



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO/2023

IPMU/152/2023



Presidente

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

Diretor Financeiro

Fernando Augusto Matsumoto

Diretor Financeiro IPMU
Anbima CPA 10
CPRPPS CGINV I

Gestor de Investimentos

Wellington Diniz
Certificação - Anbima CPA 20
CP RPPS CGINV II

Controle Interno

Luiz Alexandre de Oliveira
CP RPPS CGINV I

Comitê de Investimentos

Sirleide da Silva
Certificação - Anbima CPA 10
Certificação - CGRPPS
CP RPPS CGINV I
Fernando Augusto Matsumoto
Diretor Financeiro IPMU
Anbima CPA 10
CPRPPS CGINV I
Flávio Bellard Gomes
Membro Comitê de Investimentos
Anbima CPA 10
CP RPPS CGINV I
Lucas Gustavo Ferreira Castanho
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - CGRPPS
CP RPPS CGINV I
Marcelo da Cruz Lima
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10
CP RPPS CGINV I

1- Introdução

O Relatório Mensal de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU, referente ao mês de **setembro 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:

- Portaria 1.467/2022, do Ministério do Trabalho e Previdência que disciplina os parâmetros e as diretrizes gerais para organização e funcionamento dos regimes próprios de previdência social dos servidores públicos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, em cumprimento à Lei nº 9.717, de 1998, aos arts. 1º e 2º da Lei nº 10.887, de 2004 e à Emenda Constitucional nº 103, de 2019.
- 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.



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 Camborix, 353
Alto da Lapa - São Paulo - SP - Brasil

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

M0444



1.888.000

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: 11.680-000

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: 90/2021


Goiania, 16 de junho de 2021
Av. Araguata, nº 1644, Ed. Albeno Franco,
81. Leste Vila Nova - Goiânia - GO - CEP 74846-070



4- Cenário Macroeconômico

No mês de outubro, o forte desempenho da economia americana e a deterioração do quadro fiscal continuaram a pressionar as taxas de juros longas ao redor do mundo, resultando em um aperto adicional das condições financeiras. Neste quadro, o Fed indicou que levará em consideração esse aperto em suas deliberações sobre o término do ciclo de aperto monetário.

Na Zona do Euro, a economia segue em desaceleração, com estagnação do PIB por quatro trimestres e rápida desaceleração do crédito. Ao mesmo tempo, a inflação mostra sinais de queda mais contundente.

Na China, os estímulos adotados desde o segundo trimestre não estão surtindo efeitos claros na economia, com o setor de construção seguindo muito fraco. Desta forma, a economia americana segue com forte desempenho relativo. No entanto, parte deste desempenho decorre de um déficit fiscal elevado e crescentemente preocupante.

A guerra entre Hamas e Israel é novo elemento de incerteza no cenário e é mais uma indicação da deterioração do quadro geopolítico nos últimos anos. No dia 7 de outubro, o Hamas invadiu Israel. Com isso, deu início a mais uma guerra na Faixa de Gaza, com potencial de envolvimento de outros atores no Oriente Médio. Os EUA deslocaram preventivamente dois porta-aviões para a região do conflito, e o Irã vem aumentando o tom de suas declarações. Os preços do petróleo, supostamente a commodity que mais deveria responder a esse evento, pouco se mexeu, saindo de cerca de US\$ 82/barril no início do mês para algo como US\$ 90/barril, e fechando outubro praticamente no mesmo nível do final de setembro. Como comparação, a Guerra da Ucrânia fez os preços do petróleo saírem de pouco mais de US\$ 90/barril para acima de US\$ 120/barril, permanecendo acima de US\$100/barril até o fim do primeiro semestre de 2022. Neste ano, o preço do petróleo apresentou um forte rally no 3º trimestre, quando saiu de US\$ 70/barril para acima de US\$ 90/barril no final de setembro, em função de uma oferta mais apertada. Os eventos em Israel não causaram, pelo menos por enquanto, um movimento adicional nos preços da commodity.

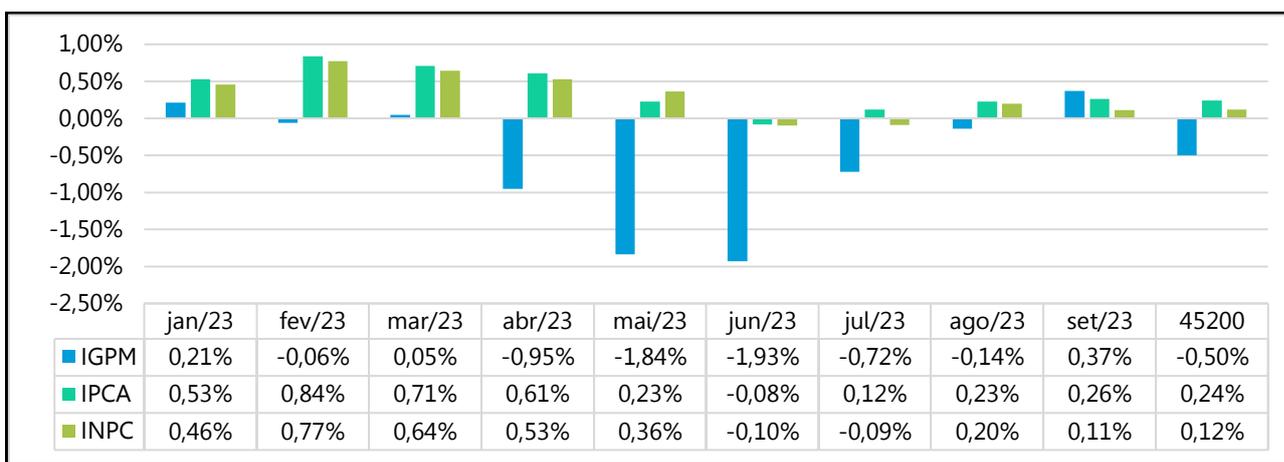
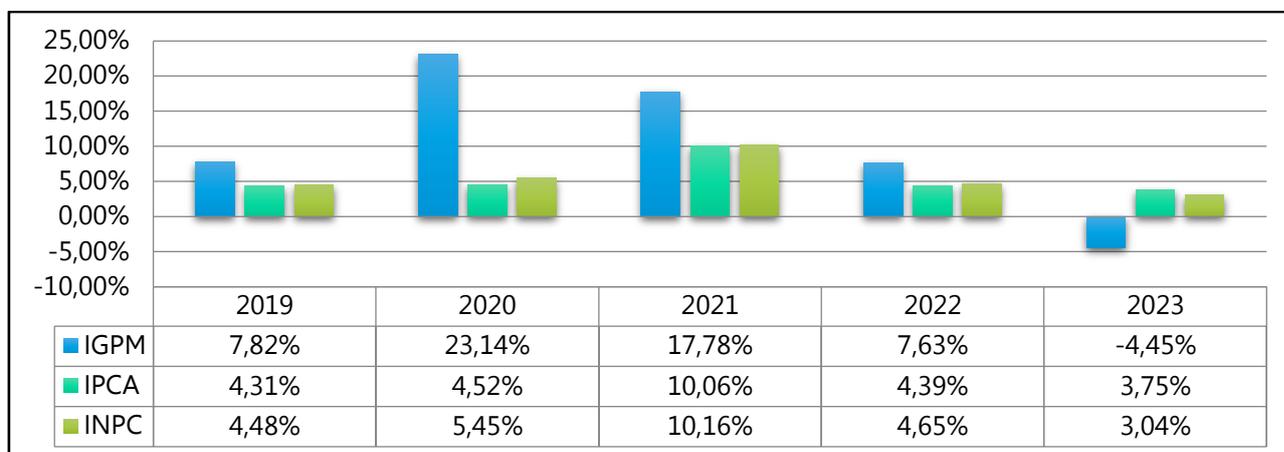
5- Cenário Doméstico | Brasil

No Brasil, os ruídos em relação à política fiscal se elevaram. O presidente Lula se posicionou claramente contra o contingenciamento de gastos necessário caso a estabilidade do resultado primário seja definida como a meta para 2024. Essa atitude eleva o questionamento sobre a capacidade de a nova regra fiscal promover uma consolidação fiscal e torna ainda mais importante a busca por aumento de receitas nos próximos anos. Neste cenário, embora os dados de inflação e atividade tenham evoluído de forma favorável à continuidade do afrouxamento monetário no ritmo de 50bps, a menor visibilidade sobre a política fiscal doméstica, em um ambiente de juros globais mais elevados, recomenda que a autoridade monetária adote de um discurso mais cauteloso e aumente a probabilidade de o ciclo de afrouxamento ser interrompido mais cedo.

5.1- Taxa Básica de Juros



5.2- Inflação



5.3- Boletim Focus

Focus traz queda de IPCA de 2023 e alta da Selic de 2024 e 2025

O Boletim Focus divulgado no dia 30/10 pelo Banco Central (BC), com a média das projeções do mercado financeiro para os principais indicadores macroeconômicos, traz o IPCA de 2023 em queda pela terceira semana consecutiva, passando de 4,65% no boletim da semana passada para 4,63% nesta semana. Essa projeção situa a inflação deste ano na margem de tolerância superior definida na meta do Banco Central para 2023. A meta de inflação do Banco Central para 2023 é de 3,25%, com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima e mesmo percentual para baixo, o que dá 4,75% na margem de tolerância superior e 1,75% na margem inferior. Além da queda do IPCA de 2023, o Focus projeta uma alta de 0,03 pontos percentuais no IPCA de 2024, que salta de 3,87% para 3,90%. Já o IPCA de 2025 manteve-se estável em 3,50% pela 14ª semana consecutiva. Repetindo a estrutura da semana passada, as projeções do Produto Interno Bruto (PIB) caíram para 2023 e mantiveram-se inalteradas para 2024 e 2025. Para 2023 a projeção do PIB declina de 2,90% para 2,89% enquanto para 2024 e 2025 manteve-se estável em 1,50% e em 1,90%, respectivamente. É a 6ª e 5ª semana seguida que o PIB de 2024 e 2025 permanece estável. As projeções do câmbio terminal de para 2023, 2024 e 2025 mantiveram-se estáveis em R\$ 5,00, R\$ 5,05 e R\$ 5,10, respectivamente. Já as projeções para a Selic, que estavam estáveis há 11 semanas nas três janelas de tempo, mantiveram-se estáveis em 11,75% para 2023, mas aumentaram de 9% para 9,25% em 2024 e de 8,50% para 8,75% em 2025.

Boletim Focus do BC

Indicadores	Projeções p/2023			Projeções p/2024			Projeções p/2025		
	Semana anterior	Semana atual	Var.	Semana anterior	Semana atual	Var.	Semana anterior	Semana atual	Var.
IPCA (%)	4,65	4,63	▼ (3)	3,87	3,90	▲ (1)	3,50	3,50	= (14)
PIB (var. %)	2,90	2,89	▼ (2)	1,50	1,50	= (6)	1,90	1,90	= (5)
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,00	= (3)	5,05	5,05	= (2)	5,10	5,10	= (9)
Selic (% a.a.)	11,75	11,75	= (12)	9,00	9,25	▲ (1)	8,50	8,75	▲ (1)

6- Aplicações Financeiras

Outubro foi marcado pelas incertezas trazidas pelo início do conflito entre Israel e Hamas nas economias globais. No Brasil tivemos uma piora nas perspectivas fiscais, que manteve a abertura nas curvas mais longas de juros, mesmo com a economia real dando sinais positivos com as perspectivas de um PIB doméstico próximo de 3% em 2023. As taxas de juros foram mantidas pelos Bancos Centrais tanto nos EUA quanto Europa. No Brasil seguindo o consenso de mercado, o BACEN cortou a Selic em 0,50%, passando para 12,25%.

No início de outubro o mercado de crédito esboçou uma tímida realização. Após vários meses de bom desempenho, surgiram algumas novas frentes de incerteza que pareciam completar a lista de ingredientes necessário para dar início a esse processo. No cenário externo, as curvas de juros continuam pressionadas e agora temos um aumento da tensão geopolítica com o início de um conflito no Oriente Médio. Localmente, o tamanho do desafio fiscal tem se mostrado maior que o inicialmente vislumbrado por parte do mercado.

Seria natural esperar alguma correção de preços. No entanto, esta correção se mostrou muito diminuta o que demonstra a força do mercado de crédito no momento. Após um início de mês um pouco mais fraco, observamos um apetite comprador capaz de superar as incertezas externas, as locais e até mesmo algumas notícias sobre operações de crédito que apresentam dificuldades. É verdade que tal apetite está muito concentrado em contrapartes de risco baixo e que costumam atravessar bem momentos turbulentos.

Com a continuidade do movimento de queda da Selic, os analistas tem motivo para acreditar que as perspectivas para os próximos meses continuam positivas.

No Brasil, tivemos um cenário quase idêntico a setembro, com boas perspectivas para a economia real, porém com um agravamento das incertezas fiscais, reforçados por uma comunicação não tão otimista do Governo Federal. Por aqui continuamos com bons indicadores de atividade e inflação, que já se mostra dentro do centro da meta para 2024. O viés negativo fiscal fez com que as curvas se mantivessem em abertura ao longo do mês. Olhando a frente, dado que o BACEN deve manter o corte na Selic até 2024, talvez agora em um ritmo menos acelerado, os analistas mantem uma visão otimista para as estratégias IMA B e Pré Fixadas, olhando para final de 2024. No curto prazo vai balançar até que tenhamos mais clareza quanto aos passos do governo com vistas a busca pelo equilíbrio fiscal por aqui. Com isso, pensando em uma redução de volatilidade, as estratégias Pré, DI e crédito privado são boas alternativas à luz da meta atuarial, para fecharmos o ano.

6.1- Renda Fixa

O mercado de juros no Brasil continuou atrelado à reprecificação das treasuries. Toda a curva de juros prefixados voltou a se elevar. Mas o movimento não foi totalmente paralelo. Tivemos uma desinclinação da curva, com os juros mais curtos subindo mais do que os mais longos. Esse movimento indica o ceticismo do mercado com relação ao espaço que o Banco Central terá para fazer uma política monetária mais frouxa. Com a curva de juros nos EUA por volta de 5% e uma perspectiva de manutenção da taxa básica de juros por parte do Fed nesse patamar por um período mais estendido, torna-se difícil imaginar que o Banco Central tenha espaço para reduzir a Selic para um nível inferior a 10%.

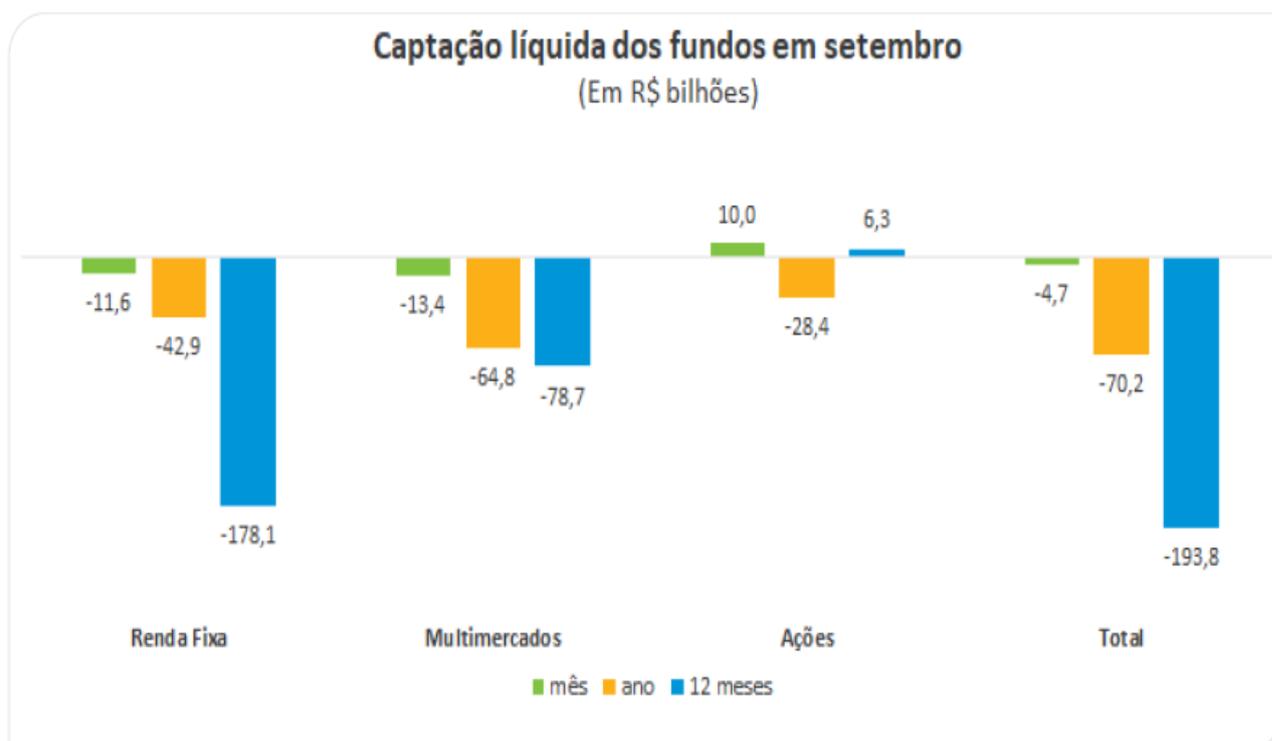
Juros e Câmbio

A renda fixa global segue com uma volatilidade elevada. Os juros americanos fizeram novas máximas e flertam com patamar de 5%. Os motivos são os mesmos do mês anterior: pressão exercida pelas fortes emissões do tesouro americano, redução do balanço do FED e a percepção de que os juros permanecerão mais altos por mais tempo. Além disso, os dados macroeconômicos divulgados ao longo do mês seguem apontando para uma resiliência econômica acima do esperado. O recente aperto das condições financeiras e o início do conflito no Oriente Médio fizeram com que o FED abandonasse a alta de juros na reunião do início do mês de novembro. No Brasil, o ambiente internacional segue exercendo uma pressão altista na curva de juros e se junta a uma incerteza fiscal ainda maior.

Câmbio

Mesmo com a continuidade do movimento de elevação das treasuries, outubro foi mais um mês relativamente tranquilo para o mercado cambial global. O real seguiu essa tendência, desvalorizando-se apenas 0,1% no mês. De modo geral, a volatilidade do câmbio tem permanecido em patamar baixo e relativamente estável nos últimos 5 meses. Trata-se de um comportamento pouco típico. Esta relativa estabilidade do real é tanto mais notável quando consideramos que os últimos três meses foram marcados por uma elevação significativa das taxas de juros globais, o que, em tese, poderia aumentar a volatilidade do mercado cambial.

Fundos de investimento registram saída líquida de R\$ 4,7 bilhões em outubro

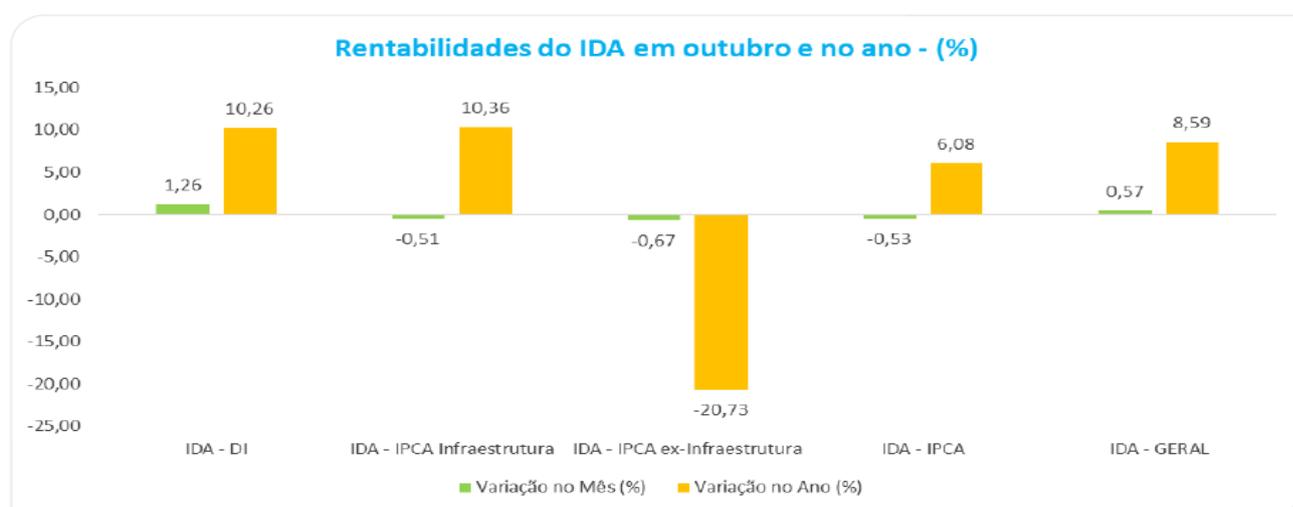
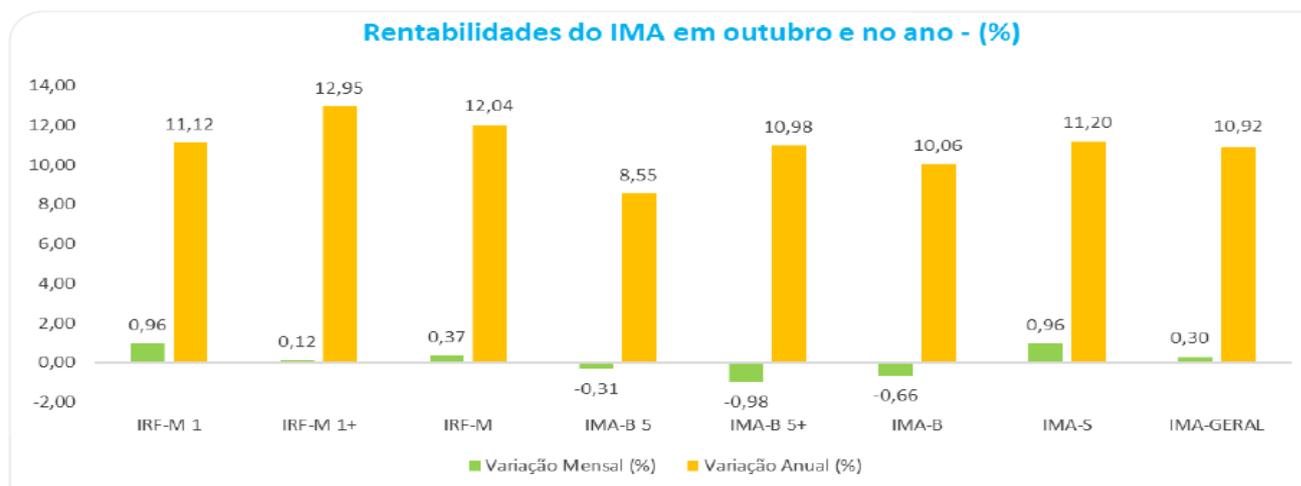


https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/relatorios/fundos-de-investimento/boletim-de-fundos-de-investimentos/fundos-de-investimento-registra...

Carteiras de prazos mais longos voltam a registrar perdas pelo terceiro mês consecutivo

Em outubro, o IMA Geral registrou retorno de 0,30% e rentabilidade acumulada de 10,92% no ano. O IMA-S e o IRFM-1 apresentaram a melhor performance entre os IMAs, com retorno mensal de 0,96%. Já os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, avançaram 0,12% no período e continuaram apresentando o melhor desempenho acumulado entre os subíndices no ano (12,95%). Já a carteira de maior duration, o IMA-B5+ recuou 0,98% em outubro. No acumulado no ano, este índice registrou variação de 10,98%. As carteiras do IMA-B-5 registraram perda de 0,31%, acumulando 8,55% em 2023. É o terceiro mês consecutivo que o IMA-B5+ registra rendimento negativo. Desde então, este índice, que por ser de longo prazo tem maior aderência às expectativas da economia, vem refletindo as incertezas dos investidores relacionadas a inflação de longo prazo e as questões fiscais no campo doméstico. Nos últimos dois meses o aumento dos juros norte americanos e as questões fiscais e inflacionárias nos Estados Unidos adicionaram outras dúvidas ao debate. Em contrapartida, nesse ambiente, as carteiras de curtíssimo prazo tornam-se mais atrativas.

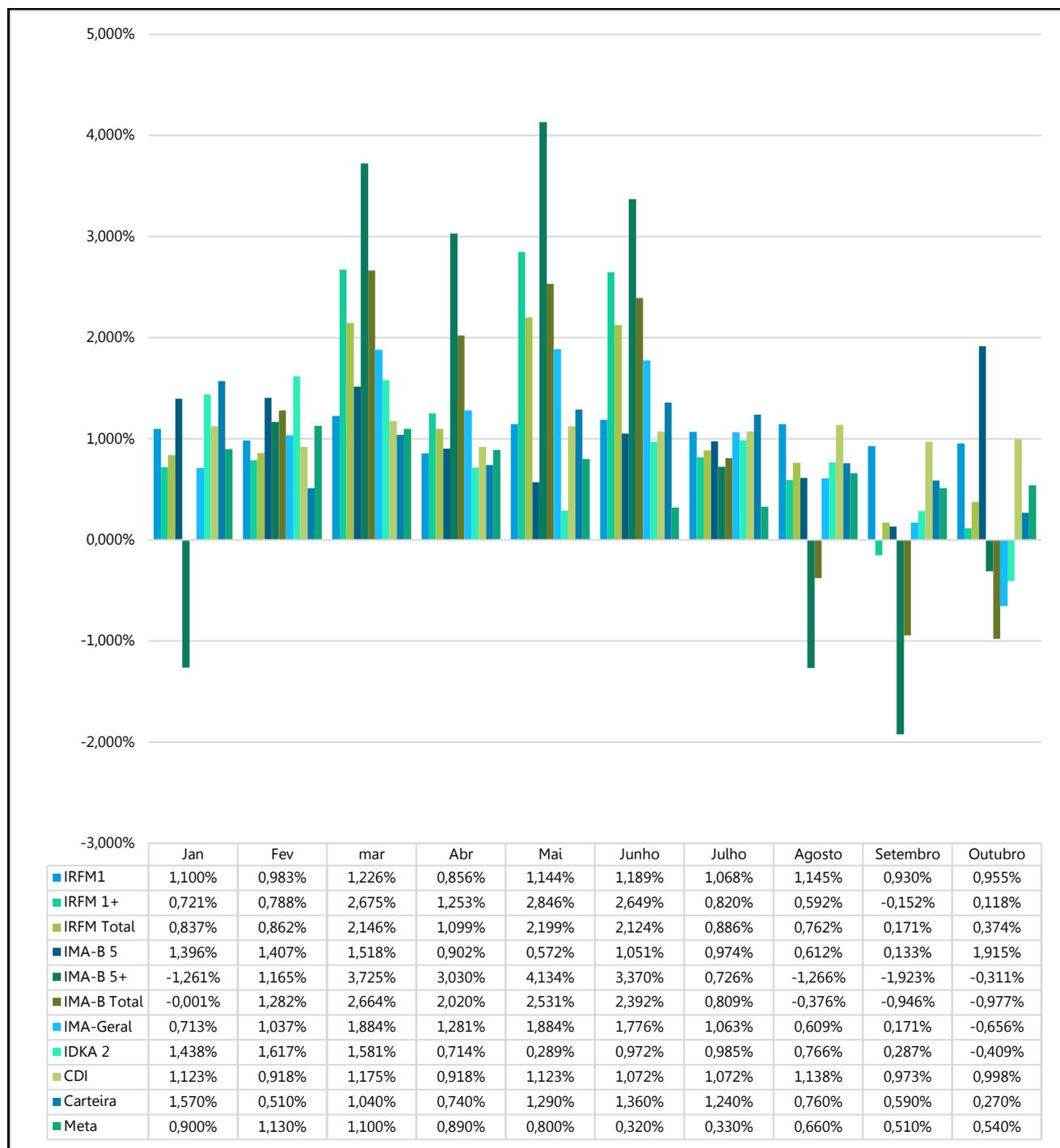
Em relação aos títulos corporativos, da mesma forma como no IMA, a melhor performance entre os subíndices foi da carteira de menor duration. O IDA-DI valorizou 1,26% e 10,26% no mês e no ano, respectivamente.

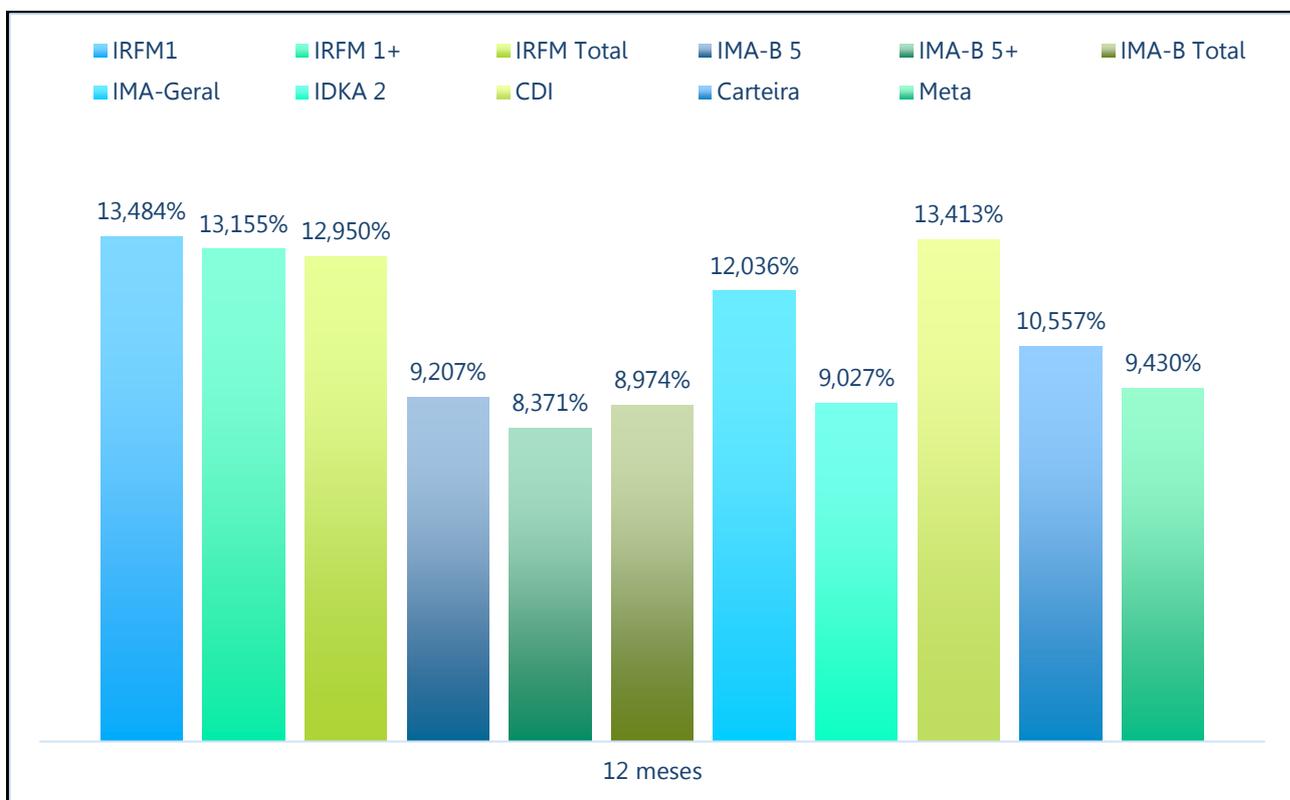
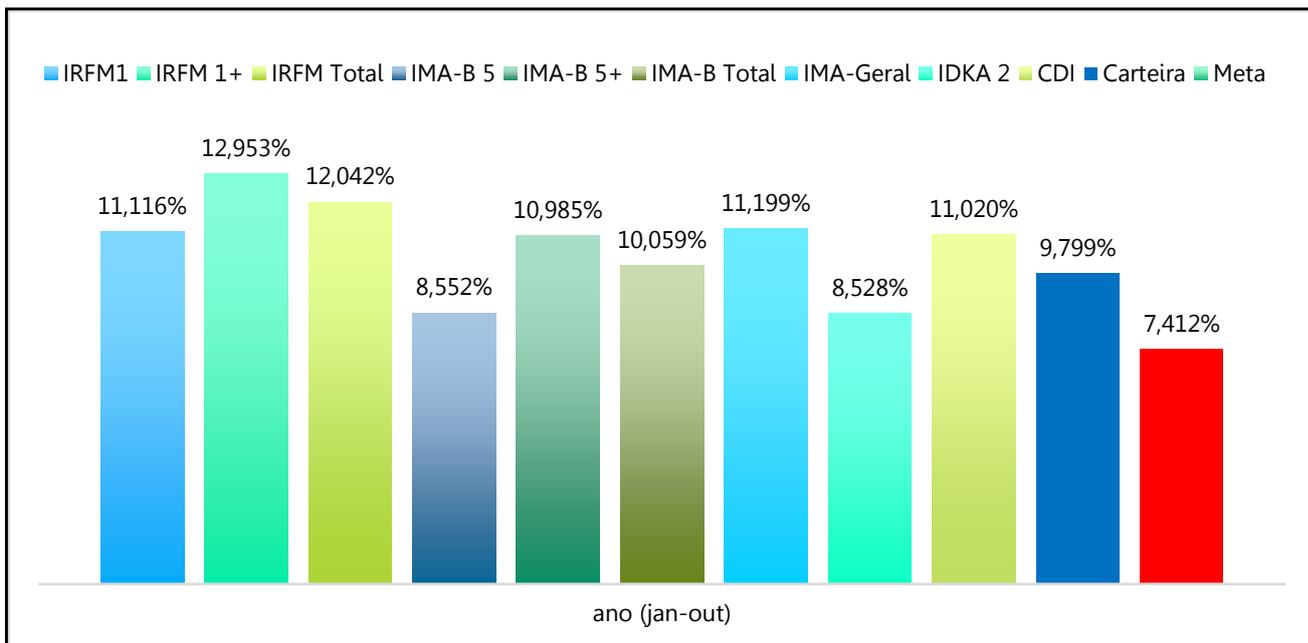


https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/relatorios/renda-fixa-tesouraria/boletim-renda-fixa/carteiras-de-prazos-mais-longos-voltam-a-registrar-...

6.1.1- Desempenho

Outubro foi mais um mês de elevação da curva de juros, seguindo o movimento das taxas de juros globais. Conseqüentemente, foi um mês negativo para os IMAs, principalmente os IMAs-B, em função das surpresas positivas na inflação. Destaque positivo novamente para o IDA-DI, que reflete a recuperação do mercado de crédito.





6.2- Renda Variável

O Ibovespa fechou outubro com queda de 2,94%, em linha com o desempenho das bolsas americanas (S&P -2,2% e Nasdaq -2,08%). As incertezas em relação à política fiscal do ano que vem e a perspectiva de tributação das empresas devem limitar o potencial de valorização do Ibovespa. Um alívio das taxas de juros americanas poderia reverter essa expectativa. De maneira geral, a bolsa trabalhou no campo negativo ao longo do mês, e fechou no seu ponto mínimo, influenciada pela declaração do presidente de pouco apreço pela meta fiscal. Os destaques negativos ficaram com os setores mais ligados ao ciclo econômico, como incorporadoras, além do setor de saúde. Por outro lado, tivemos poucos setores com performance positiva, destacando-se os setores químico, de telecomunicações e de mineração.

Na Renda Variável Brasil, continuamos com uma forte volatilidade, por todos os pontos já acima expostos. Olhando a frente, os analistas mantem um cenário positivo em um horizonte de médio/longo prazo, pelo cenário de queda na Selic, PIB positivo e melhora nos índices de confiança do consumidor. O ponto de atenção fica por conta dos altos juros reais esperados para este e próximo ano, o que naturalmente ofusca o ingresso do investidor doméstico por aqui.

Na Renda Variável Internacional, os juros foram mantidos nas principais economias globais, com uma leitura que esses juros permanecerão por mais tempo. Nos EUA, o FED manteve os juros e desta vez adotou um discurso mais otimista com relação ao futuro. Com isso as treasures que abriram muito em outubro, já teve forte fechamento neste início de novembro. Tanto EUA quanto Europa já ditam um tom de encerramento das altas, porém, com a permanência das taxas nesses níveis altos por mais tempo. Em outubro, o S&P 500 fechou em queda de -2,20%.

6.2.1- Desempenho

31/agosto/2023

REFERENTE A QUINTA-FEIRA - 31 DE AGOSTO DE 2023 - N° 168			
Fechamento do IBOVESPA: 115.741,00		-1,52%	
Derivativos		Ações	
Contratos com minis	30.021.606	Volume negociado	26.029.756.050
Contratos sem minis	10.538.923	Quantidade de negócios	3.398.611

29/setembro/2023

REFERENTE A SEXTA-FEIRA - 29 DE SETEMBRO DE 2023 - N° 188			
Fechamento do IBOVESPA: 116.565,00		+0,72%	
Derivativos		Ações	
Contratos com minis	56.034.031	Volume negociado	20.085.025.043
Contratos sem minis	35.941.205	Quantidade de negócios	3.277.929

31/outubro/2023

REFERENTE A TERÇA-FEIRA - 31 DE OUTUBRO DE 2023 - N° 209

Fechamento do IBOVESPA: 113.143,00 +0,54%

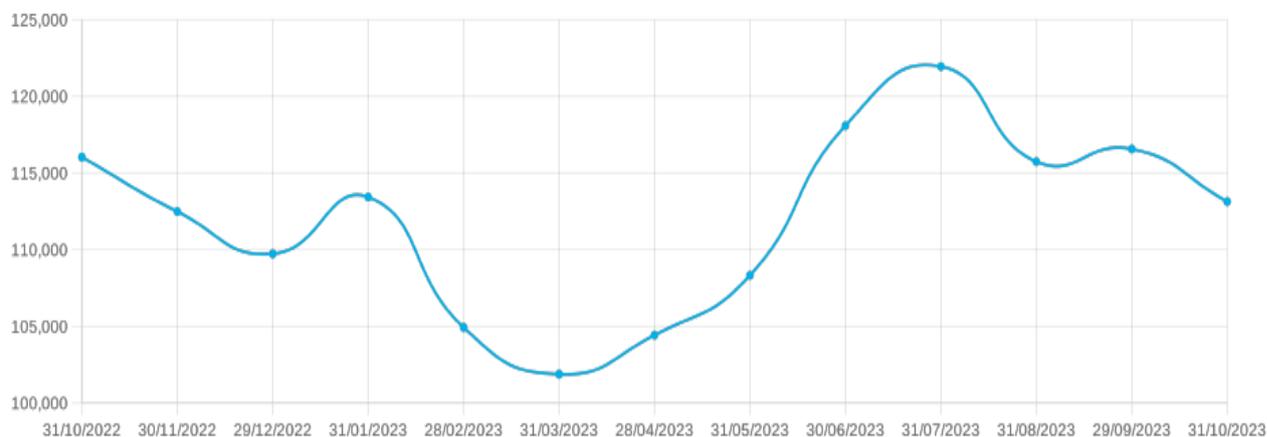
Derivativos

Contratos com minis	115.810.538
Contratos sem minis	92.310.914

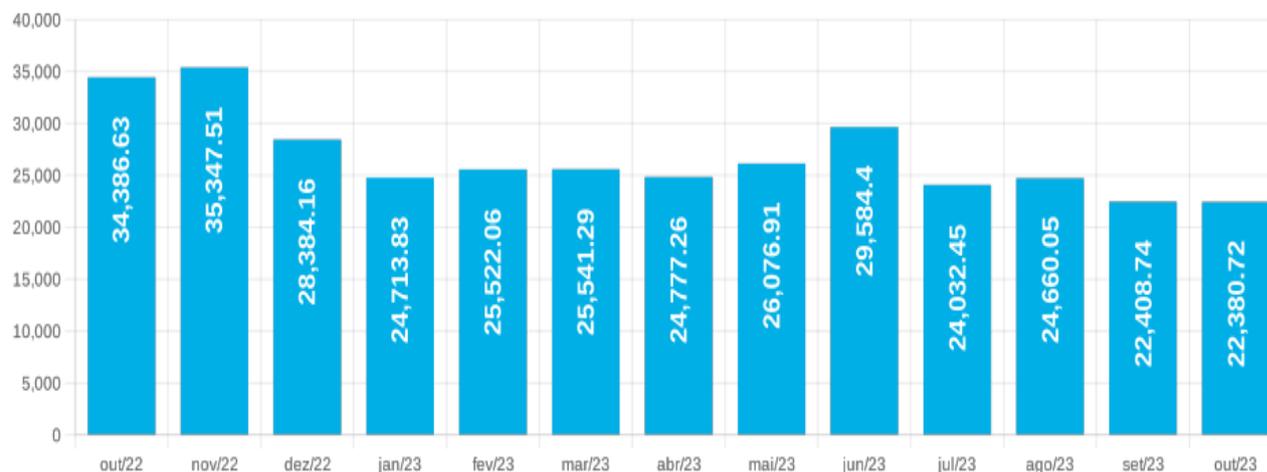
Ações

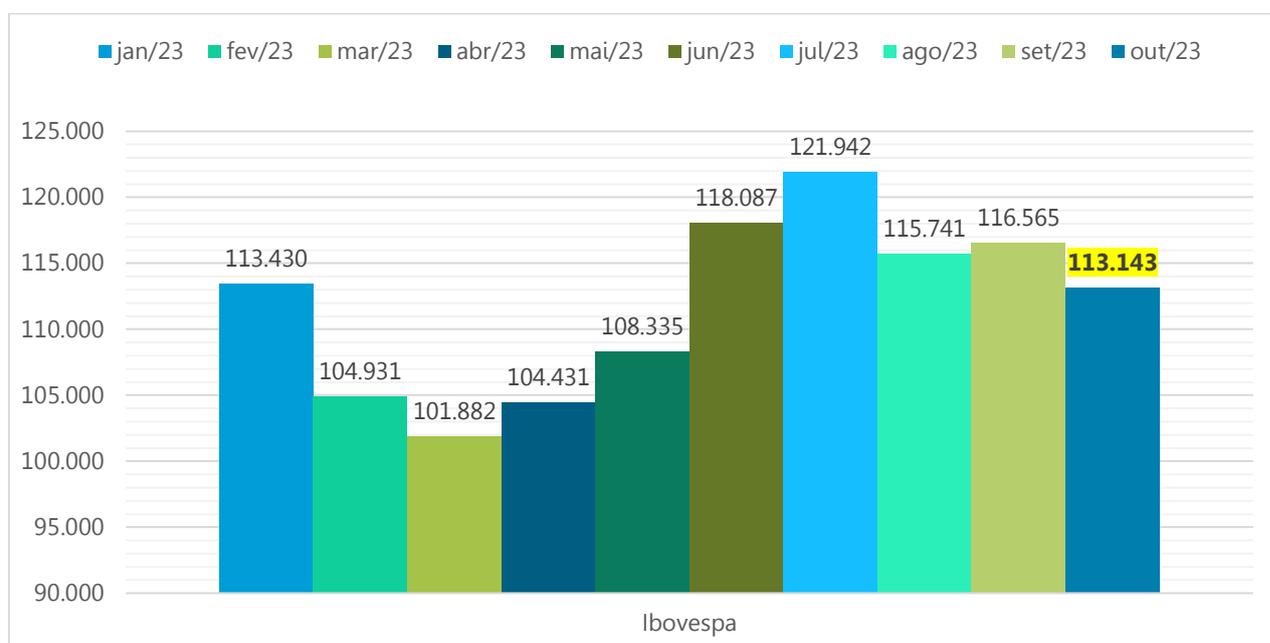
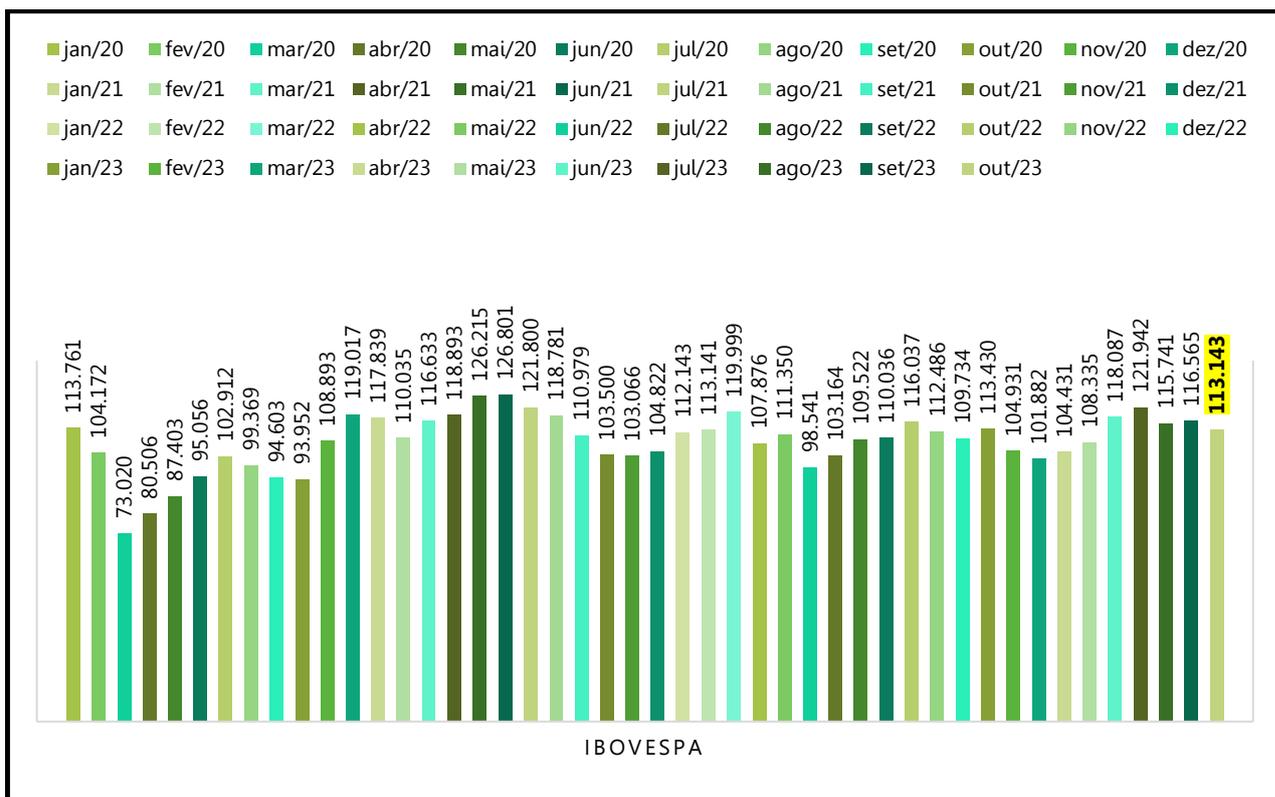
Volume negociado	19.020.797.289
Quantidade de negócios	3.147.922

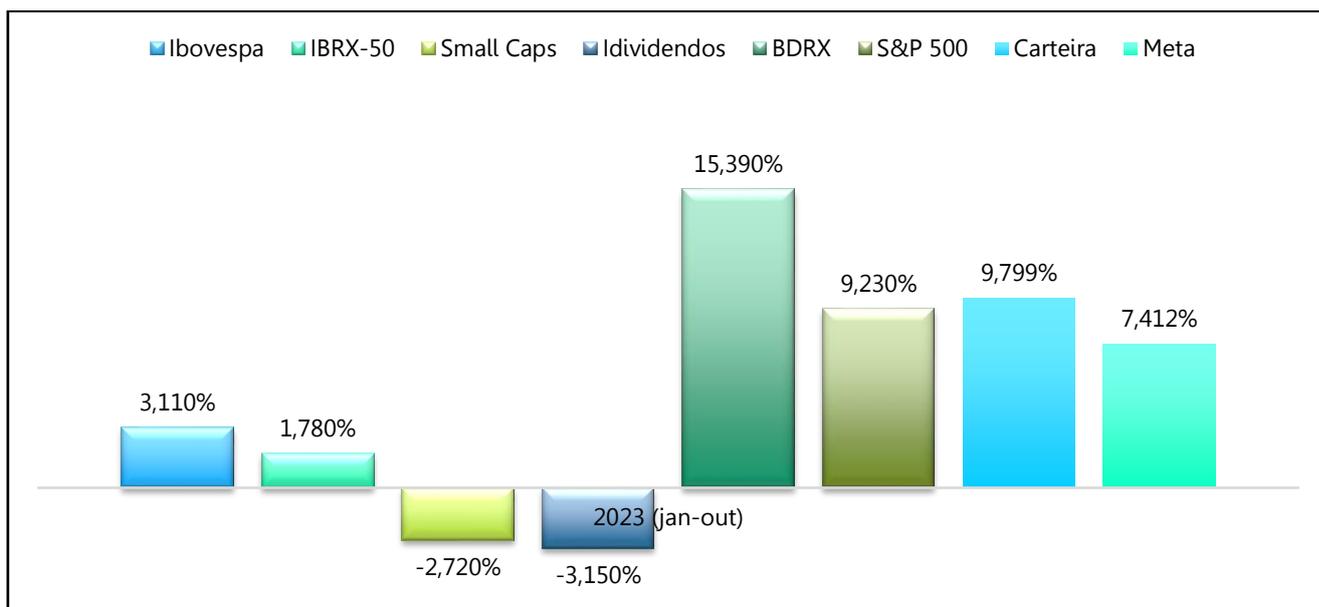
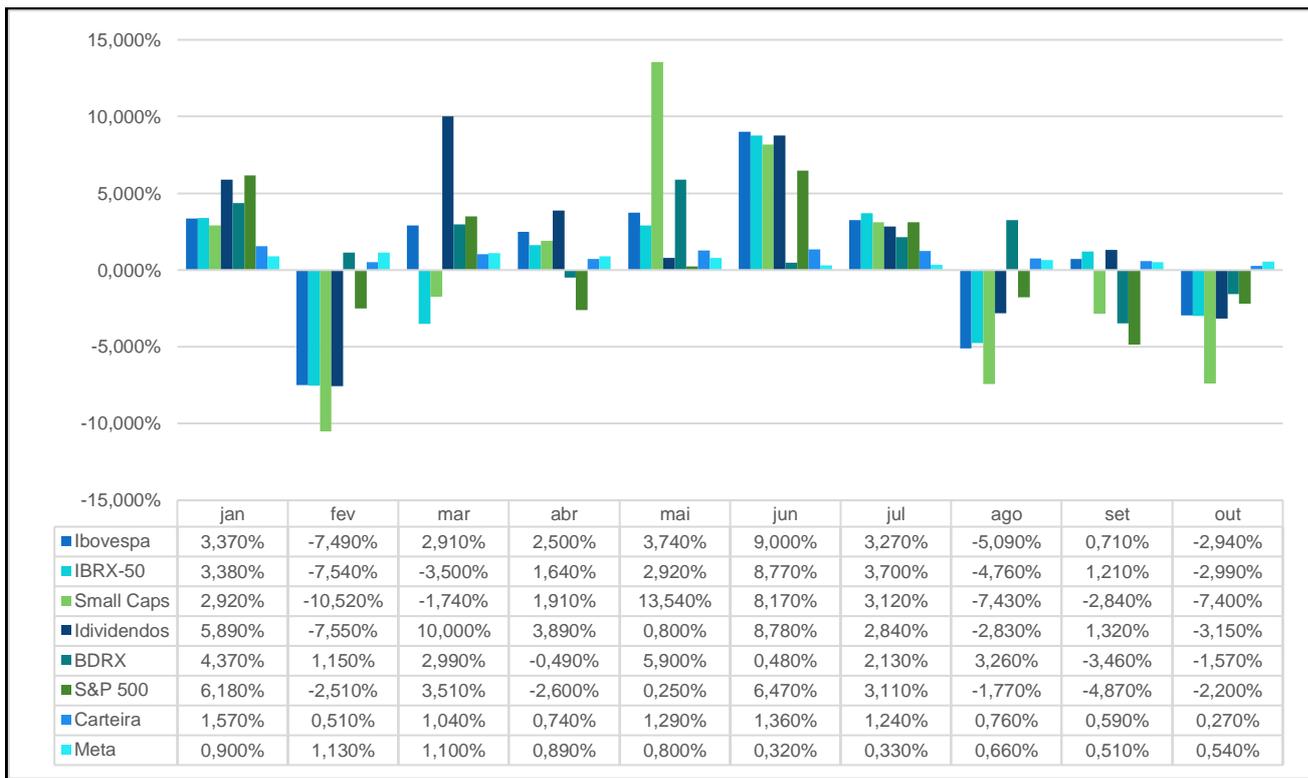
Gráfico dos Índices - IBOVESPA

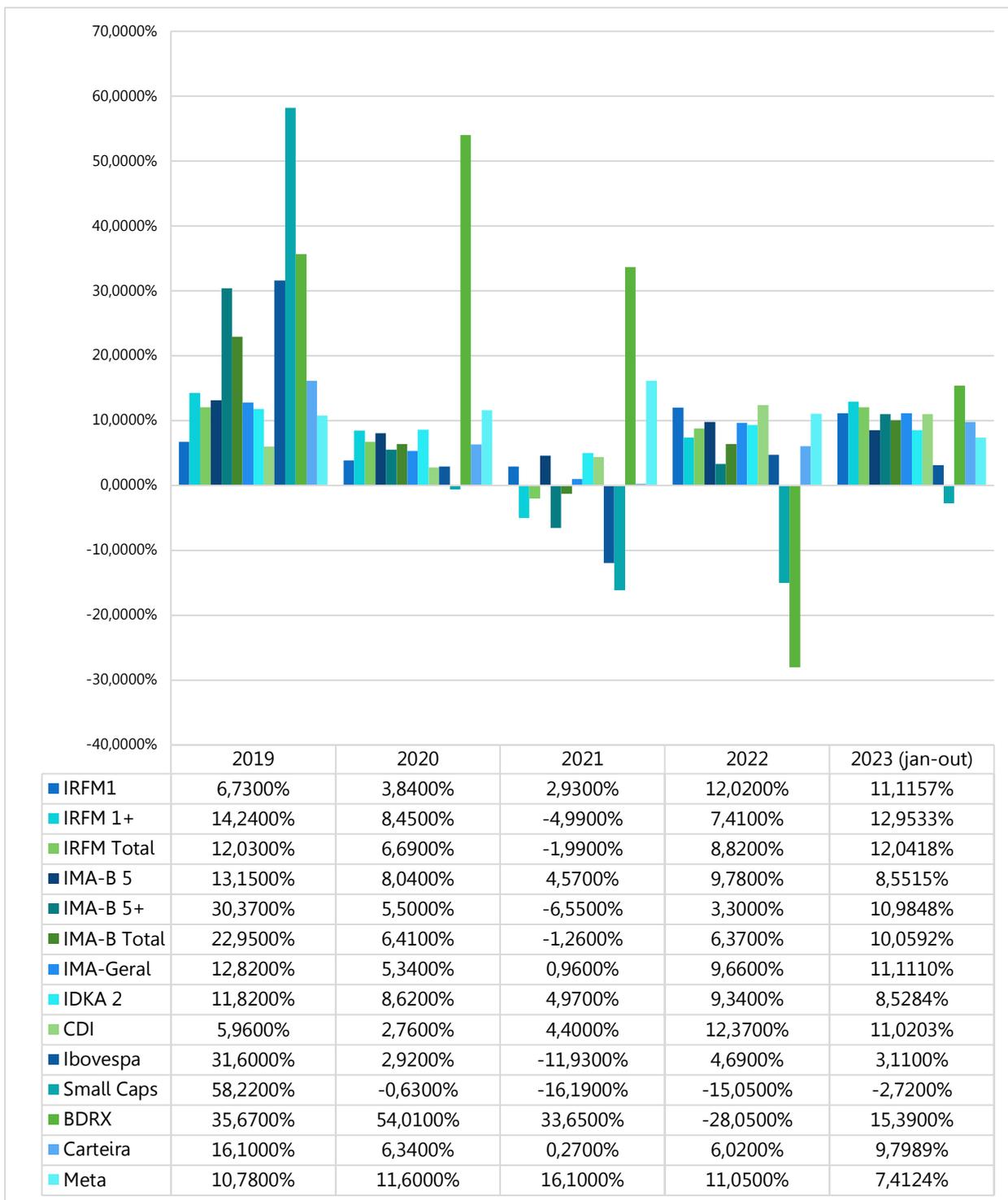


Médias Diárias de Ações – Volume em Um Ano (R\$ em Milhões)



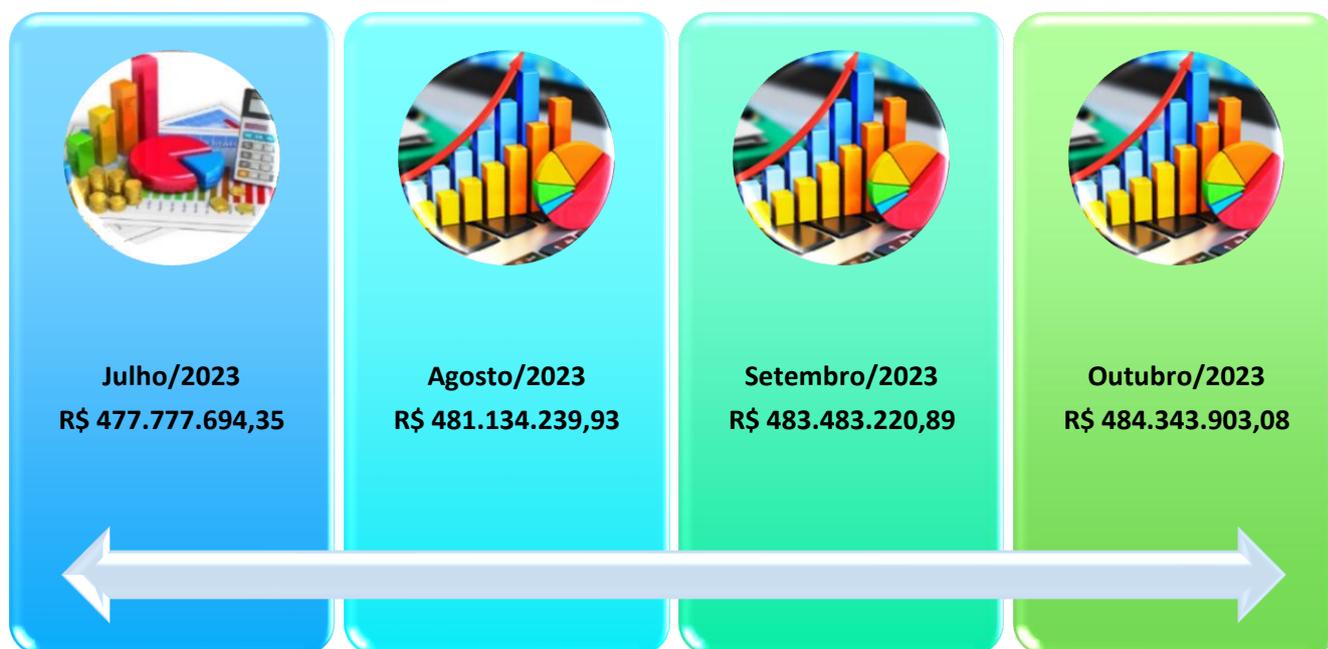
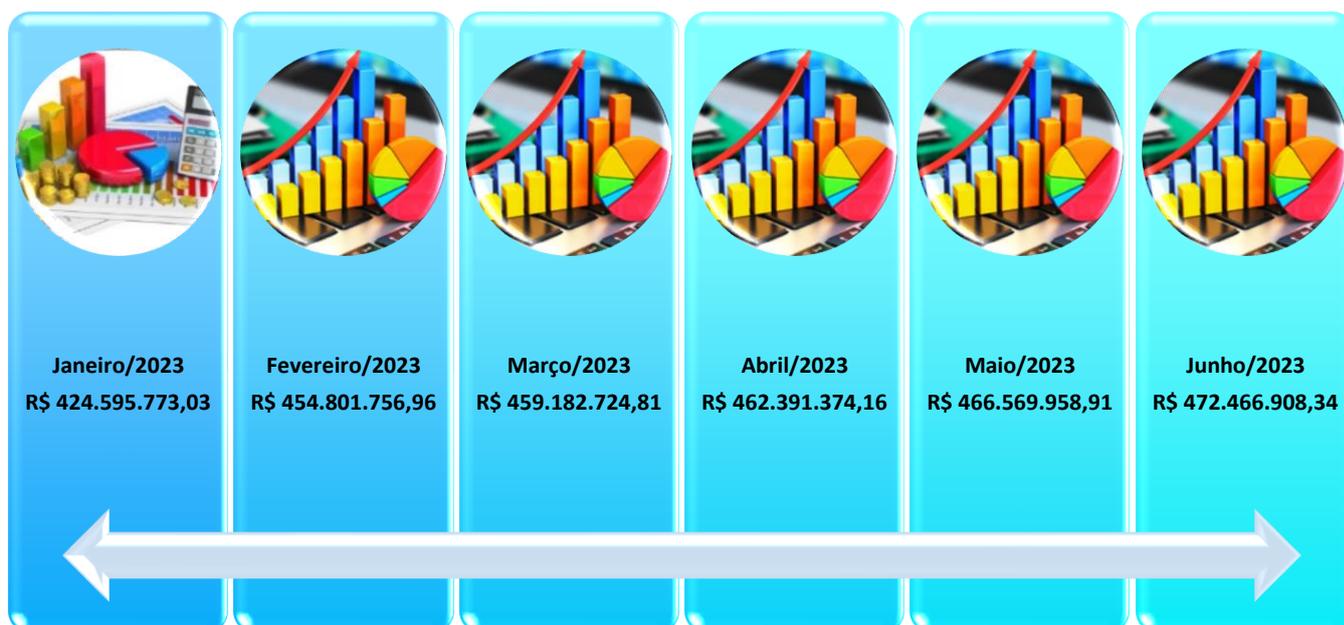


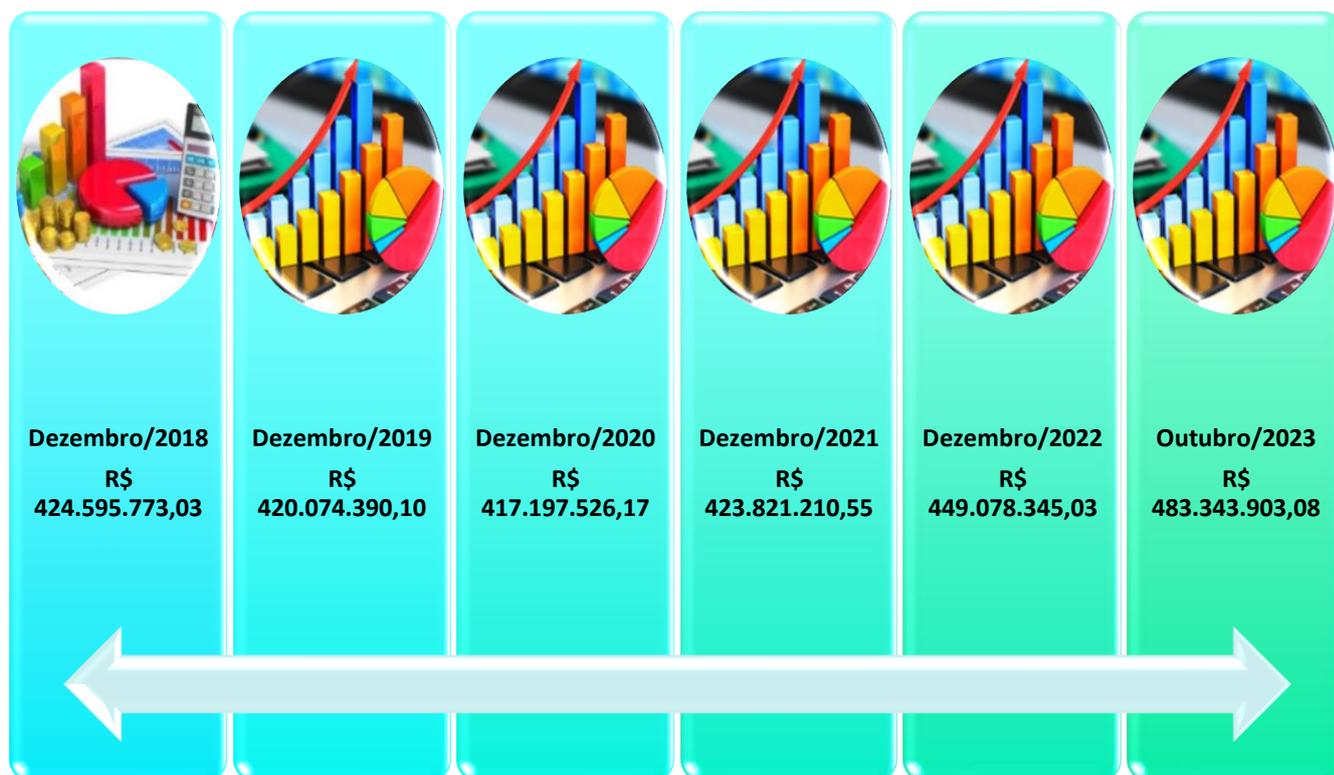




7- Carteira de Investimentos

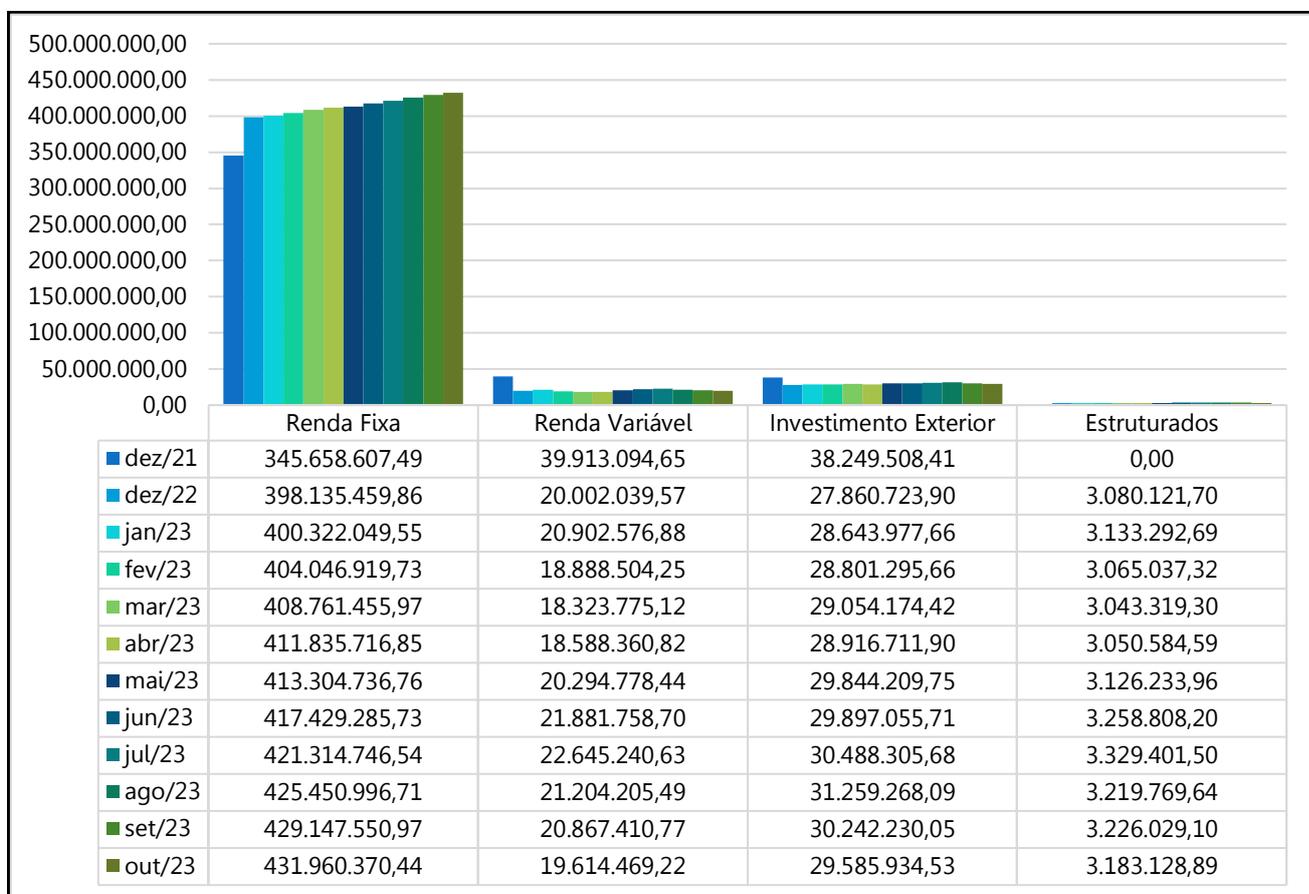
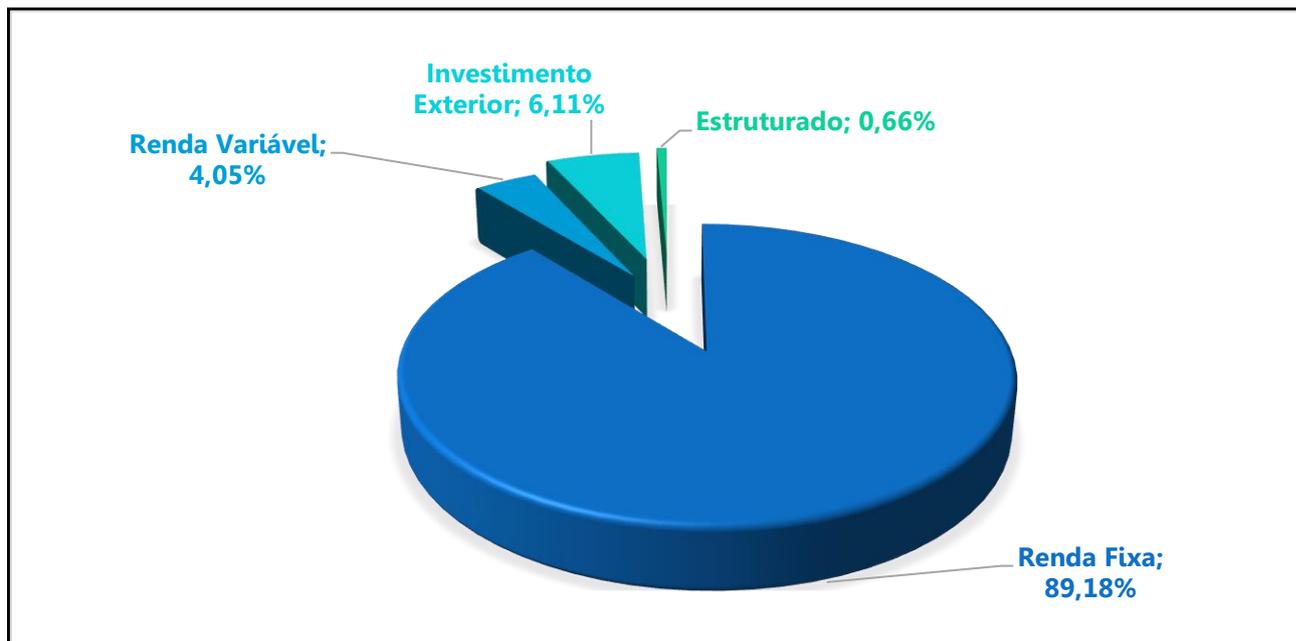
A Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU obedece aos limites de aplicações estabelecidos na Política de Investimentos, com composição diversificada. Os investimentos estão diversificados buscando o melhor equilíbrio entre o risco x retorno, diante das grandes variáveis que interferem no retorno dos investimentos, face às mudanças na economia nacional e internacional. Visão de curto, médio e longo prazo para garantir os rendimentos necessários frente aos benefícios concedidos e a conceder. No encerramento do mês os investimentos apresentaram **valorização** de **R\$ 1.316.682,19**.

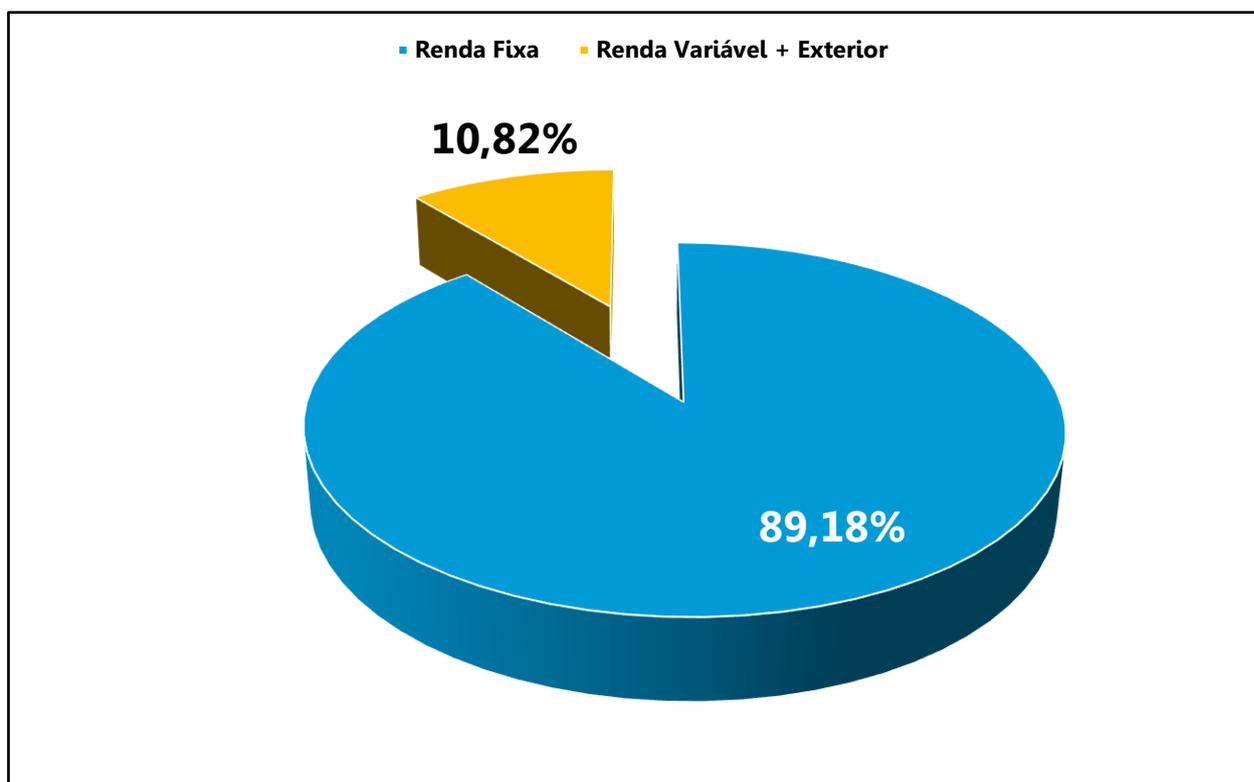
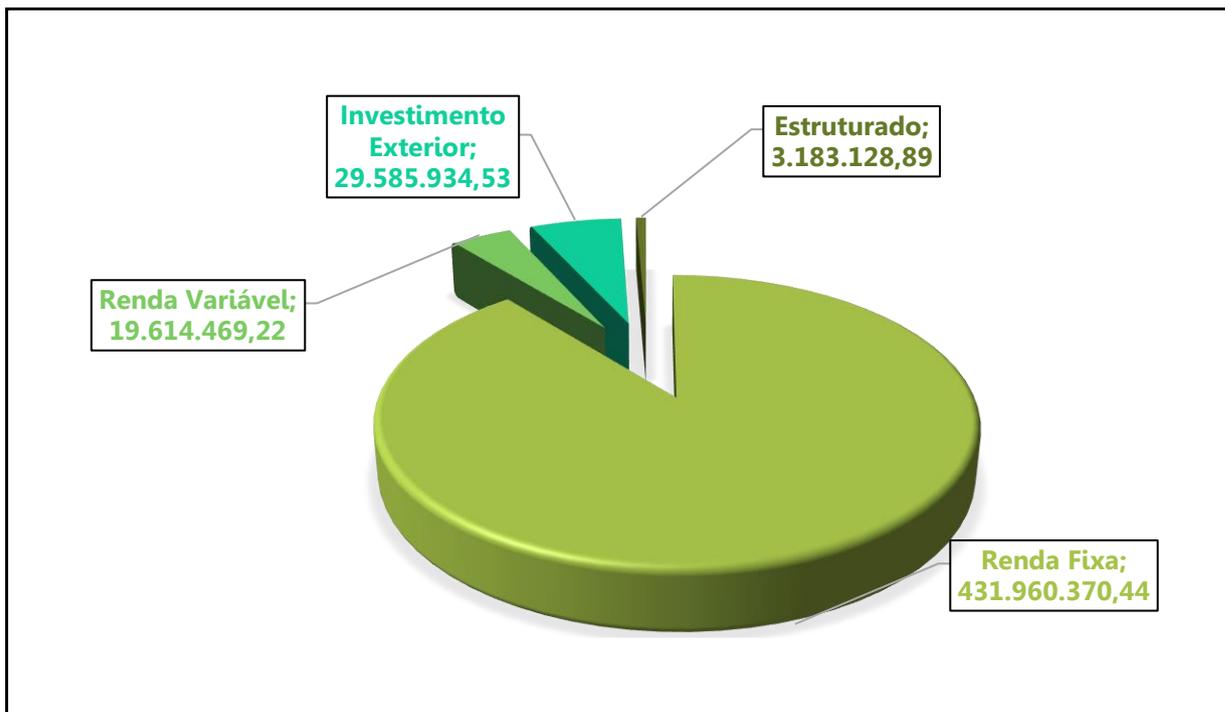




A composição da carteira de investimentos do IPMU no encerramento do mês atende aos requisitos previstos em Lei e cumpre a **Política Anual de Investimentos – PAI 2023**, elaborada pelos membros do Comitê de Investimentos, aprovada pelos membros do Conselho de Administração e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal. A carteira de investimentos do IPMU está segregada entre os segmentos de renda fixa (**89,18%**), renda variável (**4,05%**), alocação no investimento no exterior (**6,11%**) e fundos estruturados/multimercado (**0,66%**), dentro dos limites permitidos pela legislação 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.

A diversificação nos investimentos tenta evitar que a rentabilidade esteja exposta ao mesmo tipo de risco, mercado ou indexador, razão porque segmenta-se dessa forma, visto que com uma diversificação, forma-se uma carteira de ativos com uma estratégia ancorada em diferentes indexadores justamente para proporcionar o equilíbrio e o balanceamento necessários à uma melhor e maior segurança, liquidez, o mitigará o risco.





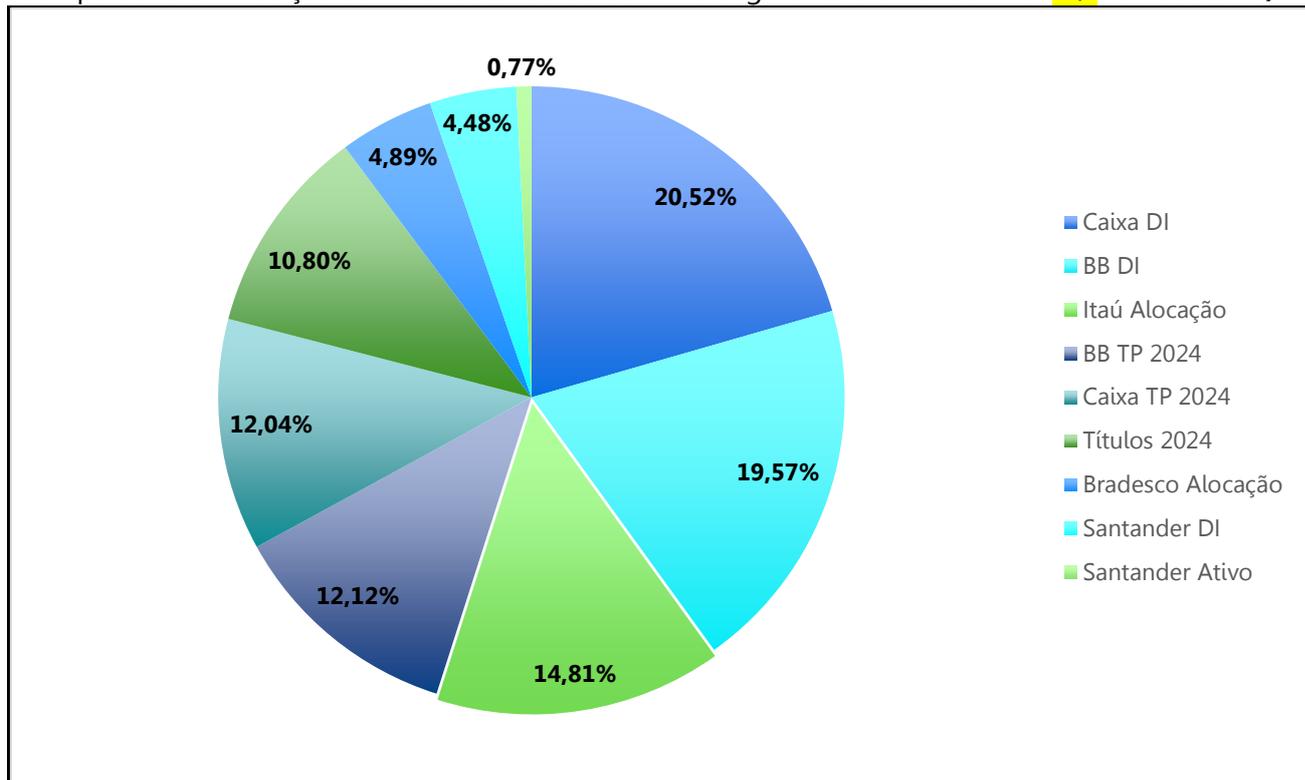
Os investimentos do IPMU demonstram uma “gestão moderada”, com exposição em fundos compostos por 100% títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio e longo prazo.

Os investimentos em **Renda Fixa** estão diversificados, 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 (08 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 Referenciado DI	11.046.645/0001-81	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 Referenciado DI	05.164.356/0001-84	Artigo 7º I B	100%
5	Caixa Brasil TP 2024	20.139.595/0001-78	Artigo 7º I B	100%
6	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%

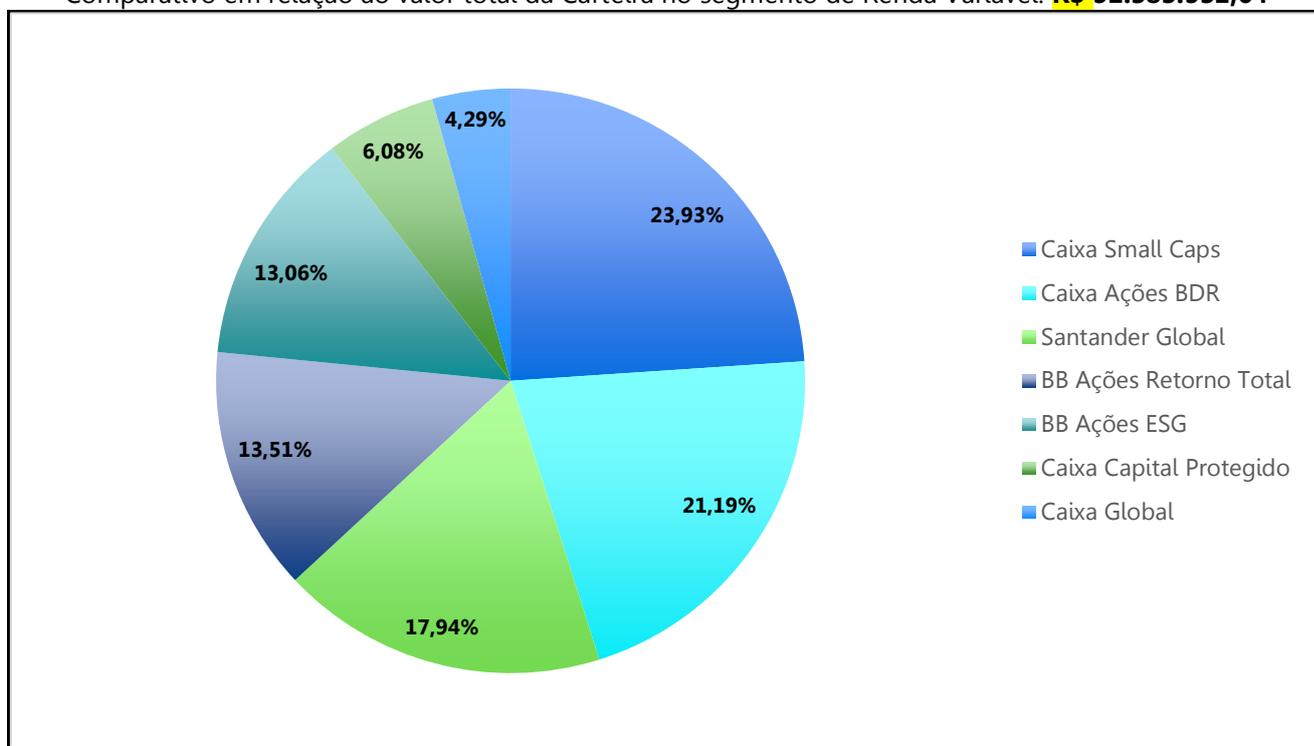
Comparativo em relação ao valor total da Carteira no Segmento de Renda Fixa: **R\$ 431.960.370,44**



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 **10,82%**.

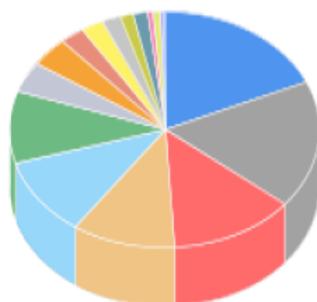
Ordem	Fundos Renda Variável	CNPJ	Resolução 4963/2021	% PL
1	BB Retorno Total FIC Ações	09.005.805/0001-00	Artigo 8º I	30%
2	BB Ações ESG Globais	22.632.237/0001-28	Artigo 9º III	10%
3	Caixa FI Ações Small Caps	15.154.220/0001-47	Artigo 8º I	30%
4	Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE	39.528.038/0001-77	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\$ 52.383.532,64**

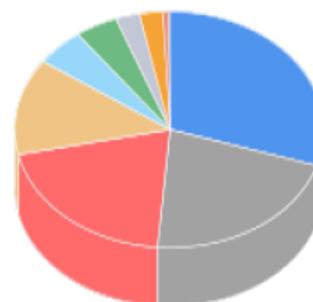


Composição do Portfólio

Composição por ativo



Composição por tipo de fundo

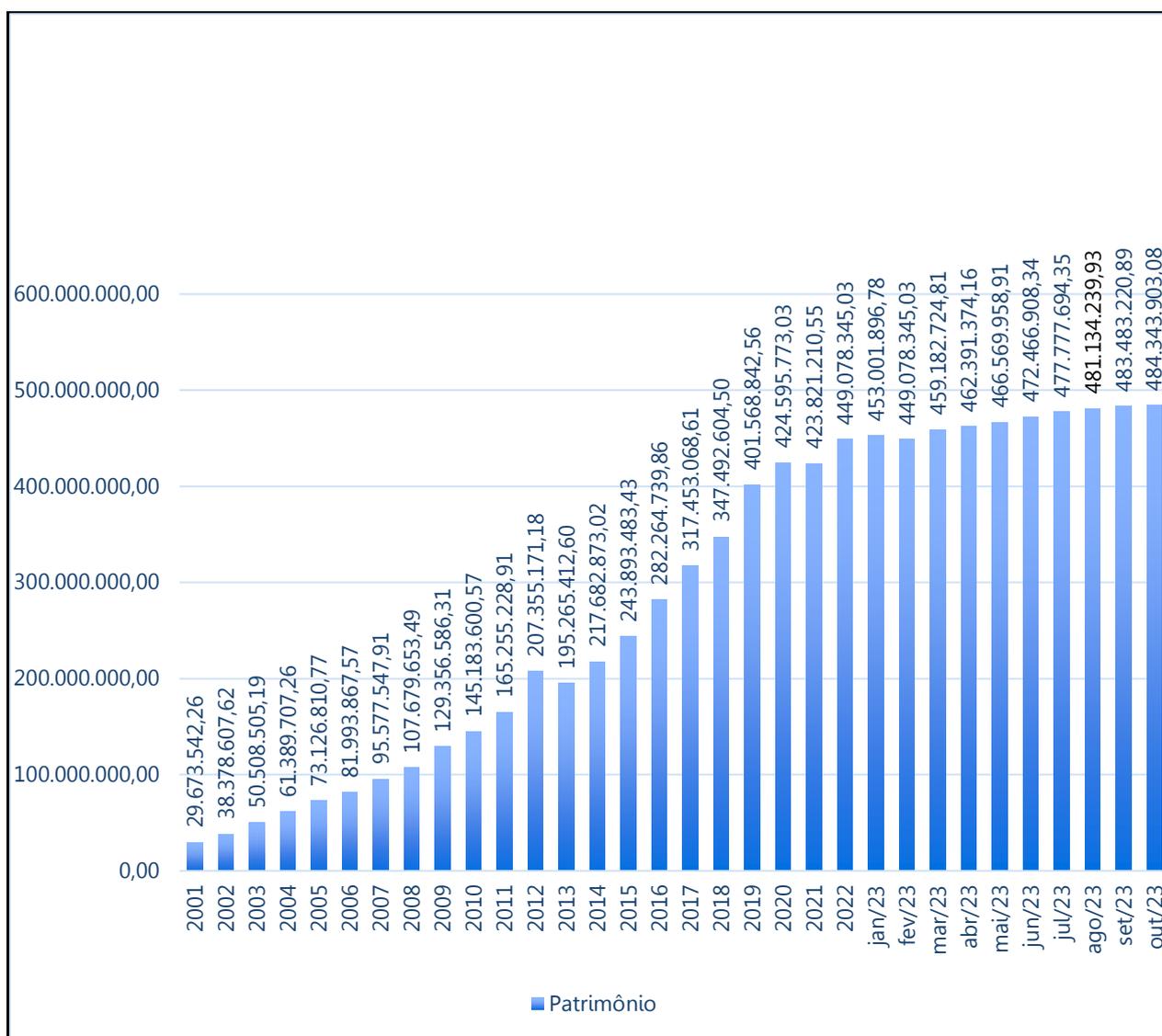


CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18,30 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17,48 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13,21 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10,81 %
Caixa Brasil 2024 IV TP RF	10,74 %
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	9,63 %
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4,36 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4,00 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,59 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,29 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	1,94 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,48 %
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,41 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,69 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,66 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,46 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	0,00 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00 %
NTN-B 760199 20240815	0,00 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00 %
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	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	29,80 %
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	21,46 %
Outros	20,37 %
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	13,21 %
Ações Livre	5,16 %
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	4,36 %
Ações Small Caps	2,59 %
Multimercados Investimento no Exterior	2,40 %
Multimercados Capital Protegido	0,66 %
Títulos Públicos Líquidos	0,00 %
Ações Setoriais	0,00 %
Renda Fixa Indexados	0,00 %
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	0,00 %

7.1- Evolução da Carteira de Investimentos

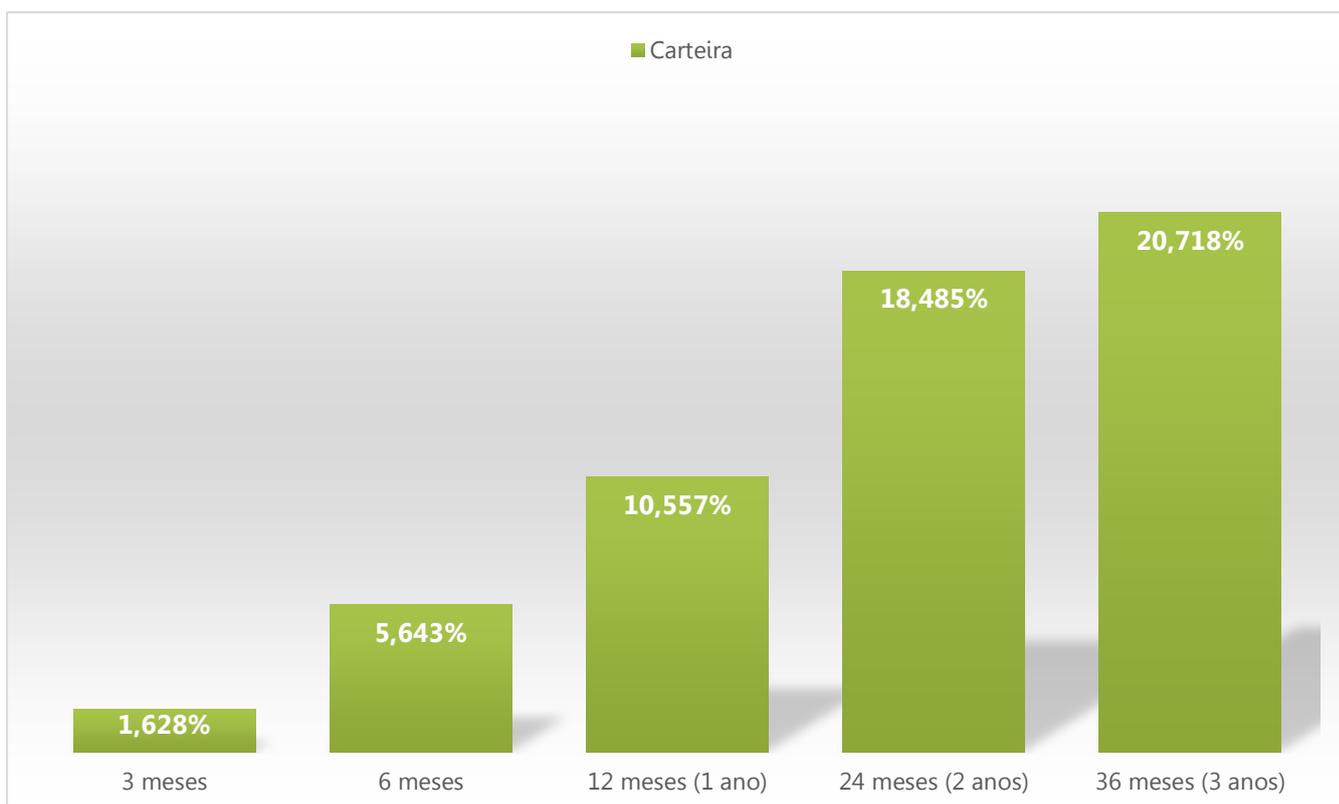
A evolução dos investimentos do IPMU dos últimos anos reflete à volatilidade dos mercados financeiros. O ano de 2021 não foi favorável aos investimentos, devido à continuidade das incertezas na recuperação das economias (externa e doméstica) em decorrência da Covid-19 e no cenário doméstico as perspectivas 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 **outubro/2023** apresentou resultados positivos, com elevação o patrimônio.



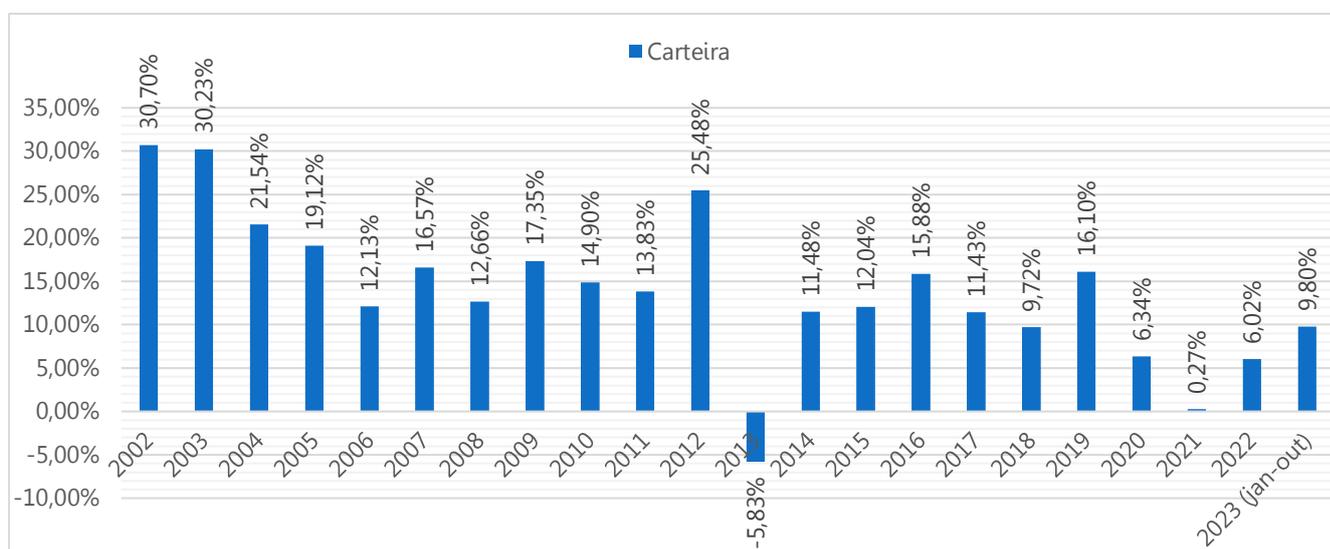
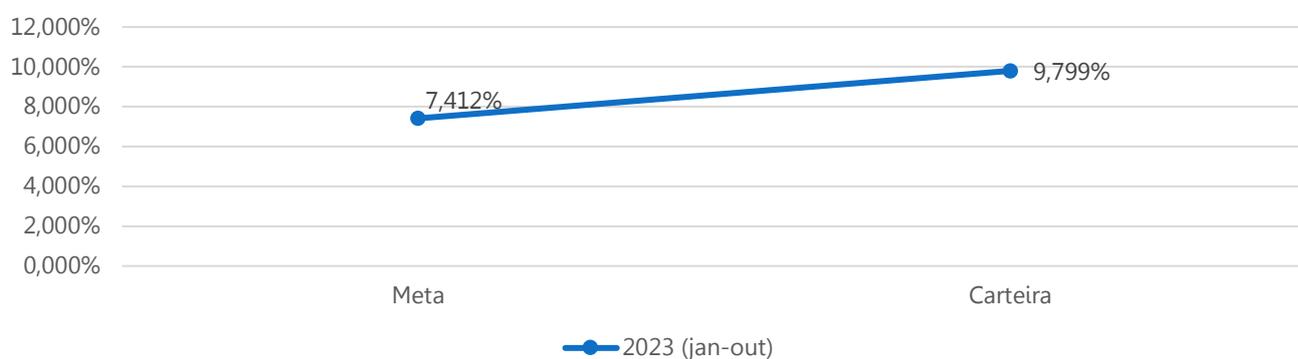
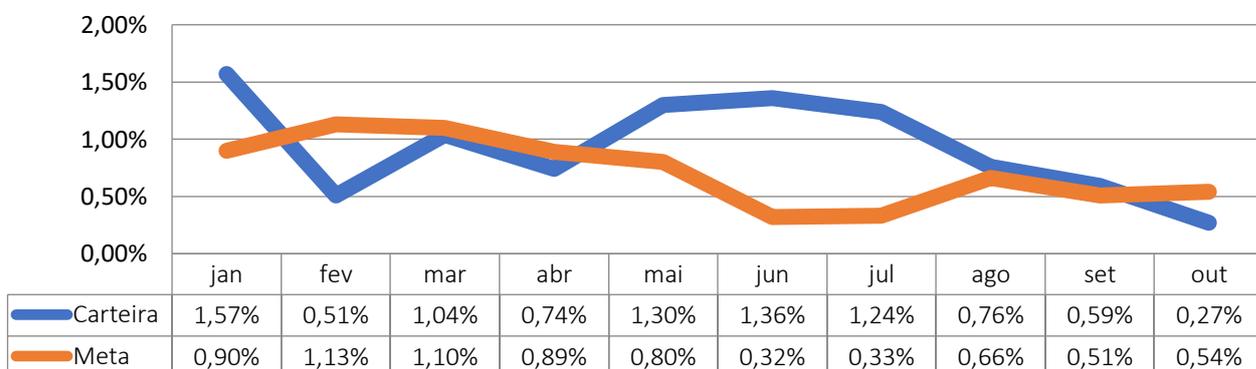
7.2- Retorno da Carteira de Investimentos

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%, maio de 1,30%, junho de 1,36%, julho de 1,24%, agosto de 0,76% e setembro de 0,59%. No consolidado do período a rentabilidade nominal da “carteira de investimentos” foi de **9,50%**, percentual **superior** em relação a “meta atuarial” do período, que foi de (INPC + 5,15% a.a) de **6,84%** refletindo ainda grande volatilidade do mercado financeiro, em especial nos investimentos no exterior.

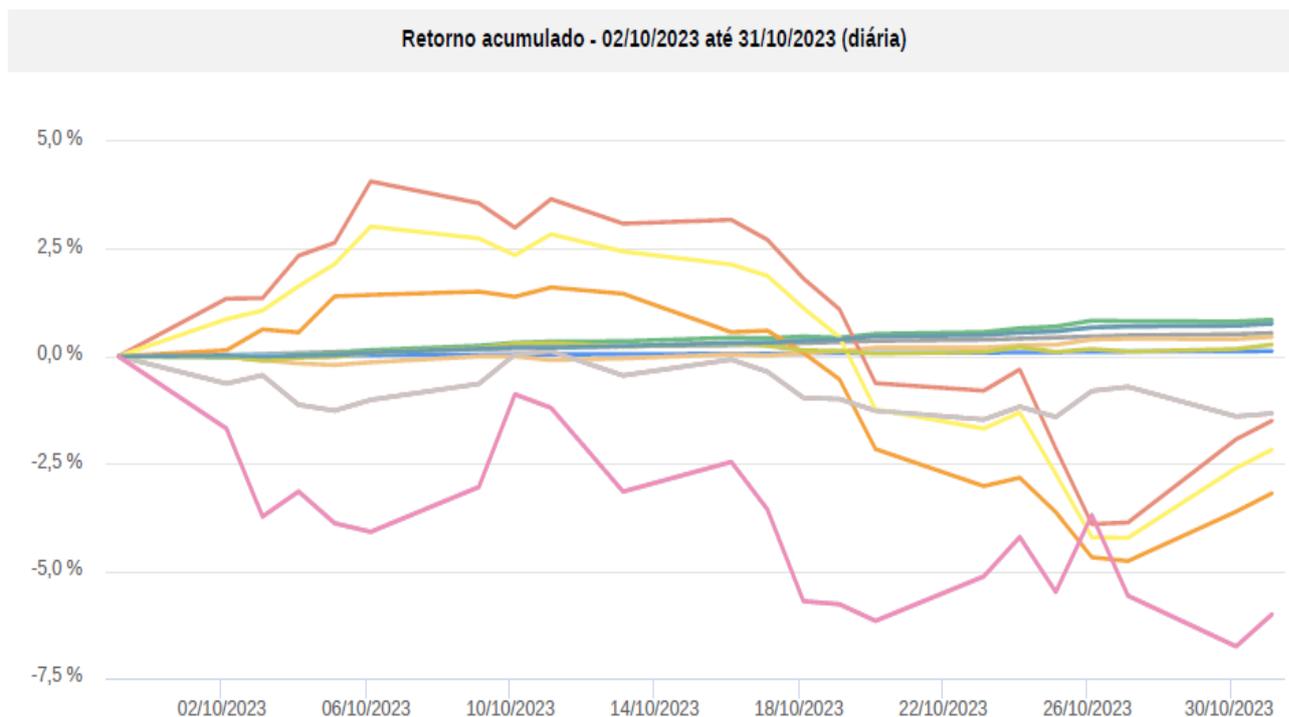
	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Mês	Retorno Mês	Retorno Acumulado	Retorno Mês	Retorno Acumulado	Meta Mês	Meta Acumulada	Var
jan/23	449.078.345,32	397.000,00	3.520.000,00	453.001.896,78	7.046.551,75	7.046.551,75	1,57%	1,57%	0,90%	0,90%	0,790%
fev/23	453.001.896,78	29.540.000,00	30.050.930,05	454.801.756,96	2.310.790,23	9.357.341,98	0,51%	2,08%	1,13%	2,04%	1,020%
mar/23	454.801.756,96	3.579.000,00	3.930.000,00	459.182.724,81	4.731.967,85	14.089.309,83	1,04%	3,15%	1,10%	3,16%	0,620%
abr/23	459.182.724,81	3.590.000,00	3.800.000,00	462.391.374,16	3.418.649,35	17.507.959,18	0,74%	4,04%	0,89%	4,08%	0,470%
mai/23	462.391.374,16	162.982.385,84	164.827.363,24	466.569.867,91	6.023.562,15	23.531.521,33	1,29%	5,25%	0,80%	4,91%	0,610%
jun/23	466.569.867,91	3.520.000,00	3.960.000,00	472.466.908,34	6.336.949,43	29.868.470,76	1,36%	6,41%	0,32%	5,25%	0,504%
jul/23	472.466.908,34	3.285.000,00	3.830.000,00	477.777.694,34	5.855.786,01	35.724.256,77	1,24%	8,02%	0,33%	5,60%	0,529%
ago/23	477.777.694,34	7.700.596,30	7.979.202,71	481.134.239,93	3.635.151,99	39.359.408,76	0,76%	8,86%	0,66%	6,29%	0,507%
set/23	481.134.239,93	3.338.000,00	3.820.000,00	483.483.220,89	2.830.980,96	42.190.389,72	0,59%	9,50%	0,51%	6,84%	0,580%
out/23	483.483.220,89	3.204.000,00	3.660.000,00	484.343.903,08	1.316.682,19	43.507.071,91	0,27%	9,80%	0,54%	7,42%	0,693%



Carteira de Investimentos



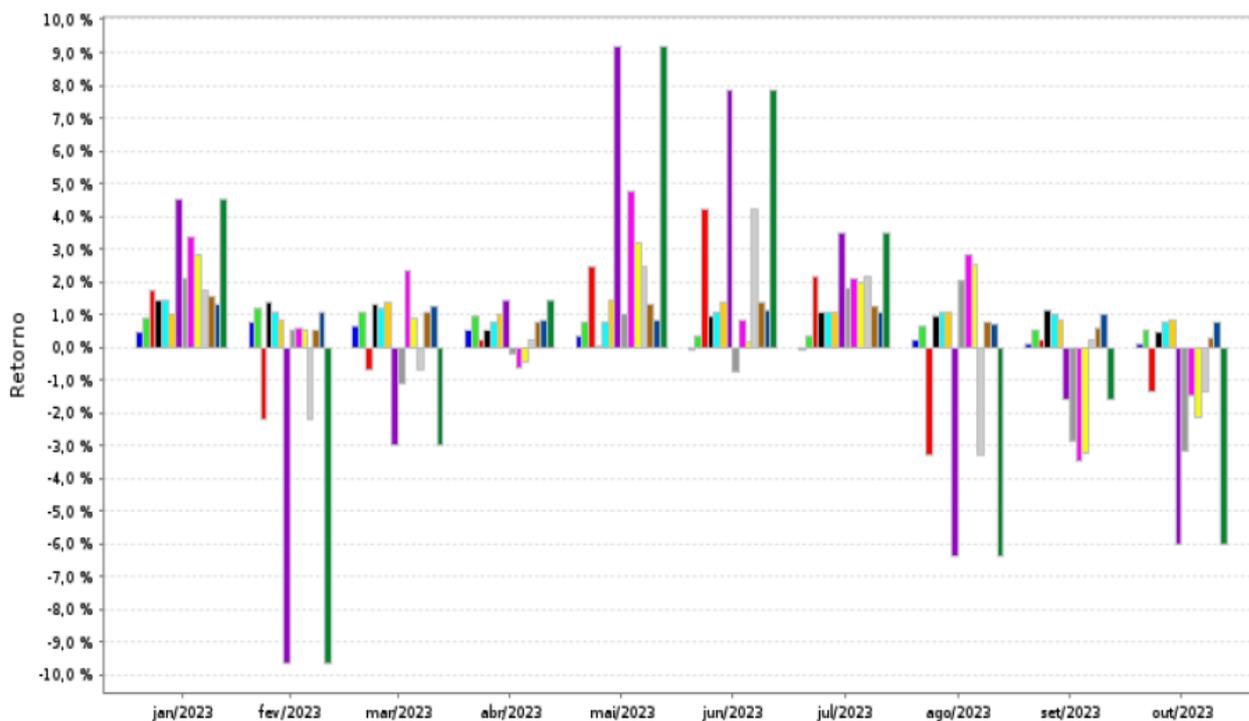
::GRÁFICO



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
INPC	0,12 %	3,04 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	0,54 %	7,42 %
art. 10 I - res. 4963_2021	-1,33 %	3,34 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	0,45 %	9,49 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,78 %	10,70 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	0,85 %	11,36 %
art. 8 I - res. 4963_2021	-6,00 %	-1,94 %
art. 9 II - res. 4963_2021	-3,19 %	-0,94 %
art. 9 III - res. 4963_2021	-1,50 %	11,40 %
EXTERIOR	-2,17 %	6,19 %
MULTIMERCADO	-1,33 %	3,34 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,27 %	9,80 %
RENDA FIXA	0,76 %	10,31 %
RENDA VARIÁVEL	-6,00 %	-1,94 %

:: GRÁFICO

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

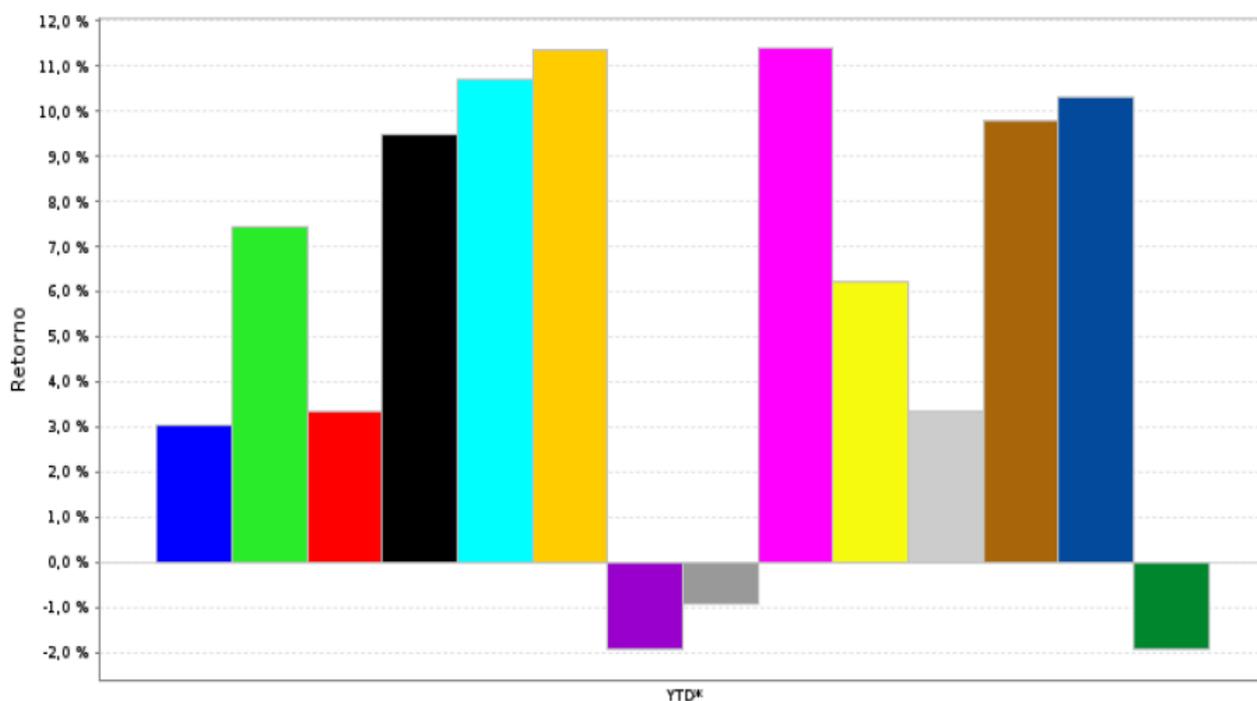


Ativo	Retorno	Retorno YTD*	Mínimo	Máximo
INPC	3,04 %	3,04 %	-0,10 %	0,77 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	7,44 %	7,44 %	0,32 %	1,19 %
art. 10 I - res. 4963_2021	3,34 %	3,34 %	-3,29 %	4,24 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	9,49 %	9,49 %	0,01 %	1,41 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	10,70 %	10,70 %	0,74 %	1,45 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	11,36 %	11,36 %	0,80 %	1,42 %
art. 8 I - res. 4963_2021	-1,94 %	-1,94 %	-9,64 %	9,18 %
art. 9 II - res. 4963_2021	-0,94 %	-0,94 %	-3,19 %	2,08 %
art. 9 III - res. 4963_2021	11,40 %	11,40 %	-3,49 %	4,74 %
EXTERIOR	6,19 %	6,19 %	-3,25 %	3,21 %
MULTIMERCADO	3,34 %	3,34 %	-3,29 %	4,24 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	9,80 %	9,80 %	0,27 %	1,57 %
RENDA FIXA	10,31 %	10,31 %	0,72 %	1,33 %
RENDA VARIÁVEL	-1,94 %	-1,94 %	-9,64 %	9,18 %

*A data usada para o cálculo foi 31/10/2023.

GRÁFICO

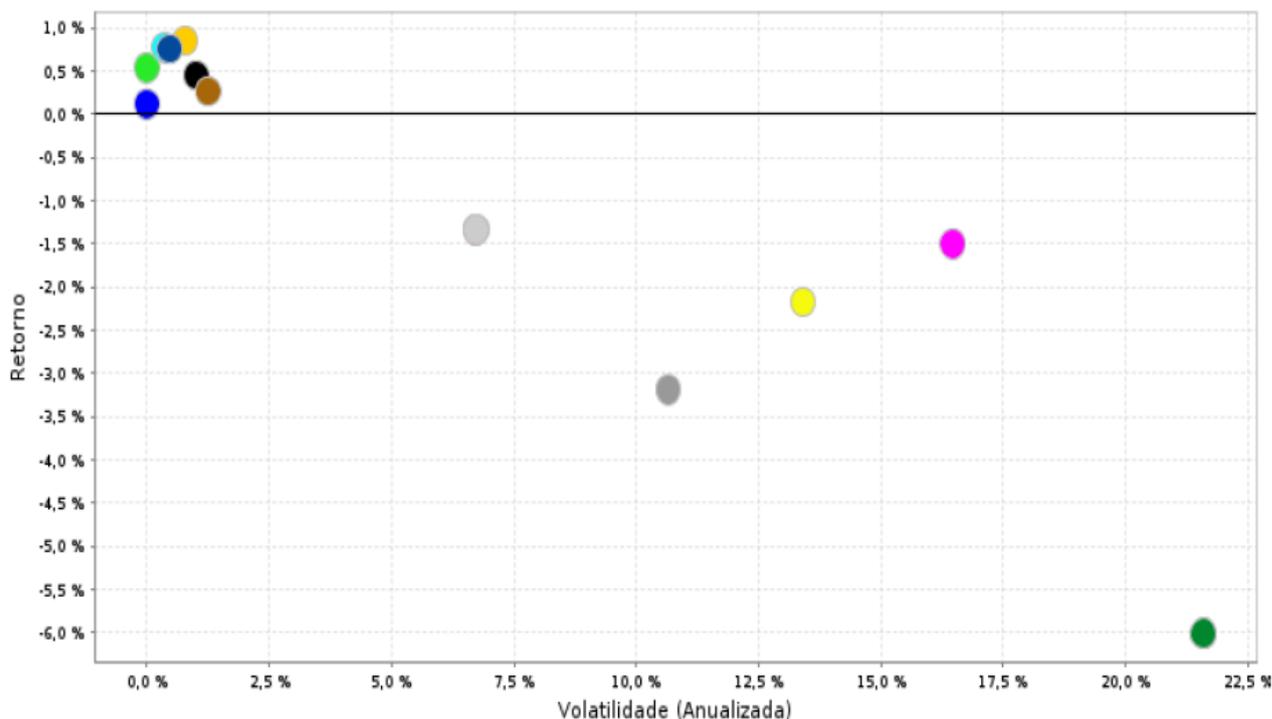
Retorno anual de 2023 até 2023 (diária)



*A data usada para o cálculo foi 31/10/2023.

GRÁFICO

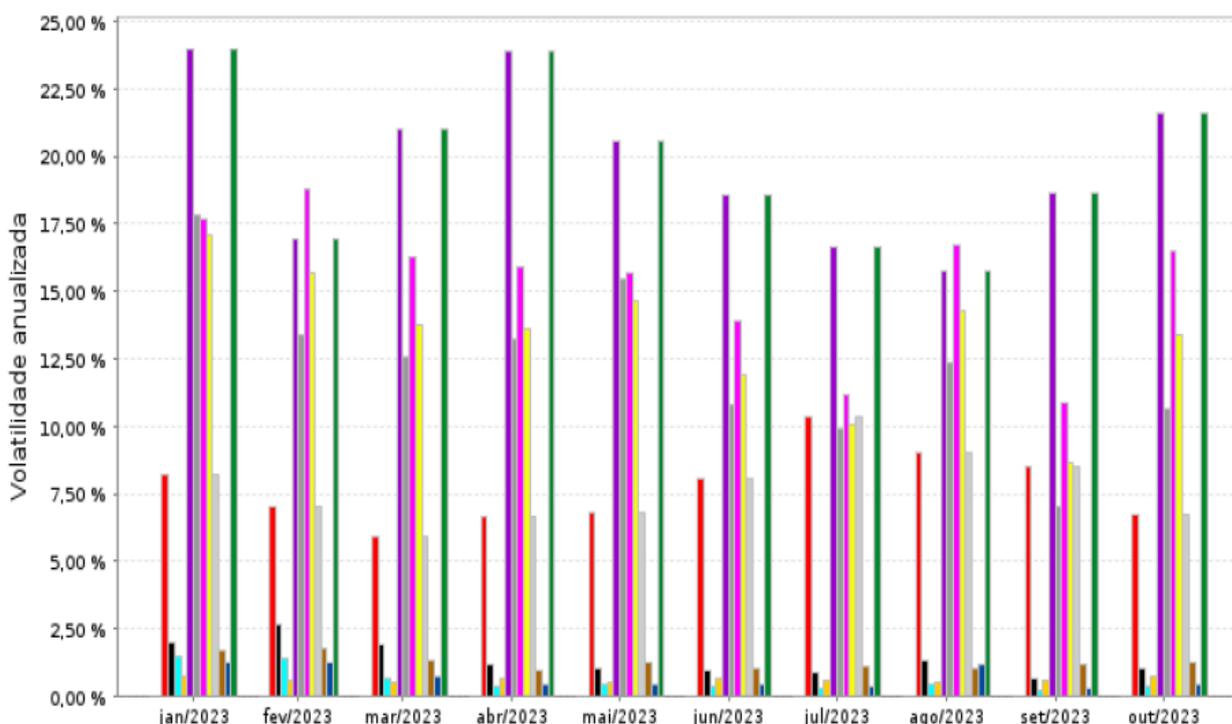
Risco X Retorno de 02/10/2023 até 31/10/2023 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
INPC	0,12 %	0,00 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	0,54 %	0,00 %
art. 10 I - res. 4963_2021	-1,33 %	6,73 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	0,45 %	1,00 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,78 %	0,36 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	0,85 %	0,78 %
art. 8 I - res. 4963_2021	-6,00 %	21,59 %
art. 9 II - res. 4963_2021	-3,19 %	10,65 %
art. 9 III - res. 4963_2021	-1,50 %	16,47 %
EXTERIOR	-2,17 %	13,40 %
MULTIMERCADO	-1,33 %	6,73 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,27 %	1,25 %
RENDA FIXA	0,76 %	0,46 %
RENDA VARIÁVEL	-6,00 %	21,59 %

GRÁFICO

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

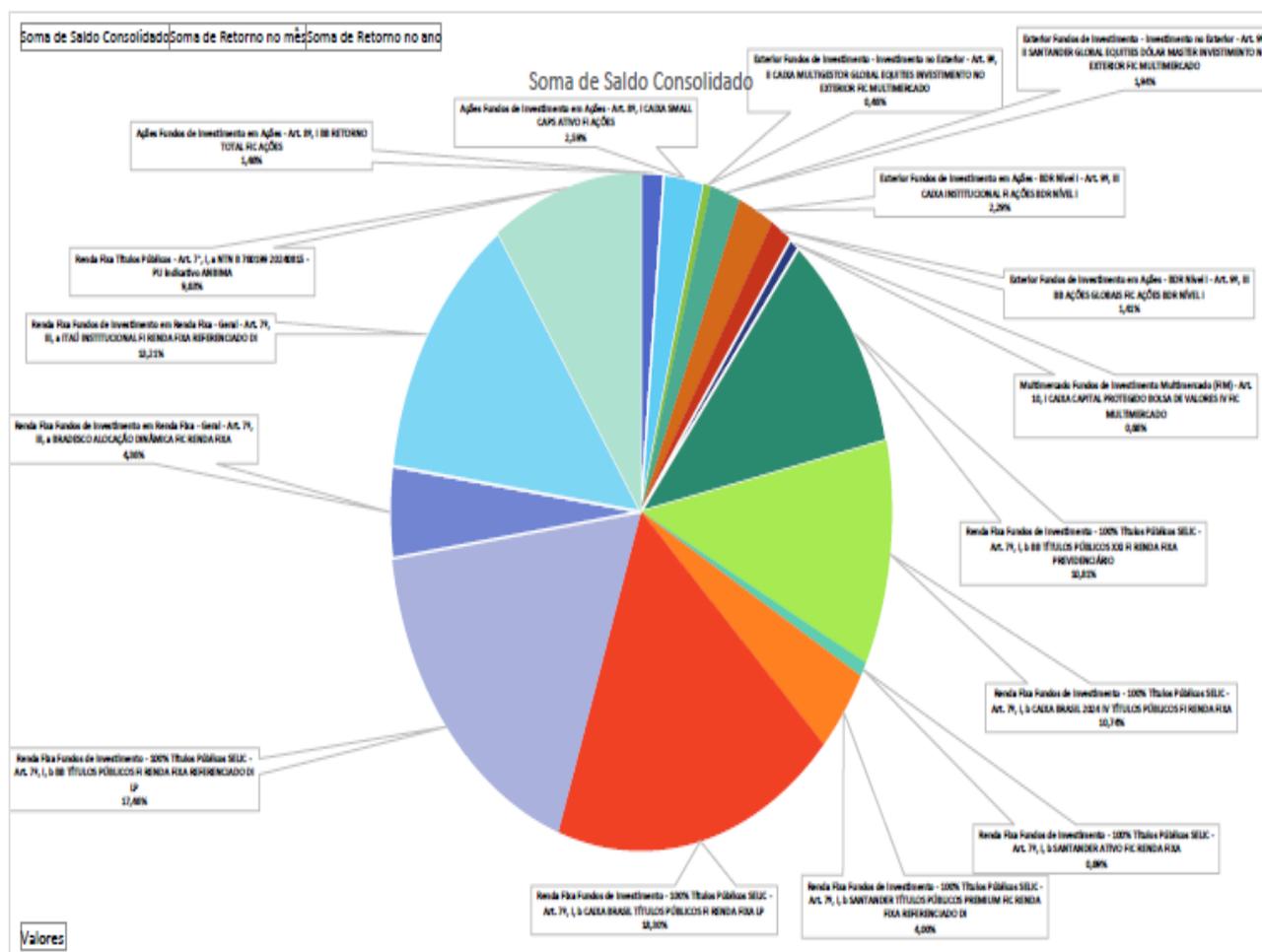


Ativo	Retorno	Volatilidade	Mínimo	Máximo
INPC	3,07 %	0,23 %	0,00 %	0,00 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	7,47 %	0,23 %	0,00 %	0,00 %
art. 10 I - res. 4963_2021	3,38 %	7,85 %	5,89 %	10,35 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	9,54 %	1,48 %	0,70 %	2,69 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	10,75 %	0,74 %	0,24 %	1,45 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	11,41 %	0,62 %	0,49 %	0,78 %
art. 8 I - res. 4963_2021	-1,94 %	19,99 %	15,72 %	23,99 %
art. 9 II - res. 4963_2021	-1,07 %	12,48 %	7,06 %	17,85 %
art. 9 III - res. 4963_2021	11,18 %	15,27 %	10,85 %	18,79 %
EXTERIOR	6,01 %	13,30 %	8,69 %	17,07 %
MULTIMERCADO	3,38 %	7,85 %	5,89 %	10,35 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	9,83 %	1,30 %	0,99 %	1,78 %
RENDA FIXA	10,36 %	0,79 %	0,32 %	1,28 %
RENDA VARIÁVEL	-1,94 %	19,99 %	15,72 %	23,99 %

7.3- Composição da Carteira de Investimentos - Fundos

A Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU é composta por **15 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 Equites Dólar Master	17.804.792/0001-50	Artigo 9º II
16	Carteira de Títulos Públicos 2024		Artigo 7º I A



7.3.1- Composição da Carteira de Investimentos - Ativos

A carteira de investimentos do IPMU está diversificada, quando comparada por tipo, setor e classe. Através do sistema Quantum, a equipe financeira do IPMU realiza a sua gestão.

31/10/2023	Saldo	Retorno no mês	Retorno no ano
Ações			
Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I	19.614.469,22		
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	7.076.857,14	-3,33%	-0,10%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12.537.612,08	-7,45%	-2,95%
Exterior			
Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9º, II	11.644.481,11		
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	2.247.141,73	-2,75%	0,65%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	9.397.339,38	-3,29%	-1,32%
Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	17.941.453,42		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11.098.589,71	-1,40%	14,42%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6.842.863,71	-1,66%	6,83%
Multimercado			
Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I	3.183.128,89		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	3.183.128,89	-1,33%	3,34%
Renda Fixa			
Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	300.220.760,22		
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	52.356.614,23	0,44%	9,29%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	52.010.909,33	0,004362755	0,033866075
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	3.319.376,05	0,004113275	0,094985742
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19.360.792,91	0,97%	0,109004856
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	88.623.951,30	0,009556335	0,109644147
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	84.549.116,40	0,009782247	0,109765664
Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	85.078.176,34		
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.115.959,68	0,29%	11,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	63.962.216,66	1,06%	11,40%
Títulos Públicos - Art. 7º, I, a	46.661.433,88		
NTN B 760199 20240615 - PU indicativo ANBIMA	46.661.433,88	0,45%	9,49%
Total Geral	484.343.903,08		

Por Segmento

31/10/2023	Saldo
Ações	19.614.469,22
Exterior	29.585.934,53
Multimercado	3.183.128,89
Renda Fixa	431.960.370,44
Total Geral	484.343.903,08

Por Gestão

31/10/2023	Saldo
BB Asset Management	150.825.451,48
Bradesco Asset Management	21.115.959,68
CAIXA Asset	169.701.333,04
Itaú Asset Management	63.962.216,66
Santander Brazil Asset Management	32.077.508,34
Títulos Públicos Federais	46.661.433,88
Total Geral	484.343.903,08

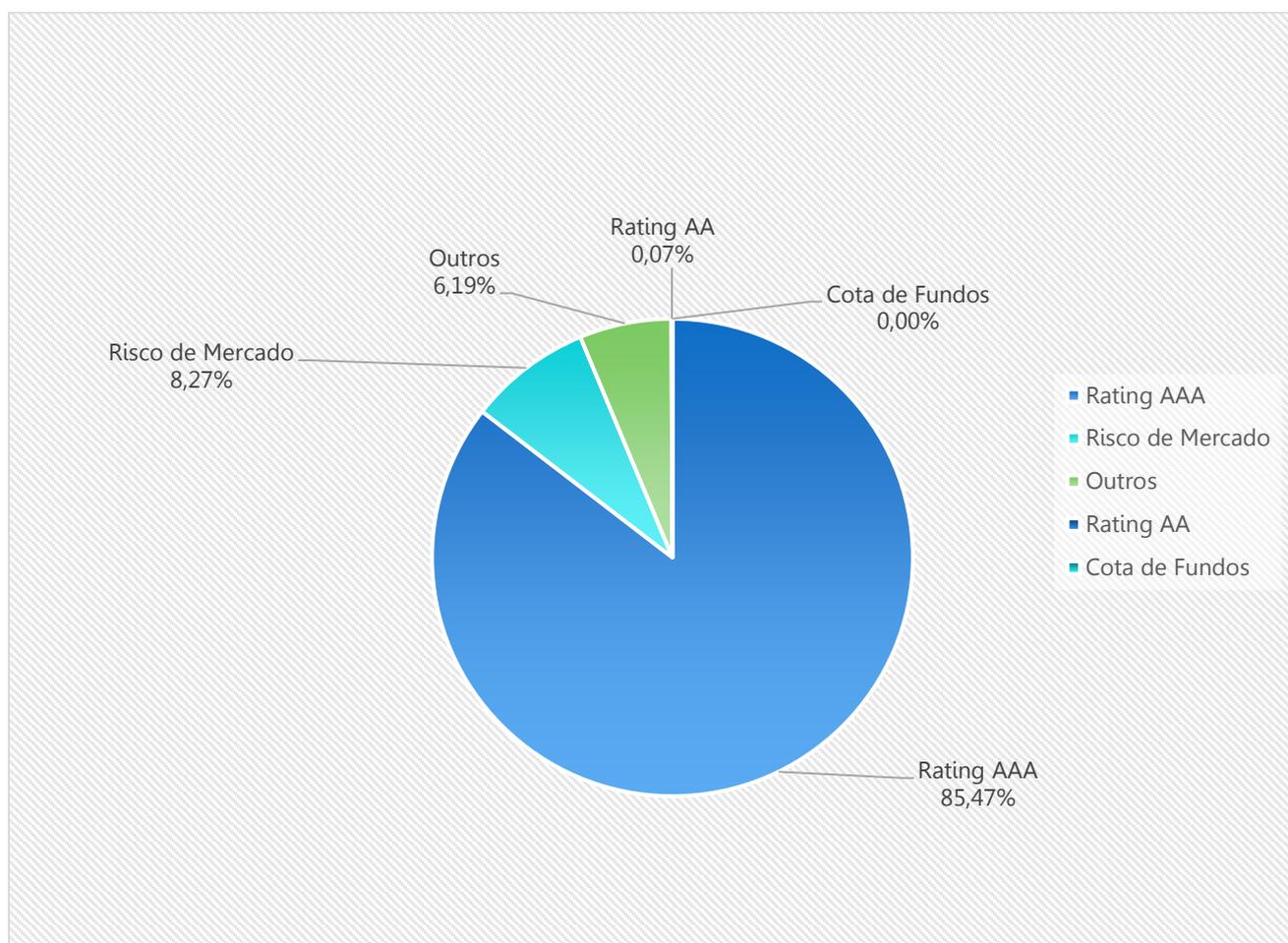
31/10/2023	Saldo
Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	300.220.760,22
Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9º, II	11.644.481,11
Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I	19.614.469,22
Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	17.941.453,42
Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	85.078.176,34
Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I	3.183.128,89
Títulos Públicos - Art. 7º, I, a	46.661.433,88
Total Geral	484.343.903,08

7.3.2- Composição da Carteira de Investimentos - Rating

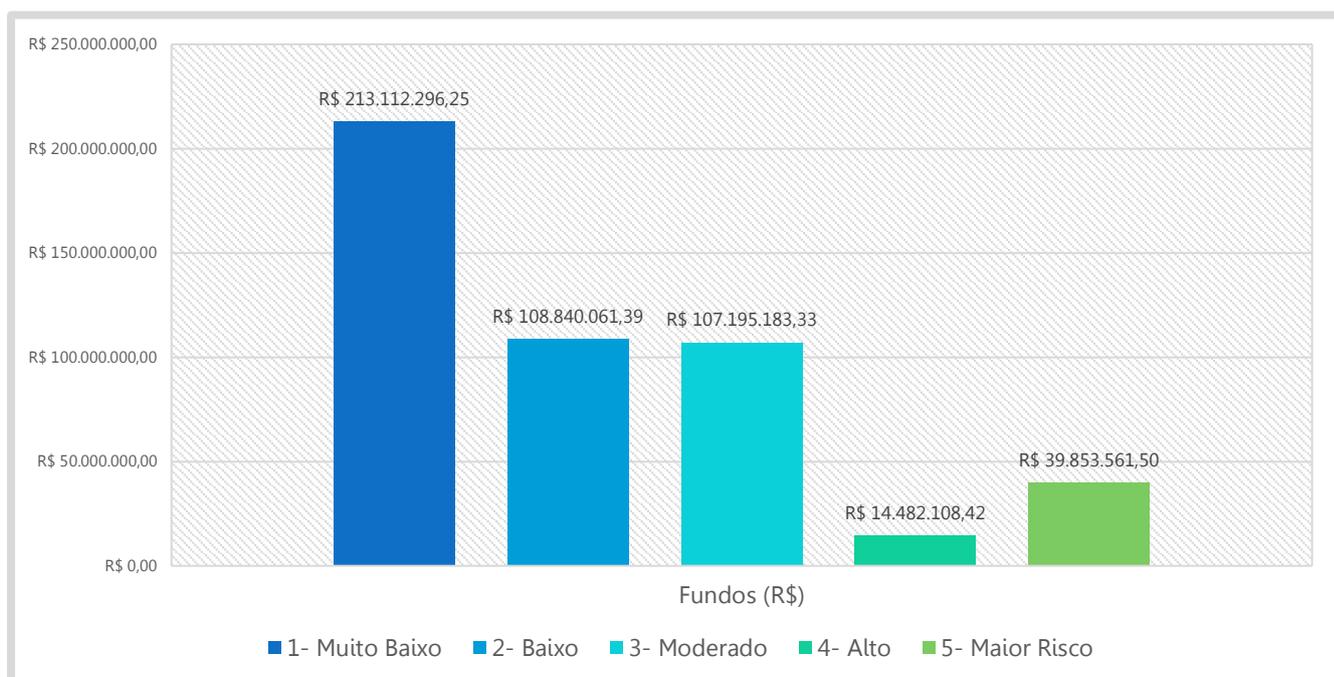
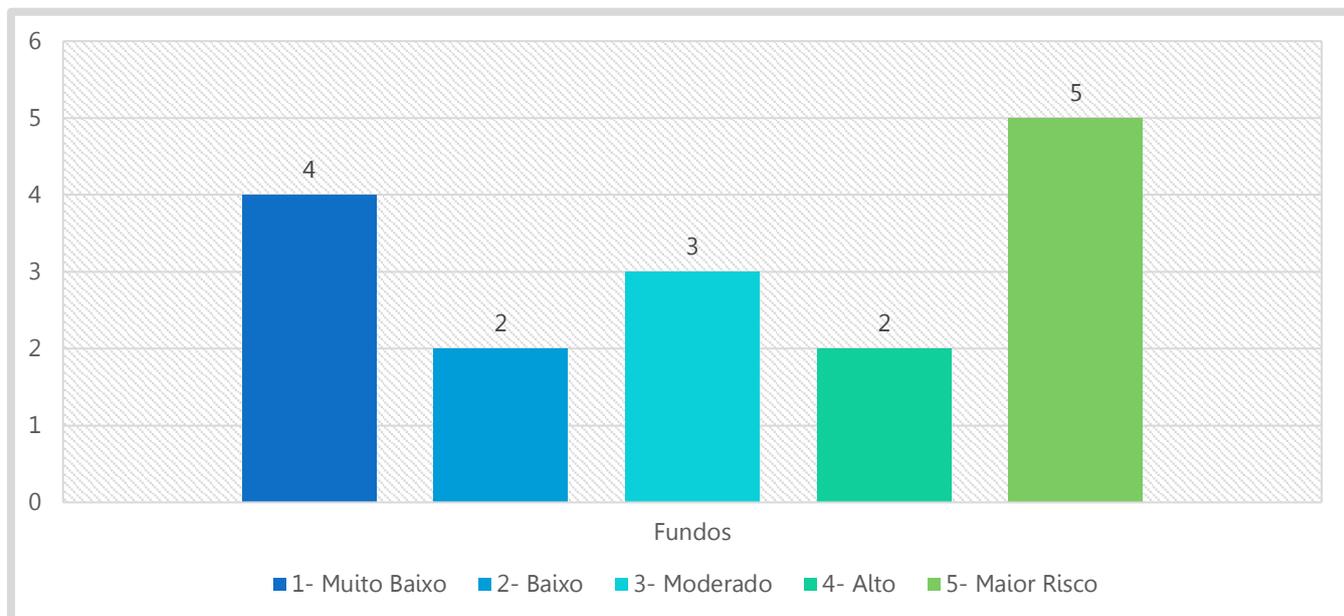
O IPMU possui **15 fundos de investimentos e conta com 817 ativos**, e seu acompanhamento ocorre através do sistema Quantum. A classificação de risco dos ativos é através de um rating que considera a qualidade de crédito de um ativo, seja ele privado ou público. Na classificação é considerado a situação financeira da empresa ou governo, as condições de mercado global, opiniões especializadas e fontes oficiais e acadêmicas. Sua gradação segue do AAA, AA e A, e seguindo a sequência até a nota D. Baseado no rating, o investidor é capaz de ter papéis com grau de investimento, grau especulativo, de inadimplemento ou até mesmo de default (calote).

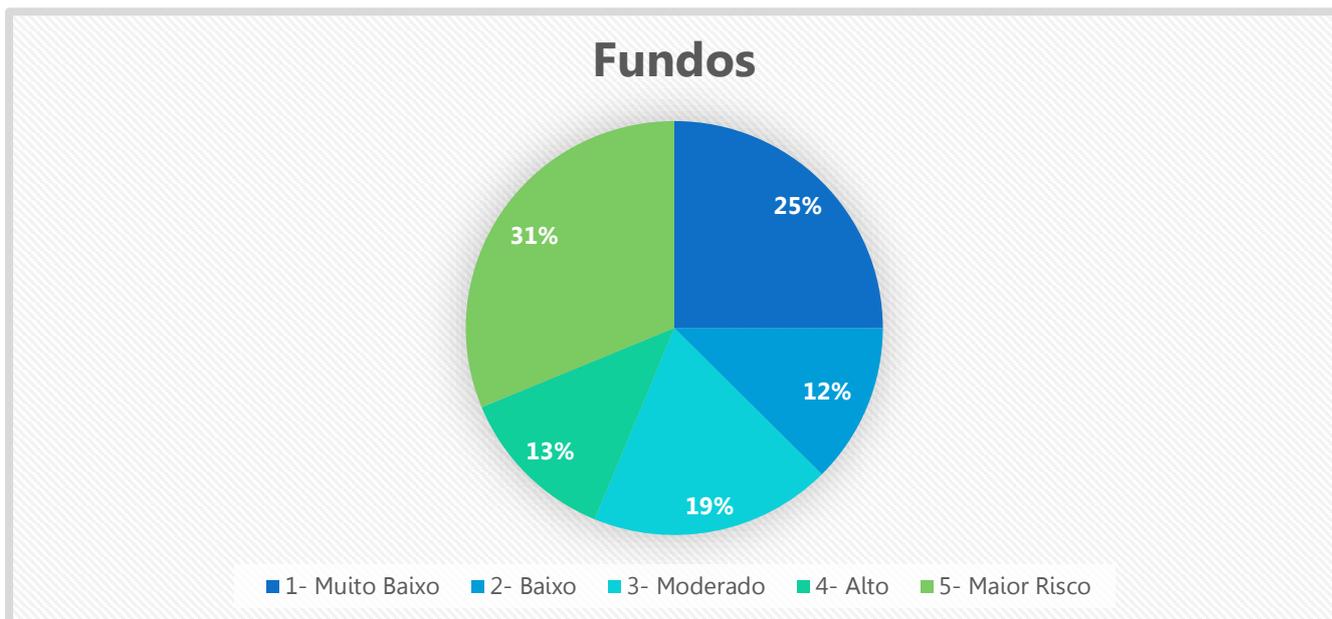
A carteira do RPPS possui:

- ✓ **85,534%** de sua carteira com ativos de grau de investimento de alta qualidade (Rating AAA, AA ou A)
- ✓ **8,2713%** dos ativos possuem risco de mercado (ações e BDRs),
- ✓ **0,004%** em cotas de fundos de investimento diversos, e
- ✓ **6,1941%** possuem outras classificações de risco



Observamos que a carteira de investimentos do IPMU é composta 04 fundos de investimentos classificados como risco muito baixo (risco 1), 02 fundos de investimentos classificados como risco baixo (risco 2), 03 fundos de investimentos classificados como risco moderado (risco 3), 02 fundos de investimentos classificados como risco alto (risco 4) e 05 fundos de investimentos classificados como maior risco (risco 5):





A tabela abaixo relaciona os fundos de investimentos credenciados junto ao IPMU com sua classificação de risco, conforme informações disponíveis no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários (https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundoresg), na Lâmina do Fundo, escala de 1 (muito baixo) até 5 (maior risco):

	Fundo	CNPJ	Resolução 4963/2021	% PL	Gestor	Administrador	Resgate	Aplicação	Carência	Risco
1	BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI	11.046.645/0001-81	Artigo 7º I B	100%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	D+0	D+0	Não há	1
2	BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos 2024	44.345.590/0001-60	Artigo 7º I B	100%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	D+0	D+0	15/08/2024	3
3	BB Retorno Total FIC Ações	09.005.805/0001-00	Artigo 8º I	30%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	D+3	D+1	Não há	5
4	BB Ações ESG Globais	22.632.237/0001-28	Artigo 9º III	10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	D+4	D+1	Não há	5
5	Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica	28.515.874/0001-09	Artigo 7º III A	60%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	D+4	D+0	Não há	2
6	Caixa Brasil Renda Fixa Títulos Públicos Referenciado DI	05.164.356/0001-84	Artigo 7º I B	100%	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	D+0	D+0	Não há	2
7	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024	20.139.595/0001-78	Artigo 7º I B	100%	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	D+0	D+0	15/08/2024	3
8	Caixa FI Ações Small Caps	15.154.220/0001-47	Artigo 8º I	30%	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	D+1	D+1	Não há	5
9	Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE	39.528.038/0001-77	Artigo 9º II	10%	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	D+7	D+1	Não há	5
10	Caixa Ações BDR Nível I	17.502.937/0001-68	Artigo 9º III	10%	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	D+1	D+1	Não há	4
11	Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores	44.683.343/0001-73	Artigo 10º I	10%	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	D+2	D+0	02/01/2024	4
12	Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI	00.832.435/0001-00	Artigo 7º III A	60%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	D+0	D+0	Não há	1
13	Santander RF Ref. DI Títulos Públicos Premium (150)	09.577.447/0001-00	Artigo 7º I B	100%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	D+0	D+0	Não há	1
14	Santander Ativo Renda Fixa (350)	26.507.132/0001-06	Artigo 7º III A	60%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	D+0	D+0	Não há	3
15	Santander Global Equiteis Dólar Master	17.804.792/0001-50	Artigo 9º II	10%	10.231.177/0001-52	90.400.888/0001-42	D+1	D+1	Não há	5

7.3.3- Composição da Carteira de Investimentos - ALM

O estudo de ALM (Asset Liability Management) é realizado permitindo o acompanhamento dos investimentos do IPMU. A principal característica do estudo de ALM é o desenho de uma carteira compatível com as obrigações atuariais que o IPMU possui, trabalha-se com um horizonte temporal de longo prazo. Este desenho busca um menor risco de investimentos com um resultado capaz de cumprir os compromissos financeiros tempestivamente. Trata-se de cuidar do fluxo do passivo com o retorno e liquidez necessários.

Aderência da Carteira ao ALM

31/10/2023

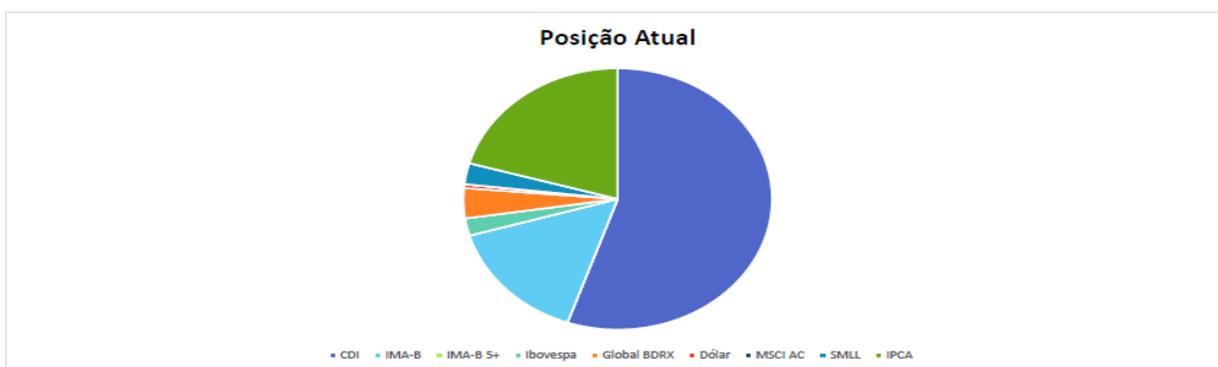
Resultado do último ALM

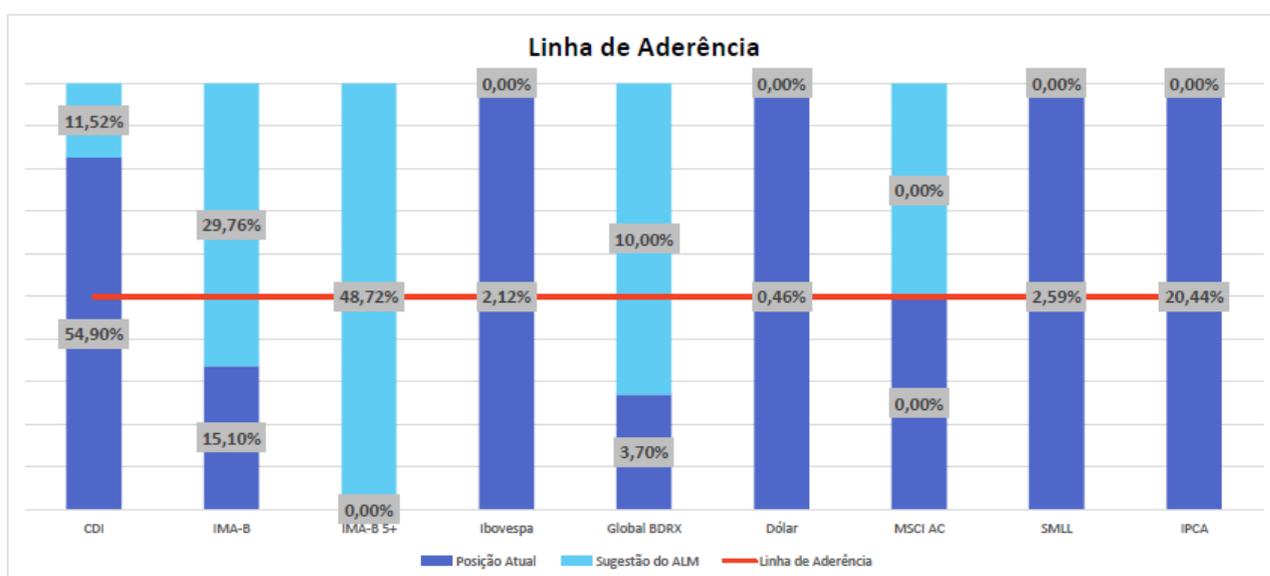
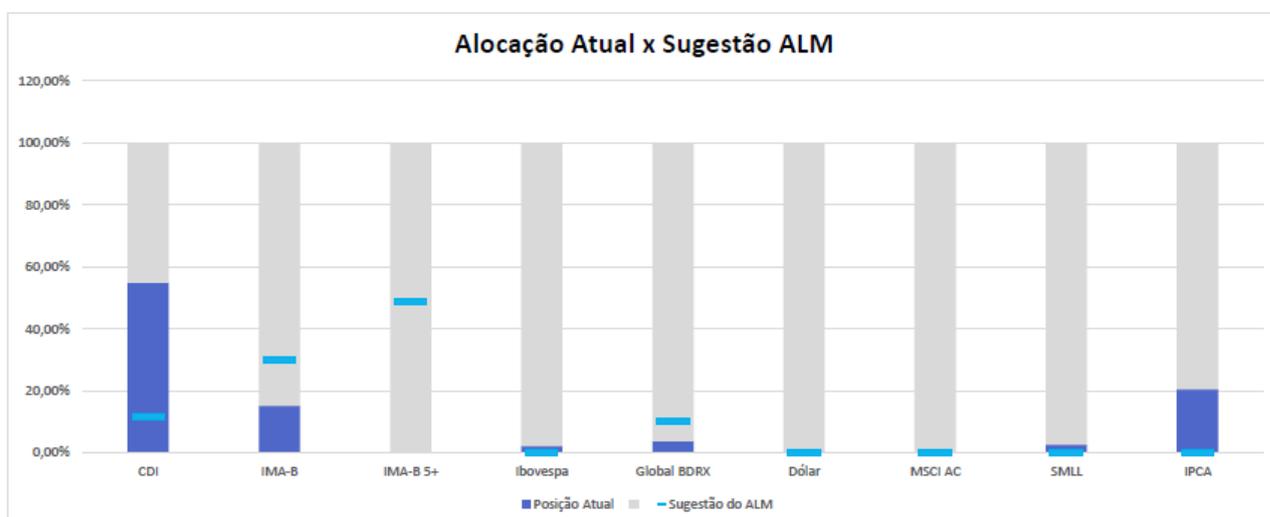
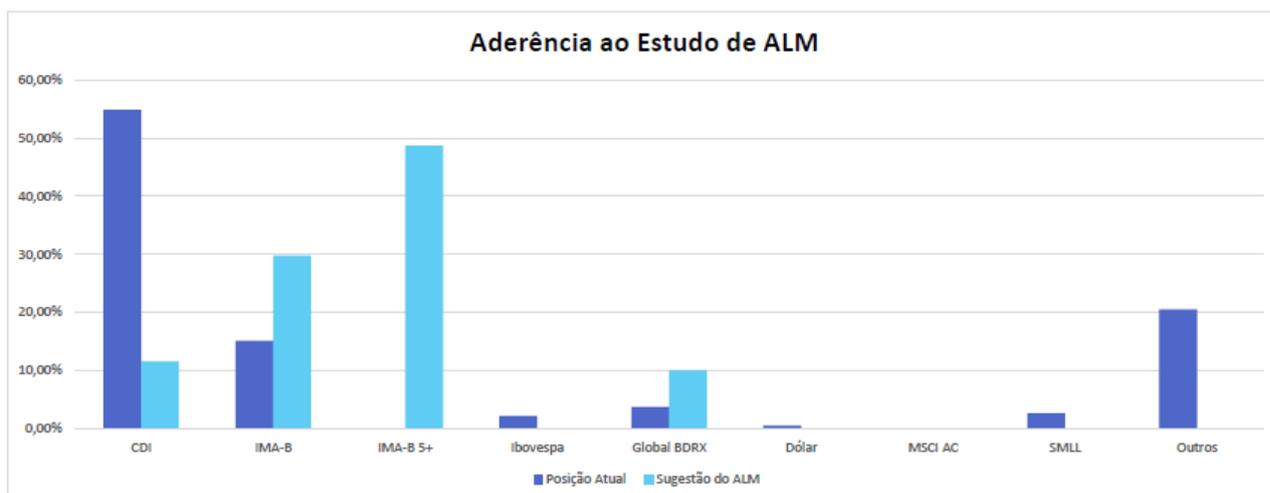
Data base

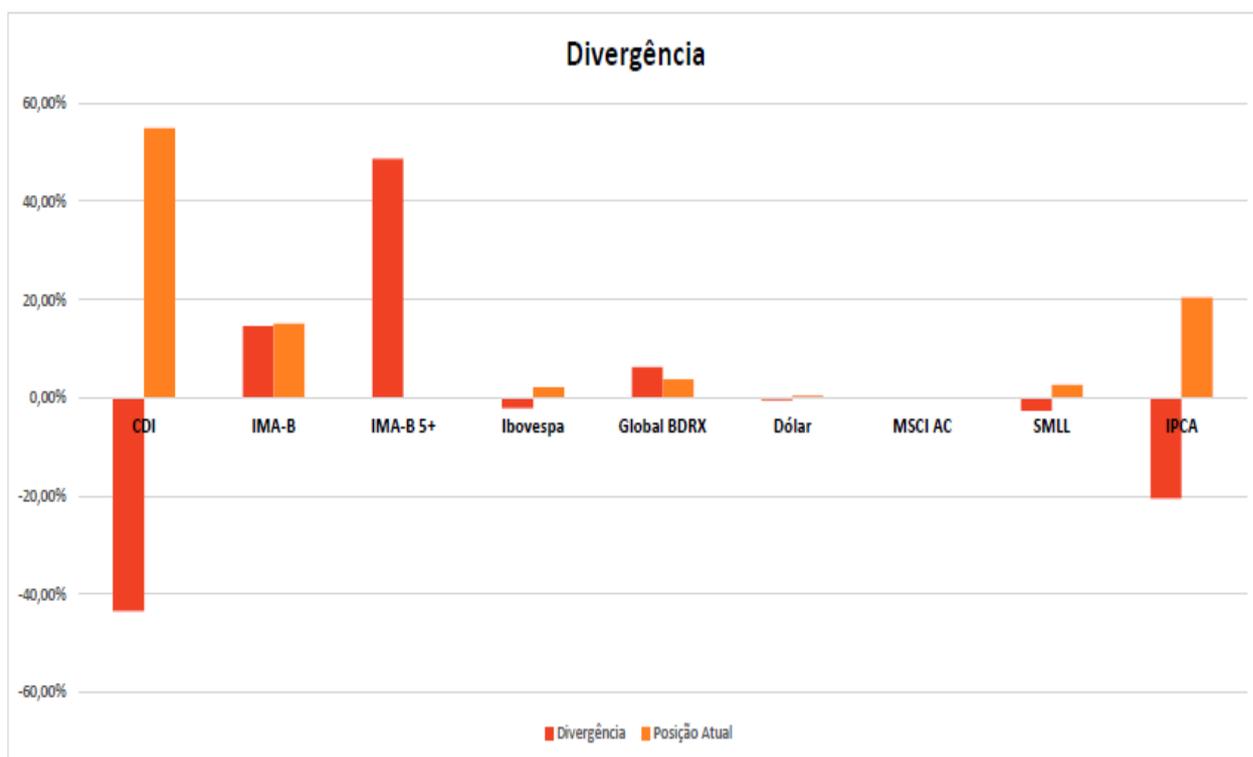
jun/23

Benchmarks	Posição na data do ALM	Posição Atual	Sugestão do ALM - %
CDI	256.397.100,74	265.893.416,65	11,52%
IMA-B	51.565.424,21	73.126.869,01	29,76%
IMA-B 5+	-	-	48,72%
Ibovespa	10.537.379,97	10.259.986,03	0,00%
Global BDRX	20.277.036,43	17.941.453,42	10,00%
Dólar	-	2.247.141,73	0,00%
MSCI AC	-	-	0,00%
SMLL	14.603.186,93	12.537.612,08	0,00%
Outros	-	3.319.376,05	0,00%
IPCA	119.086.780,06	99.018.048,11	0,00%
	472.466.908,34	484.343.903,08	100,00%

	Posição na data do ALM	Posição Atual	Sugestão do ALM	Sugestão do ALM - Valores Atuais
CDI	54,27%	54,90%	11,52%	55.796.417,64
IMA-B	10,91%	15,10%	29,76%	144.140.745,56
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	48,72%	235.972.349,58
Ibovespa	2,23%	2,12%	0,00%	-
Global BDRX	4,29%	3,70%	10,00%	48.434.390,30
Dólar	0,00%	0,46%	0,00%	-
MSCI AC	0,00%	0,00%	0,00%	-
SMLL	3,09%	2,59%	0,00%	-
IPCA	25,21%	20,44%	0,00%	-
	100,00%	99,31%	100,00%	484.343.903,08







CONCLUSÃO

Pela análise atual da carteira, para que esta se adeque às sugestões de alocação do Estudo de ALM, os seguintes movimentos podem ser adotados, conforme a conveniência e oportunidade:

	Sugestão do ALM - Valores Atuais	Sugestão do ALM	Valor do Movimento	
CDI	55.796.417,64	Realocar -43,37%	-	210.096.999,01
IMA-B	144.140.745,56	Realocar 14,66%	-	71.013.876,55
IMA-B 5+	235.972.349,58	Realocar 48,72%	-	235.972.349,58
Ibovespa	-	Realocar -2,11%	-	10.259.986,03
Global BDRX	48.434.390,30	Realocar 6,29%	-	30.492.936,88
Dólar	-	Realocar -0,46%	-	2.247.141,73
MSCI AC	-	Aderente	-	-
SMLL	-	Realocar -2,58%	-	12.537.612,08
IPCA	-	Realocar -20,44%	-	99.018.048,11
Total	484.343.903,08		-	334.159.786,96

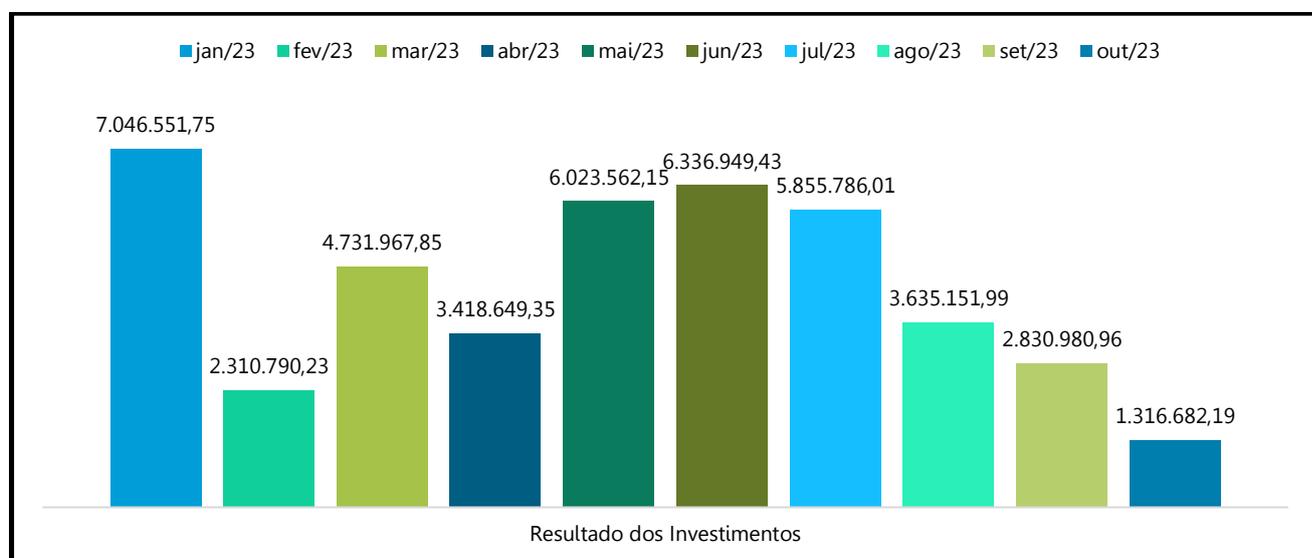
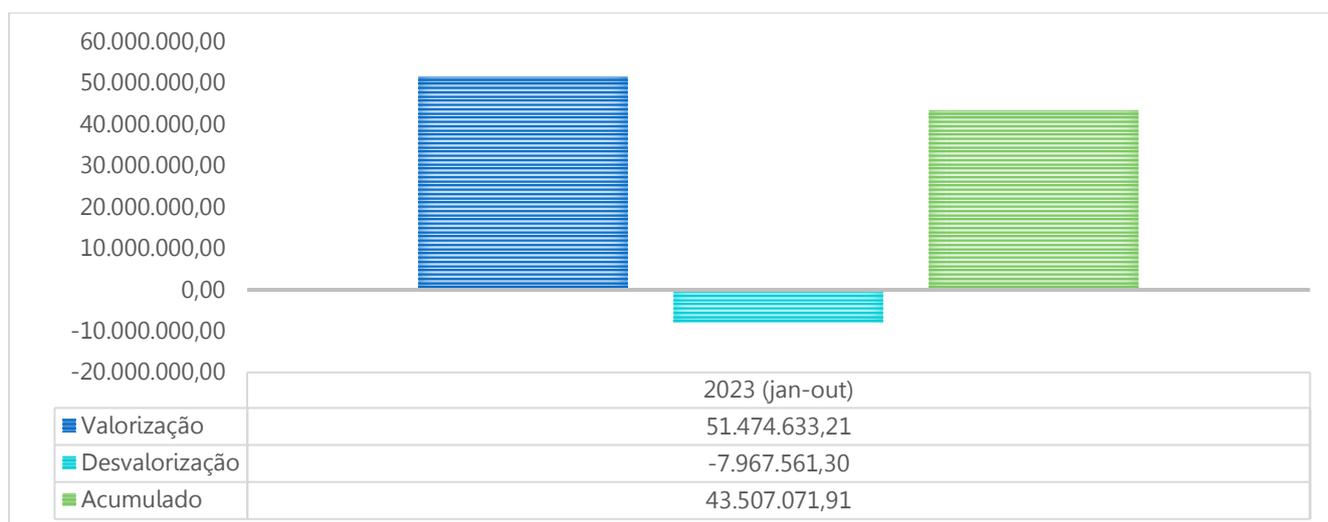
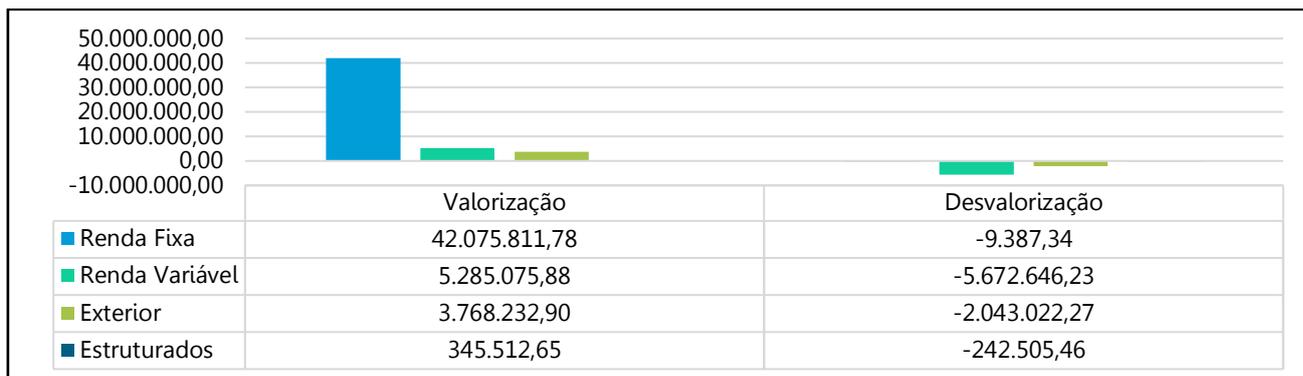
Aderência da Carteira: 30,322%

7.4- Rentabilidade da Carteira de Investimentos

O patrimônio do IPMU apresenta variação **positiva** apesar da volatilidade dos mercados financeiros, no encerramento do período: **janeiro/outubro de 2023**.

Quando a comparação de 2023 consolida com o desempenho de 2022, observamos que **06 fundos de investimentos continuam com retorno negativo** (situação de cota negativa entre o momento da compra e o valor de mercado atual). Necessidade de acompanhamento por parte dos responsáveis pela gestão financeira do IPMU, visando uma possível mudança de situação atual.

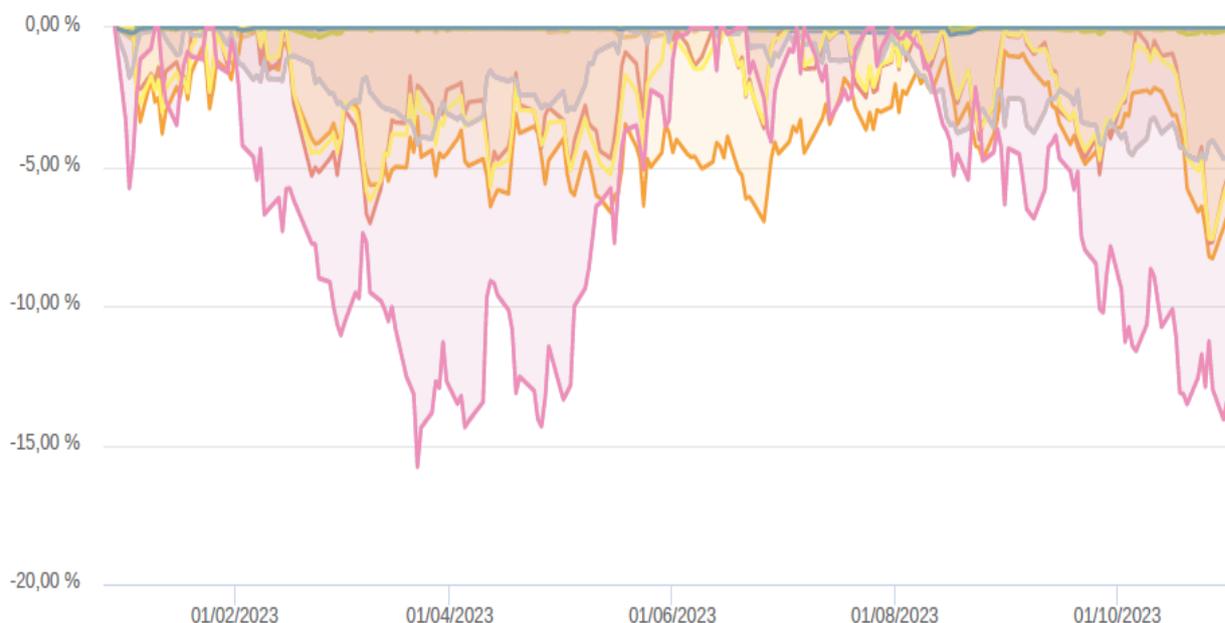
	Saldo até 2022	2023	Acumulado
Artigo 7º I A (100% PL)	6.538.498,20	4.169.892,86	10.708.391,06
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	6.538.498,20	4.169.892,86	10.708.391,06
Artigo 7º I B (até 100% PL)	19.729.179,87	28.891.478,42	48.620.658,29
BB Previdenciário Títulos 2023	6.303.136,87	3.942.949,22	10.246.086,09
BB Previdenciário Títulos 2024	2.968.758,43	4.585.079,34	7.553.837,77
BB Previdenciário Referenciado DI	0,00	4.691.134,26	4.691.134,26
Caixa Brasil Títulos 2023	7.476.586,03	4.063.782,31	11.540.368,34
Caixa Brasil Títulos 2024	1.531.449,66	4.551.737,12	6.083.186,78
Caixa Brasil Referenciado DI	0,00	4.838.951,30	4.838.951,30
Santander RF DI Institucional	1.449.248,88	383.051,96	1.832.300,84
Santander RF TP Ref. DI Premium	0,00	1.834.792,91	1.834.792,91
Artigo III A (até 60% PL)	7.188.665,92	9.005.053,16	16.193.719,08
Bradesco FIC FI Alocação	2.775.066,00	2.178.187,05	4.953.253,05
Itaú Institucional Referenciado DI	4.356.958,61	6.545.761,42	10.902.720,03
Santander RF Ativo (350)	56.641,31	281.104,69	337.746,00
Artigo 8º I A (até 30% PL)	-5.009.356,14	-387.570,35	-5.396.926,49
BB Retorno Total FIC Ações	-1.396.571,95	-6.966,62	-1.403.538,57
Caixa FI Ações Small Cap Ativo	-3.612.784,19	-380.603,73	-3.993.387,92
Artigo 9º II (até 10% PL)	-3.347.510,98	-111.007,91	-3.458.518,89
Caixa Multigestor Equities	-852.268,26	14.409,99	-837.858,27
Santander Global Equities	-2.495.242,72	-125.417,90	-2.620.660,62
Artigo 9º III (até 10% PL)	-3.230.089,38	1.836.218,54	-1.393.870,84
BB Ações ESG Globais	-939.691,60	437.231,05	-502.460,55
Caixa Ações BDR Nível I	-2.290.397,78	1.398.987,49	-891.410,29
Artigo 10º I (até 10% PL)	80.121,70	70.593,30	150.715,00
Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores	80.121,70	70.593,30	150.715,00
Consolidado	21.949.509,19	43.507.071,91	65.456.581,10



7.5- Gráficos Complementares

::GRÁFICO

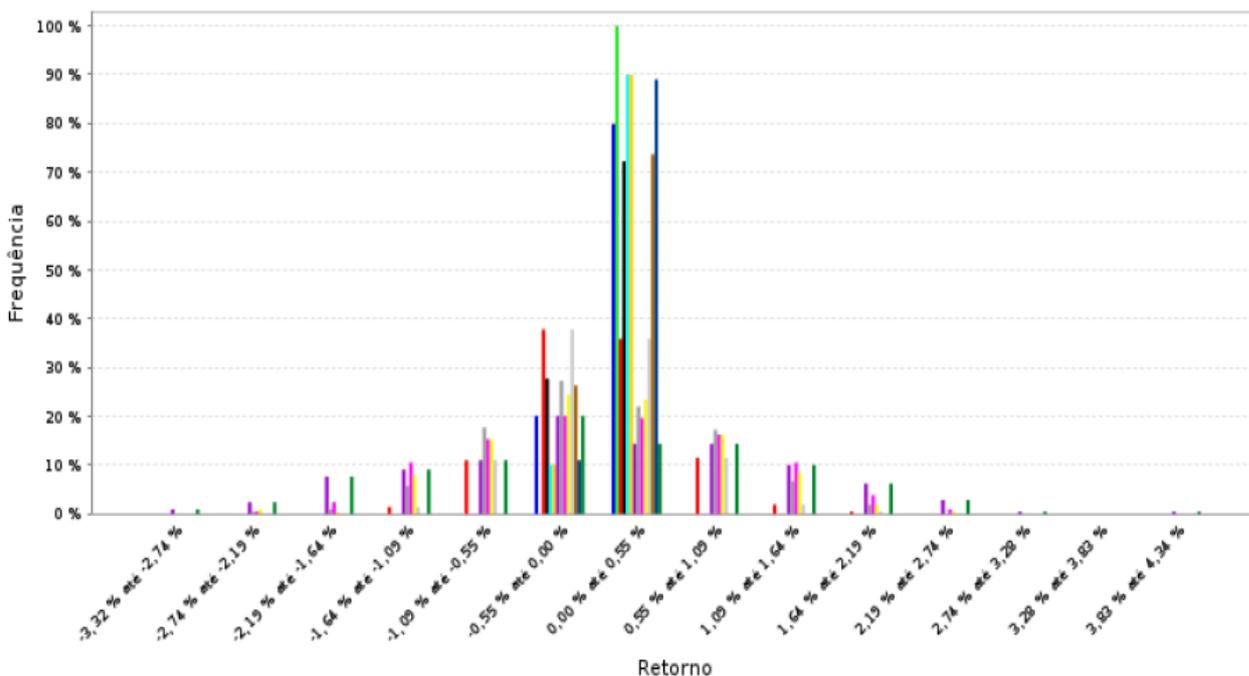
Drawdown - 02/01/2023 à 31/10/2023 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade	Início do Máximo Drawdown	Data do Máximo Drawdown	Máximo Drawdown
INPC	3,04 %	0,23 %	31/05/2023	31/07/2023	-0,19 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	7,42 %	0,23 %	-	-	-
art. 10 I - res. 4963_2021	3,34 %	7,86 %	26/07/2023	23/10/2023	-4,79 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	9,49 %	1,48 %	30/12/2022	04/01/2023	-0,42 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	10,70 %	0,74 %	30/12/2022	04/01/2023	-0,23 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	11,36 %	0,62 %	25/09/2023	27/09/2023	-0,07 %
art. 8 I - res. 4963_2021	-1,94 %	20,04 %	26/01/2023	23/03/2023	-15,79 %
art. 9 II - res. 4963_2021	-0,94 %	12,51 %	09/02/2023	27/10/2023	-8,29 %
art. 9 III - res. 4963_2021	11,40 %	15,31 %	05/09/2023	26/10/2023	-7,74 %
EXTERIOR	6,19 %	13,33 %	05/09/2023	27/10/2023	-7,59 %
MULTIMERCADO	3,34 %	7,86 %	26/07/2023	23/10/2023	-4,79 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	9,80 %	1,30 %	16/02/2023	24/02/2023	-0,37 %
RENDA FIXA	10,31 %	0,79 %	15/08/2023	16/08/2023	-0,27 %
RENDA VARIÁVEL	-1,94 %	20,04 %	26/01/2023	23/03/2023	-15,79 %

GRÁFICO

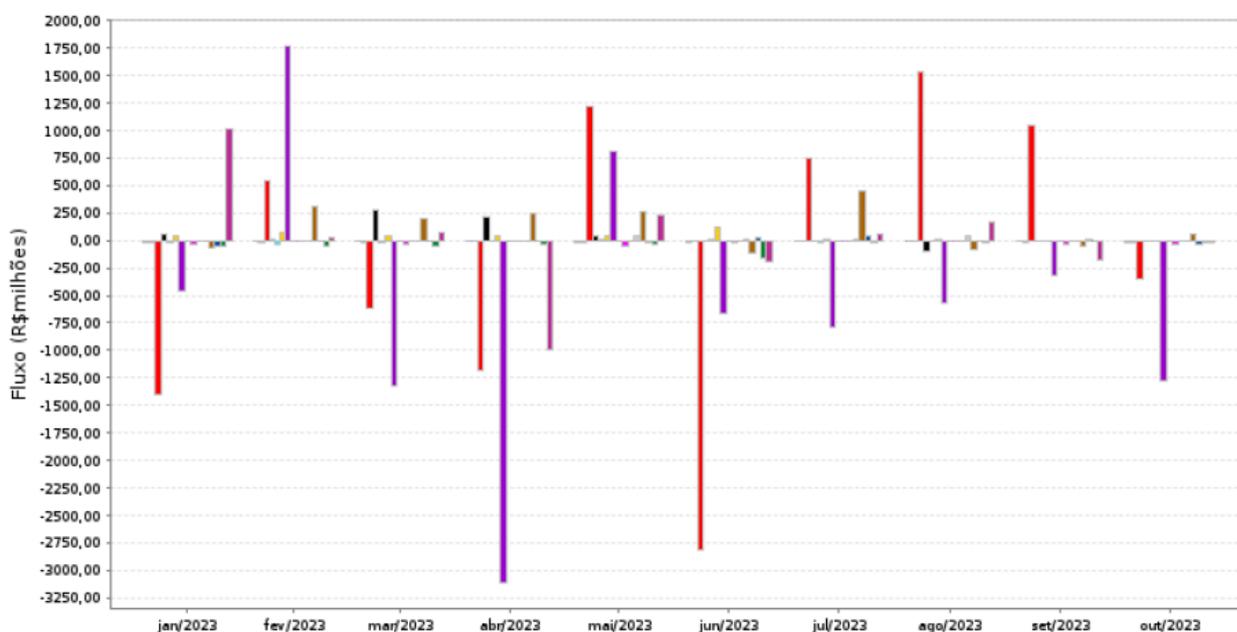
Distribuição do retorno efetivo de 02/01/2023 até 31/10/2023 (diária)



Ativo	Média	Desvio Padrão	Mínimo	Máximo
INPC	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,04 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	0,03 %	0,00 %	0,02 %	0,06 %
art. 10 I - res. 4963_2021	0,02 %	0,00 %	-1,32 %	1,82 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	0,04 %	0,00 %	-0,25 %	0,38 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,05 %	0,00 %	-0,17 %	0,25 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	0,05 %	0,00 %	-0,05 %	0,16 %
art. 8 I - res. 4963_2021	0,00 %	0,01 %	-3,32 %	4,34 %
art. 9 II - res. 4963_2021	0,00 %	0,01 %	-2,36 %	1,82 %
art. 9 III - res. 4963_2021	0,06 %	0,01 %	-2,72 %	2,73 %
EXTERIOR	0,03 %	0,01 %	-2,27 %	2,36 %
MULTIMERCADO	0,02 %	0,00 %	-1,32 %	1,82 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,04 %	0,00 %	-0,24 %	0,28 %
RENDA FIXA	0,05 %	0,00 %	-0,27 %	0,22 %
RENDA VARIÁVEL	0,00 %	0,01 %	-3,32 %	4,34 %

GRÁFICO

Fluxo mensal de Jan/2023 a Out/2023 em R\$ milhões (mensal)

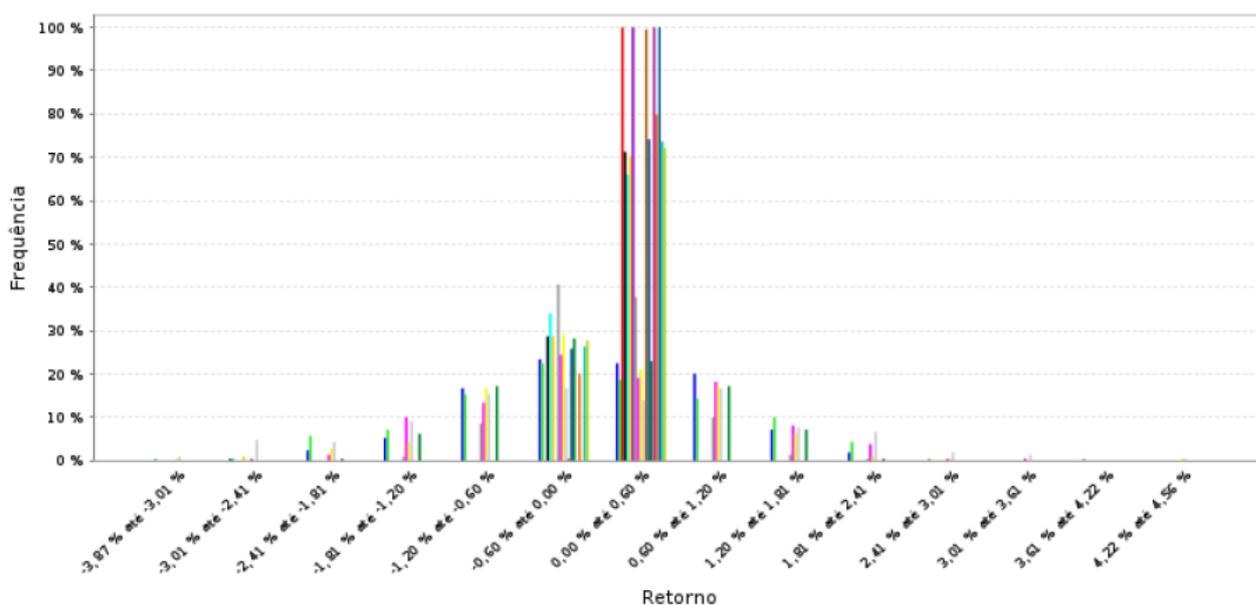


Ativo	Fluxo	Fluxo YTD*	Mínimo	Máximo
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-R\$ 108,70	-R\$ 108,70	-R\$ 16,51	-R\$ 3,11
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-R\$ 117,51	-R\$ 117,51	-R\$ 18,09	-R\$ 1,87
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	-R\$ 1.457,31	-R\$ 1.457,31	-R\$ 2.817,11	R\$ 1.538,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 523,08	R\$ 523,08	-R\$ 97,76	R\$ 277,96
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-R\$ 102,63	-R\$ 102,63	-R\$ 44,35	R\$ 9,70
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 388,34	R\$ 388,34	-R\$ 0,00	R\$ 120,25
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-R\$ 6.133,84	-R\$ 6.133,84	-R\$ 3.107,53	R\$ 1.767,60
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	-R\$ 0,00	-R\$ 0,00	-R\$ 0,00	R\$ 0,00
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-R\$ 282,92	-R\$ 282,92	-R\$ 55,45	-R\$ 6,29
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-R\$ 20,33	-R\$ 20,33	-R\$ 8,23	-R\$ 0,62
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 57,61	R\$ 57,61	-R\$ 5,19	R\$ 36,23
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.288,51	R\$ 1.288,51	-R\$ 113,17	R\$ 448,79
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	-R\$ 59,47	-R\$ 59,47	-R\$ 48,09	R\$ 34,46
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-R\$ 427,75	-R\$ 427,75	-R\$ 154,92	-R\$ 10,28
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 215,34	R\$ 215,34	-R\$ 1.001,25	R\$ 1.013,84

*A data usada para o cálculo foi 31/10/2023.

GRÁFICO

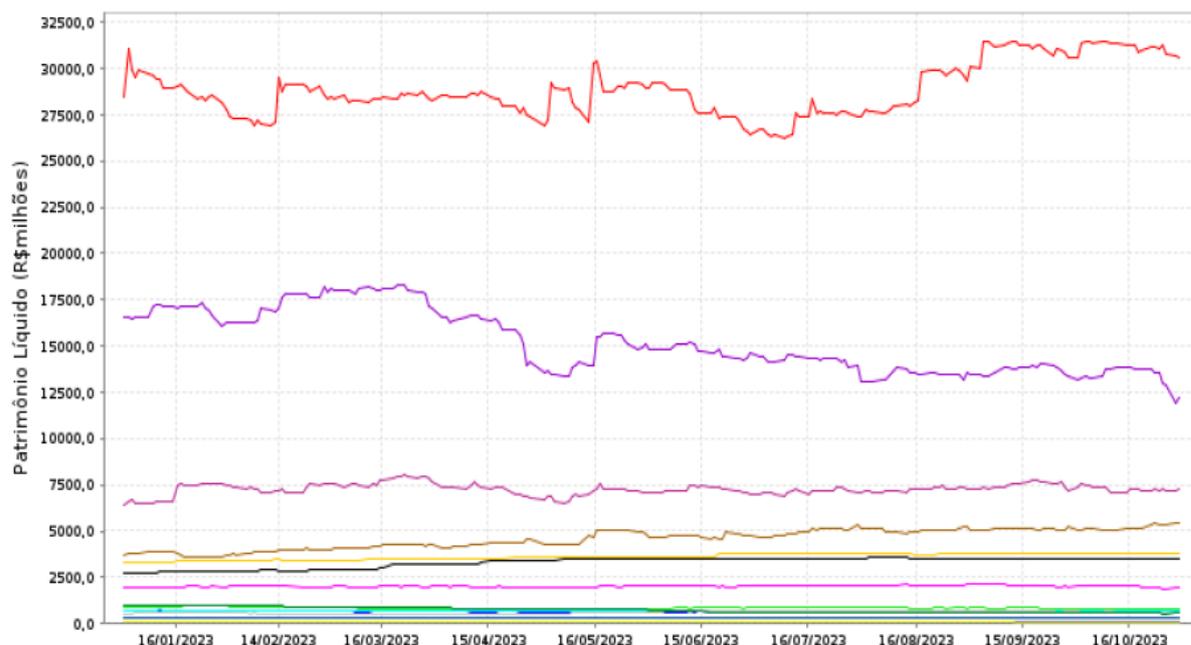
Distribuição do retorno efetivo de 02/01/2023 até 31/10/2023 (diária)



Ativo	Média	Desvio Padrão	Mínimo	Máximo
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,04 %	0,01 %	-2,63 %	2,03 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	0,01 %	0,01 %	-3,08 %	3,95 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,05 %	0,00 %	0,04 %	0,06 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04 %	0,00 %	-0,25 %	0,38 %
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,05 %	0,00 %	-0,35 %	0,47 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,02 %	0,00 %	-2,75 %	0,38 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,05 %	0,00 %	0,03 %	0,07 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,02 %	0,00 %	-1,32 %	1,82 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,07 %	0,01 %	-2,78 %	3,39 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,01 %	0,01 %	-3,87 %	4,35 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	0,00 %	0,01 %	-3,46 %	4,56 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,05 %	0,00 %	0,00 %	0,08 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,04 %	0,00 %	-0,32 %	0,41 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,00 %	0,01 %	-2,38 %	1,88 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,05 %	0,00 %	0,04 %	0,06 %
INPC	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,04 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	0,03 %	0,00 %	0,02 %	0,06 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,04 %	0,00 %	-0,24 %	0,28 %
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	0,04 %	0,00 %	-0,25 %	0,38 %

GRÁFICO

Evolução do patrimônio líquido de 02/01/2023 a 31/10/2023 em (R\$ milhões) (diária)



Ativo	PL Atual*	2022	PL Médio
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 624.344.923,49	R\$ 670.077.868,22	R\$ 650.959.876,53
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	R\$ 818.586.086,23	R\$ 903.866.328,17	R\$ 841.510.343,35
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 30.757.281.087,17	R\$ 28.862.497.207,79	R\$ 28.846.425.482,69
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 3.541.019.464,37	R\$ 2.756.777.028,75	R\$ 3.309.577.507,06
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 722.842.969,56	R\$ 737.700.765,07	R\$ 707.222.540,10
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 3.813.483.400,22	R\$ 3.307.767.205,35	R\$ 3.616.746.269,12
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 12.090.070.610,21	R\$ 16.549.368.546,86	R\$ 15.176.454.503,62
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R\$ 117.002.410,19	R\$ 110.804.751,51	R\$ 113.791.133,38
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.976.704.525,78	R\$ 1.938.590.167,99	R\$ 2.018.264.768,13
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 62.962.008,19	R\$ 82.015.260,43	R\$ 76.125.106,37
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 651.849.190,97	R\$ 569.834.602,44	R\$ 606.671.417,18
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.378.207.150,17	R\$ 3.683.074.421,99	R\$ 4.590.746.888,62
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 305.924.774,94	R\$ 331.650.051,41	R\$ 298.422.721,01
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 562.220.896,57	R\$ 996.043.275,47	R\$ 753.281.696,67
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.080.100.649,87	R\$ 6.347.301.770,81	R\$ 7.271.108.181,26

*A data usada para o cálculo foi 08/11/2023.

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.

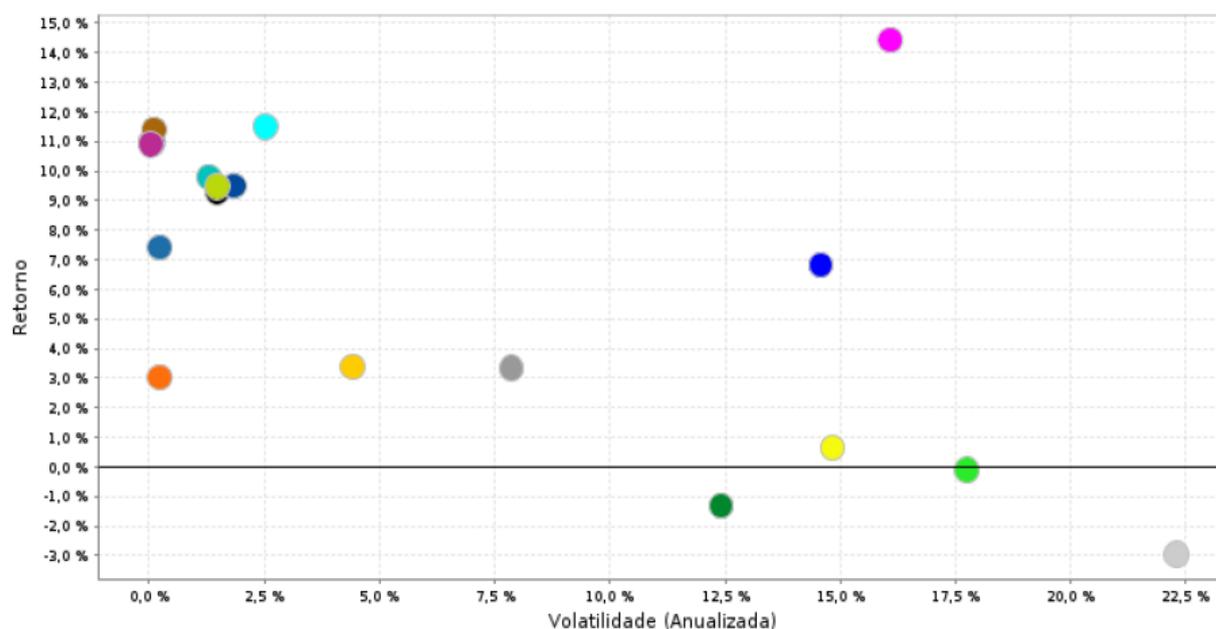
Apesar de todas as aplicações possuírem certo grau de risco, que pode ou não ser equivalente ao retorno pretendido, é possível tomar algumas medidas visando a redução do risco da carteira ao mesmo tempo em que potencializa os retornos, como, por exemplo, diversificando.

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.

31/10/2023	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
1 - ATIVOS									
BB RETORNO TOTAL FIÇÕES	16,01%	17,74%	15,85%	16,23%	19,79%	20,03%	20,30%	26,59%	24,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	1,48%	1,04%	1,05%	1,83%				
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	2,79%	2,52%	2,30%	2,30%	3,03%	2,62%	2,70%	4,14%	3,83%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,00%	4,41%	5,24%	3,77%	4,20%	4,62%	4,79%	6,18%	5,97%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	6,73%	7,86%	8,17%	8,36%	7,38%				
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	16,48%	16,08%	15,22%	14,83%	20,68%	22,42%	20,97%	23,20%	22,13%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	10,86%	14,83%	10,76%	14,03%	17,64%	19,68%			
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	25,63%	22,29%	20,93%	21,09%	24,56%	25,86%	25,18%	31,85%	29,51%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,09%	0,11%	0,09%	0,08%	0,11%	0,14%	0,29%	0,33%	0,30%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	3,13%	1,84%	2,47%	2,23%	1,98%	1,67%	1,46%	1,36%	1,68%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	10,82%	12,41%	10,40%	11,12%	16,42%	18,11%	17,79%	19,19%	18,20%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,02%	0,03%	0,03%	0,04%	0,03%	0,10%	0,27%	0,32%	0,29%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,05%	0,08%	0,06%	0,09%	0,08%	0,12%	0,28%	0,39%	0,35%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,10%	0,27%	0,30%	0,27%
NTN 8 760199 20240815 - PU Indicativo ANBIMA	1,00%	1,48%	1,04%	1,05%					
2 - POR ARTIGO DA 4963									
art. 10 I - res. 4963_2021	6,73%	7,86%	8,17%	8,36%	7,38%				
art. 7 I a - res. 4963_2021	1,00%	1,48%	1,04%	1,05%	1,83%	3,72%	4,38%		
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,36%	0,74%	0,38%	0,39%	1,01%	1,58%	1,72%		
art. 7 III a - res. 4963_2021	0,78%	0,62%	0,63%	0,63%	0,71%	0,89%	1,58%		
art. 8 I - res. 4963_2021	21,59%	20,04%	18,62%	18,78%	22,32%	22,94%	22,87%		
art. 9 II - res. 4963_2021	10,65%	12,51%	10,31%	11,20%	16,37%	18,02%			
art. 9 III - res. 4963_2021	16,47%	15,31%	14,92%	14,27%	19,88%	21,57%			
3 - POR SEGMENTO									
EXTERIOR	13,40%	13,33%	12,40%	12,30%	17,80%	19,29%			
MULTIMERCADO	6,73%	7,86%	8,17%	8,36%	7,38%				
RENDA FIXA	0,46%	0,79%	0,76%	0,63%	1,00%	1,42%	1,87%		
RENDA VARIÁVEL	21,59%	20,04%	18,62%	18,78%	22,32%	22,94%	22,87%		
4 - CONSOLIDADO									
Perfil da Carteira IPMU 2023	1,25%	1,30%	1,18%	1,18%	1,44%	2,41%	2,84%		

GRÁFICO

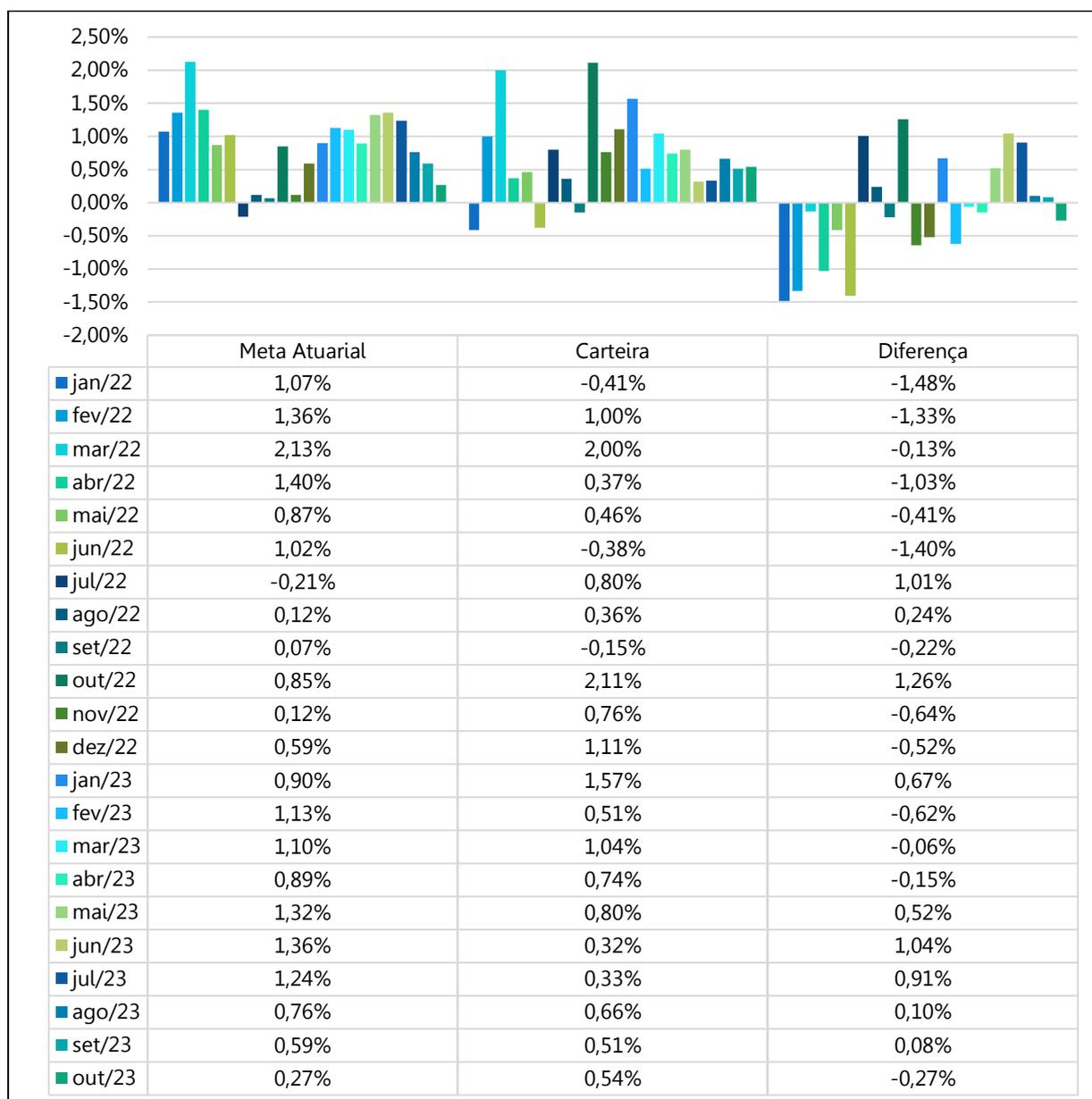
Risco X Retorno de 02/01/2023 até 31/10/2023 (diária)

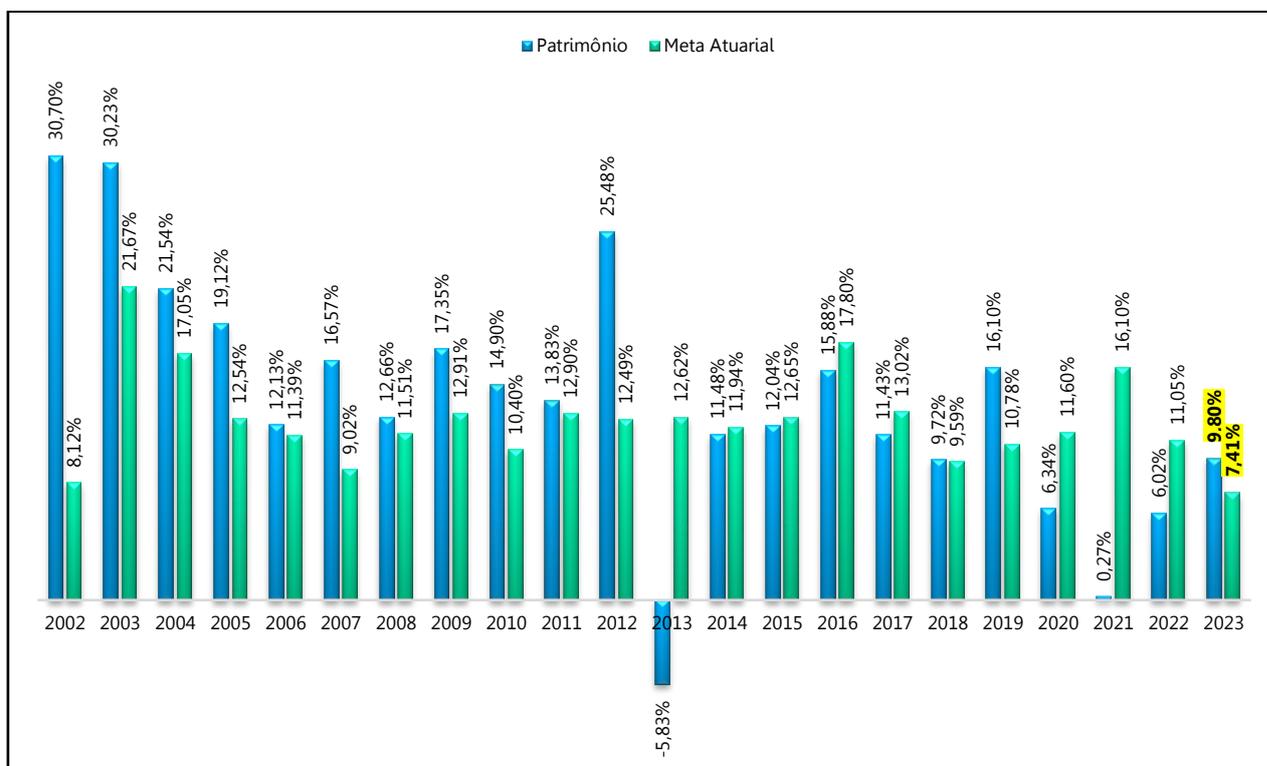
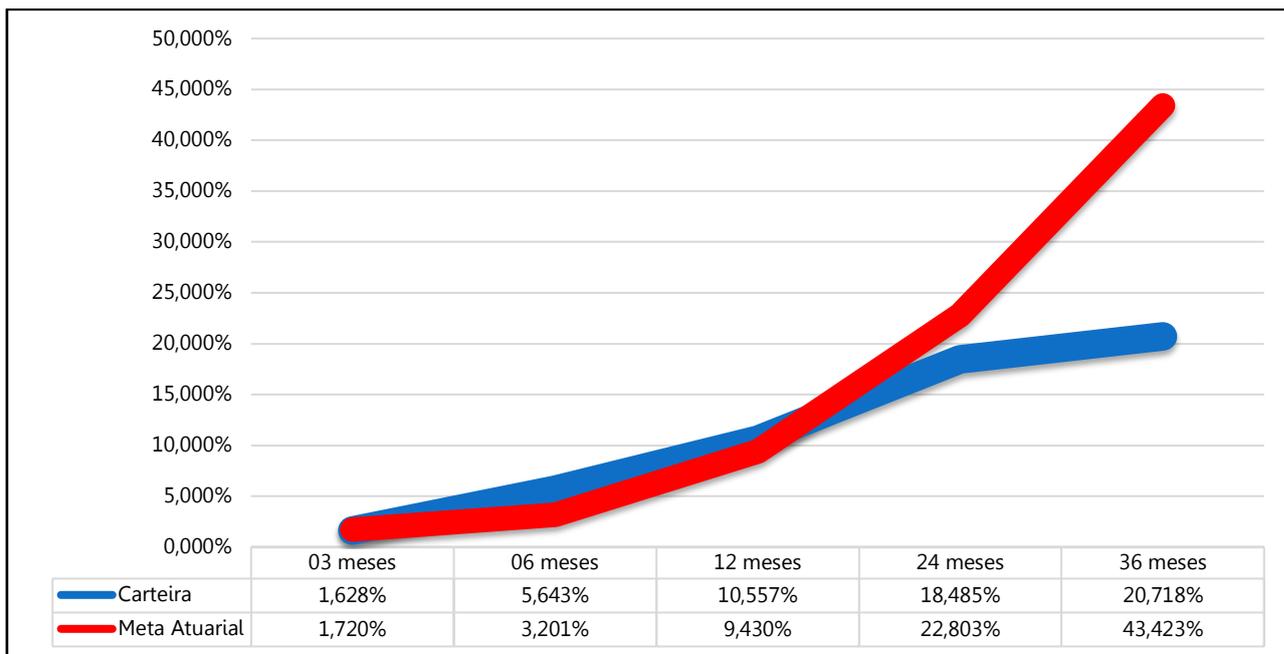


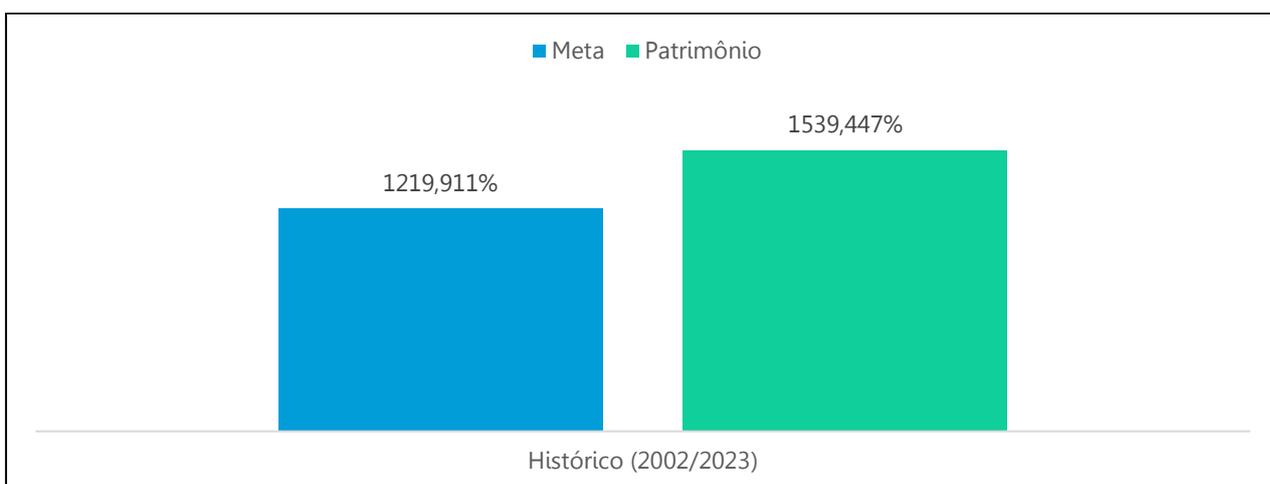
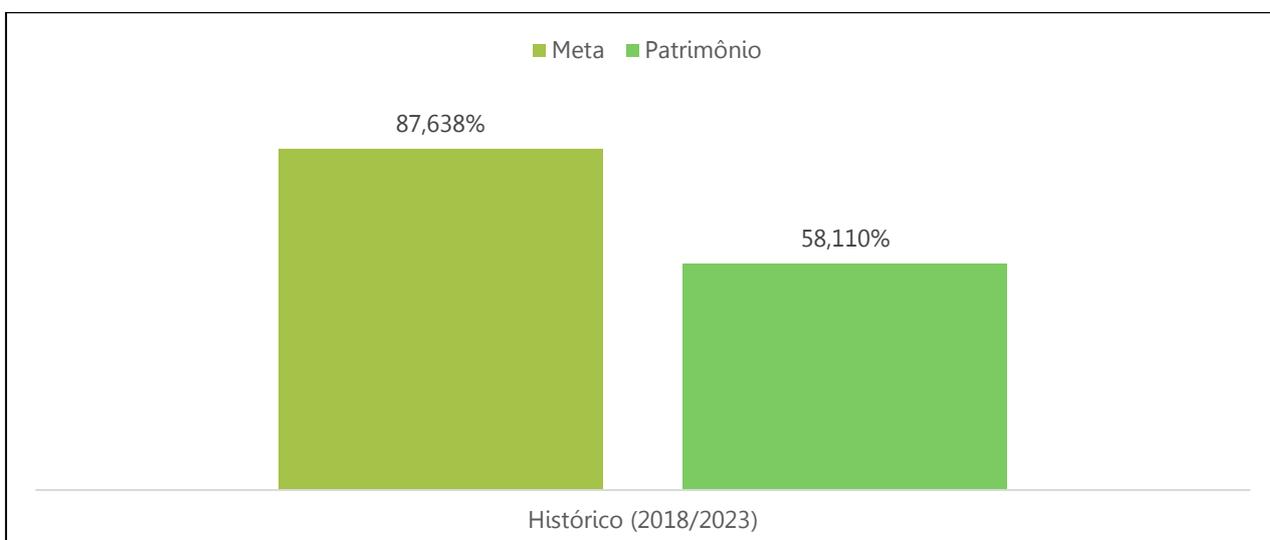
Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6,83 %	14,57 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-0,10 %	17,74 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10,98 %	0,03 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,29 %	1,48 %
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	11,50 %	2,52 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,39 %	4,41 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10,96 %	0,08 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	3,34 %	7,86 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	14,42 %	16,08 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,65 %	14,83 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,95 %	22,29 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11,40 %	0,11 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	9,50 %	1,84 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-1,32 %	12,41 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10,91 %	0,03 %
INPC	3,04 %	0,23 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	7,42 %	0,23 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	9,80 %	1,30 %
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	9,49 %	1,48 %

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**.

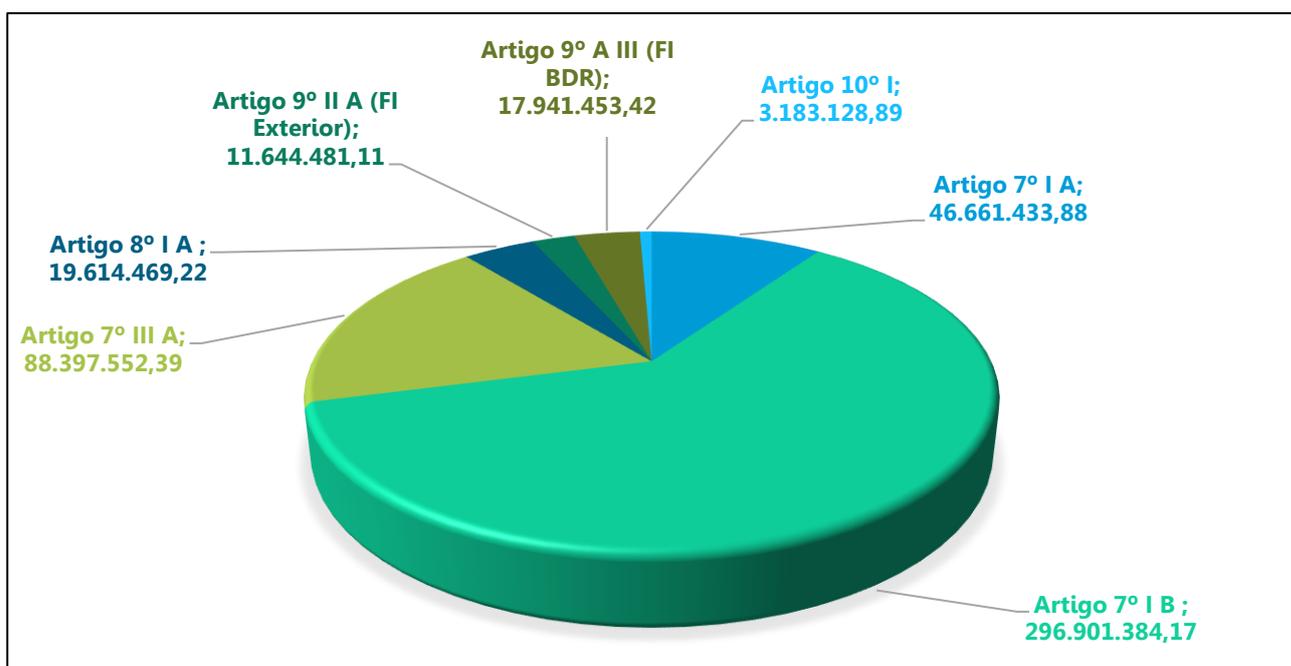
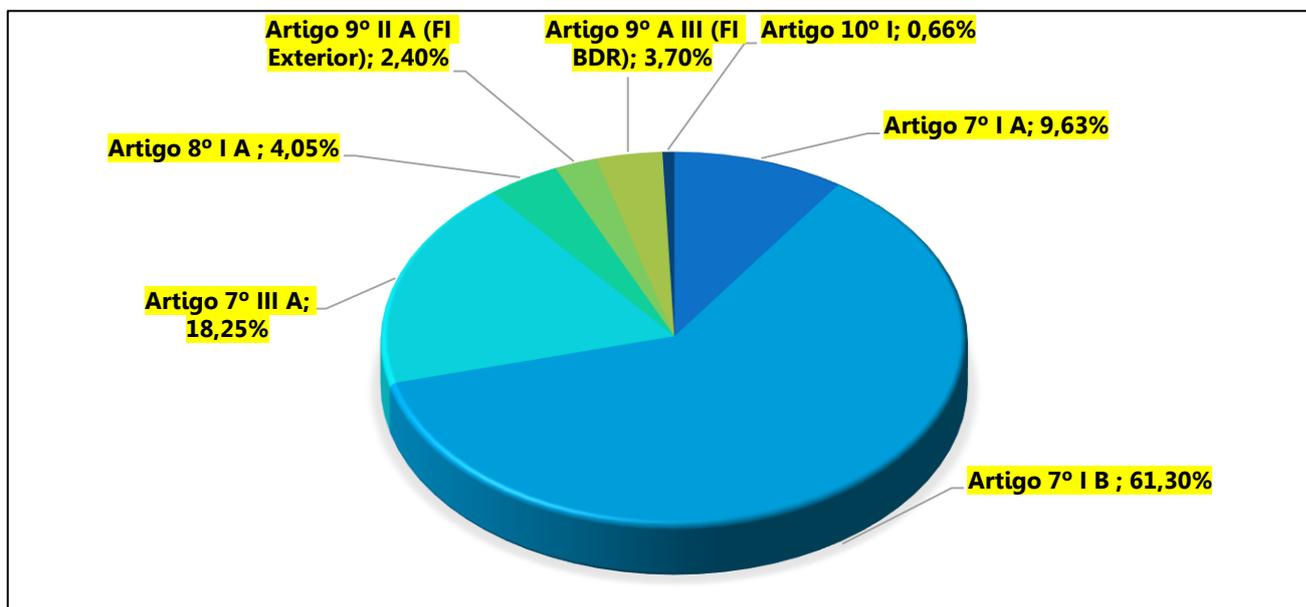


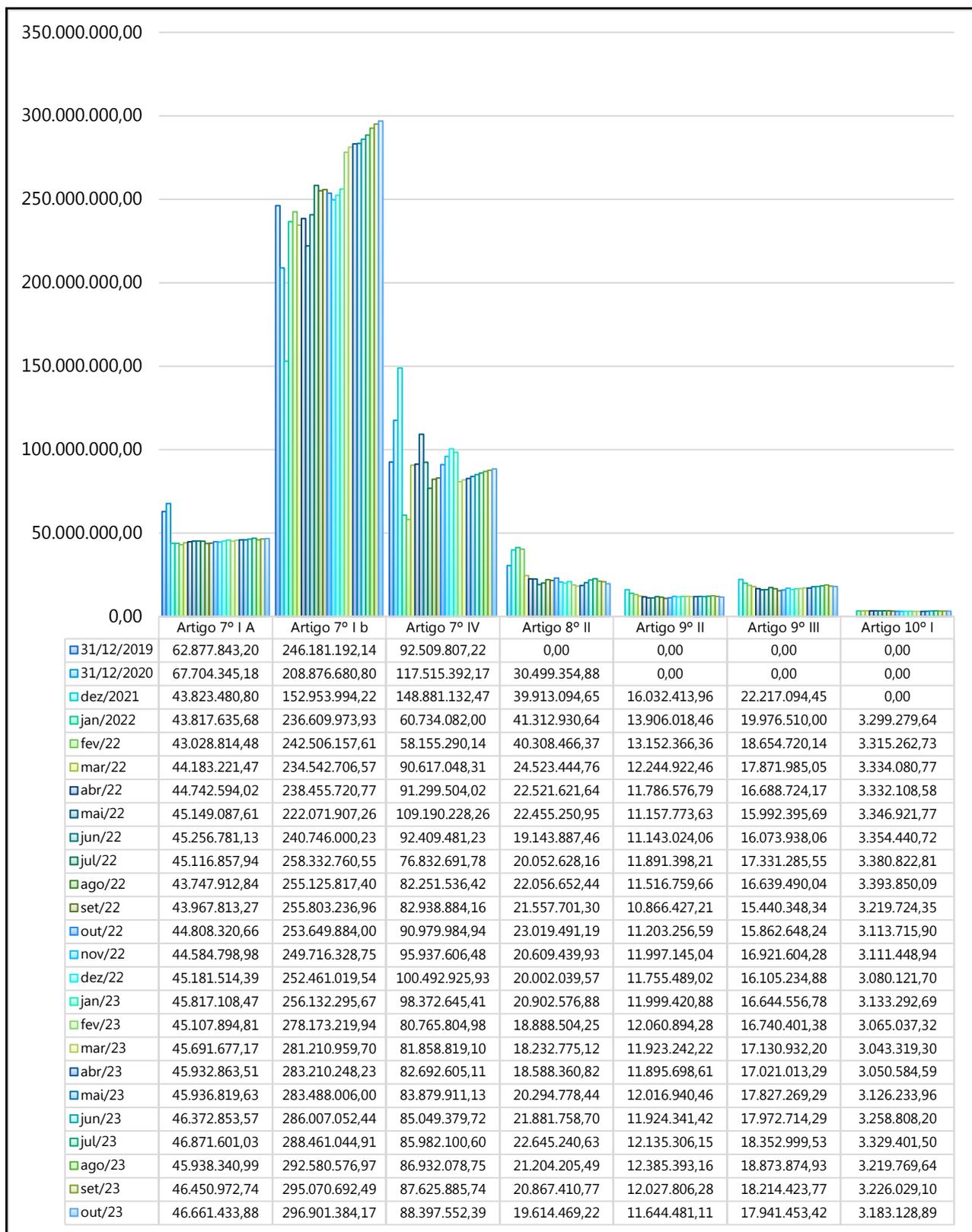




10. – Enquadramento

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.



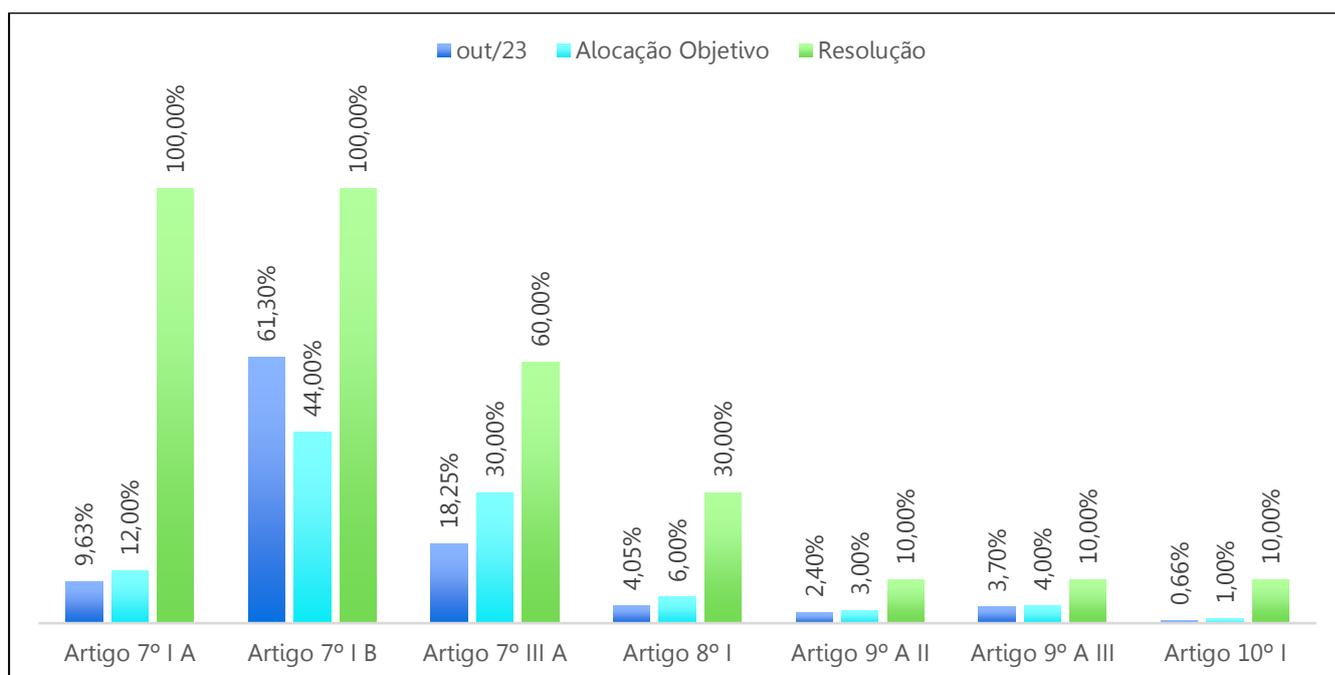


11. – Estratégias de Alocação e Política de Investimentos

A Estratégia de Alocação dos recursos do IPMU está disposta na Política Anual de Investimentos – PAI/2023, que traçou o caminho a ser seguido, sem desconsiderar as necessidades de ajustes, se for o caso, porque se trata de um plano estratégico de investimentos formatado dentro da legislação que rege e disciplina a matéria.

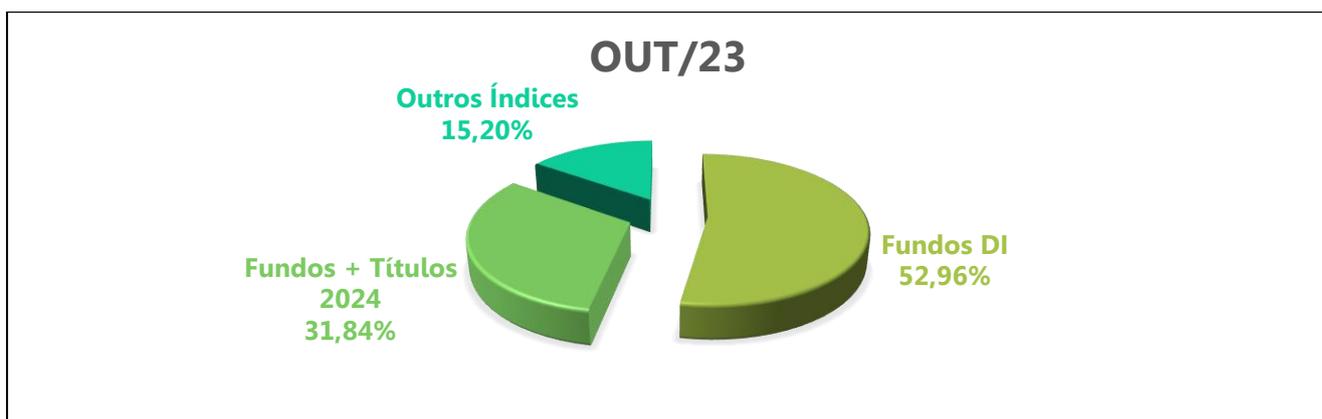
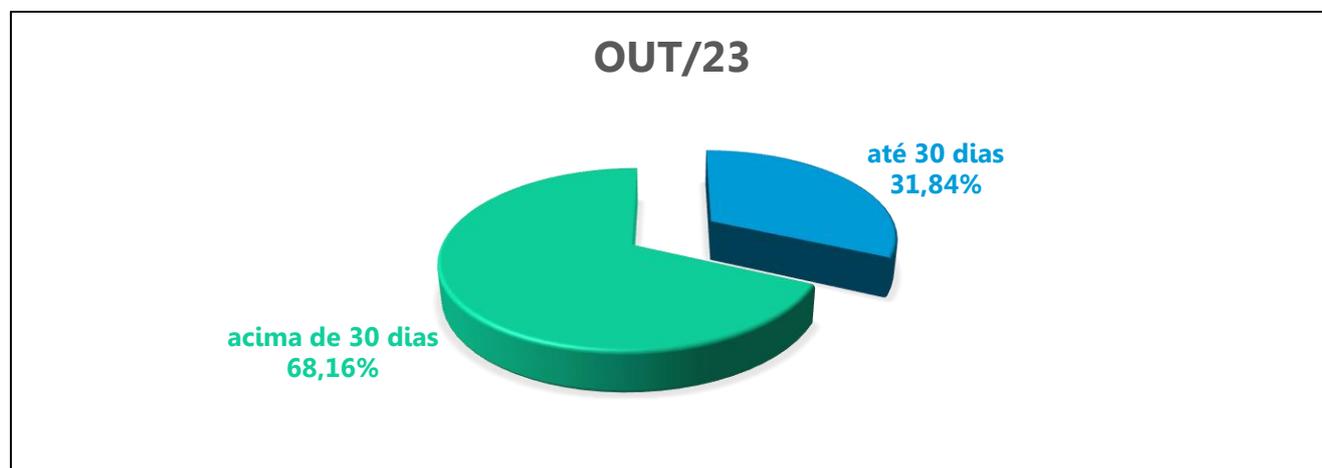
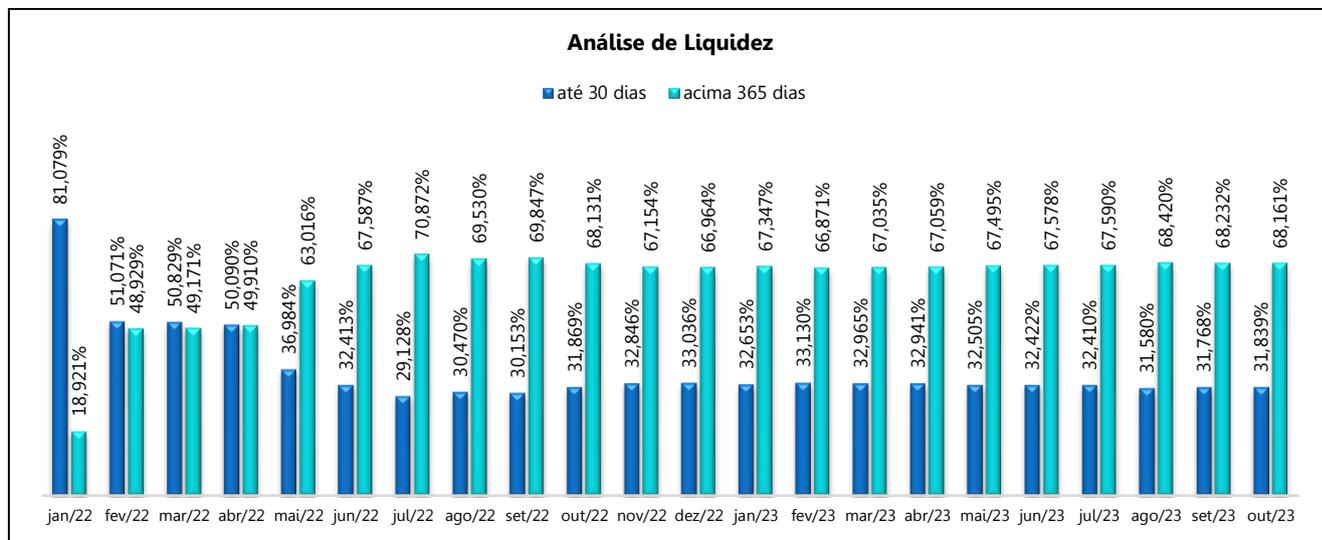
No encerramento do período os percentuais de investimentos por enquadramento, não ultrapassaram a estratégia de alocação definidos na Política Anual de Investimentos em vigor.

Enquadramento	Tipo de Ativo	Alocação Objetivo	Limite Superior	Limite Resolução 4963/2021	Aplicação IPMU	Diferença	
RENDA FIXA	Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos Registrados no Selic	12%	50%	100%	9,63%	2,37%
	Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	44%	50%	100%	61,30%	-17,30%
	Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% TP - Referenciado	0%	50%	100%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, II	Operações Compromissadas	0%	0%	5%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, III, "a"	Fundos de Renda Fixa	30%	30%	60%	18,25%	11,75%
	Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice de Renda Fixa (ETF)	0%	30%	60%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, IV	Ativos RF emissão obrigado/coobrigado	0%	5%	20%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, V, "a"	Cota Sênior de FIDC	0%	0%	5% / 15%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, V, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	0%	5%	5% / 15%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures	0%	0%	5% / 15%	0,00%	0,00%
RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, I	Fundos de Ações	6%	15%	30%	4,05%	1,95%
	Art. 8º, II	Fundos de Índices Referenciados	0%	15%	30%	0,00%	0,00%
EXTERIOR	Art. 9º A, I	Renda Fixa - Dívida Externa	0%	10%	10%	0,00%	0,00%
	Art. 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	3%	10%	10%	2,40%	0,60%
	Art. 9º A, III	Ações - BDR Nível I	4%	10%	10%	3,70%	0,30%
ESTRUTURADOS	Art. 10, I	Fundos Multimercados	1%	5%	10% / 15%	0,66%	0,34%
	Art. 10, II	Fundos de Participações	0%	1%	5% / 10%	0,00%	0,00%
	Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	0%	10%	5% / 10%	0,00%	0,00%
IMOBILIÁRIOS	Art. 11	Fundos de Investimentos Imobiliários	0%	0%	5%	0,00%	0,00%



12. – 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.



13. – Alocação por gestor

Para a diversificação de ativos, a Política de Investimentos estabelece que o IPMU deverá manter seus recursos em no **mínimo 03** e no **máximo 12** instituições financeiras, devidamente autorizadas a funcionar no País pelo Banco Central do Brasil, cujos gestores e administradores figurem entre os 10 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.

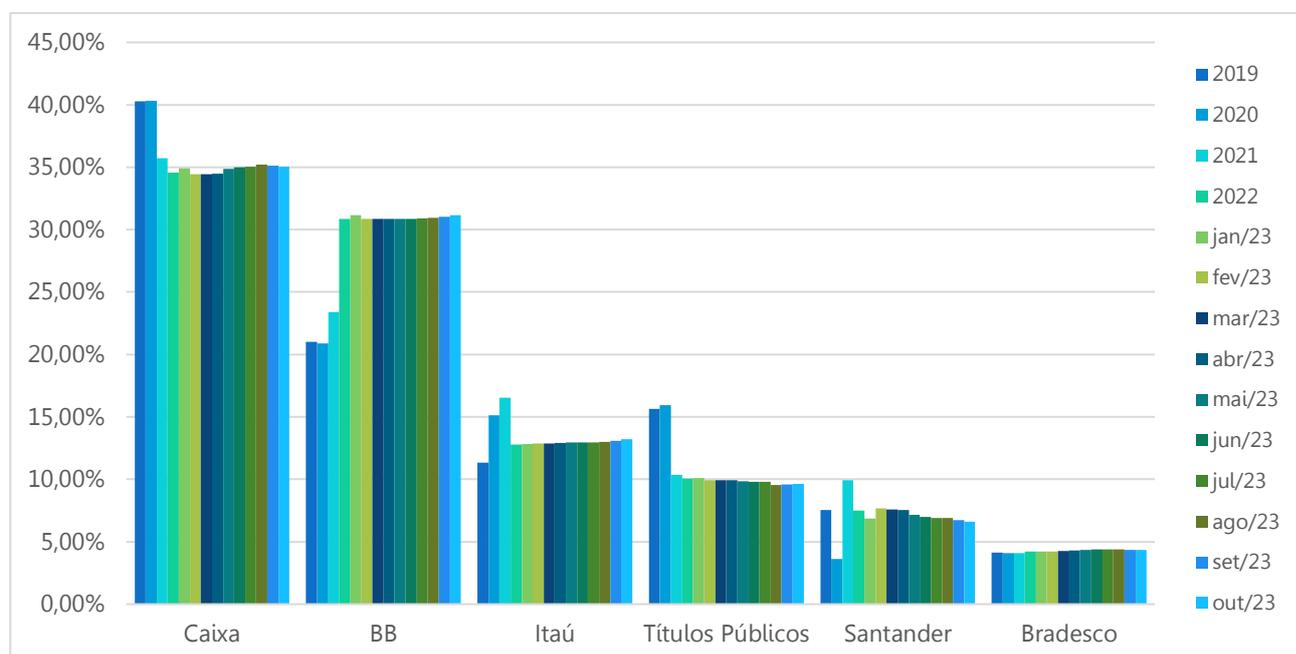
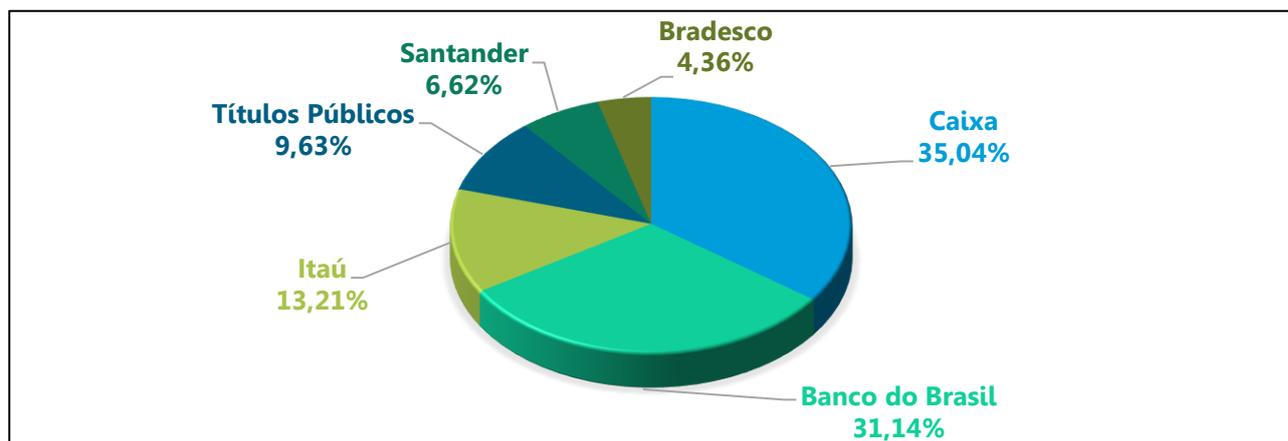
Todas as Instituições Financeiras Credenciadas pelo IPMU estão publicadas no site institucional e podem ser acessadas através do endereço eletrônico:

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

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

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

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



14. – 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.

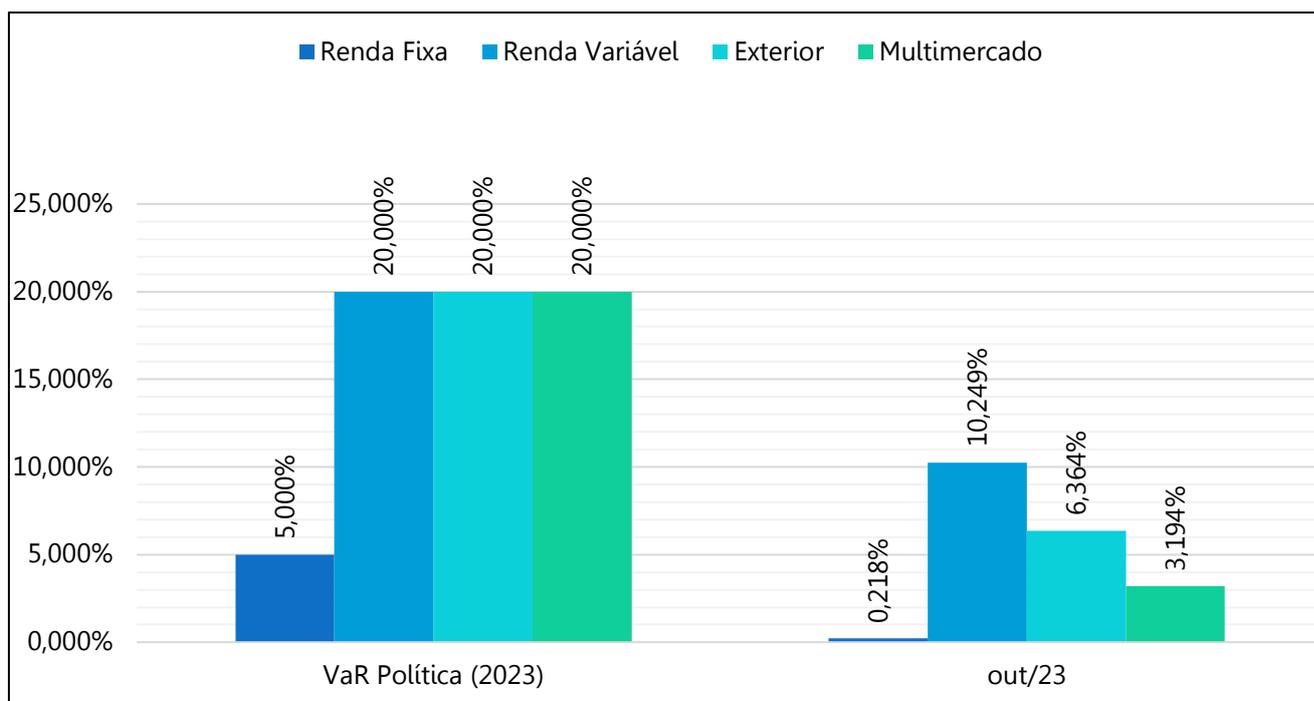
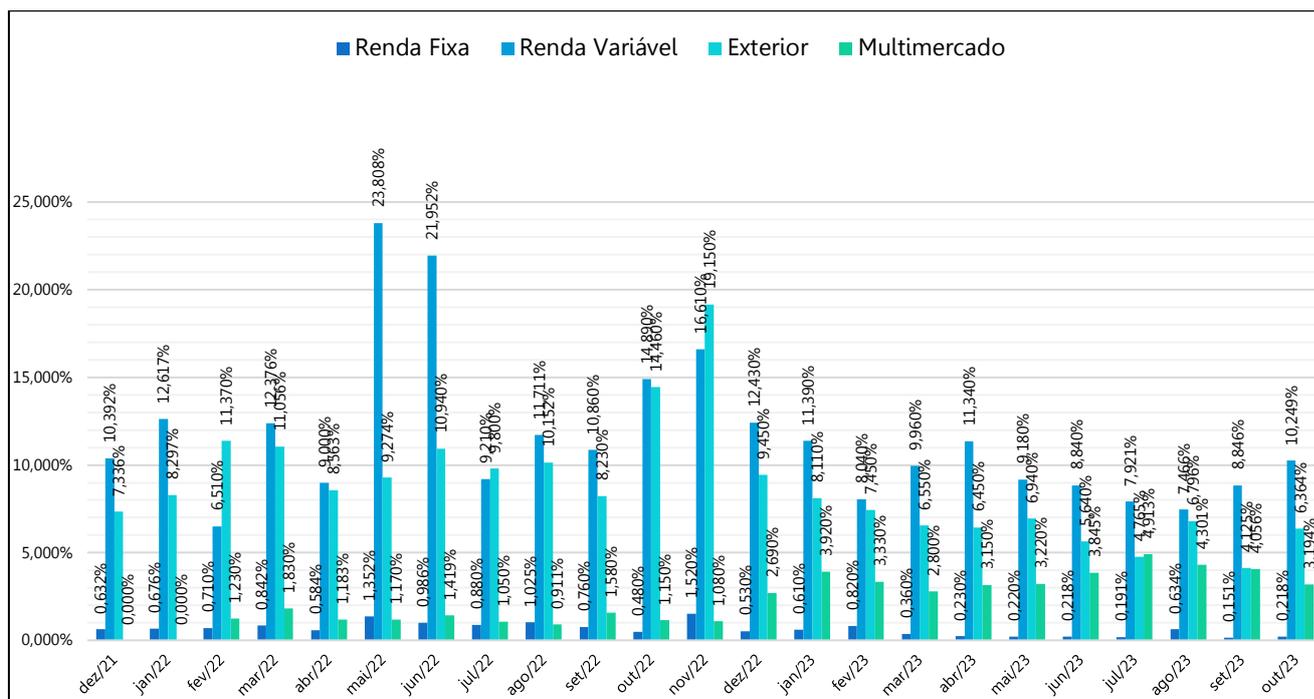
O VaR da carteira de investimentos no segmento de renda fixa e no segmento de renda variável estão em conformidade com as estratégias de risco traçadas na Política de Investimentos.

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 quando nos fundos de renda variável. Apesar disso, há um leve otimismo quanto a retomada, podendo proporcionar maior rentabilidade para os investimentos do IPMU.

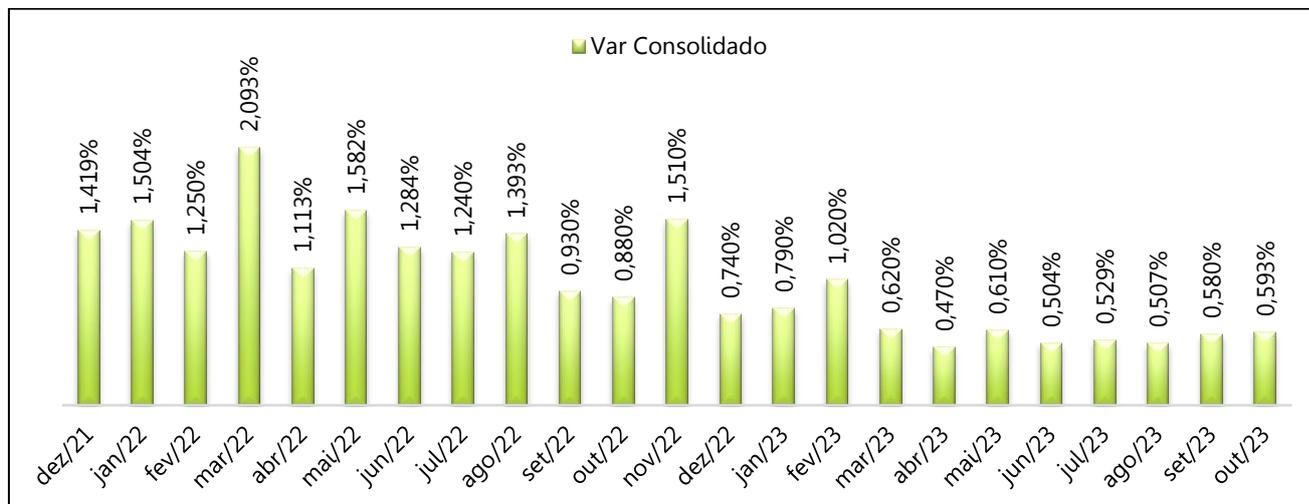
A Política de Investimentos para 2023 da IPMU estipulou o limite para o VaR conforme tabela abaixo:

VaR Política de Investimentos 2023	
Mandato	Limite
Renda Fixa	5%
Renda Variável	20%
Investimentos no Exterior	20%
Fundos Estruturados	20%
Fundos Imobiliários	Sem previsão

VaR	Retorno no mês	VaR no mês	Retorno no ano	VaR no ano	Saldo Consolidado
31/10/2023					
1 - ATIVOS					484.343.903,08
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-3,334%	7,600%	-0,098%	8,423%	7.076.857,14
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,436%	0,476%	9,293%	0,701%	52.336.614,23
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,289%	1,324%	11,502%	1,198%	21.115.959,68
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,436%	0,476%	3,387%	2,093%	52.010.909,33
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	-1,330%	3,194%	3,344%	3,734%	3.183.128,89
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,399%	7,824%	14,423%	7,637%	11.098.389,71
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-2,746%	5,158%	0,645%	7,040%	2.247.141,73
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-7,448%	12,169%	-2,946%	10,583%	12.537.612,08
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,062%	0,044%	11,400%	0,052%	63.962.216,66
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,411%	1,486%	9,489%	0,876%	3.319.376,05
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,292%	5,139%	-1,317%	5,894%	9.397.338,38
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,969%	0,010%	10,908%	0,016%	19360792,91
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,956%	0,024%	10,964%	0,039%	88623951,3
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,978%	0,007%	10,977%	0,015%	84549116,4
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,660%	7,877%	6,826%	6,917%	6842863,71
NTN 8 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	0,453%	0,477%	9,487%	0,702%	46661433,88
2 - POR ARTIGO DA 4963					484.343.903,08
art. 10 I - res. 4963_2021	-1,330%	3,194%	3,344%	3,734%	3.183.128,89
art. 7 I a - res. 4963_2021	0,453%	0,477%	9,487%	0,702%	46.661.433,88
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,780%	0,169%	10,699%	0,351%	300.220.760,22
art. 7 III a - res. 4963_2021	0,852%	0,369%	11,337%	0,296%	85.078.176,34
art. 8 I - res. 4963_2021	-6,004%	10,249%	-1,938%	9,515%	19.614.469,22
art. 9 II - res. 4963_2021	-3,187%	5,098%	-0,944%	5,940%	11.644.481,11
art. 9 III - res. 4963_2021	-1,499%	7,818%	11,401%	7,269%	17.941.453,42
3 - POR SEGMENTO					484.343.903,08
EXTERIOR	-2,170%	6,364%	6,192%	6,330%	29.585.934,53
MULTIMERCADO	-1,330%	3,194%	3,344%	3,734%	3.183.128,89
RENDA FIXA	0,759%	0,218%	10,309%	0,376%	431.960.370,44
RENDA VARIÁVEL	-6,004%	10,249%	-1,938%	9,515%	19.614.469,22
4 - CONSOLIDADO					484.343.903,08
Meta Atuarial 2023 - Índice INFC +5,150%	0,540%	0,000%	7,419%	0,108%	0
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,273%	0,593%	9,799%	0,616%	484.343.903,08



No encerramento do mês em análise, observamos que os **investimentos do IPMU estão dentro do intervalo do VaR** estabelecido na Política de Investimentos para 2023, sem nenhum investimento que com ponto de atenção. Ao longo dos últimos meses o VaR consolidado da carteira de investimentos vem diminuindo.



Carteira IPMU 31/10/2023					
	Portfólio Renda Fixa	Portfólio Renda Variável	Portfólio Exterior	Portfólio Multimercado	Portfólio Carteira IPMU
Janeiro	400.322.049,55	20.902.576,88	28.643.977,66	3.133.292,69	453.001.896,78
Fevereiro	404.046.919,73	18.888.504,25	28.801.295,66	3.065.037,32	454.801.756,96
Março	408.761.455,97	18.323.775,12	29.054.174,42	3.043.319,30	459.182.724,81
Abril	411.835.716,85	18.588.360,82	28.916.711,90	3.050.584,59	462.391.374,16
Maio	413.304.736,76	20.294.778,44	29.844.209,75	3.126.233,96	466.569.958,91
Junho	417.429.285,73	21.881.758,70	29.897.055,71	3.258.808,20	472.466.908,34
Julho	421.314.746,54	22.645.240,63	30.488.305,68	3.329.401,50	477.777.694,35
Agosto	425.450.996,71	21.204.205,49	31.259.268,09	3.219.769,64	481.134.239,93
Setembro	429.147.550,97	20.867.410,77	30.242.230,05	3.226.029,10	483.483.220,89
Outubro	431.960.370,44	19.614.469,22	29.585.934,53	3.183.128,89	484.343.903,08

VaR - R\$					
	Portfólio Renda Fixa	Portfólio Renda Variável	Portfólio Exterior	Portfólio Multimercado	Portfólio Carteira IPMU
Janeiro	2.441.964,50	2.380.803,51	2.323.026,59	122.825,07	3.578.714,98
Fevereiro	3.313.184,74	1.518.635,74	2.145.696,53	102.065,74	4.638.977,92
Março	1.471.541,24	1.825.048,00	1.903.048,42	85.212,94	2.846.932,89
Abril	947.222,15	2.107.920,12	1.865.127,92	96.093,41	2.173.239,46
Maio	909.270,42	1.863.060,66	2.071.188,16	100.664,73	2.846.076,75
Junho	909.995,84	1.930.846,39	1.686.193,94	125.301,18	2.381.233,22
Julho	805.151,27	1.793.766,50	1.452.742,02	163.558,38	2.529.221,94
Agosto	2.699.118,05	1.583.161,16	2.124.518,91	138.488,81	2.438.799,99
Setembro	647.148,32	1.845.880,31	1.247.350,00	130.833,84	2.805.329,07
Outubro	943.645,77	2.010.382,15	1.882.826,09	101.661,16	2.873.439,53

15. – 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.

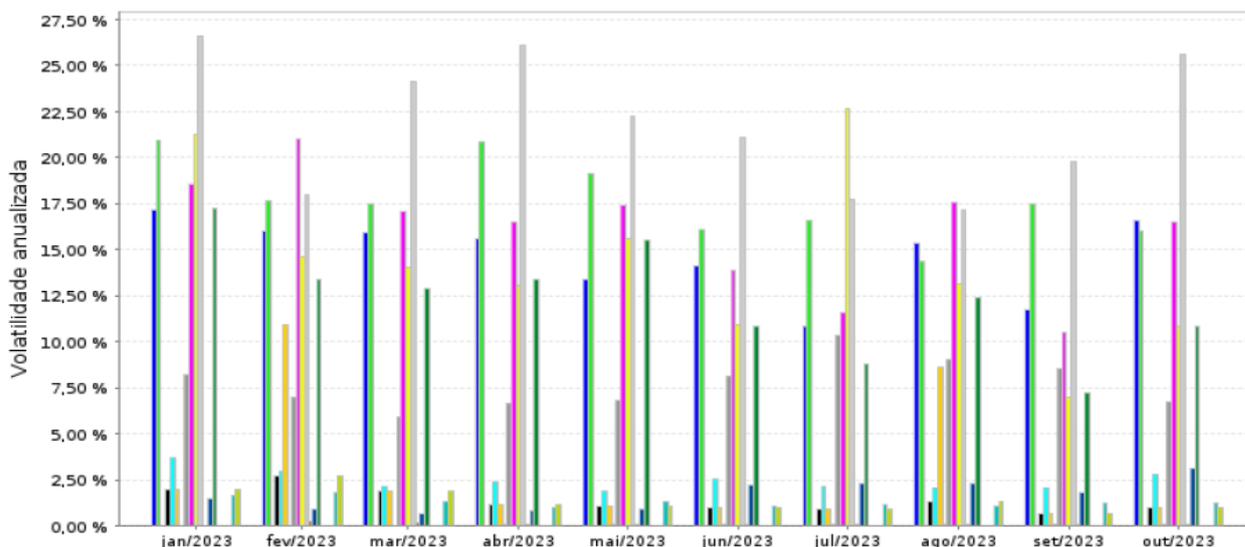
31/10/2023	Sharpe -		Sharpe -		Saldo Consolidado
	Retorno no mês	Selic no mês	Retorno no ano	Selic no ano	
1 - ATIVOS					
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-3,33%	-0,28	-0,10%	-0,63	7.076.857,14
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	-0,57	9,29%	-1,18	52.356.614,23
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,29%	-0,26	11,50%	0,19	21.115.959,68
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44%	-0,57	3,39%	-1,74	52.010.909,33
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	-1,33%	-0,35	3,34%	-0,98	3.183.128,89
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,40%	-0,15	14,42%	0,21	11.098.589,71
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-2,75%	-0,35	0,65%	-0,70	2.247.141,73
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-7,45%	-0,34	-2,95%	-0,63	12.537.612,08
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%	0,71	11,40%	3,46	63.962.216,66
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,41%	-0,19	9,50%	-0,83	3.319.376,05
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,29%	-0,41	-1,32%	-1,00	9.397.339,38
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,97%	-1,34	10,91%	-3,38	19.360.792,91
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,96%	-0,85	10,96%	-0,74	88.623.951,30
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,98%	-1,26	10,98%	-1,55	84.549.116,40
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,66%	-0,16	6,83%	-0,29	684.2863,71
NTN 8 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	0,45%	-0,56	9,49%	-1,04	46661433,88
4 - CONSOLIDADO					
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,27%	-0,59	9,80%	-0,95	484.343.903,08

16. – 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 Jan/2023 a Out/2023 (mensal)



Ativo	Retorno	Volatilidade	Mínimo	Máximo
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6,31 %	14,54 %	10,86 %	17,15 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-0,10 %	17,70 %	14,38 %	20,92 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11,03 %	0,03 %	0,01 %	0,03 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,34 %	1,47 %	0,70 %	2,69 %
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	11,55 %	2,52 %	1,93 %	3,72 %
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,43 %	4,40 %	0,70 %	10,89 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11,02 %	0,08 %	0,02 %	0,12 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	3,38 %	7,85 %	5,89 %	10,35 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	14,42 %	16,05 %	10,47 %	21,02 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,54 %	14,79 %	6,99 %	22,69 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,95 %	22,24 %	17,14 %	26,62 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11,46 %	0,11 %	0,04 %	0,23 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	9,55 %	1,84 %	0,70 %	3,13 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-1,45 %	12,38 %	7,23 %	17,25 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10,97 %	0,03 %	0,01 %	0,03 %
INPC	3,07 %	0,23 %	0,00 %	0,00 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	7,47 %	0,23 %	0,00 %	0,00 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	9,83 %	1,30 %	0,99 %	1,78 %
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	-	-	0,70 %	2,69 %

17. – 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 correção 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 desconexada.

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 os dos 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 correção a uma carteira, diminui-se o risco total do portfólio. Busca-se obter o melhor retorno com o menor risco possível.

A correção 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 desconexada 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 derreteram 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.

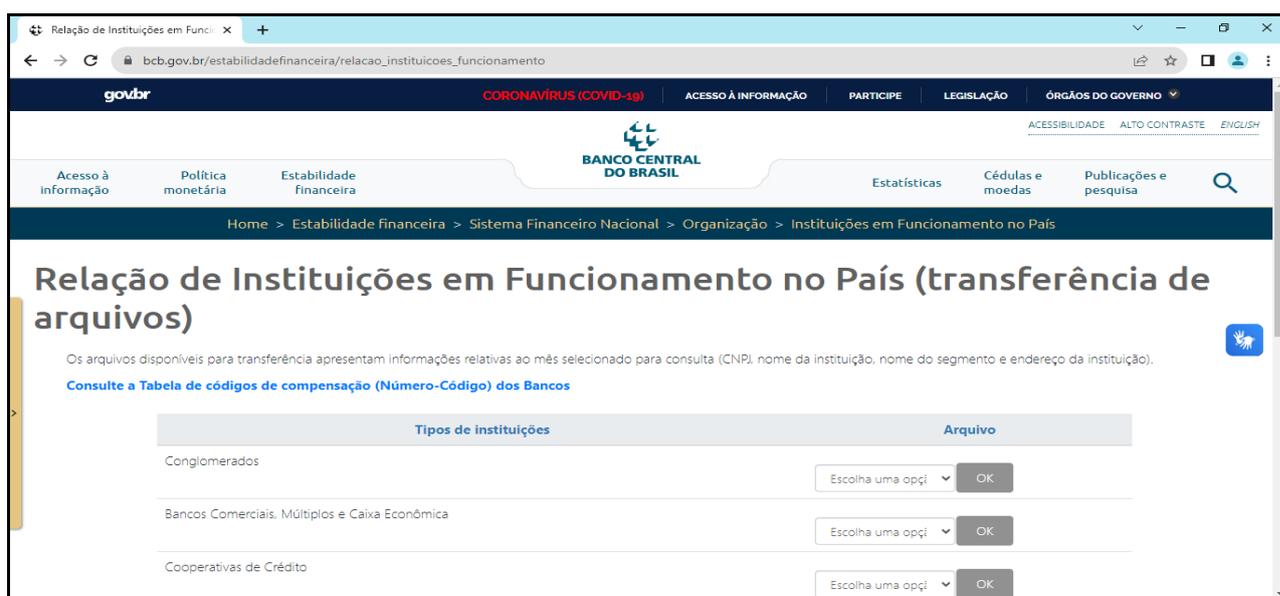
31/10/2023		Correlação 252 dias úteis																
Ativo	#	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1	100%	-35%	5%	-40%	-40%	-10%	-13%	-13%	96%	71%	-35%	2%	-41%	87%	8%	35%	-19%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	2	-35%	100%	4%	47%	54%	21%	19%	52%	-36%	-41%	88%	1%	59%	-44%	7%	59%	30%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3	5%	4%	100%	-1%	7%	1%	82%	2%	5%	6%	10%	4%	11%	5%	85%	11%	-2%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X00 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4	-40%	47%	-1%	100%	66%	39%	19%	20%	-36%	-41%	41%	2%	56%	-46%	-1%	45%	100%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	5	-40%	54%	7%	66%	100%	29%	39%	27%	-45%	-51%	85%	-5%	89%	-58%	6%	40%	49%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6	-10%	21%	1%	39%	29%	100%	9%	10%	-8%	-14%	18%	1%	25%	-54%	-2%	23%	27%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7	-13%	19%	61%	19%	39%	9%	100%	6%	-12%	-13%	22%	2%	47%	-16%	51%	14%	10%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	8	-13%	52%	2%	20%	27%	10%	6%	100%	-12%	-13%	46%	0%	28%	-16%	7%	36%	19%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9	96%	-36%	5%	-30%	-40%	-8%	-12%	-12%	100%	72%	-35%	2%	-39%	85%	8%	38%	-16%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	10	71%	-41%	6%	-41%	-51%	-14%	-13%	-13%	72%	100%	-42%	5%	-43%	89%	3%	19%	-17%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	11	-35%	88%	10%	41%	65%	18%	22%	46%	-35%	-42%	100%	0%	62%	-46%	12%	59%	23%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12	2%	1%	4%	2%	-5%	1%	2%	0%	2%	5%	0%	100%	-6%	6%	7%	5%	-2%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	13	-41%	59%	11%	56%	89%	25%	47%	28%	-39%	-43%	82%	-8%	100%	-49%	9%	39%	39%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	14	87%	-44%	5%	-40%	-58%	-14%	-16%	-16%	85%	89%	-46%	6%	-49%	100%	6%	23%	-22%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15	8%	7%	85%	-1%	6%	-2%	51%	7%	8%	3%	12%	7%	9%	6%	100%	14%	1%
Portfólio Carreira IPMU 2023	16	35%	59%	11%	40%	47%	23%	14%	38%	38%	19%	59%	5%	39%	23%	14%	100%	51%
NTN B 750199 20240825 - PU Indicativo ANBIMA	17	-19%	30%	-2%	100%	49%	27%	10%	19%	-18%	-17%	23%	-1%	39%	-22%	1%	51%	100%

18. – Relatório de Verificação de Regularidade

A verificação da regularidade dar-se-á por após consulta ao sítio do Banco Central do Brasil - BACEN, Relação das Instituições Financeiras em Funcionamento Regular no País, Banco Comercial, Múltiplos e Caixa Econômica. https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/relacao_instituicoes_funcionamento

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

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



19. – Credenciamento

O processo de credenciamento dos gestores, administradores, distribuidores e custodiantes como IPMU se dá através de análise dos documentos exigidos (análise patrimonial, fiscal, jurídica e comercial). As instituições financeiras que possuem investimentos junto ao IPMU foram credenciadas conforme processo IPMU/135/2022 em 25/11/2022, com vigência de 24 meses, com as informações estão disponível no site do ipmu:

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

20.– 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



The screenshot shows the website interface for 'Fundos de Investimento' on the CVM (Comissão de Valores Mobiliários) portal. The page is in Portuguese and includes a search bar, navigation links, and a main section titled 'Fundos de Investimento'. The main section contains a brief description of the services and two prominent buttons: 'FUNDOS DE INVESTIMENTO REGISTRADOS' and 'FUNDOS DE INVESTIMENTO CANCELADOS'. There is also a 'Lembre-se!' section with additional information.

21.– 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:

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

22.– 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/>

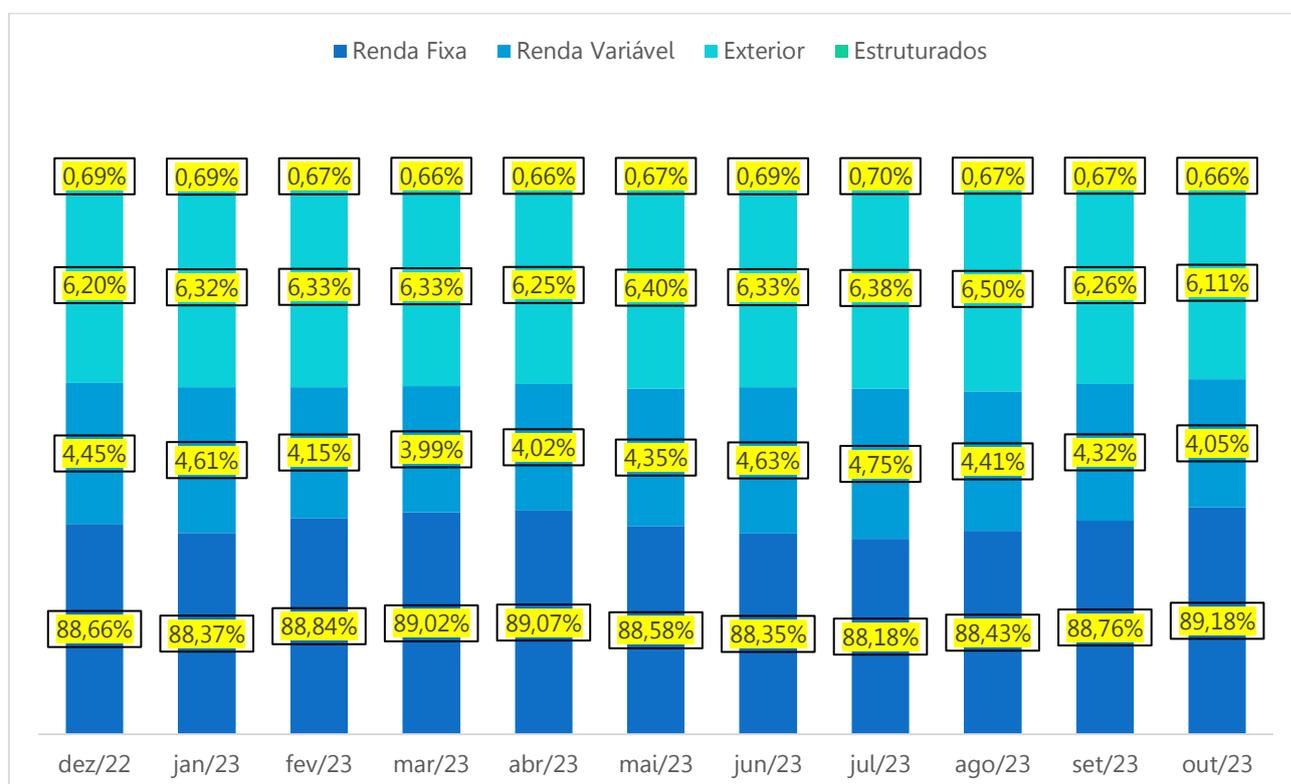
23.– Aplicação por fundo de investimentos

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.

	Fundo	Aplicação	Resgate/Juros	Valorização	Desvalorização	Saldo 10/2023	% PL
1	BB Previdenciário RF TP 2024	0,00	0,00	227.285,89	0,00	52.356.614,23	10,81%
2	BB Previdenciário RF Referenciado DI	0,00	0,00	819.068,00	0,00	84.549.116,40	17,46%
3	BB Retorno Total FIC Ações	0,00	0,00	0,00	-244.066,13	7.076.857,14	1,46%
4	BB Ações ESG Globais	0,00	0,00	0,00	-115.480,74	6.842.863,71	1,41%
						150.825.451,48	31,14%
1	Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica	0,00	0,00	60.946,30	0,00	21.115.959,68	4,36%
1	Caixa Brasil Título Público 2024	0,00	0,00	225.925,22	0,00	52.010.909,33	10,74%
2	Caixa Brasil RF TP Referenciado DI	0,00	0,00	838.903,29	0,00	88.623.951,30	18,30%
3	Caixa FI Ações Small Caps	0,00	0,00	0,00	-1.008.875,42	12.537.612,08	2,59%
4	Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE	0,00	0,00	0,00	-63.451,05	2.247.141,73	0,46%
5	Caixa Ações BDR Nível I	0,00	0,00	0,00	-157.489,61	11.098.589,71	2,29%
6	Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores	0,00	0,00	0,00	-42.900,21	3.183.128,89	0,66%
						169.701.333,04	35,04%
1	Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI	0,00	0,00	672.225,18	0,00	63.962.216,66	13,21%
1	Santander RF Títulos Públicos Ref. DI Premium (150)	3.179.000,00	3.660.000,00	200.509,28	0,00	19.360.792,91	4,00%
2	Santander Ativo Renda Fixa (350)	25.000,00	0,00	13.495,17	0,00	3.319.376,05	0,69%
3	Santander Global Equites Dólar Master	0,00	0,00	0,00	-319.874,12	9.397.339,38	1,94%
						32.077.508,34	6,62%
1	Carteira de Títulos Públicos 2024	0,00	0,00	210.461,14	0,00	46.661.433,88	9,63%
		3.204.000,00	3.660.000,00	3.268.819,47	-1.952.137,28	484.343.903,08	
				1.316.682,19			

24.– Avaliação dos Investimentos

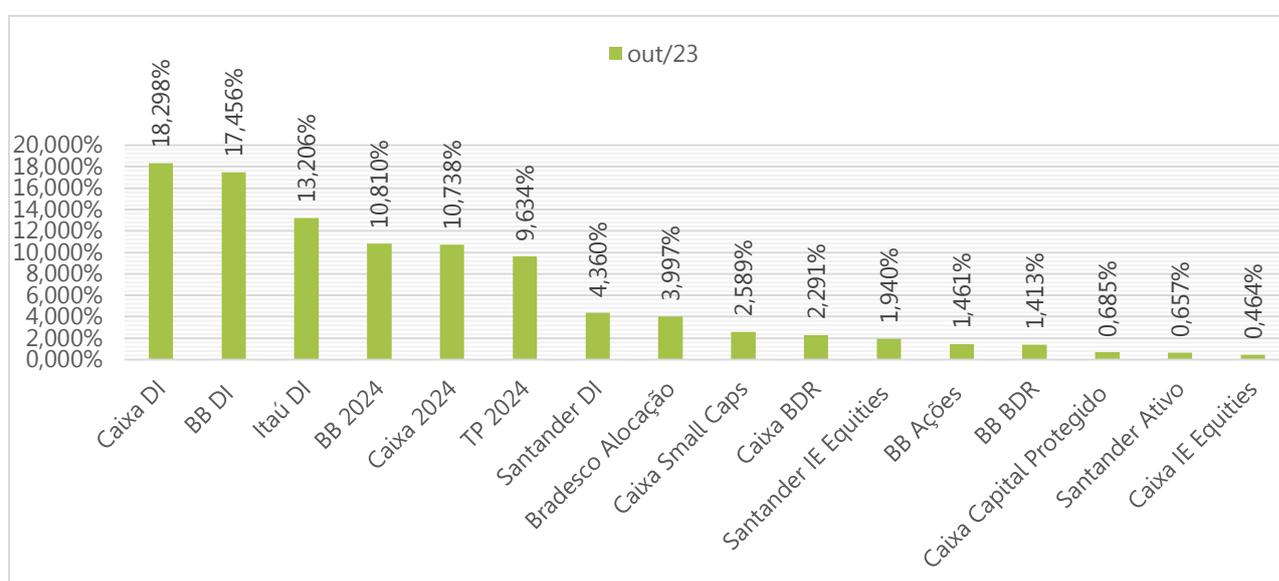
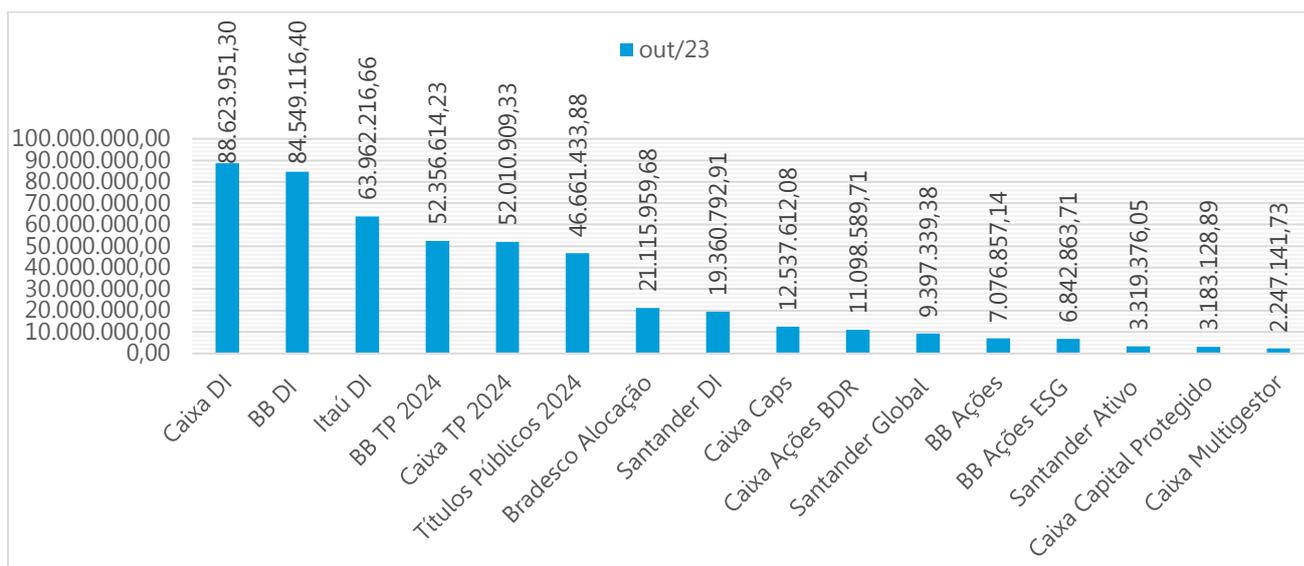
No encerramento do período, o IPMU buscou uma **estratégia mais conservadora** dentro do segmento de renda fixa, **diminuindo a exposição em índices de maior volatilidade**, destinando para fundos e ativos de baixa volatilidade e baixo risco de crédito, como fundos CDI. Não foram efetuados grandes alterações na distribuição de seus recursos entre os segmentos nos primeiros meses de 2023:



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

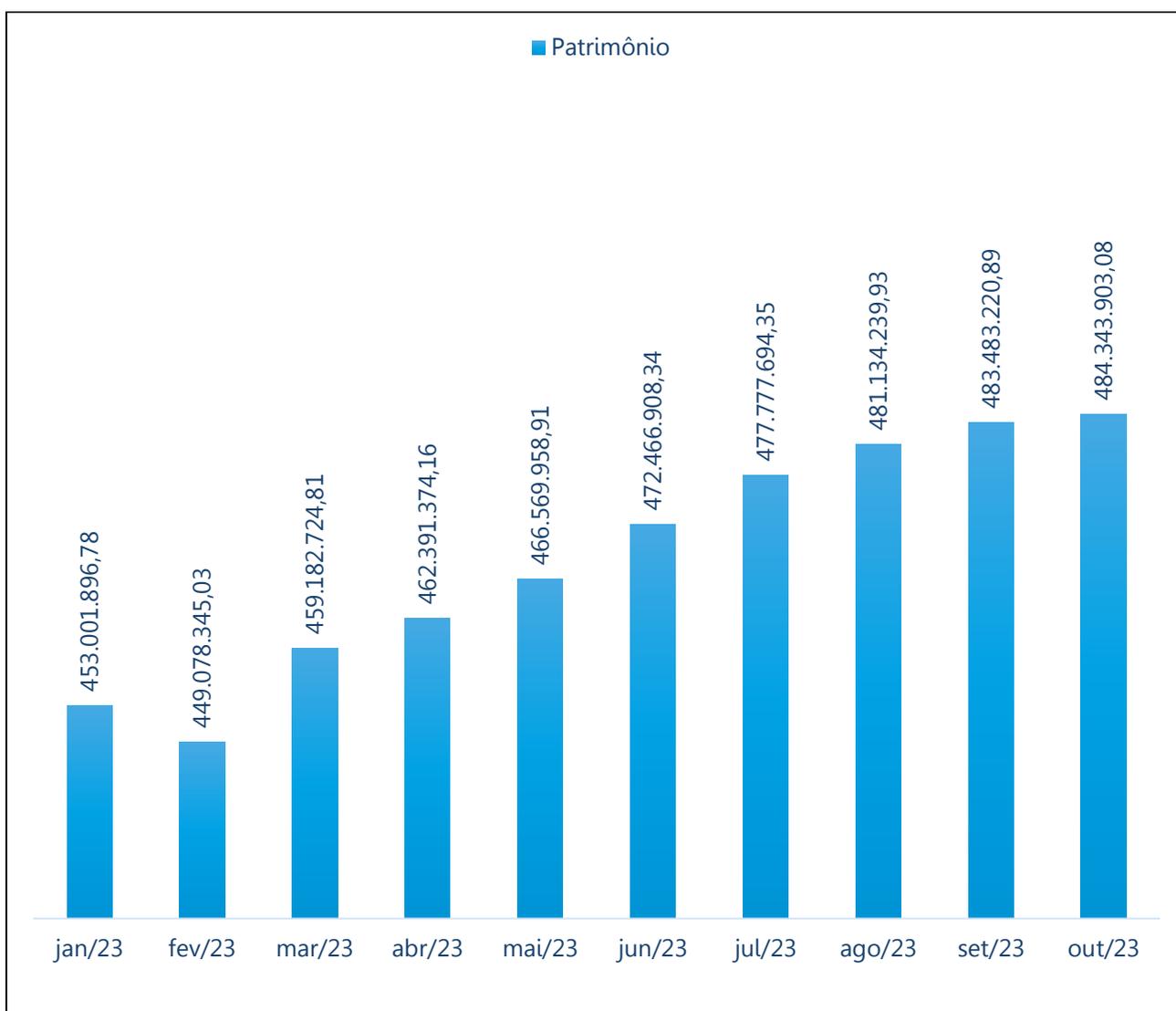
Segmento	Valor (\$)	Percentual (%)	
Renda Fixa	431.960.370,44	89,18%	89,18%
Renda Variável	19.614.469,22	4,05%	
Renda Variável Exterior	29.585.934,53	6,11%	10,82%
Estruturado	3.183.128,89	0,66%	

Em **31/outubro/2023**, as aplicações financeiras estavam totalmente enquadradas nos limites segmentares determinados na Resolução CMN n. 4.963/2021 para os regimes próprios de previdência com Certificação Institucional de Nível III, bem como os determinados na Política de Investimentos. Ao final do período, a posição do patrimônio dentre os ativos se mostrava adequadamente diversificada em **15 fundos de investimentos e 01 carteira de títulos públicos 2024**, sendo a **maior aplicação** em um mesmo fundo de investimento (Caixa Brasil Renda Fixa Títulos Públicos Referenciado DI) com R\$ 88.623.951,30 representado **18,298%** do total das aplicações do IPMU, abaixo do limite máximo de 20% determinado no art. 18 da Resolução CMN n. 4.963/2021. A **menor aplicação** em um mesmo fundo de investimentos (Caixa Multigestor Global Equities Investimento no Exterior FIC Multimercado) com R\$ 2.247.141,73 representando **0,464%** do total das aplicações do IPMU.



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

O monitoramento dos indicadores de risco dos fundos de investimentos, que compunham a carteira de investimentos do IPMU, estavam adequados às classes de ativos nos quais investiam. No período ocorreu evolução do patrimônio de forma linear, encerramento o período em **R\$ 484.343.903,08**.



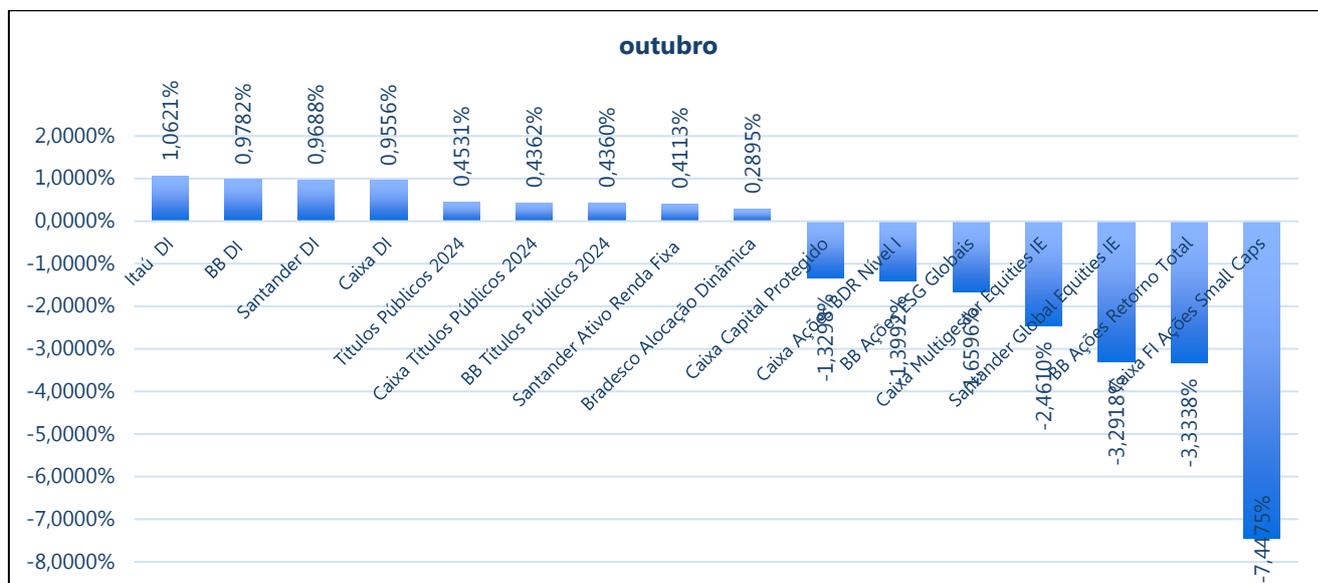
O retorno do patrimônio no mês foi de **R\$ 1.316.682,19**, o que representou uma rentabilidade consolidada de no mês de **0,27%**:

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

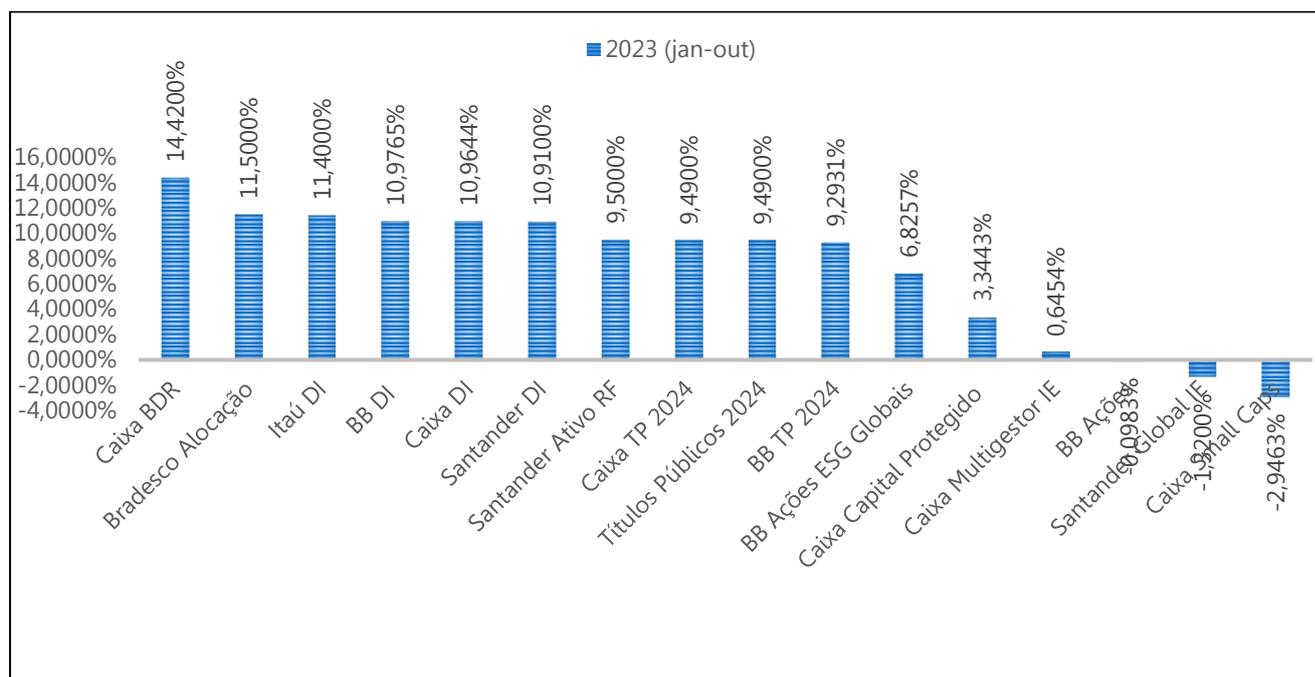
31/10/2023

	Ativo	Retorno	Volatilidade
✕	EXTERIOR	-	-
✕	MULTIMERCADO	-	-
✕	Portfólio Carteira IPMU 2023	16,11%	2,82%
✕	RENDA FIXA	21,37%	1,87%
✕	RENDA VARIÁVEL	-24,92%	22,84%
✕	art. 10 I - res. 4963_2021	-	-
■	art. 7 I a - res. 4963_2021	10,48%	4,45%
■	art. 7 I b - res. 4963_2021	24,88%	1,75%
●	art. 7 III a - res. 4963_2021	24,35%	1,56%
●	art. 8 I - res. 4963_2021	-24,92%	22,84%
▲	art. 9 II - res. 4963_2021	-	-
▲	art. 9 III - res. 4963_2021	-	-
✕	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4,62%	19,96%
▶	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-21,95%	20,22%
▶	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30,21%	0,26%
▼	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-	-
▼	BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21,10%	2,69%
■	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,39%	4,87%
■	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30,18%	0,27%
◆	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	-	-
◆	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,71%	21,07%
▲	CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-22,72%	19,20%
▲	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-31,90%	25,23%
●	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	32,39%	0,27%
●	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	23,54%	1,50%
■	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-9,32%	17,70%
■	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29,96%	0,26%
◆	Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	38,06%	0,37%
◆	NTN B 780199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	-	-
■	INPC	20,32%	0,37%
■	CDI	30,25%	0,25%

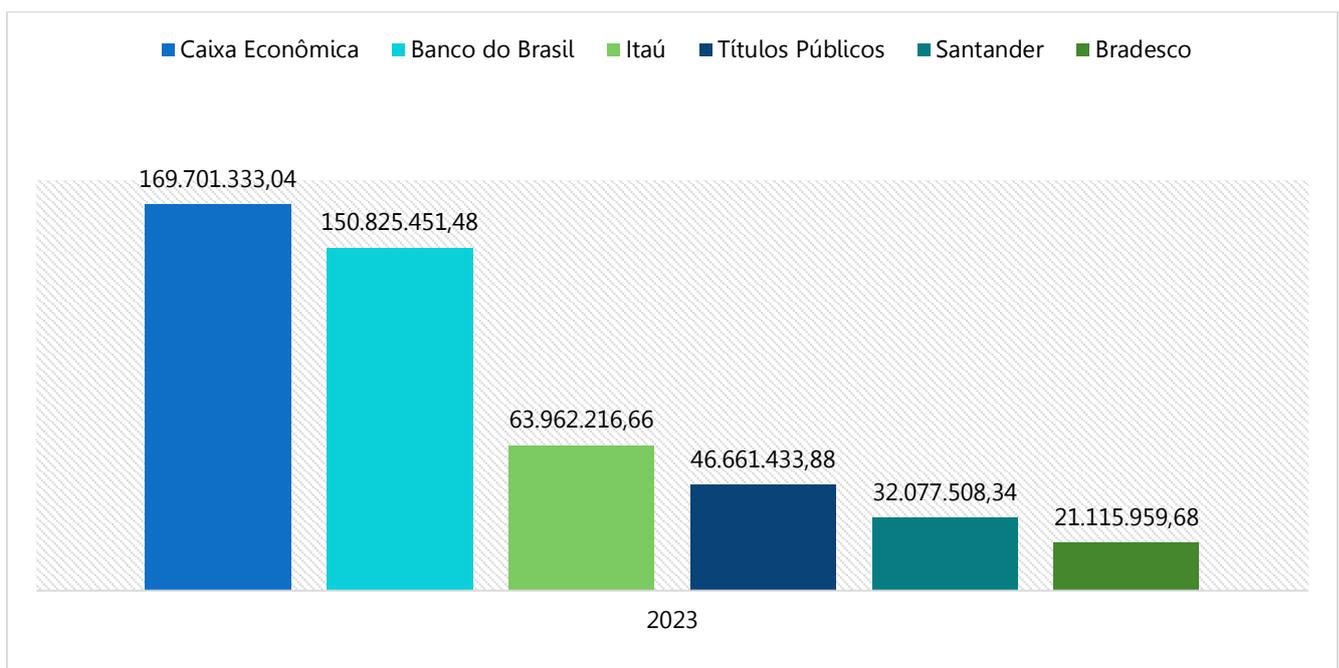
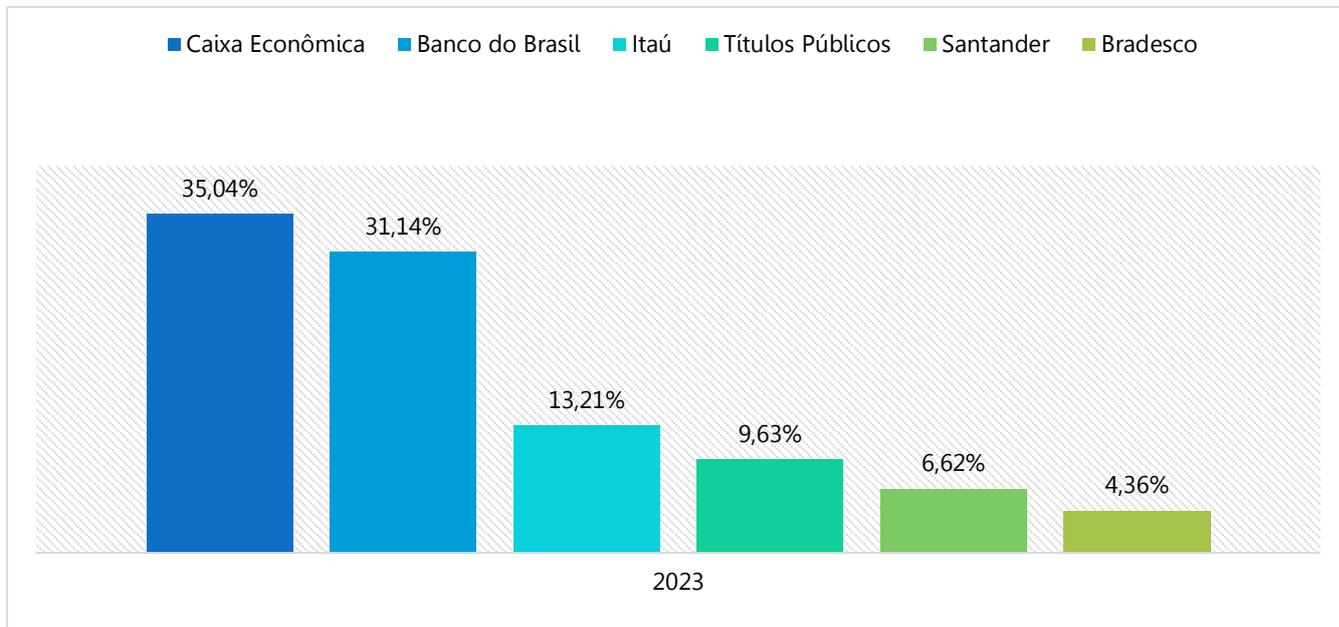
No encerramento do **mês de outubro/2023** o fundo de investimentos com **melhor retorno mensal** foi o fundo de investimentos **Itaú Institucional Referenciado DI** (1,0621%) com aplicação de 13,206% do PL do IPMU. O fundo de investimentos com **menor retorno mensal** foi o fundo de investimentos **Caixa FI Ações Small Caps** (-7,4475%) com aplicação de 2,328% do PL do IPMU.



No **consolidado do período (janeiro - outubro)** o fundo de investimentos com **melhor retorno** foi **Caixa Ações BDR Nível I** (14,42%) com aplicação de 2,291% do PL do IPMU. O fundo de investimentos com **menor retorno** foi **Caixa FI Ações Small Caps** (-2,9463%) com aplicação de 2,589% do PL do IPMU.



Ao final do período em análise, 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, de acordo com a legislação.

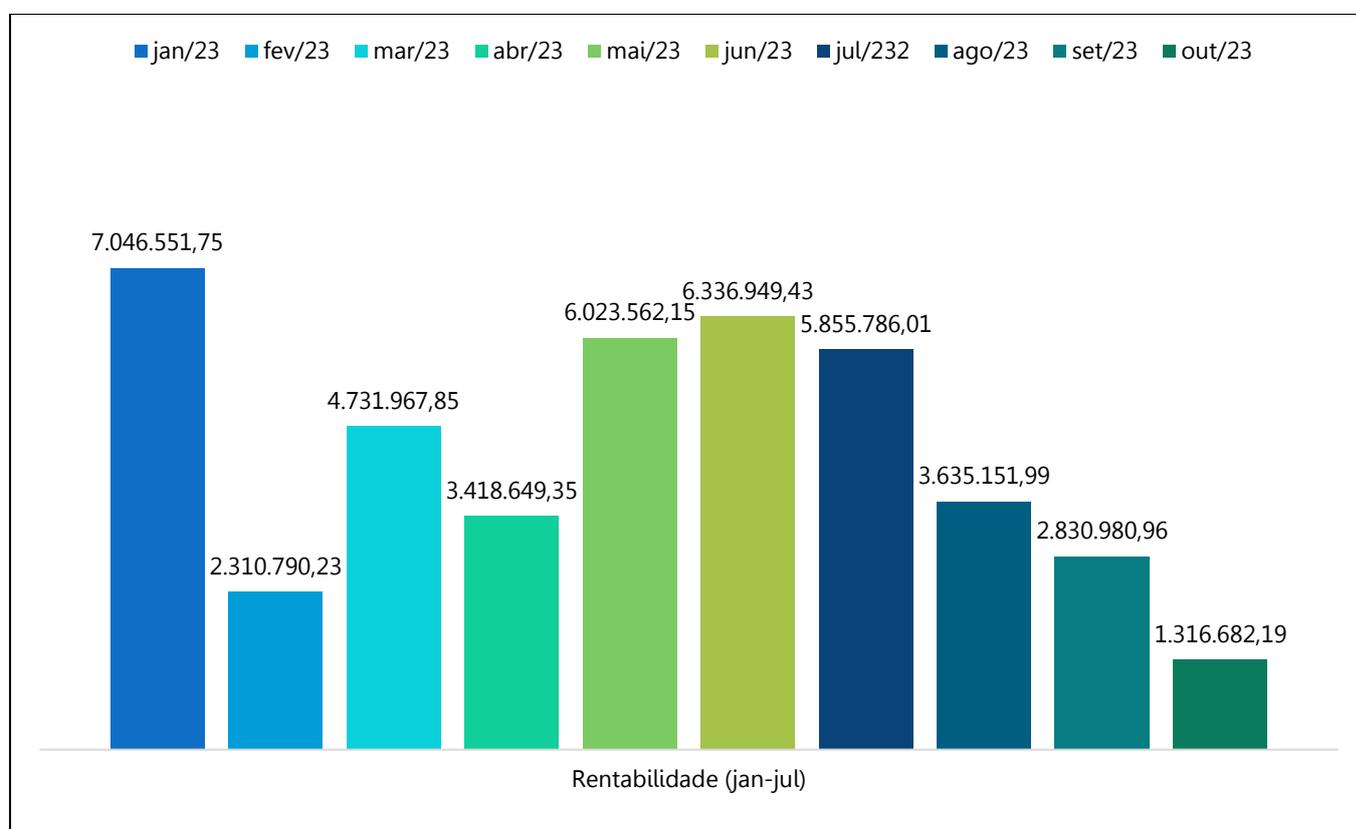


Os investimentos do IPMU no encerramento do período apresentaram grau de risco baixo, devido a cautela que se teve em relação ao mercado, mantendo a volatilidade anualizada e o VaR em 12 meses dentro dos percentuais definidos na Política de Investimentos 2023.

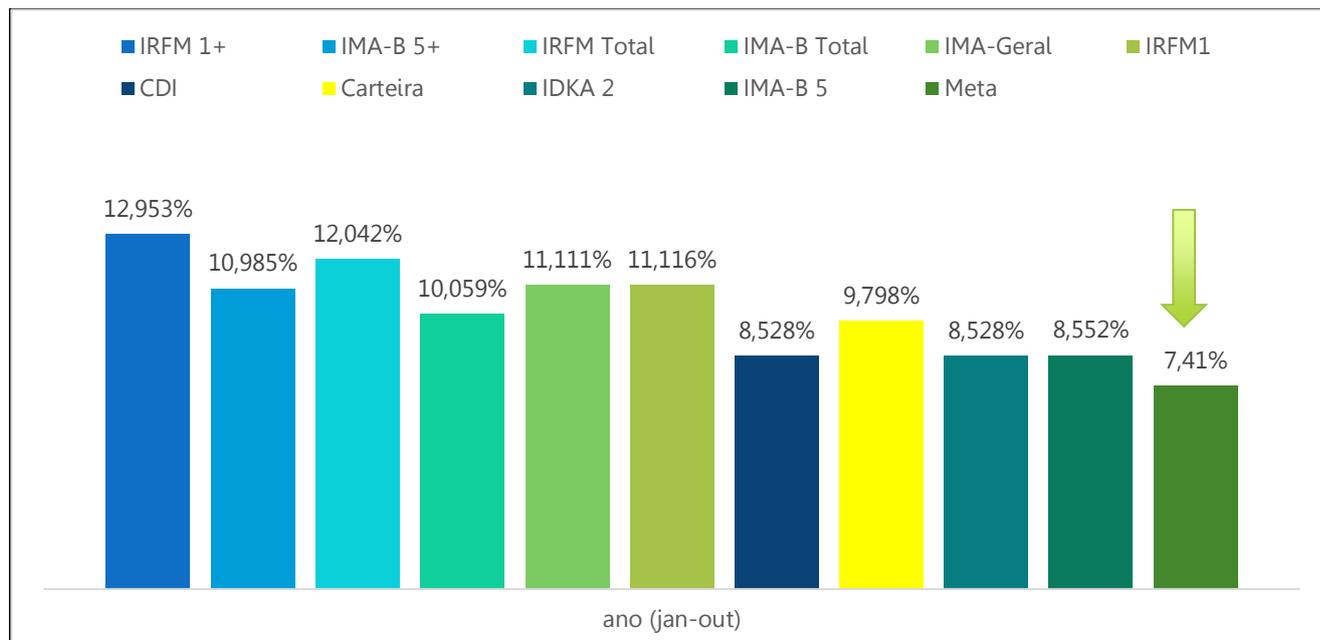
Medida	Outubro/2023	3 meses	6 meses	2023	12 meses	24 meses
Volatilidade Anualizada	1,25%	1,18%	1,18%	1,38%	1,44%	2,41%
VaR (95%)	0,593%			0,615%		
Sharp	-0,59			-0,95		

Retorno dos Investimentos:

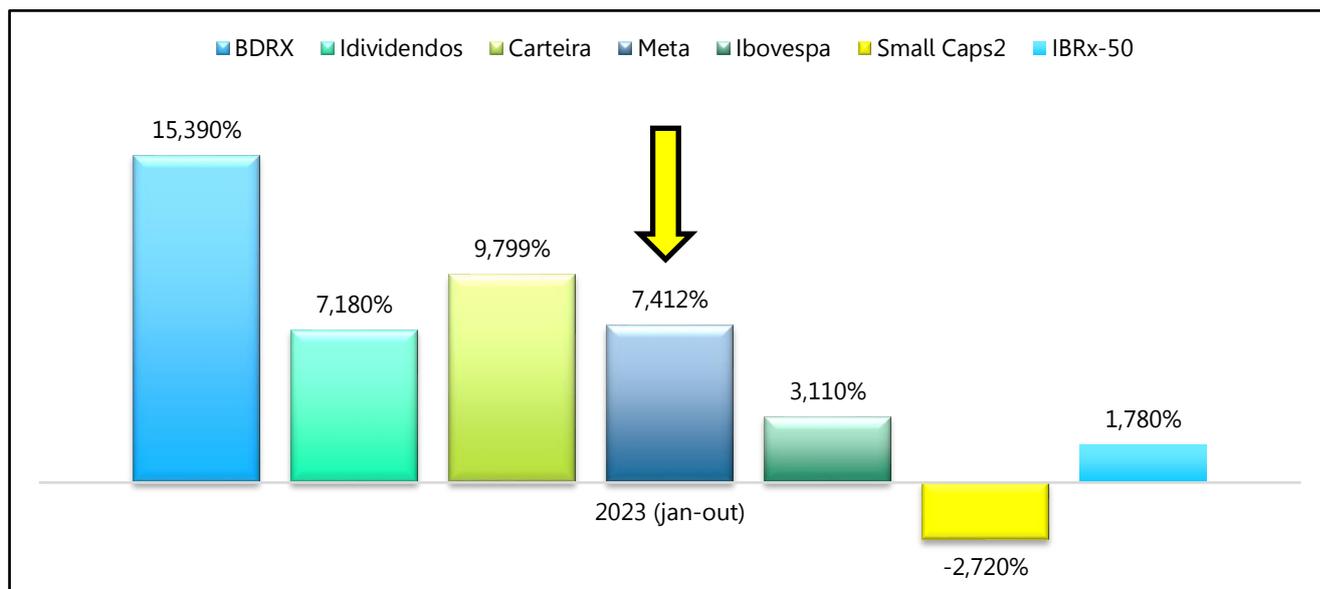
O monitoramento dos indicadores de risco dos fundos que compunham a carteira de investimentos do IPMU em **31/10/2023** estavam adequados às classes de ativos nos quais investiam. O retorno do patrimônio no mês foi de **R\$ 1.316.682,19**, o que representa uma rentabilidade no mês de **0,27%**.



Com relação a **Evolução dos Principais indicadores de Renda Fixa**, observamos que todos os retornos foram superiores a meta atuarial, na comparação do período acumulado.



Com relação a **Evolução dos Principais indicadores de Renda Variável**, observamos retornos abaixo da meta meta atuarial, na comparação do período acumulado.



27.– Conclusão

Este **Relatório Financeiro** tem como objetivo apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU (rentabilidade e risco) em consonância com a legislação em vigor e a transparência da gestão.

As estratégias 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 Financeiro inicia-se por uma abordagem acerca do cenário econômico nacional e internacional e segue com o detalhamento da composição da carteira de investimentos do IPMU (classe de ativos, análise dos indicadores, desempenho, risco, volatilidade, retorno, liquidez, aderência à Política de Investimentos e rentabilidade).

O relatório contém seus respectivos valores registrados pela Contabilidade. Foram analisadas a legalidade e a conformidade com a **Política de Investimentos**, 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, com os recursos 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, 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, com aplicações de acordo com a Resolução 4.963/2021 e seus enquadramentos em fundos de investimentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, com Perfil Moderado/Conservador, optando por mais segurança, com baixo risco de crédito, 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.

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 **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.

No segmento de **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 o segmento de **renda variável**, continuar acompanhando o mercado, sem

movimentação, considerando a volatilidade nos últimos meses, em consequência, desvalorização dos fundos. No segmento de **investimento no exterior**, manutenção da exposição sem novos aportes, diante da grande volatilidade desde o início de 2022.

No encerramento do mês observa-se que as estratégias adotadas no Plano de Ação na gestão dos recursos financeiros do IPMU (grande concentração em fundos de investimentos de curto prazo em especial em fundos DI) conseguiram ter retorno positivo, com a superação da meta atuarial (9,7989% carteira de investimentos x 7,4124% meta atuarial) e principalmente com o retorno positivo da carteira de investimentos (R\$ 43.507.071,91) que já superaram 2020 (R\$ 25.200.577,43), 2021 (R\$ 1.495.070,98) e 2022 (R\$ 25.114.505,28).

Ubatuba, 13 de novembro 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

Wellington Diniz
Gestor de Recursos
CG RPPS CGINV II
CPA 20