



# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS MAIO/2023

**IPMU/078/2023**



## 1- Introdução

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

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

## 2- Legislação

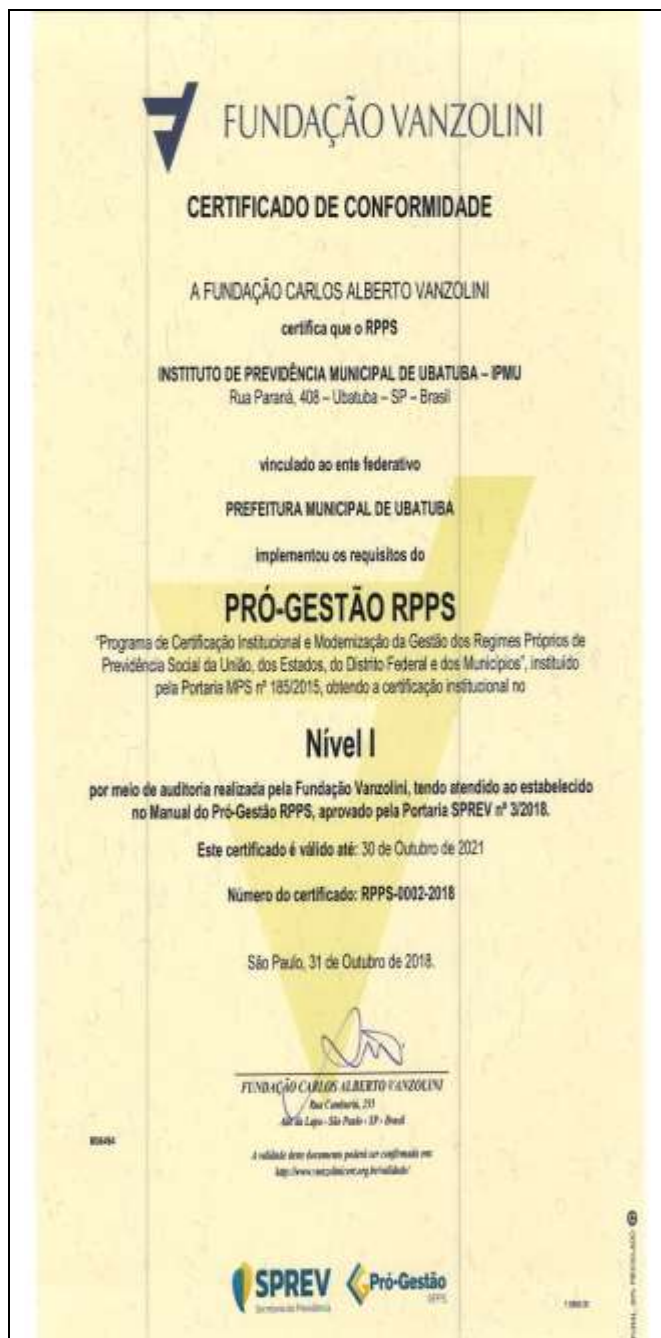
A Gestão dos Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU é conduzida em conformidade com a legislação que rege as aplicações dos recursos financeiros no âmbito do Regime Próprio de Previdência:

- 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.



**FUNDAÇÃO VANZOLINI**

**CERTIFICADO DE CONFORMIDADE**

A FUNDAÇÃO CARLOS ALBERTO VANZOLINI  
certifica que o RPPS

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

vinculado ao ente federativo

PREFEITURA MUNICIPAL DE UBATUBA

implementou os requisitos do

**PRÓ-GESTÃO RPPS**

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


**Nível I**

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



Este certificado é válido até: 30 de Outubro de 2021

Número do certificado: RPPS-0002-2018

São Paulo, 31 de Outubro de 2018.

  
FUNDAÇÃO CARLOS ALBERTO VANZOLINI  
Rua Cantarini, 211  
Alto Lago - São Paulo - SP - Brasil

A validade deste documento poderá ser confirmada em:  
<http://www.seccertificacao.org.br/validade/>



**CERTIFICADO**

O Instituto de Certificação Qualidade Brasil  
certifica que a empresa:

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE UBATUBA - IPMU**

Endereço: Rua Paraná, nº. 408, Centro, CEP: 11.690-000

Vinculado ao ente federativo do  
Município de Ubatuba

Implantou os requisitos do

**PRÓ-GESTÃO RPPS**

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

**Nível III**

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

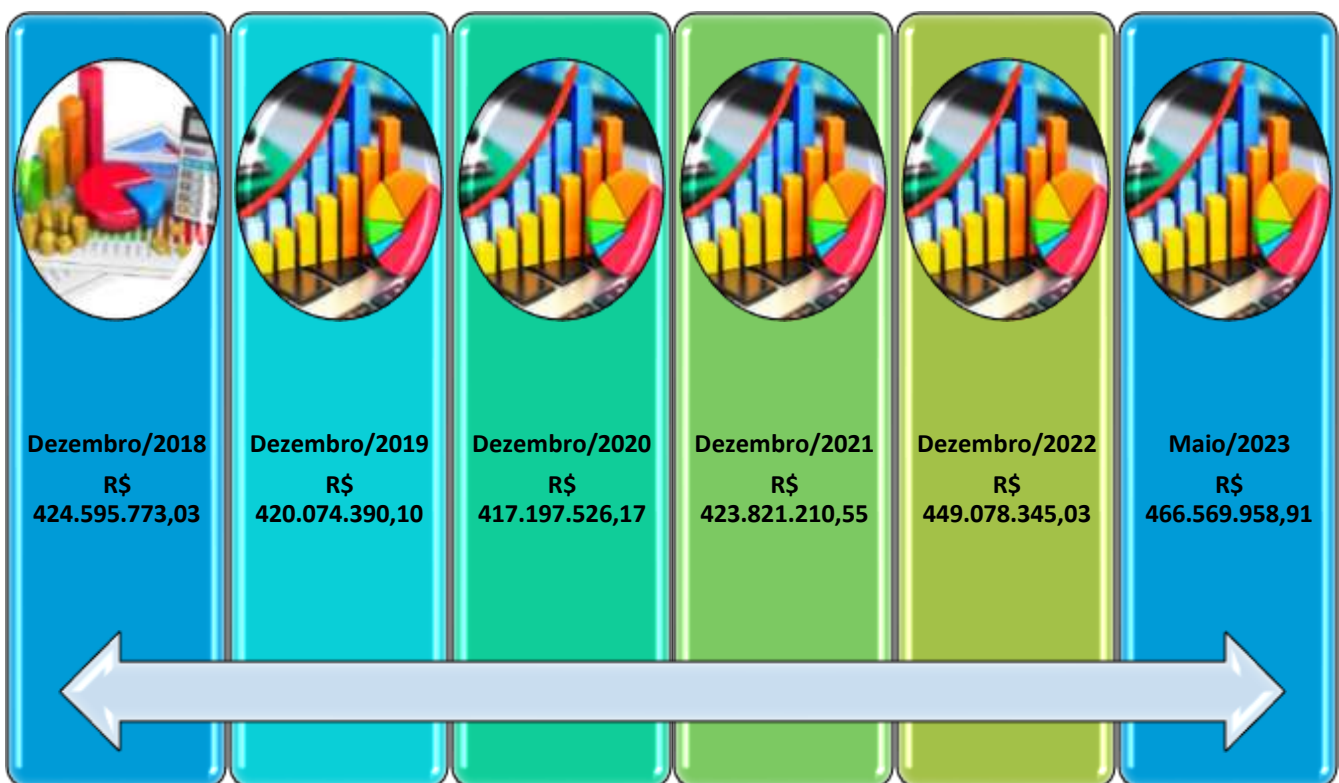
Validade do Certificado: 05/05/2024  
Certificado Nº - CPG- 902021

  
Goiânia, 15 de junho de 2021  
Av. Anápolis, nº 1944, Ed. Albano Franco,  
St. Lucio Vila Nova - Goiânia - GO - CEP 74840-079

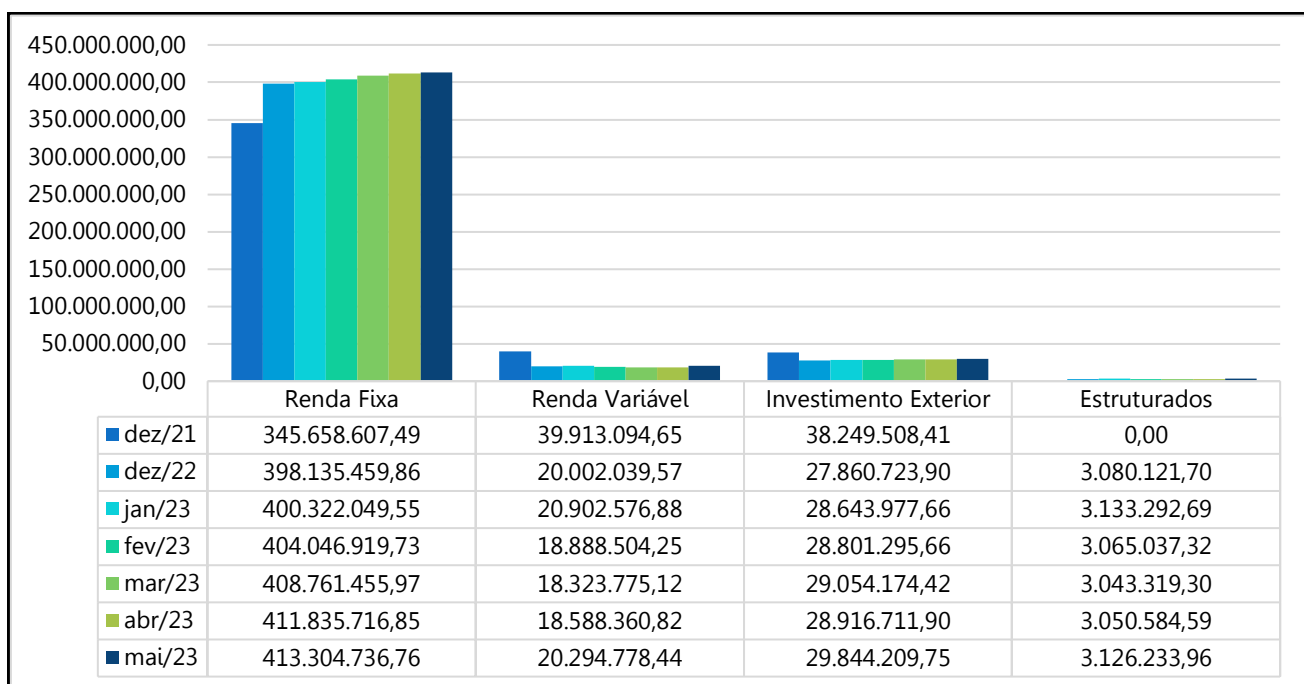
  

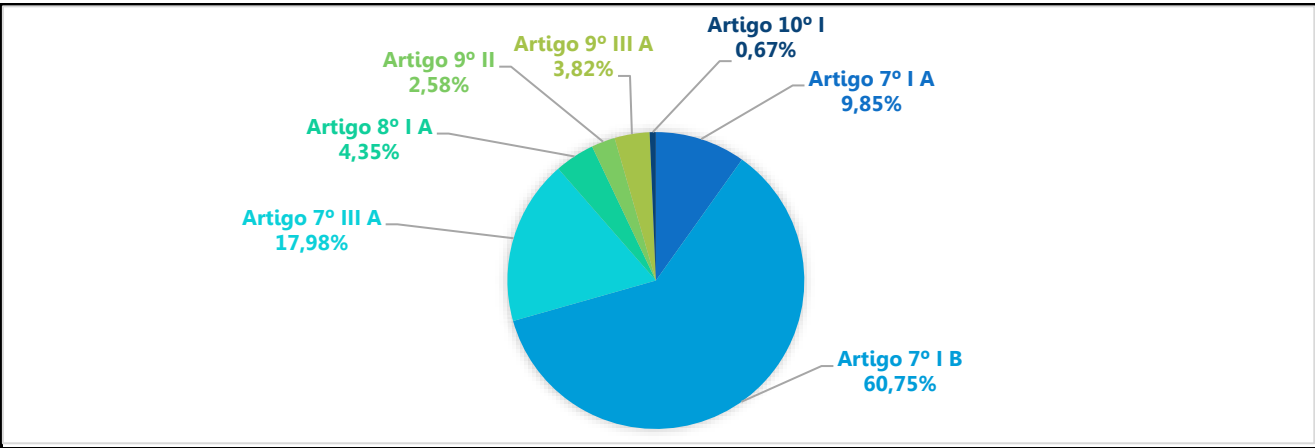
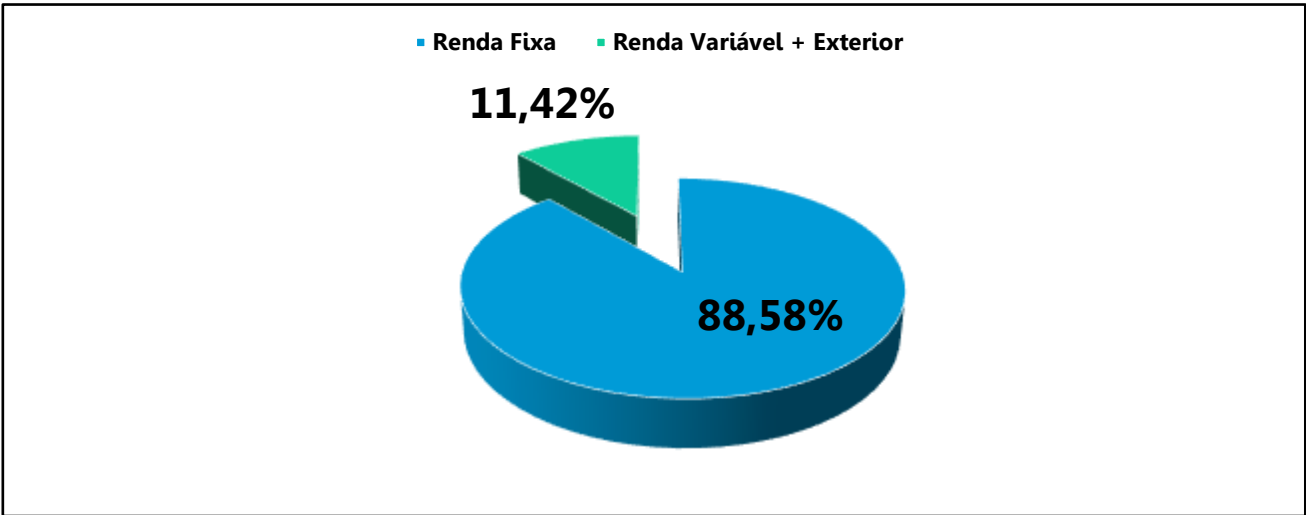
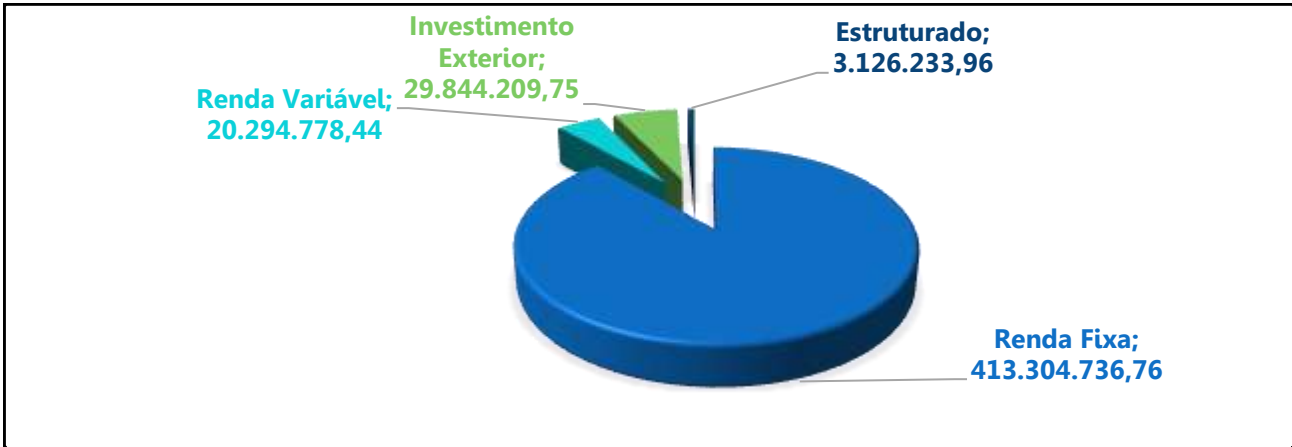
## 4- Carteira de Investimentos

A Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU apresentou **valorização** no mês de **R\$ 3.418.649,35** (três milhões quatrocentos e dezoito mil seiscentos e quarenta e nove reais e trinta 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 (**88,58%**), renda variável (**4,35%**), alocação no investimento no exterior (**6,40%**) e fundos estruturados/multimercado (**0,67%**), 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.





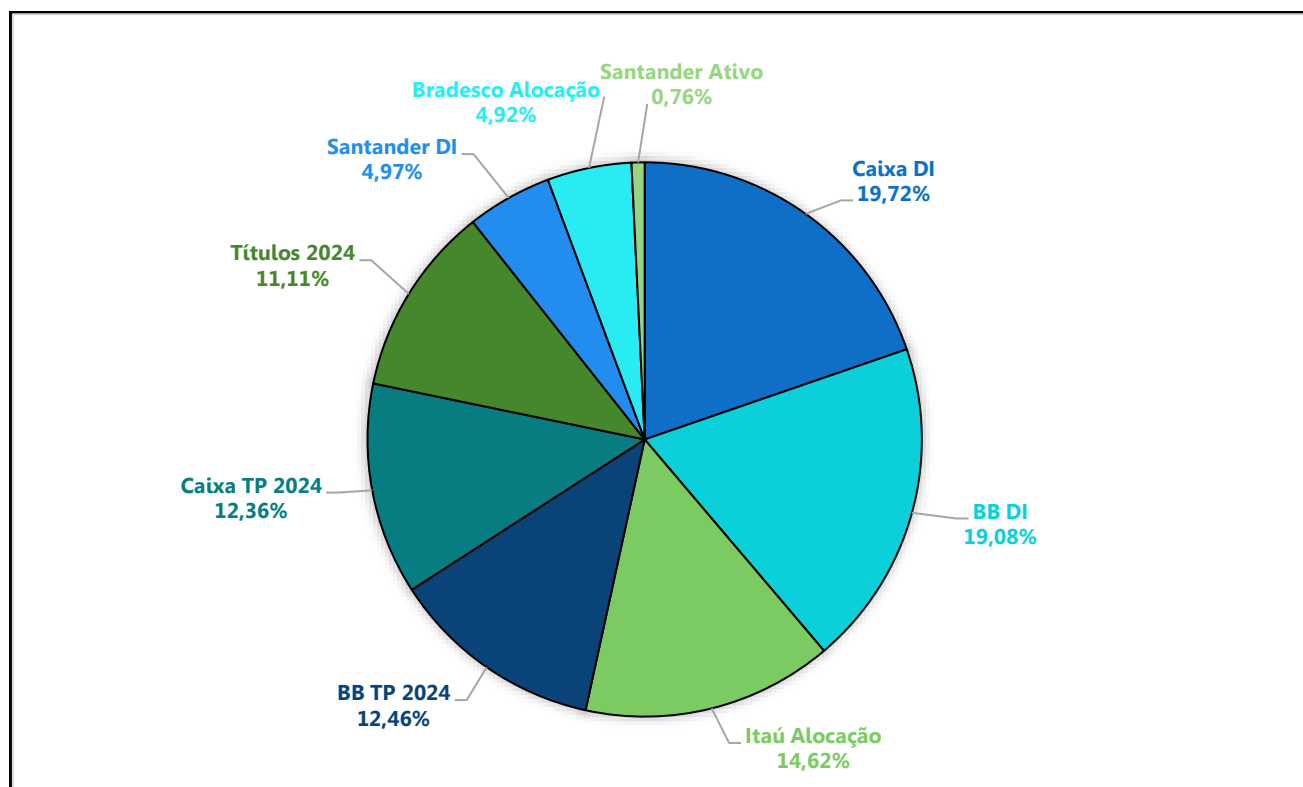
Os investimentos do IPMU demonstram uma “gestão moderada”, com exposição em fundos compostos por 100% títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio e longo prazo.

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%

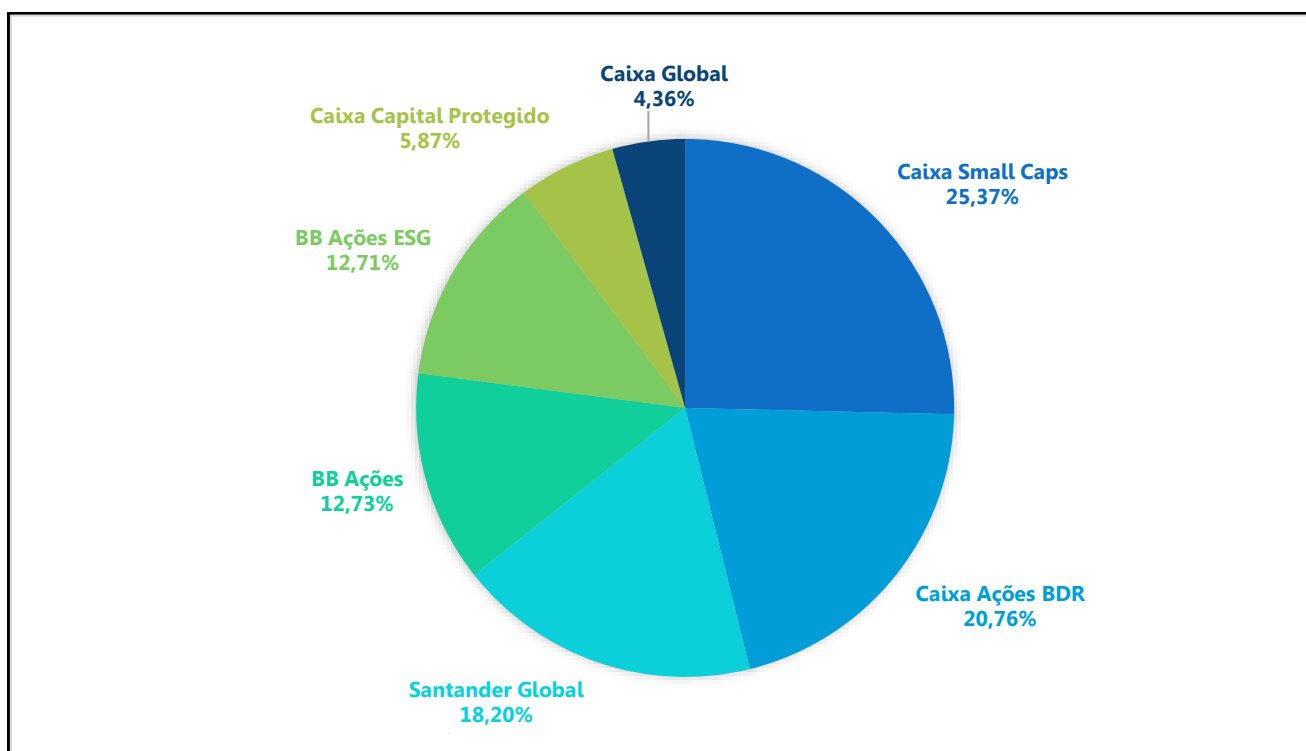
Comparativo em relação ao valor total da Carteira no Segmento de Renda Fixa: **R\$ 4113.304.736,76**



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 **10,93%**.

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\$ 53.265.222,15**



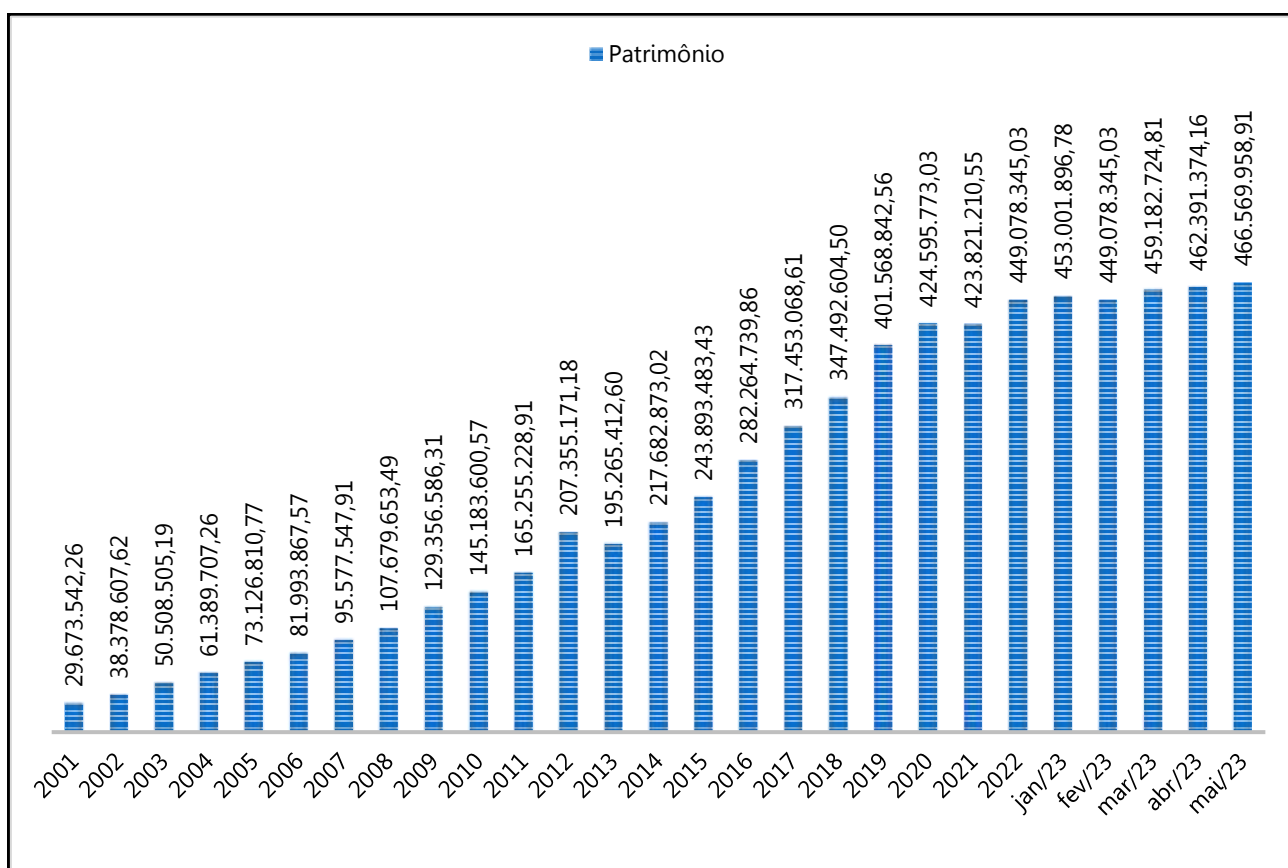


## 4.1- Evolução da Carteira de Investimentos

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.

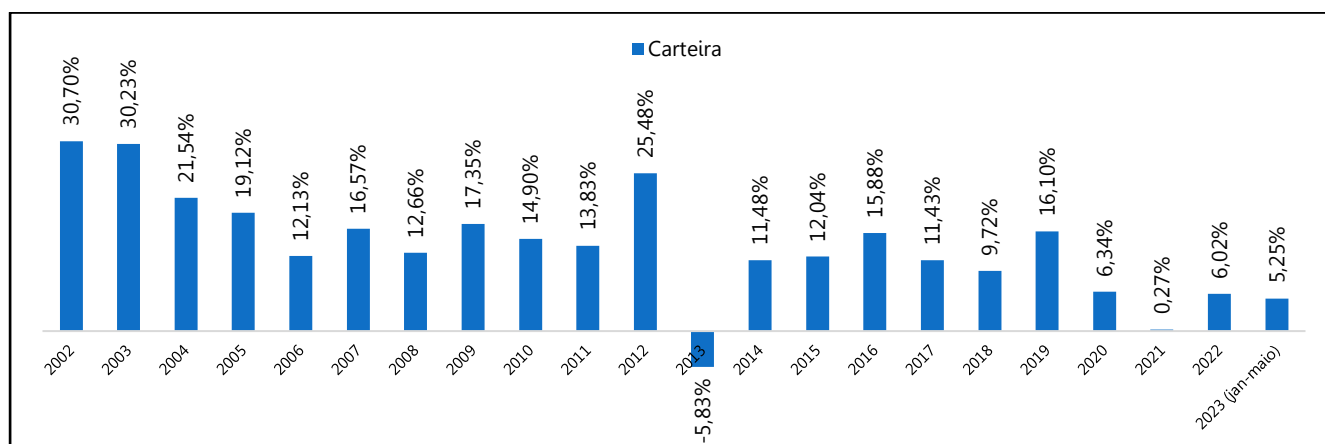
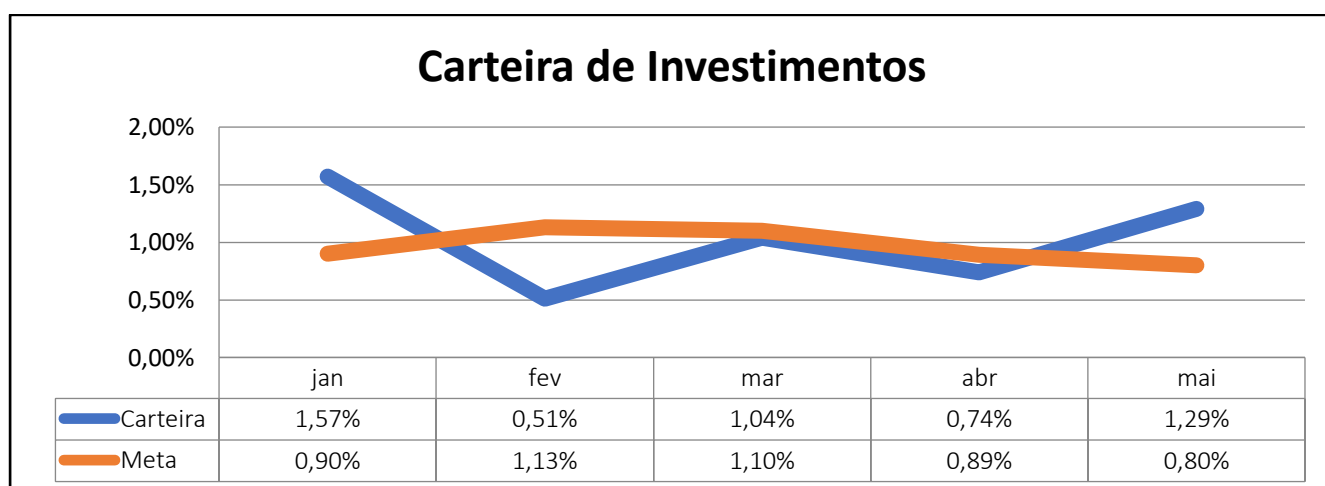
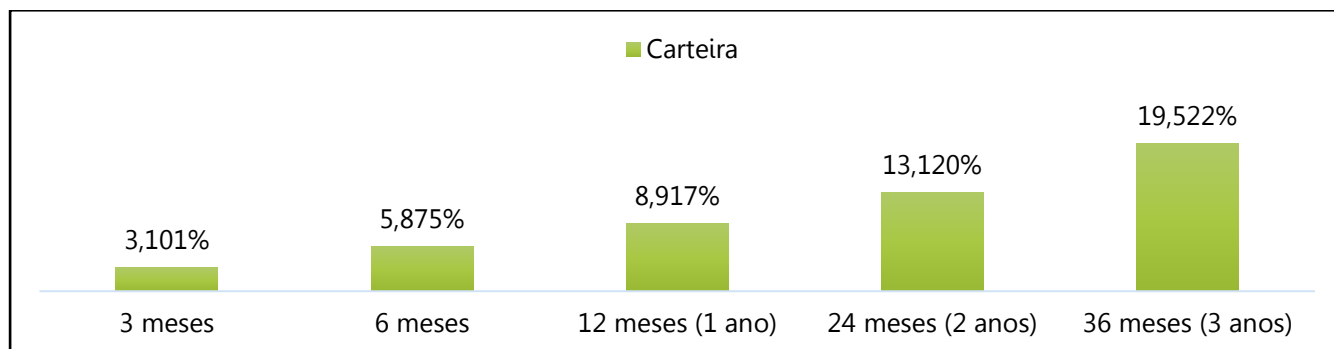
O ano de 2022 iniciou com retração nos investimentos, reflexo da grande volatilidade dos mercados financeiros. De acordo com os analistas, existe a possibilidade de haver novos períodos de retração no patrimônio do IPMU, reproduzindo a volatilidade dos mercados, considerando que a carteira de investimentos 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 **maio/2023** apresentou resultados positivos, com elevação o patrimônio.



## 4.2- Retorno da Carteira de Investimentos

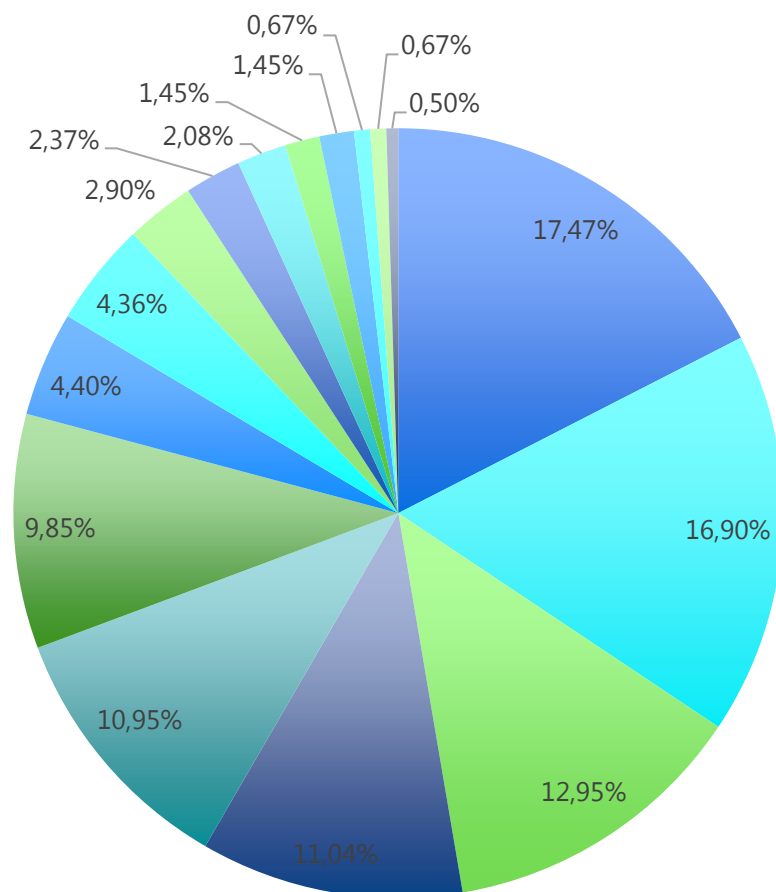
O retorno acumulado na carteira de investimentos do IPMU em 2020 não superou a “meta atuarial” devido as conjunturas dos mercados financeiros que foram fortemente afetados pela pandemia do Covid 19. Esta situação permaneceu em 2021 e 2022. Em 2023, o retorno dos investimentos no mês de janeiro foi de 1,57%, fevereiro de 0,51%, março de 1,04%, abril de 0,74% e maio de 1,29%. No consolidado do período a rentabilidade nominal da “carteira de investimentos” foi de **5,25%**, percentual **superior** em relação a “meta atuarial” do período, que foi de (INPC + 5,15% a.a) de **4,91%** refletindo ainda grande volatilidade do mercado financeiro, em especial nos investimentos no exterior.



## 4.3- 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.

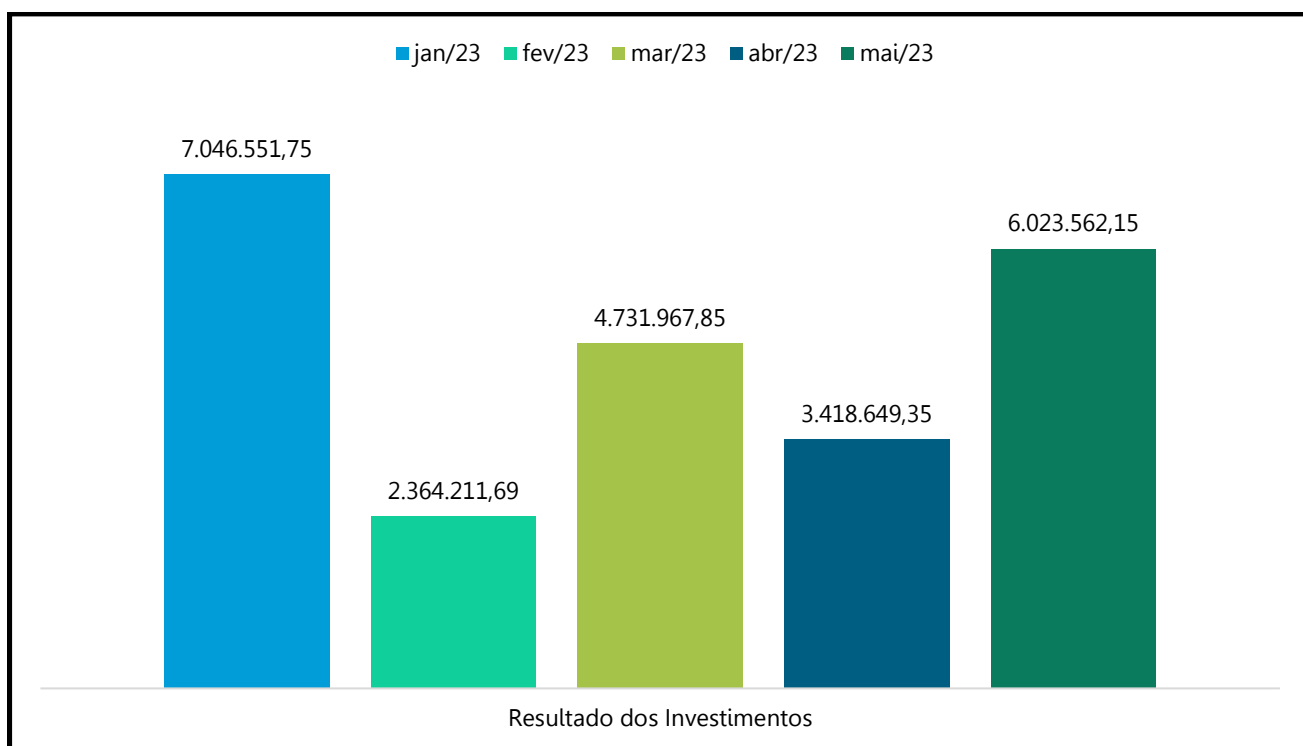
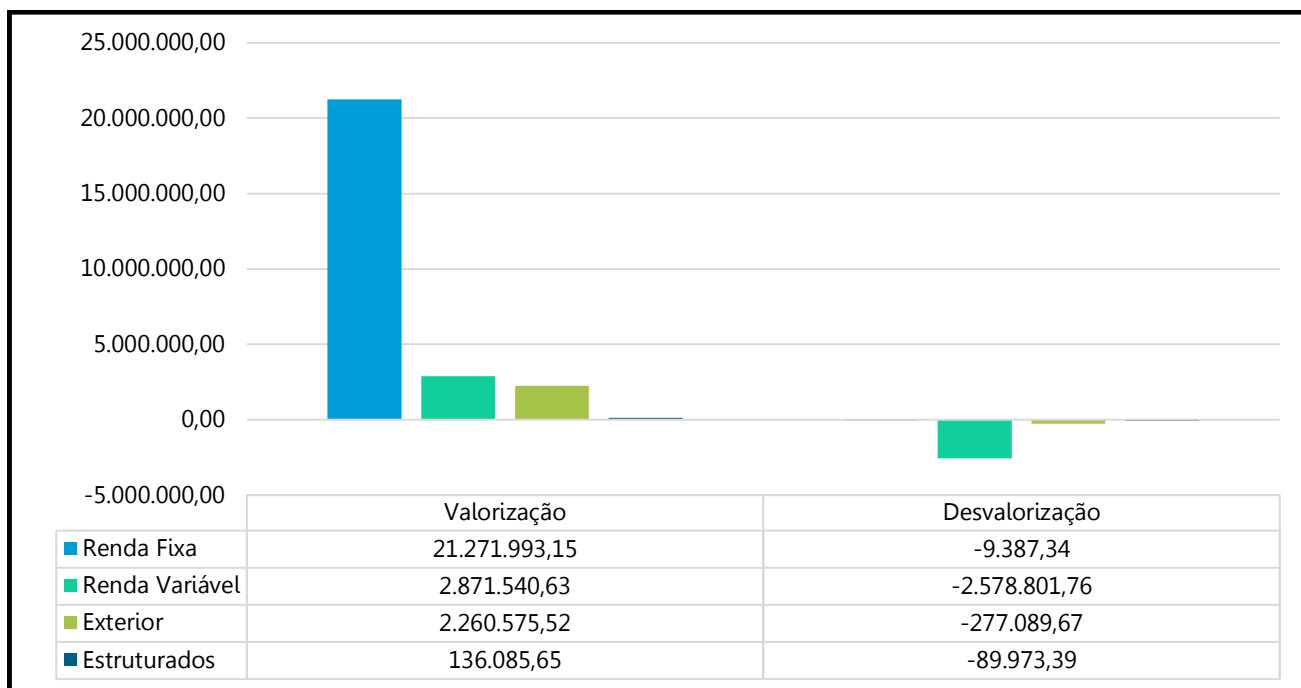
Ordem	Fundo	CNPJ	Resolução 4963/2021
1	BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI	11.046.645/0001-81	Artigo 7º I B
2	BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos 2024	44.345.590/0001-60	Artigo 7º I B
3	BB Retorno Total FIC Ações	09.005.805/0001-00	Artigo 8º I
4	BB Ações ESG Globais	22.632.237/0001-28	Artigo 9º III
5	Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica	28.515.874/0001-09	Artigo 7º III A
6	Caixa Brasil Renda Fixa Títulos Públicos Referenciado DI	05.164.356/0001-84	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 Ref. DI Títulos Públicos Premium (150)	09.577.447/0001-00	Artigo 7º I B
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



- Caixa DI
- BB DI
- Itaú Alocação
- BB TP 2024
- Caixa TP 2024
- Títulos 2024
- Santander DI
- Bradesco Alocação
- Caixa SmallCaps
- Caixa BDR
- Santander Global
- BB Ações
- BB BDR
- Caixa Capital Protegido
- Santander Ativo
- Caixa Global

## 4.4- 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
<b>Total</b>		<b>449.078.345,03</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.342.725,65</b>	<b>-1.696.753,02</b>	<b>2.645.972,63</b>

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
<b>Total</b>		<b>453.001.896,78</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.046.551,75</b>	<b>0,00</b>	<b>7.046.551,75</b>

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	12.060.894,88	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
<b>Total</b>		<b>454.801.756,96</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.446.539,69</b>	<b>-2.082.328,00</b>	<b>2.364.211,69</b>

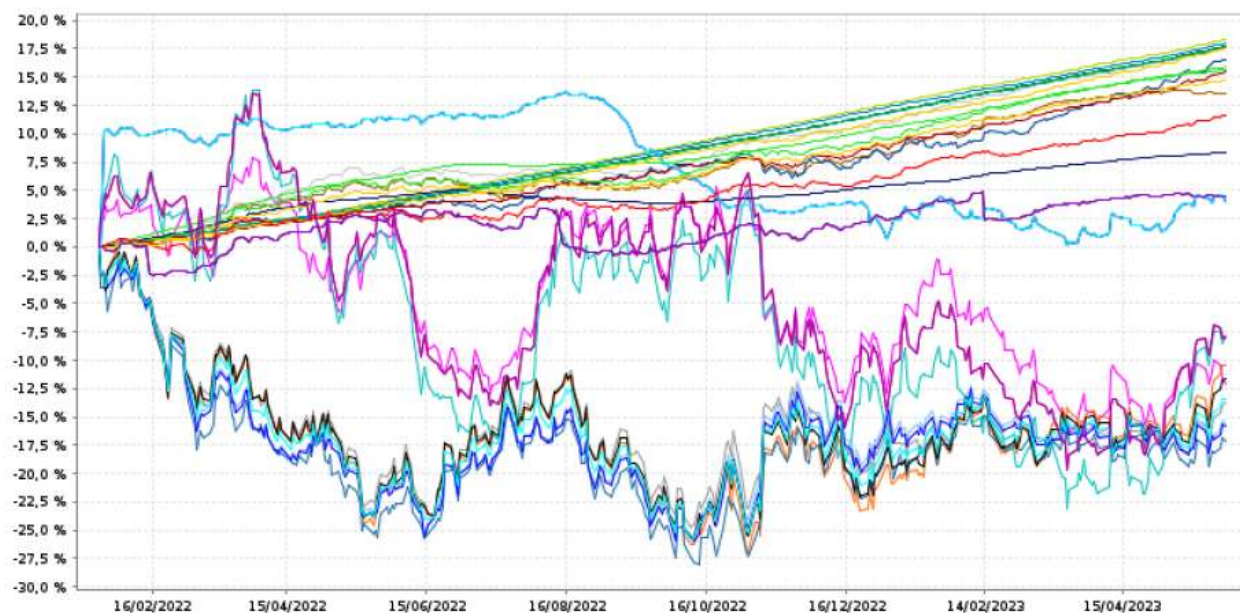
Investimentos	Enquadramento 4963/21	mar/23	% PL	Valorização	Desvalorização	Consolidado
Renda Fixa	Artigo 7º I A	45.691.677,17	9,95%	583.782,36	0,00	583.782,36
Renda Fixa	Artigo 7º I B	281.210.959,70	61,24%	3.388.739,76	0,00	3.388.739,76
Renda Fixa	Artigo 7º III A	81.858.819,10	17,83%	1.093.014,12	0,00	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>

Investimentos	Enquadramento 4963/21	abr/23	% PL	Valorização	Desvalorização	Consolidado
Renda Fixa	Artigo 7º I A	45.932.863,51	9,93%	241.186,34	0,00	241.186,34
Renda Fixa	Artigo 7º I B	283.210.248,23	61,25%	2.219.288,53	0,00	2.219.288,53
Renda Fixa	Artigo 7º III A	82.692.605,11	17,88%	823.786,01	0,00	823.786,01
Renda Variável	Artigo 8º I	18.588.360,82	4,02%	264.585,70	0,00	264.585,70
Investimento Exterior	Artigo 9º II	11.895.698,61	2,57%	0,00	-27.543,61	-27.543,61
Investimento Exterior	Artigo 9º III	17.021.013,29	3,68%	0,00	-109.918,91	-139.627,15
Fundos Estruturados	Artigo 10 I	3.050.584,59	0,66%	7.265,29	0,00	7.265,29
<b>Total</b>		<b>462.391.374,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.556.111,87</b>	<b>-137.462,52</b>	<b>3.418.649,35</b>

Investimentos	Enquadramento 4963/21	mai/23	% PL	Valorização	Desvalorização	Consolidado
Renda Fixa	Artigo 7º I A	45.936.819,63	9,85%	3.956,12	0,00	3.956,12
Renda Fixa	Artigo 7º I B	283.488.006,00	60,76%	2.142.122,51	-9.387,34	2.132.735,17
Renda Fixa	Artigo 7º III A	83.879.911,13	17,98%	1.177.306,02	0,00	1.177.306,02
Renda Variável	Artigo 8º I	20.294.778,44	4,35%	1.706.417,62	0,00	1.706.417,62
Investimento Exterior	Artigo 9º II	12.016.940,46	2,58%	121.241,85	0,00	121.241,85
Investimento Exterior	Artigo 9º III	17.827.269,29	3,82%	806.256,00	0,00	-139.627,15
Fundos Estruturados	Artigo 10 I	3.126.233,96	0,67%	75.649,37	0,00	75.649,37
<b>Total</b>		<b>466.569.958,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.032.949,49</b>	<b>-9.387,34</b>	<b>6.023.562,15</b>

GRÁFICO

Retorno acumulado - 25/01/2022 até 31/05/2023 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-13,69 %	5,69 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-12,11 %	-4,33 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17,71 %	5,35 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17,56 %	5,87 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13,57 %	4,58 %
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	16,49 %	7,30 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17,74 %	5,36 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	4,06 %	1,50 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,40 %	14,00 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-17,10 %	3,99 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-7,86 %	4,64 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18,31 %	5,23 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	15,41 %	5,86 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-15,59 %	1,81 %
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18,01 %	5,16 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17,60 %	5,32 %
INPC	8,34 %	2,79 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	15,88 %	4,92 %
art. 10 I - res. 4963_2021	4,06 %	1,50 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	4,46 %	1,67 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	15,65 %	5,39 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	17,54 %	5,75 %

Ativo	Retorno	Retorno YTD*
■ art. 8 I - res. 4963_2021	-7,89 %	1,46 %
■ art. 9 II - res. 4963_2021	-15,88 %	2,22 %
■ art. 9 III - res. 4963_2021	-11,68 %	10,69 %
■ EXTERIOR	-13,42 %	7,12 %
■ MULTIMERCADO	4,06 %	1,50 %
■ Portfólio Carteira IPMU 2023	11,61 %	4,98 %
■ RENDA FIXA	14,71 %	5,00 %
■ RENDA VARIÁVEL	-7,89 %	1,46 %
■ NTN-B 760199 20240815*	4,46 %	1,67 %

\*A data usada para o cálculo foi 31/05/2023.



GRÁFICO

Retomo acumulado - 02/01/2023 até 31/05/2023 (diária)



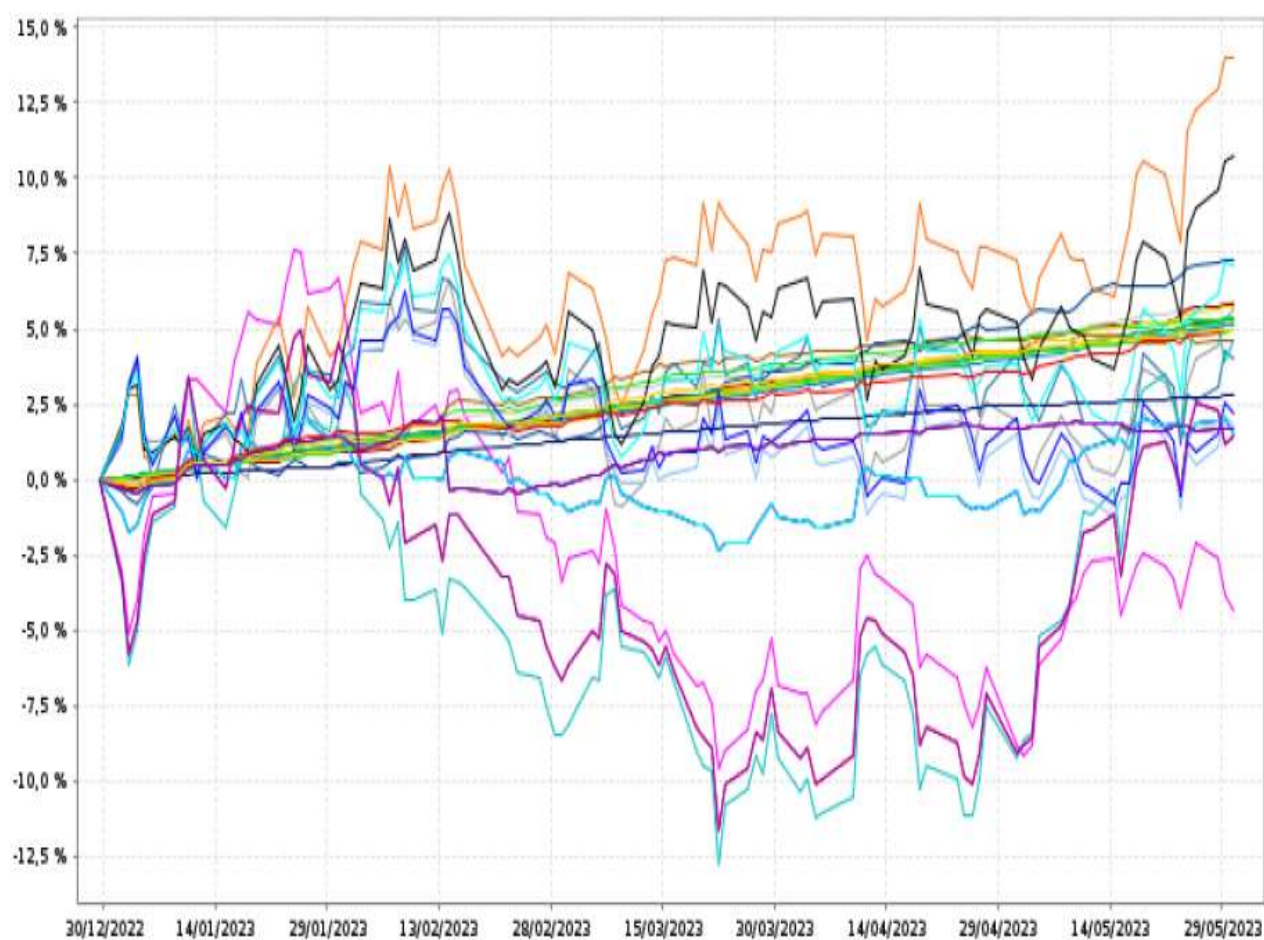
Ativo	Retomo	Retomo YTD*
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	5,69 %	5,69 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-4,33 %	-4,33 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5,35 %	5,35 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,87 %	5,87 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,58 %	4,58 %
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	7,30 %	7,30 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,36 %	5,36 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	1,50 %	1,50 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	14,00 %	14,00 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	3,99 %	3,99 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,64 %	4,64 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5,23 %	5,23 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	5,86 %	5,86 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	1,81 %	1,81 %
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5,16 %	5,16 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	5,32 %	5,32 %
INPC	2,79 %	2,79 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	4,92 %	4,92 %
art. 10 I - res. 4963_2021	1,50 %	1,50 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	1,67 %	1,67 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	5,39 %	5,39 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	5,75 %	5,75 %

Ativo	Retorno	Retorno YTD*
art. 8 I - res. 4963_2021	1,46 %	1,46 %
art. 9 II - res. 4963_2021	2,22 %	2,22 %
art. 9 III - res. 4963_2021	10,69 %	10,69 %
EXTERIOR	7,12 %	7,12 %
MULTIMERCADO	1,50 %	1,50 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	4,98 %	4,98 %
RENDA FIXA	5,00 %	5,00 %
RENDA VARIÁVEL	1,46 %	1,46 %
NTN-B 760199 20240815*	1,67 %	1,67 %

\*A data usada para o cálculo foi 31/05/2023.

## GRÁFICO

Retorno acumulado - 02/01/2023 até 31/05/2023 (diária)



**:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS**

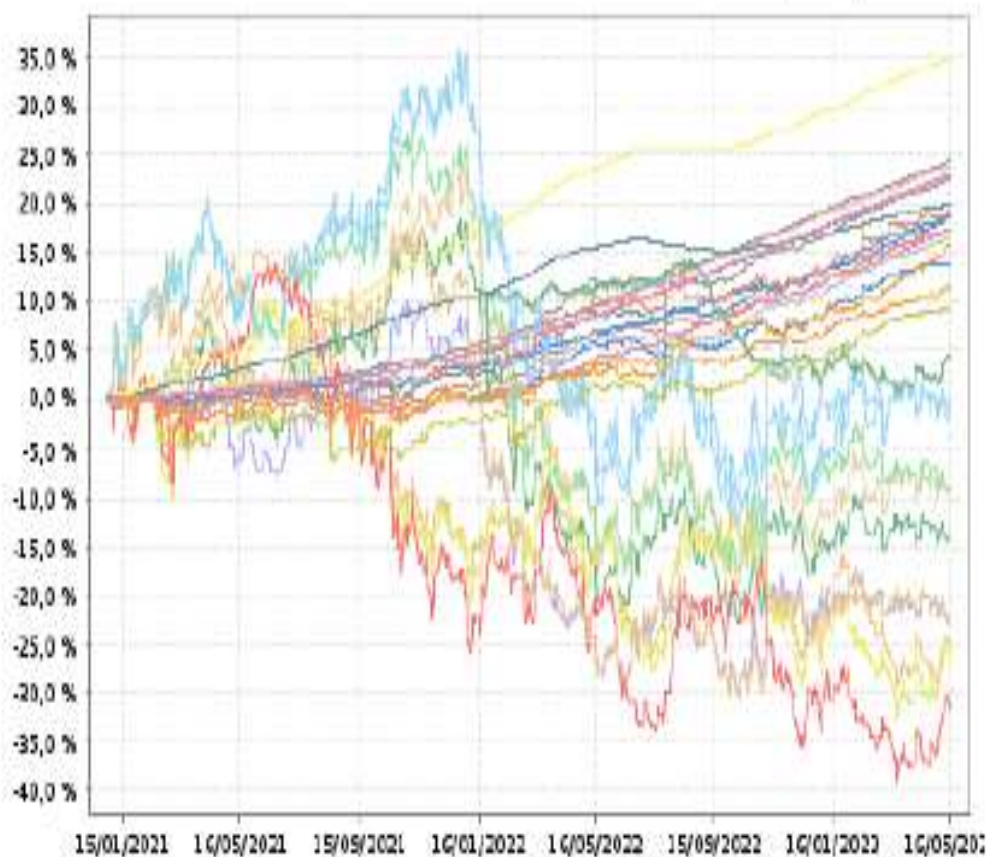
31/05/2023

Resumo										Ano
Nome	Retorno (%)					PL Médio	Aplicação Mínima	Início do Fundo	Taxa de Administração	
	Mês	Ano	06 meses	12 meses	24 meses					
EXTERIOR	3,21	7,12	4,11	9,92	-9,47	-	-	-	-	
MULTIMERCADO	2,48	1,50	0,53	-8,44	-	-	-	-	-	
Portfólio Carteira IPMU 2023	1,32	5,29	6,18	9,16	11,85	-	-	-	-	
RENDA FIXA	0,80	5,35	6,71	10,36	17,46	-	-	-	-	
RENDA VARIÁVEL	9,18	1,46	-0,67	-10,08	-26,80	-	-	-	-	
art. 10 I - res. 4963_2021	2,48	1,50	0,53	-8,44	-	-	-	-	-	
art. 7 I a - res. 4963_2021	0,06	4,72	6,48	8,35	17,49	-	-	-	-	
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,74	5,39	6,73	9,78	18,64	-	-	-	-	
art. 7 III a - res. 4963_2021	1,42	5,75	6,98	13,31	18,07	-	-	-	-	
art. 8 I - res. 4963_2021	9,18	1,46	-0,67	-10,08	-26,80	-	-	-	-	
art. 9 II - res. 4963_2021	1,02	2,22	0,09	7,02	-16,75	-	-	-	-	
art. 9 III - res. 4963_2021	4,74	10,69	7,02	11,96	-4,03	-	-	-	-	
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,04	5,69	1,89	8,26	-8,12	R\$ 658.679.728,10	R\$ 0,00	29/12/2015	1,00%	
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,99	-4,33	-5,85	-13,05	-33,72	R\$ 844.473.222,75	R\$ 0,00	02/10/2007	1,00%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14	5,35	6,57	13,52	22,54	R\$ 28.510.240.624,94	R\$ 10.000.000,00	15/03/2010	0,10%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19	5,87	6,95	10,73	21,14	R\$ 3.525.696.675,60	R\$ 300.000,00	23/01/2014	0,15%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	4,58	6,30	8,04	-	R\$ 3.098.828.415,04	R\$ 100.000,00	24/01/2022	0,20%	
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,19	7,30	8,51	12,78	17,74	R\$ 695.695.792,70	R\$ 50.000,00	28/12/2017	0,40%	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22	5,36	6,57	13,46	22,57	R\$ 16.492.126.280,33	R\$ 0,00	10/02/2006	0,20%	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	2,48	1,50	0,53	-8,44	-	R\$ 110.829.251,53	R\$ 5.000,00	10/01/2022	0,90%	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,80	14,00	10,42	14,36	-2,73	R\$ 1.993.822.862,96	R\$ 0,00	24/06/2013	0,70%	
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,94	3,99	2,03	7,70	-22,39	R\$ 60.792.483,55	R\$ 25.000,00	11/11/2020	1,00%	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	13,18	4,64	2,14	-8,52	-33,07	R\$ 541.675.774,00	R\$ 0,00	01/11/2012	1,50%	
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,16	5,23	6,48	13,71	23,78	R\$ 4.161.680.081,17	R\$ 1,00	02/10/1995	0,18%	
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,58	5,86	7,02	11,84	18,81	R\$ 284.408.831,12	R\$ 50.000,00	09/05/2017	0,40%	
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	1,04	1,81	-0,37	6,86	-15,17	R\$ 890.015.988,92	R\$ 50.000,00	09/09/2013	1,00%	
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,19	5,16	6,42	13,56	23,22	R\$ 3.065.311.546,97	R\$ 500.000,00	27/11/1997	0,20%	
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	5,32	6,52	13,43	22,35	R\$ 7.264.898.138,37	R\$ 100,00	24/11/2008	0,20%	
NTN-B 780199 20240815	0,06	4,72	6,48	8,35	17,49	-	-	-	-	
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	0,80	4,92	6,15	9,11	28,41	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)	0,00	4,58	6,30	8,06	10,86	-	-	-	-	
INPC	0,36	2,79	3,52	3,76	16,14	-	-	-	-	

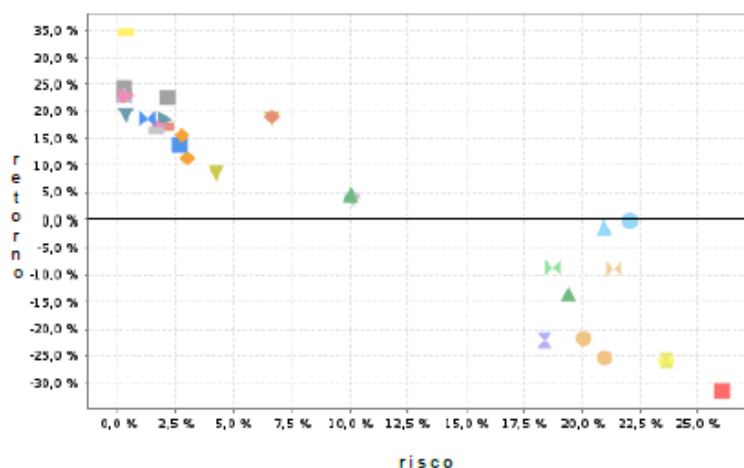
### Retorno Mensal (%)

Nome	mai/23	abr/23	mar/23	fev/23	jan/23	dez/22	nov/22	out/22	set/22	ago/22	jul/22	jun/22
EXTERIOR	3,21	-0,47	0,88	0,55	2,81	-3,68	6,85	2,89	-6,57	-3,65	7,37	0,25
% do CDI	285,54	-51,53	74,75	59,82	250,27	-325,70	670,70	282,72	-612,75	-312,55	712,12	24,27
MULTIMERCADO	2,48	0,24	-0,71	-2,18	1,73	-1,01	-0,07	-3,29	-5,13	0,39	0,79	0,22
% do CDI	220,76	26,00	-60,32	-237,26	153,68	-89,63	-7,13	-322,58	-478,61	33,00	76,00	22,17
Portfólio Carteira IPMU 2023	1,32	0,76	1,03	0,51	1,56	0,60	0,11	-2,07	-0,15	0,35	0,87	-0,39
% do CDI	117,85	82,85	87,37	55,63	139,16	53,07	11,23	202,39	-14,18	29,92	83,61	-38,21
RENDA FIXA	0,80	0,82	1,24	1,06	1,33	1,12	0,28	1,79	0,49	0,15	0,20	0,41

### Retorno Acumulado - 31/12/2020 a 16/05/2023 (diária)



Risco x Retorno - 31/12/2020 a 16/05/2023 (diária)



== LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

31/05/2023

▲ EXTERIOR
● MULTIMERCADO
● Fidejuss: Carteira IPMU 2023
■ RENDA FIXA
■ RENDA VARIÁVEL
▼ 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. 8 II - res. 4963_2021
▶ art. 9 III - res. 4963_2021
▲ BB AÇÕES ESG GLOBAL IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I
■ BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES
● BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
■ BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■ BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■ BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
▲ CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
▲ CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BÓLSA 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 18/100 23245818
■ Meta Anual 2023 - Índice INPC +5,100%
■ CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (M95337800102)
▼ CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (2813656500178)
▼ INPC
▶ CDI

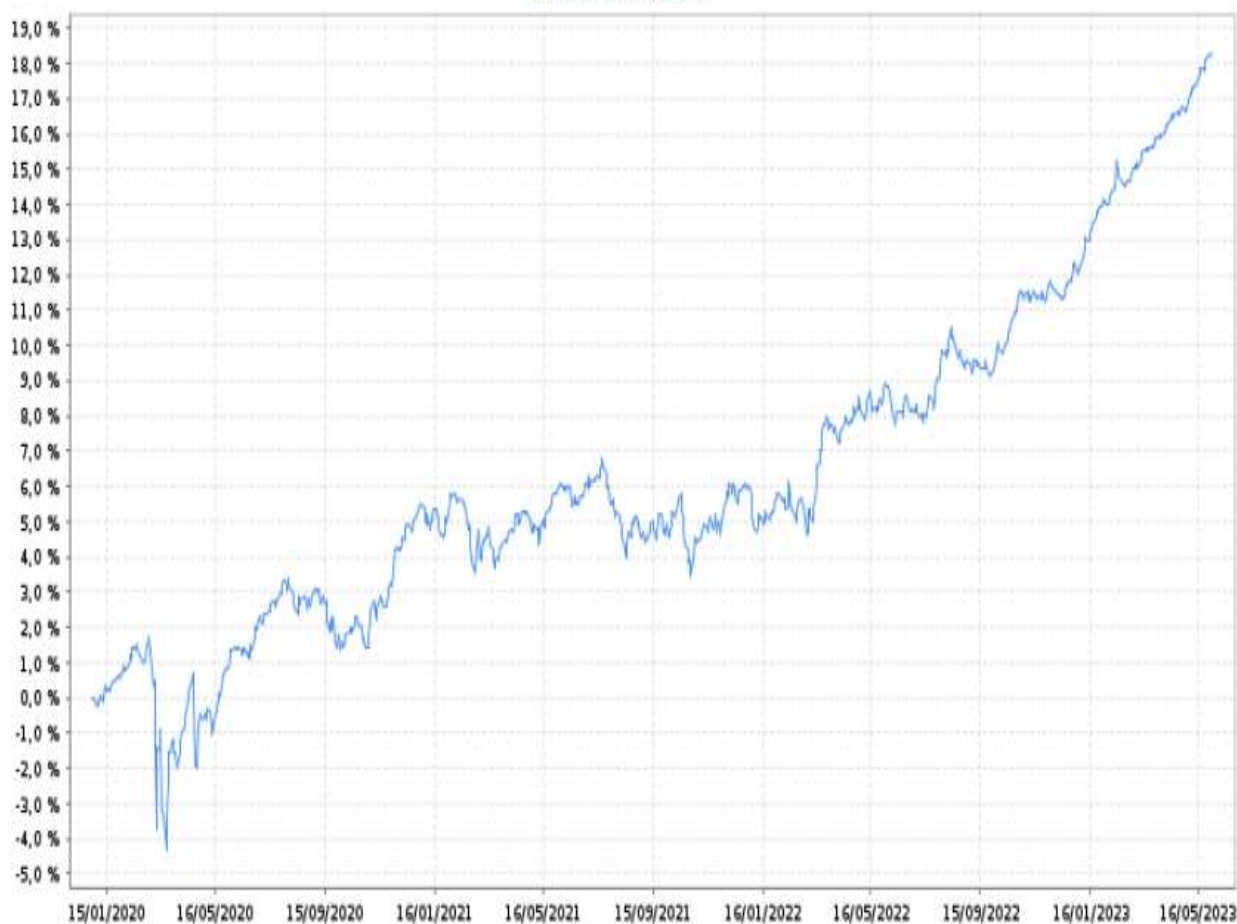
## :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

31/05/2023

% do CDI	71,15	88,30	105,39	115,07	118,17	99,36	26,98	175,50	45,24	12,89	19,23	40,66
RENDIA VARIÁVEL	9,18	1,44	-2,99	-9,64	4,50	-2,95	-10,47	6,78	-2,26	9,99	4,75	-14,75
% do CDI	817,23	157,27	-254,52	-1.049,46	400,80	-262,37	-1.025,75	664,35	-211,02	855,93	458,70	-1.454,04
art. 10 I - res. 4963_2021	2,48	0,24	-0,71	-2,18	1,73	-1,01	-0,07	-3,29	-5,13	0,39	0,79	0,22
% do CDI	220,76	26,00	-80,32	-237,26	153,68	-89,63	-7,13	-322,58	-478,61	33,00	76,00	22,17
art. 7 I a - res. 4963_2021	0,06	0,70	1,18	1,37	1,34	1,39	-0,54	1,52	0,49	-0,31	0,35	0,19
% do CDI	5,03	76,03	100,29	148,85	119,40	123,35	-52,94	148,89	45,73	-26,61	34,08	18,38
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,74	0,79	1,22	1,09	1,45	1,10	0,24	2,10	0,27	-0,11	-0,05	0,29
% do CDI	65,58	85,53	103,44	118,31	129,46	97,85	23,89	205,57	24,77	-9,32	-4,95	28,66
art. 7 III a - res. 4963_2021	1,42	1,01	1,35	0,84	1,00	1,03	0,74	1,07	1,15	1,22	0,83	0,75
% do CDI	126,74	109,61	115,21	91,39	89,09	92,04	72,97	105,25	107,70	104,81	80,58	74,36
art. 8 I - res. 4963_2021	9,18	1,44	-2,99	-9,64	4,50	-2,95	-10,47	6,78	-2,26	9,99	4,75	-14,75
% do CDI	817,23	157,27	-254,52	-1.049,46	400,80	-262,37	-1.025,75	664,35	-211,02	855,93	458,70	-1.454,04
art. 9 II - res. 4963_2021	1,02	-0,23	-1,14	0,51	2,08	-2,01	7,09	3,10	-5,65	-3,15	6,72	-0,13
% do CDI	90,73	-25,16	-97,16	55,80	184,73	-179,32	694,27	303,89	-528,77	-289,83	648,99	-13,04
art. 9 III - res. 4963_2021	4,74	-0,84	2,33	0,58	3,35	-4,82	6,88	2,74	-7,21	-3,99	7,82	0,51
% do CDI	421,68	-89,88	198,80	62,72	298,11	-429,48	654,05	267,96	-872,27	-341,87	755,88	50,31
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,04	-0,62	1,00	0,31	1,88	-4,87	6,32	4,33	-6,40	-4,11	7,74	0,02
% do CDI	270,45	-67,42	84,82	33,35	167,54	-433,64	619,62	424,04	-597,32	-352,10	747,62	1,81
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,99	0,68	-4,98	-8,08	6,89	-2,86	-9,13	6,17	-2,86	8,77	4,33	-11,84
% do CDI	176,72	73,89	-424,31	-880,13	595,33	-254,77	-894,07	604,40	-266,82	751,04	418,15	-1.167,77
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14	0,89	1,16	0,93	1,12	1,11	1,01	1,03	1,08	1,17	1,03	1,02
% do CDI	101,60	96,81	98,59	100,96	99,76	99,23	98,74	101,24	100,70	100,30	99,71	100,99
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19	0,95	1,18	0,91	1,50	0,95	0,74	2,24	0,08	-0,14	0,08	0,33
% do CDI	105,76	103,55	100,82	99,64	133,60	85,01	72,04	219,71	7,80	-12,10	7,52	32,31
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,51	1,27	1,34	1,39	1,32	-0,51	1,89	0,49	-0,17	-0,33	0,22
% do CDI	-0,80	55,85	108,42	146,32	123,52	117,44	-50,34	185,46	45,27	-14,82	-31,73	21,53
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,19	1,38	2,06	0,91	0,57	0,73	-0,34	1,09	1,29	1,31	0,34	0,32
% do CDI	195,05	150,11	175,39	98,69	50,58	64,85	-33,61	106,43	120,20	112,58	33,06	31,87
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22	0,84	1,14	0,93	1,12	1,09	0,98	1,01	1,09	1,17	1,02	1,02
% do CDI	108,98	91,47	96,83	101,27	99,40	97,41	95,78	99,25	101,96	100,57	98,77	100,98
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	2,48	0,24	-0,71	-2,18	1,73	-1,01	-0,07	-3,29	-5,13	0,39	0,79	0,22
% do CDI	220,76	26,00	-80,32	-237,26	153,68	-89,63	-7,13	-322,58	-478,61	33,00	76,00	22,17
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,80	-0,86	3,19	0,75	4,32	-4,79	6,91	1,70	-7,72	-3,92	7,88	0,83
% do CDI	516,77	-71,43	271,86	81,66	384,34	-426,73	676,94	168,85	-720,14	-335,31	761,18	81,64
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,94	-0,62	0,09	0,79	2,76	-1,46	6,86	0,99	-6,19	-3,23	6,46	1,54
% do CDI	84,08	-68,05	7,27	86,46	245,48	-129,54	671,64	96,88	-577,70	-276,41	624,21	151,84
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	13,18	1,87	-1,83	-10,52	3,30	-2,99	-11,19	7,11	-1,94	10,67	4,98	-16,29
% do CDI	1.173,62	204,22	-155,75	-1.145,35	294,12	-266,52	-1.096,23	698,71	-180,61	914,11	481,33	-1.607,11
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,16	0,89	1,12	0,82	1,13	1,13	1,07	1,09	1,12	1,19	1,05	1,10
% do CDI	103,30	96,81	95,63	89,54	100,66	100,42	104,98	106,56	104,34	101,98	101,53	108,07
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,58	0,93	1,31	0,97	0,93	0,88	0,22	0,88	1,07	0,98	0,63	0,72
% do CDI	140,32	101,45	111,74	106,08	83,19	78,15	21,58	85,91	100,00	84,33	80,88	70,75
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	1,04	-0,14	-1,43	0,45	1,92	-2,14	7,14	3,61	-5,52	-3,13	6,78	-0,53
% do CDI	92,33	-14,83	-121,93	48,55	170,48	-190,91	699,55	353,22	-514,48	-268,24	654,99	-52,16
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,19	0,88	1,13	0,81	1,05	1,14	1,05	1,05	1,12	1,21	1,04	1,06

% do CDI	106,04	96,15	96,28	87,91	93,43	101,28	102,57	102,81	104,49	103,41	100,94	104,77
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	0,88	1,14	0,93	1,12	1,09	1,00	1,03	1,08	1,17	1,02	1,02
% do CDI	101,03	96,30	97,26	101,07	99,47	97,34	97,56	101,36	100,81	100,22	98,72	100,23
NTN-B 760199 20240815	0,06	0,70	1,18	1,37	1,34	1,39	-0,54	1,52	0,49	-0,31	0,35	0,19
% do CDI	5,03	76,03	100,29	148,85	119,40	123,35	-52,94	148,69	45,73	-26,61	34,08	18,38
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	0,80	0,89	1,10	1,13	0,90	1,13	0,78	0,87	0,10	0,15	-0,18	1,04
% do CDI	71,30	97,07	93,84	123,30	80,24	100,81	76,50	85,36	9,14	12,67	-17,70	102,80
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)	-	0,95	1,18	0,91	1,50	0,95	0,74	2,24	0,08	-0,14	0,07	0,32
% do CDI	-	103,19	100,48	99,30	133,25	84,69	72,05	219,15	7,74	-12,17	7,21	32,06
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)	0,00	0,51	1,27	1,34	1,39	1,32	-0,51	1,89	0,49	-0,16	-0,32	0,22
% do CDI	-0,83	55,82	108,45	146,01	123,49	117,39	-50,30	185,59	45,52	-13,78	-31,01	21,85
INPC	0,36	0,53	0,84	0,77	0,46	0,69	0,38	0,47	-0,32	-0,31	-0,60	0,62
% do CDI	32,05	57,73	54,48	83,87	40,95	61,43	37,23	46,05	-29,85	-28,55	-57,98	61,17
CDI	1,12	0,92	1,17	0,92	1,12	1,12	1,02	1,02	1,07	1,17	1,03	1,01
Dólar	1,90	-1,57	-2,45	2,13	-2,27	-1,44	0,71	-2,77	4,39	-0,18	-0,95	10,77
Euro	-1,87	-0,07	0,00	-0,26	-0,55	2,14	4,91	-1,75	1,49	-1,53	-3,47	8,05
Ibovespa	3,74	2,50	-2,91	-7,49	3,37	-2,45	-3,06	5,45	0,47	6,16	4,69	-11,50
IBX	3,59	1,93	-3,07	-7,59	3,51	-2,63	-3,11	5,57	-0,05	6,15	4,40	-11,56
IGP-M	-1,84	-0,95	0,05	-0,06	0,21	0,45	-0,56	-0,97	-0,95	-0,70	0,21	0,59

### Retomo Acumulado



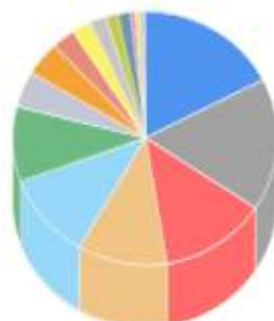
## Retorno (%)

Ativo	Mês	Ano	06 meses	12 meses	Período	Saldo Inicial (R\$)	Saldo Bruto (R\$)
Portfólio Carteira IPMU 2023	1,32	5,29	6,18	9,16	18,29	305.983.808,58	466.559.958,84
% do Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	165,28	107,48	100,50	100,61	36,57	-	-
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,58	5,86	7,02	11,84	22,65	30.299.095,77	3.131.077,42
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	13,18	4,64	2,14	-8,52	-28,95	0,00	13.517.492,10
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,94	3,99	2,03	7,70	-	0,00	2.321.749,40
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	1,04	1,81	-0,37	6,86	51,21	0,00	9.695.191,09
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,04	5,69	1,89	8,26	52,23	0,00	6.770.074,68
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,80	14,00	10,42	14,36	64,54	0,00	11.057.194,58
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,19	7,30	8,51	12,76	21,94	16.667.821,83	20.319.877,78
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,99	-4,33	-5,85	-13,05	-27,84	0,00	6.777.286,32
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	4,58	6,30	8,04	-	0,00	51.506.333,37
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	2,48	1,50	0,53	-6,44	-	0,00	3.126.233,95
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,16	5,23	6,48	13,71	28,21	0,00	60.418.956,06
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	5,32	6,52	13,43	26,27	0,00	20.526.058,45
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14	5,35	6,57	13,52	26,77	0,00	78.854.897,13
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22	5,36	6,57	13,46	26,62	0,00	81.511.171,91
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (201395965000178)	0,00	4,58	6,30	8,06	12,88	0,00	51.089.544,97
NTN-B 760199 20240815	0,06	4,72	6,48	8,35	29,17	43.203.706,99	45.936.819,63
CDI	1,12	5,37	6,61	13,53	27,03		
Dólar	1,90	-2,33	-3,99	7,93	26,43		
Ibovespa	3,74	-1,28	-2,32	-2,43	-6,32		
IBX	3,59	-2,09	-3,28	-4,24	-6,37		
IGP-M	-1,84	-2,58	-2,17	-4,45	49,00		
Poupança	0,72	3,38	4,14	8,42	25,79		



Composição do Portfólio

Composição por ativo



Composição por tipo de fundo



CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17,47 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16,90 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12,95 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11,04 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20136565000178)	10,85 %
NTN-B 780199 20240815	9,85 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4,40 %
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4,38 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,90 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,37 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	2,08 %
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,45 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,45 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,67 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,67 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,60 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00 %
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	0,00 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	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 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)	0,00 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %

Renda Fixa Duração Livre Soberano	29,18 %
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	21,30 %
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	12,95 %
Outros	10,85 %
Títulos Públicos Líquidos	9,85 %
Ações Livre	5,27 %
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	4,38 %
Ações Small Caps	2,90 %
Multimercados Investimento no Exterior	2,58 %
Multimercados Capital Protegido	0,67 %
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 %

## 5. – 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.

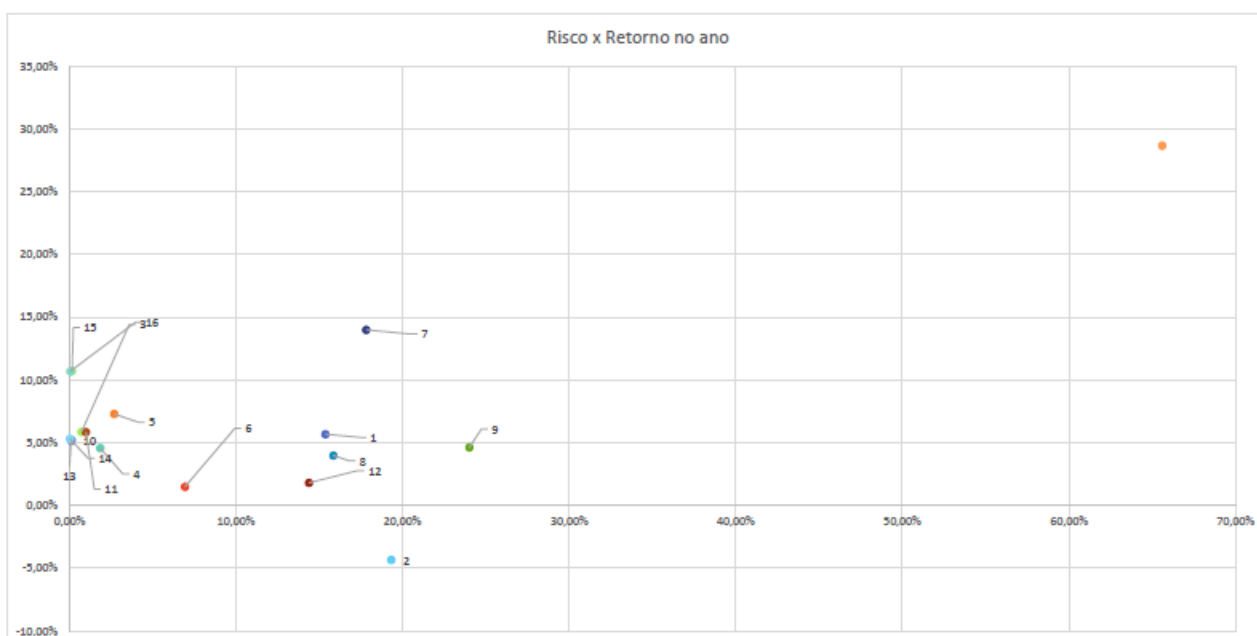
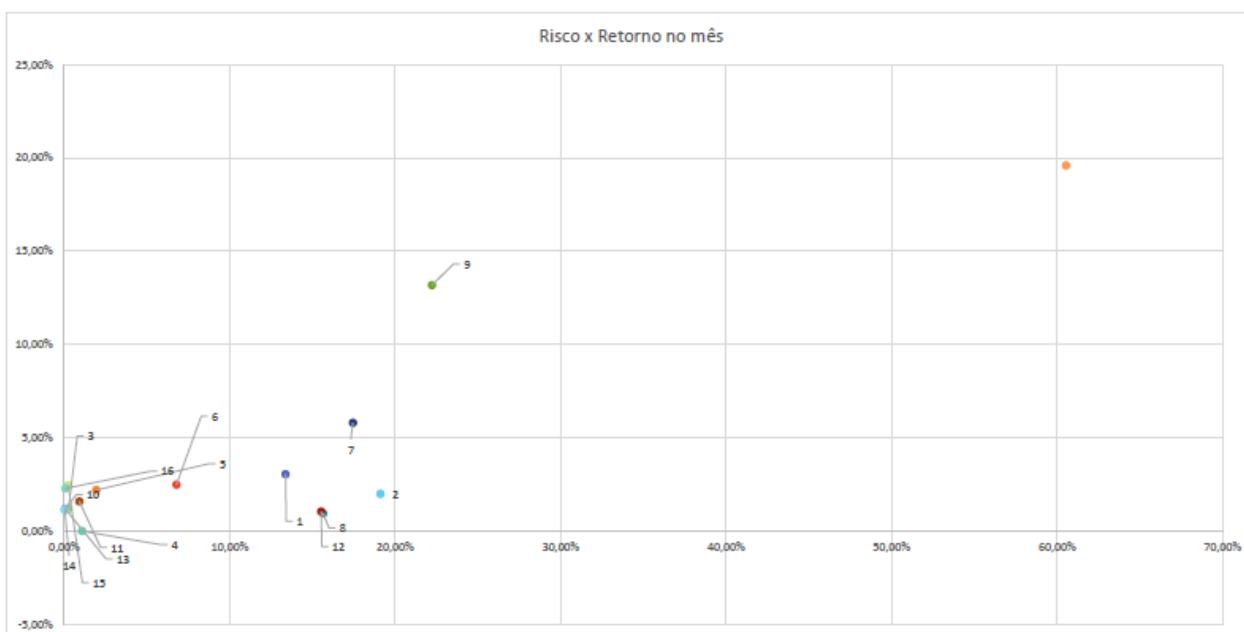
Com relação ao risco de mercado (risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro) corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimentos, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. 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.

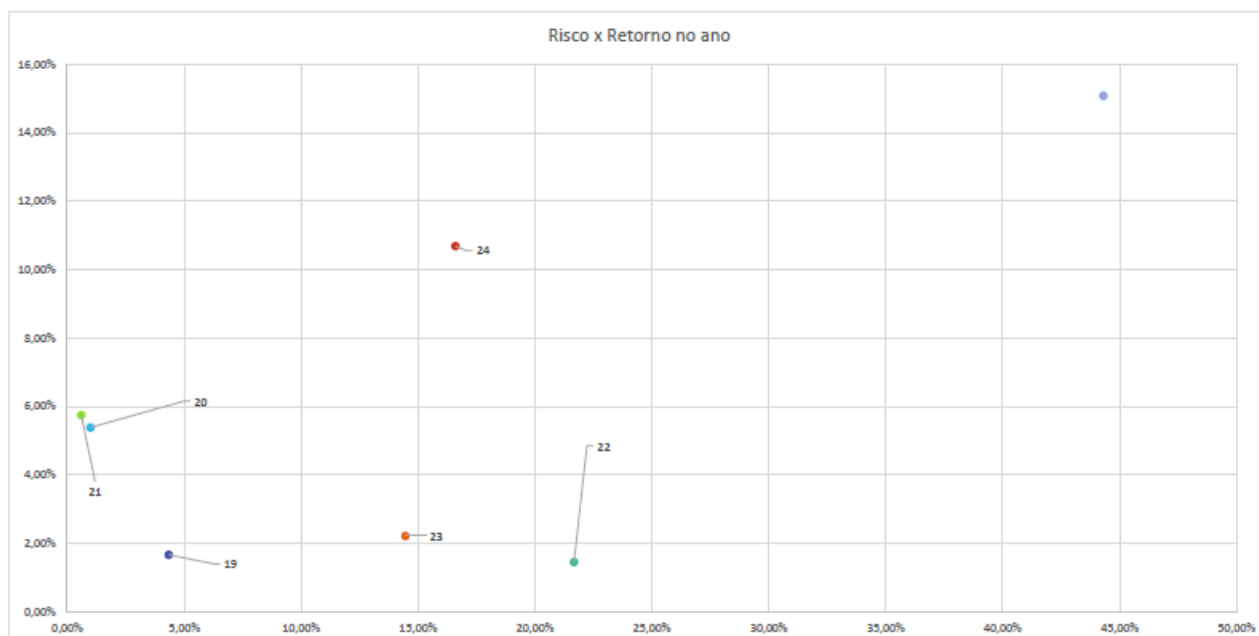
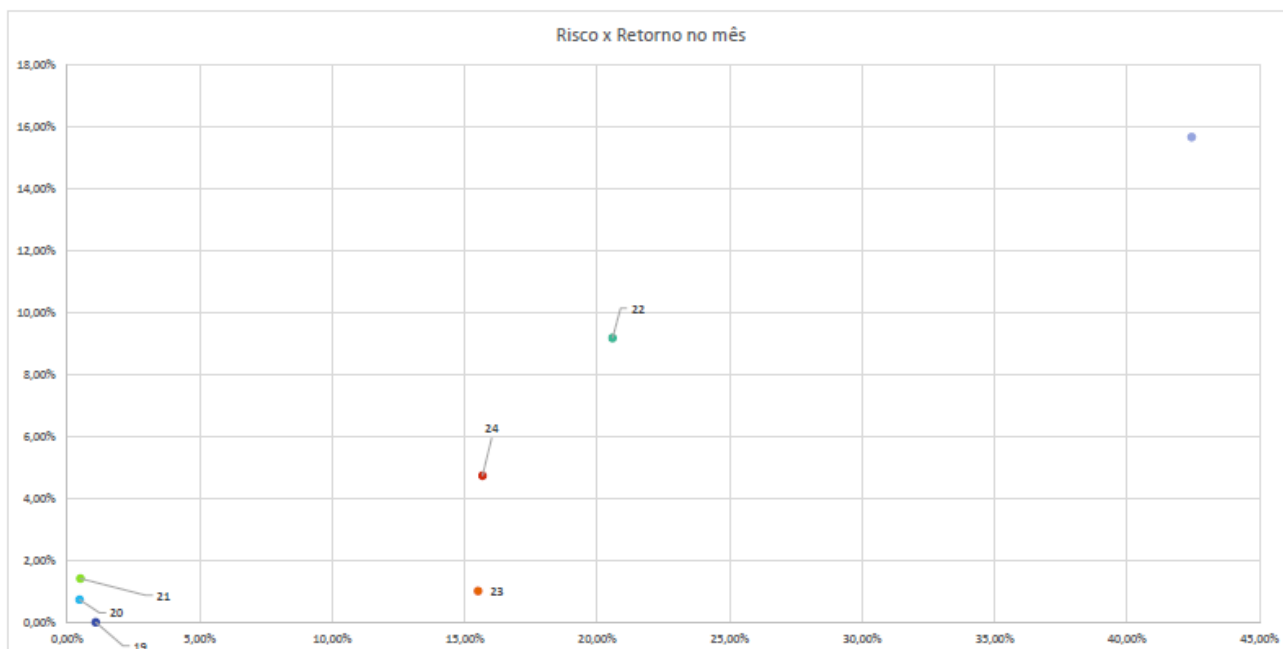
Apesar de todas as aplicações possuírem certo grau de risco, que pode ou não ser equivalente ao retorno pretendido, é possível tomar algumas medidas visando a redução do risco da carteira ao mesmo tempo em que potencializa os retornos, como, por exemplo, diversificando.

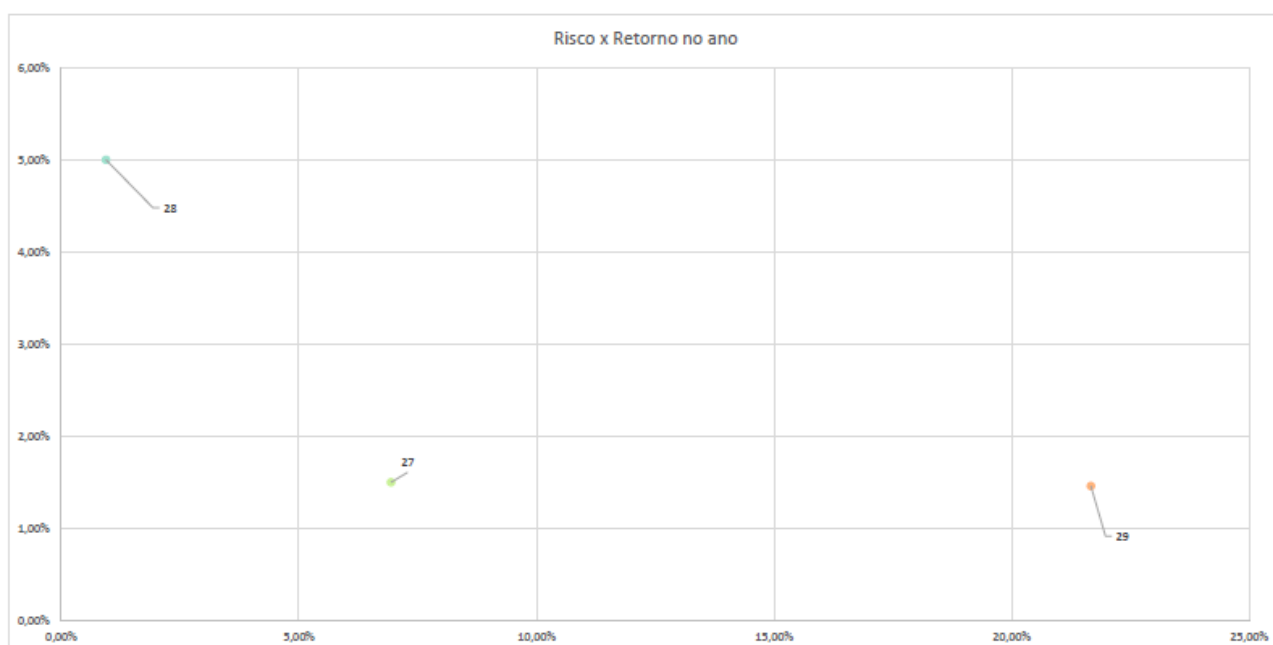
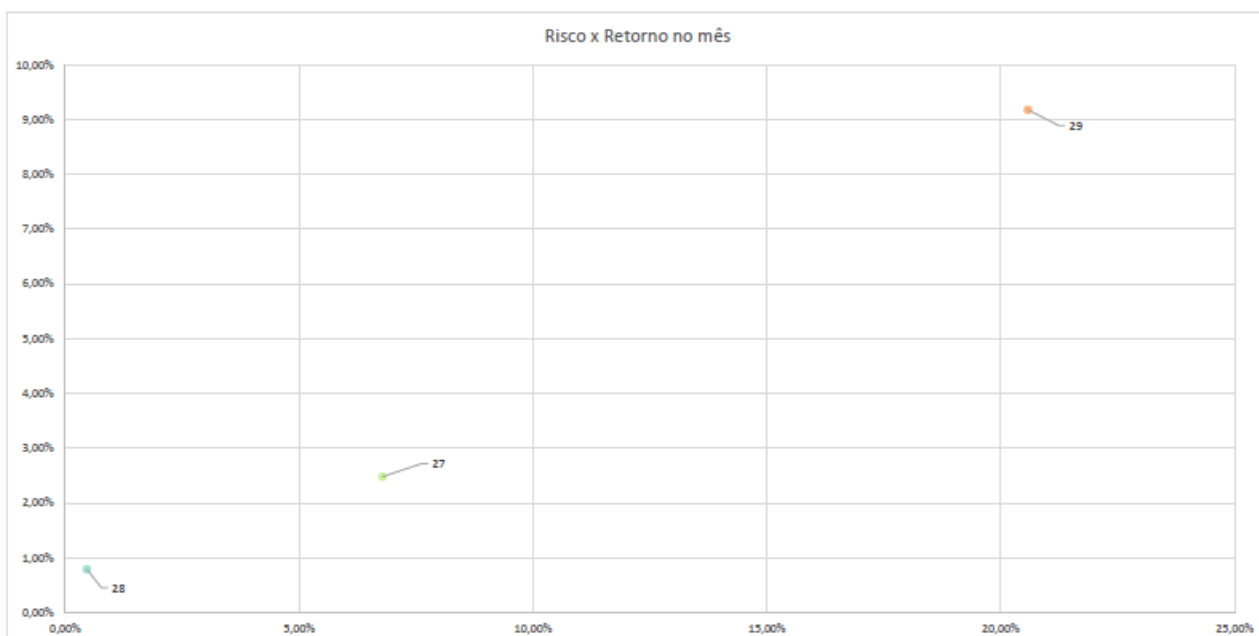
Os riscos da Carteira de Investimentos do IPMU são baixos e a diversificação tornou-se mais do que uma opção para os investidores, tornou-se uma obrigação. Quem não diversificar os investimentos corre o risco de ter resultados insatisfatórios que podem comprometer uma carteira ou um fundo de investimentos.

31/05/2023		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	13,37%	3,04%	15,37%	5,69%
2	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	19,11%	1,99%	19,32%	-4,33%
3	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	1,19%	0,73%	5,87%
4	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	-0,01%	1,85%	4,58%
5	BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,93%	2,19%	2,69%	7,30%
6	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	6,78%	2,48%	6,94%	1,50%
7	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17,44%	5,80%	17,82%	14,00%
8	CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	15,64%	0,94%	15,84%	3,99%
9	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	22,22%	13,18%	24,01%	4,64%
10	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,05%	1,16%	0,12%	5,23%
11	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,91%	1,58%	0,99%	5,86%
12	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	15,53%	1,04%	14,38%	1,81%
13	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,05%	1,19%	0,11%	5,16%
14	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%	1,13%	0,03%	5,32%
15	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,24%	2,44%	0,16%	10,72%
16	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,06%	2,28%	0,06%	10,70%
	<b>2 - POR ARTIGO DA 4963</b>				
18	art. 10 I - res. 4963_2021	6,78%	2,48%	6,94%	1,50%
19	art. 7 I a - res. 4963_2021	1,07%	0,01%	4,34%	1,67%
20	art. 7 I b - res. 4963_2021	0,46%	0,74%	0,99%	5,39%
21	art. 7 III a - res. 4963_2021	0,49%	1,42%	0,60%	5,75%
22	art. 8 I - res. 4963_2021	20,58%	9,18%	21,67%	1,46%
23	art. 9 II - res. 4963_2021	15,50%	1,02%	14,46%	2,22%
24	art. 9 III - res. 4963_2021	15,67%	4,74%	16,60%	10,69%
	<b>3 - POR SEGMENTO</b>				
26	EXTERIOR	14,62%	3,21%	14,76%	7,12%
27	MULTIMERCADO	6,78%	2,48%	6,94%	1,50%
28	RENDA FIXA	0,46%	0,79%	0,94%	5,00%
29	RENDA VARIÁVEL	20,58%	9,18%	21,67%	1,46%
	<b>4 - Consolidado</b>				
30	Portfólio Carteira IPMU 2023	1,29%	1,32%	1,39%	4,98%

-----

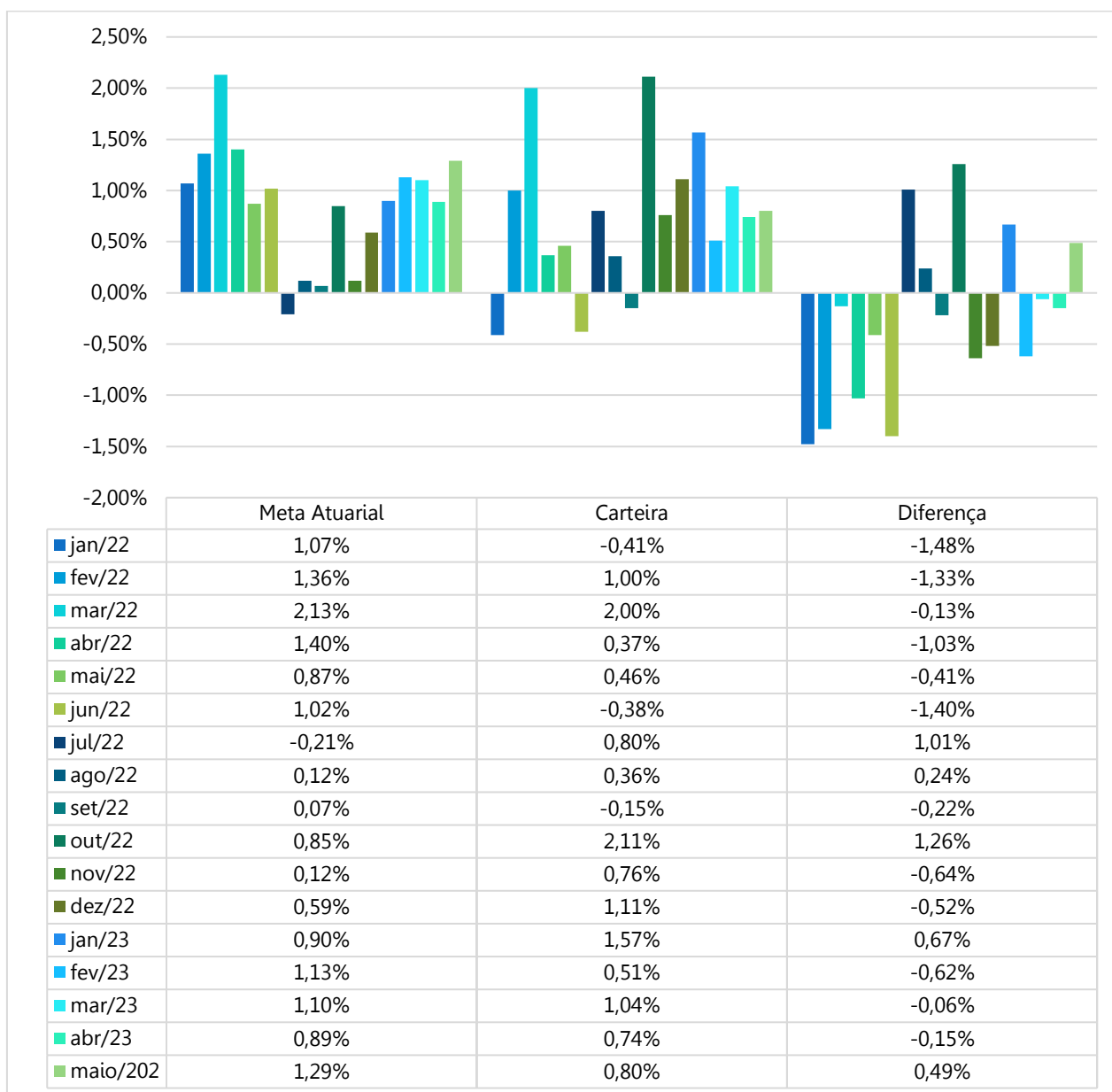


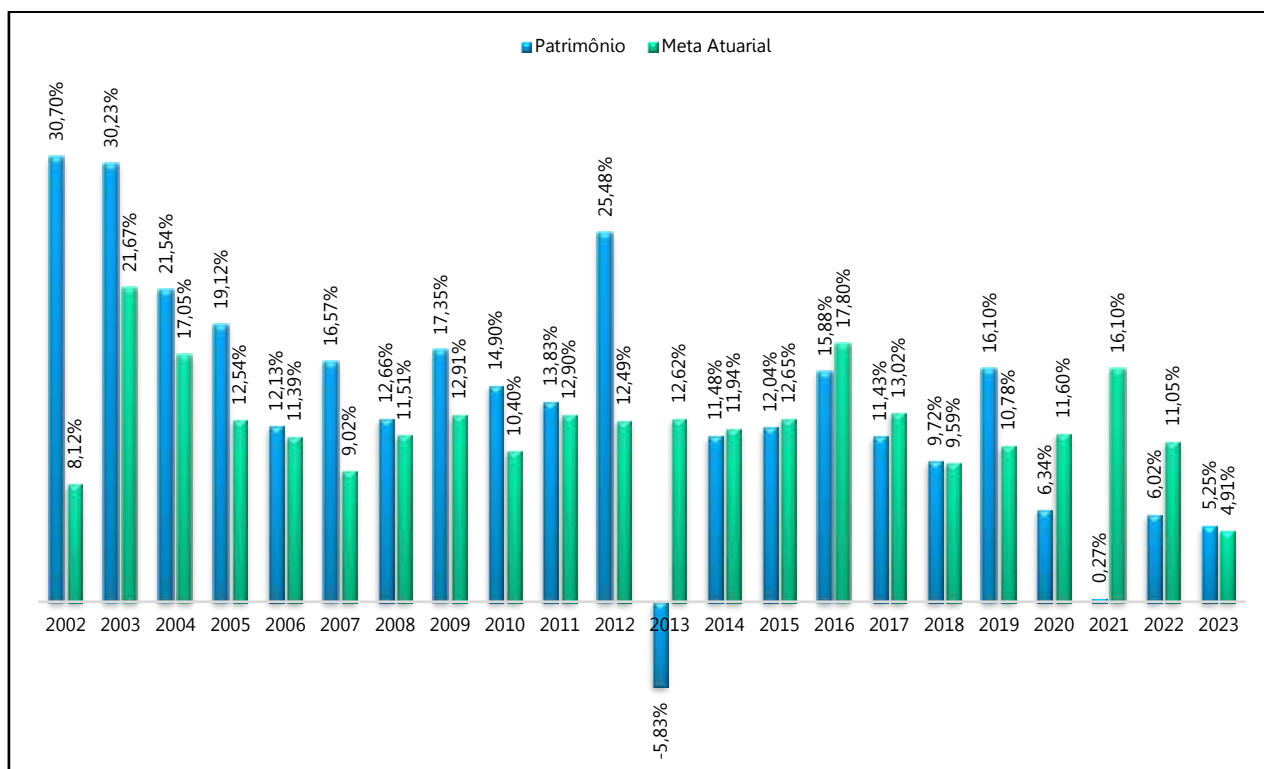
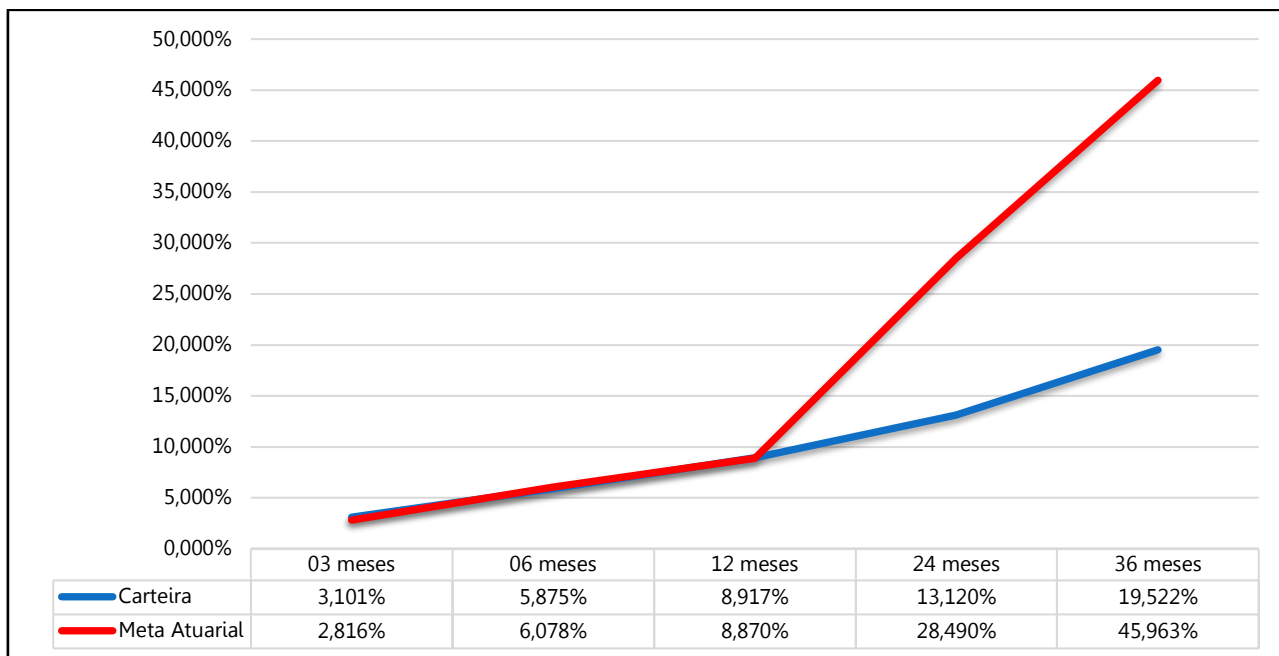




## 6. – Meta Atuarial

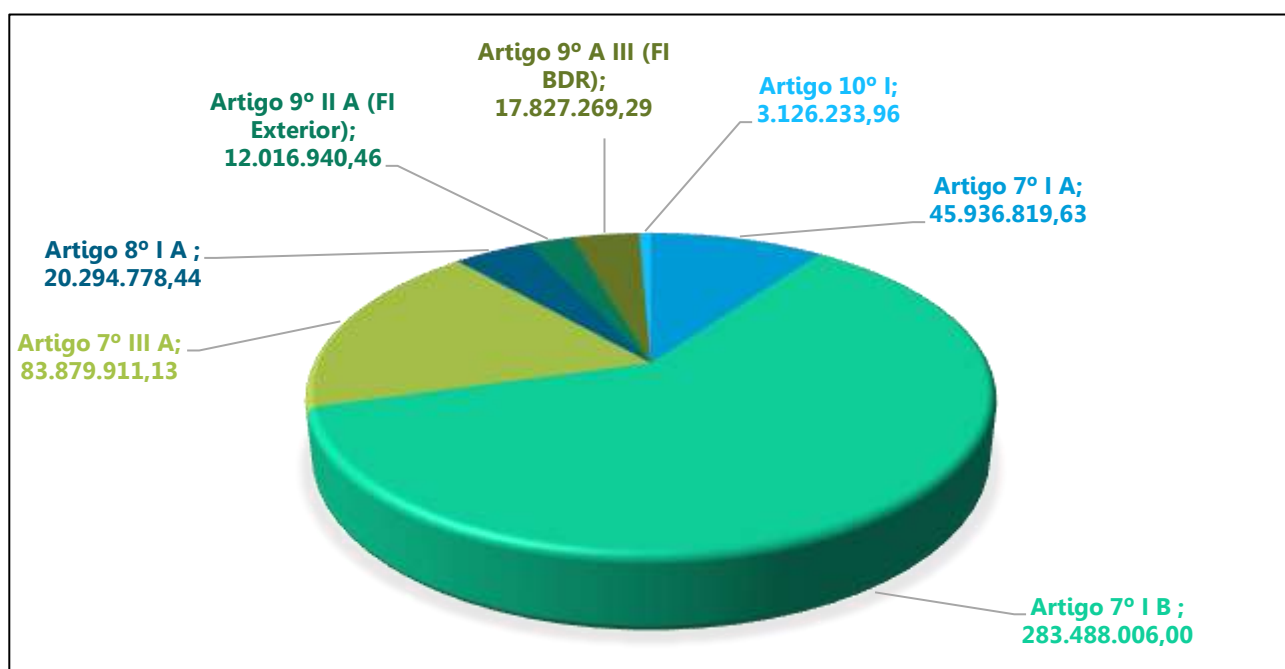
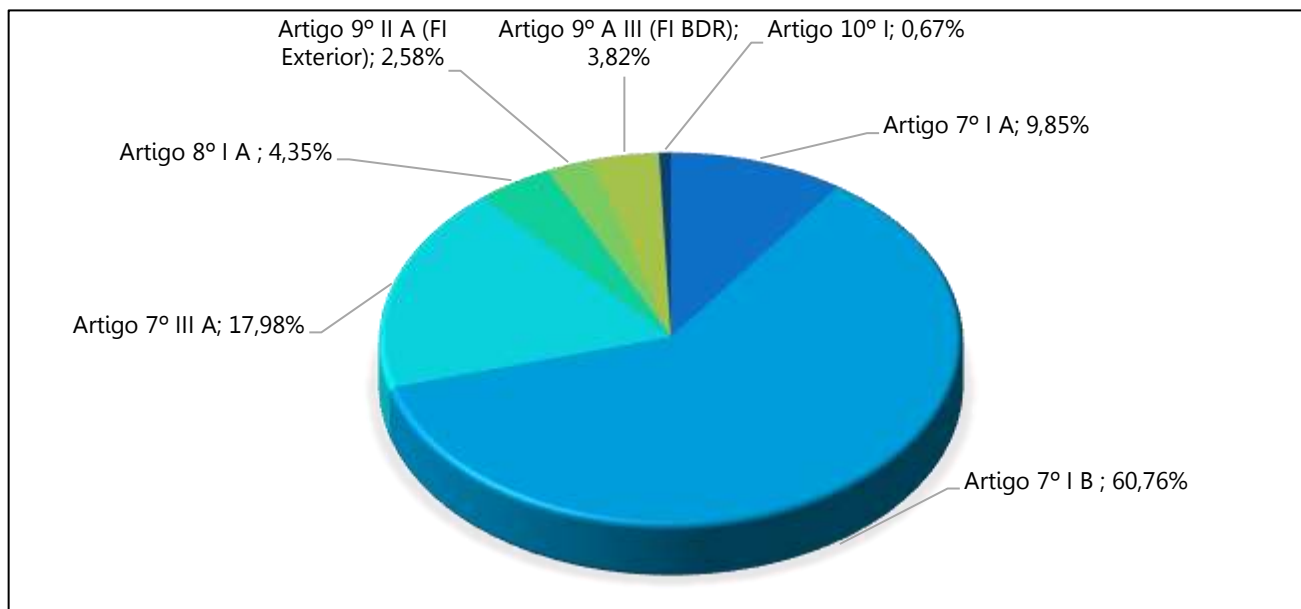
A Portaria MF nº 464/2018, que estabelece as normas aplicáveis às avaliações atuariais dos RPPSs, determina que a taxa atuarial de juros a ser utilizadas nas Avaliações Atuariais seja o menor percentual dentre o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos e a taxa de juros parâmetro.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



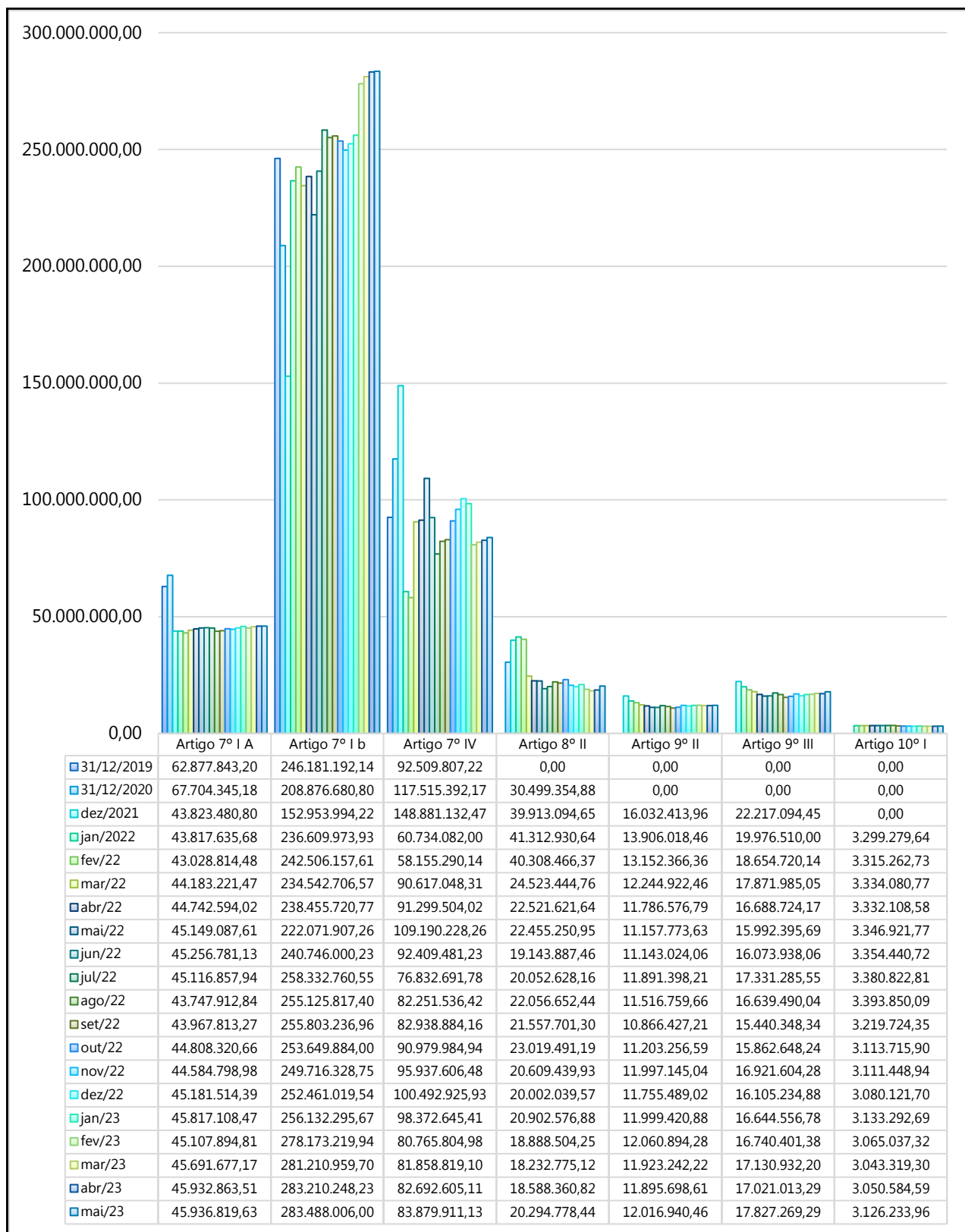


## 7. – Enquadramento

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.

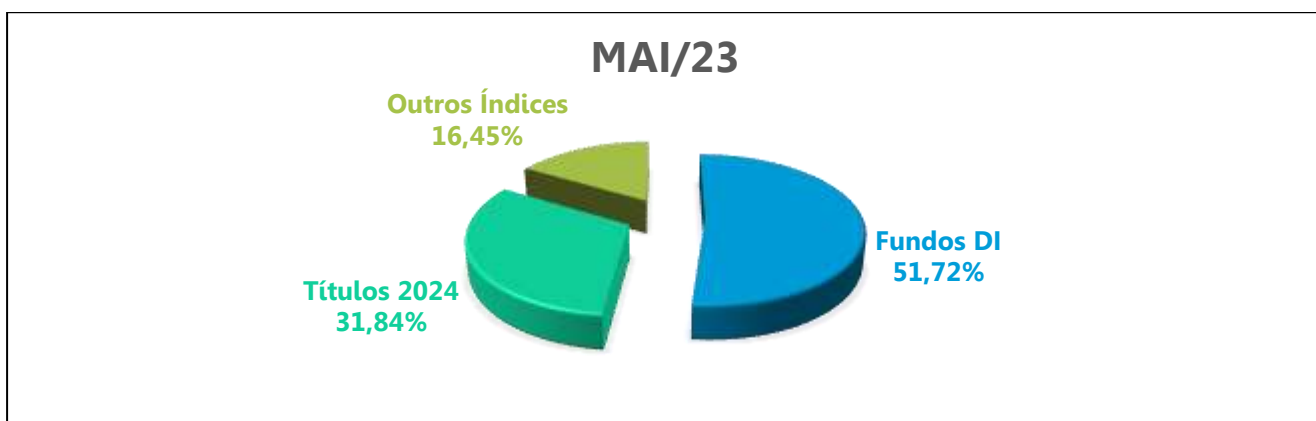
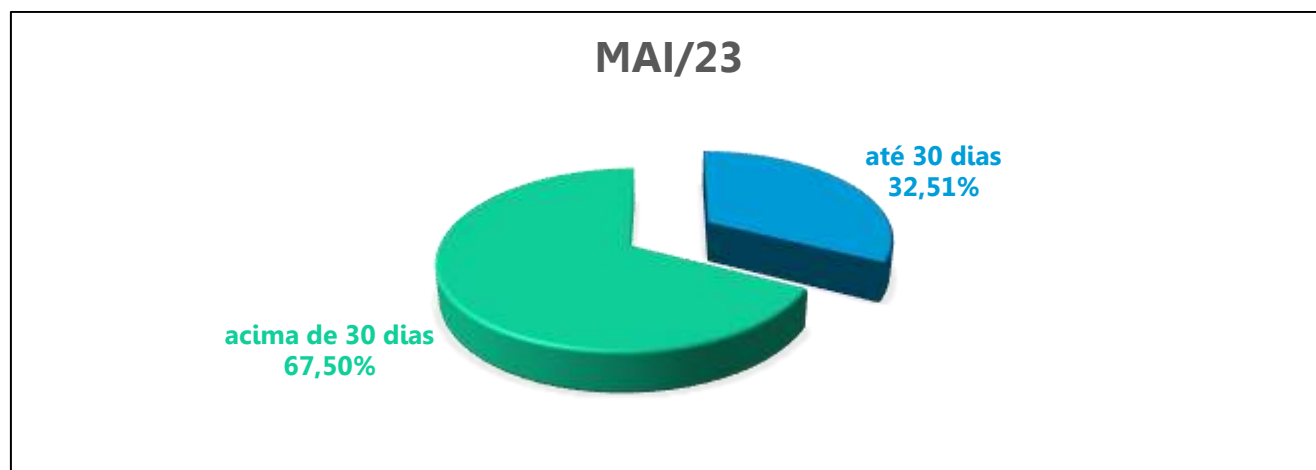
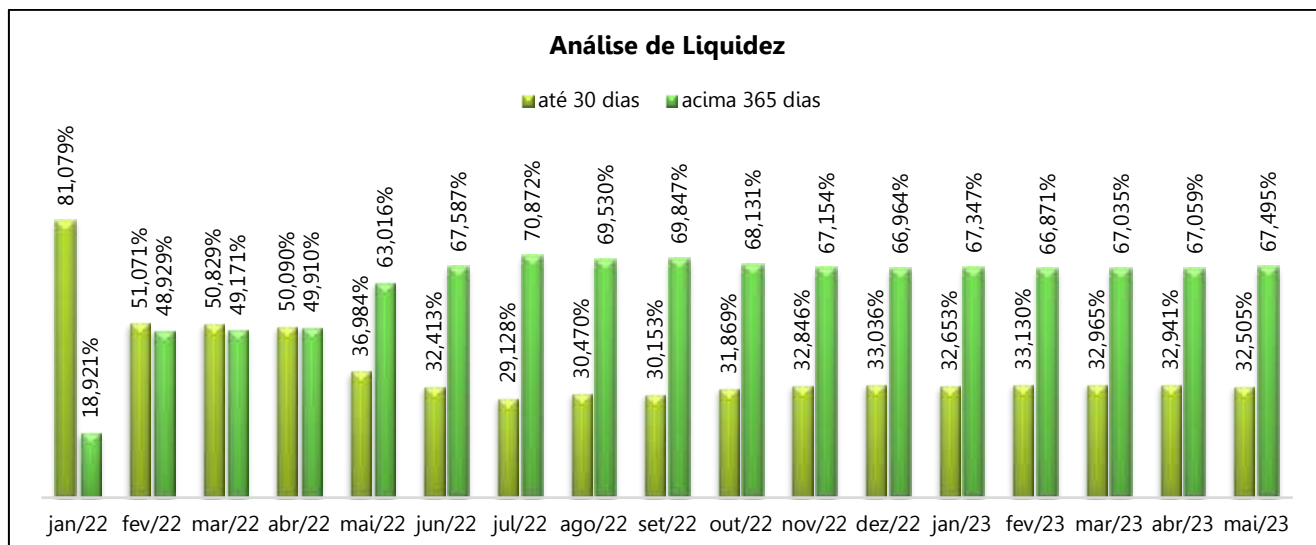






## 8. – Análise de Liquidez

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.



## 9. – 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.

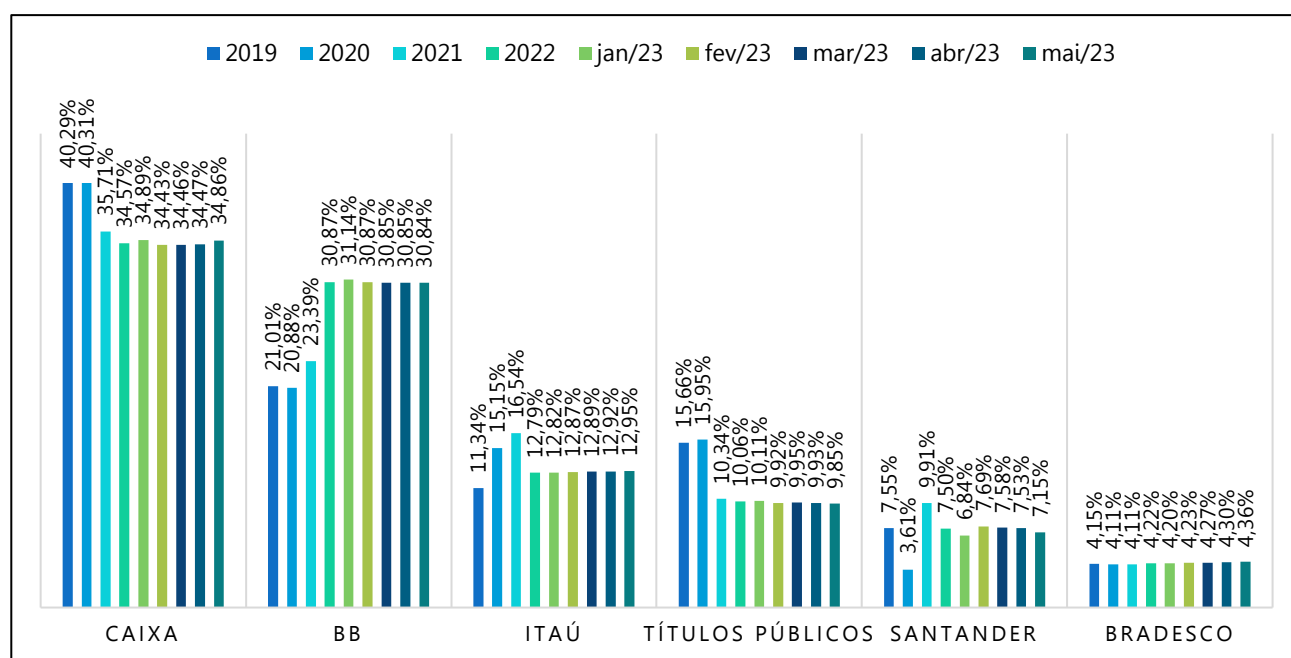
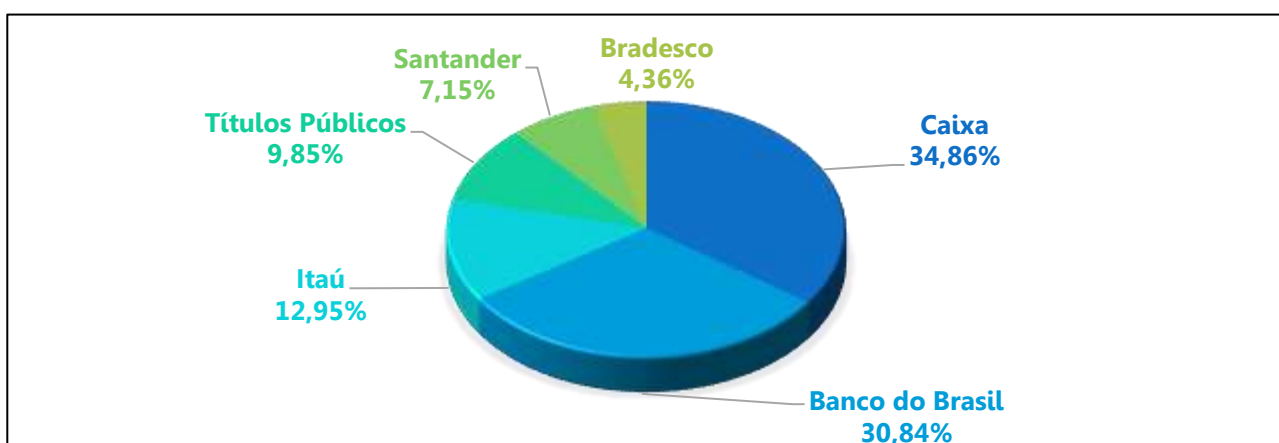
Todas as Instituições Financeiras Credenciadas pelo IPMU estão publicadas no site institucional e podem ser acessadas através do endereço eletrônico:

<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)



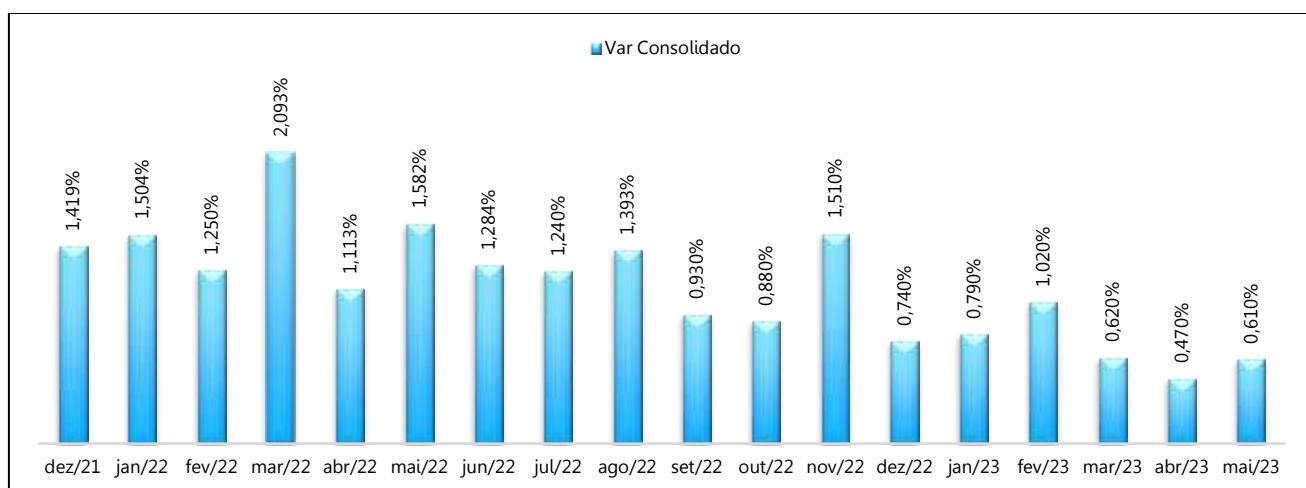
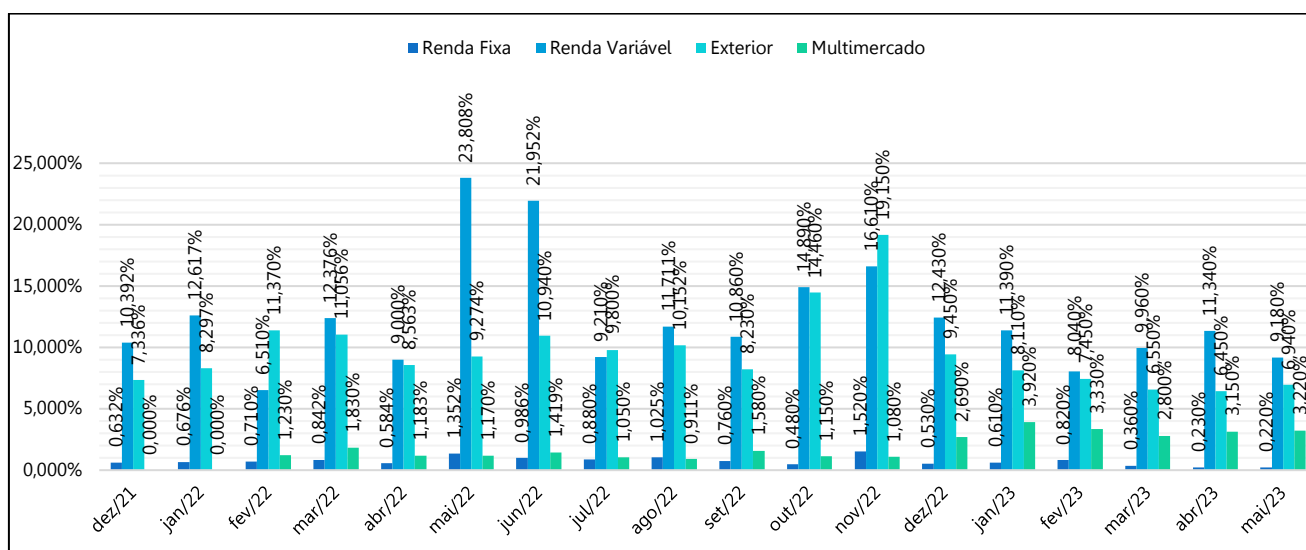
## 10. – Value at Risk

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.



## 11. – Índice de Sharpe

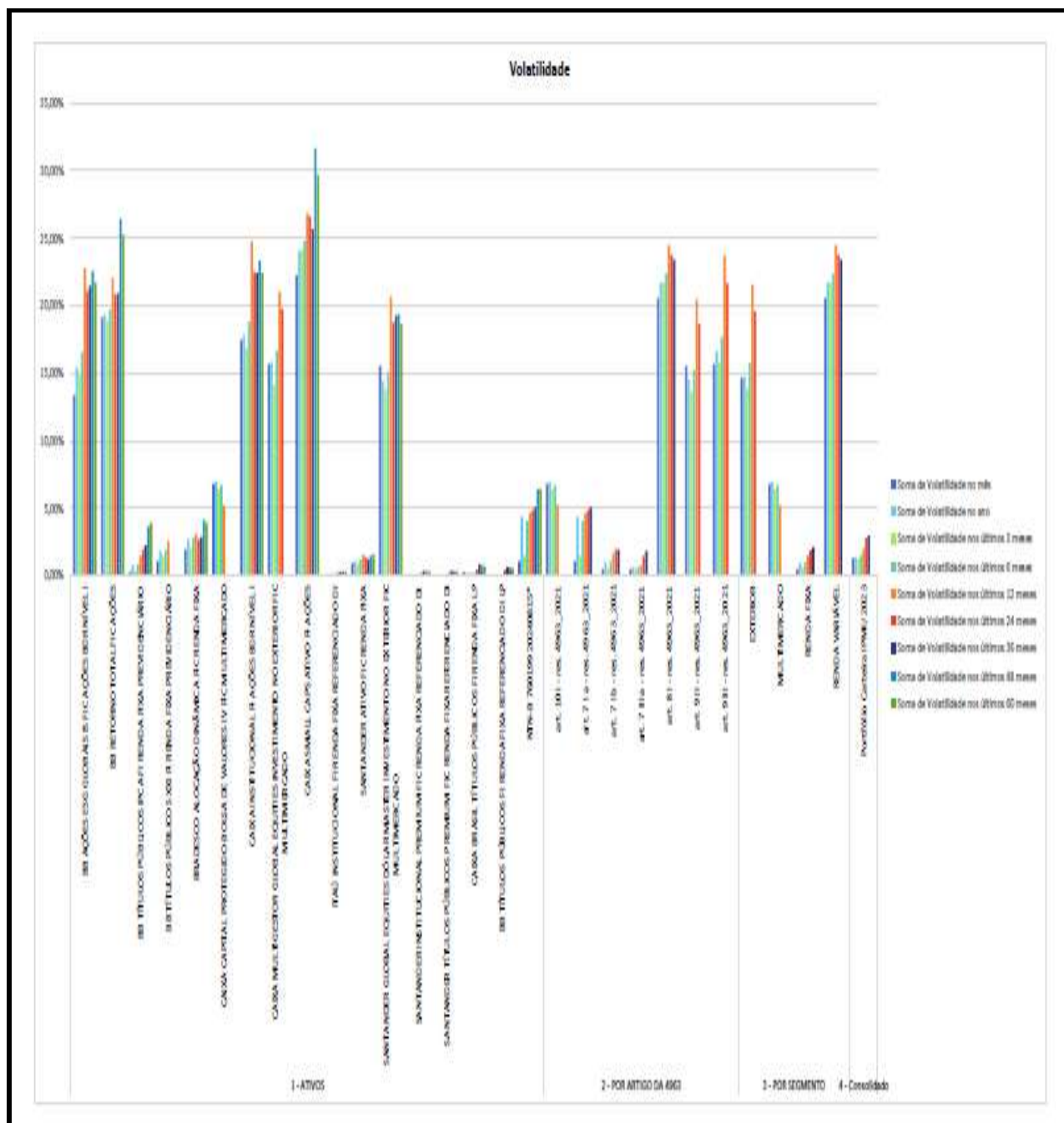
O **Índice de Sharpe** é um indicador que leva em consideração a relação entre duas variáveis de grande importância nos investimentos: Risco e Retorno. Esse índice mostra a eficiência do gestor de um fundo de investimento, por exemplo, ao apresentar o quanto de risco a mais ele precisa se expor para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

31/05/2023	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	3,04%	0,15	5,69%	0,02	6.770.074,69
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,99%	0,05	-4,33%	-0,50	6.777.206,32
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19%	0,25	5,07%	0,69	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01%	-1,08	4,58%	-0,43	51.506.333,37
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,19%	0,57	7,30%	0,72	20.319.877,78
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (44683378000102)	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	2,48%	0,20	1,50%	-0,56	3.126.233,96
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,00%	0,27	14,00%	0,49	11.057.194,60
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,94%	-0,01	3,99%	-0,09	2.321.749,40
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	13,18%	0,56	4,64%	-0,03	13.517.492,12
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,16%	0,71	5,23%	-1,13	60.418.956,06
NTN-B 760199 20240815	0,06%	-0,47	4,72%	-0,08	45.936.819,63
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,58%	0,51	5,06%	0,50	3.141.077,29
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	1,04%	-0,01	1,01%	-0,25	9.695.191,06
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,19%	1,42	5,16%	-1,00	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA* (20139595000178)	-0,01%	-1,08	4,58%	-0,43	51.089.545,15
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13%	0,34	5,32%	-1,00	20.526.050,44
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22%	0,87	5,36%	-0,12	81.511.171,91
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14%	0,60	5,35%	-0,91	78.854.897,13
<b>4 - Consolidado</b>					
Portfólio Carteira IPMU 2023	1,32%	0,16	5,29%	-0,05	466.569.958,91

## 12. – 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.

11/03/2023	Volatilidade no mês	Volatilidade no ano	Volatilidade nos últimos 3 meses	Volatilidade nos últimos 6 meses	Volatilidade nos últimos 12 meses	Volatilidade nos últimos 24 meses	Volatilidade nos últimos 36 meses	Volatilidade nos últimos 48 meses	Volatilidade nos últimos 60 meses
<b>1 - ATIVOS</b>									
BB AÇÕES ESG GLOBAIS I FIC AÇÕES INDÍ NÍVEL I	13,37%	15,37%	14,78%	16,55%	22,79%	21,05%	21,46%	22,55%	21,70%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	10,11%	10,32%	10,89%	15,09%	22,03%	20,82%	20,93%	26,41%	25,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS I FCA II RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	0,73%	0,94%	0,94%	1,47%	1,94%	2,24%	3,61%	3,89%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	1,85%	1,47%	1,91%	2,55%				
BIADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,93%	2,80%	2,11%	2,80%	3,08%	2,70%	2,86%	4,13%	3,91%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	6,70%	6,94%	6,40%	6,70%	5,22%				
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES INDÍ NÍVEL I	17,44%	17,82%	16,80%	18,79%	24,74%	22,50%	22,40%	22,30%	22,30%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	15,64%	15,84%	14,14%	16,66%	21,03%	18,77%			
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	22,22%	24,01%	24,10%	24,81%	26,83%	26,61%	25,66%	31,62%	29,66%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,05%	0,12%	0,09%	0,11%	0,10%	0,21%	0,21%	0,21%	0,28%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,91%	0,99%	0,81%	1,16%	1,91%	1,97%	1,20%	1,47%	1,57%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	15,53%	14,38%	13,79%	15,00%	20,65%	18,74%	19,24%	15,30%	18,62%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,05%	0,11%	0,07%	0,10%	0,08%	0,20%	0,34%	0,34%	0,30%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,20%	0,34%	0,30%	0,27%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,24%	0,16%	0,20%	0,18%	0,18%	0,62%	0,82%	0,74%	0,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,06%	0,06%	0,06%	0,04%	0,04%	0,40%	0,62%	0,64%	0,50%
NTN-B 760199 20240315*	1,07%	4,34%	1,47%	4,05%	4,61%	4,64%	3,07%	4,35%	4,42%
<b>2 - POR ARTIGO DA 8863</b>									
art. 10 I - res. 4963_2021	6,70%	6,94%	6,40%	6,70%	5,22%				
art. 7 I a - res. 4963_2021	1,07%	4,34%	1,47%	4,05%	4,61%	4,64%	3,07%		
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,46%	0,99%	0,55%	1,04%	1,43%	1,95%	1,90%		
art. 7 II a - res. 4963_2021	0,40%	0,80%	0,54%	0,62%	0,75%	1,46%	1,85%		
art. 8 I - res. 4963_2021	20,54%	21,07%	21,86%	22,38%	24,47%	23,74%	23,38%		
art. 9 II - res. 4963_2021	15,50%	14,46%	13,64%	15,19%	20,40%	18,62%			
art. 9 III - res. 4963_2021	15,67%	16,60%	15,80%	17,65%	22,71%	21,85%			
<b>3 - POR SEGMENTO</b>									
EXTERIOR	14,62%	14,76%	13,84%	15,74%	21,54%	18,50%			
MULTIMERCADO	6,70%	6,94%	6,40%	6,70%	5,22%				
RENDA FIXA	0,46%	0,94%	0,50%	0,98%	1,49%	1,80%	2,11%		
RENDA VARIÁVEL	20,54%	21,67%	21,44%	22,38%	24,47%	23,74%	23,38%		
<b>4 - Consolidado</b>									
Perfil do Carteira IPMU 2023	1,29%	1,39%	1,21%	1,41%	2,00%	2,76%	2,97%		



### 13. – Correlação nos investimentos

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

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

Uma correlação perfeitamente positiva significa que dois ativos se comportam de maneira idêntica e é representada pelo +1. Uma correlação perfeitamente negativa significa que dois ativos se comportam de maneira diametralmente oposta e é representada pelo -1.

Importante destacar que a diversificação não necessariamente significa desconexão.

Investir em ativos diferentes que tem um comportamento parecido não traz os benefícios de uma carteira desconhecida.

A correlação é muito utilizada na construção de estratégias de investimentos para mensurar a diversificação efetiva trazida por diferentes ativos de uma mesma carteira.

A Teoria Moderna do Portfólio usa uma medida da correlação entre todos os ativos de um portfólio para determinar a sua fronteira eficiente, ou seja, a carteira que melhor otimiza o retorno esperado para um determinado nível de risco.

Ao incluir ativos de baixa correlação a uma carteira, diminui-se o risco total do portfólio. Busca-se obter o melhor retorno com o menor risco possível.

A correlação pode mudar com o passar do tempo. Ela é uma medida histórica. Dois ativos que tinham uma relação próxima podem passar a se comportar de maneira desconhecida com o tempo ou vice-versa.

Durante os períodos de alta volatilidade, como a crise financeira de 2008, ações tendem a se tornar mais correlacionadas, mesmo sendo de empresas de diferentes setores da economia. Na crise de 2008, muitas ações perderam seus valores, independente do setor, lucro ou qualidade das empresas.

Mercados emergentes, mesmo tendo dinâmicas singulares entre si, também tendem a se comportar de maneira semelhante durante períodos de alta volatilidade.

Uma das lições mais importantes para os investidores é a importância e o poder da desconexão em um portfólio de investimentos. Com diversos ativos que não tem correlação uns com os outros, tende a melhorar o retorno, ajustando os riscos e diminuindo as chances de retornos negativos.

11/08/2023 Correlação 300 d.a.

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
1 - BB AÇÃO BOLSÃO DE AÇÃO BOLSÃO	100%	-0%	-11%	-8%	-8%	-14%	9%	7%	-2%	8%	-2%	1%	-6%	-5%	-9%	-11%	-10%
2 - BB FUNDOS TOTAL AÇÃO	-0%	100%	21%	6%	14%	14%	-17%	-2%	14%	14%	14%	-10%	-7%	8%	14%	11%	6%
3 - BB FUNDOS PÚBLICO (FCA) BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO	-13%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%
4 - BB FUNDOS PÚBLICO (FCA) BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO	-13%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%
5 - FUNDOS ALOCADO EQUÍVOCOS BANDA LARGA	-13%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%
6 - FUNDOS CAPITAL PREVIDENCIÁRIO BOLA DE VALORES BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO	-14%	11%	9%	14%	14%	100%	-1%	11%	14%	1%	14%	-17%	-7%	12%	11%	9%	14%
7 - FUNDOS INSTITUCIONAIS BANDA LARGA	8%	-17%	-6%	-14%	14%	-1%	100%	11%	-14%	8%	14%	14%	8%	-1%	-6%	-6%	-14%
8 - FUNDOS MULTISSETOR ALTERNATIVO INVESTIMENTO NO EXTERIOR BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO	17%	-14%	-6%	14%	14%	-14%	11%	100%	-14%	1%	-14%	14%	-1%	-6%	-14%	-6%	-14%
9 - FUNDOS SMALL CAP AÇÃO BANDA LARGA	-14%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%
10 - FUNDOS INSTITUCIONAIS BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO (I)	1%	11%	1%	6%	1%	1%	1%	1%	1%	100%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
11 - FUNDOS ATIVO BANDA LARGA	-13%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%
12 - FUNDOS MULTISSETOR ALTERNATIVO INVESTIMENTO NO EXTERIOR BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO	17%	-14%	-14%	14%	14%	-14%	11%	100%	-14%	1%	-14%	14%	-1%	-6%	-14%	-14%	100%
13 - FUNDOS INSTITUCIONAIS PREMIUM BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO (I)	6%	-7%	-6%	-14%	-1%	-1%	1%	-1%	1%	1%	1%	100%	11%	-1%	-7%	-14%	-14%
14 - FUNDOS INSTITUCIONAIS PREMIUM BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO (I)	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	100%	1%	1%	1%	1%
15 - FUNDOS BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO (I)	-6%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%
16 - FUNDOS BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO (I)	-13%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%
17 - FUNDOS BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO (I)	-13%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%
18 - FUNDOS BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO (I)	-13%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%
19 - FUNDOS BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO (I)	-13%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%
20 - FUNDOS BANDA LARGA PREVIDENCIÁRIO (I)	-13%	11%	100%	12%	21%	9%	-6%	-6%	12%	1%	14%	-14%	-6%	1%	11%	100%	12%



## 14. – 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)

## 15.– 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)



**Fundos de Investimento**

A consulta aos Fundos de Investimento registrados na CVM pode ser feita por CNPJ ou por parte do nome do fundo. Podem ser consultadas todas as informações públicas dos fundos, tais como o valor diário da cota e do patrimônio líquido, o número de cotistas, valores captados e resgatados. Ainda é possível consultar o Regulamento, o Prospecto, a Lâmina de Informações Essenciais, a Composição da carteira, os Fatos Relevantes e os Balanços de cada Fundo.

Consulte, através dos ícones abaixo, os Fundos de Investimento registrados na CVM e os cancelados (disponíveis no Central de Sistemas):

**FUNDOS DE INVESTIMENTO REGISTRADOS**      **FUNDOS DE INVESTIMENTO CANCELADOS**

**Lembre-se!**

O Fundo 157 foi criado pelo Decreto Lei nº 157/67 e se trata de uma opção dada aos contribuintes de utilizar parte do imposto devido quando da Declaração do Imposto de Renda para adquirir títulos emitidos por empresas nacionais que atendessem a determinações registradas estabelecidas na legislação.

Somente as pessoas que fizeram Declaração de Imposto de Renda entre os anos-calendários 1967 e 1982 podem ter:

## 16.– 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/>

## 17.– 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/>

## 18.– 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.

	Aplicação	Patrimônio	% PL IPMU	Cotista
<b>Artigo 7º I A (até 100% PL)</b>	<b>45.936.819,63</b>			
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	45.936.819,63			
<b>Artigo 7º I B (até 100% PL)</b>	<b>283.488.006,00</b>			
BB Previdenciário RF Referenciado DI	78.854.897,13	28.911.825.239,48	0,27%	153
BB Previdenciário RF TP 2024	51.506.333,37	3.478.619.664,42	1,48%	370
Caixa Brasil TP Referenciado DI	81.511.171,91	15.093.190.243,42	0,54%	714
Caixa Brasil TP 2024	51.089.545,15	3.601.308.774,10	1,42%	301
Santander RF TP Rer. DI Premium	20.526.058,44	7.062.035.271,33	0,29%	639
<b>Artigo 7º III A (até 60% PL)</b>	<b>83.879.911,13</b>			
Bradesco FIC FI Alocação	20.319.877,78	704.199.526,73	2,89%	146
Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI	60.418.956,06	4.844.957.296,03	1,25%	377
Santander RF Ativo (350)	3.141.077,29	267.685.340,69	1,17%	61
<b>Artigo 8º I (até 30% PL)</b>	<b>20.294.778,44</b>			
BB Ações Retorno Total	6.777.286,32	789.440.652,46	0,86%	30.087
Caixa FI Ações Small Caps	13.517.492,12	618.934.183,67	2,18%	6.071
<b>Artigo 9º II (até 10% PL)</b>	<b>12.016.940,46</b>			
Caixa Multigestor Equities	2.321.749,40	76.170.968,17	3,05%	671
Santander Global Equiteis	9.695.191,06	796.561.244,67	1,22%	5.319
<b>Artigo 9º III (até 10% PL)</b>	<b>17.827.269,29</b>			
BB Ações ESG Globais	6.770.074,69	651.653.777,84	1,04%	11.912
Caixa Ações BDR Nível I	11.057.194,60	2.053.133.646,70	0,54%	494
<b>Artigo 10º I (até 10% PL)</b>	<b>3.126.233,96</b>			
Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores IV	3.126.233,96	112.463.518,86	2,78%	83
<b>Consolidado</b>	<b>466.569.958,91</b>			

## 19.– 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 maio/2023:

	Fundo	Aplicação	Resgate/Juros	Valorização	Desvalorização	Saldo 05/2023	% PL
2	BB Previdenciário RF TP 2023	0,00	78.415.290,63	496.548,95	0,00	0,00	0,00%
3	BB Previdenciário RF TP 2024	0,00	0,00	0,00	-4.630,93	51.506.333,37	11,04%
4	BB Previdenciário RF Referenciado DI	78.415.385,84	0,00	439.511,29	0,00	78.854.897,13	16,90%
5	BB Retorno Total FIC Ações	0,00	0,00	131.918,71	0,00	6.777.286,32	1,45%
6	BB Ações ESG Globais	0,00	0,00	199.608,80	0,00	6.770.074,69	1,45%
						143.908.591,51	30,84%

1	Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica	0,00	0,00	435.678,01	0,00	20.319.877,78	4,36%
---	-----------------------------------	------	------	------------	------	---------------	-------

1	Caixa Brasil Título Público 2023	0,00	81.077.072,61	511.213,98	0,00	0,00	0,00%
2	Caixa Brasil Título Público 2024	0,00	0,00	0,00	-4.756,41	51.089.545,15	10,95%
3	Caixa Brasil RF TP Referenciado DI	81.075.000,00	0,00	436.171,91	0,00	81.511.171,91	17,47%
4	Caixa FI Ações Small Caps	0,00	0,00	1.574.498,91	0,00	13.517.492,12	2,90%
5	Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE	0,00	0,00	21.722,40	0,00	2.321.749,40	0,50%
6	Caixa Ações BDR Nível I	0,00	0,00	606.647,20	0,00	11.057.194,60	2,37%
7	Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores	0,00	0,00	75.649,37	0,00	3.126.233,96	0,67%
						162.623.387,14	34,86%

1	Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI	0,00	0,00	693.039,48	0,00	60.418.956,06	12,95%
---	---	------	------	------------	------	---------------	--------

1	Santander RF Títulos Públicos Ref. DI Premium (150)	3.482.000,00	5.335.000,00	258.676,38	0,00	20.526.058,44	4,40%
2	Santander Ativo Renda Fixa (350)	10.000,00	0,00	48.588,53	0,00	3.141.077,29	0,67%
3	Santander Global Equites Dólar Master	0,00	0,00	99.519,45	0,00	9.695.191,06	2,08%
						33.362.326,79	7,15%

1	Carteira de Títulos Públicos 2024	0,00	0,00	3.956,12	0,00	45.936.819,63	9,85%
---	-----------------------------------	------	------	----------	------	---------------	-------

162.982.385,84	164.827.363,24	6.032.949,49	-9.387,34	466.569.958,91
				6.023.562,15

## 20.– Conclusão

Este **Relatório Financeiro** tem como objetivo apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do IPMU (rentabilidade e risco) 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 presente Relatório inicia-se por uma breve abordagem acerca do cenário econômico nacional e internacional e segue com o detalhamento da composição da carteira de investimentos do IPMU por classe de ativos, análise dos indicadores, desempenho e risco. Em seguida, apresenta-se a relação analítica dos ativos e os dados referentes ao gerenciamento de riscos, dentre eles a volatilidade, o retorno mensal e a liquidez da carteira, além da aderência à Política de Investimentos. Acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do IPMU e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

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.

O IPMU busca rentabilidade ainda que moderada, sem expor o patrimônio a maiores riscos. Consequentemente, os recursos estão alocados em fundos de investimentos de renda fixa e renda variável de grau de risco “muito baixo/baixo/médio”. Carteira de investimentos com perfil “Moderado” com “Tendência Conservadora” busca manter a maior parte dos investimentos em fundos que tendem a ter retornos positivos, direcionando um percentual para aplicação em fundos com mais riscos que tendem a ter maiores retornos, na busca de cumprir a Meta Atuarial (equilíbrio atuarial e financeiro) para assegurar o pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão.

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

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.

O monitoramento dos indicadores de risco dos fundos que compunham a carteira de investimentos do IPMU em **31/05//2023** estavam adequados às classes de ativos nos quais investiam. O retorno do patrimônio no mês foi de **R\$ 6.023.562,15** (cinco milhões vinte e três mil quinhentos e sessenta e dois reais e quinze centavos) o que representa uma rentabilidade no mês de **1,29%**.

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

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.

#### **Estratégia de Investimentos:**

**Juro elevado e cenário incerto mantêm o IPMU na renda fixa.** Com uma postura mais conservadora e seus ativos de investimento concentrados em **88,58% na renda fixa**, o IPMU enfrenta o desafio de um cenário ainda incerto e vê com pouco otimismo o espaço para redução do juro pelo Banco Central diante das pressões inflacionárias. Vivemos hoje uma realidade de alocação concentrada na renda fixa, principalmente títulos públicos, que é o mais indicado para superarmos a nossa meta atuarial (INPC + 5,15%). Com relação a “bolsa”, posição neutra, sem comprar ou vender nada porque, embora o mercado acredite que possa haver valorização, ainda vemos um cenário desafiador, com muitas dúvidas. O mês de janeiro foi bom para a bolsa, mas fevereiro veio como um balde de água fria e será preciso aguardar pelas mudanças que serão feitas pelo governo antes de mudar a postura mais conservadora. Há uma queda de braço entre o governo e o Banco Central para reduzir a taxa Selic mas não somos muito otimistas. Há espaço para reduzir gradualmente a taxa, mas o Banco Central precisa estar atento à inflação, o que não é tão simples como pode parecer.

Em **renda fixa**, reforço no posicionamento de exposição positiva em ativos indexados à inflação e curto prazo (fundos atrelados à taxa DI), buscando capturar as oportunidades de prêmio na curva de juros. Para **Renda Variável**, continuar acompanhando o mercado, sem movimentação, considerando a volatilidade nos últimos meses, em consequência, desvalorização dos fundos. Em **Investimento no exterior**, manutenção da exposição sem novos aportes, diante da grande volatilidade desde o início de 2022.

Ubatuba, 16 de junho 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