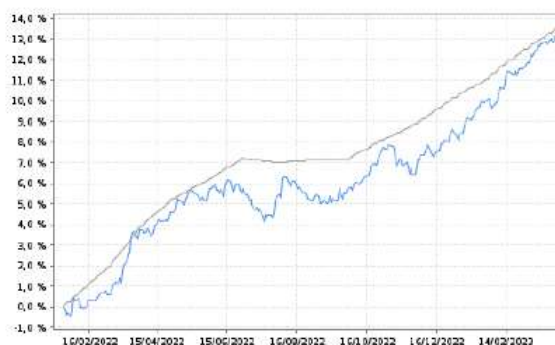
**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 25/01/2022 a 31/03/2023 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 25/01/2022 a 31/03/2023 (diária)



Fundo Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 2.152.258.935,41  
 Início do Fundo: 24/01/2022  
 Máximo Retorno Mensal: 2,66% (mar/2022)  
 Mínimo Retorno Mensal: -0,51% (nov/2022)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 11  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 3  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 13,00%  
 Volatilidade Desde o Início: 2,78%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

Aplicação mínima: R\$ 100.000,00  
 Movimentação mínima: R\$ 100.000,00  
 Saldo mínimo: R\$ 100.000,00  
 Contato: bbasset@bb.com.br  
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0  
 Conversão de cota para aplicação: D+0  
 Conversão de cota para resgate: D+0  
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: Bradesco Asset Management  
 Administrador: Banco Bradesco  
 Custodiante: Banco Bradesco  
 Auditor: PriceWaterhouseCoopers  
 Taxa de Administração: 0,40%  
 Taxa de administração máxima: 0,40%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

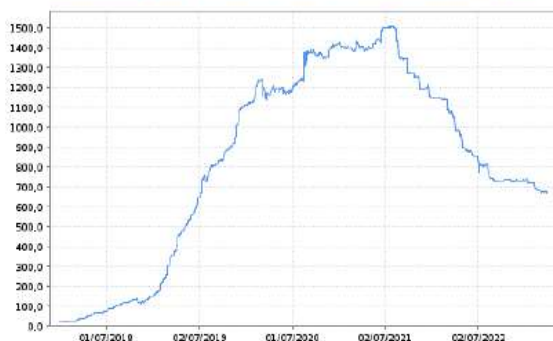
Classificação Quantum: Previdência  
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento  
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário  
 Objetivo: Obter rentabilidade que supere a variação do IPCA.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos, principalmente, em cotas de fundos de renda fixa, os quais atuam nos mercados de juros pré e pós-fixados e índices de preços, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável.

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22 | nov/22 | out/22 | set/22   | ago/22 | jul/22  | jun/22 | mai/22 | abr/22 |
|---|--------|--------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Fundo   | 44,93  | 3,57   | 10,05    | 14,83    | 19,68    | 2,06   | 0,91   | 0,57   | 0,73   | -0,34  | 1,09   | 1,29     | 1,31   | 0,34    | 0,32   | 0,83   | 0,53   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 57,19  | 110,45 | 100,43   | 50,18    | 42,73    | 183,11 | 78,80  | 61,54  | 63,12  | -42,85 | 121,82 | 1.086,31 | 770,80 | -210,38 | 30,39  | 91,30  | 36,53  |
| CDI   | 40,42  | 3,25   | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17   | 0,92   | 1,12   | 1,12   | 1,02   | 1,02   | 1,07     | 1,17   | 1,03    | 1,01   | 1,03   | 0,83   |
| Dólar   | 53,58  | -2,63  | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13   | -2,27  | -1,44  | 0,71   | -2,77  | 4,39     | -0,18  | -0,95   | 10,77  | -3,87  | 3,83   |
| Euro  | 39,75  | -0,81  | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26  | -0,55  | 2,14   | 4,91   | -1,75  | 1,49     | -1,53  | -3,47   | 8,05   | -2,12  | -1,35  |
| Ibovespa                                      | 33,35  | -7,16  | -15,10   | -12,85   | 38,75    | -2,91  | -7,49  | 3,37   | -2,45  | -3,06  | 5,45   | 0,47     | 6,16   | 4,69    | -11,50 | 3,22   | -10,10 |
| IGP-M   | 76,92  | 0,20   | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05   | -0,06  | 0,21   | 0,45   | -0,56  | -0,97  | -0,95    | -0,70  | 0,21    | 0,59   | 0,52   | 1,41   |

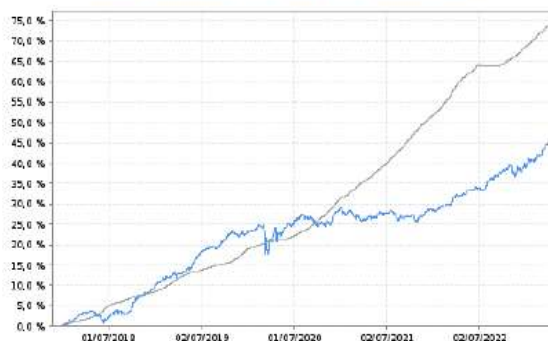
**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/12/2017 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

Retorno Acumulado - 29/12/2017 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo ■ Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 778.905.183,01  
 Início do Fundo: 28/12/2017  
 Máximo Retorno Mensal: 3,47% (out/2018)  
 Mínimo Retorno Mensal: -2,11% (mar/2020)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 47  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 16  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 44,93%  
 Volatilidade Desde o Início: 3,85%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00  
 Movimentação mínima: R\$ 1.000,00  
 Saldo mínimo: R\$ 1.000,00  
 Contato: bram@bram.bradesco.com.br  
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0  
 Conversão de cota para aplicação: D+0  
 Conversão de cota para resgate: D+3 du  
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+4 du

**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: CAIXA Asset  
 Administrador: Caixa Econômica Federal  
 Custodiante: Caixa Econômica Federal  
 Auditor: KPMG  
 Taxa de Administração: 0,90%  
 Taxa de administração máxima: 0,90%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

Classificação Quantum: Capital Garantido  
 Classificação Anbima: Multimercados Capital Protegido  
 Público Alvo: Investidores em geral  
 Objetivo: Proporcionar valorização de suas cotas.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos, principalmente, em cotas do CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FI MULTIMERCADO, CNPJ: 39.774.017/0001-31.

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23  | jan/23 | dez/22 | nov/22 | out/22  | set/22    | ago/22 | jul/22  | jun/22 | mai/22 | abr/22 |
|---|--------|--------|----------|----------|----------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|-----------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Fundo   | 1,88   | -1,19  | -8,72    | -        | -        | -0,71  | -2,18   | 1,73   | -1,01  | -0,07  | -3,29   | -5,13     | 0,39   | 0,79    | 0,22   | 0,44   | -0,06  |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 11,18  | -38,97 | -87,15   | -        | -        | -82,98 | -189,43 | 187,00 | -87,23 | -9,09  | -389,53 | -4.325,33 | 225,95 | -483,65 | 21,14  | 48,69  | -4,10  |
| CDI   | 15,78  | 3,25   | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17   | 0,82    | 1,12   | 1,12   | 1,02   | 1,02    | 1,07      | 1,17   | 1,03    | 1,01   | 1,03   | 0,83   |
| Dólar   | -10,46 | -2,63  | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13    | -2,27  | -1,44  | 0,71   | -2,77   | 4,39      | -0,18  | -0,95   | 10,77  | -3,87  | 3,83   |
| Euro  | -13,98 | -0,81  | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26   | -0,55  | 2,14   | 4,91   | -1,75   | 1,49      | -1,53  | -3,47   | 8,06   | -2,12  | -1,35  |
| Ibovespa                                      | -0,08  | -7,16  | -15,10   | -12,85   | 38,75    | -2,91  | -7,49   | 3,37   | -2,45  | -3,06  | 5,45    | 0,47      | 6,16   | 4,69    | -11,50 | 3,22   | -10,10 |
| IGP-M   | 5,12   | 0,20   | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05   | -0,06   | 0,21   | 0,45   | -0,56  | -0,97   | -0,95     | -0,70  | 0,21    | 0,59   | 0,52   | 1,41   |

**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 11/01/2022 a 31/03/2023 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 11/01/2022 a 31/03/2023 (diária)



Fundo

Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 115.974.856,93  
 Início do Fundo: 10/01/2022  
 Máximo Retorno Mensal: 1,73% (jan/2023)  
 Mínimo Retorno Mensal: -5,13% (set/2022)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 7  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 7  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 1,66%  
 Volatilidade Desde o Início: 10,28%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

Aplicação mínima: R\$ 5.000,00  
 Movimentação mínima: R\$ 500,00  
 Saldo mínimo: R\$ 4.000,00  
 Contato: ditvm@caixa.gov.br  
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0  
 Conversão de cota para aplicação: D+0  
 Conversão de cota para resgate: D+0  
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+2 du

**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: CAIXA Asset  
 Administrador: Caixa Econômica Federal  
 Custodiante: Caixa Econômica Federal  
 Auditor: KPMG  
 Taxa de Administração: 0,70%  
 Taxa de administração máxima: 0,70%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

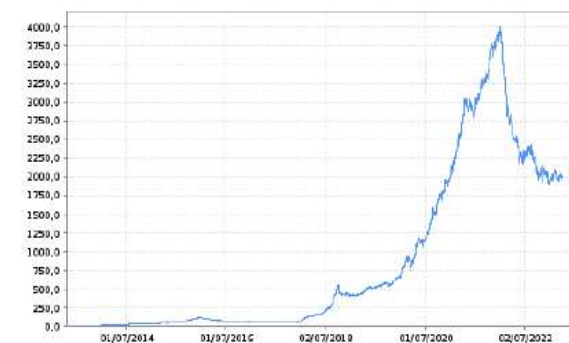
Classificação Quantum: Ações - Ativo  
 Classificação Anbima: Ações Livre  
 Público Alvo: Investidores institucionais  
 Objetivo: Obter ganhos de capital.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras negociados no Brasil, baseando-se na análise de cenários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

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22  | nov/22 | out/22 | set/22    | ago/22    | jul/22    | jun/22 | mai/22  | abr/22  |
|---|--------|--------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|---------|---------|
| Fundo   | 430,91 | 8,45   | -3,59    | -10,72   | 53,58    | 3,19   | 0,75   | 4,32   | -4,79   | 6,91   | 1,70   | -7,72     | -3,92     | 7,88      | 0,83   | -4,44   | -8,82   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 218,11 | 261,53 | -35,83   | -36,27   | 116,31   | 283,62 | 65,20  | 467,68 | -415,31 | 883,00 | 191,13 | -8.508,12 | -2.295,71 | -4.844,02 | 77,86  | -485,92 | -472,87 |
| CDI   | 130,85 | 3,25   | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17   | 0,92   | 1,12   | 1,12    | 1,02   | 1,02   | 1,07      | 1,17      | 1,03      | 1,01   | 1,03    | 0,83    |
| Dólar   | 129,00 | -2,63  | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13   | -2,27  | -1,44   | 0,71   | -2,77  | 4,39      | -0,18     | -0,95     | 10,77  | -3,87   | 3,83    |
| Euro  | 90,37  | -0,81  | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26  | -0,55  | 2,14    | 4,91   | -1,75  | 1,49      | -1,53     | -3,47     | 8,05   | -2,12   | -1,35   |
| Ibovespa                                      | 117,27 | -7,16  | -15,10   | -12,85   | 38,75    | -2,91  | -7,49  | 3,37   | -2,45   | -3,06  | 5,45   | 0,47      | 6,18      | 4,89      | -11,50 | 3,22    | -10,10  |
| IGP-M   | 124,34 | 0,20   | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05   | -0,06  | 0,21   | 0,45    | -0,56  | -0,97  | -0,95     | -0,70     | 0,21      | 0,59   | 0,52    | 1,41    |

**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 26/06/2013 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

Retorno Acumulado - 26/06/2013 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo ■ Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 2.168.991.057,72  
 Início do Fundo: 24/06/2013  
 Máximo Retorno Mensal: 15,96% (abr/2020)  
 Mínimo Retorno Mensal: -14,16% (out/2018)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 75  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 42  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 430,91%  
 Volatilidade Desde o Início: 19,50%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

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

**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: CAIXA Asset  
 Administrador: Caixa Econômica Federal  
 Custodiante: Caixa Econômica Federal  
 Auditor: KPMG  
 Taxa de Administração: 1,00%  
 Taxa de administração máxima: Não possui  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

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

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22  | nov/22 | out/22 | set/22    | ago/22    | jul/22    | jun/22 | mai/22  | abr/22  |
|---|--------|--------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|---------|---------|
| Fundo   | -18,52 | 3,66   | -2,86    | -24,96   | -        | 0,09   | 0,79   | 2,76   | -1,46   | 6,86   | 0,99   | -6,19     | -3,23     | 6,46      | 1,54   | -7,42   | -3,01   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | -49,26 | 113,29 | -28,60   | -84,43   | -        | 7,59   | 69,03  | 298,71 | -126,07 | 856,24 | 110,98 | -5.220,86 | -1.892,45 | -3.972,36 | 144,81 | -812,26 | -208,64 |
| CDI   | 21,44  | 3,25   | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17   | 0,92   | 1,12   | 1,12    | 1,02   | 1,02   | 1,07      | 1,17      | 1,03      | 1,01   | 1,03    | 0,83    |
| Dólar   | -5,95  | -2,83  | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13   | -2,27  | -1,44   | 0,71   | -2,77  | 4,39      | -0,18     | -0,95     | 10,77  | -3,87   | 3,83    |
| Euro  | -13,03 | -0,81  | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26  | -0,55  | 2,14    | 4,91   | -1,75  | 1,49      | -1,53     | -3,47     | 8,05   | -2,12   | -1,35   |
| Ibovespa                                      | -2,79  | -7,16  | -15,10   | -12,65   | 38,75    | -2,91  | -7,49  | 3,37   | -2,45   | -3,06  | 5,45   | 0,47      | 6,16      | 4,69      | -11,50 | 3,22    | -10,10  |
| IGP-M   | 28,31  | 0,20   | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05   | -0,06  | 0,21   | 0,45    | -0,56  | -0,97  | -0,95     | -0,70     | 0,21      | 0,59   | 0,52    | 1,41    |

**GRÁFICOS**
**Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 12/11/2020 a 31/03/2023 (diária)**

**Fundo**
**Retorno Acumulado - 12/11/2020 a 31/03/2023 (diária)**

**Fundo**
**Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%**
**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 92.420.054,32  
 Início do Fundo: 11/11/2020  
 Máximo Retorno Mensal: 7,56% (out/2021)  
 Mínimo Retorno Mensal: -16,05% (jan/2022)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 15  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 13  
 Retorno Acumulado Desde o Início: -18,52%  
 Volatilidade Desde o Início: 20,14%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

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

**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: CAIXA Asset  
 Administrador: Caixa Econômica Federal  
 Custodiante: Caixa Econômica Federal  
 Auditor: KPMG  
 Taxa de Administração: 1,50%  
 Taxa de administração máxima: 1,50%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

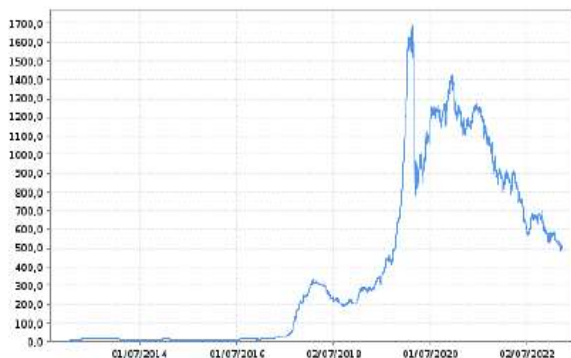
Classificação Quantum: Ações - Ativo  
 Classificação Anbima: Ações Small Caps  
 Público Alvo: Investidores em geral  
 Objetivo: Obter rentabilidade superior à variação do SMLL.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos em carteira composta por ativos de empresas de menor capitalização no mercado,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

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano     | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23  | fev/23  | jan/23 | dez/22  | nov/22    | out/22 | set/22    | ago/22   | jul/22    | jun/22    | mai/22  | abr/22  |
|---|--------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|--------|---------|-----------|--------|-----------|----------|-----------|-----------|---------|---------|
| Fundo   | 23,84  | -9,25   | -28,20   | -35,73   | -1,08    | -1,83   | -10,52  | 3,30   | -2,99   | -11,19    | 7,11   | -1,94     | 10,67    | 4,98      | -16,29    | -1,92   | -8,34   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 10,76  | -288,20 | -281,77  | -120,85  | -2,35    | -162,61 | -914,47 | 357,90 | -259,39 | -1.397,53 | 799,11 | -1.832,25 | 6.258,41 | -3.063,13 | -1.532,70 | -210,17 | -578,41 |
| CDI   | 141,00 | 3,25    | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17    | 0,92    | 1,12   | 1,12    | 1,02      | 1,02   | 1,07      | 1,17     | 1,03      | 1,01      | 1,03    | 0,83    |
| Dólar   | 149,65 | -2,83   | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45   | 2,13    | -2,27  | -1,44   | 0,71      | -2,77  | 4,39      | -0,18    | -0,95     | 10,77     | -3,87   | 3,83    |
| Euro  | 112,42 | -0,81   | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00    | -0,26   | -0,55  | 2,14    | 4,91      | -1,75  | 1,49      | -1,53    | -3,47     | 8,05      | -2,12   | -1,35   |
| Ibovespa                                      | 75,03  | -7,16   | -15,10   | -12,85   | 38,75    | -2,91   | -7,49   | 3,37   | -2,45   | -3,06     | 5,45   | 0,47      | 6,16     | 4,89      | -11,50    | 3,22    | -10,10  |
| IGP-M   | 129,50 | 0,20    | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05    | -0,06   | 0,21   | 0,45    | -0,56     | -0,97  | -0,95     | -0,70    | 0,21      | 0,59      | 0,52    | 1,41    |

**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 06/11/2012 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

Retorno Acumulado - 06/11/2012 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

■ Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 638.741.968,64  
 Início do Fundo: 01/11/2012  
 Máximo Retorno Mensal: 15,73% (nov/2020)  
 Mínimo Retorno Mensal: -35,06% (mar/2020)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 67  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 57  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 23,84%  
 Volatilidade Desde o Início: 23,91%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

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



**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: CAIXA Asset  
 Administrador: Caixa Econômica Federal  
 Custodiante: Caixa Econômica Federal  
 Auditor: KPMG  
 Taxa de Administração: 0,20%  
 Taxa de administração máxima: Não possui  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

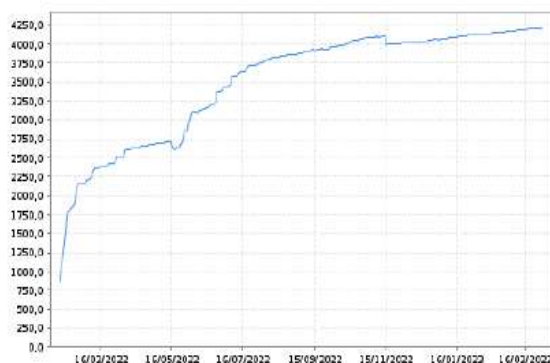
Classificação Quantum: Previdência  
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano  
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário  
 Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do IPCA + 5% a.a.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa.

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22 | nov/22  | out/22 | set/22 | ago/22 | jul/22 | jun/22 | mai/22  | abr/22 |
|---|--------|--------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| Fundo   | 7,64   | 3,63   | 4,23     | -        | -        | 1,18   | 0,91   | 1,50   | 0,95   | -2,31   | 2,24   | 0,08   | -0,14  | 0,07   | 0,32   | -2,75   | 2,22   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 56,71  | 112,34 | 42,27    | -        | -        | 104,90 | 79,28  | 162,15 | 82,43  | -288,08 | 251,04 | 69,92  | -83,29 | -45,88 | 30,58  | -300,90 | 154,01 |
| CDI   | 14,92  | 3,25   | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17   | 0,92   | 1,12   | 1,12   | 1,02    | 1,02   | 1,07   | 1,17   | 1,03   | 1,01   | 1,03    | 0,83   |
| Dólar   | -3,80  | -2,63  | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13   | -2,27  | -1,44  | 0,71    | -2,77  | 4,39   | -0,18  | -0,95  | 10,77  | -3,87   | 3,83   |
| Euro  | -8,21  | -0,81  | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26  | -0,55  | 2,14   | 4,91    | -1,75  | 1,49   | -1,53  | -3,47  | 8,05   | -2,12   | -1,35  |
| Ibovespa                                      | -0,22  | -7,16  | -15,10   | -12,85   | 38,75    | -2,91  | -7,49  | 3,37   | -2,45  | -3,06   | 5,45   | 0,47   | 6,16   | 4,69   | -11,50 | 3,22    | -10,10 |
| IGP-M   | 3,19   | 0,20   | 0,17     | 14,98    | 50,88    | 0,05   | -0,06  | 0,21   | 0,45   | -0,56   | -0,97  | -0,95  | -0,70  | 0,21   | 0,59   | 0,52    | 1,41   |

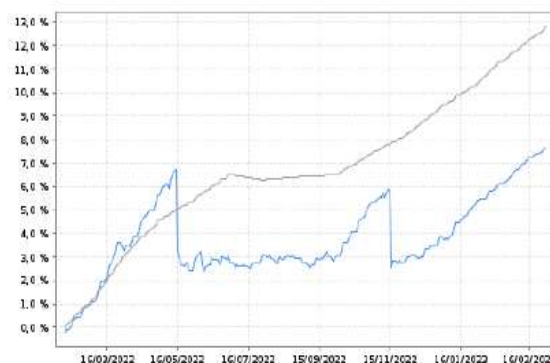
**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 09/02/2022 a 31/03/2023 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 09/02/2022 a 31/03/2023 (diária)



Fundo Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 3.708.683.169,06  
 Início do Fundo: 08/02/2022  
 Máximo Retorno Mensal: 2,40% (mar/2022)  
 Mínimo Retorno Mensal: -2,75% (mai/2022)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 10  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 3  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 7,64%  
 Volatilidade Desde o Início: 4,62%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

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

**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: CAIXA Asset  
 Administrador: Caixa Econômica Federal  
 Custodiante: Caixa Econômica Federal  
 Auditor: KPMG  
 Taxa de Administração: 0,20%  
 Taxa de administração máxima: 0,20%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

Classificação Quantum: Previdência  
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano  
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário  
 Objetivo: Obter ganhos de capital.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos em um único ativo, uma NTN-B com vencimento em 2024.

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23  | jan/23 | dez/22 | nov/22 | out/22 | set/22 | ago/22    | jul/22 | jun/22 | mai/22 | abr/22 |
|---|--------|-------|----------|----------|----------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| Fundo   | 62,08  | 1,05  | 3,09     | 6,11     | 10,76    | 1,27   | -1,59   | 1,39   | 1,32   | -0,51  | 1,89   | 0,49   | -3,13     | -0,32  | 0,22   | 0,89   | 1,25   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 43,44  | 32,38 | 30,87    | 20,86    | 23,36    | 113,23 | -138,23 | 150,27 | 114,25 | -64,12 | 212,80 | 411,34 | -1.835,63 | 197,32 | 20,83  | 97,22  | 86,51  |
| CDI   | 95,27  | 3,25  | 13,28    | 20,54    | 23,28    | 1,17   | 0,92    | 1,12   | 1,12   | 1,02   | 1,02   | 1,07   | 1,17      | 1,03   | 1,01   | 1,03   | 0,83   |
| Dólar   | 63,79  | -2,83 | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13    | -2,27  | -1,44  | 0,71   | -2,77  | 4,39   | -0,18     | -0,95  | 10,77  | -3,87  | 3,83   |
| Euro  | 84,20  | -0,81 | 6,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26   | -0,55  | 2,14   | 4,91   | -1,75  | 1,49   | -1,53     | -3,47  | 8,05   | -2,12  | -1,35  |
| Ibovespa                                      | 107,16 | -7,16 | -15,10   | -12,65   | 38,75    | -2,91  | -7,49   | 3,37   | -2,45  | -3,06  | 5,45   | 0,47   | 6,16      | 4,89   | -11,50 | 3,22   | -10,10 |
| IGP-M   | 105,72 | 0,20  | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05   | -0,06   | 0,21   | 0,45   | -0,56  | -0,97  | -0,95  | -0,70     | 0,21   | 0,59   | 0,52   | 1,41   |

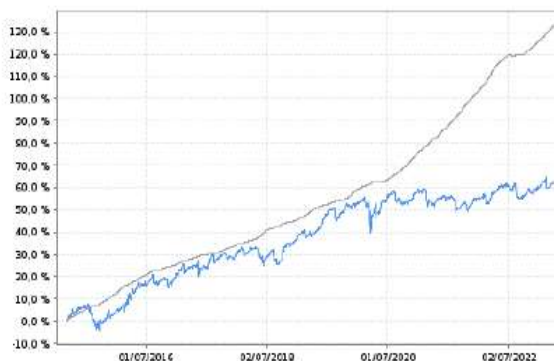
**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 10/03/2015 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

Retorno Acumulado - 10/03/2015 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo ■ Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 2.807.674.836,90  
 Início do Fundo: 09/03/2015  
 Máximo Retomo Mensal: 6,15% (out/2018)  
 Mínimo Retomo Mensal: -5,85% (ago/2015)  
 Nº de Meses com Retomo Positivo: 61  
 Nº de Meses com Retomo Negativo: 35  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 62,08%  
 Volatilidade Desde o Início: 7,41%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

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

**CARACTERÍSTICAS**

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

**PERFIL DO FUNDO**

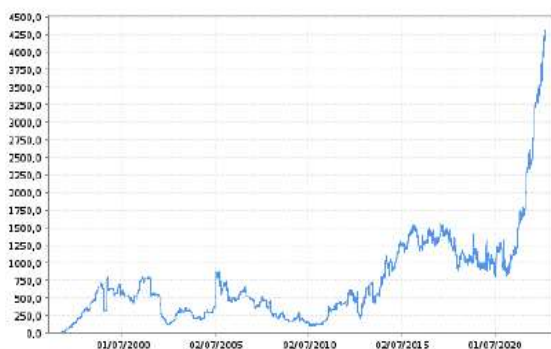
Classificação Quantum: Renda Fixa - Geral  
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento  
 Público Alvo: Investidores em geral  
 Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI ou da taxa Selic.  
 Política de investimento: Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos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

**RETORNO (%)**

|   | Início   | Ano   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22 | nov/22 | out/22 | set/22 | ago/22 | jul/22  | jun/22 | mai/22 | abr/22 |
|---|----------|-------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Fundo   | 2.773,44 | 3,11  | 13,53    | 21,03    | 24,55    | 1,12   | 0,82   | 1,13   | 1,13   | 1,07   | 1,09   | 1,12   | 1,19   | 1,05    | 1,10   | 1,15   | 0,79   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 147,58   | 96,15 | 135,16   | 74,20    | 53,30    | 99,84  | 71,49  | 122,51 | 97,73  | 133,83 | 122,07 | 942,91 | 698,23 | -846,13 | 103,07 | 125,71 | 54,60  |
| CDI   | 2.721,69 | 3,25  | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17   | 0,92   | 1,12   | 1,12   | 1,02   | 1,02   | 1,07   | 1,17   | 1,03    | 1,01   | 1,03   | 0,83   |
| Dólar   | 388,50   | -2,63 | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13   | -2,27  | -1,44  | 0,71   | -2,77  | 4,39   | -0,18  | -0,95   | 10,77  | -3,87  | 3,83   |
| Euro  | -        | -0,81 | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26  | -0,55  | 2,14   | 4,91   | -1,75  | 1,49   | -1,53  | -3,47   | 8,05   | -2,12  | -1,35  |
| Ibovespa                                      | 1.354,01 | -7,16 | -15,10   | -12,85   | -38,75   | -2,91  | -7,49  | 3,37   | -2,45  | -3,06  | 5,45   | 0,47   | 6,16   | 4,89    | -11,50 | 3,22   | -10,10 |
| IGP-M   | -        | 0,20  | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05   | -0,06  | 0,21   | 0,45   | -0,56  | -0,97  | -0,95  | -0,70  | 0,21    | 0,59   | 0,52   | 1,41   |

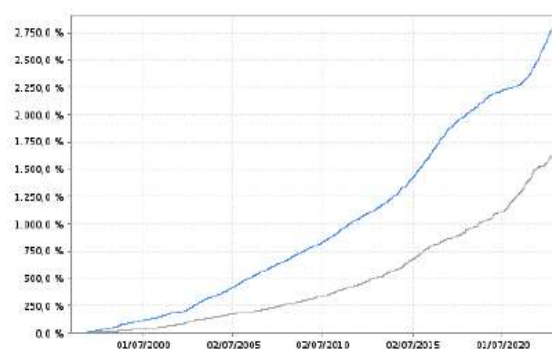
**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/12/1996 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

Retorno Acumulado - 30/12/1996 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

■ Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 3.191.307.264,01  
 Início do Fundo: 02/10/1995  
 Máximo Retorno Mensal: 3,29% (mar/1999)  
 Mínimo Retorno Mensal: -1,85% (mai/2002)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 314  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 1  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 2.773,44%  
 Volatilidade Desde o Início: 0,87%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

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

**CARACTERÍSTICAS** **PERFIL DO FUNDO**

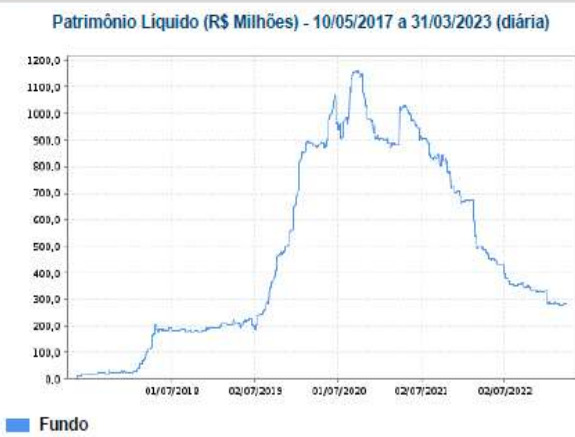
Gestão: Santander Brasil Asset Management  
 Administrador: Banco Santander  
 Custodiante: Santander Caceis  
 Auditor: PriceWaterhouseCoopers  
 Taxa de Administração: 0,40%  
 Taxa de administração máxima: 0,40%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

Classificação Quantum: Renda Fixa - Geral  
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano  
 Público Alvo: Investidores institucionais  
 Objetivo: Busca superar o IPCA no longo prazo.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos, principalmente, em cotas de fundos que invistam em ativos de renda fixa relacionados à variação das taxas de juros pós ou pré-fixados, de índices de preços, ou ambos, sendo vedada a exposição à moeda estrangeira e renda variável.

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano    | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22 | nov/22 | out/22 | set/22 | ago/22 | jul/22  | jun/22 | mai/22 | abr/22 |
|---|--------|--------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Fundo   | 49,28  | 3,26   | 10,67    | 16,48    | 18,88    | 1,31   | 0,97   | 0,93   | 0,88   | 0,22   | 0,88   | 1,07   | 0,98   | 0,63    | 0,72   | 0,82   | 0,77   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 57,10  | 100,71 | 106,66   | 55,73    | 40,98    | 116,66 | 84,69  | 101,22 | 76,06  | 27,52  | 98,42  | 903,70 | 577,34 | -387,29 | 67,47  | 89,74  | 53,33  |
| CDI   | 48,26  | 3,25   | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17   | 0,92   | 1,12   | 1,12   | 1,02   | 1,02   | 1,07   | 1,17   | 1,03    | 1,01   | 1,03   | 0,83   |
| Dólar   | 59,48  | -2,63  | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13   | -2,27  | -1,44  | 0,71   | -2,77  | 4,39   | -0,18  | -0,95   | 10,77  | -3,87  | 3,83   |
| Euro  | 59,46  | -0,81  | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26  | -0,55  | 2,14   | 4,91   | -1,75  | 1,49   | -1,53  | -3,47   | 8,05   | -2,12  | -1,35  |
| Ibovespa                                      | 53,72  | -7,16  | -15,10   | -12,65   | 38,75    | -2,91  | -7,49  | 3,37   | -2,45  | -3,06  | 5,45   | 0,47   | 6,16   | 4,89    | -11,50 | 3,22   | -10,10 |
| IGP-M   | 77,01  | 0,20   | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05   | -0,06  | 0,21   | 0,45   | -0,56  | -0,97  | -0,95  | -0,70  | 0,21    | 0,59   | 0,52   | 1,41   |

**GRÁFICOS**



**HISTÓRICO** **INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

PL Médio 12 meses: R\$ 358.597.315,04  
 Início do Fundo: 09/05/2017  
 Máximo Retorno Mensal: 2,25% (jun/2019)  
 Mínimo Retorno Mensal: -2,09% (mai/2018)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 62  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 8  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 49,28%  
 Volatilidade Desde o Início: 1,60%

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00  
 Movimentação mínima: R\$ 1.000,00  
 Saldo mínimo: R\$ 10.000,00  
 Contato: [asset.atendimento@santanderam.com](mailto:asset.atendimento@santanderam.com)  
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0  
 Conversão de cota para aplicação: D+0  
 Conversão de cota para resgate: D+0  
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+1 du

## :: SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO

### CARACTERÍSTICAS

Gestão: Santander Brasil Asset Management  
 Administrador: Banco Santander  
 Custodiante: Santander Caceis  
 Auditor: EY  
 Taxa de Administração: 1,00%  
 Taxa de administração máxima: 1,00%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

### PERFIL DO FUNDO

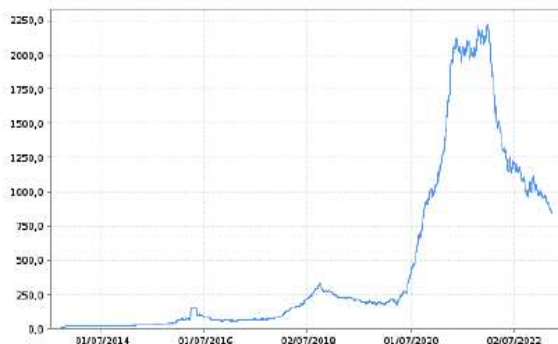
Classificação Quantum: Híbrido  
 Classificação Anbima: Multimercados Investimento no Exterior  
 Público Alvo: Investidores qualificados  
 Objetivo: Obter ganhos de capital.  
 Política de investimento: Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO, CNPJ: 41.687.249/0001-02.

### RETORNO (%)

|   | Início | Ano   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23  | fev/23 | jan/23 | dez/22  | nov/22 | out/22 | set/22    | ago/22    | jul/22    | jun/22 | mai/22  | abr/22  |
|---|--------|-------|----------|----------|----------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|---------|---------|
| Fundo   | 288,43 | 0,90  | -2,87    | -18,05   | 46,65    | -1,43   | 0,45   | 1,92   | -2,14   | 7,14   | 3,61   | -5,52     | -3,13     | 6,78      | -0,53  | -4,83   | -3,92   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 148,76 | 27,94 | -25,69   | -61,05   | 101,25   | -127,30 | 38,76  | 207,45 | -185,80 | 891,83 | 404,63 | -4.649,47 | -1.836,48 | -4.168,27 | -49,74 | -528,66 | -271,85 |
| CDI   | 127,07 | 3,25  | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17    | 0,92   | 1,12   | 1,12    | 1,02   | 1,02   | 1,07      | 1,17      | 1,03      | 1,01   | 1,03    | 0,83    |
| Dólar   | 121,09 | -2,83 | 7,23     | -10,83   | -0,80    | -2,45   | 2,13   | -2,27  | -1,44   | 0,71   | -2,77  | 4,39      | -0,18     | -0,95     | 10,77  | -3,87   | 3,83    |
| Euro  | 82,59  | -0,91 | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00    | -0,26  | -0,55  | 2,14    | 4,91   | -1,75  | 1,49      | -1,53     | -3,47     | 8,05   | -2,12   | -1,35   |
| Ibovespa                                      | 89,55  | -7,16 | -15,10   | -12,85   | 38,75    | -2,91   | -7,49  | 3,37   | -2,45   | -3,06  | 5,45   | 0,47      | 6,16      | 4,89      | -11,50 | 3,22    | -10,10  |
| IGP-M   | 122,39 | 0,20  | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05    | -0,06  | 0,21   | 0,45    | -0,56  | -0,97  | -0,95     | -0,70     | 0,21      | 0,59   | 0,52    | 1,41    |

### GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 09/09/2013 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

Retorno Acumulado - 09/09/2013 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

■ Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

### HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 1.086.351.962,44  
 Início do Fundo: 09/09/2013  
 Máximo Retomo Mensal: 18,04% (abr/2020)  
 Mínimo Retomo Mensal: -14,31% (out/2018)  
 Nº de Meses com Retomo Positivo: 71  
 Nº de Meses com Retomo Negativo: 43  
 Retomo Acumulado Desde o Início: 288,43%  
 Volatilidade Desde o Início: 16,74%

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00  
 Movimentação mínima: R\$ 10.000,00  
 Saldo mínimo: R\$ 10.000,00  
 Contato: [asset.atendimento@santanderam.com](mailto:asset.atendimento@santanderam.com)  
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0  
 Conversão de cota para aplicação: D+1 du  
 Conversão de cota para resgate: D+1 du  
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+6 du

## :: SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO

### CARACTERÍSTICAS

Gestão: Santander Brasil Asset Management  
 Administrador: Banco Santander  
 Custodiante: Santander Ceacels  
 Auditor: EY  
 Taxa de Administração: 1,00%  
 Taxa de administração máxima: 1,00%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

### PERFIL DO FUNDO

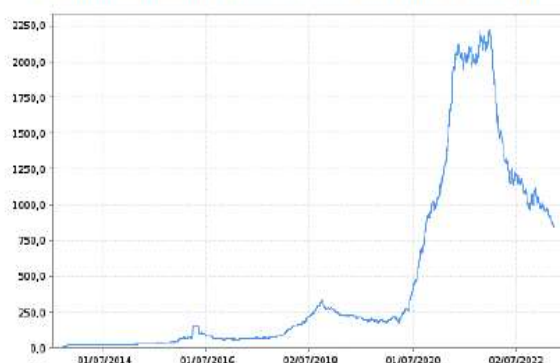
Classificação Quantum: Híbrido  
 Classificação Anbima: Multimercados Investimento no Exterior  
 Público Alvo: Investidores qualificados  
 Objetivo: Obter ganhos de capital.  
 Política de investimento: Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO, CNPJ: 41.687.249/0001-02.

### RETORNO (%)

|   | Início | Ano   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23  | fev/23 | jan/23 | dez/22  | nov/22 | out/22  | set/22    | ago/22    | jul/22    | jun/22 | mai/22  | abr/22  |
|---|--------|-------|----------|----------|----------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|-----------|-----------|-----------|--------|---------|---------|
| Fundo   | 288,43 | 0,90  | -2,57    | -18,05   | 46,85    | -1,43   | 0,45   | 1,92   | -2,14   | 7,14   | 3,81    | -5,52     | -3,13     | 6,78      | -0,53  | -4,83   | -3,92   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 148,76 | 27,94 | -25,69   | -61,05   | 101,25   | -127,30 | 38,78  | 207,45 | -185,80 | 891,83 | -404,63 | -4.649,47 | -1.836,48 | -4.168,27 | -49,74 | -528,66 | -271,85 |
| CDI   | 127,07 | 3,25  | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17    | 0,92   | 1,12   | 1,12    | 1,02   | 1,02    | 1,07      | 1,17      | 1,03      | 1,01   | 1,03    | 0,83    |
| Dólar   | 121,09 | -2,83 | 7,23     | -10,83   | -0,80    | -2,45   | 2,13   | -2,27  | -1,44   | 0,71   | -2,77   | 4,39      | -0,18     | -0,95     | 10,77  | -3,87   | 3,83    |
| Euro  | 82,59  | -0,81 | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00    | -0,26  | -0,55  | 2,14    | 4,91   | -1,75   | 1,49      | -1,53     | -3,47     | 8,05   | -2,12   | -1,35   |
| Ibovespa                                      | 89,55  | -7,16 | -15,10   | -12,85   | 38,75    | -2,91   | -7,49  | 3,37   | -2,45   | -3,06  | 5,45    | 0,47      | 6,16      | 4,69      | -11,50 | 3,22    | -10,10  |
| IGP-M   | 122,39 | 0,20  | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05    | -0,06  | 0,21   | 0,45    | -0,56  | -0,97   | -0,95     | -0,70     | 0,21      | 0,59   | 0,52    | 1,41    |

### GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 09/09/2013 a 31/03/2023 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 09/09/2013 a 31/03/2023 (diária)



Fundo

Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

### HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 1.086.351.962,44  
 Início do Fundo: 09/09/2013  
 Máximo Retomo Mensal: 18,04% (abr/2020)  
 Mínimo Retorno Mensal: -14,31% (out/2018)  
 Nº de Meses com Retomo Positivo: 71  
 Nº de Meses com Retomo Negativo: 43  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 288,43%  
 Volatilidade Desde o Início: 16,74%

### INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 50.000,00  
 Movimentação mínima: R\$ 10.000,00  
 Saldo mínimo: R\$ 10.000,00  
 Contato: [asset.atendimento@santanderam.com](mailto:asset.atendimento@santanderam.com)  
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0  
 Conversão de cota para aplicação: D+1 du  
 Conversão de cota para resgate: D+1 du  
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+6 du

**CARACTERÍSTICAS**

Gestão: Santander Brasil Asset Management  
 Administrador: Banco Santander  
 Custodiante: Santander Caceis  
 Auditor: PriceWaterhouseCoopers  
 Taxa de Administração: 0,20%  
 Taxa de administração máxima: 0,20%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

**PERFIL DO FUNDO**

Classificação Quantum: Renda Fixa - Geral  
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano  
 Público Alvo: Investidores em geral  
 Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.  
 Política de investimento: Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas de fundos de investimento da classe Renda Fixa, os quais investem em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nestes títulos.

**RETORNO (%)**

|   | Início | Ano   | 12 meses | 24 meses | 36 meses | mar/23 | fev/23 | jan/23 | dez/22 | nov/22 | out/22 | set/22 | ago/22 | jul/22  | jun/22 | mai/22 | abr/22 |
|---|--------|-------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Fundo   | 244,04 | 3,22  | 13,12    | 20,40    | 22,83    | 1,14   | 0,93   | 1,12   | 1,09   | 1,00   | 1,03   | 1,08   | 1,17   | 1,02    | 1,02   | 1,05   | 0,75   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 62,63  | 99,67 | 131,16   | 69,01    | 49,12    | 101,54 | 80,69  | 121,04 | 94,73  | 124,38 | 116,10 | 911,08 | 686,16 | -828,22 | 95,59  | 114,52 | 52,06  |
| CDI   | 252,62 | 3,25  | 13,28    | 20,54    | 23,26    | 1,17   | 0,92   | 1,12   | 1,12   | 1,02   | 1,02   | 1,07   | 1,17   | 1,03    | 1,01   | 1,03   | 0,83   |
| Dólar   | 116,19 | -2,83 | 7,23     | -10,83   | -0,60    | -2,45  | 2,13   | -2,27  | -1,44  | 0,71   | -2,77  | 4,39   | -0,18  | -0,95   | 10,77  | -3,87  | 3,83   |
| Euro  | 82,32  | -0,81 | 5,10     | -17,44   | -2,28    | 0,00   | -0,26  | -0,56  | 2,14   | 4,91   | -1,75  | 1,49   | -1,53  | -3,47   | 8,05   | -2,12  | -1,35  |
| Ibovespa                                      | 198,01 | -7,16 | -15,10   | -12,65   | 38,75    | -2,91  | -7,49  | 3,37   | -2,45  | -3,06  | 5,45   | 0,47   | 6,16   | 4,69    | -11,50 | 3,22   | -10,10 |
| IGP-M   | 182,51 | 0,20  | 0,17     | 14,96    | 50,88    | 0,05   | -0,06  | 0,21   | 0,45   | -0,56  | -0,97  | -0,95  | -0,70  | 0,21    | 0,59   | 0,52   | 1,41   |

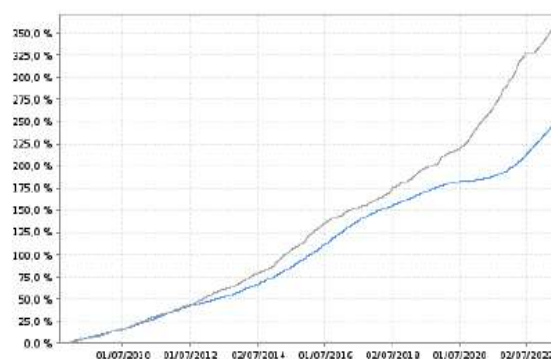
**GRÁFICOS**

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 25/11/2008 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

Retorno Acumulado - 25/11/2008 a 31/03/2023 (diária)



■ Fundo

■ Meta Atuarial 2022 - Índice INPC +4,850%

**HISTÓRICO**

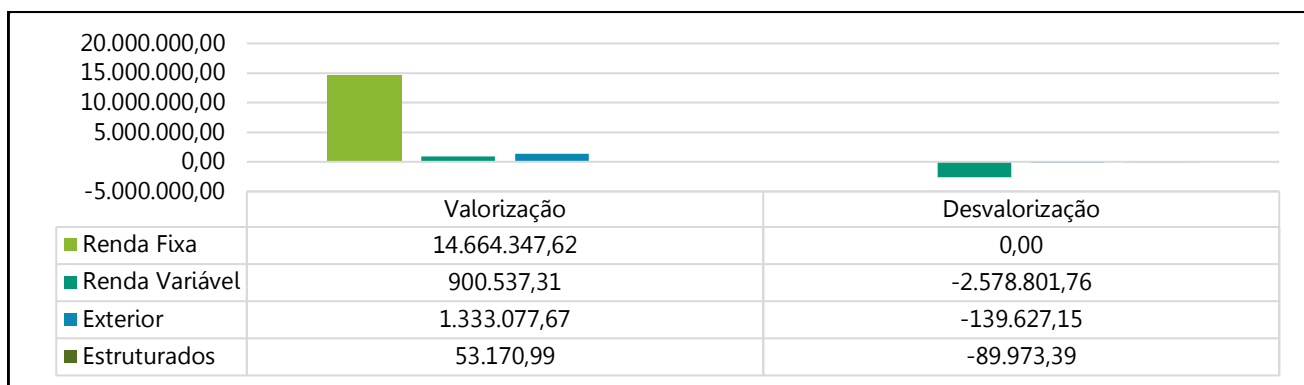
PL Médio 12 meses: R\$ 5.861.833.513,65  
 Início do Fundo: 24/11/2008  
 Máximo Retorno Mensal: 1,19% (ago/2016)  
 Mínimo Retorno Mensal: -0,05% (set/2020)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 171  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 1  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 244,04%  
 Volatilidade Desde o Início: 0,22%

**INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**

Aplicação mínima: R\$ 100,00  
 Movimentação mínima: R\$ 100,00  
 Saldo mínimo: R\$ 100,00  
 Contato: [asset.atendimento@santanderam.com](mailto:asset.atendimento@santanderam.com)  
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0  
 Conversão de cota para aplicação: 1º dia útil de cada mês  
 Conversão de cota para resgate: D+0  
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

## 7.4- Rentabilidade da Carteira de Investimentos

O patrimônio do IPMU apresenta variação **positiva** apesar da grande volatilidade dos mercados financeiros:



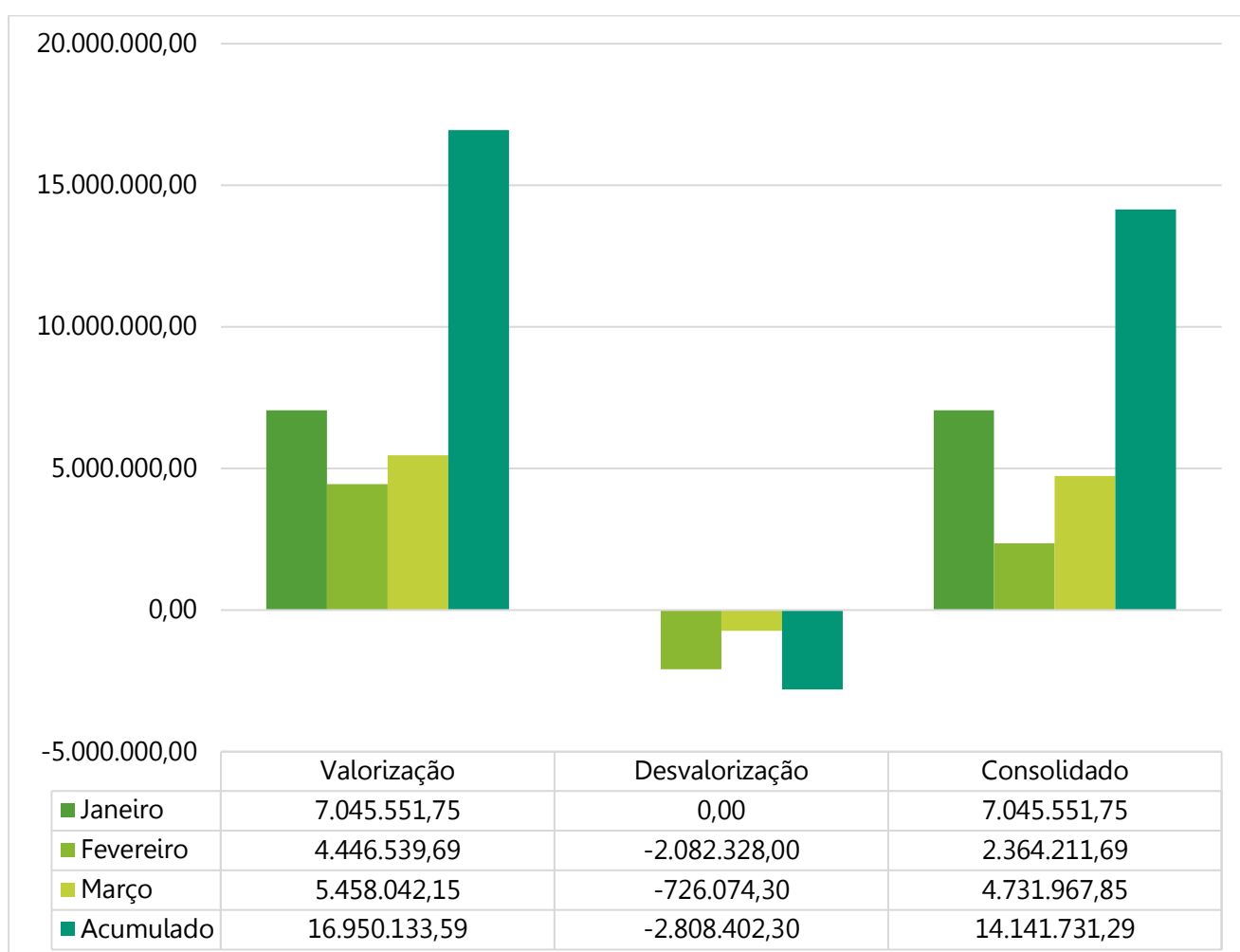
| Investimentos         | Enquadramento 4963/21 | dez/22         | % PL    | Valorização  | Desvalorização | Consolidado  |
|-----------------------|-----------------------|----------------|---------|--------------|----------------|--------------|
| Renda Fixa            | Artigo 7º I A         | 45.181.514,39  | 10,06%  | 596.715,41   | 0,00           | 596.715,41   |
| Renda Fixa            | Artigo 7º I B         | 252.461.019,54 | 56,22%  | 2.744.690,79 | 0,00           | 2.744.690,79 |
| Renda Fixa            | Artigo 7º III A       | 100.492.925,93 | 22,38%  | 1.001.319,45 | 0,00           | 1.001.319,45 |
| Renda Variável        | Artigo 8º I           | 20.002.039,57  | 4,45%   | 0,00         | -607.400,36    | -607.400,36  |
| Investimento Exterior | Artigo 9º II          | 11.755.489,02  | 2,62%   | 0,00         | -241.656,02    | -241.656,02  |
| Investimento Exterior | Artigo 9º III         | 16.105.234,88  | 3,59%   | 0,00         | -816.369,40    | -816.369,40  |
| Fundos Estruturados   | Artigo 10 I           | 3.080.121,70   | 0,69%   | 0,00         | -31.327,24     | -31.327,24   |
| Total                 |                       | 449.078.345,03 | 100,00% | 4.342.725,65 | -1.696.753,02  | 2.645.972,63 |

| Investimentos         | Enquadramento 4963/21 | jan/23         | % PL    | Valorização  | Desvalorização | Consolidado  |
|-----------------------|-----------------------|----------------|---------|--------------|----------------|--------------|
| Renda Fixa            | Artigo 7º I A         | 45.817.108,47  | 10,11%  | 635.594,08   | 0,00           | 635.594,08   |
| Renda Fixa            | Artigo 7º I B         | 256.132.295,67 | 56,54%  | 3.671.276,13 | 0,00           | 3.671.276,13 |
| Renda Fixa            | Artigo 7º III A       | 98.372.645,41  | 21,72%  | 1.002.719,48 | 0,00           | 1.002.719,48 |
| Renda Variável        | Artigo 8º I           | 20.902.576,88  | 4,61%   | 900.537,31   | 0,00           | 900.537,31   |
| Investimento Exterior | Artigo 9º II          | 11.999.420,88  | 2,65%   | 243.931,86   | 0,00           | 243.931,86   |
| Investimento Exterior | Artigo 9º III         | 16.644.556,78  | 3,67%   | 539.321,90   | 0,00           | 539.321,90   |
| Fundos Estruturados   | Artigo 10 I           | 3.133.292,69   | 0,69%   | 53.170,99    | 0,00           | 53.170,99    |
| Total                 |                       | 453.001.896,78 | 100,00% | 7.046.551,75 | 0,00           | 7.046.551,75 |

| Investimentos         | Enquadramento 4963/21 | fev/23         | % PL    | Valorização  | Desvalorização | Consolidado   |
|-----------------------|-----------------------|----------------|---------|--------------|----------------|---------------|
| Renda Fixa            | Artigo 7º I A         | 45.107.894,81  | 9,92%   | 619.487,84   | 0,00           | 619.487,84    |
| Renda Fixa            | Artigo 7º I B         | 278.173.219,94 | 61,16%  | 2.772.674,16 | 0,00           | 2.772.674,16  |
| Renda Fixa            | Artigo 7º III A       | 80.765.804,98  | 17,76%  | 897.059,69   | 0,00           | 897.059,69    |
| Renda Variável        | Artigo 8º I           | 18.888.504,25  | 4,15%   | 0,00         | -2.014.072,63  | -2.014.072,63 |
| Investimento Exterior | Artigo 9º II          | 12.060.894,28  | 2,65%   | 61.473,40    | 0,00           | 61.473,40     |
| Investimento Exterior | Artigo 9º III         | 16.740.401,38  | 3,68%   | 95.844,60    | 0,00           | 95.844,60     |
| Fundos Estruturados   | Artigo 10 I           | 3.065.037,32   | 0,67%   | 0,00         | -68.255,37     | -68.255,37    |
| Total                 |                       | 454.801.756,96 | 100,00% | 4.446.539,69 | -2.082.328,00  | 2.364.211,69  |



| Investimentos         | Enquadramento<br>4963/21 | mar/23                | % PL           | Valorização         | Desvalorização     | Consolidado         |
|-----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Renda Fixa            | Artigo 7º I A            | 45.691.677,17         | 9,95%          | 583.782,36          | 0,00               | 583.782,36          |
| Renda Fixa            | Artigo 7º I B            | 281.210.959,70        | 61,24%         | 3.388.739,76        | 0,00               | 3.388.739,76        |
| Renda Fixa            | Artigo 7º III A          | 81.858.819,10         | 17,83%         | 1.093.014,12        | 0,00               | 1.093.014,12        |
| Renda Variável        | Artigo 8º I              | 18.323.775,12         | 3,99%          | 0,00                | -564.729,13        | -564.729,13         |
| Investimento Exterior | Artigo 9º II             | 11.923.242,22         | 2,60%          | 1.975,09            | -139.627,15        | -137.652,06         |
| Investimento Exterior | Artigo 9º III            | 17.130.932,20         | 3,73%          | 390.530,82          | 0,00               | -139.627,15         |
| Fundos Estruturados   | Artigo 10 I              | 3.043.319,30          | 0,66%          | 0,00                | -21.718,02         | -21.718,02          |
| <b>Total</b>          |                          | <b>459.182.724,81</b> | <b>100,00%</b> | <b>5.458.042,15</b> | <b>-726.074,30</b> | <b>4.731.967,85</b> |



**:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS**

31/03/2023

| Resumo  |             |         |          |          |           |          |                  |                 |                       |           | Ano     |         |
|---|-------------|---------|----------|----------|-----------|----------|------------------|-----------------|-----------------------|-----------|---------|---------|
| Nome  | Retorno (%) |         |          |          |           | PL Médio | Aplicação Mínima | Início do Fundo | Taxa de Administração |           |         |         |
|   | Mês         | Ano     | 06 meses | 12 meses | 24 meses  |          |                  |                 |                       |           |         |         |
| Portfólio Carteira IPMU 2023                  | 1,04        | 3,15    | 6,16     | 7,61     | 11,00     | -        | -                | -               | -                     |           |         |         |
| art. 10 I - res. 4963_2021                    | -0,71       | -1,19   | -5,53    | -8,72    | -         | -        | -                | -               | -                     |           |         |         |
| art. 7 I a - res. 4963_2021                   | 1,29        | 4,13    | 7,12     | 9,64     | 19,17     | -        | -                | -               | -                     |           |         |         |
| art. 7 I b - res. 4963_2021                   | 1,21        | 3,80    | 7,49     | 10,36    | 17,71     | -        | -                | -               | -                     |           |         |         |
| art. 7 III a - res. 4963_2021                 | 1,35        | 3,23    | 6,31     | 12,69    | 16,46     | -        | -                | -               | -                     |           |         |         |
| art. 8 I - res. 4963_2021                     | -2,99       | -8,39   | -13,40   | -25,28   | -28,28    | -        | -                | -               | -                     |           |         |         |
| art. 9 II - res. 4963_2021                    | -1,14       | 1,43    | 8,45     | -2,83    | -19,33    | -        | -                | -               | -                     |           |         |         |
| art. 9 III - res. 4963_2021                   | 2,33        | 6,37    | 9,33     | -4,15    | -10,62    | -        | -                | -               | -                     |           |         |         |
| Retorno Mensal (%)                            |             |         |          |          |           |          |                  |                 |                       |           |         |         |
| Nome  | mar/23      | fev/23  | jan/23   | dez/22   | nov/22    | out/22   | set/22           | ago/22          | jul/22                | jun/22    | mai/22  | abr/22  |
| Portfólio Carteira IPMU 2023                  | 1,04        | 0,51    | 1,57     | 0,59     | 0,12      | 2,11     | -0,15            | 0,36            | 0,80                  | -0,38     | 0,45    | 0,37    |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 92,27       | 44,46   | 170,07   | 51,18    | 14,93     | 236,38   | -127,57          | 213,35          | -489,55               | -35,92    | 49,65   | 25,68   |
| art. 10 I - res. 4963_2021                    | -0,71       | -2,18   | 1,73     | -1,01    | -0,07     | -3,29    | -5,13            | 0,39            | 0,79                  | 0,22      | 0,44    | -0,06   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | -82,98      | -189,43 | 187,00   | -87,23   | -9,09     | -369,53  | -4.325,33        | 225,95          | -483,65               | 21,14     | 48,69   | -4,10   |
| art. 7 I a - res. 4963_2021                   | 1,29        | 1,37    | 1,41     | 1,34     | -0,50     | 1,91     | 0,50             | -0,16           | -0,31                 | 0,24      | 0,91    | 1,27    |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 115,03      | 119,20  | 152,39   | 115,96   | -82,31    | 214,55   | 423,76           | -91,90          | 190,13                | 22,44     | 99,50   | 87,79   |
| art. 7 I b - res. 4963_2021                   | 1,21        | 1,09    | 1,45     | 1,10     | 0,24      | 2,10     | 0,27             | -0,11           | -0,05                 | 0,29      | 0,67    | 1,07    |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 107,85      | 94,46   | 157,53   | 95,23    | 30,20     | 235,48   | 223,85           | -63,84          | 31,49                 | 27,33     | 73,47   | 115,68  |
| art. 7 III a - res. 4963_2021                 | 1,35        | 0,84    | 1,00     | 1,03     | 0,74      | 1,07     | 1,15             | 1,22            | 0,83                  | 0,75      | 1,17    | 0,83    |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 120,28      | 72,97   | 108,41   | 89,58    | 93,03     | 120,56   | 973,32           | 717,57          | -512,79               | 70,92     | 128,00  | 57,68   |
| art. 8 I - res. 4963_2021                     | -2,99       | -9,64   | 4,50     | -2,95    | -10,47    | 6,78     | -2,26            | 9,99            | 4,75                  | -14,75    | -0,29   | -8,16   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | -265,73     | -837,91 | 487,70   | -255,34  | -1.307,89 | 761,04   | -1.907,07        | 5.880,10        | -2.919,12             | -1.387,57 | -32,27  | -566,01 |
| art. 9 II - res. 4963_2021                    | -1,14       | 0,51    | 2,08     | -2,01    | 7,09      | 3,10     | -5,65            | -3,15           | 6,72                  | -0,13     | -5,33   | -3,74   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | -101,44     | 44,55   | 224,78   | -174,52  | 885,09    | 347,89   | -4.780,51        | -1.847,37       | -4.130,08             | -12,44    | -584,26 | -259,55 |
| art. 9 III - res. 4963_2021                   | 2,33        | 0,58    | 3,35     | -4,82    | 6,68      | 2,74     | -7,21            | -3,99           | 7,82                  | 0,51      | -4,17   | -6,62   |
| % do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410% | 207,34      | 50,07   | 362,75   | -417,98  | 833,83    | 308,96   | -6.075,46        | -2.340,56       | -4.810,34             | 47,98     | -456,95 | -459,08 |
| CDI   | 1,17        | 0,82    | 1,12     | 1,12     | 1,02      | 1,02     | 1,07             | 1,17            | 1,03                  | 1,01      | 1,03    | 0,83    |
| Dólar   | -2,45       | 2,13    | -2,27    | -1,44    | 0,71      | -2,77    | 4,39             | -0,18           | -0,95                 | 10,77     | -3,87   | 3,83    |
| Euro  | 0,00        | -0,26   | -0,55    | 2,14     | 4,91      | -1,75    | 1,49             | -1,53           | -3,47                 | 8,05      | -2,12   | -1,35   |
| Ibovespa                                      | -2,91       | -7,49   | 3,37     | -2,45    | -3,06     | 5,45     | 0,47             | 6,16            | 4,69                  | -11,50    | 3,22    | -10,10  |
| IBX   | -3,07       | -7,59   | 3,51     | -2,83    | -3,11     | 5,57     | -0,05            | 6,15            | 4,40                  | -11,56    | 3,23    | -10,11  |
| IGP-M   | 0,05        | -0,06   | 0,21     | 0,45     | -0,56     | -0,97    | -0,95            | -0,70           | 0,21                  | 0,59      | 0,52    | 1,41    |

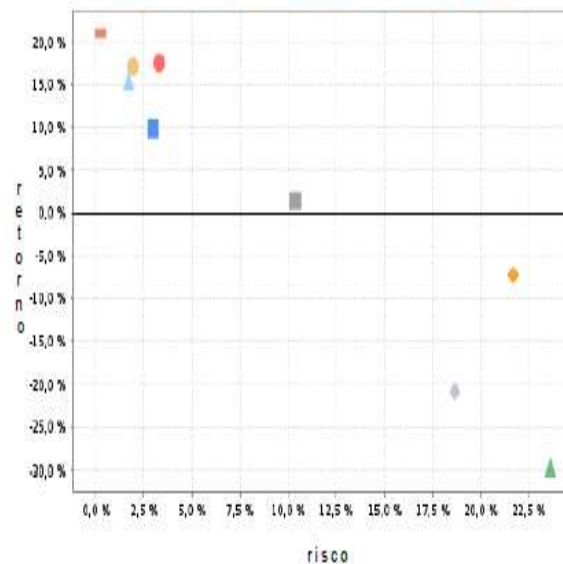
| 31/03/2023   | Retorno no mês | Retorno no ano | Retorno nos últimos 3 meses | Retorno nos últimos 6 meses | Retorno nos últimos 12 meses | Retorno nos últimos 24 meses | Retorno nos últimos 36 meses | Saldo                 |
|--|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| <b>1 - ATIVOS</b>  |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | <b>459.182.724,81</b> |
| Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III                     |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | 17.130.932,20         |
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 1,00%          | 3,21%          | 3,21%                       | 6,97%                       | -5,03%                       | -10,77%                      | 46,40%                       | 6.611.392,38          |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 3,19%          | 8,45%          | 8,45%                       | 10,86%                      | -3,59%                       | -13,72%                      | 53,56%                       | 10.519.539,82         |
| Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I                                     |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | 18.323.775,12         |
| BB RETORNO TOTAL FI AÇÕES  | -4,98%         | -6,82%         | -6,82%                      | -11,49%                     | -19,47%                      | -28,82%                      | 6,39%                        | 6.600.590,37          |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -1,83%         | -0,25%         | -0,25%                      | -14,44%                     | -26,20%                      | -35,73%                      | -1,08%                       | 11.723.184,75         |
| Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b             |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | 281.210.959,70        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 1,18%          | 3,64%          | 3,64%                       | 7,83%                       | 11,11%                       | 20,82%                       | 32,95%                       | 77.184.899,39         |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XPC FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 1,27%          | 4,06%          | 4,06%                       | 7,00%                       | 9,39%                        | 0,00%                        | 0,00%                        | 51.248.158,25         |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 1,18%          | 3,63%          | 3,63%                       | 7,80%                       | 11,07%                       | 0,00%                        | 0,00%                        | 79.809.687,74         |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139995000178)            | 1,27%          | 4,06%          | 4,06%                       | 7,00%                       | 9,41%                        | 12,62%                       | 17,56%                       | 50.833.791,12         |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 1,14%          | 3,22%          | 3,22%                       | 6,53%                       | 13,12%                       | 20,40%                       | 22,63%                       | 22.134.423,20         |
| Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a                   |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | 81.858.819,10         |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  | 2,06%          | 3,57%          | 3,57%                       | 5,39%                       | 10,05%                       | 14,83%                       | 19,68%                       | 19.613.878,24         |
| ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 1,12%          | 3,11%          | 3,11%                       | 6,59%                       | 13,53%                       | 21,93%                       | 24,55%                       | 59.200.807,32         |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 1,91%          | 3,26%          | 3,26%                       | 5,52%                       | 10,67%                       | 16,48%                       | 18,88%                       | 3.044.133,54          |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 1,13%          | 3,02%          | 3,02%                       | 6,44%                       | 13,33%                       | 21,44%                       | 23,81%                       | -                     |
| Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I                           |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | 3.043.319,30          |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -0,71%         | -1,19%         | -1,19%                      | -5,53%                      | -8,72%                       | 0,00%                        | 0,00%                        | 3.043.319,30          |
| Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9º, II                  |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | 11.923.242,22         |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 0,09%          | 3,66%          | 3,66%                       | 9,54%                       | -2,86%                       | -24,96%                      | 0,00%                        | 2.314.487,68          |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | -1,43%         | 0,90%          | 0,90%                       | 8,19%                       | -2,57%                       | -18,05%                      | 46,65%                       | 9.608.754,54          |
| Títulos Públicos - Art. 7º, I, a   |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | 45.691.677,17         |
| NTN-B 760199 20240815  | 1,29%          | 4,13%          | 4,13%                       | 7,12%                       | 9,64%                        | 19,17%                       | 30,75%                       | 45.691.677,17         |
| <b>2 - POR ARTIGO DA 4963</b>  |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | <b>459.182.724,81</b> |
| art. 10 I - res. 4963_2021   | -0,71%         | -1,19%         | -1,19%                      | -5,53%                      | -8,72%                       | 0,00%                        | 0,00%                        | 3.043.319,30          |
| art. 7 I a - res. 4963_2021  | 1,29%          | 4,13%          | 4,13%                       | 7,12%                       | 9,64%                        | 19,17%                       | 30,75%                       | 45.691.677,17         |
| art. 7 I b - res. 4963_2021  | 1,21%          | 3,80%          | 3,80%                       | 7,49%                       | 10,36%                       | 17,71%                       | 21,96%                       | 281.210.959,70        |
| art. 7 II a - res. 4963_2021   | 1,35%          | 3,23%          | 3,23%                       | 6,31%                       | 12,69%                       | 16,46%                       | 21,78%                       | 81.858.819,10         |
| art. 8 I - res. 4963_2021  | -2,99%         | -8,39%         | -8,39%                      | -13,40%                     | -25,28%                      | -28,28%                      | 8,63%                        | 18.323.775,12         |
| art. 9 II - res. 4963_2021   | -1,14%         | 1,43%          | 1,43%                       | 8,45%                       | -2,63%                       | -19,33%                      | 0,00%                        | 11.923.242,22         |
| art. 9 III - res. 4963_2021  | 2,33%          | 6,37%          | 6,37%                       | 9,33%                       | -4,15%                       | -13,62%                      | 0,00%                        | 17.130.932,20         |
| <b>3 - POR SEGMENTO</b>  |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | <b>459.182.724,81</b> |
| EXTERIOR   | 0,88%          | 4,28%          | 4,28%                       | 8,97%                       | -3,53%                       | -14,33%                      | 0,00%                        | 29.054.174,42         |
| MULTIMERCADO   | -0,71%         | -1,19%         | -1,19%                      | -5,53%                      | -8,72%                       | 0,00%                        | 0,00%                        | 3.043.319,30          |
| RENDA FIXA   | 1,25%          | 3,69%          | 3,69%                       | 7,16%                       | 10,82%                       | 16,91%                       | 22,78%                       | 408.761.455,97        |
| RENDA VARIÁVEL   | -2,99%         | -8,39%         | -8,39%                      | -13,40%                     | -25,28%                      | -28,28%                      | 8,63%                        | 18.323.775,12         |
| <b>4 - Consolidado</b>   |                |                |                             |                             |                              |                              |                              | <b>459.182.724,81</b> |
| Portfólio Carteira IPMU 2023   | 1,04%          | 3,15%          | 3,15%                       | 6,16%                       | 7,61%                        | 11,00%                       | 17,72%                       | 459.182.724,81        |
| Meta Atuarial  | 1,10%          | 3,17%          | 3,17%                       | 6,00%                       | 9,50%                        | 28,80%                       | 44,39%                       | -                     |

Gráficos

Retorno Acumulado - 31/12/2020 a 31/03/2023 (diária)



Risco x Retorno - 31/12/2020 a 31/03/2023 (diária)



- Portfólio Carteira IPMU 2023
- art. 10 I - res. 4963\_2021
- art. 7 I a - res. 4963\_2021
- art. 7 I b - res. 4963\_2021
- ▲ art. 7 III a - res. 4963\_2021
- ▲ art. 8 I - res. 4963\_2021
- ◆ art. 9 II - res. 4963\_2021
- ◆ art. 9 III - res. 4963\_2021
- CDI

## :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

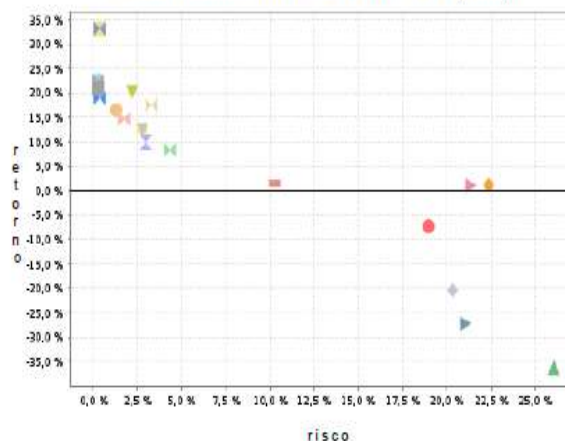
31/03/2023

### Gráficos

Retorno Acumulado - 31/12/2020 a 31/03/2023 (diária)

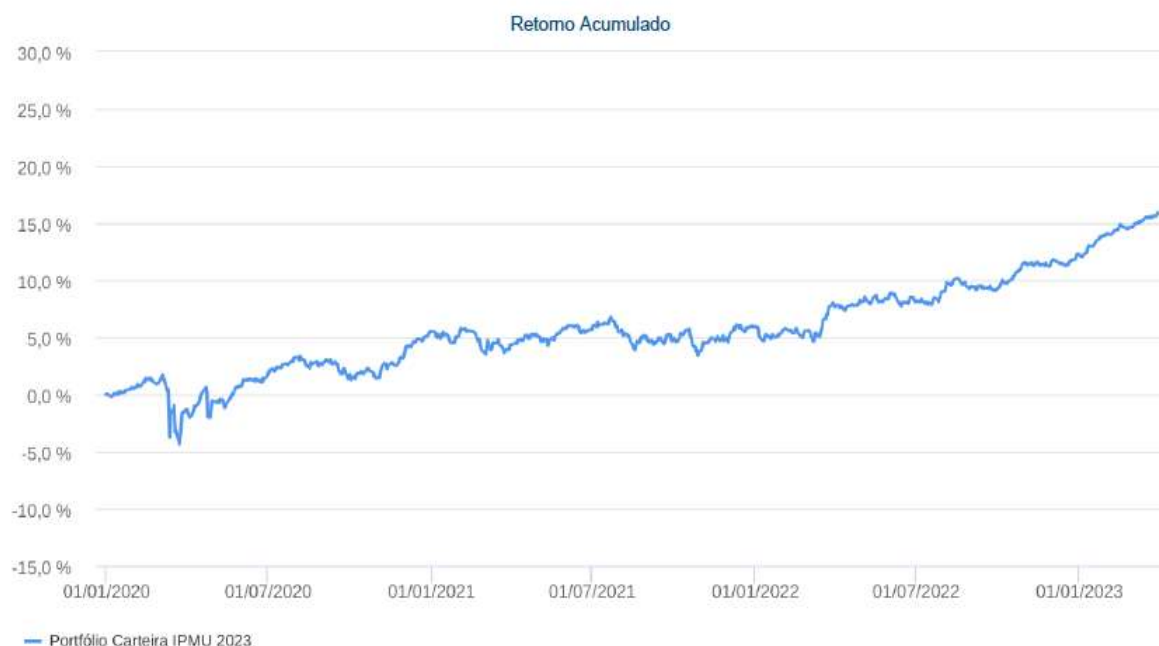


Risco x Retorno - 31/12/2020 a 31/03/2023 (diária)



|   |  |
|---|--|
| 🕒 | Meta Atuarial  |
| 📁 | Portfólio Carteira IPMU 2023   |
| ▶ | BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    |
| ▶ | BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   |
| ▼ | BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            |
| ▼ | BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             |
| 🟡 | BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  |
| 📄 | CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     |
| ◆ | CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   |
| ◆ | CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      |
| ▲ | CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  |
| ▲ | ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 |
| ● | SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   |
| ● | SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO |
| ■ | SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   |
| ■ | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                |
| 🏠 | NTN-B 780199 20240815  |
| 🕒 | Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%   |
| 🏠 | CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               |
| 🏠 | CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            |
| 🏠 | INPC   |
| ■ | CDI  |

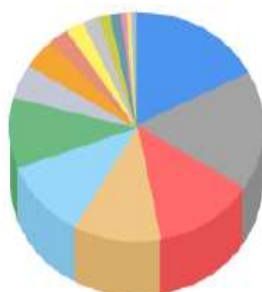
Gráfico



| Retorno (%)  |  | Mês   | Ano   | 06 meses | 12 meses | Período | Saldo Inicial (R\$) | Saldo Bruto (R\$) |
|--|--|-------|-------|----------|----------|---------|---------------------|-------------------|
| Portfólio Carteira IPMU 2023   |  | 1,04  | 3,15  | 6,16     | 7,61     | 15,86   | 305.983.808,58      | 459.182.724,81    |
| % do Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%                                    |  | 94,18 | 99,39 | 101,50   | 78,20    | 33,37   | -                   | -                 |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   |  | 1,31  | 3,26  | 5,52     | 10,67    | 19,63   | 30.299.095,77       | 3.044.133,66      |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  |  | -1,83 | -9,25 | -14,44   | -28,20   | -38,38  | 0,00                | 11.723.184,76     |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      |  | 0,09  | 3,66  | 9,54     | -2,86    | -       | 0,00                | 2.314.487,88      |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO |  | -1,43 | 0,90  | 8,19     | -2,57    | 49,86   | 0,00                | 9.608.754,57      |
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    |  | 1,00  | 3,21  | 6,97     | -5,03    | 48,67   | 0,00                | 6.611.392,38      |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   |  | 3,19  | 8,45  | 10,86    | -3,59    | 56,54   | 0,00                | 10.519.539,82     |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  |  | 2,06  | 3,57  | 5,39     | 10,05    | 17,70   | 16.667.821,83       | 19.613.878,24     |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   |  | -4,98 | -6,82 | -11,49   | -19,47   | -29,72  | 0,00                | 6.600.590,37      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            |  | 1,18  | 3,64  | 7,83     | 11,11    | 31,03   | 0,00                | 77.184.899,40     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             |  | 1,27  | 4,06  | 7,00     | 9,39     | -       | 0,00                | 51.248.158,26     |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     |  | -0,71 | -1,19 | -5,53    | -8,72    | -       | 0,00                | 3.043.319,30      |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 |  | 1,12  | 3,11  | 6,59     | 13,53    | 25,62   | 0,00                | 59.200.807,32     |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                |  | 1,14  | 3,22  | 6,53     | 13,12    | 23,76   | 0,00                | 22.134.423,20     |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               |  | 1,18  | 3,63  | 7,80     | 11,07    | -       | 0,00                | 79.809.687,74     |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            |  | 1,27  | 4,06  | 7,00     | 9,41     | 12,31   | 0,00                | 50.833.790,95     |
| NTN-B 760199 20240815  |  | 1,29  | 4,13  | 7,12     | 9,64     | 27,99   | 43.203.706,99       | 46.691.677,17     |
| CDI  |  | 1,17  | 3,25  | 6,61     | 13,28    | 24,48   |                     |                   |
| Dólar  |  | -2,45 | -2,63 | -5,77    | 7,23     | 26,04   |                     |                   |
| Ibovespa   |  | -2,91 | -7,16 | -5,37    | -15,10   | -11,90  |                     |                   |
| IBX  |  | -3,07 | -7,27 | -5,65    | -16,05   | -11,33  |                     |                   |
| IGP-M  |  | 0,05  | 0,20  | -0,93    | 0,17     | 53,25   |                     |                   |
| Poupança   |  | 0,74  | 2,05  | 4,15     | 8,30     | 24,17   |                     |                   |

Composição do Portfólio

Composição por ativo



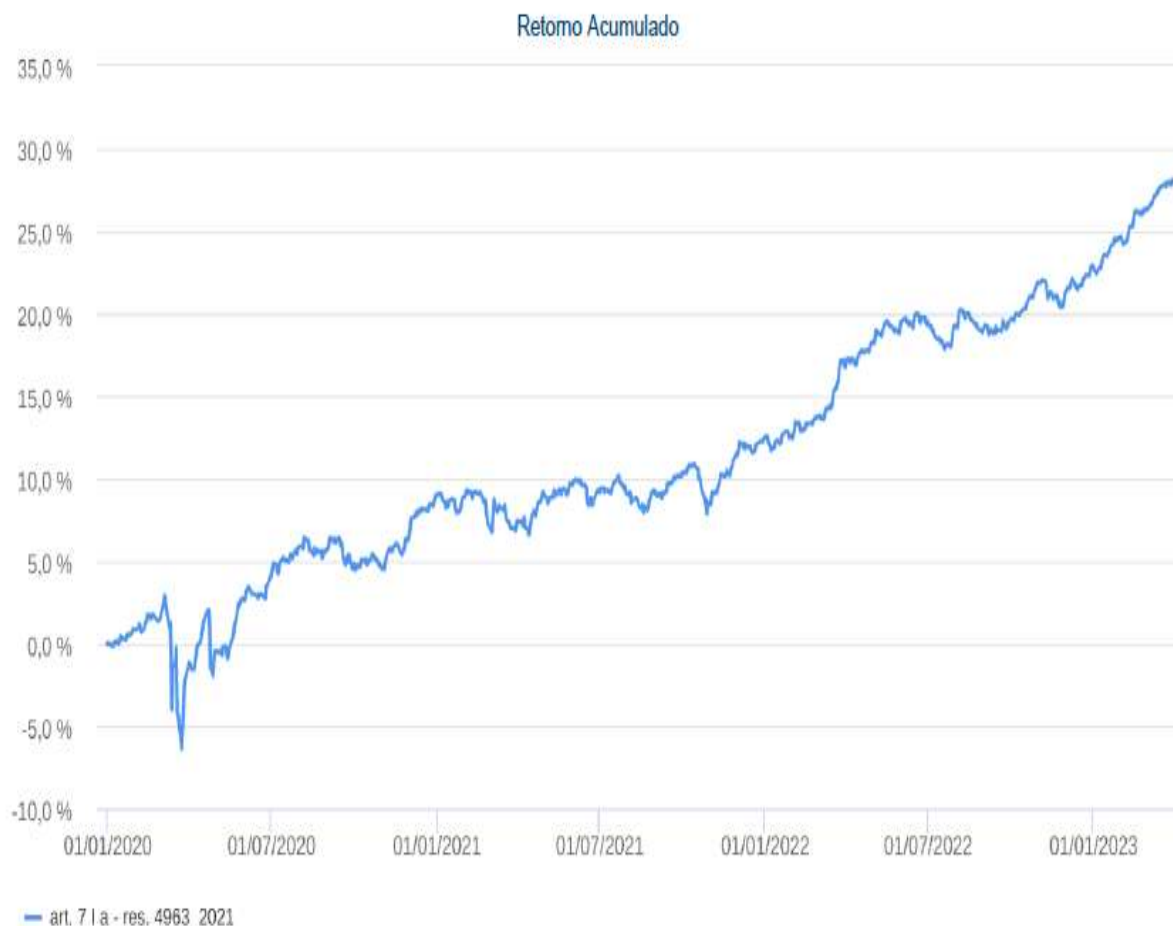
Composição por tipo de fundo



|  |         |
|--|---------|
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 17,38 % |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 16,81 % |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 12,89 % |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 11,16 % |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 11,07 % |
| NTN-B 760199 20240815  | 9,95 %  |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 4,82 %  |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  | 4,27 %  |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | 2,55 %  |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 2,29 %  |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 2,09 %  |
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 1,44 %  |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | 1,44 %  |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 0,66 %  |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | 0,66 %  |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 0,50 %  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA                              | 0,00 %  |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 0,00 %  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA                                   | 0,00 %  |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                              | 0,00 %  |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP   | 0,00 %  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                                  | 0,00 %  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                    | 0,00 %  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                              | 0,00 %  |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES  | 0,00 %  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                          | 0,00 %  |

|   |         |
|---|---------|
| Renda Fixa Duração Livre Soberano             | 28,84 % |
| Outros  | 28,46 % |
| Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento | 12,89 % |
| Títulos Públicos Líquidos                     | 9,95 %  |
| Ações Livre                                   | 5,17 %  |
| Renda Fixa Duração Baixa Soberano             | 4,82 %  |
| Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento  | 4,27 %  |
| Multimercados Investimento no Exterior        | 2,59 %  |
| Ações Small Caps                              | 2,55 %  |
| Multimercados Capital Protegido               | 0,66 %  |
| Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre        | 0,00 %  |
| Ações Setoriais                               | 0,00 %  |
| Renda Fixa Indexados                          | 0,00 %  |
| Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento | 0,00 %  |

Gráfico

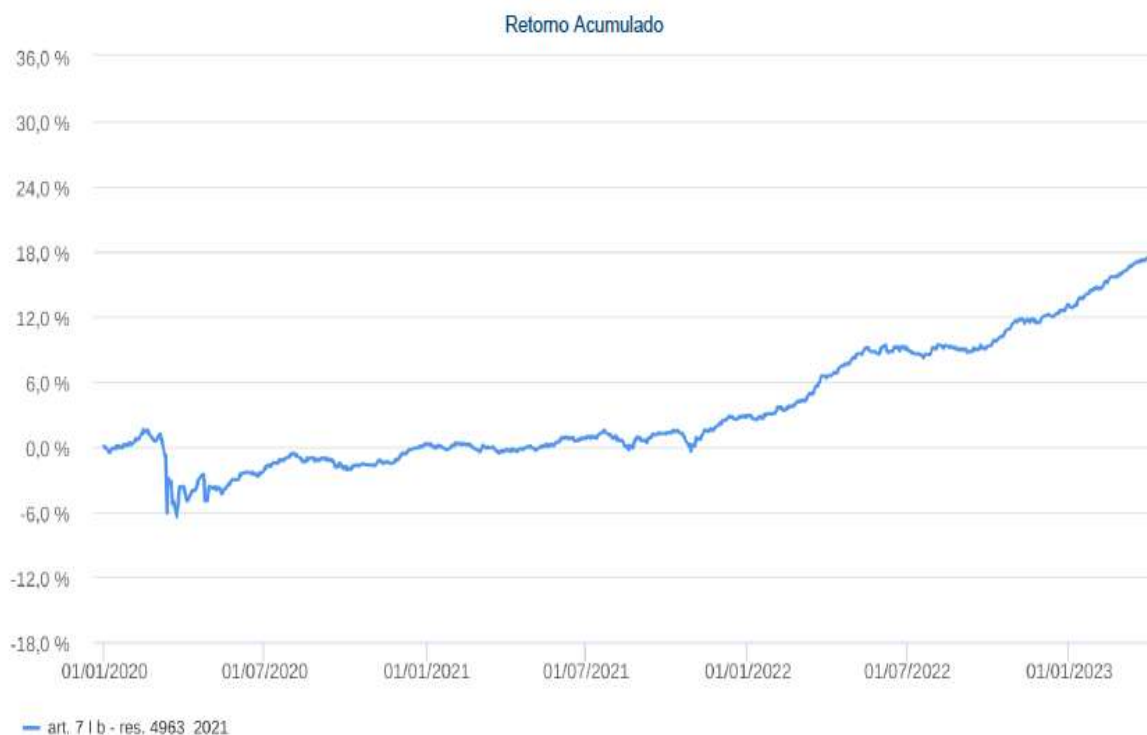


Retomo (%)

| Ativo   | Mês    | Ano    | 06 meses | 12 meses | Período | Saldo Inicial (R\$) | Saldo Bruto (R\$) |
|---|--------|--------|----------|----------|---------|---------------------|-------------------|
| art. 7   a - res. 4963_2021                   | 1,29   | 4,13   | 7,12     | 9,84     | 27,99   | 43.203.706,99       | 45.691.877,17     |
| % do Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150% | 117,41 | 130,26 | 117,33   | 99,01    | 58,91   | -                   | -                 |
| NTN-B 760199 20240815                         | 1,29   | 4,13   | 7,12     | 9,84     | 27,99   | 43.203.706,99       | 45.691.877,17     |
| CDI   | 1,17   | 3,25   | 6,61     | 13,28    | 24,48   |                     |                   |
| Dólar   | -2,46  | -2,63  | -5,77    | 7,23     | 26,04   |                     |                   |
| Ibovespa                                      | -2,91  | -7,16  | -5,37    | -15,10   | -11,90  |                     |                   |
| IBX   | -3,07  | -7,27  | -5,65    | -16,05   | -11,33  |                     |                   |
| IGP-M   | 0,05   | 0,20   | -0,93    | 0,17     | 53,25   |                     |                   |
| Poupança                                      | 0,74   | 2,05   | 4,15     | 8,30     | 24,17   |                     |                   |

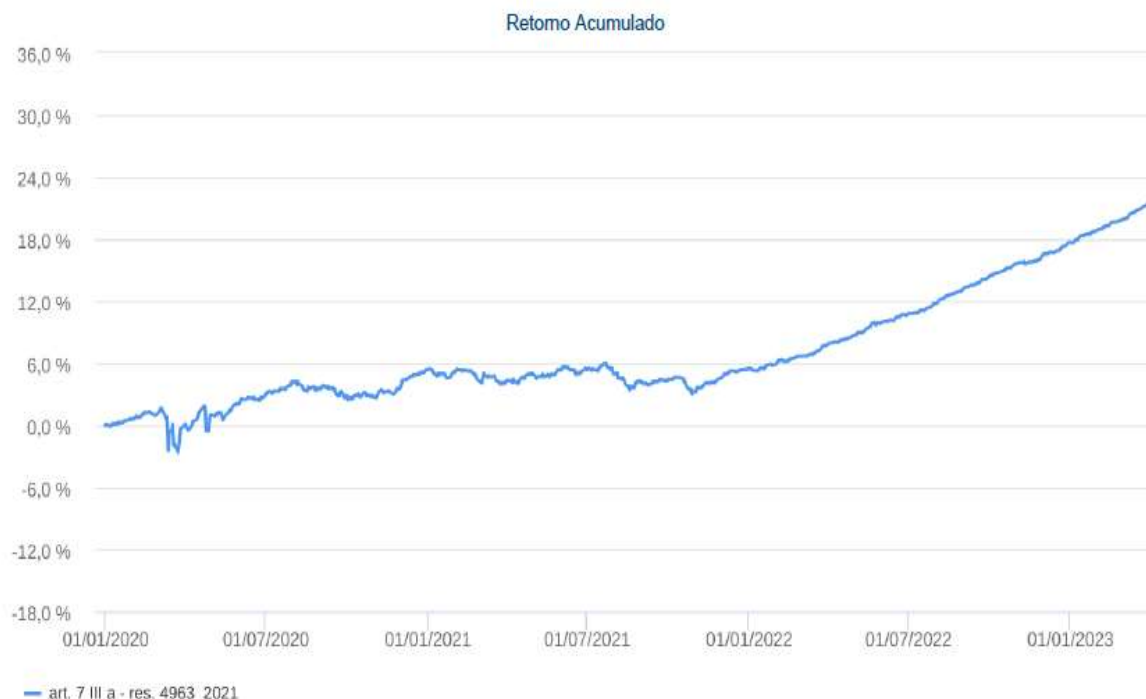


Gráfico



| Retorno (%)   |        |        |          |          |         |                     |                   |  |
|---|--------|--------|----------|----------|---------|---------------------|-------------------|--|
| Ativo   | Mês    | Ano    | 06 meses | 12 meses | Período | Saldo Inicial (R\$) | Saldo Bruto (R\$) |  |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 1,21   | 3,80   | 7,49     | 10,36    | 17,35   | 88.064.883,79       | 281.210.959,54    |  |
| % do Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%                         | 110,08 | 119,95 | 123,29   | 106,43   | 36,53   | -                   | -                 |  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 1,18   | 3,64   | 7,83     | 11,11    | 31,03   | 0,00                | 77.184.899,39     |  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                  | 1,27   | 4,06   | 7,00     | 9,39     | -       | 0,00                | 51.248.158,25     |  |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI     | 1,14   | 3,22   | 6,53     | 13,12    | 23,76   | 0,00                | 22.134.423,21     |  |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)    | 1,18   | 3,83   | 7,80     | 11,07    | -       | 0,00                | 79.809.687,74     |  |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178) | 1,27   | 4,06   | 7,00     | 9,41     | 12,31   | 0,00                | 50.833.790,95     |  |
| CDI   | 1,17   | 3,25   | 6,81     | 13,28    | 24,48   |                     |                   |  |
| Dólar   | -2,45  | -2,63  | -5,77    | 7,23     | 26,04   |                     |                   |  |
| Ibovespa  | -2,91  | -7,16  | -5,37    | -15,10   | -11,90  |                     |                   |  |
| IBX   | -3,07  | -7,27  | -5,65    | -16,05   | -11,33  |                     |                   |  |
| IGP-M   | 0,05   | 0,20   | -0,93    | 0,17     | 53,25   |                     |                   |  |
| Poupança  | 0,74   | 2,05   | 4,15     | 8,30     | 24,17   |                     |                   |  |

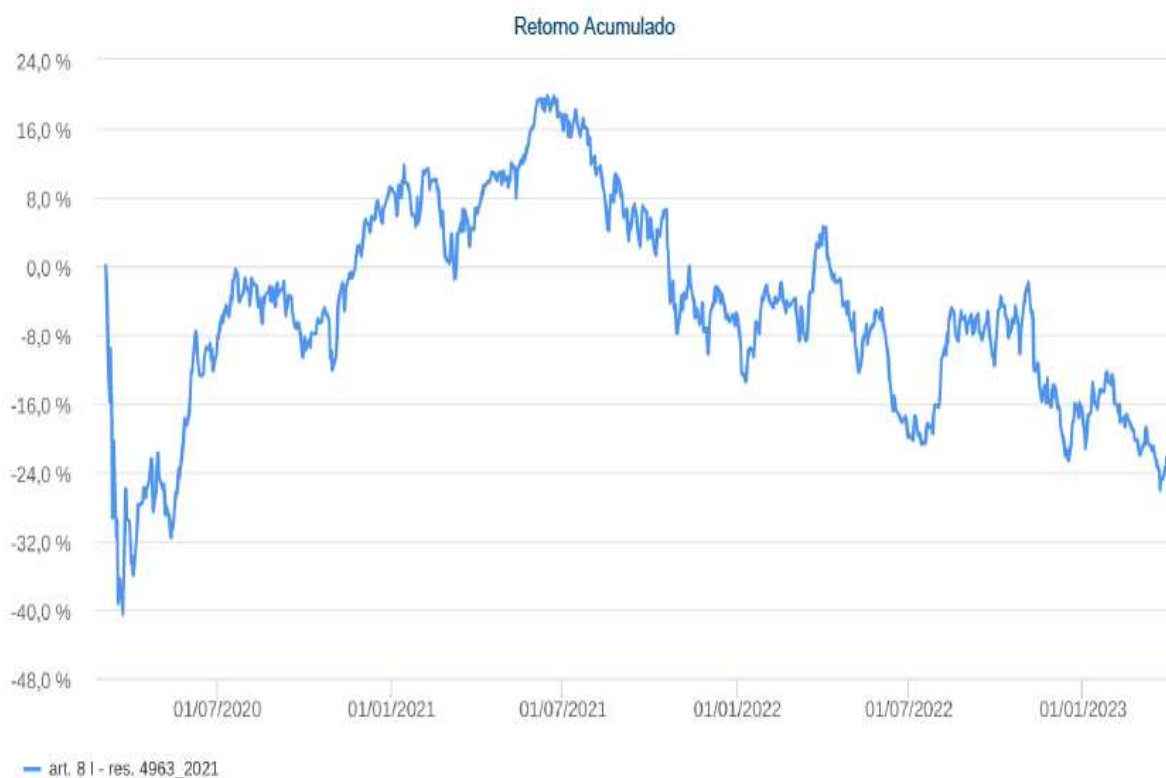
Gráfico



Retomo (%)

| Ativo  | Mês    | Ano    | 06 meses | 12 meses | Período | Saldo Inicial (R\$) | Saldo Bruto (R\$) |
|--|--------|--------|----------|----------|---------|---------------------|-------------------|
| art. 7 III a - res. 4963_2021                    | 1,35   | 3,23   | 6,31     | 12,69    | 21,47   | 174.715.217,80      | 81.858.819,21     |
| % do Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%    | 122,77 | 101,83 | 103,99   | 130,39   | 45,21   | -                   | -                 |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA         | 2,08   | 3,57   | 5,39     | 10,05    | 17,70   | 16.667.821,83       | 19.613.878,24     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,12   | 3,11   | 6,59     | 13,53    | 25,82   | 0,00                | 59.200.807,33     |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA                   | 1,31   | 3,26   | 5,52     | 10,67    | 19,63   | 30.299.095,77       | 3.044.133,66      |
| CDI  | 1,17   | 3,25   | 6,61     | 13,28    | 24,48   |                     |                   |
| Dólar  | -2,45  | -2,63  | -5,77    | 7,23     | 26,04   |                     |                   |
| Ibovespa   | -2,91  | -7,16  | -5,37    | -15,10   | -11,90  |                     |                   |
| IBX  | -3,07  | -7,27  | -5,85    | -16,05   | -11,33  |                     |                   |
| IGP-M  | 0,05   | 0,20   | -0,93    | 0,17     | 53,25   |                     |                   |
| Poupança   | 0,74   | 2,05   | 4,15     | 8,30     | 24,17   |                     |                   |

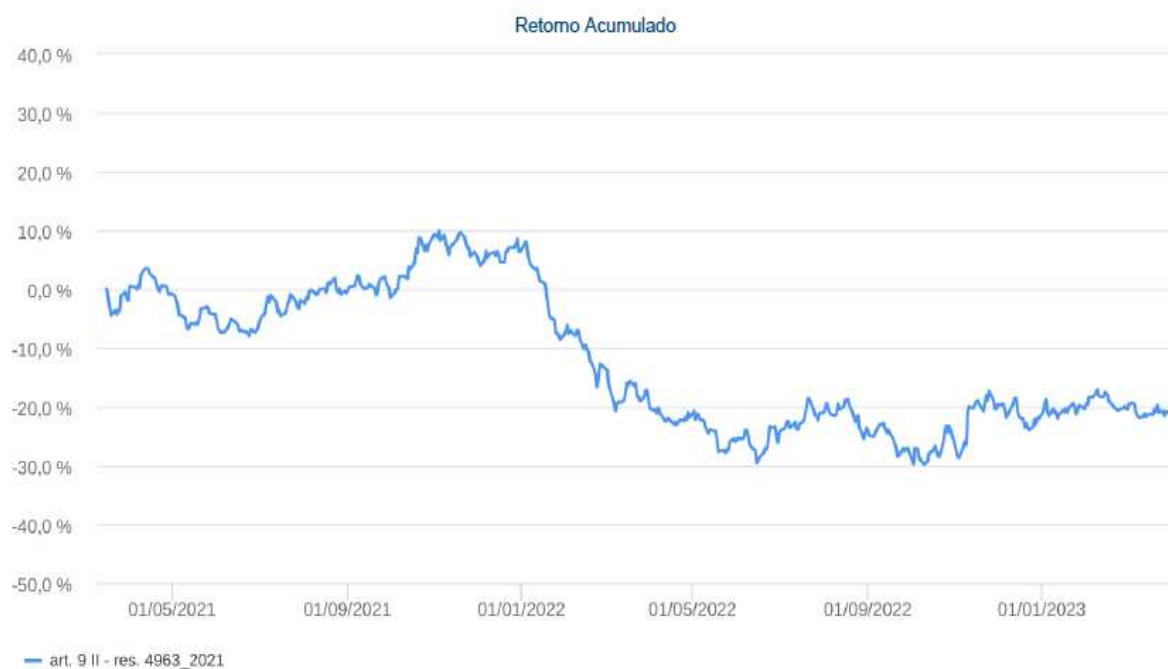
Gráfico



Retorno (%)

| Ativo   | Mês     | Ano     | 06 meses | 12 meses | Período | Saldo Inicial (R\$) | Saldo Bruto (R\$) |
|---|---------|---------|----------|----------|---------|---------------------|-------------------|
| art. 8 I - res. 4963_2021                     | -2,99   | -8,39   | -13,40   | -25,28   | -23,45  | 90.000,00           | 18.323.775,13     |
| % do Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150% | -271,23 | -284,80 | -220,69  | -259,67  | -51,39  | -                   | -                 |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES               | -1,83   | -9,25   | -14,44   | -28,20   | -31,58  | 90.000,00           | 11.723.184,75     |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES                    | -4,98   | -6,82   | -11,49   | -19,47   | -23,29  | 0,00                | 8.600.590,37      |
| CDI   | 1,17    | 3,25    | 6,61     | 13,28    | 23,57   |                     |                   |
| Dólar   | -2,46   | -2,63   | -5,77    | 7,23     | 9,95    |                     |                   |
| Ibovespa                                      | -2,91   | -7,16   | -5,37    | -15,10   | -0,34   |                     |                   |
| IBX   | -3,07   | -7,27   | -5,65    | -16,05   | -0,47   |                     |                   |
| IGP-M   | 0,05    | 0,20    | -0,93    | 0,17     | 52,24   |                     |                   |
| Poupança                                      | 0,74    | 2,05    | 4,15     | 8,30     | 22,83   |                     |                   |

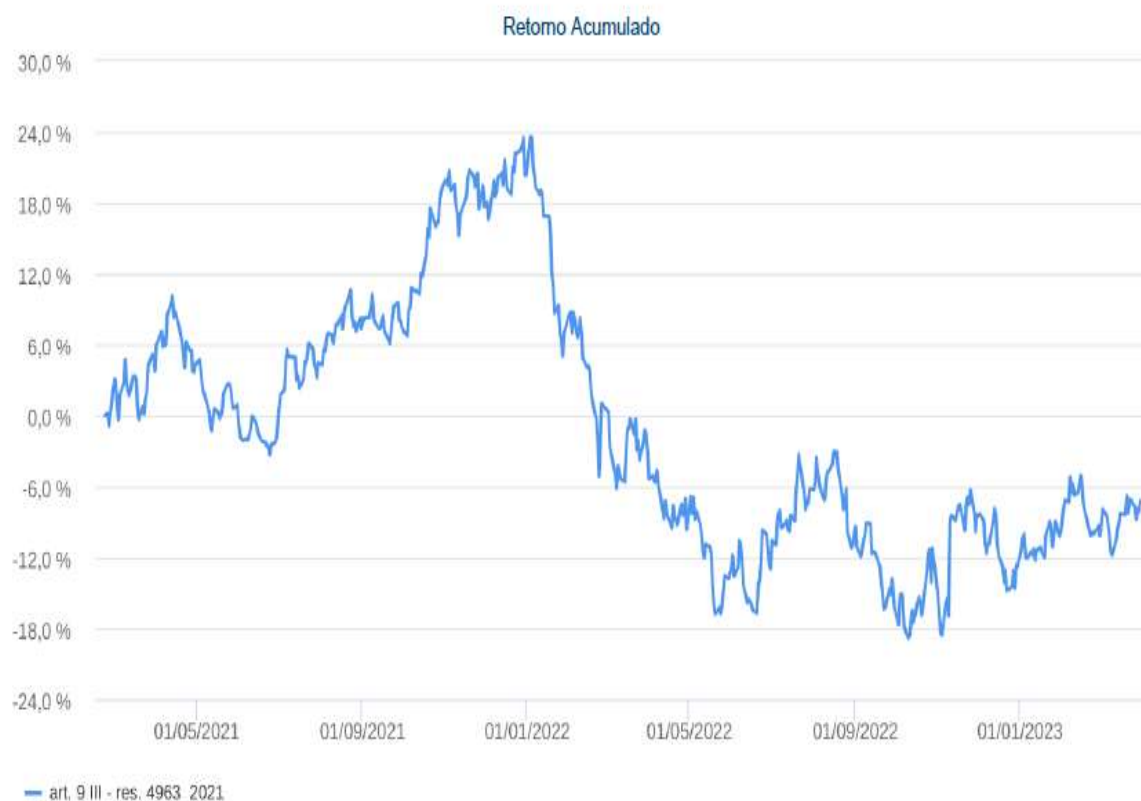
Gráfico



Retomo (%)

| Ativo  | Mês     | Ano   | 06 meses | 12 meses | Período | Saldo Inicial (R\$) | Saldo Bruto (R\$) |
|--|---------|-------|----------|----------|---------|---------------------|-------------------|
| art. 9 II - res. 4963_2021   | -1,14   | 1,43  | 8,45     | -2,63    | -20,91  | 2.000.000,00        | 11.923.242,25     |
| % do Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%                                    | -103,54 | 45,04 | 139,20   | -26,98   | -70,31  | -                   | -                 |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 0,09    | 3,66  | 9,54     | -2,86    | -27,24  | 1.000.000,00        | 2.314.487,68      |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | -1,43   | 0,90  | 8,19     | -2,57    | -18,80  | 1.000.000,00        | 9.808.754,57      |
| CDI  | 1,17    | 3,25  | 6,81     | 13,28    | 20,67   |                     |                   |
| Dólar  | -2,45   | -2,83 | -5,77    | 7,23     | -9,04   |                     |                   |
| Ibovespa   | -2,91   | -7,16 | -5,37    | -15,10   | -10,64  |                     |                   |
| IBX  | -3,07   | -7,27 | -5,65    | -16,05   | -11,78  |                     |                   |
| IGP-M  | 0,05    | 0,20  | -0,93    | 0,17     | 16,57   |                     |                   |
| Poupança   | 0,74    | 2,05  | 4,15     | 8,30     | 15,49   |                     |                   |

Gráfico



Retomo (%)

| Ativo   | Mês    | Ano    | 06 meses | 12 meses | Período | Saldo Inicial (R\$) | Saldo Bruto (R\$) |
|---|--------|--------|----------|----------|---------|---------------------|-------------------|
| art. 9 III - res. 4963_2021                   | 2,33   | 6,37   | 9,33     | -4,15    | -7,24   | 1.322.592,04        | 17.130.932,20     |
| % do Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150% | 211,83 | 201,00 | 153,59   | -42,59   | -23,37  | -                   | -                 |
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 1,00   | 3,21   | 6,97     | -5,03    | -6,78   | 172.592,04          | 6.611.392,38      |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I      | 3,19   | 8,45   | 10,66    | -3,59    | -7,42   | 1.150.000,00        | 10.519.539,82     |
| CDI   | 1,17   | 3,25   | 6,61     | 13,28    | 20,82   |                     |                   |
| Dólar   | -2,45  | -2,83  | -5,77    | 7,23     | -7,70   |                     |                   |
| Ibovespa                                      | -2,91  | -7,16  | -5,37    | -15,10   | -9,57   |                     |                   |
| IBX   | -3,07  | -7,27  | -5,65    | -16,05   | -10,58  |                     |                   |
| IGP-M   | 0,05   | 0,20   | -0,93    | 0,17     | 19,00   |                     |                   |
| Poupança                                      | 0,74   | 2,05   | 4,15     | 8,30     | 15,92   |                     |                   |

Gráfico

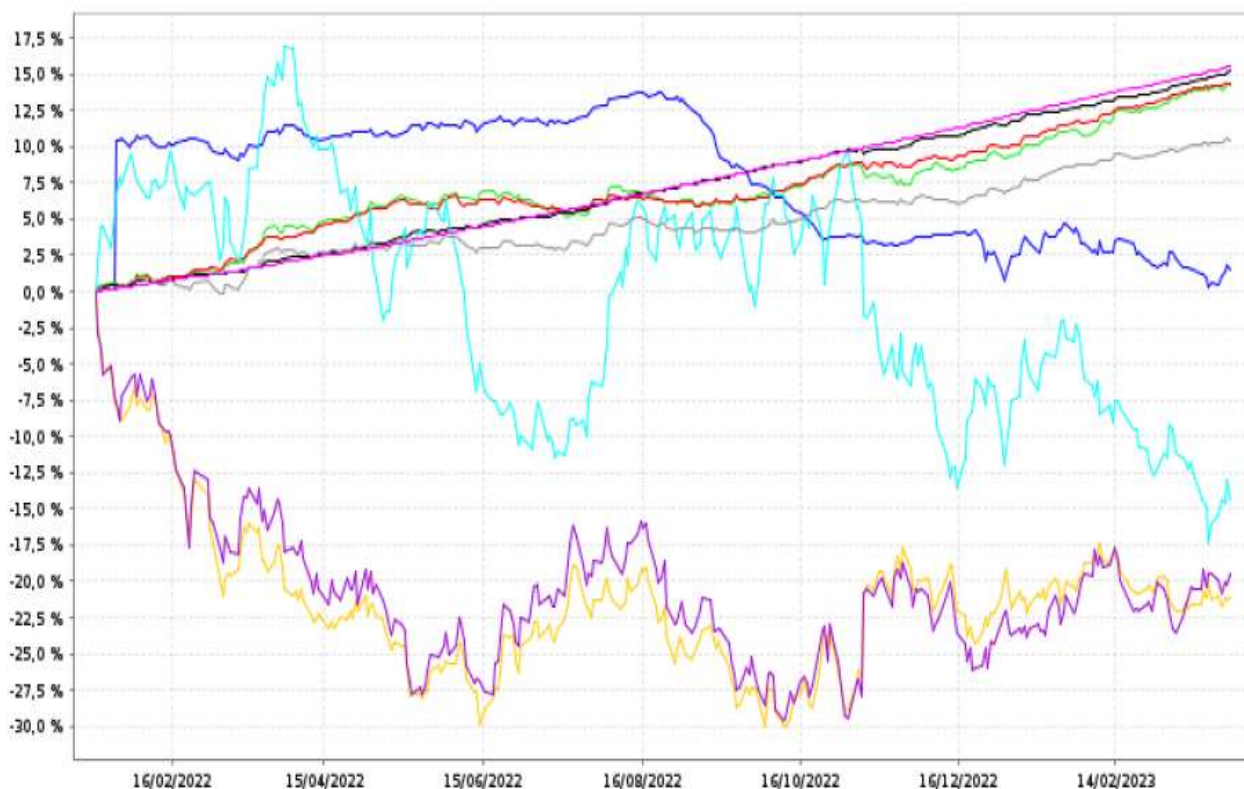


Retomo (%)

| Ativo  | Mês    | Ano    | 06 meses | 12 meses | Período | Saldo Inicial (R\$) | Saldo Bruto (R\$) |
|--|--------|--------|----------|----------|---------|---------------------|-------------------|
| art. 10 I - res. 4963_2021                                   | -0,71  | -1,19  | -5,53    | -8,72    | 1,44    | 2.999.998,53        | 3.043.319,30      |
| % do Meta Atual 2023 - Índice INPC +5,150%                   | -64,28 | -37,71 | -91,00   | -89,58   | 10,18   | -                   | -                 |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO | -0,71  | -1,19  | -5,53    | -8,72    | 1,44    | 2.999.998,53        | 3.043.319,30      |
| CDI  | 1,17   | 3,25   | 6,61     | 13,28    | 15,54   |                     |                   |
| Dólar  | -2,45  | -2,63  | -5,77    | 7,23     | -7,99   |                     |                   |
| Ibovespa   | -2,91  | -7,16  | -5,37    | -15,10   | -4,49   |                     |                   |
| IBX  | -3,07  | -7,27  | -5,65    | -16,05   | -5,49   |                     |                   |
| IGP-M  | 0,05   | 0,20   | -0,93    | 0,17     | 4,58    |                     |                   |
| Poupança   | 0,74   | 2,05   | 4,15     | 8,30     | 9,76    |                     |                   |

GRÁFICO

Retorno acumulado - 19/01/2022 até 31/03/2023 (diária)

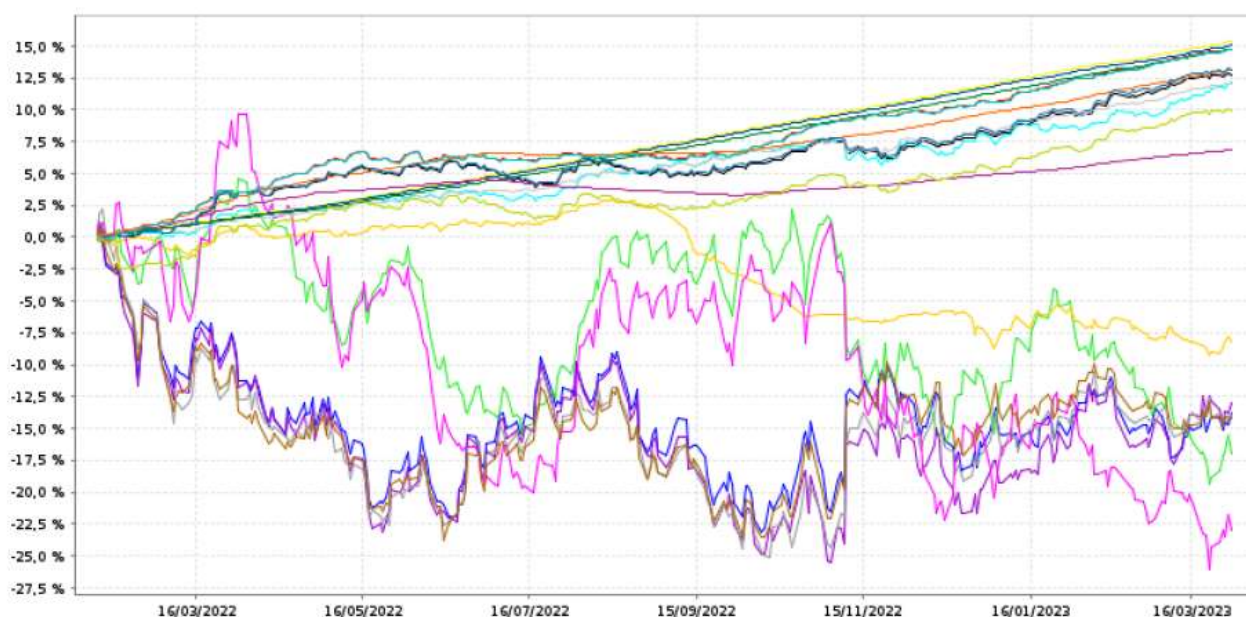


| Ativo                         | Retorno  | Retorno YTD* |
|-------------------------------|----------|--------------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | 1,44 %   | 0,16 %       |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 14,14 %  | 4,56 %       |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 14,36 %  | 4,19 %       |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 15,17 %  | 3,78 %       |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -14,37 % | -4,70 %      |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | -21,16 % | -0,22 %      |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | -19,55 % | 3,96 %       |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 10,49 %  | 3,57 %       |
| CDI                           | 15,54 %  | 3,67 %       |

\*A data usada para o cálculo foi 13/04/2023.

GRÁFICO

Retorno acumulado - 09/02/2022 até 31/03/2023 (diária)



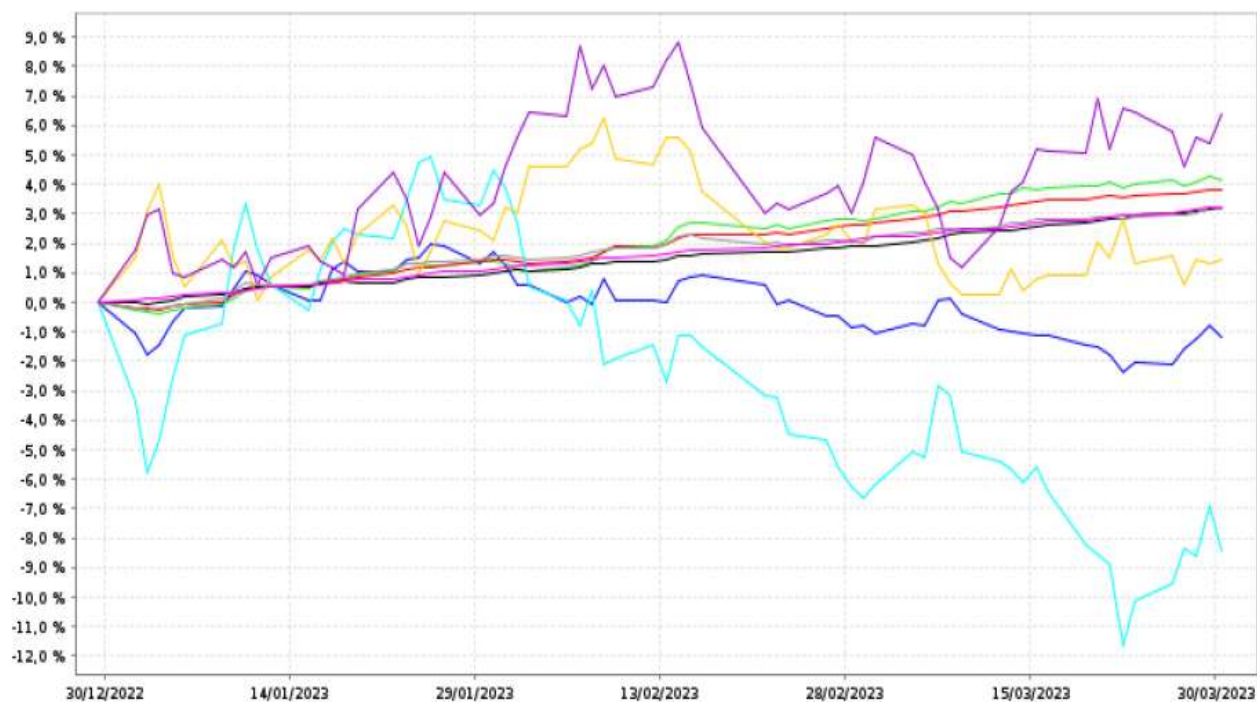
| Ativo  | Retorno  | Retorno YTD* |
|--|----------|--------------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | -13,83 % | 3,21 %       |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -16,98 % | -6,82 %      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 14,78 %  | 3,64 %       |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 12,75 %  | 4,06 %       |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA   | 12,00 %  | 3,57 %       |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -8,23 %  | -1,19 %      |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | -13,03 % | 8,45 %       |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | -13,99 % | 3,66 %       |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -23,04 % | -9,25 %      |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 15,38 %  | 3,11 %       |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 12,13 %  | 3,26 %       |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | -14,15 % | 0,90 %       |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 15,09 %  | 3,02 %       |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 14,79 %  | 3,22 %       |
| INPC   | 6,87 %   | 1,88 %       |
| Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%   | 13,16 %  | 3,17 %       |
| NTN-B 760199 20240815  | 13,06 %  | 4,13 %       |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 14,71 %  | 3,63 %       |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 9,96 %   | 4,06 %       |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.



GRÁFICO

Retorno acumulado - 02/01/2023 até 31/03/2023 (diária)

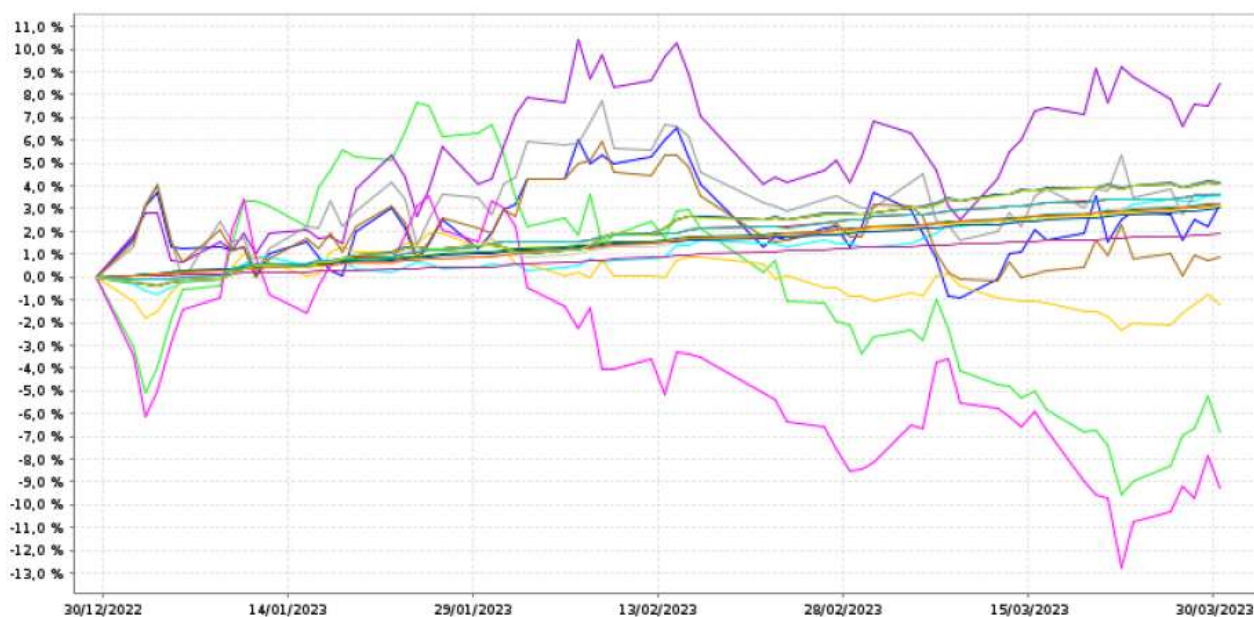


| Ativo                         | Retorno | Retorno YTD* |
|-------------------------------|---------|--------------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | -1,19 % | 0,16 %       |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 4,13 %  | 4,56 %       |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 3,80 %  | 4,19 %       |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 3,23 %  | 3,78 %       |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -8,39 % | -4,70 %      |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | 1,43 %  | -0,22 %      |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | 6,37 %  | 3,96 %       |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 3,15 %  | 3,57 %       |
| CDI                           | 3,25 %  | 3,67 %       |

\*A data usada para o cálculo foi 13/04/2023.

GRÁFICO

Retorno acumulado - 02/01/2023 até 31/03/2023 (diária)

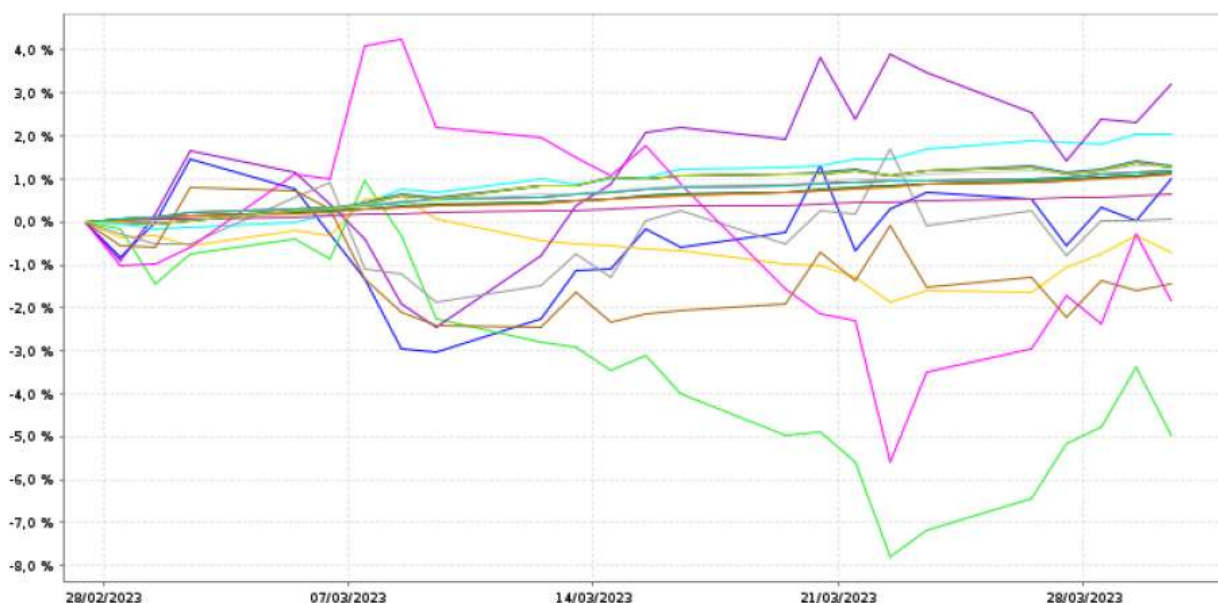


| Ativo  | Retorno | Retorno YTD* |
|--|---------|--------------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 3,21 %  | 3,21 %       |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -6,82 % | -6,82 %      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 3,64 %  | 3,64 %       |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 4,06 %  | 4,06 %       |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  | 3,57 %  | 3,57 %       |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -1,19 % | -1,19 %      |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 8,45 %  | 8,45 %       |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 3,66 %  | 3,66 %       |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -9,25 % | -9,25 %      |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 3,11 %  | 3,11 %       |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 3,26 %  | 3,26 %       |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 0,90 %  | 0,90 %       |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 3,02 %  | 3,02 %       |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 3,22 %  | 3,22 %       |
| INPC   | 1,88 %  | 1,88 %       |
| Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%   | 3,17 %  | 3,17 %       |
| NTN-B 760199 20240815  | 4,13 %  | 4,13 %       |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 3,63 %  | 3,63 %       |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 4,06 %  | 4,06 %       |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.

GRÁFICO

Retorno acumulado - 01/03/2023 até 31/03/2023 (diária)

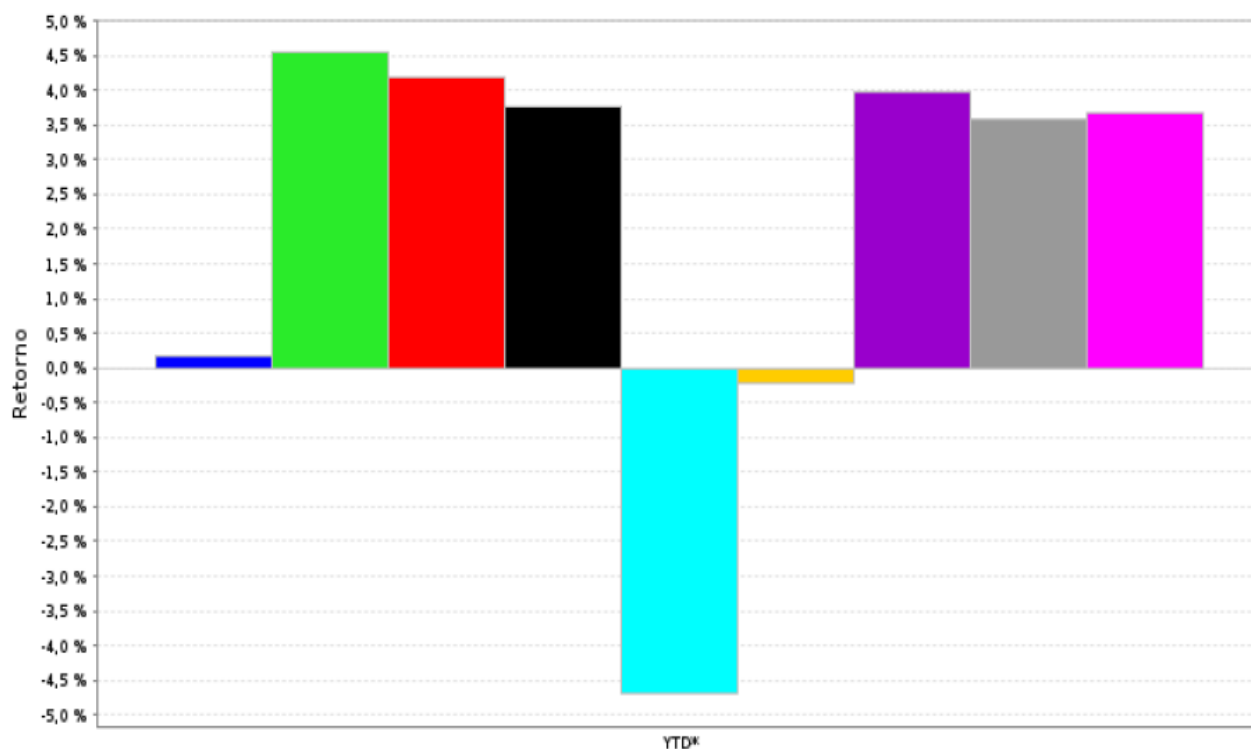


| Ativo  | Retorno | Retorno YTD* |
|--|---------|--------------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 1,00 %  | 3,21 %       |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -4,98 % | -6,82 %      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 1,18 %  | 3,64 %       |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 1,27 %  | 4,06 %       |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA   | 2,06 %  | 3,57 %       |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -0,71 % | -1,19 %      |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 3,19 %  | 8,45 %       |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 0,09 %  | 3,66 %       |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -1,83 % | -9,25 %      |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 1,12 %  | 3,11 %       |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 1,31 %  | 3,26 %       |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | -1,43 % | 0,90 %       |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 1,13 %  | 3,02 %       |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 1,14 %  | 3,22 %       |
| INPC   | 0,64 %  | 1,88 %       |
| Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%   | 1,10 %  | 3,17 %       |
| NTN-B 760199 20240815  | 1,29 %  | 4,13 %       |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 1,18 %  | 3,63 %       |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 1,27 %  | 4,06 %       |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.

:: GRÁFICO

Retorno anual de 2023 até 2023 (diária)

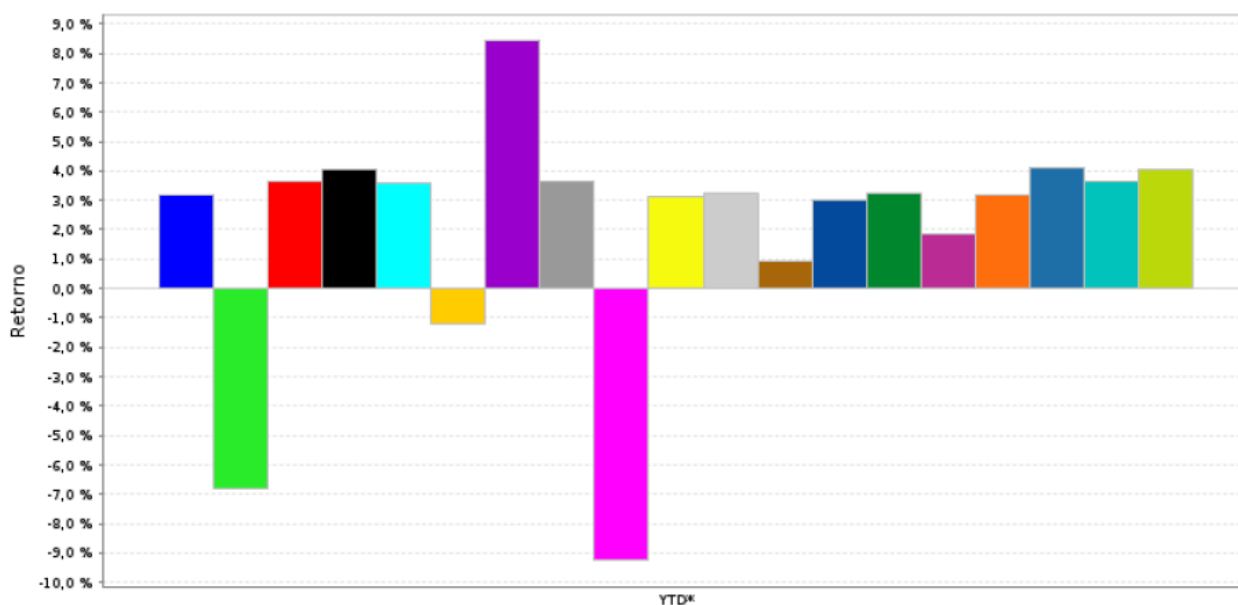


| Ativo                         | Retorno | Retorno YTD* | Mínimo  | Máximo  |
|-------------------------------|---------|--------------|---------|---------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | 0,16 %  | 0,16 %       | 0,16 %  | 0,16 %  |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 4,56 %  | 4,56 %       | 4,56 %  | 4,56 %  |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 4,19 %  | 4,19 %       | 4,19 %  | 4,19 %  |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 3,78 %  | 3,78 %       | 3,78 %  | 3,78 %  |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -4,70 % | -4,70 %      | -4,70 % | -4,70 % |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | -0,22 % | -0,22 %      | -0,22 % | -0,22 % |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | 3,96 %  | 3,96 %       | 3,96 %  | 3,96 %  |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 3,57 %  | 3,57 %       | 3,57 %  | 3,57 %  |
| CDI                           | 3,67 %  | 3,67 %       | 3,67 %  | 3,67 %  |

\*A data usada para o cálculo foi 13/04/2023.

GRÁFICO

Retorno anual de 2023 até 2023 (diária)

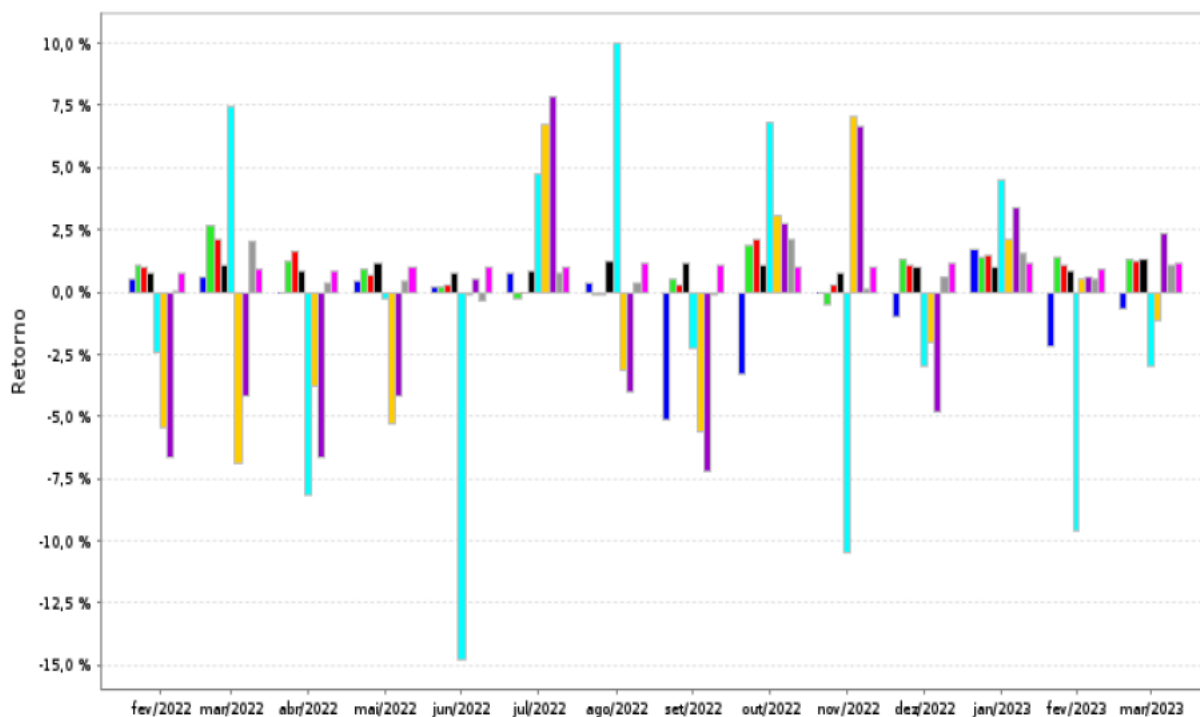


| Ativo  | Retorno | Retorno YTD* | Mínimo  | Máximo  |
|--|---------|--------------|---------|---------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 3,21 %  | 3,21 %       | 3,21 %  | 3,21 %  |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -6,82 % | -6,82 %      | -6,82 % | -6,82 % |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 3,64 %  | 3,64 %       | 3,64 %  | 3,64 %  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 4,06 %  | 4,06 %       | 4,06 %  | 4,06 %  |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  | 3,57 %  | 3,57 %       | 3,57 %  | 3,57 %  |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -1,19 % | -1,19 %      | -1,19 % | -1,19 % |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 8,45 %  | 8,45 %       | 8,45 %  | 8,45 %  |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 3,66 %  | 3,66 %       | 3,66 %  | 3,66 %  |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -9,25 % | -9,25 %      | -9,25 % | -9,25 % |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 3,11 %  | 3,11 %       | 3,11 %  | 3,11 %  |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 3,26 %  | 3,26 %       | 3,26 %  | 3,26 %  |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 0,90 %  | 0,90 %       | 0,90 %  | 0,90 %  |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 3,02 %  | 3,02 %       | 3,02 %  | 3,02 %  |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 3,22 %  | 3,22 %       | 3,22 %  | 3,22 %  |
| INPC   | 1,88 %  | 1,88 %       | 1,88 %  | 1,88 %  |
| Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%   | 3,17 %  | 3,17 %       | 3,17 %  | 3,17 %  |
| NTN-B 760199 20240815  | 4,13 %  | 4,13 %       | 4,13 %  | 4,13 %  |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 3,63 %  | 3,63 %       | 3,63 %  | 3,63 %  |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 4,06 %  | 4,06 %       | 4,06 %  | 4,06 %  |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.

GRÁFICO

Retorno efetivo mensal de Fev/2022 até Mar/2023 (mensal)

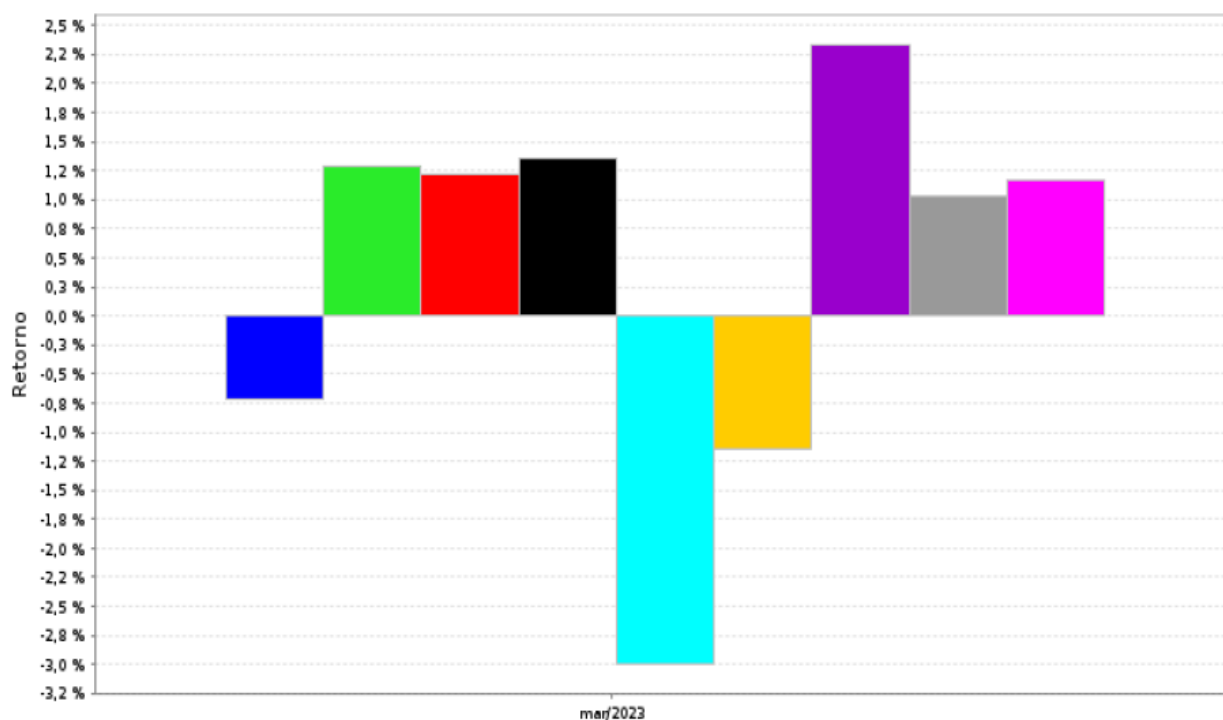


| Ativo                         | Retorno  | Retorno YTD* | Mínimo   | Máximo |
|-------------------------------|----------|--------------|----------|--------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | -7,76 %  | -1,19 %      | -5,13 %  | 1,73 % |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 13,80 %  | 4,13 %       | -0,50 %  | 2,68 % |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 13,89 %  | 3,80 %       | -0,11 %  | 2,14 % |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 14,72 %  | 3,23 %       | 0,74 %   | 1,35 % |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -21,69 % | -8,39 %      | -14,75 % | 9,99 % |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | -14,26 % | 1,43 %       | -6,90 %  | 7,09 % |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | -14,24 % | 6,37 %       | -7,21 %  | 7,82 % |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 9,80 %   | 3,15 %       | -0,38 %  | 2,11 % |
| CDI                           | 15,18 %  | 3,25 %       | 0,75 %   | 1,17 % |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.

GRÁFICO

Retorno efetivo mensal de Mar/2023 até Mar/2023 (mensal)

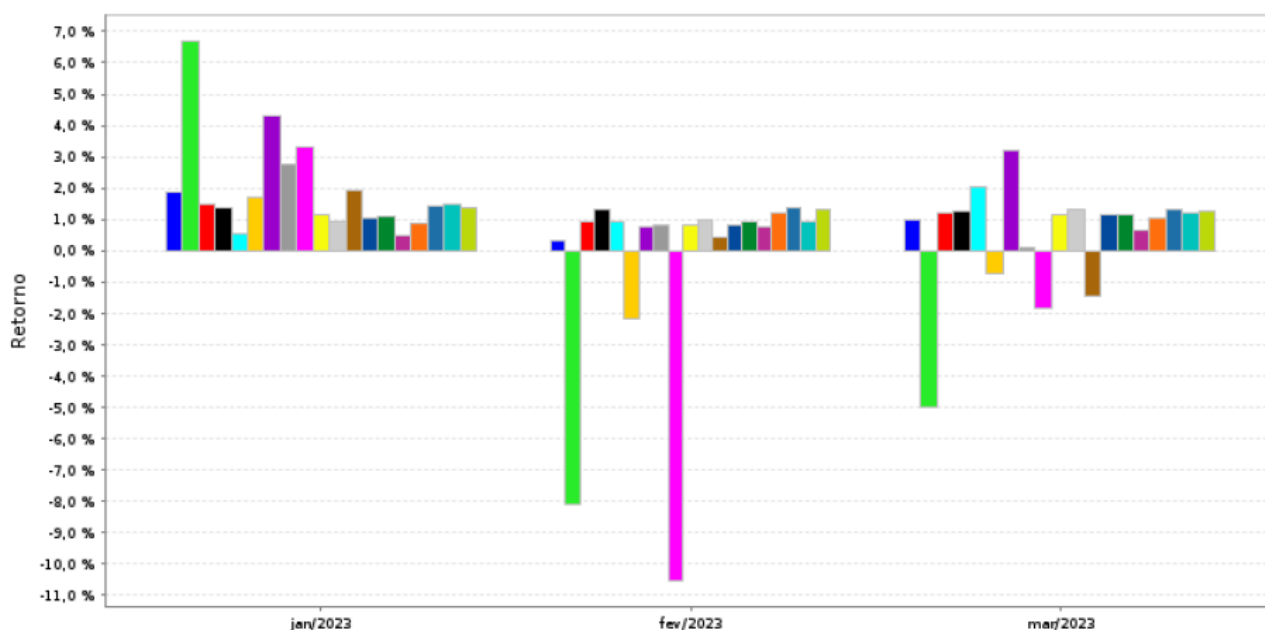


| Ativo                         | Retorno | Retorno YTD* | Mínimo  | Máximo  |
|-------------------------------|---------|--------------|---------|---------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | -0,71 % | -1,19 %      | -0,71 % | -0,71 % |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 1,29 %  | 4,13 %       | 1,29 %  | 1,29 %  |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 1,21 %  | 3,80 %       | 1,21 %  | 1,21 %  |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 1,35 %  | 3,23 %       | 1,35 %  | 1,35 %  |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -2,99 % | -8,39 %      | -2,99 % | -2,99 % |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | -1,14 % | 1,43 %       | -1,14 % | -1,14 % |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | 2,33 %  | 6,37 %       | 2,33 %  | 2,33 %  |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 1,04 %  | 3,15 %       | 1,04 %  | 1,04 %  |
| CDI                           | 1,17 %  | 3,25 %       | 1,17 %  | 1,17 %  |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.

GRÁFICO

Retorno efetivo mensal de Jan/2023 até Mar/2023 (mensal)



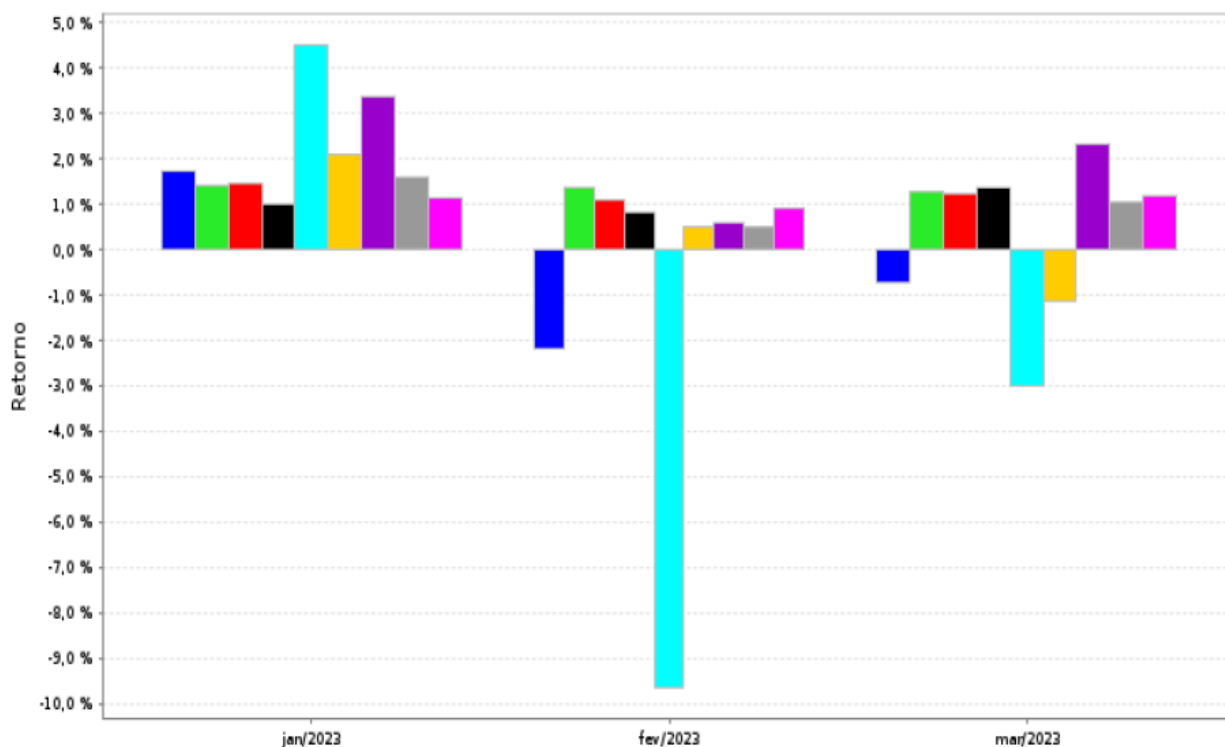
| Ativo  | Retorno | Retorno YTD* | Mínimo   | Máximo |
|--|---------|--------------|----------|--------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 3,21 %  | 3,21 %       | 0,31 %   | 1,88 % |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -6,82 % | -6,82 %      | -8,08 %  | 6,69 % |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 3,64 %  | 3,64 %       | 0,91 %   | 1,50 % |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 4,06 %  | 4,06 %       | 1,27 %   | 1,39 % |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  | 3,57 %  | 3,57 %       | 0,57 %   | 2,06 % |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -1,19 % | -1,19 %      | -2,18 %  | 1,73 % |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 8,45 %  | 8,45 %       | 0,75 %   | 4,32 % |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 3,66 %  | 3,66 %       | 0,09 %   | 2,76 % |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -9,25 % | -9,25 %      | -10,52 % | 3,30 % |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 3,11 %  | 3,11 %       | 0,82 %   | 1,13 % |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 3,26 %  | 3,26 %       | 0,93 %   | 1,31 % |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 0,90 %  | 0,90 %       | -1,43 %  | 1,92 % |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 3,02 %  | 3,02 %       | 0,81 %   | 1,13 % |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 3,22 %  | 3,22 %       | 0,93 %   | 1,14 % |
| INPC   | 1,88 %  | 1,88 %       | 0,46 %   | 0,77 % |
| Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%   | 3,17 %  | 3,17 %       | 0,88 %   | 1,19 % |
| NTN-B 760199 20240815  | 4,13 %  | 4,13 %       | 1,29 %   | 1,41 % |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 3,63 %  | 3,63 %       | 0,91 %   | 1,50 % |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 4,06 %  | 4,06 %       | 1,27 %   | 1,39 % |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.



GRÁFICO

Retorno efetivo mensal de Jan/2023 até Mar/2023 (mensal)



| Ativo                         | Retomo  | Retomo YTD* | Mínimo  | Máximo |
|-------------------------------|---------|-------------|---------|--------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | -1,19 % | -1,19 %     | -2,18 % | 1,73 % |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 4,13 %  | 4,13 %      | 1,29 %  | 1,41 % |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 3,80 %  | 3,80 %      | 1,09 %  | 1,45 % |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 3,23 %  | 3,23 %      | 0,84 %  | 1,35 % |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -8,39 % | -8,39 %     | -9,64 % | 4,50 % |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | 1,43 %  | 1,43 %      | -1,14 % | 2,08 % |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | 6,37 %  | 6,37 %      | 0,58 %  | 3,35 % |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 3,15 %  | 3,15 %      | 0,51 %  | 1,57 % |
| CDI                           | 3,25 %  | 3,25 %      | 0,92 %  | 1,17 % |

\*A data usada para o cálculo foi 31/03/2023.

]

GRÁFICO

Retorno acumulado - 01/03/2023 até 31/03/2023 (diária)

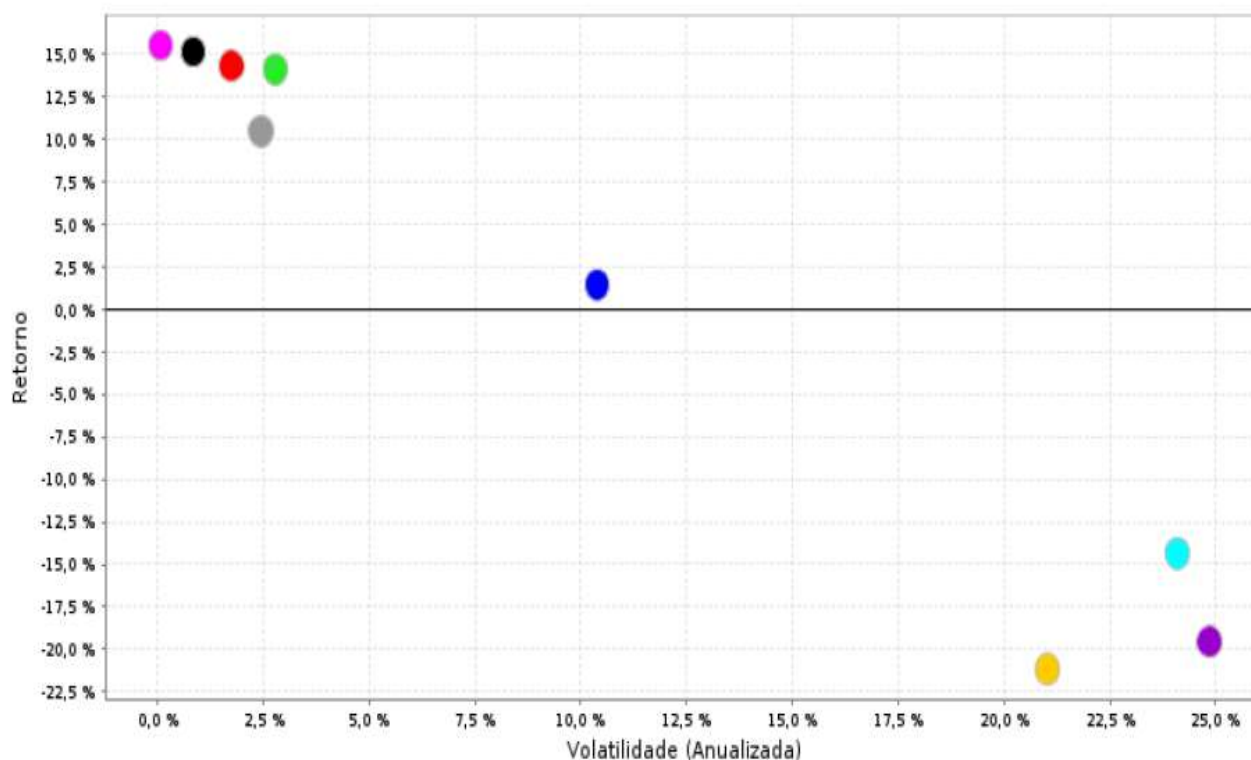


| Ativo                         | Retorno | Retorno YTD* |
|-------------------------------|---------|--------------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | -0,71 % | 0,16 %       |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 1,29 %  | 4,56 %       |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 1,21 %  | 4,19 %       |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 1,35 %  | 3,78 %       |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -2,99 % | -4,70 %      |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | -1,14 % | -0,22 %      |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | 2,33 %  | 3,96 %       |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 1,04 %  | 3,57 %       |
| CDI                           | 1,17 %  | 3,67 %       |

\*A data usada para o cálculo foi 13/04/2023.

GRÁFICO

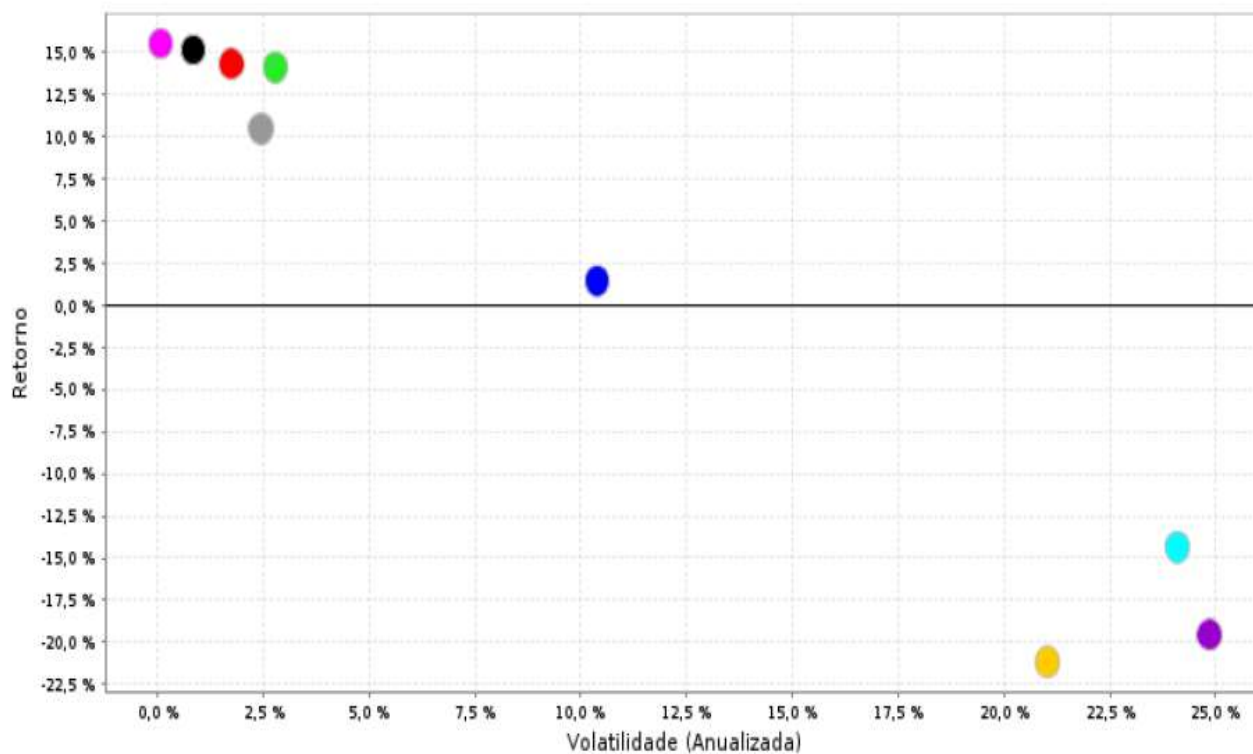
Risco X Retorno de 19/01/2022 até 31/03/2023 (diária)



| Ativo                         | Retorno  | Volatilidade (Anualizada) |
|-------------------------------|----------|---------------------------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | 1,44 %   | 10,38 %                   |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 14,14 %  | 2,78 %                    |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 14,36 %  | 1,74 %                    |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 15,17 %  | 0,84 %                    |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -14,37 % | 24,09 %                   |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | -21,16 % | 21,03 %                   |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | -19,55 % | 24,85 %                   |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 10,49 %  | 2,44 %                    |
| CDI                           | 15,54 %  | 0,07 %                    |

GRÁFICO

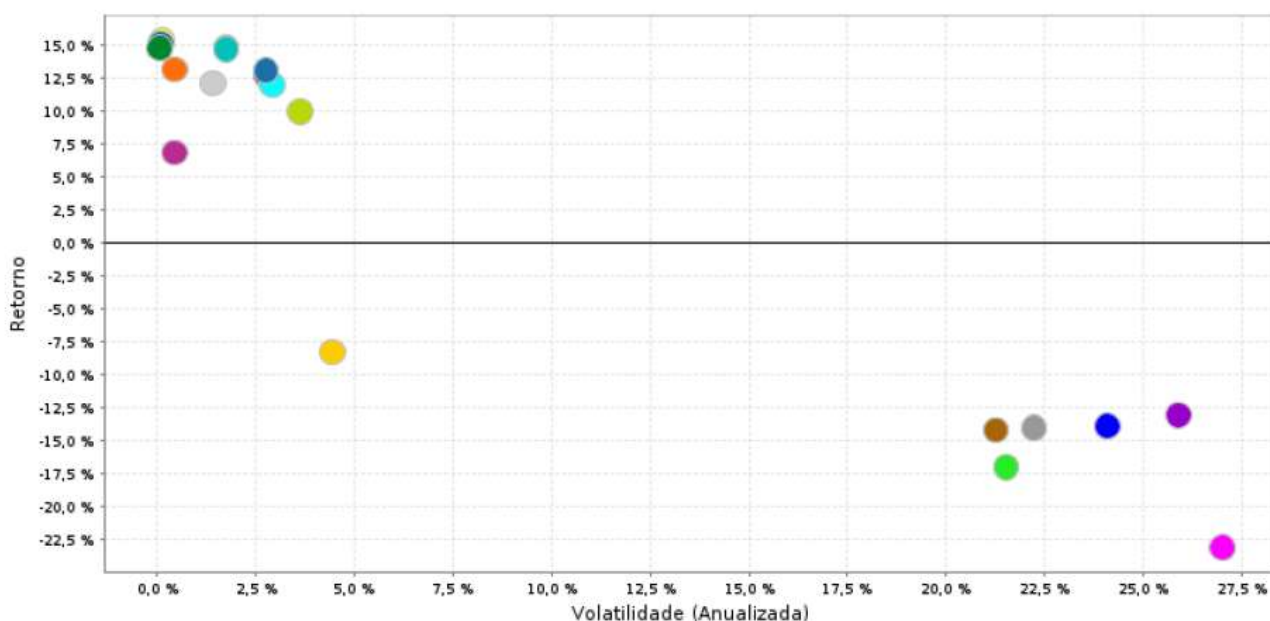
Risco X Retorno de 19/01/2022 até 31/03/2023 (diária)



| Ativo                         | Retorno  | Volatilidade (Anualizada) |
|-------------------------------|----------|---------------------------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | 1,44 %   | 10,38 %                   |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 14,14 %  | 2,78 %                    |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 14,36 %  | 1,74 %                    |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 15,17 %  | 0,84 %                    |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -14,37 % | 24,09 %                   |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | -21,16 % | 21,03 %                   |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | -19,55 % | 24,85 %                   |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 10,49 %  | 2,44 %                    |
| CDI                           | 15,54 %  | 0,07 %                    |

GRÁFICO

Risco X Retorno de 09/02/2022 até 31/03/2023 (diária)



| Ativo  | Retorno  | Volatilidade (Anualizada) |
|--|----------|---------------------------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | -13,83 % | 24,09 %                   |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -16,98 % | 21,52 %                   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 14,78 %  | 1,75 %                    |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 12,75 %  | 2,75 %                    |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA   | 12,00 %  | 2,92 %                    |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -8,23 %  | 4,44 %                    |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | -13,03 % | 25,90 %                   |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | -13,99 % | 22,23 %                   |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -23,04 % | 27,01 %                   |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 15,38 %  | 0,13 %                    |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 12,13 %  | 1,42 %                    |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | -14,15 % | 21,27 %                   |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 15,09 %  | 0,09 %                    |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 14,79 %  | 0,06 %                    |
| INPC   | 6,87 %   | 0,44 %                    |
| Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%   | 13,16 %  | 0,44 %                    |
| NTN-B 760199 20240815  | 13,06 %  | 2,76 %                    |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 14,71 %  | 1,75 %                    |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 9,96 %   | 3,63 %                    |

## 8. – Controle de Risco

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

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

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

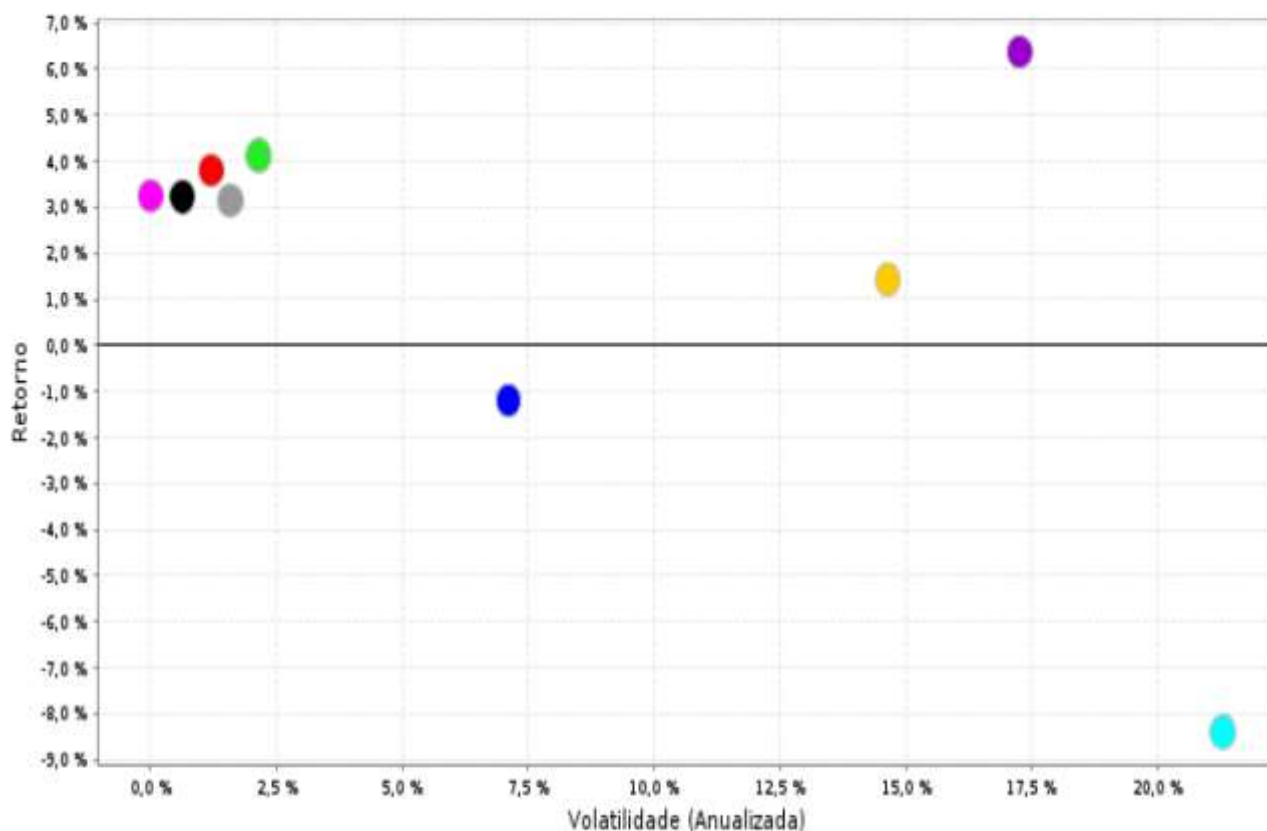
Apesar de todas as aplicações possuírem certo grau de risco, que pode ou não ser equivalente ao retorno pretendido, é possível tomar algumas medidas visando a redução do risco da carteira ao mesmo tempo em que potencializa os retornos, como, por exemplo, diversificando.

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

| 31/03/2023 |  | Volatilidade no mês | Retorno no mês | Volatilidade no ano | Retorno no ano |
|------------|--|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| #          | <b>1 - ATIVOS</b>  |                     |                |                     |                |
| 1          | BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 15,96%              | 1,00%          | 16,14%              | 3,21%          |
| 2          | BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | 17,49%              | -4,98%         | 19,18%              | -6,82%         |
| 3          | BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 0,41%               | 1,18%          | 0,90%               | 3,64%          |
| 4          | BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 1,89%               | 1,27%          | 2,13%               | 4,06%          |
| 5          | BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  | 2,16%               | 2,06%          | 2,99%               | 3,57%          |
| 6          | CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 0,41%               | 1,18%          | 0,90%               | 3,63%          |
| 7          | CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | 5,89%               | -0,71%         | 7,11%               | -1,19%         |
| 8          | CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 17,07%              | 3,19%          | 18,48%              | 8,45%          |
| 9          | CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 14,06%              | 0,09%          | 16,82%              | 3,66%          |
| 10         | CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | 24,13%              | -1,83%         | 23,66%              | -9,25%         |
| 11         | ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 0,13%               | 1,12%          | 0,13%               | 3,11%          |
| 12         | NTN-B 760199 20240815  | 1,89%               | 1,29%          | 2,14%               | 4,13%          |
| 13         | SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 0,70%               | 1,31%          | 1,06%               | 3,26%          |
| 14         | SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 12,88%              | -1,43%         | 14,48%              | 0,90%          |
| 15         | SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 0,06%               | 1,13%          | 0,13%               | 3,02%          |
| 16         | CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 1,89%               | 1,27%          | 2,13%               | 4,06%          |
| 17         | SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 0,03%               | 1,14%          | 0,03%               | 3,22%          |
|            | <b>2 - POR ARTIGO DA 4963</b>  |                     |                |                     |                |
| 18         | art. 10 I - res. 4963_2021   | 5,89%               | -0,71%         | 7,11%               | -1,19%         |
| 19         | art. 7 I a - res. 4963_2021  | 1,89%               | 1,29%          | 2,14%               | 4,13%          |
| 20         | art. 7 I b - res. 4963_2021  | 0,70%               | 1,21%          | 1,20%               | 3,80%          |
| 21         | art. 7 III a - res. 4963_2021  | 0,53%               | 1,35%          | 0,62%               | 3,23%          |
| 22         | art. 8 I - res. 4963_2021  | 20,98%              | -2,99%         | 21,30%              | -8,39%         |
| 23         | art. 9 III - res. 4963_2021  | 12,57%              | -1,14%         | 14,64%              | 1,43%          |
| 24         | art. 9 III - res. 4963_2021  | 16,31%              | 2,33%          | 17,26%              | 6,37%          |
|            | <b>3 - POR SEGMENTO</b>  |                     |                |                     |                |
| 25         | EXTERIOR   | 13,79%              | 0,88%          | 15,30%              | 4,28%          |
| 26         | MULTIMERCADO   | 5,89%               | -0,71%         | 7,11%               | -1,19%         |
| 27         | RENDA FIXA   | 0,76%               | 1,25%          | 1,10%               | 3,69%          |
| 28         | RENDA VARIÁVEL   | 20,98%              | -2,99%         | 21,30%              | -8,39%         |

:: GRÁFICO

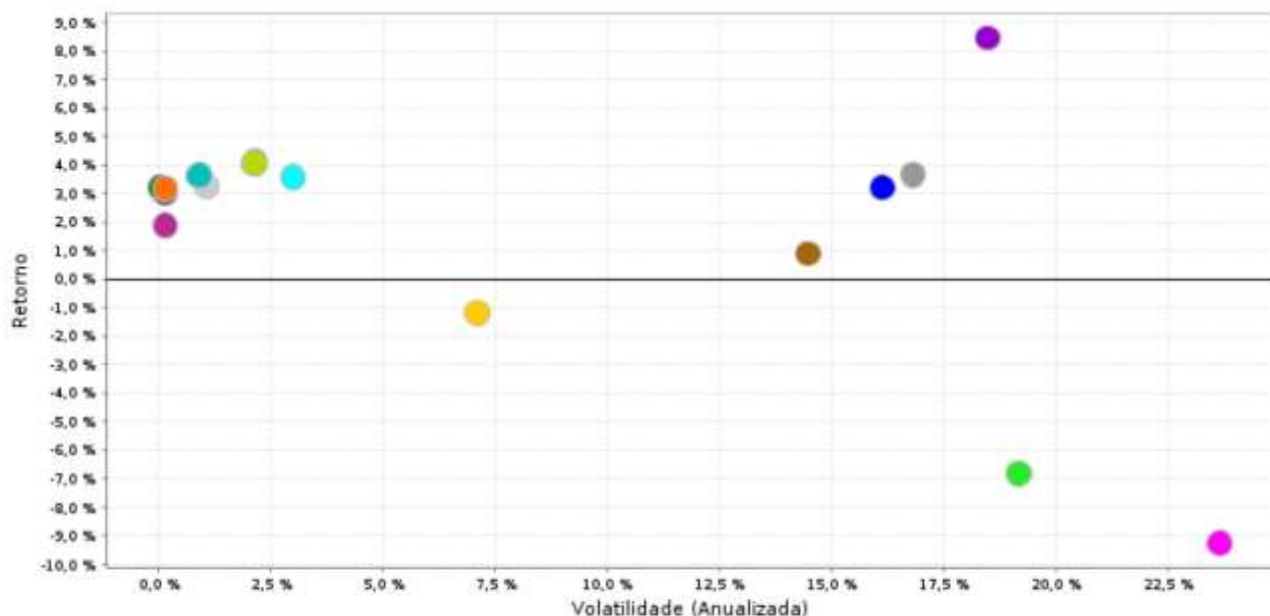
Risco X Retorno de 02/01/2023 até 31/03/2023 (diária)



| Ativo                         | Retorno | Volatilidade (Anualizada) |
|-------------------------------|---------|---------------------------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | -1,19 % | 7,11 %                    |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 4,13 %  | 2,14 %                    |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 3,80 %  | 1,20 %                    |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 3,23 %  | 0,62 %                    |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -8,39 % | 21,30 %                   |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | 1,43 %  | 14,64 %                   |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | 6,37 %  | 17,26 %                   |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 3,15 %  | 1,58 %                    |
| CDI                           | 3,25 %  | 0,00 %                    |

GRÁFICO

Risco X Retorno de 02/01/2023 até 31/03/2023 (diária)

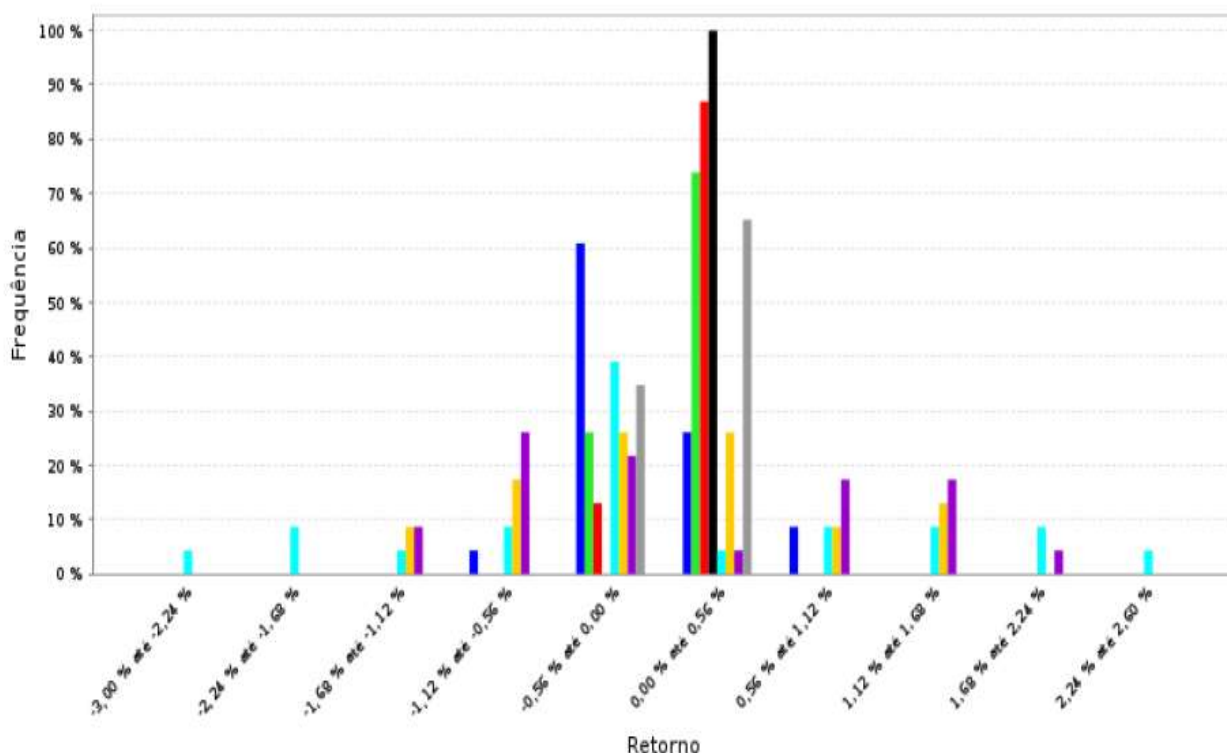


| Ativo  | Retorno | Volatilidade (Anualizada) |
|--|---------|---------------------------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 3,21 %  | 16,14 %                   |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -6,82 % | 19,18 %                   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 3,64 %  | 0,90 %                    |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 4,06 %  | 2,13 %                    |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  | 3,57 %  | 2,99 %                    |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -1,19 % | 7,11 %                    |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 8,45 %  | 18,48 %                   |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 3,66 %  | 16,82 %                   |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -9,25 % | 23,66 %                   |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 3,11 %  | 0,15 %                    |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 3,26 %  | 1,06 %                    |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 0,90 %  | 14,48 %                   |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 3,02 %  | 0,13 %                    |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 3,22 %  | 0,03 %                    |
| INPC   | 1,88 %  | 0,14 %                    |
| Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%   | 3,17 %  | 0,14 %                    |
| NTN-B 760199 20240815  | 4,13 %  | 2,14 %                    |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 3,63 %  | 0,90 %                    |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (201395950000178)           | 4,06 %  | 2,13 %                    |



GRÁFICO

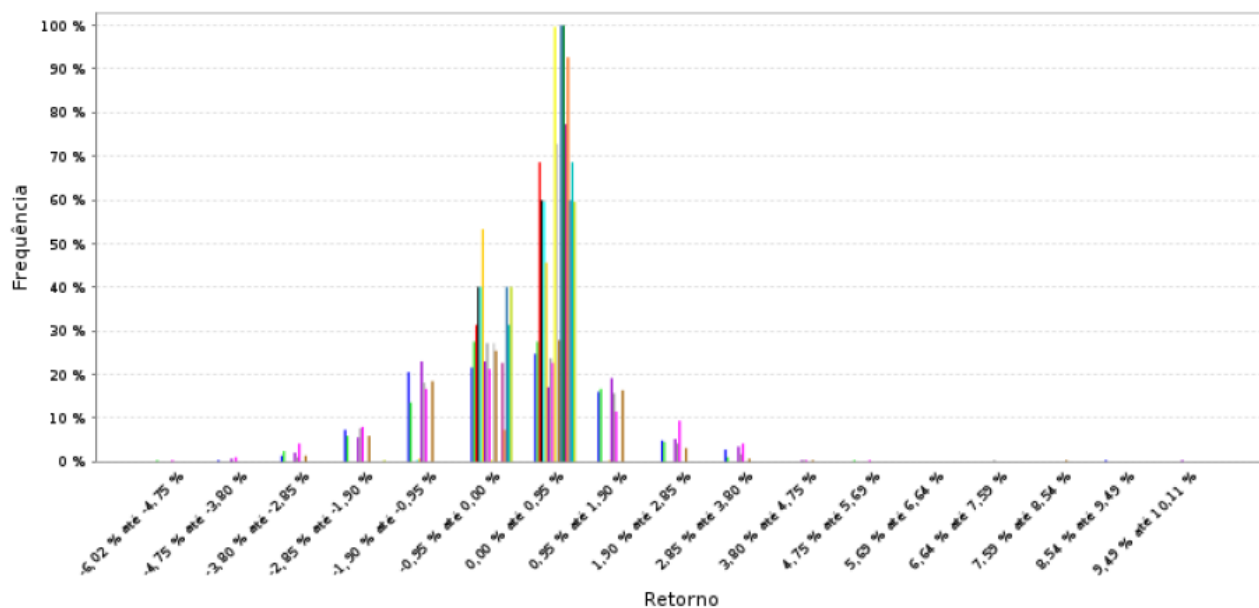
Distribuição do retorno efetivo de 01/03/2023 até 31/03/2023 (diária)



| Ativo                         | Média   | Desvio Padrão | Mínimo  | Máximo |
|-------------------------------|---------|---------------|---------|--------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | -0,03 % | 0,00 %        | -0,60 % | 0,86 % |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 0,06 %  | 0,00 %        | -0,16 % | 0,27 % |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 0,05 %  | 0,00 %        | -0,03 % | 0,13 % |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 0,06 %  | 0,00 %        | 0,01 %  | 0,12 % |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -0,12 % | 0,01 %        | -3,00 % | 2,60 % |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | -0,05 % | 0,01 %        | -1,68 % | 1,34 % |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | 0,11 %  | 0,01 %        | -1,60 % | 1,76 % |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 0,04 %  | 0,00 %        | -0,10 % | 0,17 % |

:: GRÁFICO

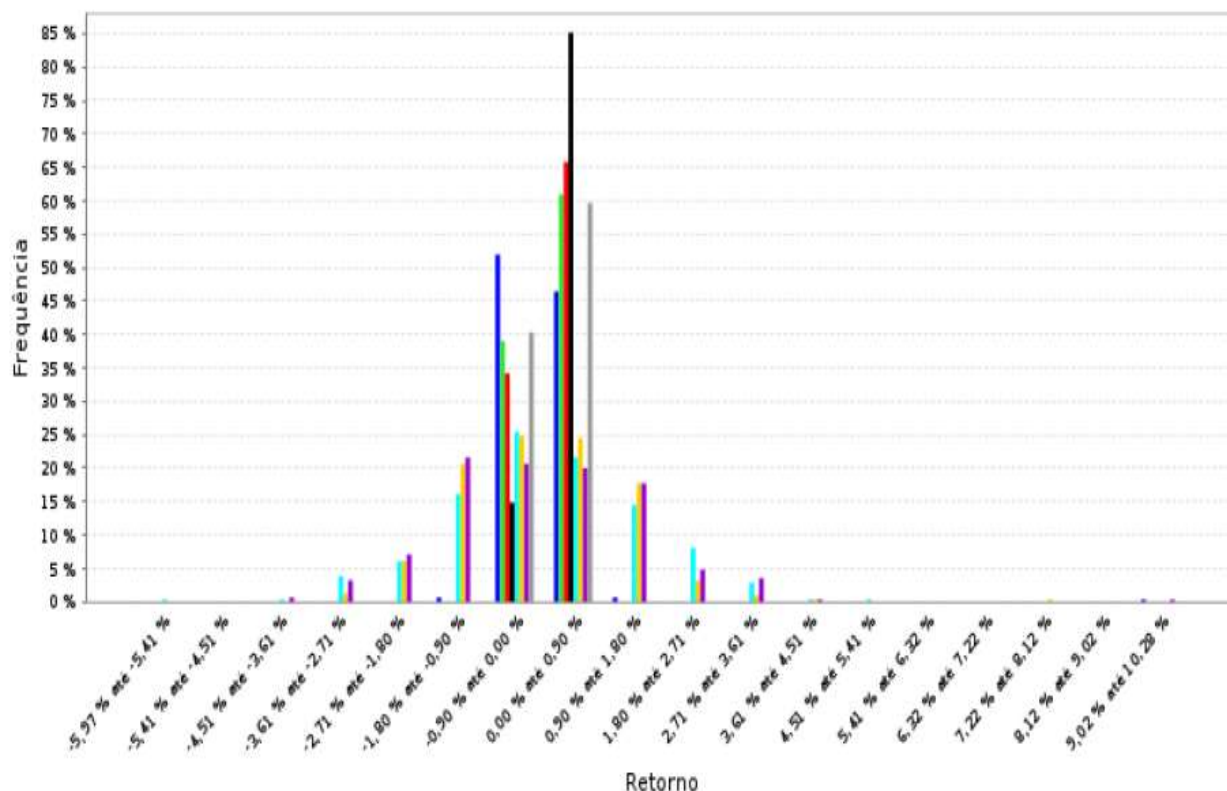
Distribuição do retorno efetivo de 09/02/2022 até 31/03/2023 (diária)



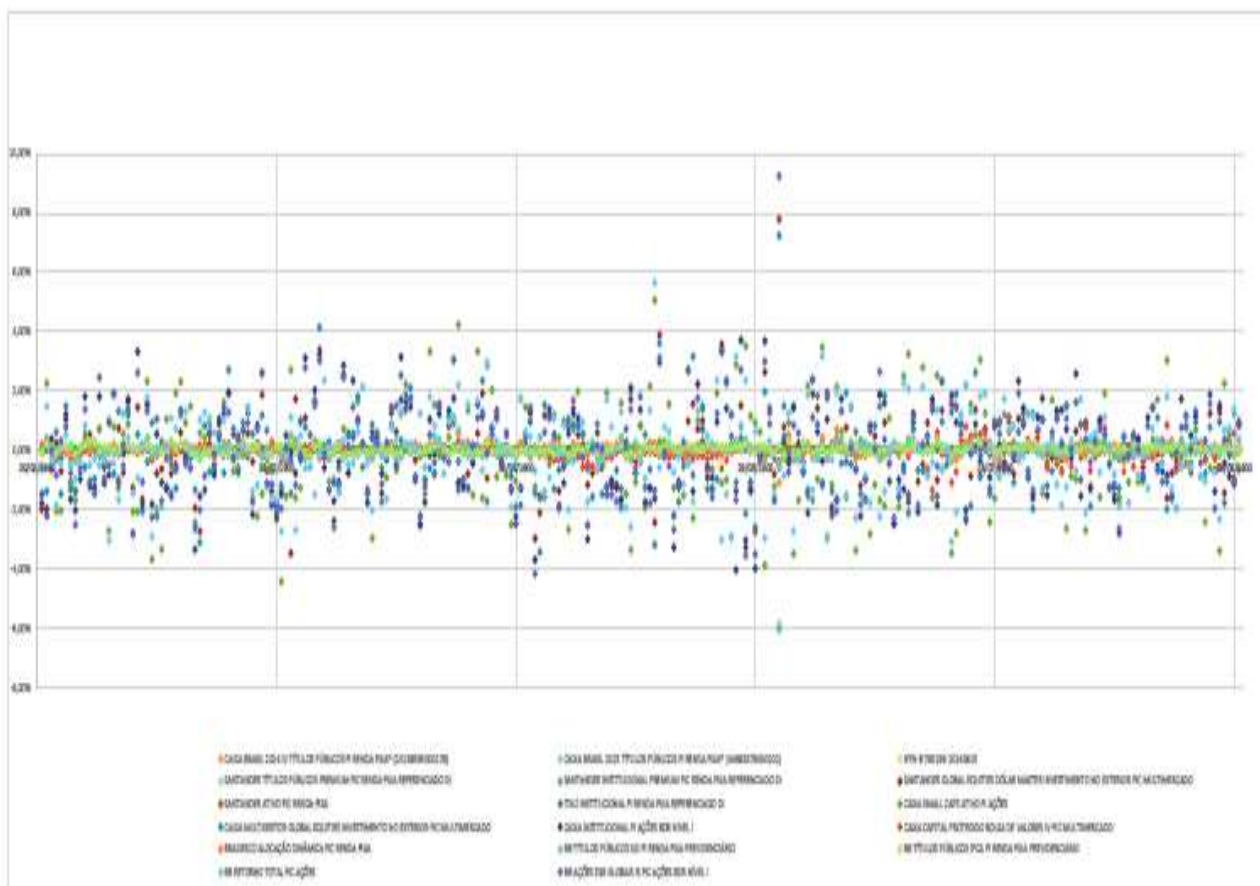
| Ativo  | Média   | Desvio Padrão | Mínimo  | Máximo  |
|--|---------|---------------|---------|---------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | -0,04 % | 0,02 %        | -4,15 % | 9,25 %  |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -0,06 % | 0,01 %        | -5,86 % | 5,66 %  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 0,05 %  | 0,00 %        | -0,53 % | 0,40 %  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 0,04 %  | 0,00 %        | -0,52 % | 0,68 %  |
| BRANDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA                                       | 0,04 %  | 0,00 %        | -1,09 % | 0,71 %  |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -0,03 % | 0,00 %        | -1,34 % | 1,02 %  |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | -0,04 % | 0,02 %        | -4,03 % | 10,11 % |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | -0,04 % | 0,01 %        | -3,43 % | 7,24 %  |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -0,08 % | 0,02 %        | -6,02 % | 5,07 %  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 0,05 %  | 0,00 %        | 0,00 %  | 0,08 %  |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 0,04 %  | 0,00 %        | -0,55 % | 0,42 %  |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | -0,04 % | 0,01 %        | -3,46 % | 7,80 %  |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 0,05 %  | 0,00 %        | 0,01 %  | 0,07 %  |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 0,05 %  | 0,00 %        | 0,03 %  | 0,06 %  |
| INPC   | 0,02 %  | 0,00 %        | -0,03 % | 0,08 %  |
| Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%   | 0,04 %  | 0,00 %        | -0,01 % | 0,10 %  |
| NTN-B 760199 20240815  | 0,04 %  | 0,00 %        | -0,52 % | 0,69 %  |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 0,05 %  | 0,00 %        | -0,53 % | 0,39 %  |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 0,03 %  | 0,00 %        | -2,48 % | 0,68 %  |

GRÁFICO

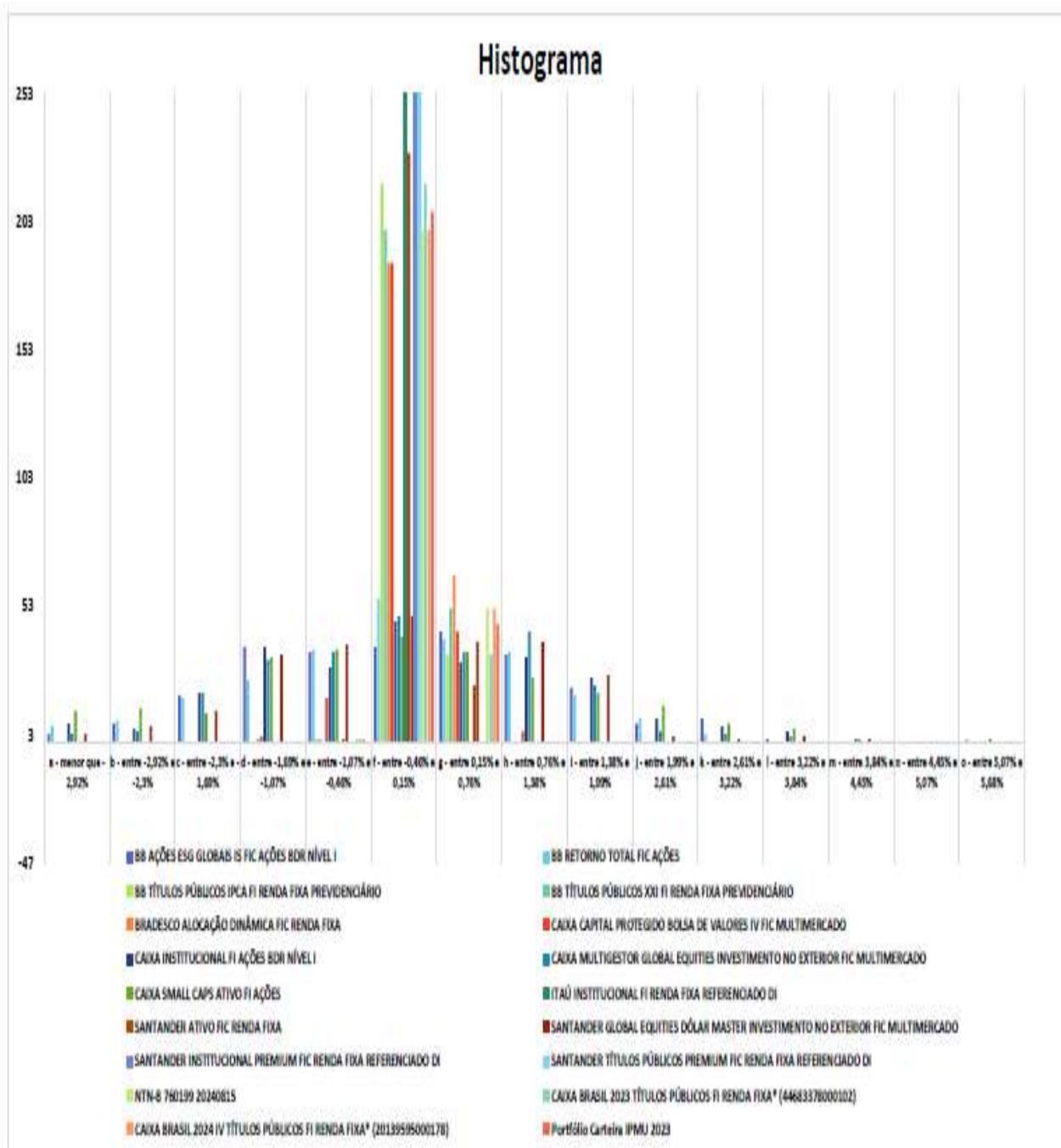
Distribuição do retorno efetivo de 19/01/2022 até 13/04/2023 (diária)



| Ativo                         | Média   | Desvio Padrão | Mínimo  | Máximo  |
|-------------------------------|---------|---------------|---------|---------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | 0,01 %  | 0,01 %        | -1,34 % | 10,28 % |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 0,04 %  | 0,00 %        | -0,52 % | 0,69 %  |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 0,04 %  | 0,00 %        | -0,42 % | 0,34 %  |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 0,05 %  | 0,00 %        | -0,20 % | 0,20 %  |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -0,03 % | 0,02 %        | -5,97 % | 5,28 %  |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | -0,07 % | 0,01 %        | -3,07 % | 7,70 %  |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | -0,07 % | 0,02 %        | -3,87 % | 9,77 %  |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 0,03 %  | 0,00 %        | -0,52 % | 0,58 %  |



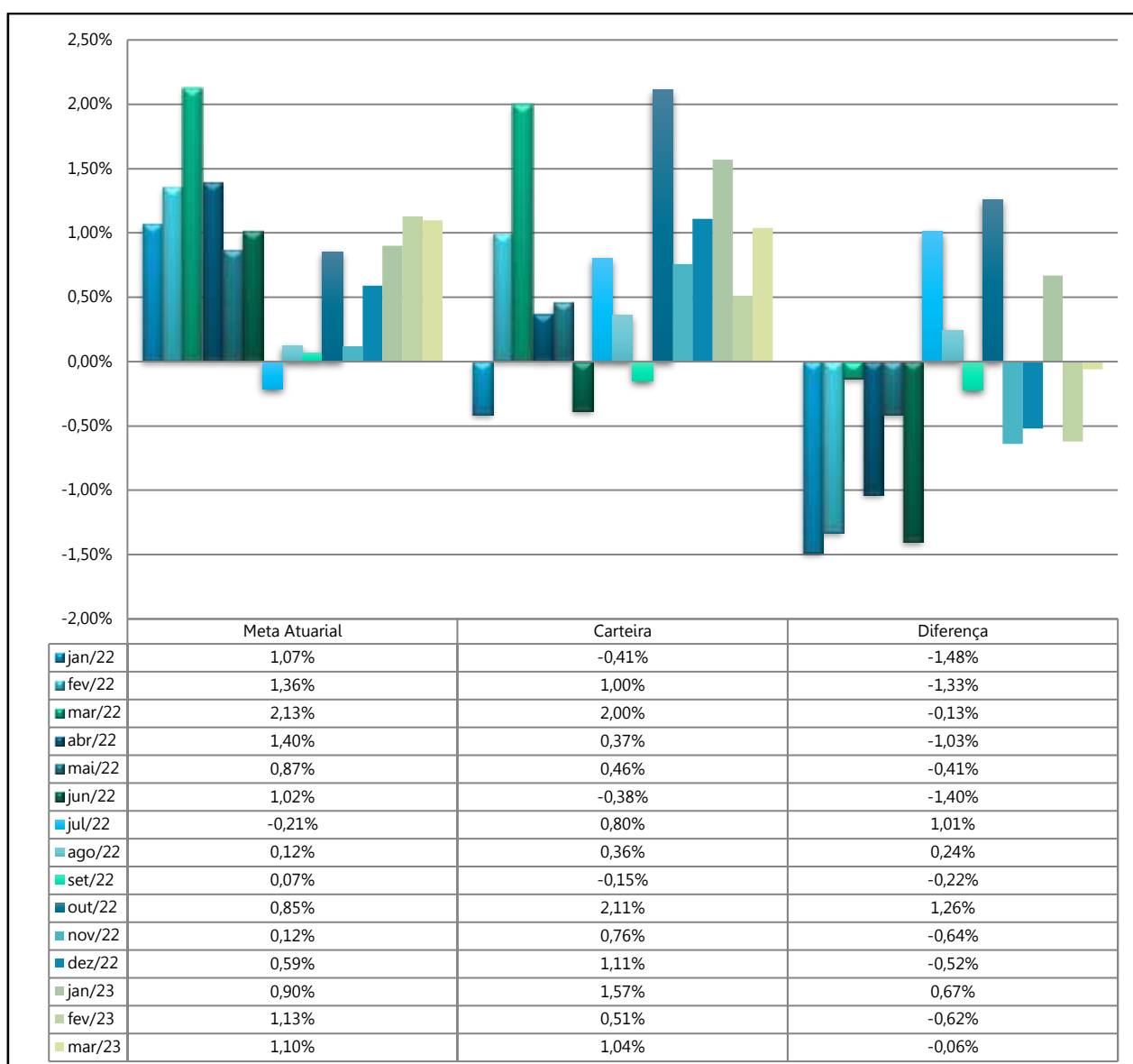
| Ativo/2020   | Correlação 12/12 An. |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |      |     |
|--|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|
|  | 1                    | 2    | 3    | 4    | 5    | 6    | 7    | 8    | 9    | 10   | 11   | 12   | 13   | 14   | 15   | 16   | 17   | 18  |
| 1- RENTALS DE VALORES EXTERNOS FIC AÇÕES RENDA FIXA                                  | 100%                 | -21% | -9%  | -28% | -47% | -17% | 99%  | 83%  | -18% | 9%   | -48% | 81%  | 8%   | 0%   | -24% | -9%  | -28% | 42% |
| 2- RENTALS TOTAL FIC AÇÕES   | -12%                 | 100% | 14%  | 40%  | 40%  | 44%  | -12% | -12% | 47%  | 14%  | 41%  | -10% | -4%  | 11%  | 41%  | 12%  | 41%  | 17% |
| 3- RENTALS PÚBLICOS OPCAO F RENDA FIXA PREVIDENCIACAO                                | -9%                  | 12%  | 100% | 34%  | 20%  | 7%   | -7%  | -4%  | 11%  | -2%  | 20%  | -9%  | -11% | -10% | 14%  | 100% | 34%  | 40% |
| 4- RENTALS PÚBLICOS DE F RENDA FIXA PREVIDENCIACAO                                   | -12%                 | 4%   | 14%  | 100% | 71%  | 11%  | -10% | -10% | 47%  | 6%   | 14%  | -12% | -18% | -1%  | 100% | 34%  | 100% | 47% |
| 5- RENDIMENTO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA                                       | -17%                 | 40%  | 10%  | 72%  | 100% | 33%  | -18% | -11% | 44%  | 2%   | 41%  | -10% | -1%  | 8%   | 71%  | 30%  | 71%  | 86% |
| 6- CADA CAPITAL INVESTIMENTO GLOBAL DE VALORES EXTERNOS FIC MULTIMERCADO             | -17%                 | 42%  | 7%   | 41%  | 40%  | 100% | -11% | -12% | 41%  | -1%  | 40%  | -10% | -2%  | 1%   | 41%  | 7%   | 41%  | 27% |
| 7- CADA INSTITUCIONAL F AÇÕES RENDA FIXA   | 99%                  | -12% | -7%  | -10% | -10% | -11% | 100% | 84%  | -12% | 6%   | -10% | 10%  | 6%   | 1%   | -10% | -7%  | -10% | 41% |
| 8- CADA MULTISERVISOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ESTERNO FIC MULTIMERCADO       | 88%                  | -12% | -9%  | -10% | -11% | -12% | 100% | -10% | 1%   | -10% | 10%  | 2%   | 2%   | 2%   | -10% | -9%  | -10% | 11% |
| 9- CADA BRAS CAPITALIZAÇÃO AÇÕES   | -10%                 | 17%  | 11%  | 47%  | 40%  | 41%  | -10% | 100% | 8%   | 47%  | -11% | 1%   | 11%  | 47%  | 11%  | 47%  | 47%  | 46% |
| 10- FIC INSTITUCIONAL F RENDA FIXA RENDIMENTO DE                                     | 0%                   | 14%  | -2%  | 4%   | 2%   | -1%  | 0%   | 1%   | 0%   | 100% | 4%   | 0%   | 17%  | 10%  | 4%   | -2%  | 4%   | 6%  |
| 11- SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | -10%                 | 12%  | 24%  | 39%  | 40%  | 40%  | -10% | -10% | 42%  | 6%   | 100% | -10% | -4%  | 1%   | 71%  | 20%  | 71%  | 40% |
| 12- SANTANDER GLOBAL EQUITIES GLOBAL MARKET INVESTIMENTO NO ESTERNO FIC MULTIMERCADO | 84%                  | -10% | -9%  | -10% | -10% | -10% | 100% | 41%  | -10% | 2%   | -10% | 100% | 3%   | 1%   | -10% | -9%  | -10% | 10% |
| 13- SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA RENDIMENTO DE                     | 6%                   | -4%  | 11%  | -10% | -1%  | -1%  | 1%   | 1%   | 1%   | 17%  | -4%  | 1%   | 100% | 12%  | -10% | -11% | -10% | -1% |
| 14- SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA RENDIMENTO DE                  | 7%                   | 11%  | 12%  | -1%  | 8%   | 1%   | 1%   | 1%   | 1%   | 11%  | 8%   | 1%   | 42%  | 100% | -1%  | -10% | -1%  | 6%  |
| 15- FFI - FUNDOS DE INVESTIMENTO EM VALORES EXTERNOS F RENDA FIXA MULTIMERCADO       | -10%                 | 4%   | 14%  | 100% | 71%  | 11%  | -10% | -10% | 47%  | 6%   | 14%  | -10% | -12% | -1%  | 100% | 34%  | 100% | 47% |
| 16- CADA BRAS 2020 TÍTULOS PÚBLICOS F RENDA FIXA (SEM RENDIMENTO)                    | -9%                  | 12%  | 100% | 34%  | 20%  | 7%   | -7%  | -4%  | 11%  | -2%  | 20%  | -9%  | -11% | -10% | 14%  | 100% | 34%  | 40% |
| 17- CADA BRAS 2020 F RENTALS PÚBLICOS F RENDA FIXA (SEM RENDIMENTO)                  | -12%                 | 4%   | 14%  | 100% | 71%  | 11%  | -10% | -10% | 47%  | 6%   | 14%  | -12% | -18% | -1%  | 100% | 34%  | 100% | 47% |
| 18- FUNDOS DE INVESTIMENTO EM VALORES EXTERNOS F RENDA FIXA MULTIMERCADO             | 88%                  | -12% | -9%  | -10% | -11% | -12% | 100% | -10% | 1%   | -10% | 10%  | 2%   | 2%   | 2%   | -10% | -9%  | -10% | 11% |

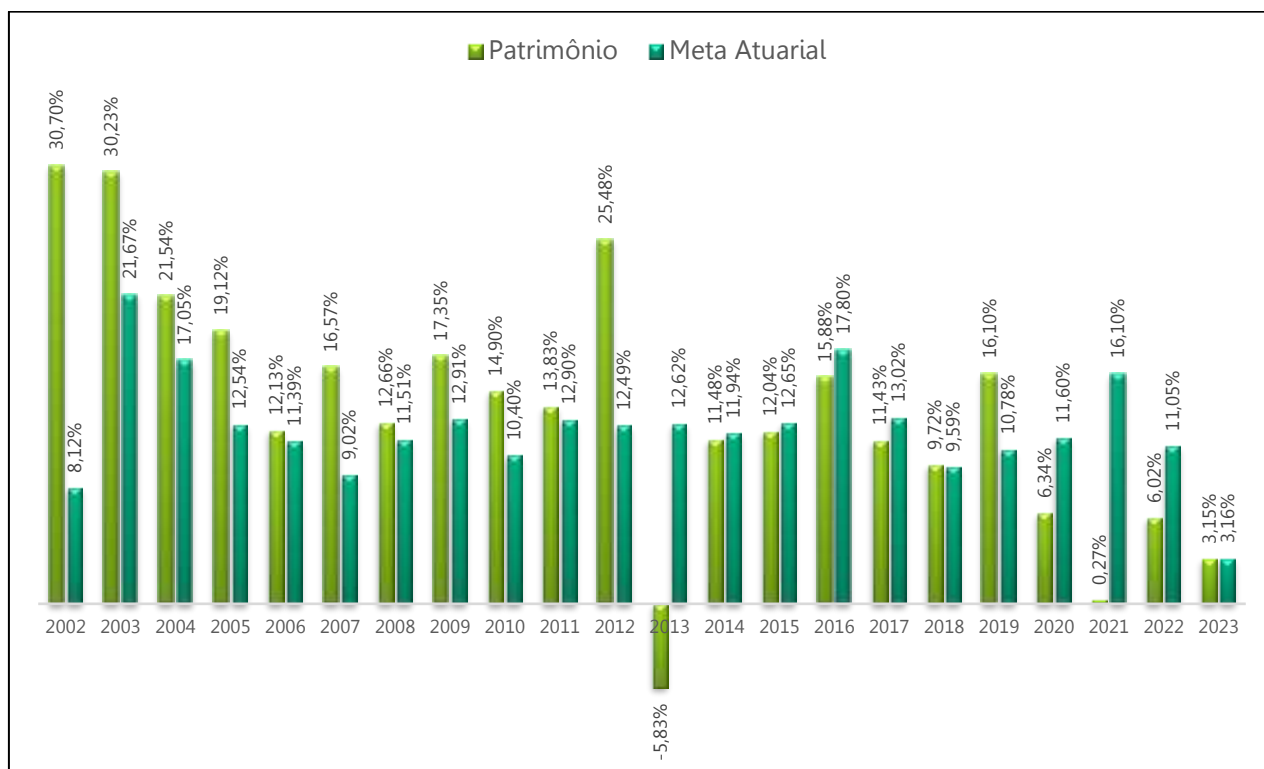
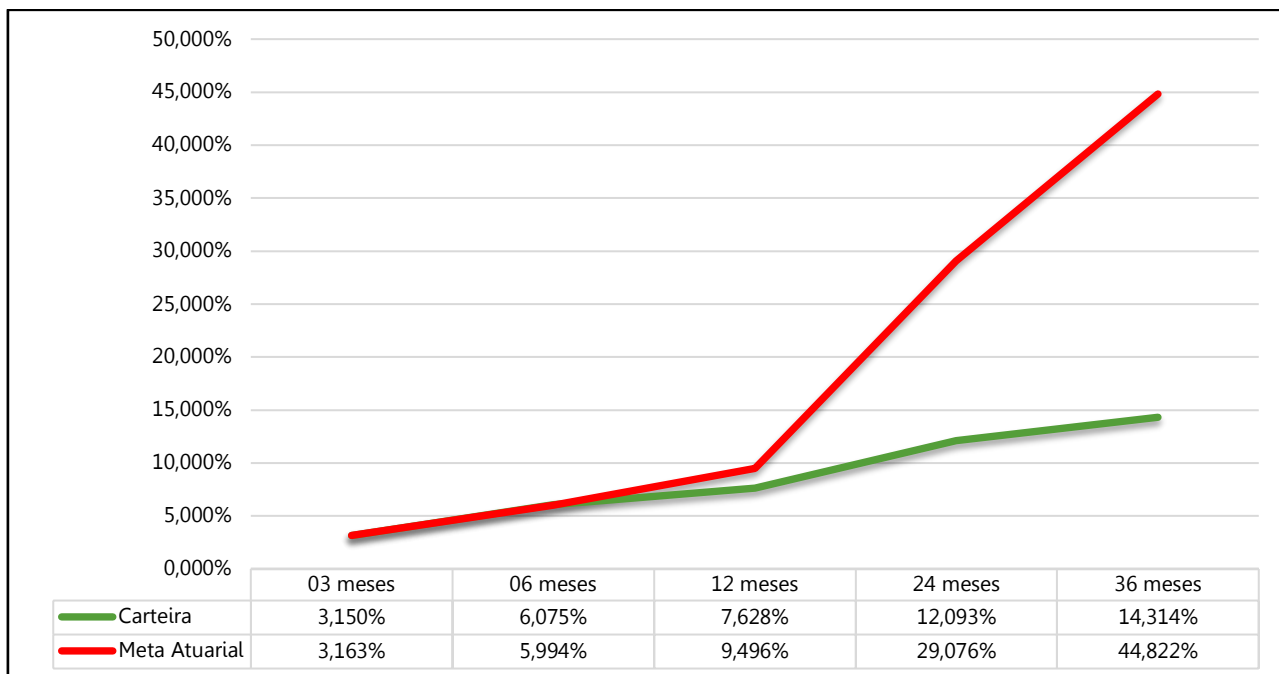


## 9. – Meta Atuarial

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

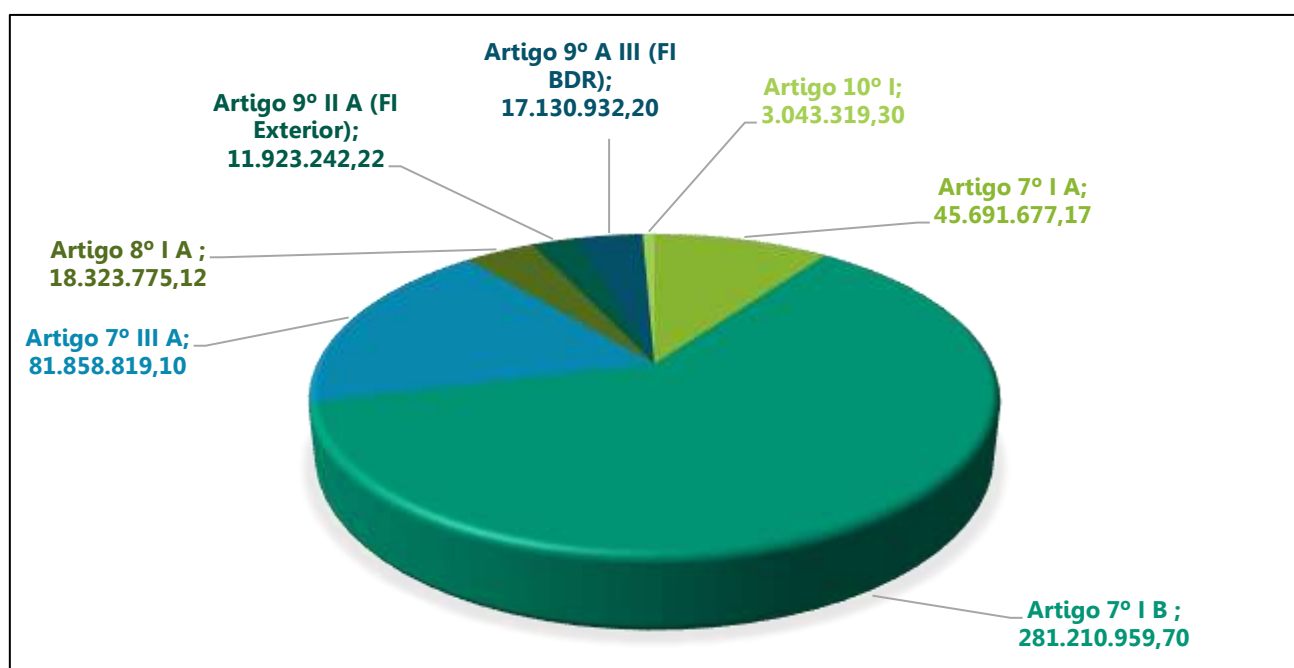
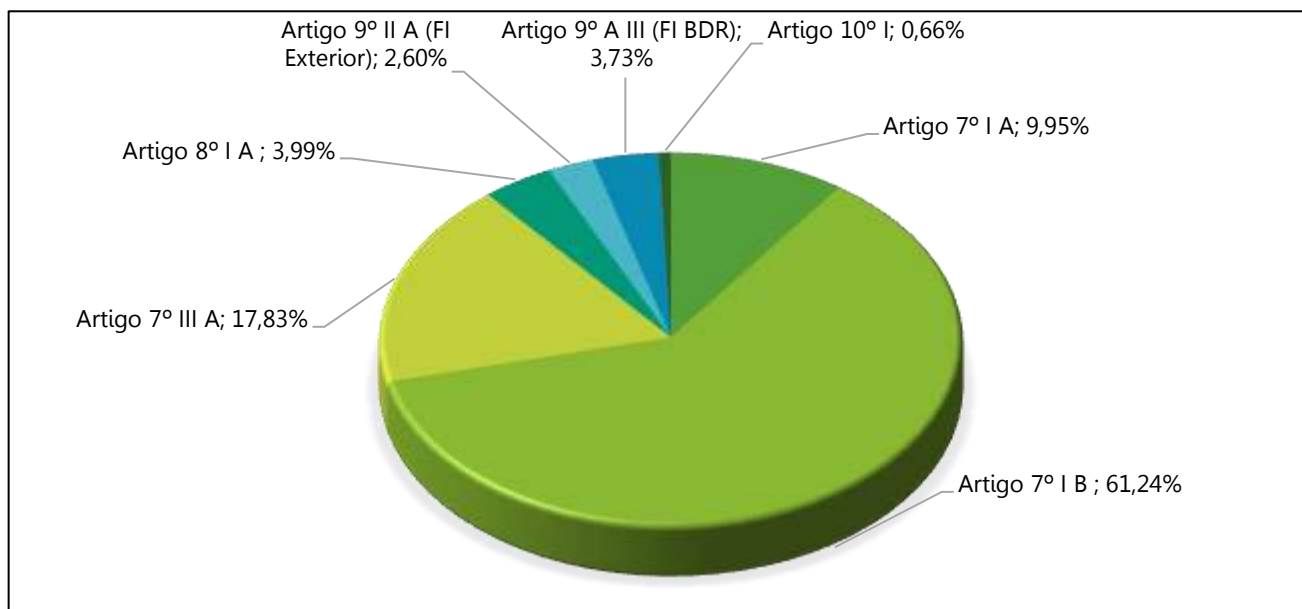
Para o exercício de 2023, considerando o resultado da duração o passivo do IPMU a taxa de juros definida é de **5,15% + INPC**.



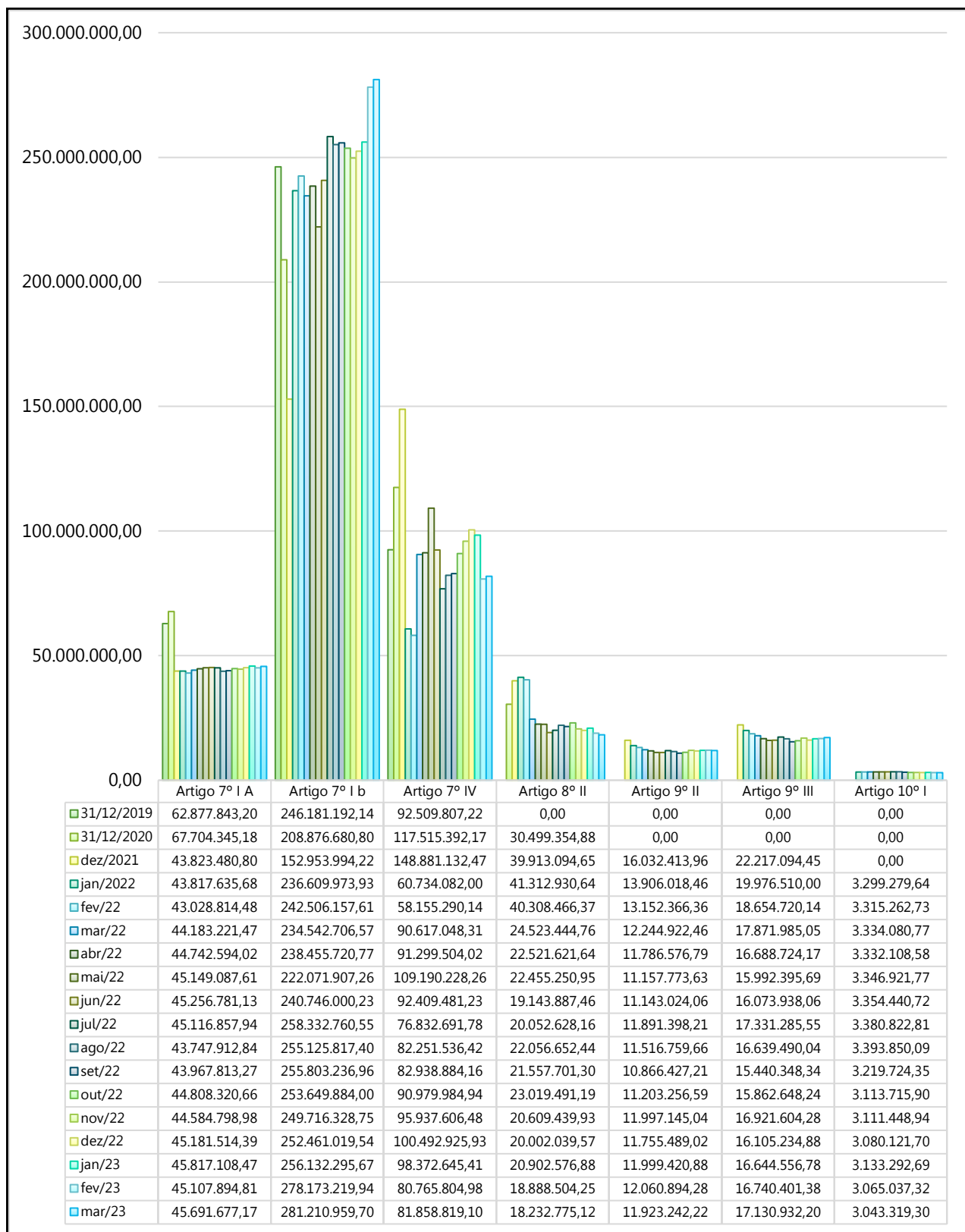


## 10. – Enquadramento

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

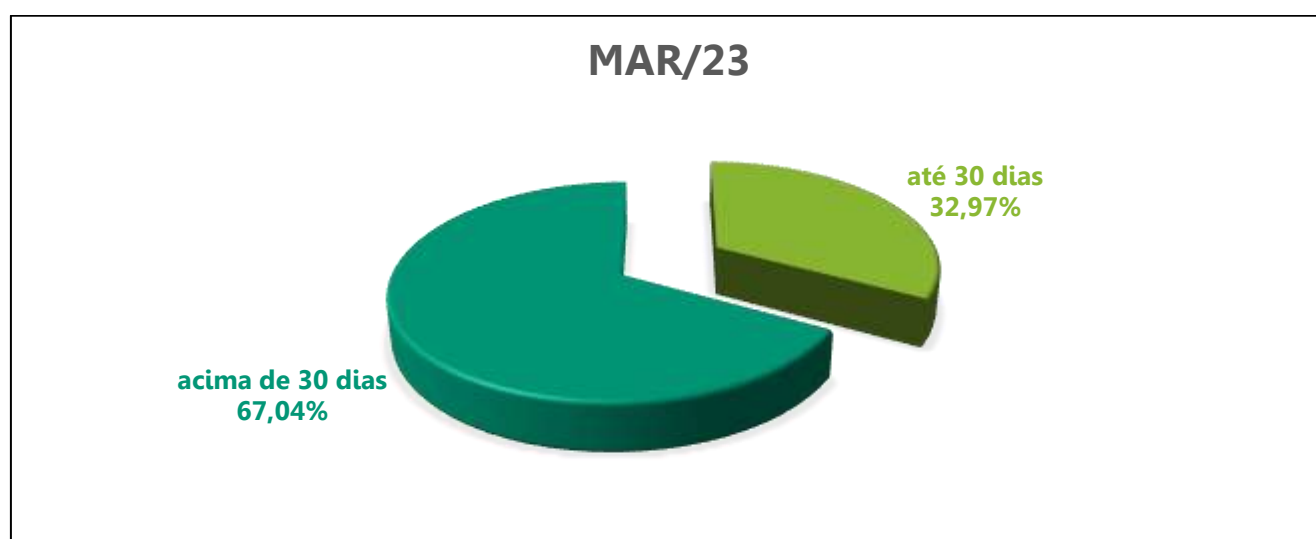
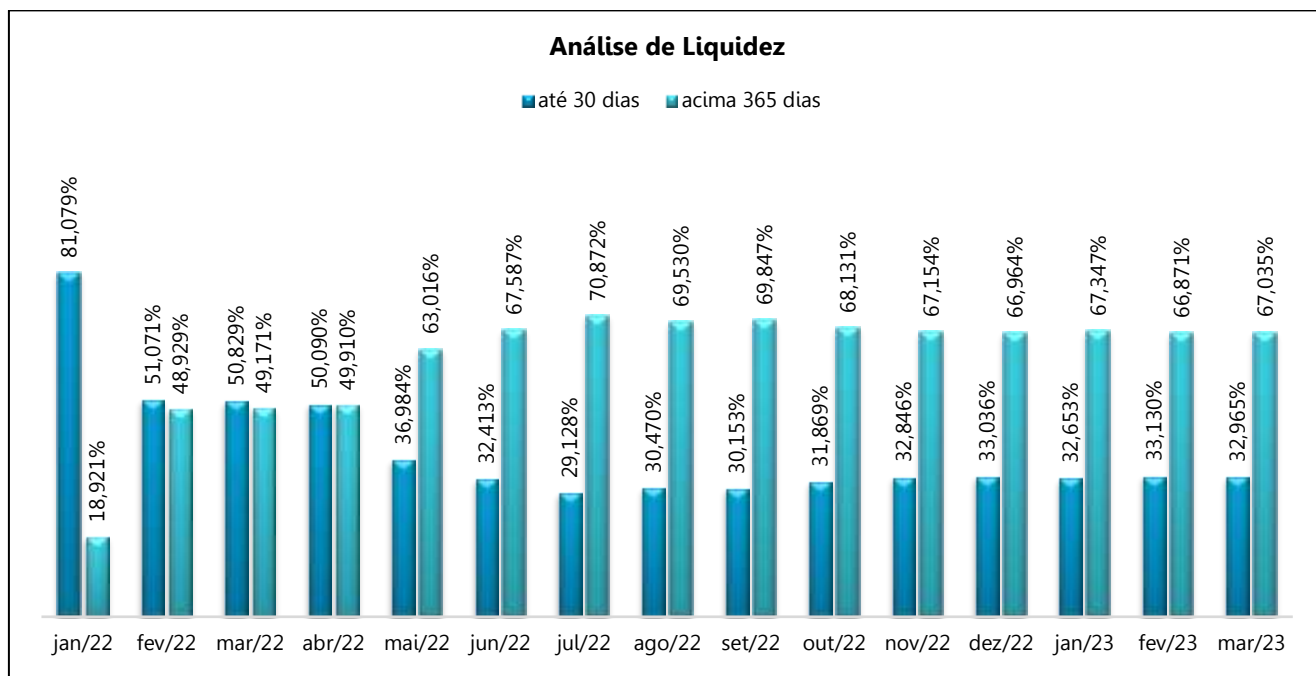






## 11. – Análise de Liquidez

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.



## 12. – 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.

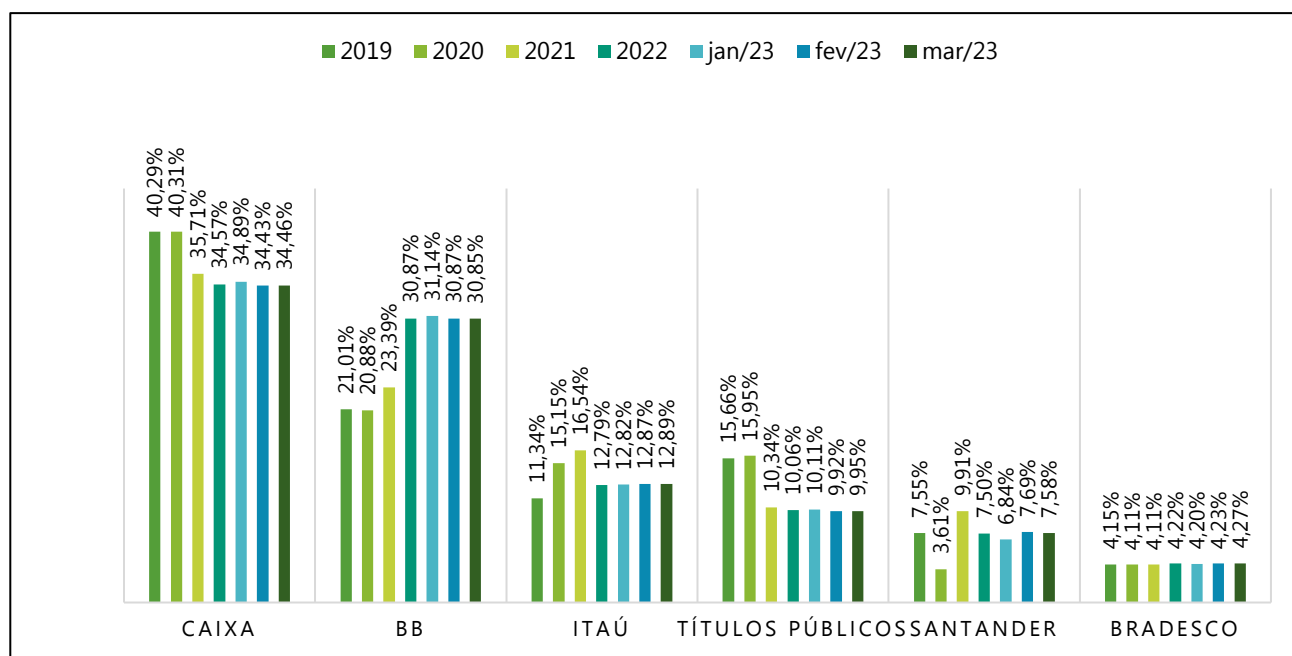
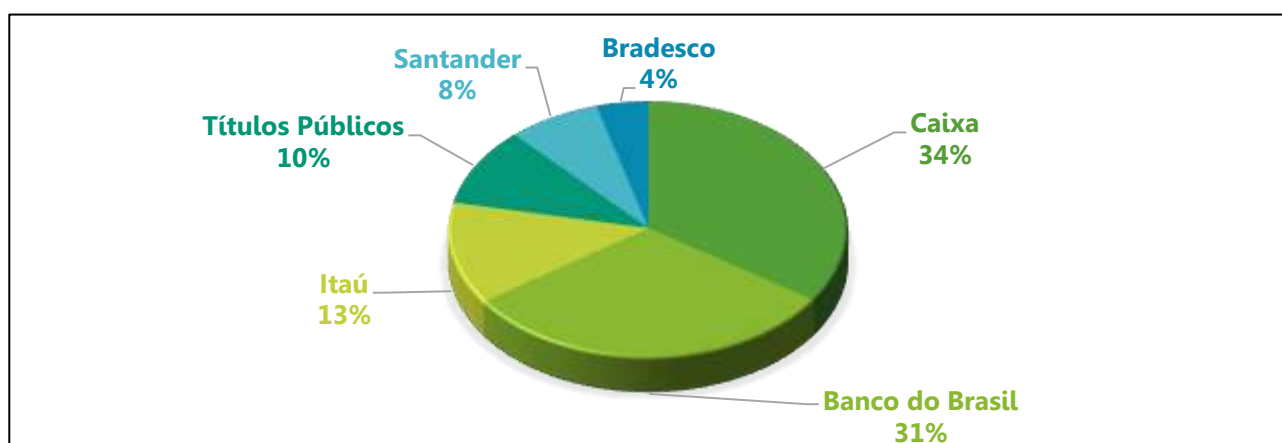
Todas as Instituições Financeiras Credenciadas pelo IPMU estão publicadas no site institucional e podem ser acessadas através do endereço eletrônico:

<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/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/gestores.htm)

[https://www.anbima.com.br/pt\\_br/informar/ranking/fundos-de-investimento/global.htm](https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/ranking/fundos-de-investimento/global.htm)



## 13. – Value at Risk

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

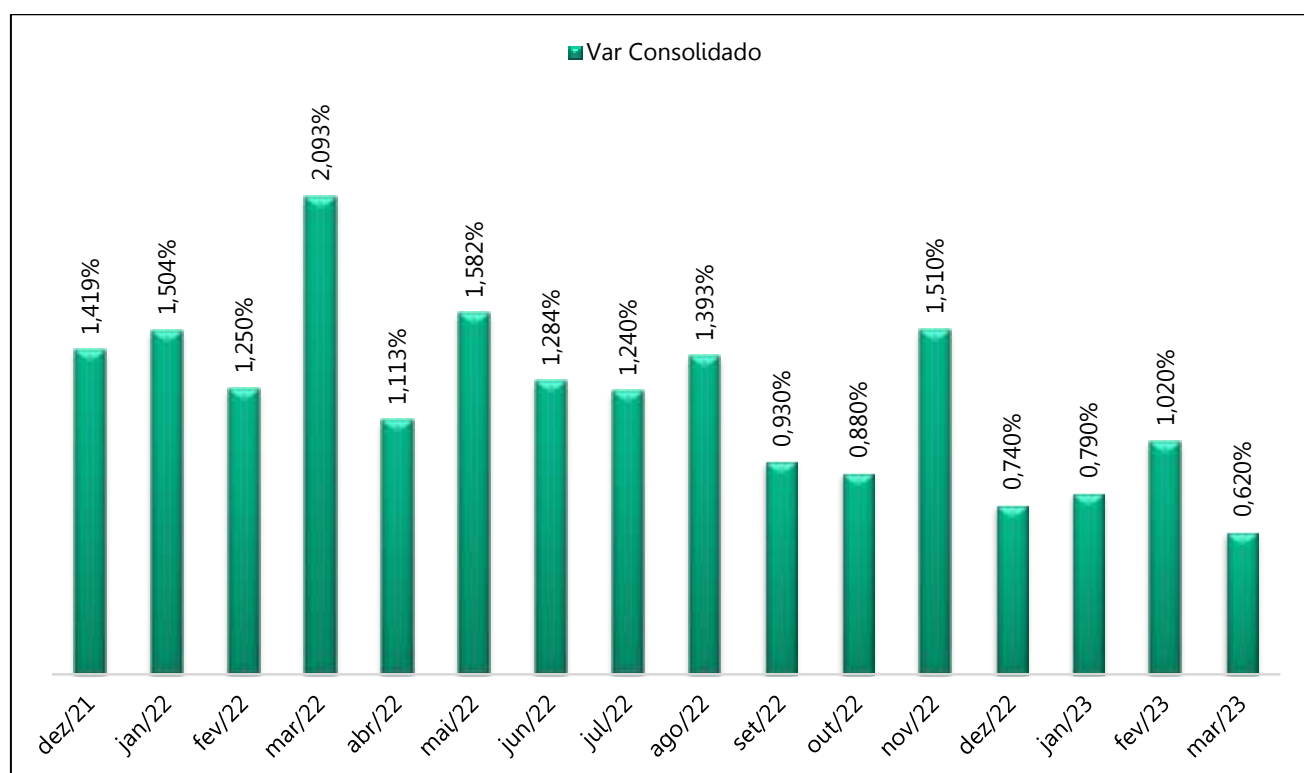
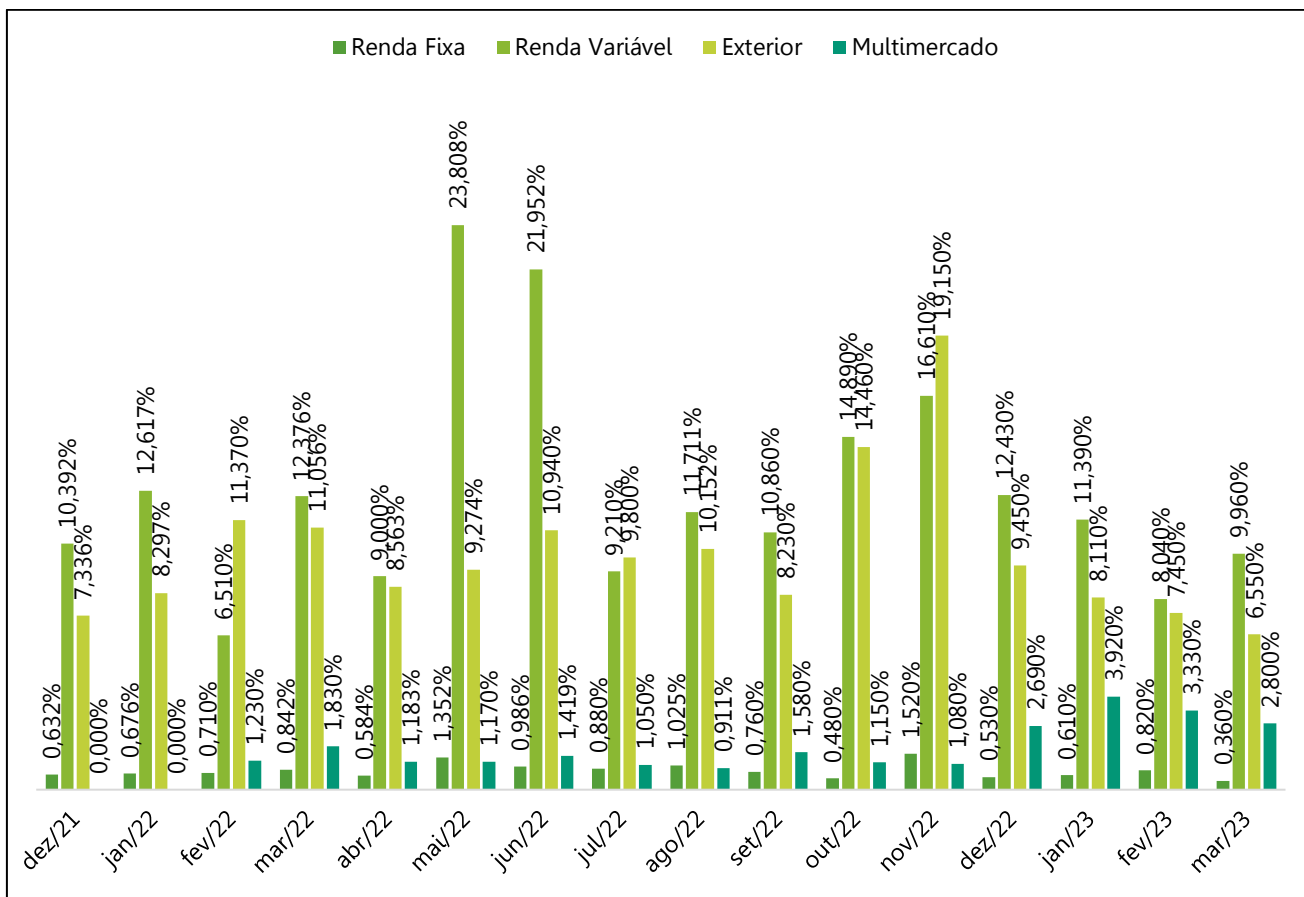
Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

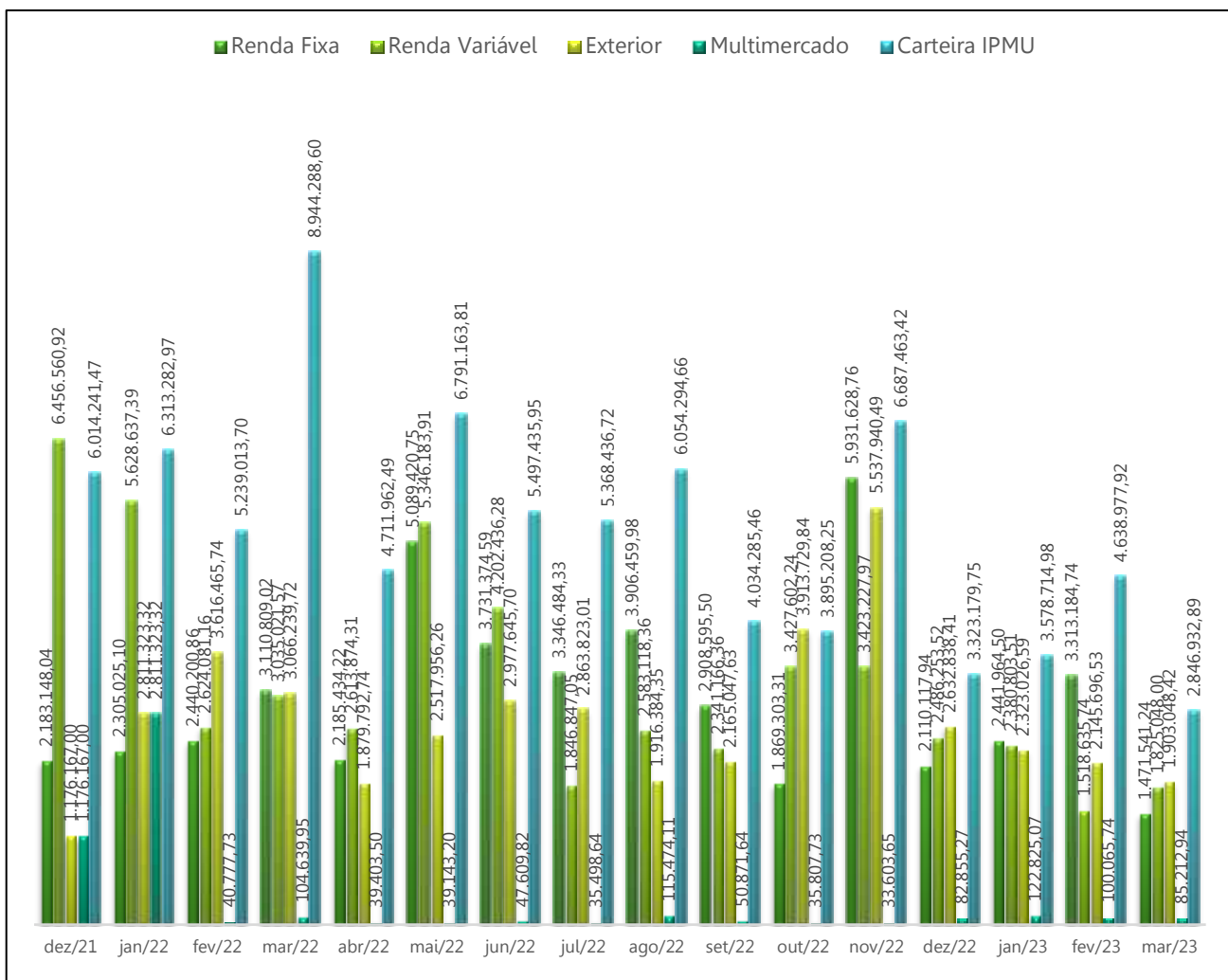
O VaR da carteira de investimentos no segmento de renda fixa e no segmento de renda variável estão em conformidade com as estratégias de risco traçadas na Política de Investimentos – PAI 2021.

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.

### VaR

| 31/03/2023   | Retorno no mês | VaR no mês | Retorno no ano | VaR no ano | Saldo Consolidado |
|--|----------------|------------|----------------|------------|-------------------|
| <b>1 - ATIVOS</b>  |                |            |                |            |                   |
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 1,000%         | 7,580%     | 3,210%         | 7,660%     | 6.611.392,38      |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -4,980%        | 8,310%     | -6,820%        | 9,110%     | 6.600.590,37      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 1,180%         | 0,190%     | 3,640%         | 0,430%     | 77.184.899,39     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 1,270%         | 0,900%     | 4,060%         | 1,010%     | 51.248.156,25     |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  | 2,060%         | 1,020%     | 3,570%         | 1,420%     | 19.613.878,24     |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 1,180%         | 0,190%     | 3,630%         | 0,430%     | 79.808.687,74     |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -0,710%        | 2,800%     | -1,190%        | 3,370%     | 3.043.319,30      |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 3,190%         | 8,100%     | 8,450%         | 8,780%     | 10.519.539,82     |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 0,090%         | 6,670%     | 3,660%         | 7,990%     | 2.314.487,68      |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -1,830%        | 11,460%    | -9,250%        | 11,240%    | 11.723.184,75     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 1,120%         | 0,060%     | 3,110%         | 0,070%     | 59.200.807,32     |
| NTN-8 760199 20240815  | 1,290%         | 0,900%     | 4,130%         | 1,020%     | 45.691.677,17     |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 1,310%         | 0,330%     | 3,260%         | 0,510%     | 3.044.133,34      |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | -1,430%        | 6,120%     | 0,900%         | 6,870%     | 9.608.754,54      |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 1,130%         | 0,030%     | 3,020%         | 0,060%     | -                 |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20138595000178)            | 1,270%         | 0,900%     | 4,060%         | 1,010%     | 50.833.791,12     |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 1,140%         | 0,0001     | 0,0322         | 0,0001     | 22134423,2        |
| <b>2 - POR ARTIGO DA 4963</b>  |                |            |                |            |                   |
| art. 10 I - res. 4963_2021   | -0,710%        | 2,800%     | -1,190%        | 3,370%     | 3.043.319,30      |
| art. 7 I a - res. 4963_2021  | 1,290%         | 0,900%     | 4,130%         | 1,020%     | 45.691.677,17     |
| art. 7 I b - res. 4963_2021  | 1,210%         | 0,330%     | 3,800%         | 0,570%     | 281.210.959,70    |
| art. 7 III a - res. 4963_2021  | 1,350%         | 0,250%     | 3,230%         | 0,300%     | 81.858.819,10     |
| art. 8 I - res. 4963_2021  | -2,990%        | 9,960%     | -8,390%        | 10,110%    | 18.323.775,12     |
| art. 9 III - res. 4963_2021  | -1,140%        | 5,970%     | 1,430%         | 6,950%     | 11.923.242,22     |
| art. 9 III - res. 4963_2021  | 2,330%         | 7,750%     | 6,370%         | 8,200%     | 17.130.932,20     |
| <b>3 - POR SEGMENTO</b>  |                |            |                |            |                   |
| EXTERIOR   | 0,880%         | 6,550%     | 4,280%         | 7,270%     | 29.054.174,42     |
| MULTIMERCADO   | -0,710%        | 2,800%     | -1,190%        | 3,370%     | 3.043.319,30      |
| RENDA FIXA   | 1,250%         | 0,360%     | 3,690%         | 0,520%     | 408.761.455,97    |
| RENDA VARIÁVEL   | -2,990%        | 9,960%     | -8,390%        | 10,110%    | 18.323.775,12     |
| <b>4 - Consolidado</b>   |                |            |                |            |                   |
| Portfólio Carteira IPMU 2023   | 1,040%         | 0,620%     | 3,150%         | 0,750%     | 459.182.724,81    |





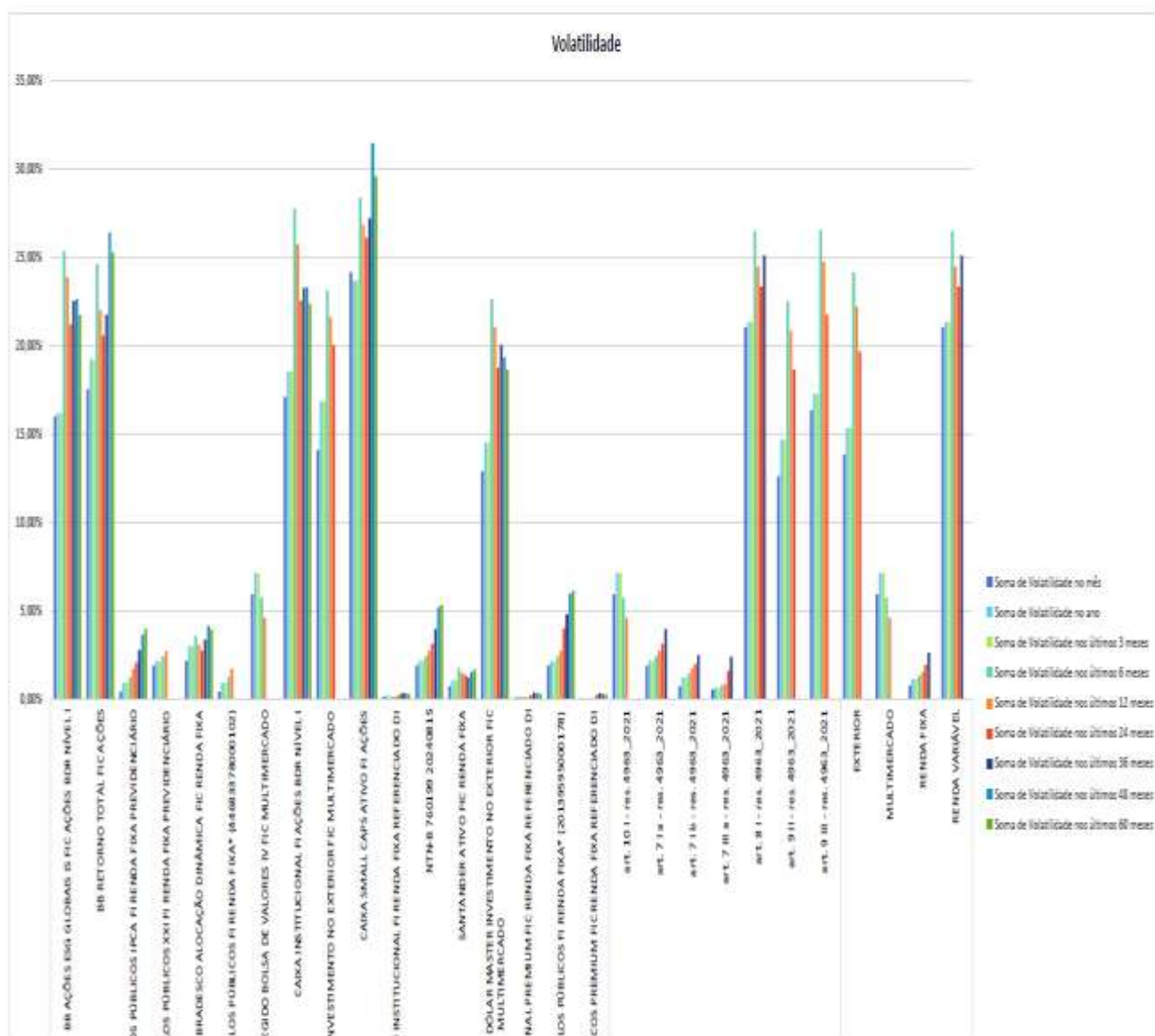
## 14. – Índice de Sharp

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

| 31/03/2023   | Sharpe -       |              | Sharpe -       |              | Saldo Consolidado |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------------|
|  | Retorno no mês | Selic no mês | Retorno no ano | Selic no ano |                   |
| <b>1- ATIVOS</b>   |                |              |                |              |                   |
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 1,00%          | -0,01        | 3,21%          | -0,00        | 6.611.392,38      |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -4,98%         | -0,36        | -6,82%         | -0,53        | 6.600.590,37      |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 1,18%          | 0,02         | 3,64%          | 0,44         | 77.184.899,39     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 1,27%          | 0,05         | 4,06%          | 0,38         | 51.248.158,25     |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA   | 2,06%          | 0,42         | 3,57%          | 0,11         | 19.613.878,24     |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 1,18%          | 0,01         | 3,63%          | 0,42         | 79.809.687,74     |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -0,71%         | -0,33        | -1,19%         | -0,63        | 3.043.319,30      |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 3,19%          | 0,12         | 8,45%          | 0,28         | 10.519.539,82     |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 0,09%          | -0,08        | 3,66%          | 0,02         | 2.314.487,68      |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -1,83%         | -0,13        | -9,25%         | -0,53        | 11.723.184,75     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 1,12%          | -0,42        | 3,11%          | -0,98        | 59.200.807,32     |
| NTN-B 760199 20240815  | 1,29%          | 0,06         | 4,13%          | 0,41         | 45.691.677,17     |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 1,31%          | 0,20         | 3,26%          | 0,00         | 3.044.133,54      |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | -1,43%         | -0,21        | 0,90%          | -0,16        | 9.608.754,54      |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 1,13%          | -0,78        | 3,02%          | -1,85        | -                 |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 1,27%          | 0,05         | 4,06%          | 0,38         | 50.833.791,12     |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 1,14%          | -1,08        | 3,22%          | -1,05        | 22.134.423,20     |
| <b>4 - Consolidado</b>   |                |              |                |              |                   |
| Portfólio Carteira IPMU 2023   | 1,04%          | -0,11        | 3,15%          | -0,06        | 459.182.724,81    |

## 15. – Volatilidade

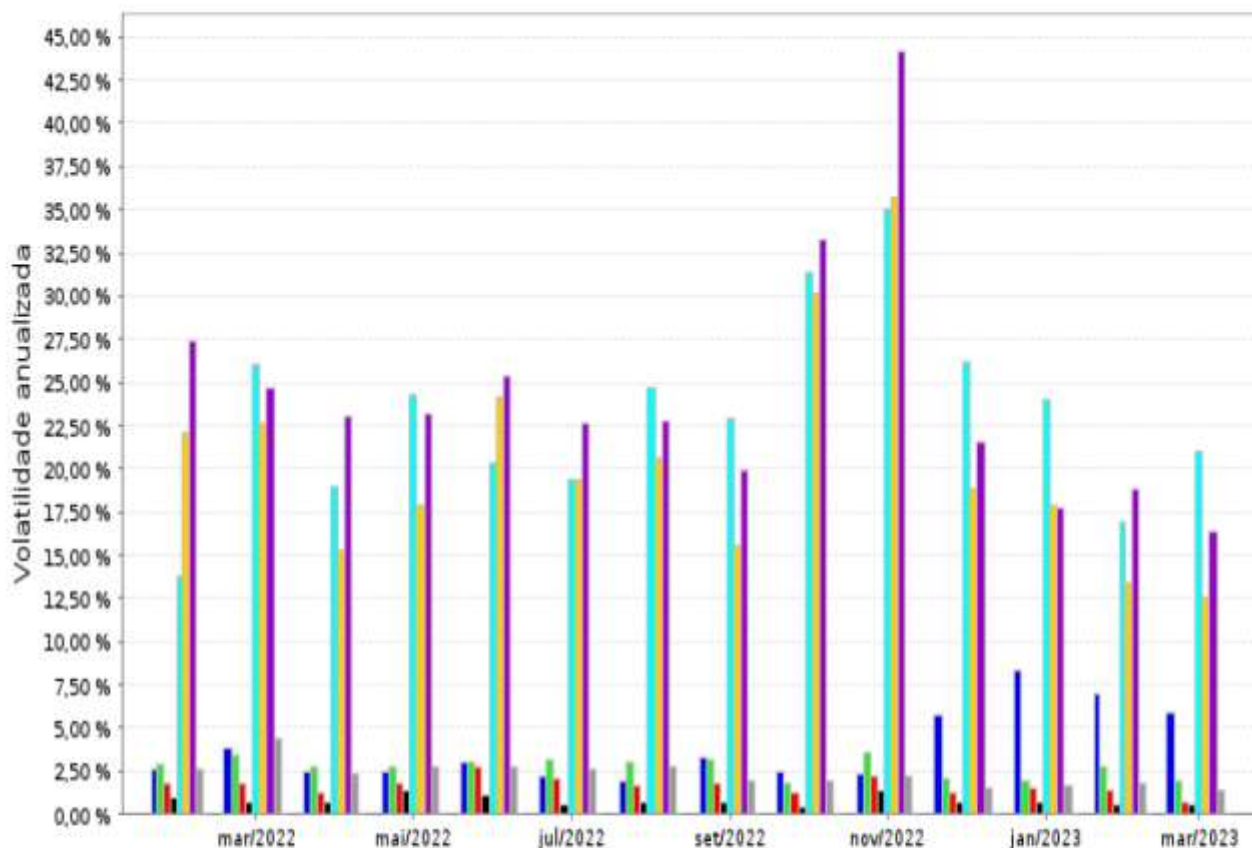
A **volatilidade** é uma medida estática que mede o risco de um ativo, de acordo com a intensidade frequência de sua oscilação de preço em um determinado período. Por meio dela, é possível entender o histórico de um ativo, qual a probabilidade de ele subir ou cair, de acordo com o período preestabelecido,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





GRÁFICO

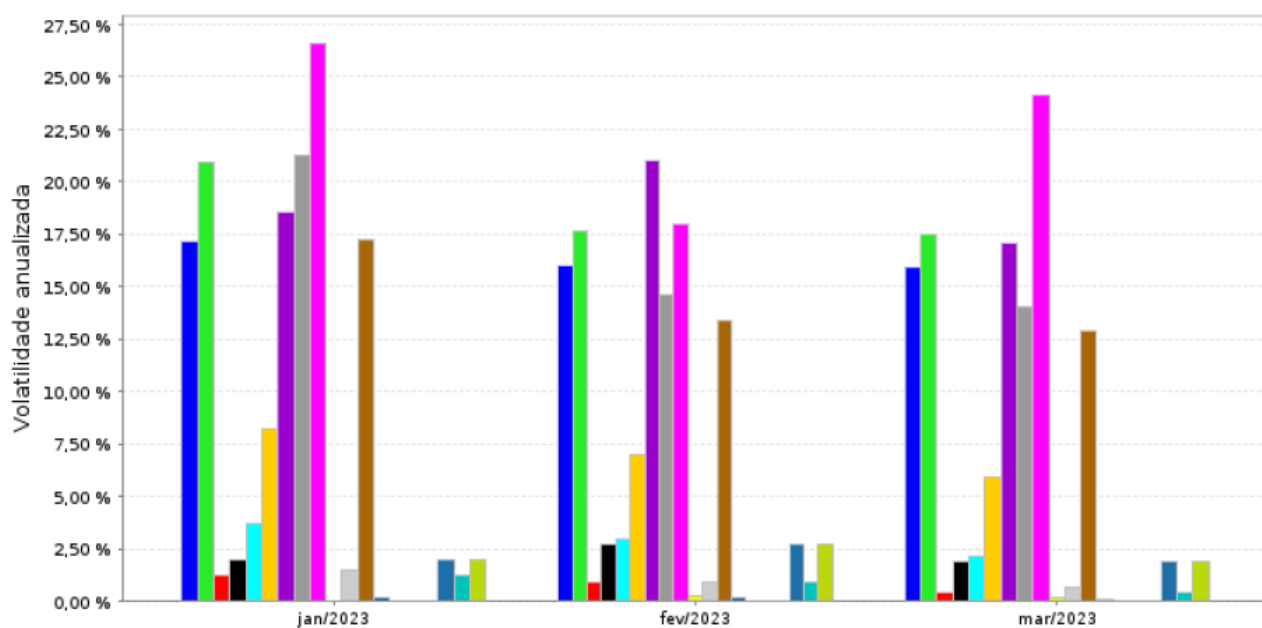
Volatilidade mensal anualizada de Fev/2022 a Mar/2023 (mensal)



| Ativo                         | Retorno  | Volatilidade | Mínimo  | Máximo  |
|-------------------------------|----------|--------------|---------|---------|
| art. 10 I - res. 4963_2021    | -8,20 %  | 4,44 %       | 1,92 %  | 8,25 %  |
| art. 7 I a - res. 4963_2021   | 13,68 %  | 2,78 %       | 1,80 %  | 3,61 %  |
| art. 7 I b - res. 4963_2021   | 13,88 %  | 1,75 %       | 0,70 %  | 2,67 %  |
| art. 7 III a - res. 4963_2021 | 14,78 %  | 0,82 %       | 0,44 %  | 1,35 %  |
| art. 8 I - res. 4963_2021     | -20,27 % | 24,04 %      | 13,71 % | 34,97 % |
| art. 9 II - res. 4963_2021    | -13,48 % | 21,01 %      | 12,57 % | 35,69 % |
| art. 9 III - res. 4963_2021   | -13,27 % | 24,80 %      | 16,31 % | 44,19 % |
| Portfólio Carteira IPMU 2023  | 10,09 %  | 2,45 %       | 1,31 %  | 4,41 %  |
| CDI                           | 15,22 %  | 0,06 %       | 0,00 %  | 0,03 %  |

:: GRÁFICO

Volatilidade mensal anualizada de Jan/2023 a Mar/2023 (mensal)



| Ativo  | Retorno | Volatilidade | Mínimo  | Máximo  |
|--|---------|--------------|---------|---------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                                    | 2,71 %  | 16,05 %      | 15,96 % | 17,15 % |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES   | -6,82 % | 19,03 %      | 17,49 % | 20,92 % |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                            | 3,69 %  | 0,90 %       | 0,41 %  | 1,25 %  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                             | 4,10 %  | 2,12 %       | 1,89 %  | 2,69 %  |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  | 3,62 %  | 2,97 %       | 2,16 %  | 3,72 %  |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO                     | -1,16 % | 7,05 %       | 5,89 %  | 8,25 %  |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I   | 8,45 %  | 18,34 %      | 17,07 % | 21,02 % |
| CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO      | 3,55 %  | 16,69 %      | 14,06 % | 21,26 % |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES  | -9,26 % | 23,47 %      | 17,97 % | 26,62 % |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                                 | 3,16 %  | 0,15 %       | 0,04 %  | 0,23 %  |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA   | 3,31 %  | 1,06 %       | 0,70 %  | 1,46 %  |
| SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO | 0,76 %  | 14,37 %      | 12,88 % | 17,25 % |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                   | 3,07 %  | 0,13 %       | 0,06 %  | 0,16 %  |
| SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI                | 3,27 %  | 0,03 %       | 0,01 %  | 0,03 %  |
| INPC   | 1,91 %  | 0,14 %       | 0,00 %  | 0,00 %  |
| Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%   | 3,22 %  | 0,14 %       | 0,00 %  | 0,00 %  |
| NTN-B 760199 20240815  | 4,17 %  | 2,13 %       | 1,89 %  | 2,71 %  |
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)               | 3,67 %  | 0,90 %       | 0,41 %  | 1,25 %  |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)            | 4,10 %  | 2,12 %       | 1,89 %  | 2,69 %  |

## 16. – 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](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)

## 17.– 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](https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg)



## 18.– Deliberação Comitê de Investimentos

O **Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU se reúne ordinariamente uma vez ao mês e extraordinariamente sempre que se faz necessário para tomada de deliberações que sejam urgentes e prementes, com todo cuidado para não negligenciar sua atuação.

Dessa forma, as principais deliberações estão descritas nas Atas e Relatórios Gerenciais dispostas no Portal do IPMU: [www.ipmu.com.br](http://www.ipmu.com.br).

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

## 19.– Resgate e Aplicação

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

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

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

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

## 20.– Aplicação por fundo de investimentos

Todos os fundos de investimentos 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 RPPS 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.

| <b>Artigo 7º I B (até 100% PL)</b>            | <b>281.210.959,70</b> | <b>Patrimônio</b> | <b>% PL IPMU</b> | <b>Cotista</b> |
|---|-----------------------|-------------------|------------------|----------------|
| BB Previdenciário RF TP 2023                  | 77.184.899,39         | 3.913.191.398,70  | 1,97%            | 360            |
| BB Previdenciário RF TP 2024                  | 51.248.158,25         | 3.204.967.185,63  | 1,60%            | 348            |
| Caixa Brasil TP 2023                          | 79.809.687,74         | 4.218.734.456,39  | 1,89%            | 287            |
| Caixa Brasil TP 2024                          | 50.833.791,12         | 3.501.227.547,95  | 1,45%            | 284            |
| Santander RF TP Rer. DI Premium               | 22.134.423,20         | 7.680.931.100,40  | 0,29%            | 589            |
| <b>Artigo 7º III A (até 60% PL)</b>           | <b>81.858.819,10</b>  | <b>Patrimônio</b> | <b>% PL IPMU</b> | <b>Cotista</b> |
| Bradesco FIC FI Alocação                      | 19.613.878,24         | 673.306.700,21    | 2,91%            | 147            |
| Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI | 59.200.807,32         | 4.244.545.130,14  | 1,39%            | 356            |
| Santander RF Ativo (350)                      | 3.044.133,54          | 284.355.835,81    | 1,07%            | 62             |
| <b>Artigo 8º I (até 30% PL)</b>               | <b>18.323.775,12</b>  | <b>Patrimônio</b> | <b>% PL IPMU</b> | <b>Cotista</b> |
| BB Ações Retorno Total                        | 6.600.590,37          | 796.888.791,42    | 0,83%            | 31.545         |
| Caixa FI Ações Small Caps                     | 11.723.184,75         | 506.329.839,46    | 2,32%            | 6.356          |
| <b>Artigo 9º II (até 10% PL)</b>              | <b>11.923.242,22</b>  | <b>Patrimônio</b> | <b>% PL IPMU</b> | <b>Cotista</b> |
| Caixa Multigestor Equities                    | 2.314.487,68          | 80.620.924,32     | 2,87%            | 705            |
| Santander Global Equiteis                     | 9.608.754,54          | 855.038.745,62    | 1,12%            | 6.113          |
| <b>Artigo 9º III (até 10% PL)</b>             | <b>17.130.932,20</b>  | <b>Patrimônio</b> | <b>% PL IPMU</b> | <b>Cotista</b> |
| BB Ações ESG Globais                          | 6.611.392,38          | 658.756.412,99    | 1,00%            | 12.712         |
| Caixa Ações BDR Nivel I                       | 10.519.539,82         | 2.012.391.655,50  | 0,52%            | 500            |
| <b>Artigo 10º I (até 10% PL)</b>              | <b>3.043.319,30</b>   | <b>Patrimônio</b> | <b>% PL IPMU</b> | <b>Cotista</b> |
| Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores IV   | 3.043.319,30          | 109.480.777,50    | 2,78%            | 83             |

## 21.– Fluxo de Caixa e das Aplicações Financeiras

O fluxo de aplicações, resgates e retorno das aplicações financeiras do IPMU ficou distribuída nos seguintes valores ao final do mês de março/2023:

|   | Fundo   | CNPJ               | Aplicação    | Resgate/Juros | Valorização  | Desvalorização | Saldo 03/2023  | % PL   |
|---|---|--------------------|--------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--------|
| 2 | BB Previdenciário RF TP 2023                        | 15.486.093/0001-83 | 0,00         | 0,00          | 903.379,59   | 0,00           | 77.184.899,39  | 16,81% |
| 3 | BB Previdenciário RF TP 2024                        | 44.345.590/0001-60 | 0,00         | 0,00          | 644.496,45   | 0,00           | 51.248.158,25  | 11,16% |
| 4 | BB Retorno Total FIC Ações                          | 09.005.805/0001-00 | 0,00         | 0,00          | 0,00         | -346.245,95    | 6.600.590,37   | 1,44%  |
| 5 | BB Ações ESG Globais                                | 22.632.237/0001-28 | 0,00         | 0,00          | 65.223,93    | 0,00           | 6.611.392,38   | 1,44%  |
|   |   |                    |              |               |              |                | 141.645.040,39 | 30,85% |
| 1 | Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica                   | 28.515.874/0001-09 | 0,00         | 0,00          | 395.938,54   | 0,00           | 19.613.878,24  | 4,27%  |
| 1 | Caixa Brasil Título Público 2023                    | 44.683.378/0001-02 | 0,00         | 0,00          | 930.969,70   | 0,00           | 79.809.687,74  | 17,38% |
| 2 | Caixa Brasil Título Público 2024                    | 20.139.595/0001-78 | 0,00         | 0,00          | 639.470,82   | 0,00           | 50.833.791,12  | 11,07% |
| 5 | Caixa FI Ações Small Caps                           | 15.154.220/0001-47 | 0,00         | 0,00          | 0,00         | -218.483,18    | 11.723.184,75  | 2,55%  |
| 6 | Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE        | 39.528.038/0001-77 | 0,00         | 0,00          | 1.975,09     | 0,00           | 2.314.487,68   | 0,50%  |
| 7 | Caixa Ações BDR Nivel I                             | 17.502.937/0001-68 | 0,00         | 0,00          | 325.306,89   | 0,00           | 10.519.539,82  | 2,29%  |
| 8 | Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores            | 44.683.343/0001-73 | 0,00         | 0,00          | 0,00         | -21.718,02     | 3.043.319,30   | 0,66%  |
|   |   |                    |              |               |              |                | 158.244.010,41 | 34,46% |
| 1 | Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI       | 00.832.435/0001-00 | 0,00         | 0,00          | 657.636,67   | 0,00           | 59.200.807,32  | 12,89% |
| 1 | Santander RF Títulos Públicos Ref. DI Premium (150) | 09.577.477/0001-00 | 3.579.000,00 | 3.930.000,00  | 270.423,20   | 0,00           | 22.134.423,20  | 4,82%  |
| 2 | Santander Ativo Renda Fixa (350)                    | 26.507.132/0001-06 | 0,00         | 0,00          | 39.438,91    | 0,00           | 3.044.133,54   | 0,66%  |
| 3 | Santander Global Equites Dólar Master               | 17.804.792/0001-50 | 0,00         | 0,00          | 0,00         | -139.627,15    | 9.608.754,54   | 2,09%  |
|   |   |                    |              |               |              |                | 34.787.311,28  | 7,58%  |
| 1 | Carteira de Títulos Públicos 2024                   |                    | 0,00         | 0,00          | 583.782,36   | 0,00           | 45.691.677,17  | 9,95%  |
|   |   |                    | 3.579.000,00 | 3.930.000,00  | 5.458.042,15 | -726.074,30    | 459.182.724,81 |        |
|   |   |                    |              |               | 4.731.967,85 |                |                |        |

## 22.– Conclusão

O **Relatório Trimestral de Investimentos** tem como objetivo apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do IPMU (rentabilidade e risco) em consonância com a legislação em vigor e a transparência da gestão.

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

O relatório contém seus respectivos valores registrados pela Contabilidade. Foram analisadas a legalidade e a conformidade com a Política de Investimentos – PAI 2023, refletindo as movimentações financeiras que atenderam aos requisitos legais e que atende às necessidades da gestão dos investimentos.

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.

O IPMU mantém seus investimentos de acordo com a Política de Investimentos-2023, com aplicações de acordo com a Resolução 4963/2021 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, com maior objetivo de vencer a crise do coronavírus, mantendo os recursos do IPMU com maior segurança.

As alocações dos recursos do IPMU 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.

As aplicações financeiras estavam totalmente enquadradas nos limites segmentares determinados na Resolução CMN n. 4.963/2021 para os RPPS, bem como os determinados na Política de Investimentos para o exercício de 2023.

Os riscos da carteira de investimentos do IPMU permanecem elevados na medida em que segue o cenário de fortes oscilações das cotações das ações e dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. No tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais, podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado.

Ubatuba, 24 de abril de 2023

**Sirleide da Silva**  
Presidente do Instituto de Previdência  
Municipal de Ubatuba  
CG RPPS CGINV I  
CPA 10

**Fernando Augusto Matsumoto**  
Diretor Financeiro do Instituto de  
Previdência Municipal de Ubatuba  
CG RPPS CGINV I  
CPA 10

**Wellington Diniz**  
Gestor de Recursos  
CG RPPS CGINV II  
CPA 20