



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS 3º TRIMESTRE/2023

IPMU/099/2023



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 Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU apresenta o Relatório Trimestral de Investimentos, referente aos meses de **julho/ agosto/ setembro de 2023**.

Este relatório tem por finalidade de apresentar a transparência da gestão, evolução patrimonial, evolução quantitativa e qualitativa dos investimentos realizados e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do IPMU, no **3º Trimestre**, em atendimento legislação vigente, que exige a elaboração de Relatórios Trimestrais para acompanhamento dos riscos das aplicações financeiras.

2- Legislação

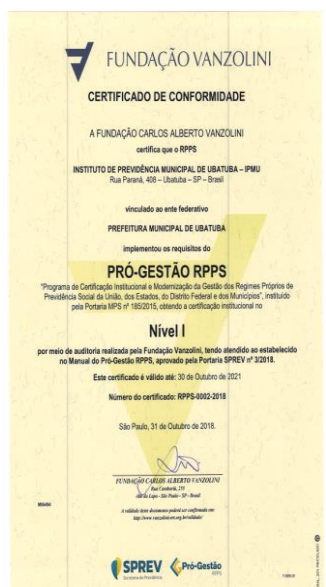
A Gestão dos Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU é conduzida em conformidade com a legislação que rege as aplicações dos recursos financeiros no âmbito do Regime Próprio de Previdência:

- 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.



4- Cenário Macroeconômico

A atividade econômica nos **EUA** segue resiliente, apesar do aperto monetário promovido pelo FED. A última divulgação das projeções econômicas do FED mostraram que, apesar de não ter pausado a alta de juros, o banco central americano projeta manter a política monetária mais apertada do que o anteriormente previsto ao longo dos próximos anos. Assim sendo, a curva de juros continuou a subir, com destaque aos vértices mais longos, o que causou continuidade do aperto das condições financeiras. Na medida em que surgem sinais iniciais de desaceleração à frente, fruto da piora nas condições de crédito, queda do excesso de poupança e por consequência fraqueza esperada do consumo, estamos mantendo a nossa projeção de gradual perda de ritmo do PIB no fim do ano.

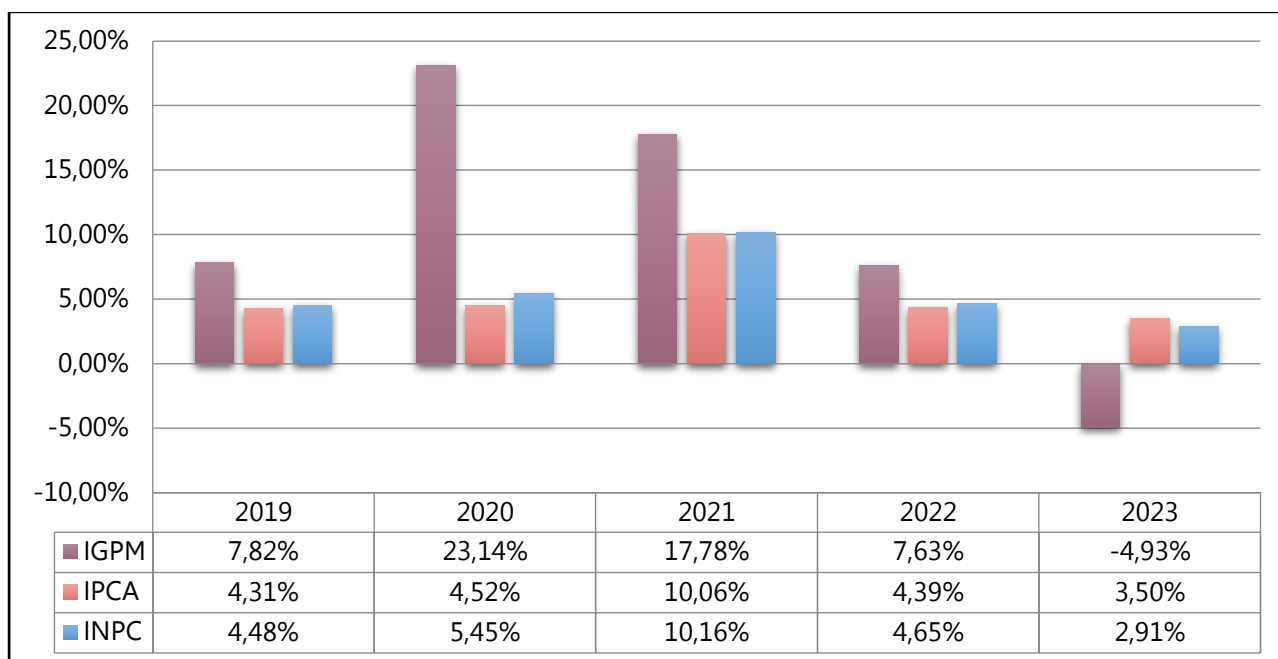
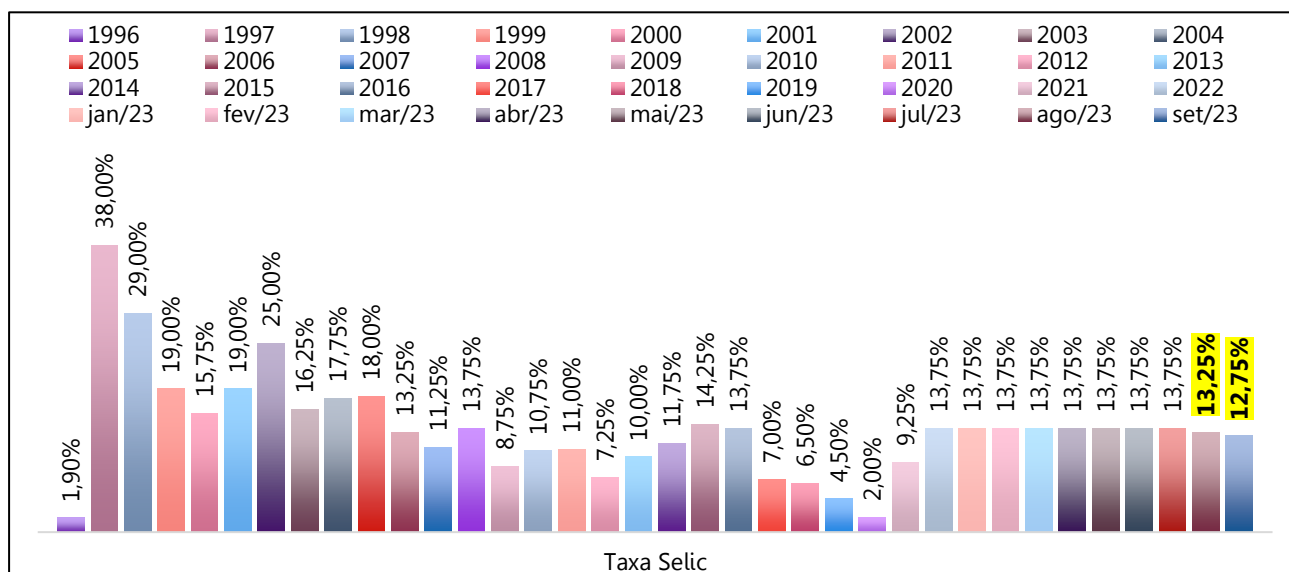
Os indicadores de atividade econômica na **China**, que perderam tração nos últimos meses, assim como os dados de alta frequência, somado ao quadro de deterioração no setor imobiliário e contínua fraqueza das confianças dos consumidores, nos faz manter a projeção de crescimento de 4,8% em 2023. Vale destacar que após as frustrações com a atividade, sinais de melhoras começaram a surgir, fruto dos estímulos realizados pelo governo.

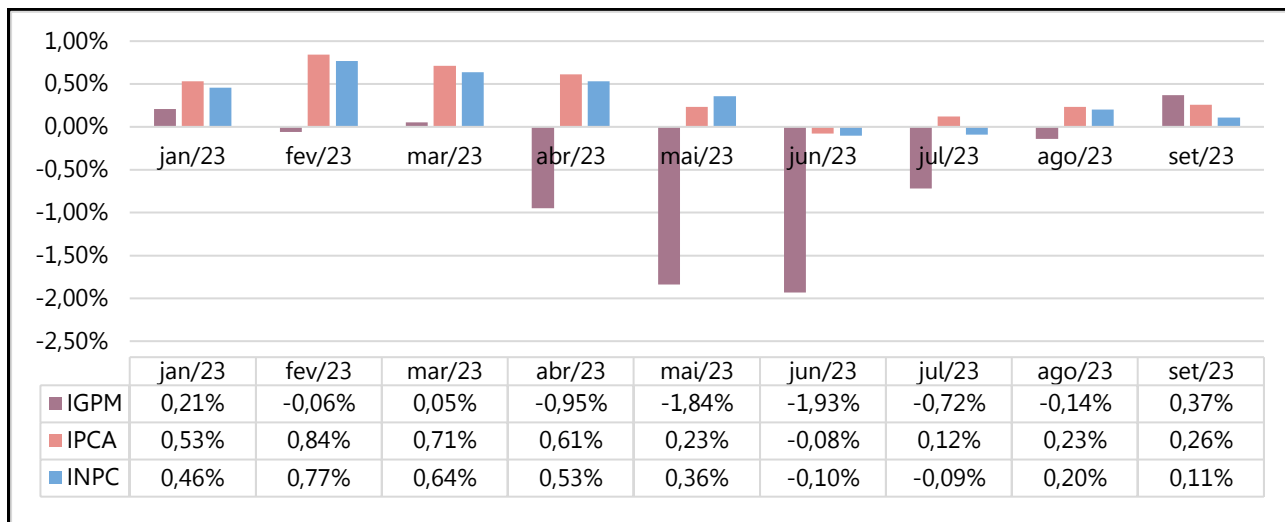
Na **Europa**, as condições financeiras mais apertadas continuam impactando negativamente a atividade, sobretudo a indústria. Nesse contexto, o BCE aumentou o juros porém sinalizou que não deverá continuar o aperto monetário, em linha com o esperado pela BB Asset. Mantivemos a nossa estimativa para o PIB da Zona do Euro ao redor de 0,5% em 2023. As pressões inflacionárias ainda estão elevadas, especialmente os núcleos, devido à baixa ociosidade nas economias avançadas.

Assim analistas mantiveram o cenário para os Bancos Centrais, com a taxa básica dos EUA estabilizada em 5,5% até o terceiro trimestre de 2024 e a taxa de depósito do Banco Central Europeu (BCE) em 4,0%.

No **Brasil**, em resposta ao aperto monetário interno, a atividade econômica doméstica continua em desaceleração, mas em um ritmo mais lento que o esperado. Dada a surpresa altista com o PIB do 2T23, revisamos a projeção de crescimento de 2,8% para 3,5% em 2023. Para 2024, os analistas passaram a projetar crescimento do PIB em 2,5% (ante 1,8%), com uma atividade econômica mais homogênea entre os setores, ritmo de crescimento mais robusto e uma maior contribuição dos investimentos e do consumo das famílias. O processo de desinflação segue em curso, apoiado na perda de tração da atividade econômica, na normalização das cadeias globais de produção, na safra de grãos e, embora a dinâmica dos preços do petróleo tenha apresentado alta recente, os preços seguem distantes do pico observado no ano passado. Em relação à política monetária, o COPOM seguiu o ciclo de corte de juros em 50bps, em decisão unânime e projetando continuidade dos cortes na mesma magnitude nas próximas reuniões. A ata trouxe tom relativamente duro em relação a inflação, com destaque para o impacto da alta do juros globais, algum desconforto com a desancoragem das expectativas de inflação em prazos mais longos, embora reconheça o progresso no processo de desinflação

5- Cenário Doméstico





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 (%)	4,86	4,86	= (2)	3,86	3,87	▲ (1)	3,50	3,50	= (10)
PIB (var. %)	2,92	2,92	= (1)	1,50	1,50	= (2)	1,90	1,90	= (1)
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	4,95	= (2)	5,00	5,02	▲ (1)	5,10	5,10	= (5)
Selic (% a.a.)	11,75	11,75	= (8)	9,00	9,00	= (8)	8,50	8,50	= (8)

BANCO CENTRAL DO BRASIL Focus Relatório de Mercado
Expectativas de Mercado

Mediana - Agregado	2023							2024						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,92	4,86	4,86	■ (2)	153	4,83	48	3,88	3,86	3,87	▲ (1)	152	3,83	48
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,56	2,92	2,92	■ (1)	118	2,93	24	1,32	1,50	1,50	■ (2)	113	1,60	23
Câmbio (R\$/US\$)	4,98	4,95	4,95	■ (2)	121	4,95	41	5,00	5,00	5,02	▲ (1)	117	5,00	40
Selic (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	■ (8)	142	11,75	64	9,00	9,00	9,00	■ (8)	141	9,13	64
IGPM (variação %)	-3,56	-3,75	-3,69	▲ (1)	77	-3,78	21	4,00	3,96	3,96	■ (1)	72	3,98	20
IPCA Administrados (variação %)	10,02	10,22	10,23	▲ (10)	98	10,22	26	4,28	4,34	4,31	▼ (1)	85	4,30	24
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,00	-43,30	-43,30	■ (1)	29	-44,00	7	-50,20	-51,30	-51,35	▼ (2)	28	-52,35	6
Balança comercial (US\$ bilhões)	72,35	73,00	72,10	▼ (1)	29	72,10	9	60,00	60,95	60,95	■ (1)	26	61,80	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	■ (11)	25	80,00	8	80,00	80,00	80,00	■ (35)	24	80,00	7
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,45	60,40	60,50	▲ (1)	29	60,50	7	63,95	63,80	63,90	▲ (1)	29	64,00	7
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,10	▼ (1)	38	-1,05	12	-0,71	-0,80	-0,75	▲ (1)	37	-0,70	11
Resultado nominal (% do PIB)	-7,45	-7,40	-7,40	■ (3)	28	-7,35	8	-6,80	-6,59	-6,57	▲ (1)	27	-6,60	7

6- Aplicações Financeiras

O mês de setembro se manteve volátil e instável nas principais economias globais. No Brasil, continuamos com perspectivas positivas de PIB, porém, houve uma piora quanto as perspectivas fiscais. No cenário internacional, os Bancos Centrais reforçaram as perspectivas de manutenção das taxas de juros a patamares mais altos por mais tempo. Na China, revisamos a perspectiva de crescimento do PIB para baixo, em 4,8%.

No Brasil, os analistas mantem as perspectivas positivas do PIB superando expectativas em 2023, todavia, tivemos um aumento nas incertezas quanto ao fiscal, reforçados pelos números recentes de déficit fiscal no âmbito federal. Por conta disso, em que pesem os indicadores de atividade e inflação se manterem em patamares positivos, as curvas abriram ao longo do mês. Olhando a frente, dado que continuamos com juros reais bem acima da média mundial, o BACEN deve manter o corte na Selic até 2024.

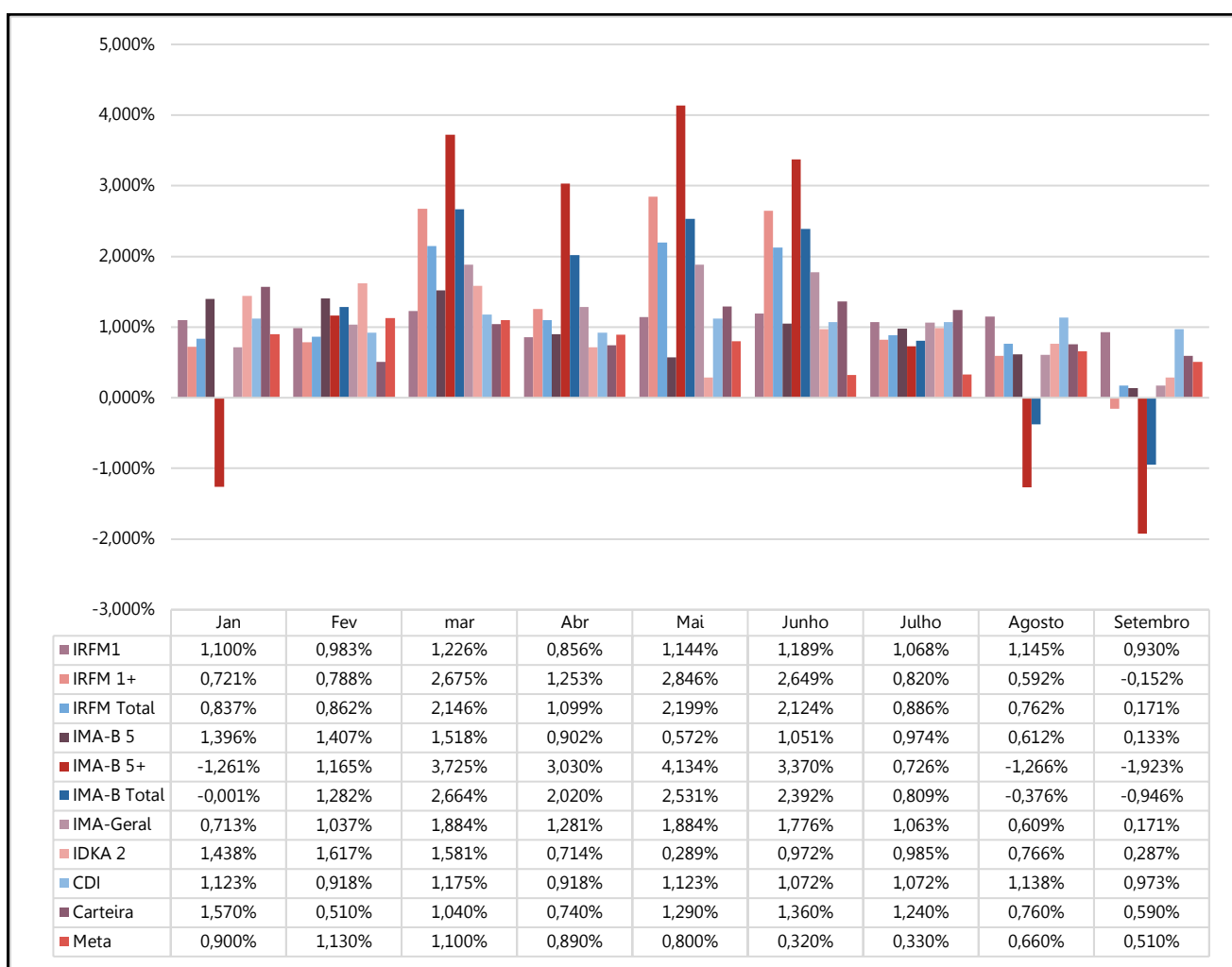
Em setembro, os mercados de ações globais apresentaram trajetória negativa após o Banco Central norte-americano sinalizar que os juros permanecerão em níveis elevados por mais tempo. As curvas de juros globais tiveram alta, acompanhando o movimento nos EUA. No Brasil, a curva de juros acompanhou a alta dos juros globais e foi impactada também pelas incertezas sobre a evolução da política fiscal. O Real se desvalorizou em relação ao dólar e o Ibovespa apresentou desempenho positivo, apesar do movimento das Bolsas globais. Nos Estados Unidos, a dinâmica de mercado seguiu sendo guiada pelo movimento de abertura expressiva da curva longa de juros e de fortalecimento do dólar frente a outras moedas, refletindo as surpresas altistas na atividade, incertezas fiscais e a percepção de que o Fed deve manter a política monetária em patamar contracionista por período prolongado, sugerindo menos espaço para cortes de juros no ano que vem.

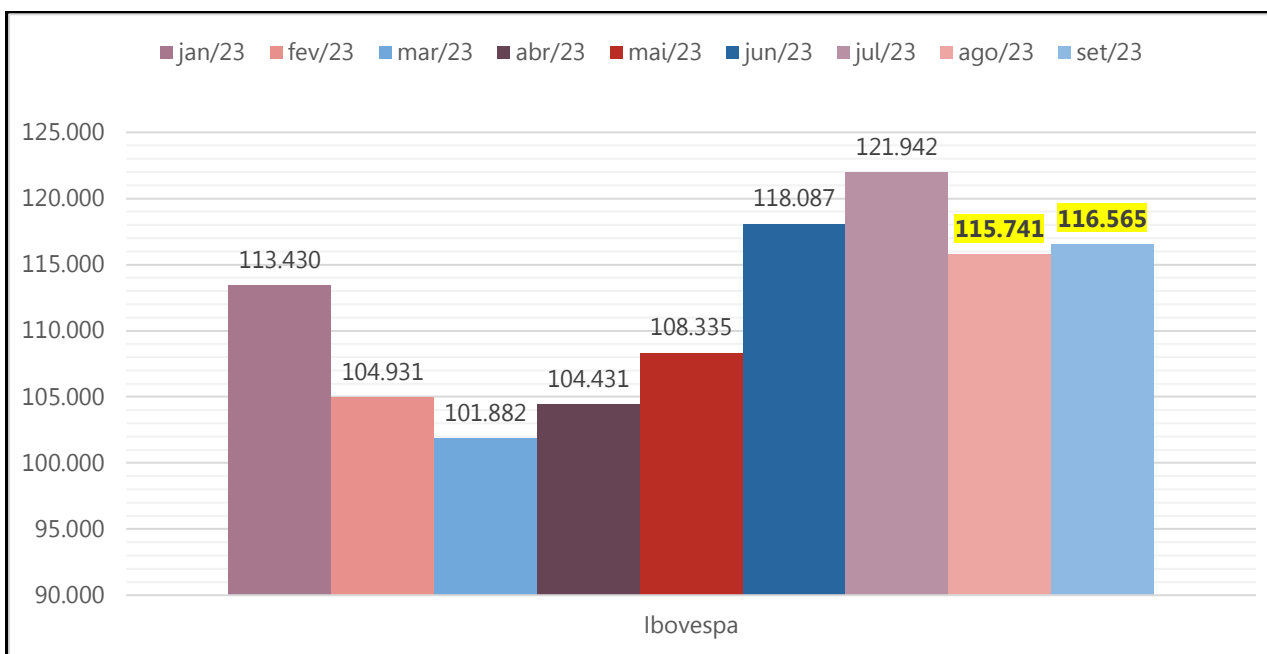
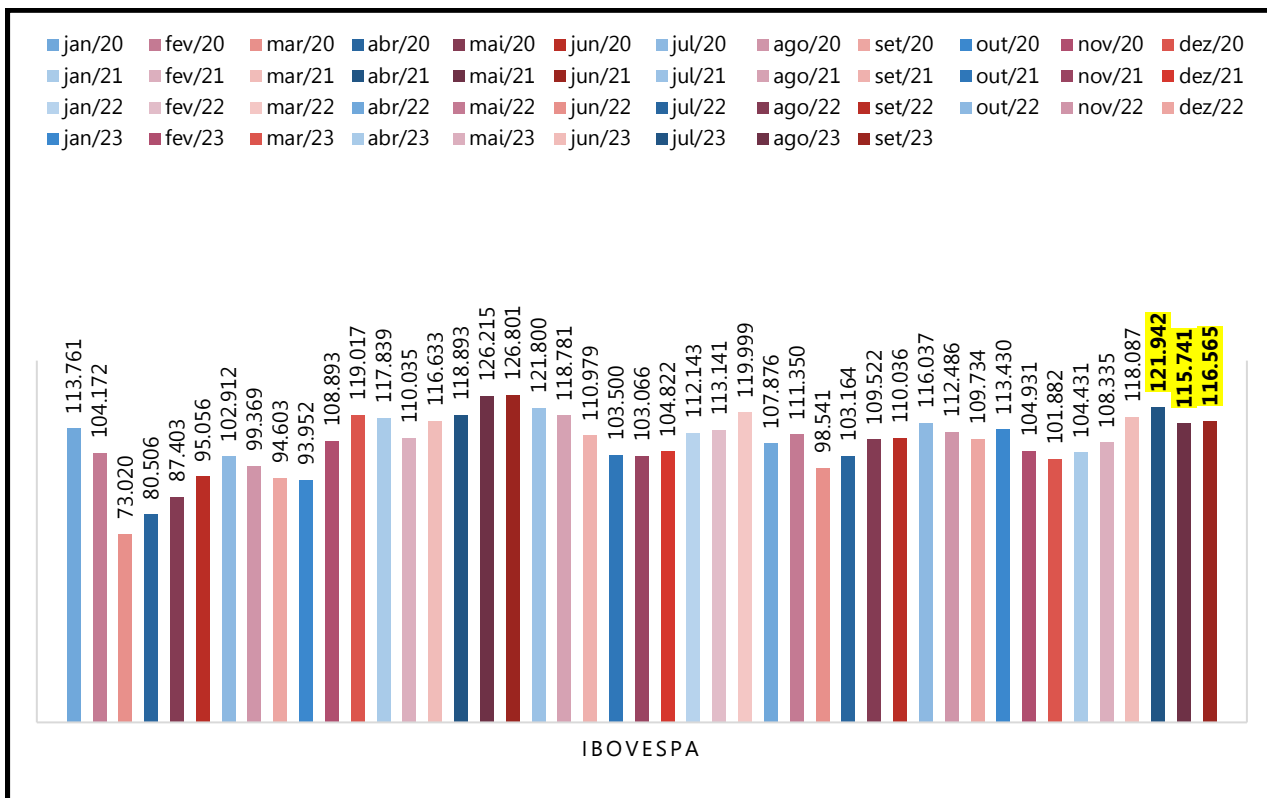
Nos EUA, a dinâmica de mercado seguiu sendo guiada pelo movimento de abertura expressiva da curva longa de juros e de fortalecimento do dólar frente a outras moedas, refletindo as surpresas altistas na atividade, incertezas fiscais e a percepção de que o Fed deve manter a política monetária em patamar contracionista por período prolongado, sugerindo menos espaço para cortes de juros no ano que vem. O FOMC manteve o intervalo da taxa de juros estável na reunião de setembro, conforme amplamente esperado, mas as projeções dos membros do comitê seguiram incorporando cenário mais restritivo para a política monetária neste ano e no próximo. O núcleo da inflação ao consumidor teve variação de 0,3% M/M em agosto, acima do esperado e consistente com desaceleração para 4,3% em termos anualizados.

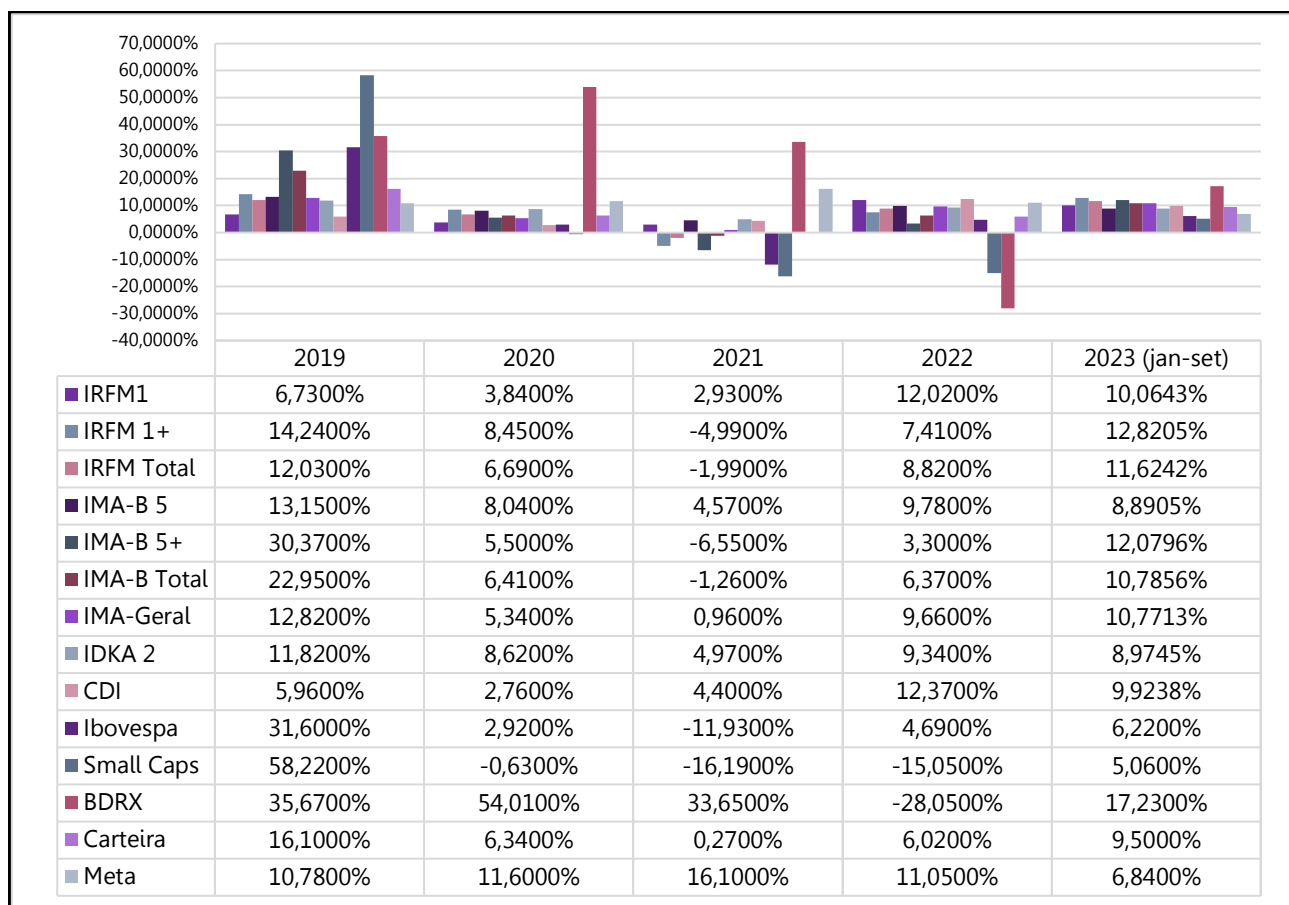
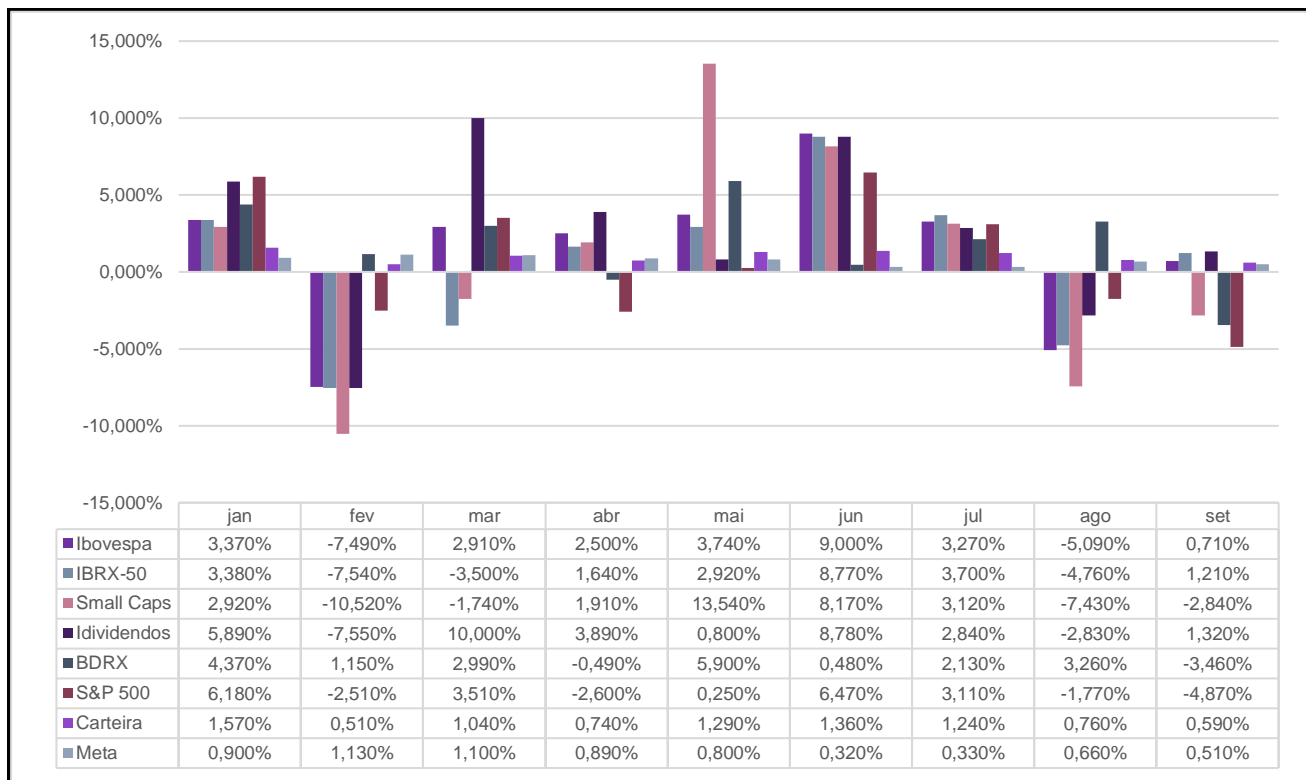
Na Europa, a atividade segue mostrando desaceleração, com dados piores de vendas no varejo e produção industrial, além da revisão baixista para o PIB do 2º trimestre (de 0,3% T/T para 0,1% T/T). No front monetário, o Banco Central Europeu (ECB) surpreendeu a expectativa mediana dos analistas e elevou suas taxas referenciais em 25 pb na reunião de setembro. Em termos de sinalização, o Banco Central Europeu antecipou que pretende manter as taxas de juros nos patamares atuais por período suficientemente longo, indicando que o ciclo de aperto monetário pode ter sido encerrado, em que pese o fato de a presidente do Banco Central Europeu, Christine Lagarde, ter afirmado que ainda é cedo para assegurar que os juros tenham atingido seu pico.

Na China, a bateria de dados de atividade referentes a agosto, divulgada neste mês, surpreendeu positivamente as expectativas de mercado. A produção industrial veio acima do esperado (4,5% A/A vs. 3,9% A/A), bem como as vendas no varejo (4,6% A/A vs. 3,0% A/A) e o volume de empréstimos de 1 ano. Os PMIs permaneceram em campo expansionista e avançaram em setembro. Por outro lado, os investimentos em ativos fixos e em propriedades seguiram desacelerando na margem, reforçando a fragilidade do setor imobiliário chinês. Assim, as expectativas para o PIB de 2023 e 2024 seguem com viés mais pessimista, refletindo a percepção dos agentes de crescimento chinês estruturalmente mais baixo.

No Brasil, a performance dos ativos domésticos em setembro seguiu respondendo à dinâmica do cenário externo, no qual o panorama para economias emergentes segue desafiador em razão da continuidade da abertura do juro longo nos EUA, e nas questões locais, como a extensão das incertezas fiscais associadas às metas fiscais para 2024. Assim, houve ligeiro ganho em bolsa local e o real teve nova rodada de depreciação frente ao dólar neste mês. Os juros locais seguiram respondendo ao movimento da curva americana, o que levou a uma reprecificação da taxa Selic terminal para patamar próximo a 10,50%. O COPOM manteve o plano devo e cortou a meta para a taxa Selic em 50 pb, conforme amplamente esperado pelo consenso de mercado, e sinalizou que pretende manter o ritmo de flexibilização monetária atual à frente. Os dados de inflação divulgados surpreenderam para baixo e seguiram mostrando composição qualitativa benigna, com desaceleração das métricas subjacentes. No front da atividade, os dados seguem mostrando uma desaceleração gradual, a despeito da resiliência do mercado de trabalho e das revisões altistas para o crescimento esperado para 2023 e 2024







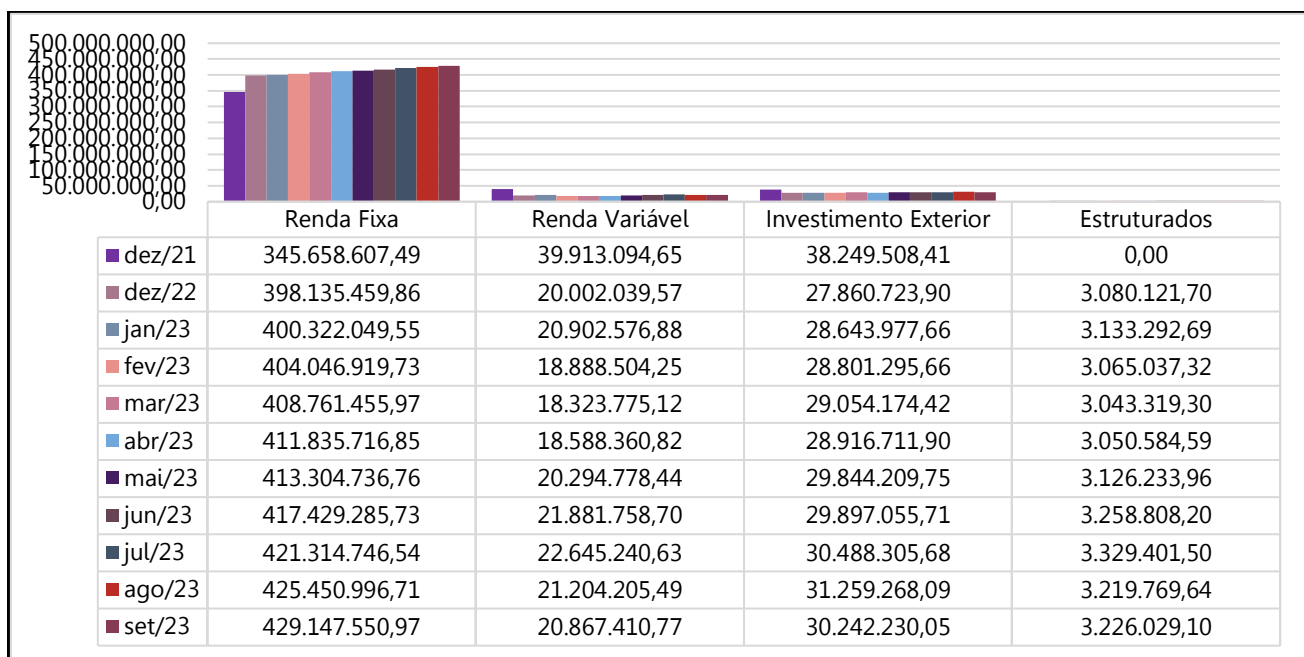
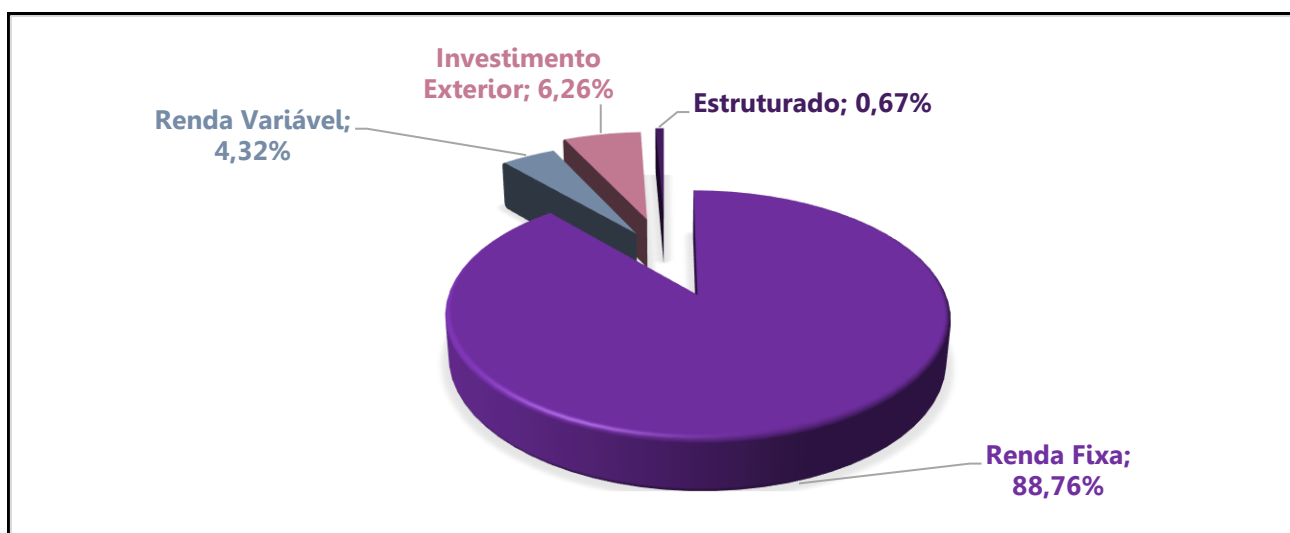
7- Carteira de Investimentos

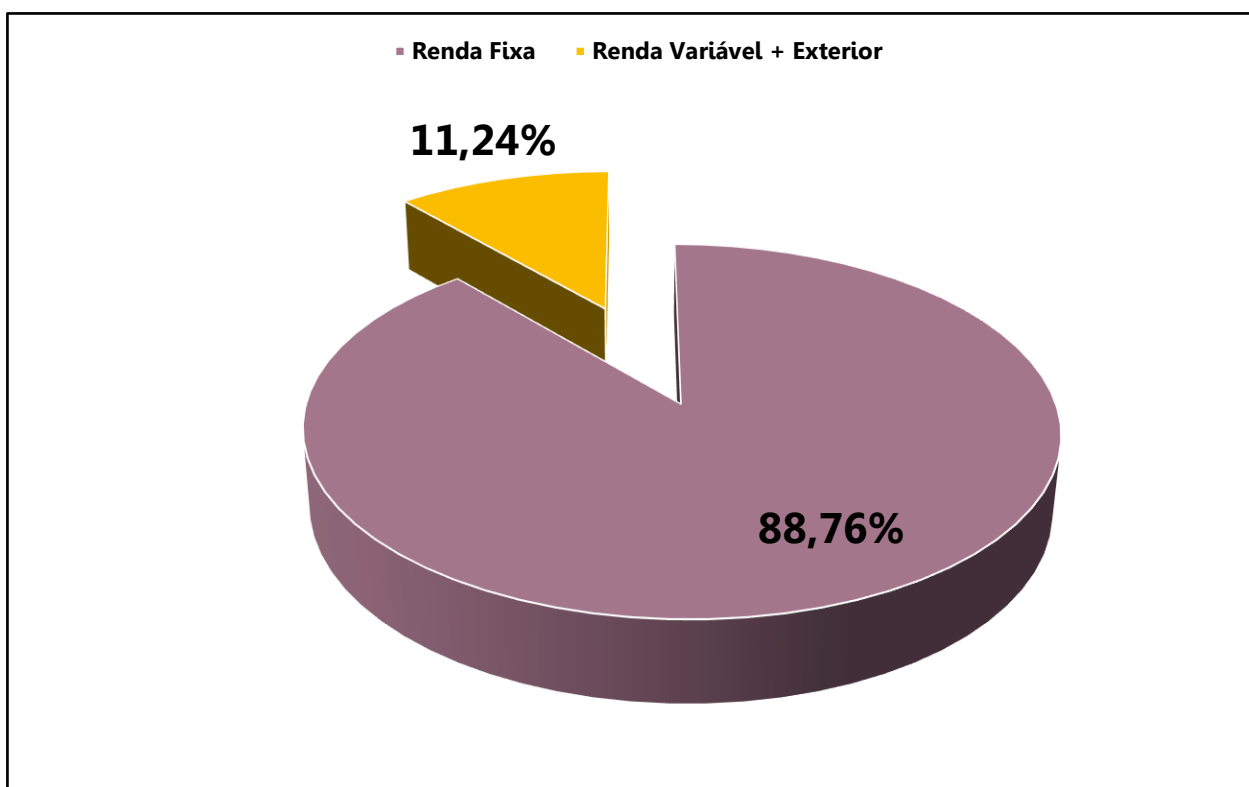
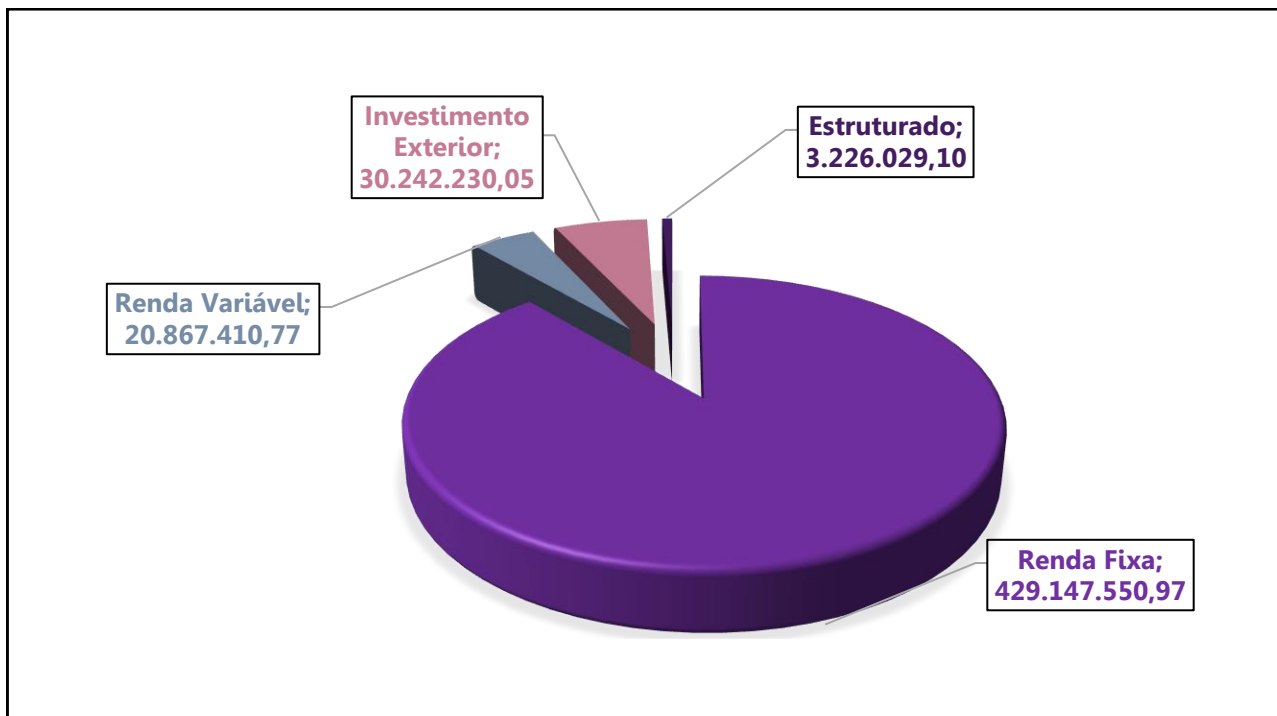
A Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU obedece aos limites de aplicações estabelecidos na Política de Investimentos, com composição diversificada. Os investimentos estão diversificados buscando o melhor equilíbrio entre o risco x retorno, diante das grandes 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.



A composição da carteira de investimentos do IPMU no encerramento do mês atende aos requisitos previstos em Lei e cumpre a **Política Anual de Investimentos – PAI 2023**, elaborada pelos membros do Comitê de Investimentos, aprovada pelos membros do Conselho de Administração e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal. A carteira de investimentos do IPMU está segregada entre os segmentos de renda fixa (**88,76%**), renda variável (**4,32%**), alocação no investimento no exterior (**6,26%**) e fundos estruturados/multimercado (**0,67%**), 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.

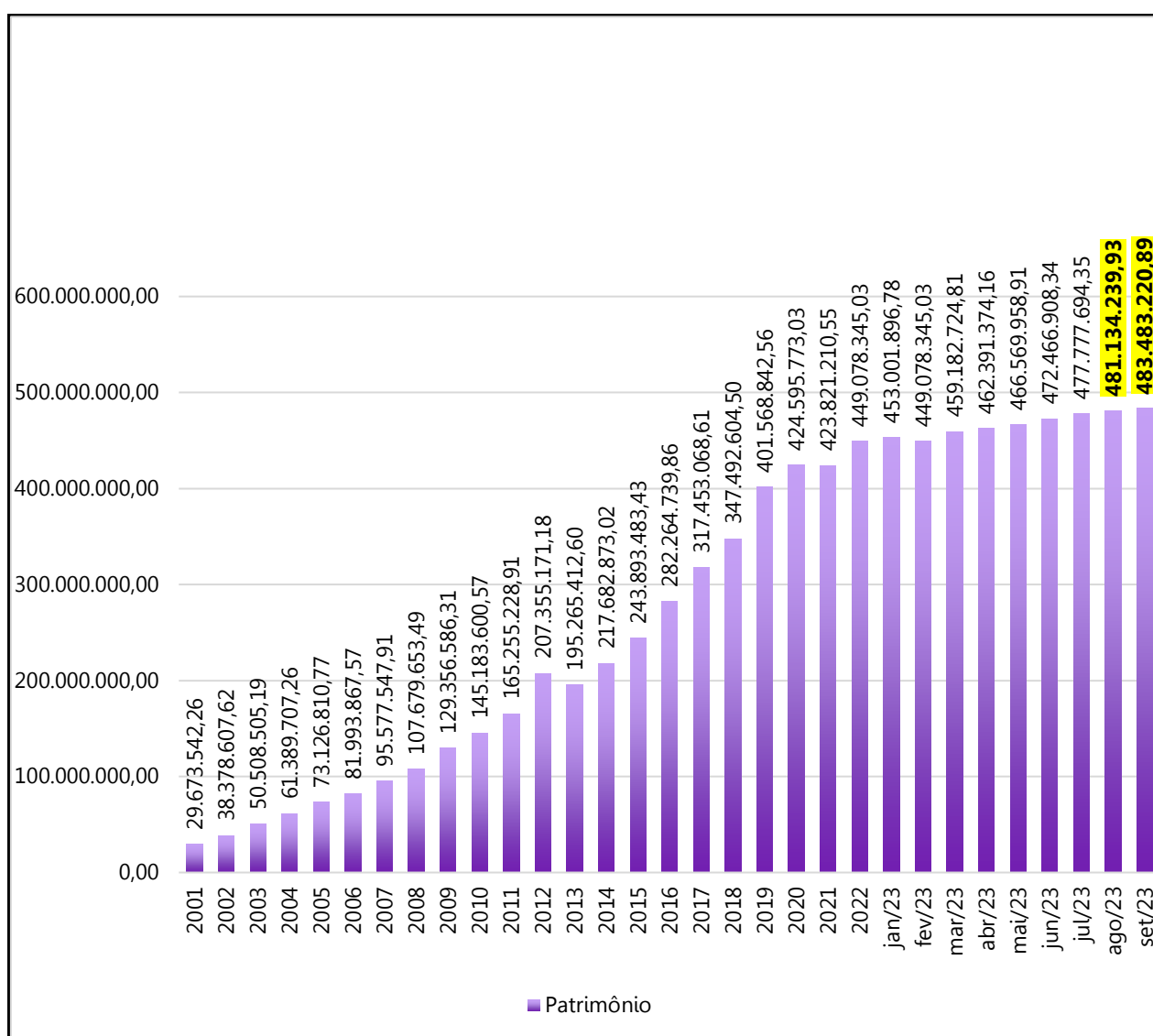
A diversificação nos investimentos tenta evitar que a rentabilidade esteja exposta ao mesmo tipo de risco, mercado ou indexador, razão porque segmenta-se dessa forma, visto que com uma diversificação, forma-se uma carteira de ativos com uma estratégia ancorada em diferentes indexadores justamente para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





7.1- Evolução da Carteira de Investimentos

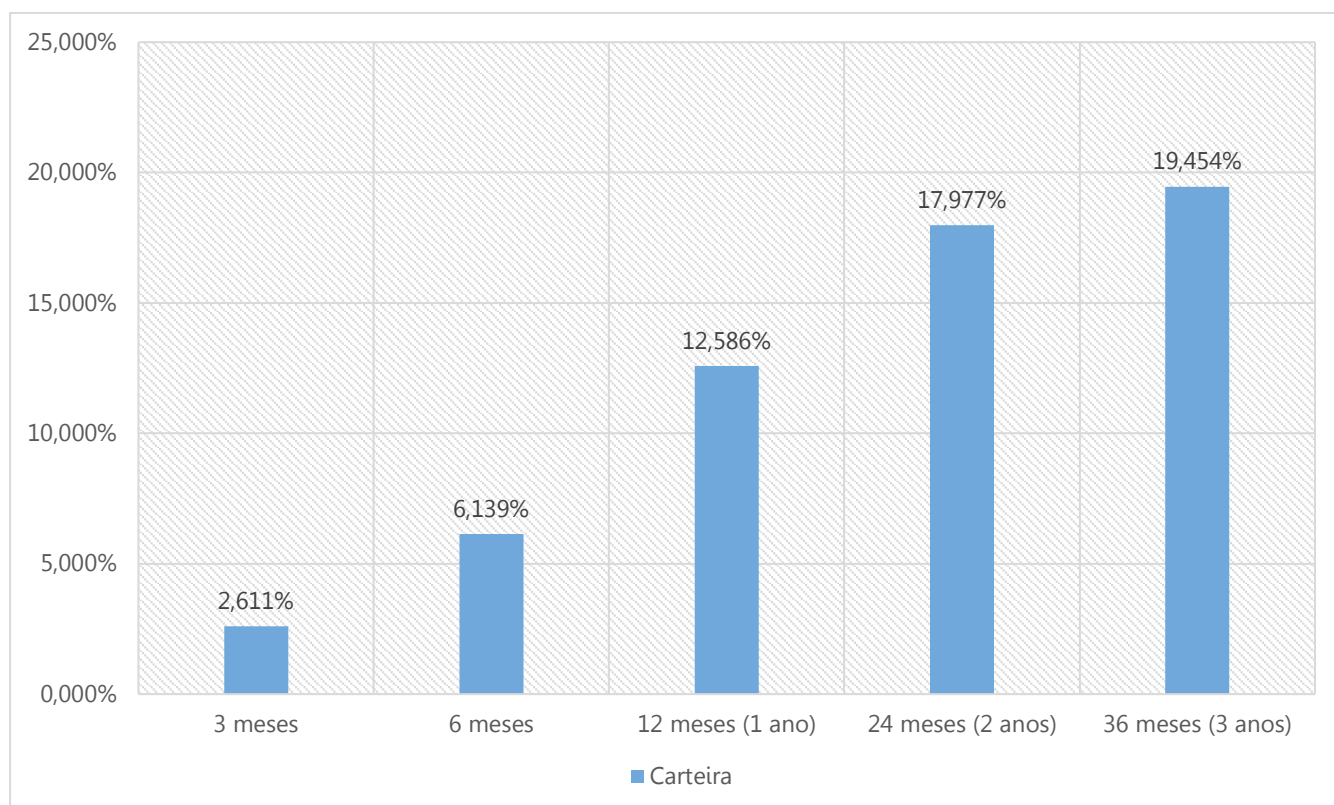
A evolução dos investimentos do IPMU dos últimos anos reflete à volatilidade dos mercados financeiros. O ano de 2021 não foi favorável aos investimentos, devido à continuidade das incertezas na recuperação das economias (externa e doméstica) em decorrência da Covid-19 e no cenário doméstico as perspectivas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

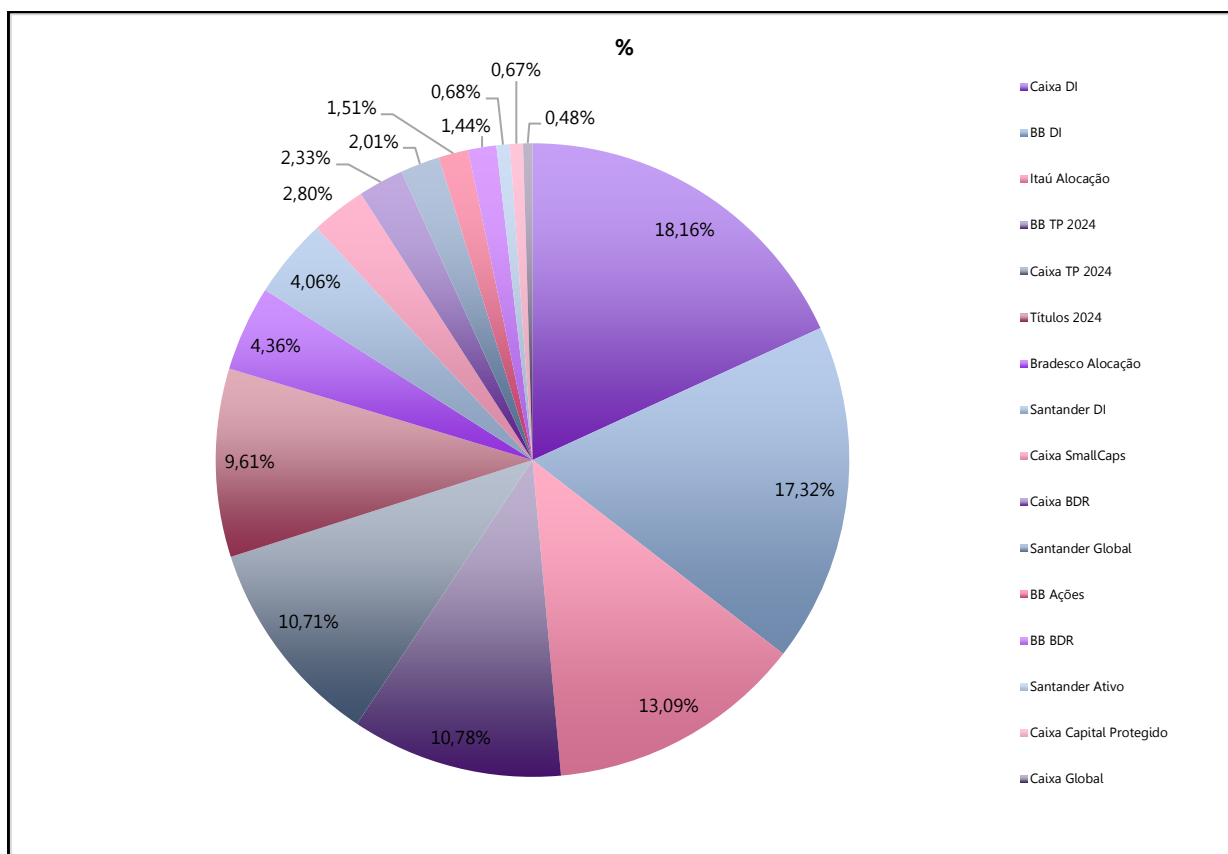
	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Mês	Retorno Mês	Retorno Acumulado	Retorno Mês	Retorno Acumulado	Meta Mês	Meta Acumulada	Var
jan/23	449.078.345,32	397.000,00	3.520.000,00	453.001.896,78	7.046.551,75	7.046.551,75	1,57%	1,57%	0,90%	0,90%	0,790%
fev/23	453.001.896,78	29.540.000,00	30.050.930,05	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	1,32%	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%



7.3- Composição da Carteira de Investimentos

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 Equiteis Dólar Master	17.804.792/0001-50	Artigo 9º II
16	Carteira de Títulos Públicos 2024		Artigo 7º I A



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.

29/09/2023	Saldo	Retorno no mês	Retorno no ano
Ações			
Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I	20.867.410,77		
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	7.320.923,27	0,87%	3,35%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	13.546.487,50	-2,87%	4,86%
Exterior	30.242.230,05		
Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9º, II	12.027.806,28		
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	2.310.592,78	-3,30%	3,49%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	9.717.213,50	-2,79%	2,04%
Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	18.214.423,77		
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	6.950.344,45	-3,36%	8,63%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	11.256.079,32	-3,57%	16,05%
Multimercado	3.226.029,10		
Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I	3.226.029,10		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	3.226.029,10	0,19%	4,74%
Renda Fixa	429.147.550,97		
Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	298.351.573,37		
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-	0,96%	10,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	52.129.328,34	1,10%	8,82%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	51.784.984,11	1,10%	2,94%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	3.280.880,88	0,19%	9,05%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19.641.283,63	0,97%	9,84%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	87.785.048,01	0,95%	9,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	83.730.048,40	0,97%	9,90%
Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	84.345.004,86		
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.055.013,38	0,14%	11,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	63.289.991,48	1,05%	10,23%
Art. 7º, I, a	46.450.972,74		
NTN B 760199 20240615 - PU indicativo ANBIMA	46.450.972,74	1,12%	8,99%
Total Geral	483.483.220,89		

Por Segmento

29/09/2023	Saldo
Ações	20.867.410,77
Exterior	30.242.230,05
Multimercado	3.226.029,10
Renda Fixa	429.147.550,97
Total Geral	483.483.220,89

Por Gestão

29/09/2023	Saldo
BB Asset Management	150.138.644,46
Bradesco Asset Management	21.055.013,38
CAIXA Asset	169.909.220,82
Itaú Asset Management	63.289.991,48
Santander Brasil Asset Management	32.639.378,01
Títulos Públicos Federais	46.450.972,74
Total Geral	483.483.220,89

29/09/2023	Saldo
Art. 7º, I, a	46.450.972,74
Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	298.351.573,37
Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9º, II	12.027.806,28
Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I	20.867.410,77
Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	18.214.423,77
Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	84.345.004,86
Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I	3.226.029,10
Total Geral	483.483.220,89

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/setembro 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	3.959.431,72	10.497.929,92
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	6.538.498,20	3.959.431,72	10.497.929,92
Artigo 7º I B (até 100% PL)	19.729.179,87	26.579.786,74	46.308.966,61
BB Previdenciário Títulos 2023	6.303.136,87	3.942.949,22	10.246.086,09
BB Previdenciário Títulos 2024	2.968.758,43	4.357.793,45	7.326.551,88
BB Previdenciário Referenciado DI	0,00	3.872.066,26	3.872.066,26
Caixa Brasil Títulos 2023	7.476.586,03	4.063.782,31	11.540.368,34
Caixa Brasil Títulos 2024	1.531.449,66	4.325.811,90	5.857.261,56
Caixa Brasil Referenciado DI	0,00	4.000.048,01	4.000.048,01
Santander RF DI Institucional	1.449.248,88	383.051,96	1.832.300,84
Santander RF TP Ref. DI Premium	0,00	1.634.283,63	1.634.283,63
Artigo III A (até 60% PL)	7.188.665,92	8.258.386,51	15.447.052,43
Bradesco FIC FI Alocação	2.775.066,00	2.117.240,75	4.892.306,75
Itaú Institucional Referenciado DI	4.356.958,61	5.873.536,24	10.230.494,85
Santander RF Ativo (350)	56.641,31	267.609,52	324.250,83
Artigo 8º I A (até 30% PL)	-5.009.356,14	865.371,20	-4.143.984,94
BB Retorno Total FIC Ações	-1.396.571,95	237.099,51	-1.159.472,44
Caixa FI Ações Small Cap Ativo	-3.612.784,19	628.271,69	-2.984.512,50
Artigo 9º II (até 10% PL)	-3.347.510,98	272.317,26	-3.075.193,72
Caixa Multigestor Equities	-852.268,26	77.861,04	-774.407,22
Santander Global Equities	-2.495.242,72	194.456,22	-2.300.786,50
Artigo 9º III (até 10% PL)	-3.230.089,38	2.109.188,89	-1.120.900,49
BB Ações ESG Globais	-939.691,60	552.711,79	-386.979,81
Caixa Ações BDR Nível I	-2.290.397,78	1.556.477,10	-733.920,68
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	42.190.389,72	64.139.898,91

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.

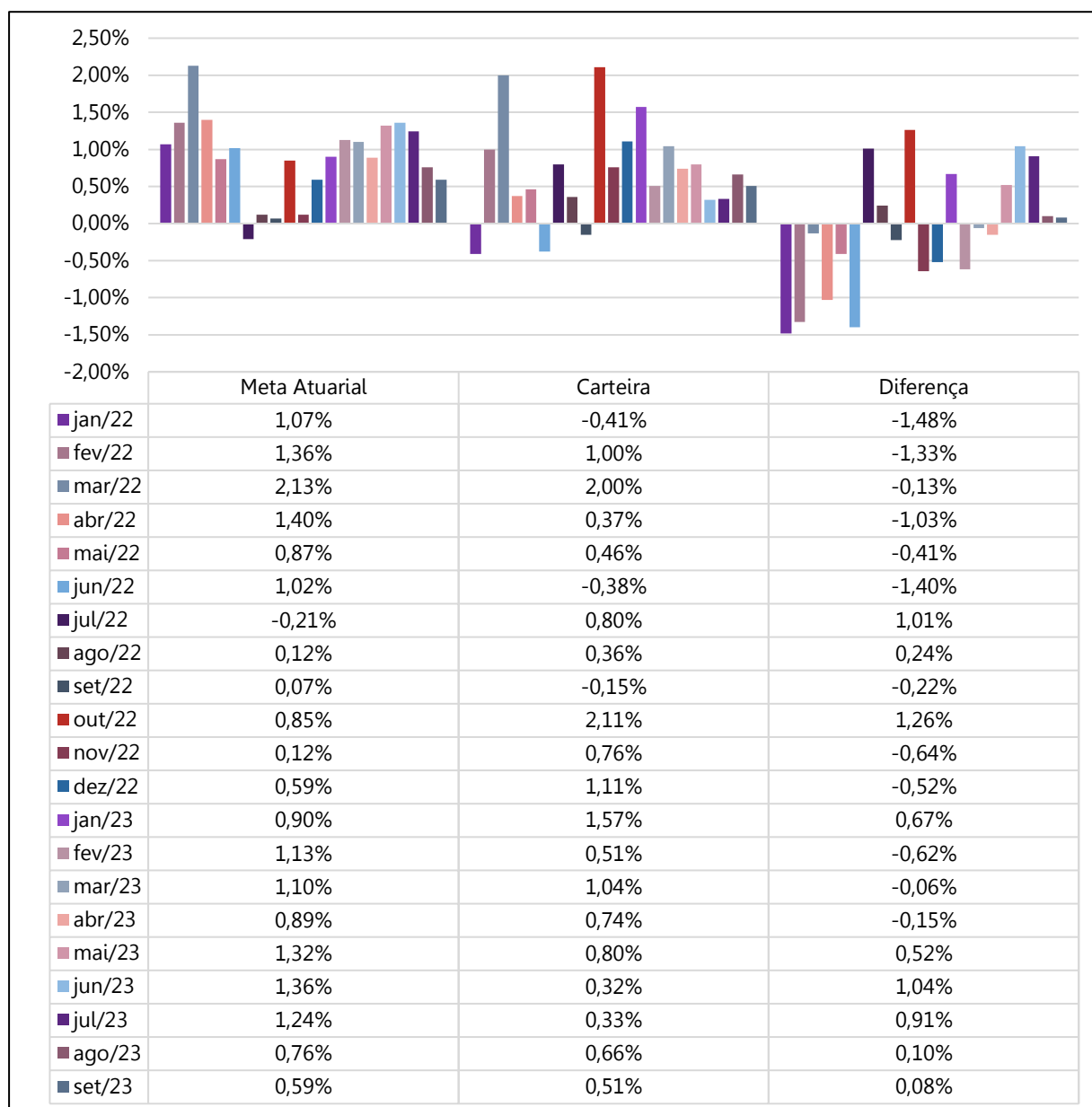
Apesar de todas as aplicações possuírem certo grau de risco, que pode ou não ser equivalente ao retorno pretendido, é possível tomar algumas medidas visando a redução do risco da carteira ao mesmo tempo em que potencializa os retornos, como, por exemplo, diversificando.

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.

29/09/2023		Volatilidade no mês	Retorno no mês	Volatilidade no ano	Retorno no ano
#	1 - ATIVOS				
1	BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	11,76%	-3,36%	14,36%	8,63%
2	BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	17,45%	0,87%	17,94%	3,35%
3	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,70%	1,10%	1,52%	8,82%
4	BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,06%	0,14%	2,48%	11,18%
5	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	8,54%	0,19%	7,98%	4,74%
6	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,47%	-3,57%	16,07%	16,05%
7	CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	6,99%	-3,30%	15,21%	3,49%
8	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	19,79%	-2,87%	21,87%	4,86%
9	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,06%	1,05%	0,11%	10,23%
10	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,79%	0,19%	1,65%	9,05%
11	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	7,23%	-2,79%	12,57%	2,04%
12	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,02%	0,97%	0,03%	9,84%
13	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,06%	0,95%	0,08%	9,91%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,01%	0,97%	0,03%	9,90%
	2 - POR ARTIGO DA 4963				
15	art. 10 I - res. 4963_2021	8,54%	0,19%	7,98%	4,74%
16	art. 7 I a - res. 4963_2021	0,70%	1,12%	1,52%	8,99%
17	art. 7 I b - res. 4963_2021	0,24%	1,01%	0,77%	9,84%
18	art. 7 III a - res. 4963_2021	0,56%	0,80%	0,60%	10,42%
19	art. 8 I - res. 4963_2021	18,63%	-1,59%	19,86%	4,33%
20	art. 9 II - res. 4963_2021	7,06%	-2,89%	12,70%	2,32%
21	art. 9 III - res. 4963_2021	10,85%	-3,49%	15,20%	13,10%
	3 - POR SEGMENTO				
22	EXTERIOR	8,69%	-3,25%	13,34%	8,55%
23	MULTIMERCADO	8,54%	0,19%	7,98%	4,74%
24	RENDA FIXA	0,32%	0,98%	0,82%	9,48%
25	RENDA VARIÁVEL	18,63%	-1,59%	19,86%	4,33%
	4 - CONSOLIDADO				
26	Portfólio Carteira IPMU 2023	1,22%	0,59%	1,29%	9,50%

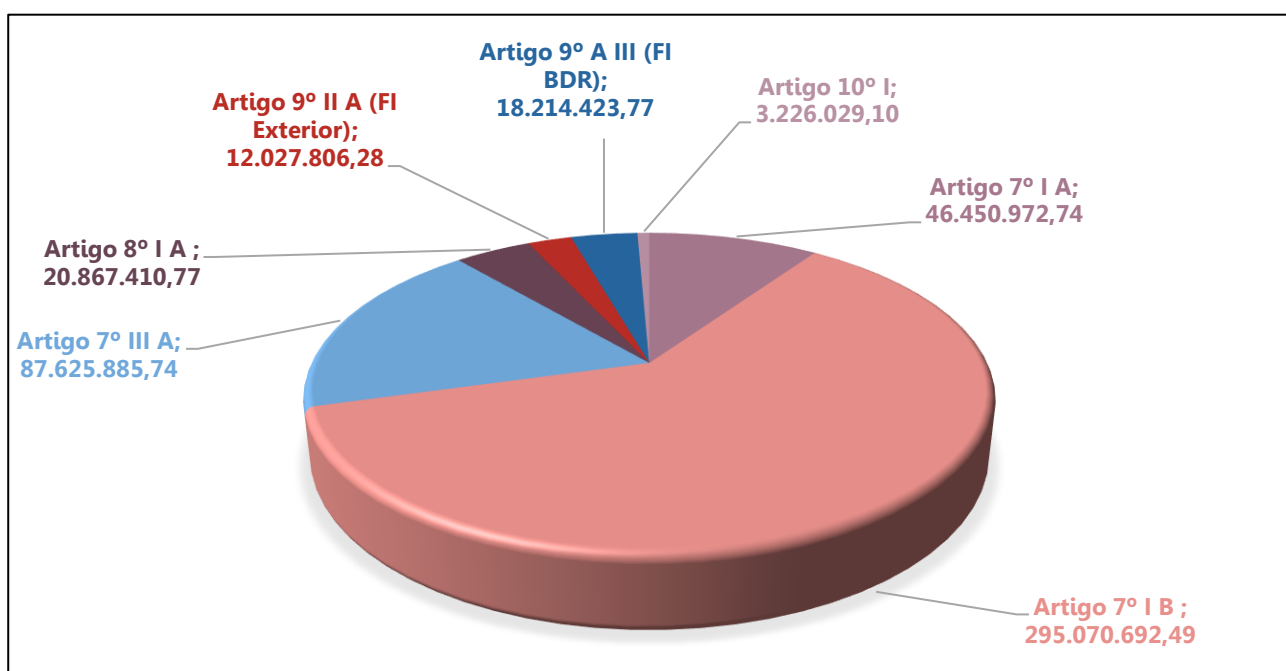
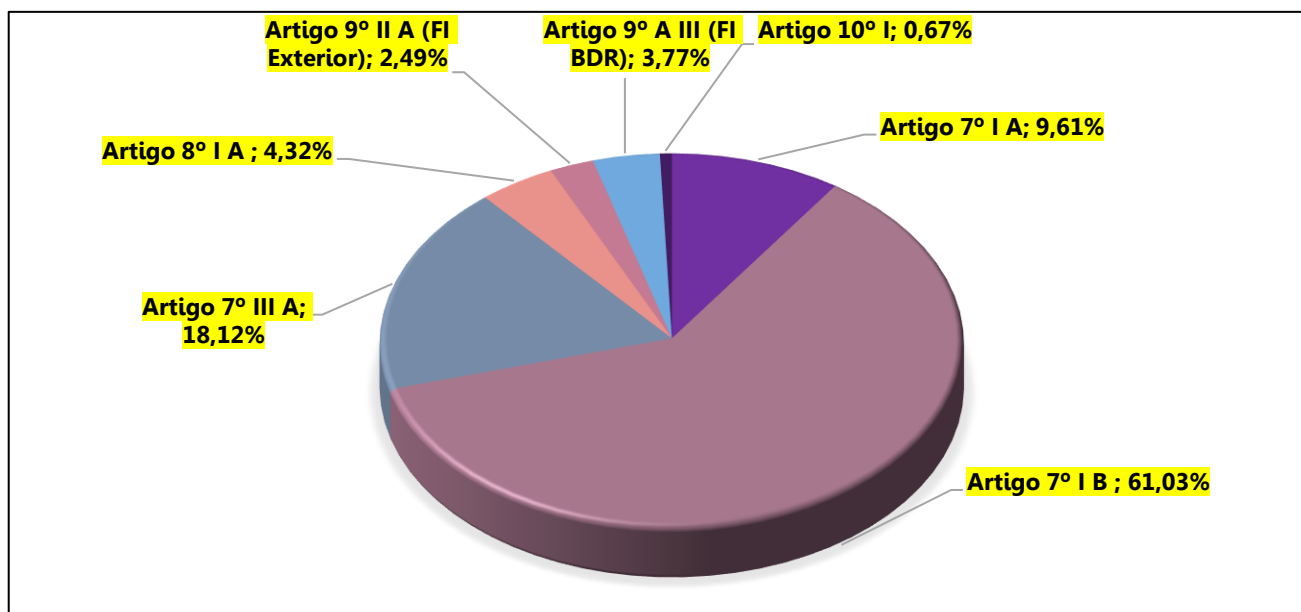
9. – Meta Atuarial

A Portaria MF nº 464/2018, que estabelece as normas aplicáveis às avaliações atuariais dos RPPSs, determina que a taxa atuarial de juros a ser utilizadas nas Avaliações Atuariais seja o menor percentual dentre o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos e a taxa de juros parâmetro. **Meta atuarial** é a rentabilidade mínima que um RPPS precisa auferir para que não haja perdas atuariais causadas pelo descasamento entre a hipótese utilizada (taxa de juros atuarial) e a rentabilidade alcançada. Para o exercício de 2023, considerando o resultado da duração o passivo do IPMU a taxa de juros definida é de **5,15% + INPC**.



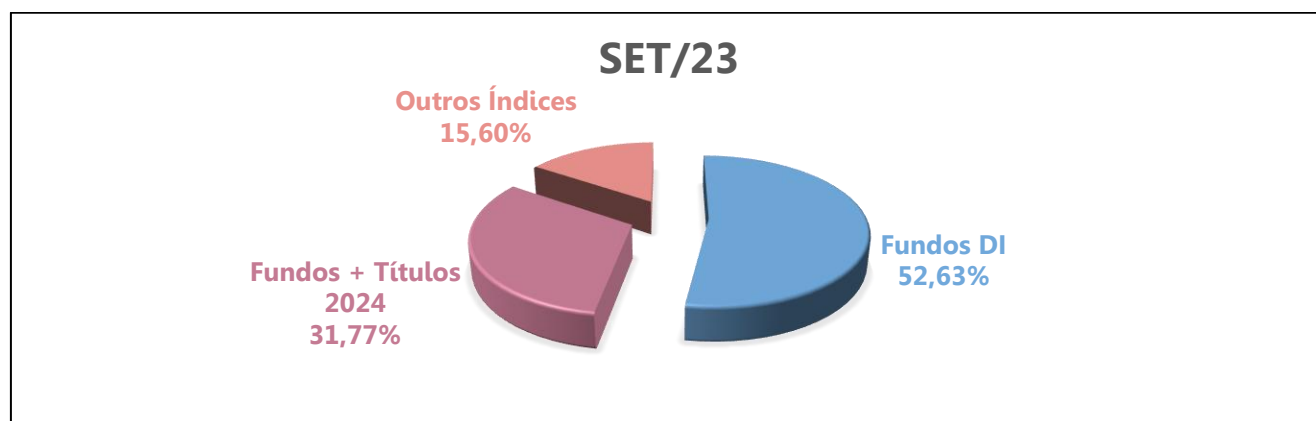
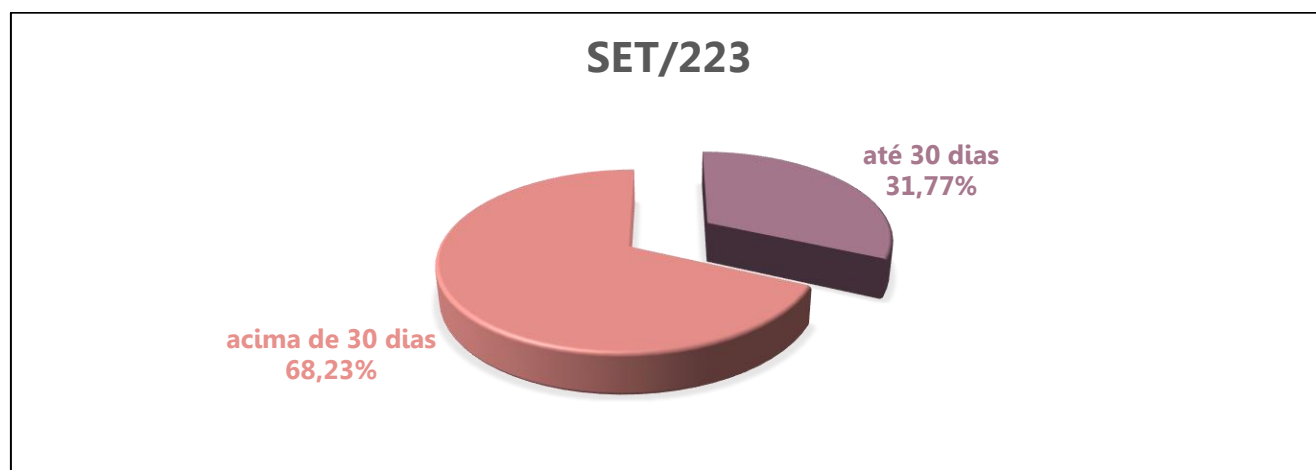
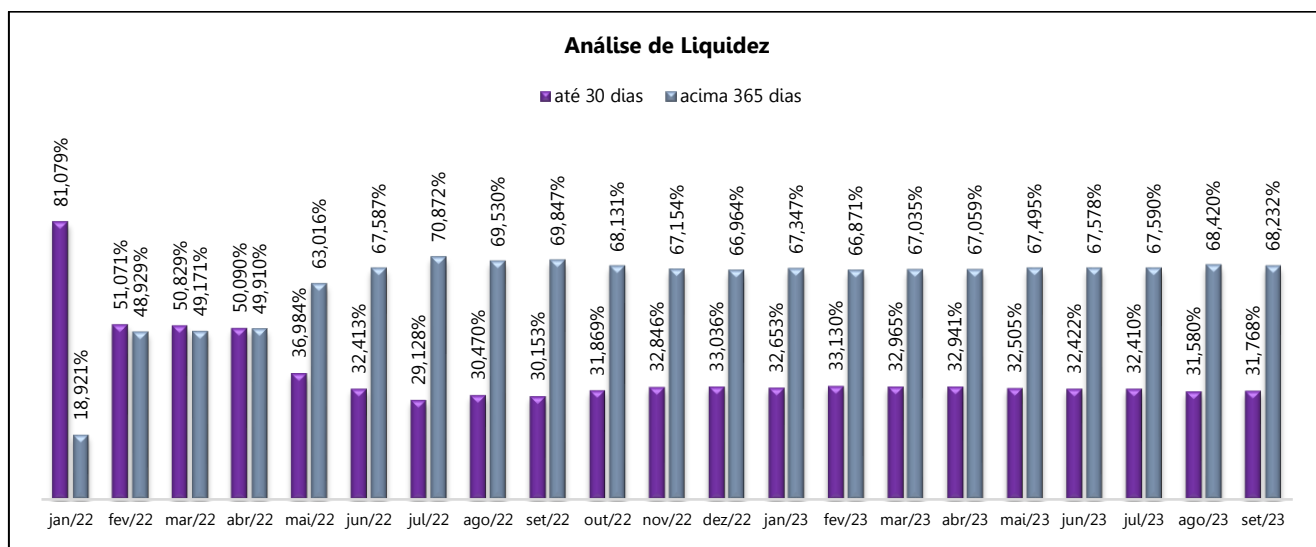
10. – Enquadramento

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



11. – Análise de Liquidez

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



12. – Alocação por gestor

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

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

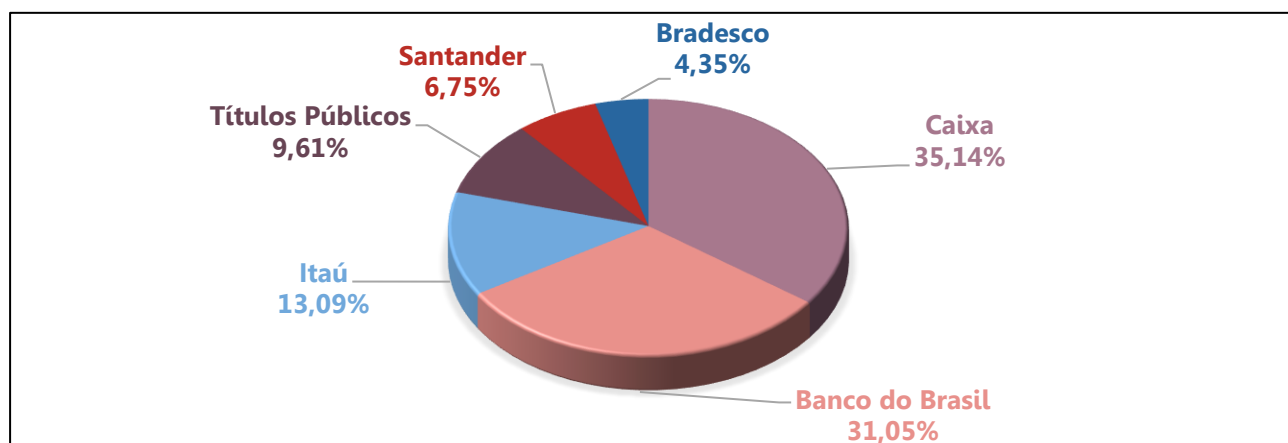
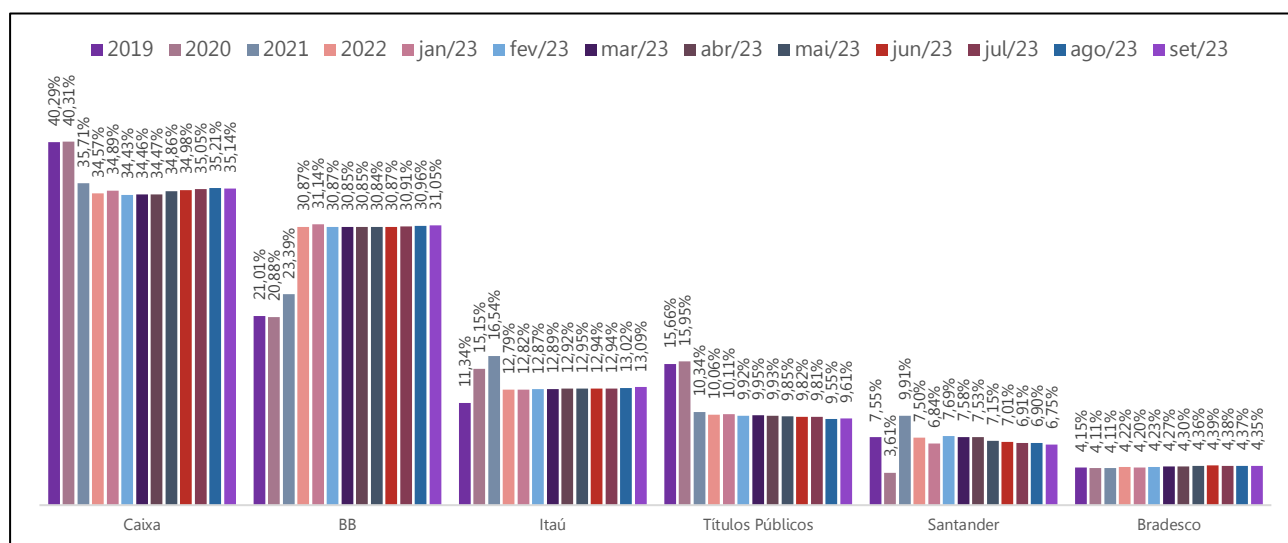
Todas as Instituições Financeiras Credenciadas pelo IPMU estão publicadas no site institucional e podem ser acessadas através do endereço eletrônico:

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

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

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

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



13. – Value at Risk

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

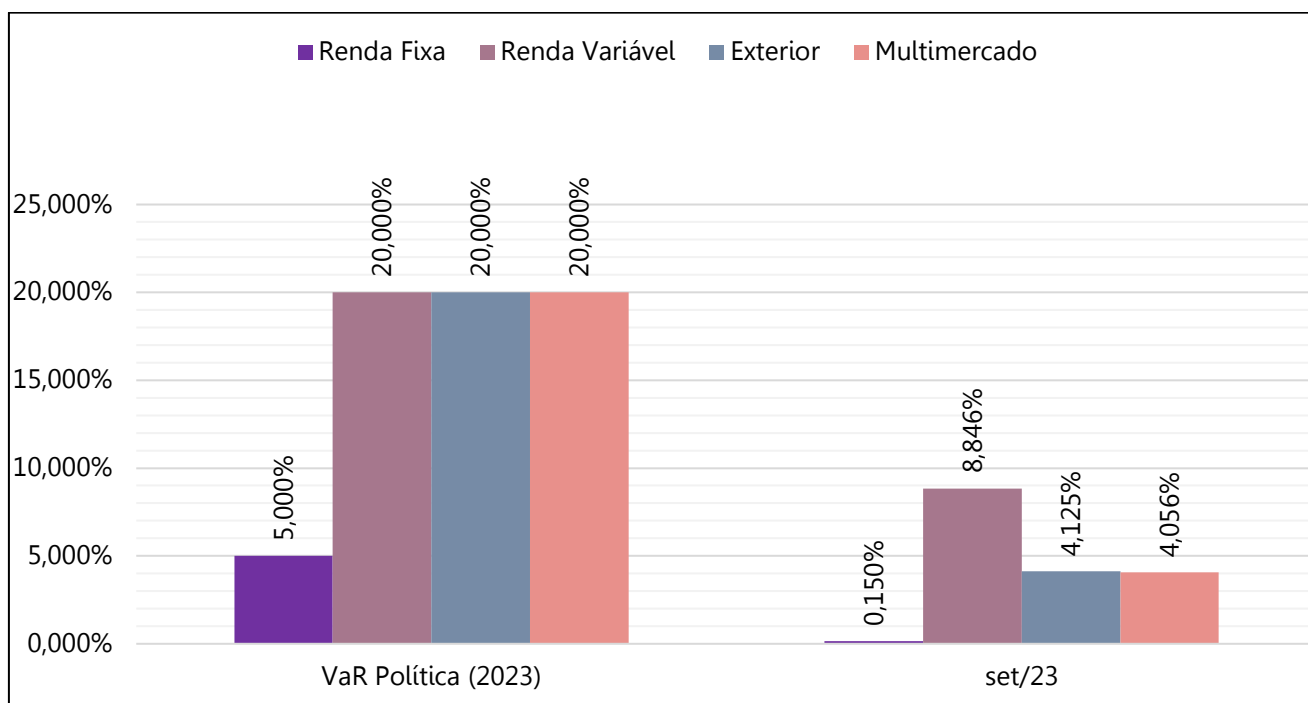
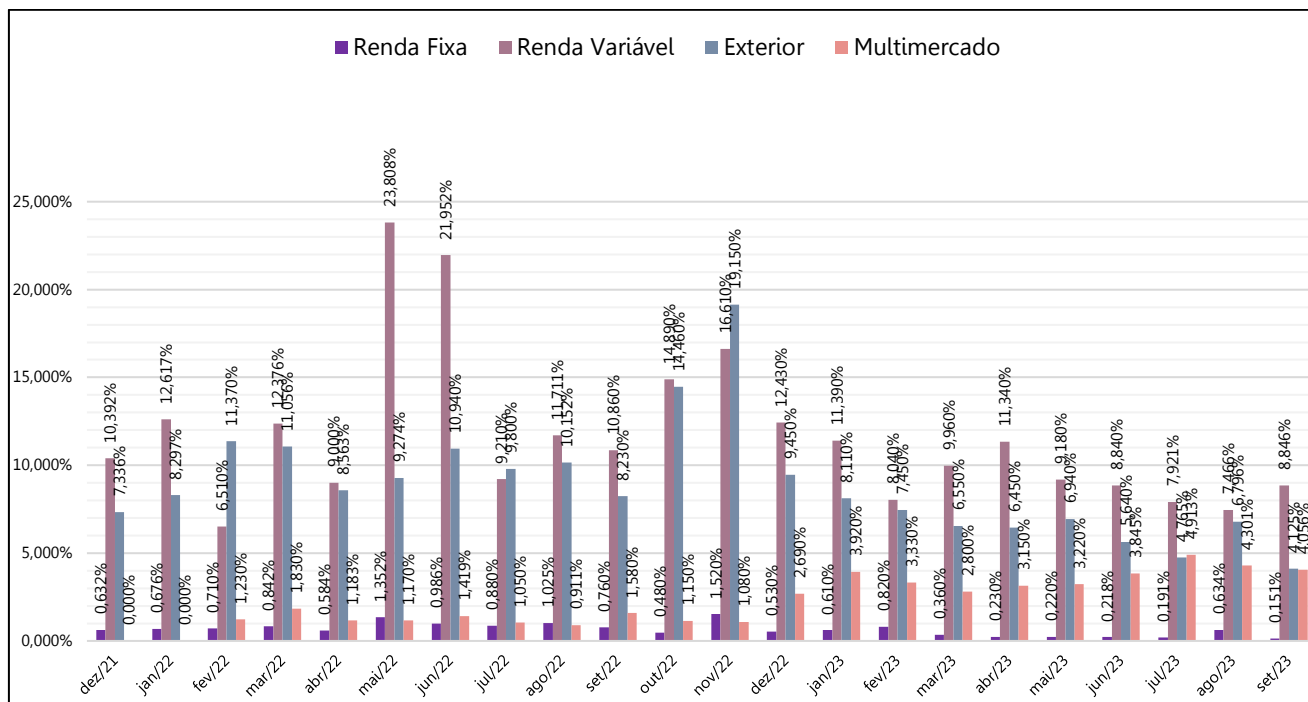
Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

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

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

VaR

29/09/2023	Retorno no mês	VaR no mês	Retorno no ano	VaR no ano	Saldo Consolidado
1 - ATIVOS					483.483.220,89
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,363%	3,385%	8,629%	6,819%	6.958.344,45
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	0,869%	8,285%	3,347%	8,519%	7.320.923,27
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,086%	0,332%	8,819%	0,721%	52.129.328,34
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,138%	0,980%	11,180%	1,182%	21.055.013,38
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,086%	0,331%	2,938%	2,204%	51.784.984,11
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,194%	4,056%	4,737%	3,791%	3.226.029,10
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,375%	4,971%	16,047%	7,629%	11.256.079,32
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,297%	3,320%	3,487%	7,221%	2.310.592,78
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,867%	9,399%	4,863%	10,386%	13.546.487,30
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,032%	0,027%	10,230%	0,052%	63.289.991,48
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,187%	0,852%	9,050%	0,783%	3.280.880,88
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-2,789%	3,432%	2,042%	5,971%	9.717.213,30
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,968%	0,008%	9,844%	0,014%	19641283,63
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,934%	0,028%	9,914%	0,038%	87783048,01
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,974%	0,007%	9,901%	0,012%	83730048,4
NTN 8 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	1,116%	0,332%	8,993%	0,722%	46450972,74
2 - POR ARTIGO DA 4963					483.483.220,89
art. 10 I - res. 4963_2021	0,194%	4,056%	4,737%	3,791%	3.226.029,10
art. 7 I a - res. 4963_2021	1,116%	0,332%	8,993%	0,722%	46.450.972,74
art. 7 I b - res. 4963_2021	1,012%	0,116%	9,843%	0,365%	298.331.573,37
art. 7 III a - res. 4963_2021	0,798%	0,266%	10,416%	0,287%	84.345.004,86
art. 8 I - res. 4963_2021	-1,388%	8,846%	4,326%	9,429%	20.867.410,77
art. 9 II - res. 4963_2021	-2,867%	3,393%	2,317%	6,029%	12.027.806,28
art. 9 III - res. 4963_2021	-3,494%	5,152%	13,096%	7,220%	18.214.423,77
3 - POR SEGMENTO					483.483.220,89
EXTERIOR	-3,254%	4,125%	8,548%	6,334%	30.242.230,05
MULTIMERCADO	0,194%	4,056%	4,737%	3,791%	3.226.029,10
RENDA FIXA	0,980%	0,151%	9,478%	0,389%	429.147.550,97
RENDA VARIÁVEL	-1,388%	8,846%	4,326%	9,429%	20.867.410,77
4 - CONSOLIDADO					483.483.220,89
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,590%	0,380%	9,500%	0,615%	483.483.220,89



14. – Índice de Sharp

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

29/09/2023	Sharpe -		Sharpe -		Saldo Consolidado
	Retorno no mês	Selic no mês	Retorno no ano	Selic no ano	
1 - ATIVOS					
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,36%	-0,38	8,63%	-0,09	6.958.344,45
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	0,87%	-0,01	3,35%	-0,37	7.320.923,27
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10%	0,18	8,82%	-0,73	52.129.328,34
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,14%	-0,42	11,18%	0,50	21.055.013,38
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,10%	0,18	2,94%	-1,51	51.784.984,11
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,19%	-0,09	4,74%	-0,65	3.226.029,10
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,57%	-0,45	16,05%	0,38	11.256.079,32
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,30%	-0,63	3,49%	-0,42	2.310.592,78
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,87%	-0,20	4,86%	-0,23	13.546.487,50
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	1,40	10,23%	2,74	63.289.991,48
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,19%	-0,45	9,05%	-0,53	3.280.880,88
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-2,79%	-0,53	2,04%	-0,63	9.717.213,50
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,97%	-0,41	9,84%	-2,88	19.641.283,63
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95%	-0,37	9,91%	-0,17	87.785.048,01
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	-0,02	9,90%	-1,03	83.730.048,40
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	1,12%	0,21	8,99%	-0,62	46450972,74
4 - CONSOLIDADO					
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,59%	-0,32	9,50%	-0,33	483.483.220,89

15. – Volatilidade

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

29/09/2023	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 AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	11,70%	14,30%	12,95%	13,46%	20,20%	20,97%	20,19%	22,39%	21,48%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	17,45%	17,94%	15,89%	17,38%	21,24%	20,42%	20,41%	26,39%	25,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,54%	0,03%	0,17%	0,88%	1,71%	2,07%	3,50%	3,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IOF FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,70%	1,52%	0,98%	1,08%	1,86%				
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,06%	2,49%	2,06%	2,20%	2,97%	2,64%	2,76%	4,13%	3,85%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	8,54%	7,98%	9,28%	8,39%	7,19%				
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,47%	10,07%	13,81%	14,75%	22,22%	22,47%	21,24%	23,22%	22,18%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	6,99%	15,21%	15,66%	14,33%	19,20%	19,99%			
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	19,79%	21,87%	18,25%	20,92%	24,94%	26,32%	25,01%	31,70%	29,54%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,06%	0,11%	0,07%	0,07%	0,10%	0,15%	0,30%	0,33%	0,30%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,79%	1,65%	2,12%	1,87%	1,81%	1,61%	1,38%	1,32%	1,63%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	7,23%	12,57%	9,87%	11,52%	17,90%	18,42%	18,00%	19,18%	18,34%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,12%	0,32%	0,32%	0,29%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,06%	0,08%	0,06%	0,10%	0,07%	0,14%	0,39%	0,38%	0,35%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,01%	0,03%	0,02%	0,03%	0,02%	0,12%	0,30%	0,30%	0,27%
2 - POR ARTIGO DA 4963									
art. 10 I - res. 4963_2021	8,54%	7,98%	9,28%	8,39%	7,19%				
art. 7 I a - res. 4963_2021	0,70%	1,52%	0,98%	1,08%	1,86%	3,82%	4,43%		
art. 7 I b - res. 4963_2021	0,24%	0,77%	0,35%	0,40%	1,06%	1,72%	1,76%		
art. 7 III a - res. 4963_2021	0,56%	0,60%	0,57%	0,59%	0,69%	1,06%	1,67%		
art. 8 I - res. 4963_2021	18,63%	19,86%	16,98%	19,13%	23,08%	23,42%	22,79%		
art. 9 II - res. 4963_2021	7,06%	12,70%	10,18%	11,61%	17,86%	18,34%			
art. 9 III - res. 4963_2021	10,85%	15,20%	13,39%	14,12%	21,24%	21,61%			
3 - POR SEGMENTO									
EXTERIOR	8,69%	13,34%	11,46%	12,27%	19,10%	19,44%			
MULTIMERCADO	8,54%	7,98%	9,28%	8,39%	7,19%				
RENDA FIXA	0,32%	0,82%	0,75%	0,63%	1,03%	1,57%	1,93%		
RENDA VARIÁVEL	18,63%	19,86%	16,98%	19,13%	23,08%	23,42%	22,79%		
4 - CONSOLIDADO									
Perfil do Carteira IPMU 2023	1,22%	1,29%	1,11%	1,13%	1,56%	2,55%	2,89%		

16. – 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 desconhecida.

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

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

Ao incluir ativos de baixa 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 desconhecida com o tempo ou vice-versa.

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

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







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

29/09/2023		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%	-36%	1%	-10%	-39%	-47%	-10%	-15%	-15%	96%	70%	-34%	2%	-42%	87%	8%	-39%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	2	-36%	100%	3%	11%	46%	62%	21%	19%	47%	-37%	-46%	89%	1%	59%	-48%	0%	45%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3	1%	3%	100%	9%	-1%	5%	4%	56%	-3%	1%	2%	7%	5%	12%	1%	62%	-1%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4	-10%	11%	9%	100%	41%	17%	15%	-3%	5%	-6%	-6%	10%	7%	11%	-9%	6%	41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5	-39%	46%	-1%	41%	100%	65%	40%	16%	18%	-35%	-39%	40%	2%	55%	-44%	-2%	100%
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	6	-47%	62%	5%	17%	65%	100%	29%	39%	27%	-44%	-50%	64%	-5%	90%	-57%	-2%	64%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7	-10%	21%	4%	15%	40%	29%	100%	9%	9%	-9%	-13%	19%	2%	25%	-14%	-1%	40%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8	-15%	19%	56%	-3%	16%	39%	9%	100%	7%	-14%	-16%	21%	1%	50%	-18%	26%	16%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	9	-15%	47%	-3%	5%	18%	27%	9%	7%	100%	-13%	-15%	45%	-1%	30%	-19%	-10%	17%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10	96%	-37%	1%	-6%	-35%	-44%	-9%	-14%	-13%	100%	69%	-34%	3%	-39%	84%	7%	-35%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	11	70%	-46%	2%	-6%	-39%	-50%	-13%	-16%	-15%	69%	100%	-43%	6%	-45%	90%	5%	-39%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12	-34%	89%	7%	10%	40%	64%	19%	21%	45%	-34%	-43%	100%	1%	61%	-47%	1%	40%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13	2%	1%	5%	7%	2%	-5%	2%	1%	-1%	3%	6%	1%	100%	-10%	6%	12%	3%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	14	-42%	59%	12%	11%	55%	90%	25%	50%	30%	-39%	-43%	61%	-10%	100%	-50%	-5%	55%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	15	87%	-48%	1%	-9%	-44%	-57%	-14%	-18%	-19%	84%	90%	-47%	6%	-50%	100%	7%	-44%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16	8%	0%	62%	6%	-2%	-2%	-1%	26%	-10%	7%	5%	1%	12%	-5%	7%	100%	0%
NIN-B 750199 20240825	17	-39%	45%	-1%	41%	100%	64%	40%	16%	17%	-35%	-39%	40%	3%	55%	-44%	0%	100%

17. – Relatório de Verificação de Regularidade

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

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

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

18.– Relatório de Verificação de Lastro

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

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



The screenshot shows the CVM website interface. At the top, there's a navigation bar with links for 'BRASIL', 'CORONAVIRUS (COVID-19)', 'Simplifique!', 'Participe', 'Acesso à informação', 'Legislação', and 'Canais'. Below this is a green header with the text 'CVM agora é GOV.BR/CVM' and a search bar. The main content area is titled 'Fundos de Investimento' and includes a sub-header 'Fundos de Investimento' with a brief description: 'A consulta aos Fundos de Investimento registrados na CVM pode ser feita por CNPJ ou por parte do nome do fundo. Podem ser obtidas todas as informações públicas dos fundos, tais como o valor diário da cota e do patrimônio líquido, o número de cotistas, valores captados e resgatados. Ainda é possível consultar o Regulamento, o Prospecto, a Lâmina de Informações essenciais, a Composição da carteira, os Fatos Relevantes e os Balançetes de cada Fundo. Consulte, através dos ícones abaixo, os Fundos de Investimento registrados na CVM e os cancelados (disponíveis na Central de Sistemas)'. Below this text are two buttons: 'FUNDOS DE INVESTIMENTO REGISTRADOS' and 'FUNDOS DE INVESTIMENTO CANCELADOS'. There is also a 'Lembre-se!' section with additional information and a 'Central de Sistemas' link.

19.– 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	Saldo 09/2023	% PL
1	BB Previdenciário RF TP 2024	0,00	0,00	52.129.328,34	10,78%
2	BB Previdenciário RF Referenciado DI	0,00	0,00	83.730.048,40	17,32%
3	BB Retorno Total FIC Ações	0,00	0,00	7.320.923,27	1,51%
4	BB Ações ESG Globais	0,00	0,00	6.958.344,45	1,44%
				150.138.644,46	31,05%

1	Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica	0,00	0,00	21.055.013,38	4,35%
---	-----------------------------------	------	------	---------------	-------

1	Caixa Brasil Título Público 2024	0,00	0,00	51.784.984,11	10,71%
2	Caixa Brasil RF TP Referenciado DI	0,00	0,00	87.785.048,01	18,16%
3	Caixa FI Ações Small Caps	0,00	0,00	13.546.487,50	2,80%
4	Caixa FIC FIM Multigestor Global Equities IE	0,00	0,00	2.310.592,78	0,48%
5	Caixa Ações BDR Nível I	0,00	0,00	11.256.079,32	2,33%
6	Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores	0,00	0,00	3.226.029,10	0,67%
				169.909.220,82	35,14%

1	Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI	0,00	0,00	63.289.991,48	13,09%
---	---	------	------	---------------	--------

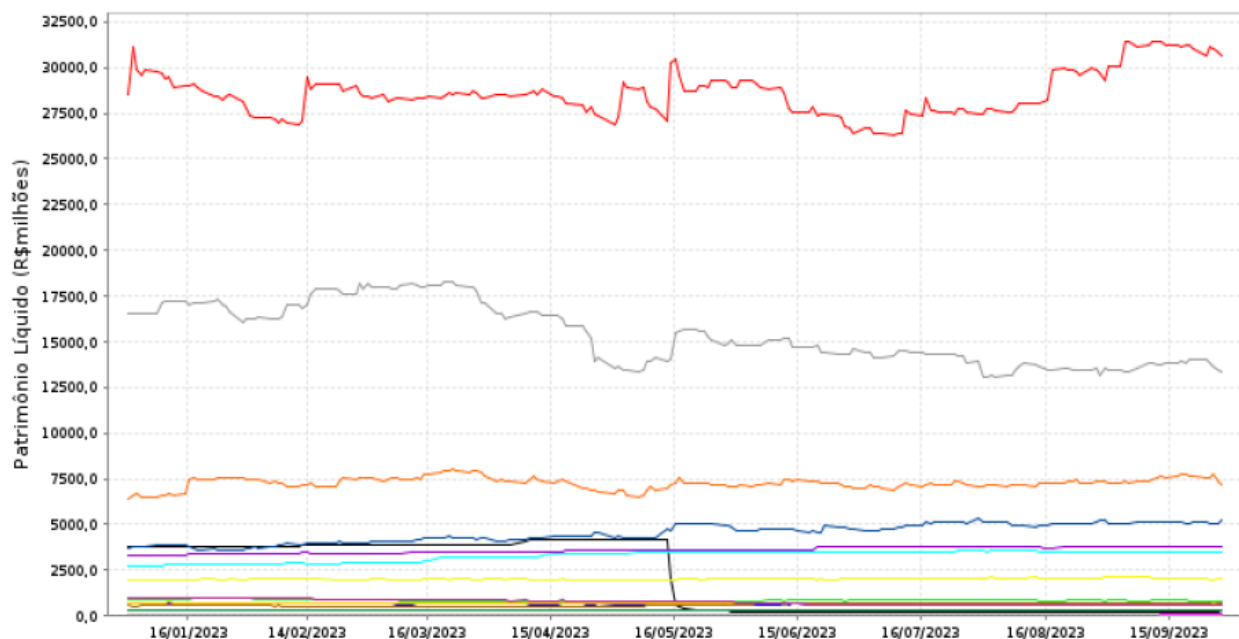
1	Santander RF Títulos Públicos Ref. DI Premium (150)	3.338.000,00	3.820.000,00	19.641.283,63	4,06%
2	Santander Ativo Renda Fixa (350)	0,00	0,00	3.280.880,88	0,68%
3	Santander Global Equiteis Dólar Master	0,00	0,00	9.717.213,50	2,01%
				32.639.378,01	6,75%

1	Carteira de Títulos Públicos 2024	0,00	0,00	46.450.972,74	9,61%
---	-----------------------------------	------	------	---------------	-------

3.338.000,00	3.820.000,00	483.483.220,89
--------------	--------------	----------------

GRÁFICO

Evolução do patrimônio líquido de 02/01/2023 a 29/09/2023 em (R\$ milhões) (diária)

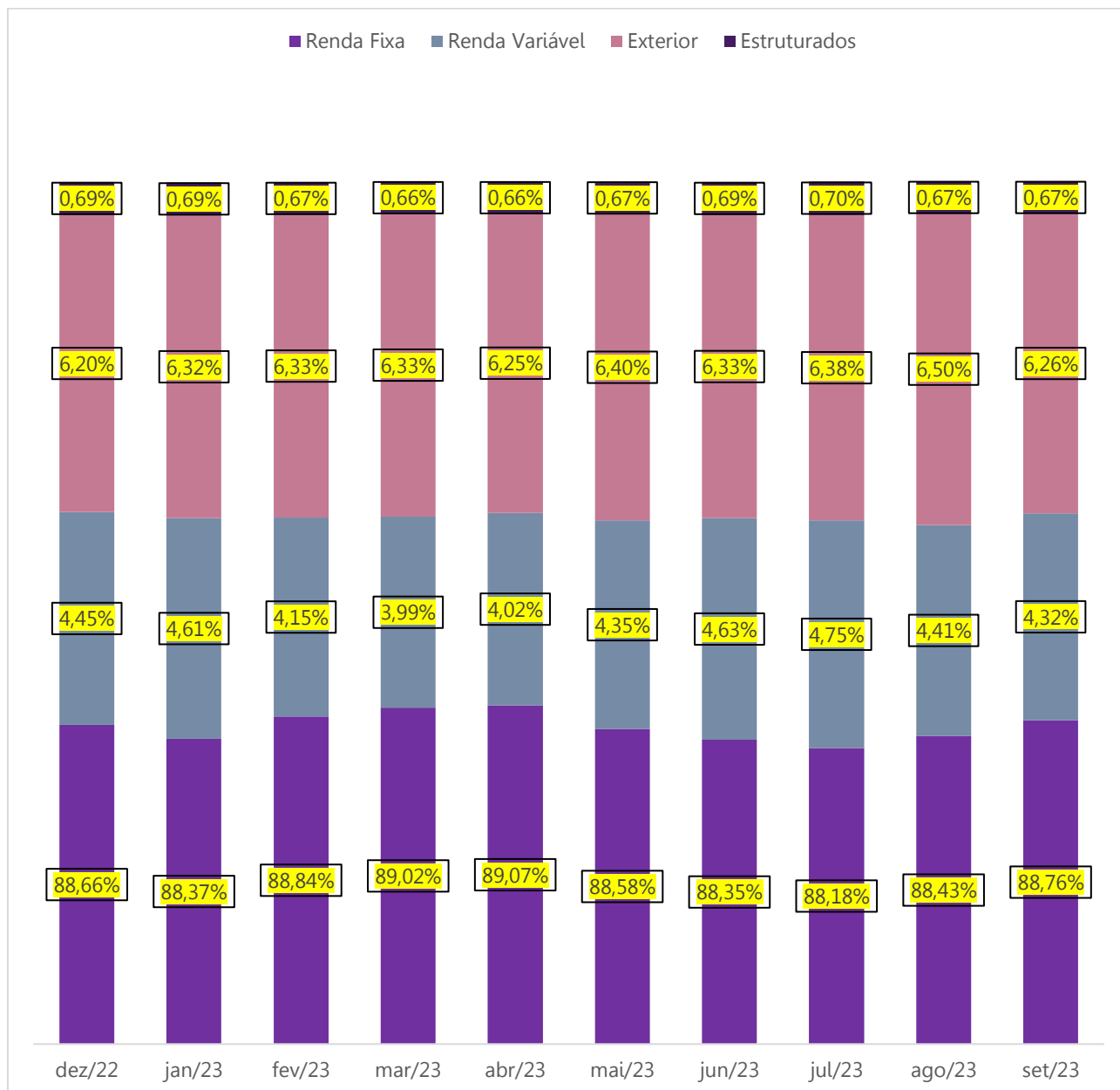


Ativo	PL Atual*	2022	PL Médio
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 649.767.487,86	R\$ 670.077.868,22	R\$ 653.384.500,82
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	R\$ 811.583.477,45	R\$ 903.866.328,17	R\$ 845.908.821,98
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 31.458.109.840,30	R\$ 28.862.497.207,79	R\$ 28.589.165.125,98
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 71.990.699,48	R\$ 3.745.902.538,43	R\$ 2.018.606.681,89
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 3.520.412.363,39	R\$ 2.756.777.028,75	R\$ 3.285.635.716,18
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 721.452.256,64	R\$ 737.700.765,07	R\$ 705.797.828,29
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 3.791.285.788,17	R\$ 3.307.767.205,35	R\$ 3.596.828.373,20
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 13.394.093.260,45	R\$ 16.549.368.546,86	R\$ 15.377.486.511,22
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R\$ 115.309.780,68	R\$ 110.804.751,51	R\$ 113.645.668,84
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.056.865.307,33	R\$ 1.938.590.167,99	R\$ 2.019.978.349,23
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 66.261.433,24	R\$ 82.015.260,43	R\$ 77.447.513,70
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 643.191.103,10	R\$ 569.834.602,44	R\$ 603.826.767,55
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.066.850.004,93	R\$ 3.683.074.421,99	R\$ 4.522.963.696,68
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 319.244.325,91	R\$ 331.650.051,41	R\$ 296.238.703,40
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 607.465.066,43	R\$ 996.043.275,47	R\$ 772.211.264,14
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.358.670.218,80	R\$ 6.347.301.770,81	R\$ 7.269.900.856,52

*A data usada para o cálculo foi 09/10/2023.

20.– Avaliação dos Investimentos no 3º Trimestre

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:



Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)
de 0 a 30 dias	329.891.906,60	68,232%	329.891.906,60
de 31 a 364 dias	0,00	0,000%	329.891.906,60
acima de 365 dias	153.591.314,29	31,768%	483.483.220,89

De 0 a 30 dias		
Ativo	Liquidação	Valor (R\$)
SANTANDER RF TP REF. DI PREMIUM (150)	D+0 du	19.641.283,63
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI	D+0 du	83.730.048,40
CAIXA BRASIL REFERENCIDO DI	D+0 du	87.785.048,01
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI	D+1 du	63.289.991,48
SANTANDER RF ATIVO FIC (350)	D+1 du	3.280.880,88
CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+3 du	13.546.487,50
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	D+3 du	7.320.923,27
BB AÇÕES ESG GLOBAIS BDR NÍVEL I	D+4 du	6.958.344,45
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	11.256.079,32
BRDESCO ALOCACAO DINAMICA	D+4 du	21.055.013,38
SANTANDER GLOBAL EQUITIES	D+8 du	9.717.213,50
CAIXA MULTIGESTOR EQUITIES	D+12 du	2.310.592,78
		329.891.906,60

Acima de 365 dias
Ativo
BB PREVIDENCIÁRIO TP 2024
CAIXA BRASIL TÍTULO PÚBLICO 2024
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES
TÍTULOS PÚBLICOS NTN-B 150824

Vencimento	Valor (R\$)	
15/08/2024	52.129.328,34	
15/08/2024	51.784.984,11	
15/08/2024	3.226.029,10	
15/08/2024	46.450.972,74	
	153.591.314,29	31,768%
	Valor (R\$)	(%) Acum.
	150.365.285,19	31,100%
	Valor (R\$)	(%) Acum.
	254.446.371,52	52,628%

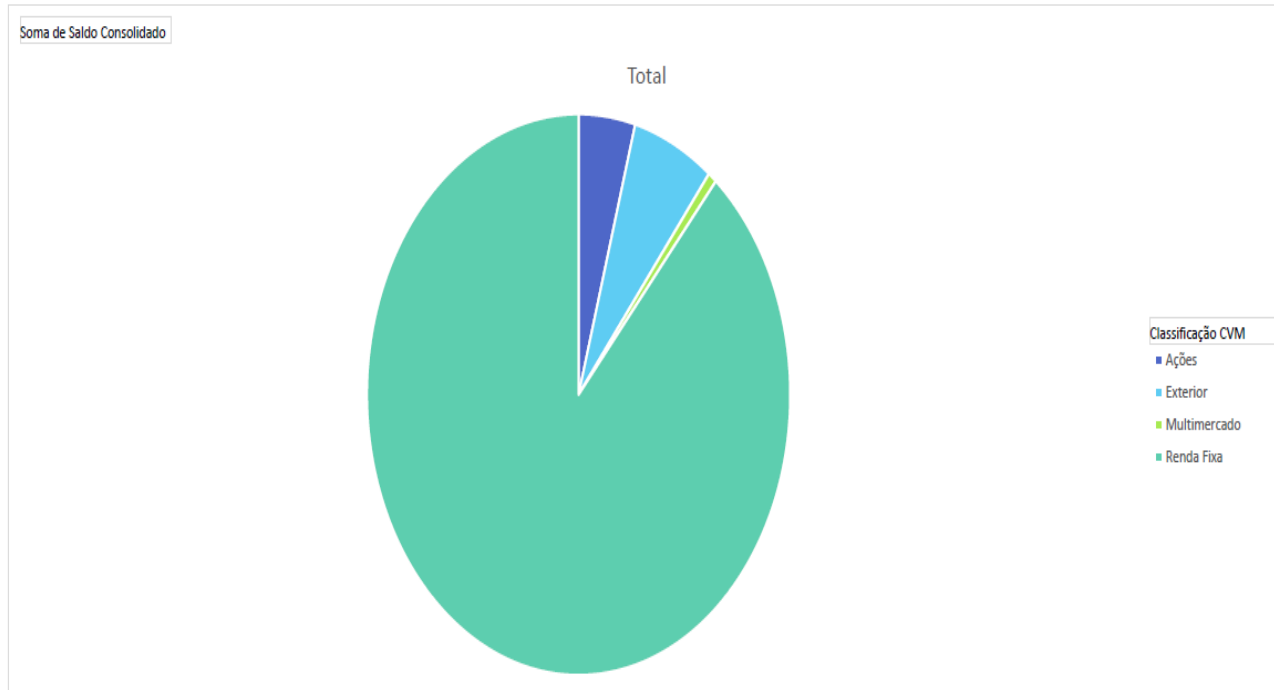
Fundos de Vértices
Fundos Curto Prazo
Títulos 2024
Referenciado DI

No período 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 nº. 4.963/2021 e compatível com os requisitos estabelecidos na Política de Investimentos. As proporções demonstram uma carteira conservadora, em linha com o cenário econômico de volatilidade e as obrigações do Instituto, com o pagamento das aposentadorias e pensões.

Segmento	Valor (\$)	Percentual (%)	
Renda Fixa	429.147.550,97	88,76%	88,76%
Renda Variável	20.867.410,77	4,32%	
Renda Variável Exterior	30.242.230,05	6,26%	11,24%
Estruturado	3.226.029,10	0,67%	

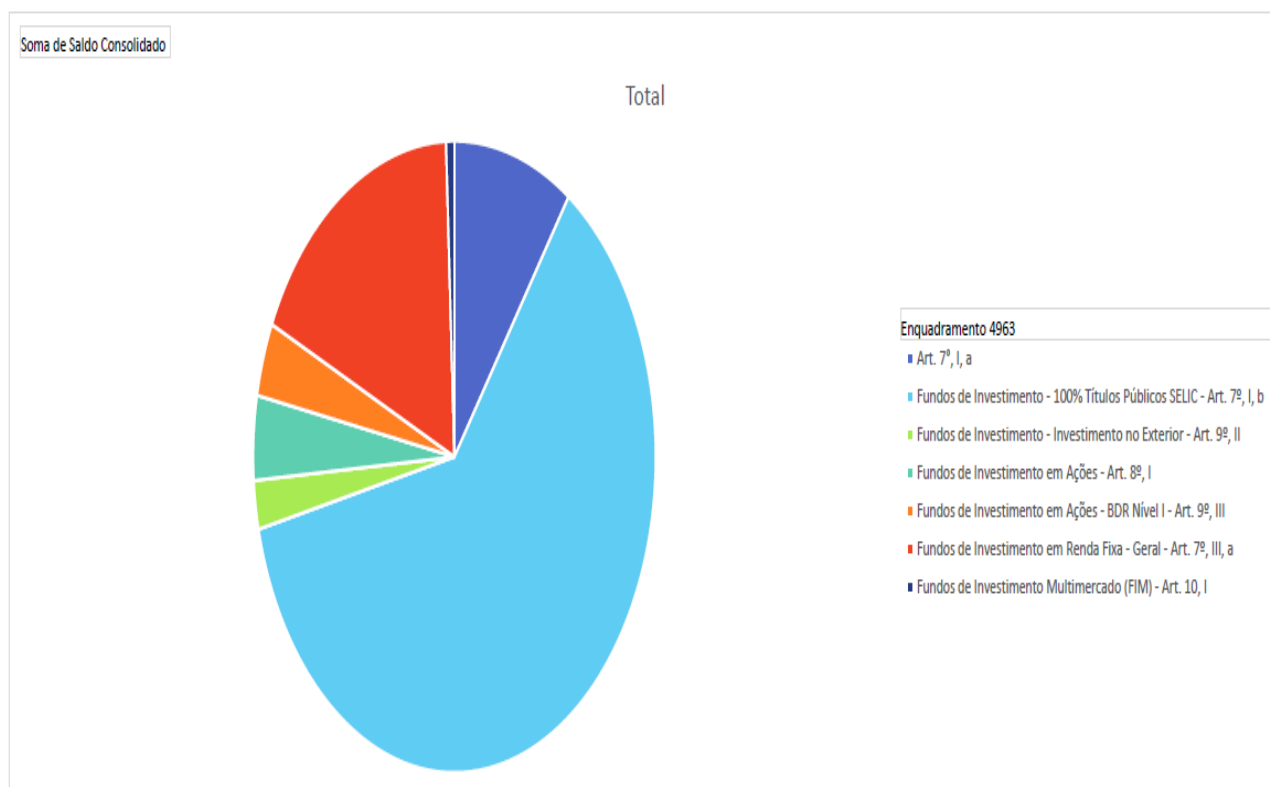
Por Segmento

29/09/2023	Saldo
Ações	20.867.410,77
Exterior	30.242.230,05
Multimercado	3.226.029,10
Renda Fixa	429.147.550,97
Total Geral	483.483.220,89

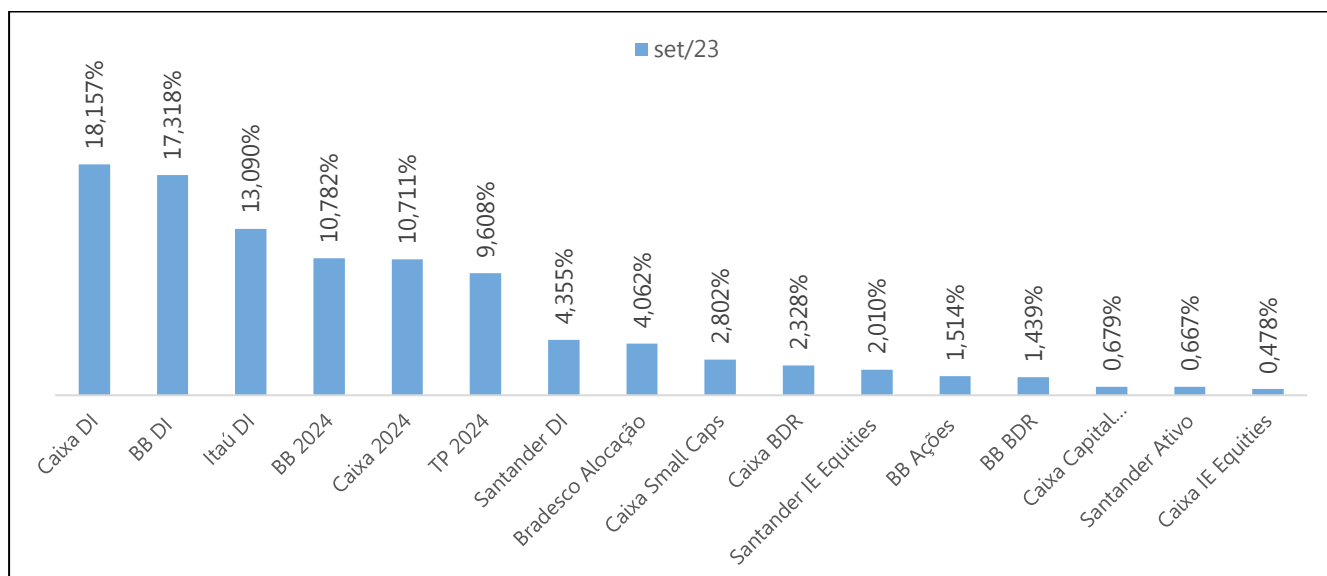
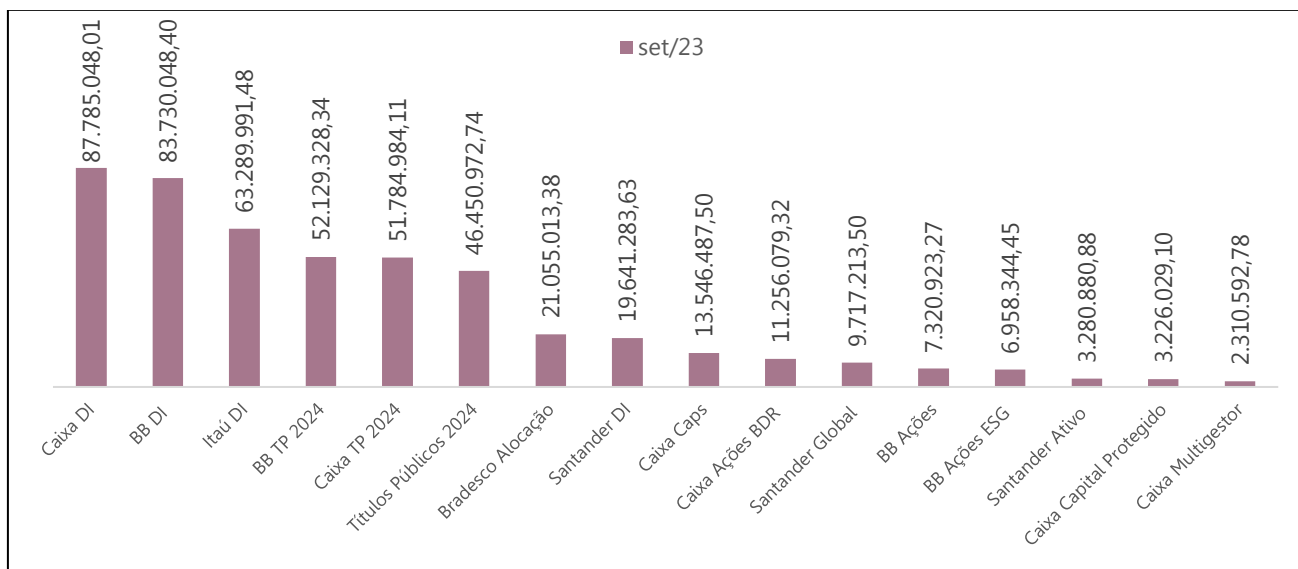


Em **30/setembro/2023**, as aplicações financeiras estavam totalmente enquadradas nos limites segmentares determinados na Resolução CMN n. 4.963/2021 para os regimes próprios de previdência com Certificação Institucional de Nível III, bem como os determinados na Política de Investimentos.

29/09/2023	Saldo
Art. 7º, I, a	46.450.972,74
Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	298.351.573,37
Fundos de Investimento - Investimento no Exterior - Art. 9º, II	12.027.806,28
Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I	20.867.410,77
Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	18.214.423,77
Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	84.345.004,86
Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I	3.226.029,10
Total Geral	483.483.220,89



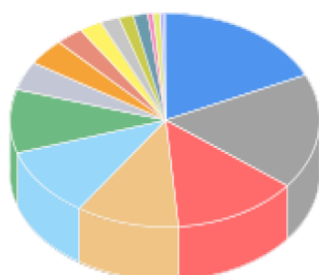
Ao final do período, a posição do patrimônio dentre os ativos se mostrava adequadamente diversificada em **15 fundos de investimentos e 01 carteira de títulos públicos 2024**, sendo a **maior aplicação** em um mesmo fundo de investimento (Caixa Brasil Renda Fixa Títulos Públicos Referenciado DI) com R\$ 87.785.048,01 representado **18,157%** 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\$ 2.310.592,78 representando **0,478%** 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.

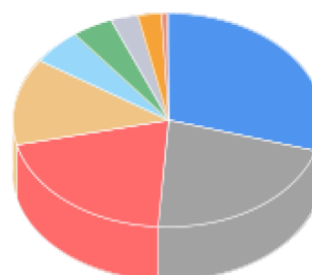
Composição do Portfólio

Composição por ativo



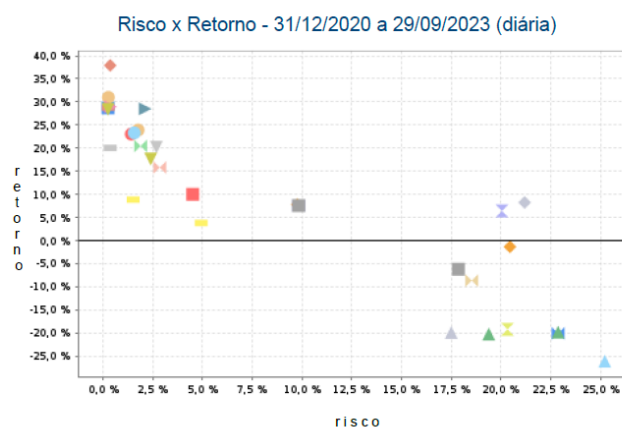
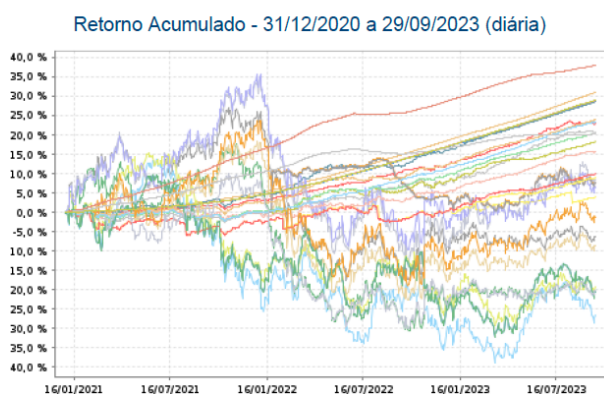
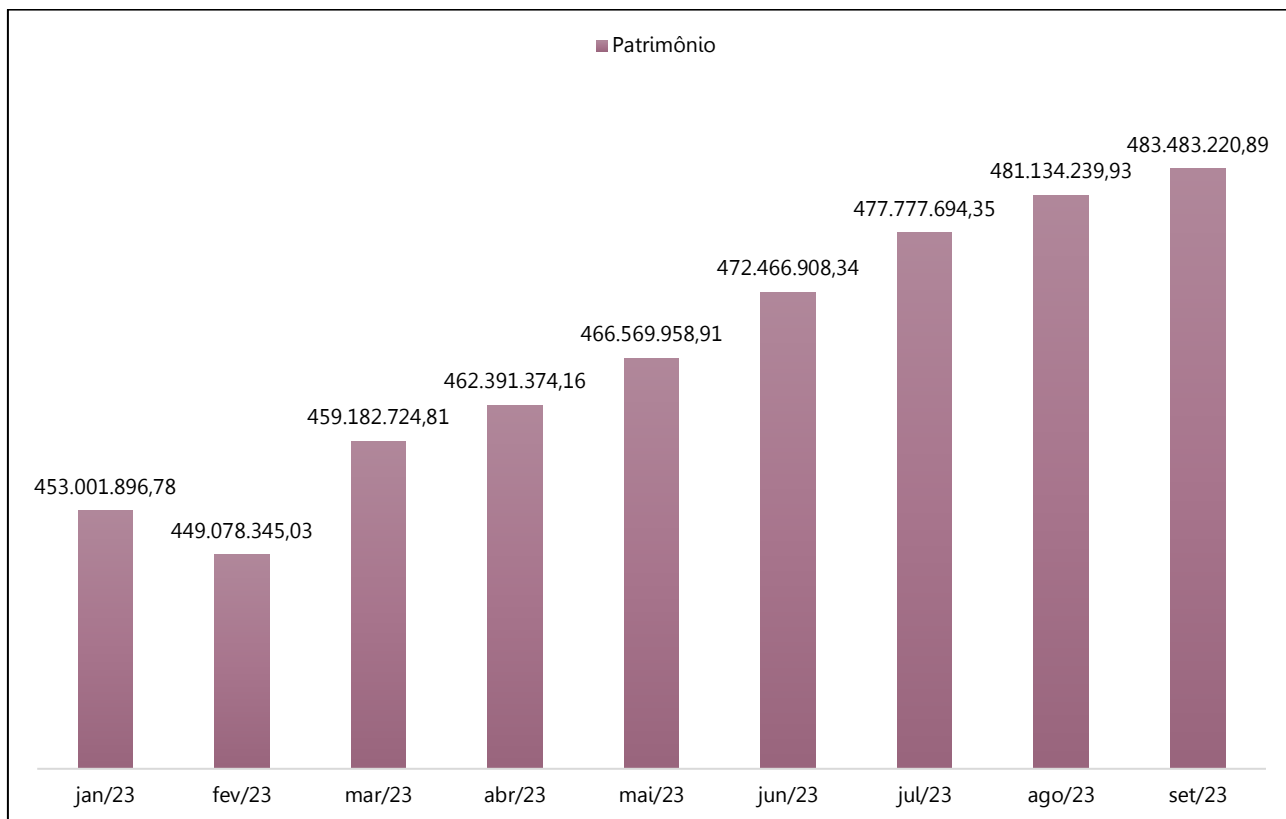
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18,16 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17,32 %
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13,09 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10,78 %
Caixa Brasil 2024 IV TP RF	10,71 %
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	9,61 %
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4,35 %
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4,06 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,80 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,33 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	2,01 %
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,51 %
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,44 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,68 %
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,67 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,48 %
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 %

Composição por tipo de fundo



Renda Fixa Duração Livre Soberano	29,62 %
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	21,38 %
Outros	20,32 %
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	13,09 %
Ações Livre	5,28 %
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	4,35 %
Ações Small Caps	2,80 %
Multimercados Investimento no Exterior	2,49 %
Multimercados Capital Protegido	0,67 %
Títulos Públicos Líquidos	0,00 %
Ações Setoriais	0,00 %
Renda Fixa Indexados	0,00 %
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	0,00 %

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\$ 483.483.220,89**.

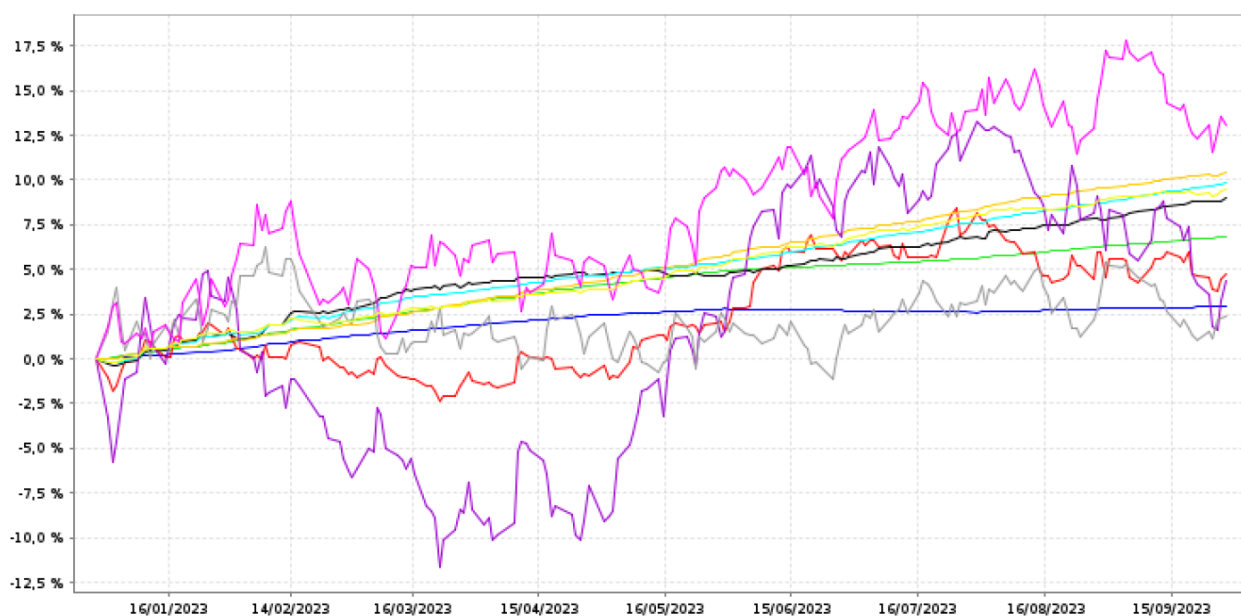


Ativo	Mês	Ano	12 meses	12 meses	Período	Saldo Inicial (R\$)	Saldo Bruto (R\$)
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,59	9,50	6,11	12,62	21,50	262.780.101,59	483.483.221,11
% do Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	115,68	138,85	169,28	128,04	40,76	-	-
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,19	9,05	5,63	11,53	26,34	30.299.095,77	3.280.881,03
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,87	4,86	13,75	-3,04	-28,80	0,00	13.546.487,51
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,30	3,49	-0,12	9,95	-	0,00	2.310.592,79
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-2,79	2,04	1,29	9,42	51,55	0,00	9.717.213,53
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,36	8,63	6,29	11,19	56,47	0,00	6.958.344,45
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,57	16,05	7,93	16,57	67,50	0,00	11.256.079,33
BRASESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,14	11,18	7,35	13,28	26,35	16.667.821,83	21.055.013,38
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	0,87	3,35	9,08	-2,75	-22,05	0,00	7.320.923,28
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10	8,82	4,45	12,03	-	0,00	52.129.328,34
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,19	4,74	5,58	0,07	-	0,00	3.226.029,09
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05	10,23	6,96	14,01	34,30	0,00	63.289.991,48
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,97	9,84	6,47	13,43	31,70	0,00	19.641.283,63
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97	9,90	6,50	13,52	32,25	0,00	83.730.048,40
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95	9,91	6,54	13,46	32,10	0,00	87.785.048,01
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	1,12	8,99	4,56	-	-	0,00	46.450.972,74
Caixa Brasil 2024 IV TP RF	1,10	8,81	4,45	-	-	0,00	51.784.984,13
CDI	0,97	9,93	6,52	13,56	32,53		
Dólar	1,74	-4,03	-2,30	-6,56	24,24		
Ibovespa	0,71	6,22	12,39	7,48	0,80		
IBX	0,84	5,50	11,77	6,59	0,89		
IGP-M	0,37	-4,93	-5,12	-6,05	45,40		
Poupança	0,61	6,16	4,07	8,38	29,18		

O retorno do patrimônio no mês foi de **R\$ 2.830.980,96**, o que representou uma rentabilidade consolidada de no mês de **0,59%**:

- + segmento de renda fixa (0,98%)
- + investimentos no exterior (-3,25%)
- + segmento de renda variável (-1,59%) e
- + investimentos estruturados (0,19%).

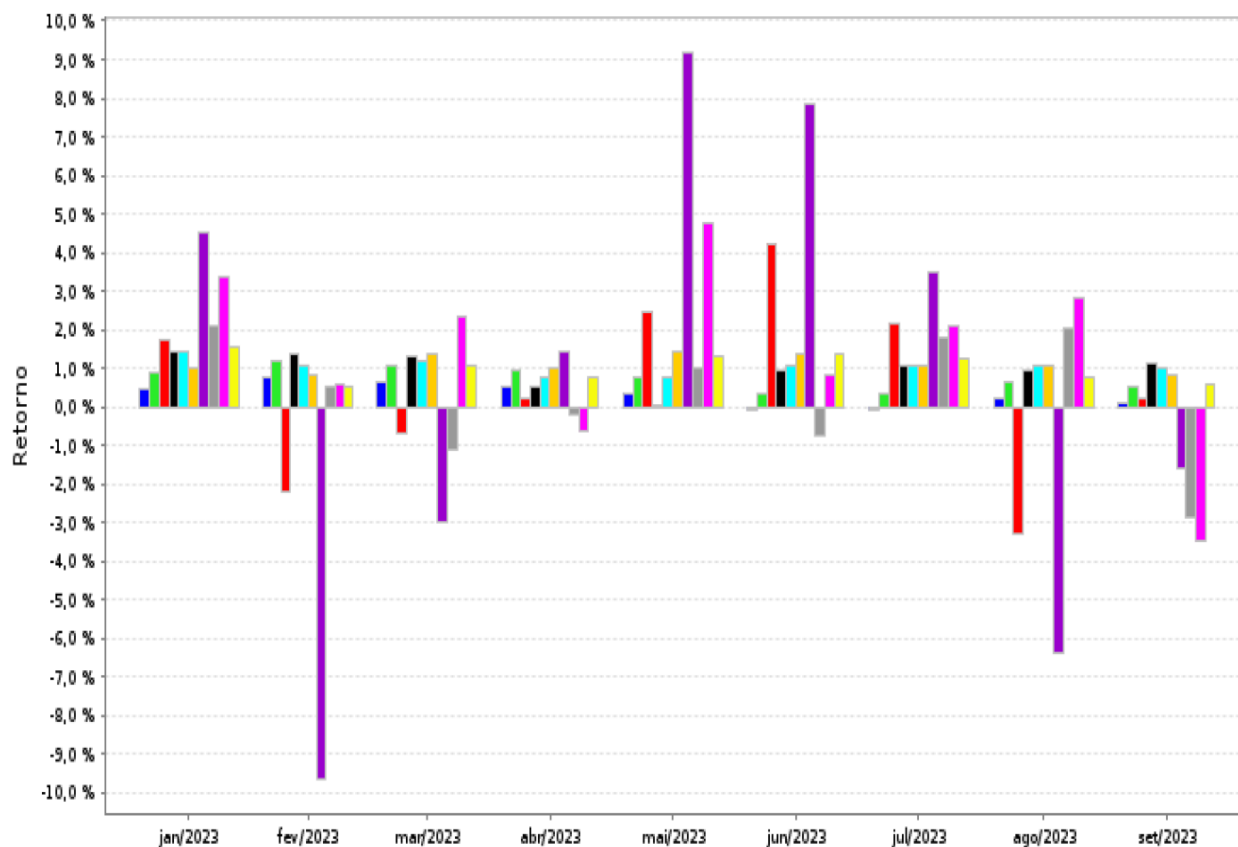
Retorno acumulado - 02/01/2023 até 29/09/2023 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*
INPC	2,91 %	2,91 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	6,84 %	6,84 %
art. 10 I - res. 4963_2021	4,74 %	4,74 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	8,99 %	8,99 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	9,84 %	9,84 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	10,42 %	10,42 %
art. 8 I - res. 4963_2021	4,33 %	4,33 %
art. 9 II - res. 4963_2021	2,32 %	2,32 %
art. 9 III - res. 4963_2021	13,10 %	13,10 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	9,50 %	9,50 %

*A data usada para o cálculo foi 29/09/2023.

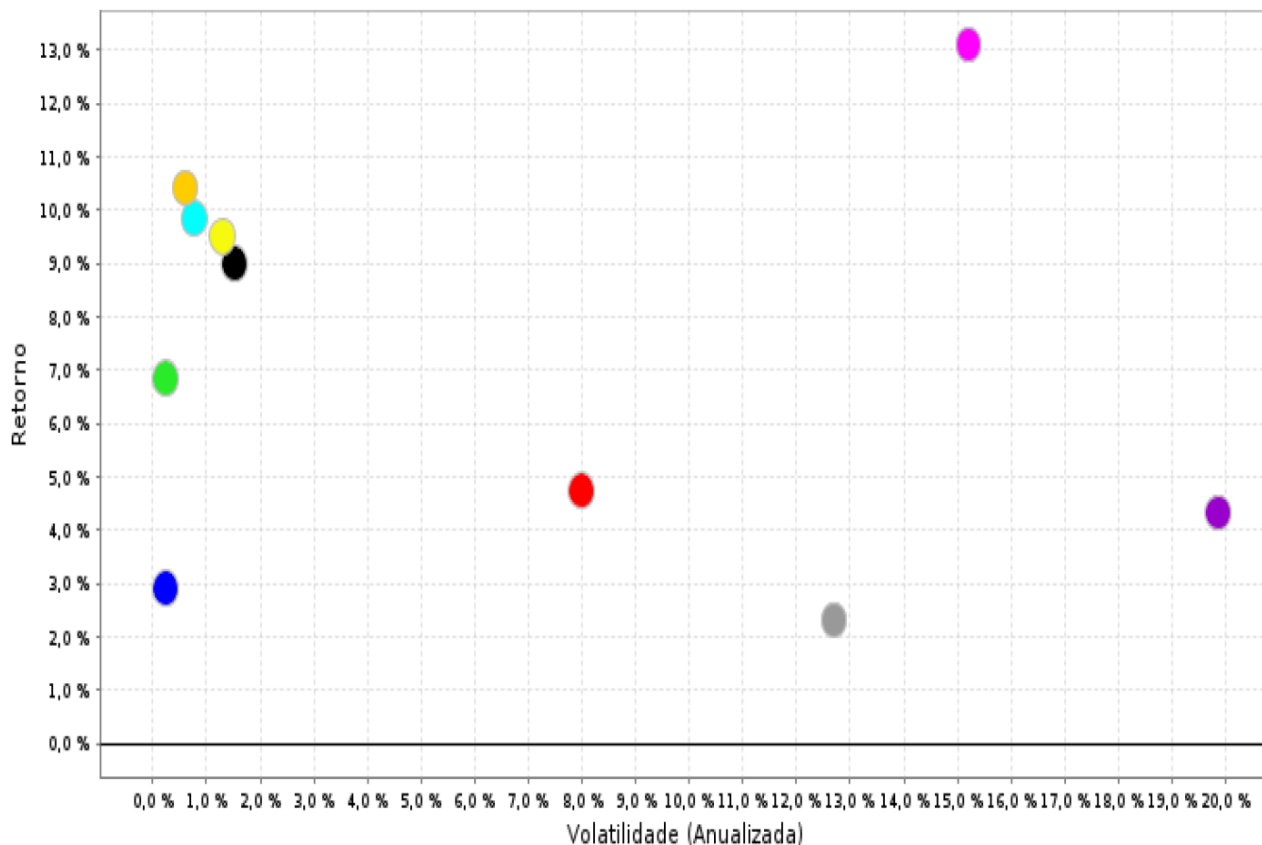
Retorno efetivo mensal de Jan/2023 até Set/2023 (mensal)



Ativo	Retorno	Retorno YTD*	Mínimo	Máximo
INPC	2,91 %	2,91 %	-0,10 %	0,77 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	6,86 %	6,86 %	0,32 %	1,19 %
art. 10 I - res. 4963_2021	4,74 %	4,74 %	-3,29 %	4,24 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	8,99 %	8,99 %	0,01 %	1,41 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	9,84 %	9,84 %	0,74 %	1,45 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	10,42 %	10,42 %	0,80 %	1,42 %
art. 8 I - res. 4963_2021	4,33 %	4,33 %	-9,64 %	9,18 %
art. 9 II - res. 4963_2021	2,32 %	2,32 %	-2,89 %	2,08 %
art. 9 III - res. 4963_2021	13,10 %	13,10 %	-3,49 %	4,74 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	9,50 %	9,50 %	0,51 %	1,57 %

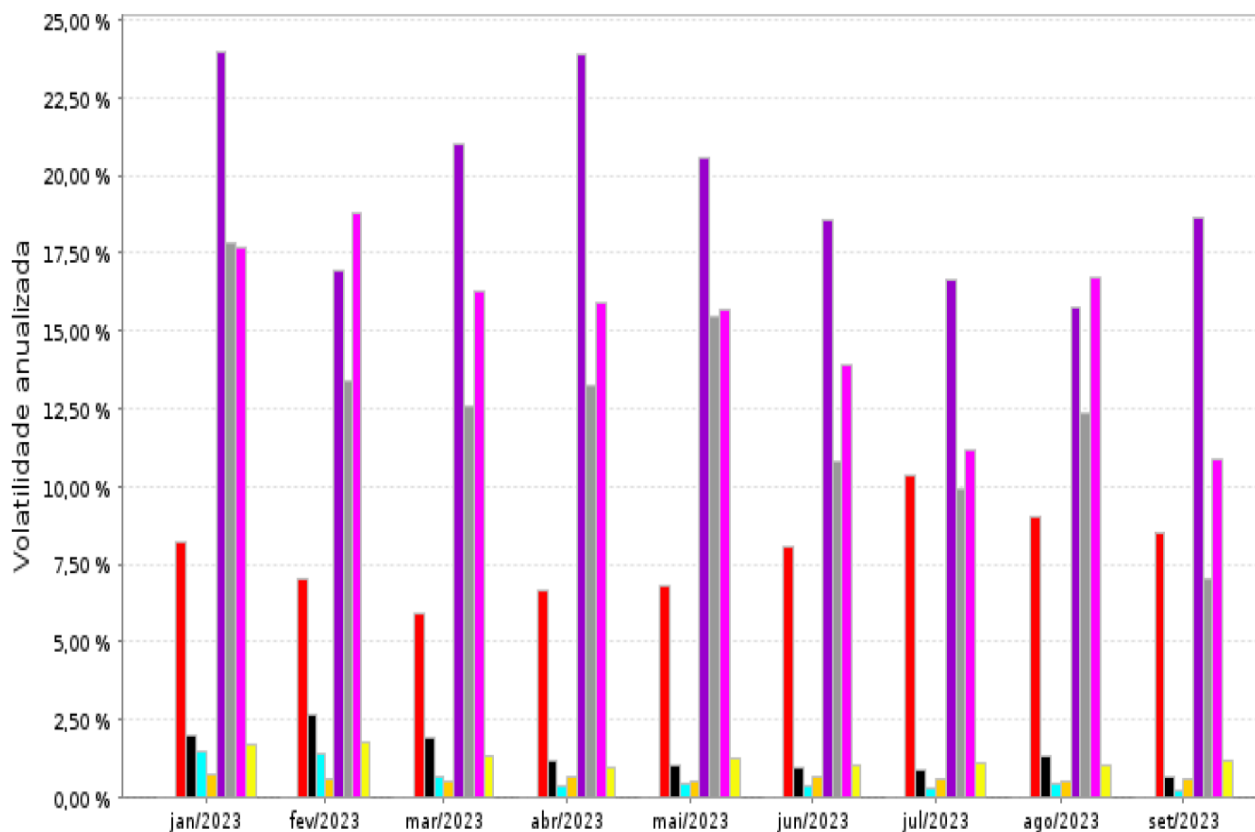
*A data usada para o cálculo foi 29/09/2023.

Risco X Retorno de 02/01/2023 até 29/09/2023 (diária)



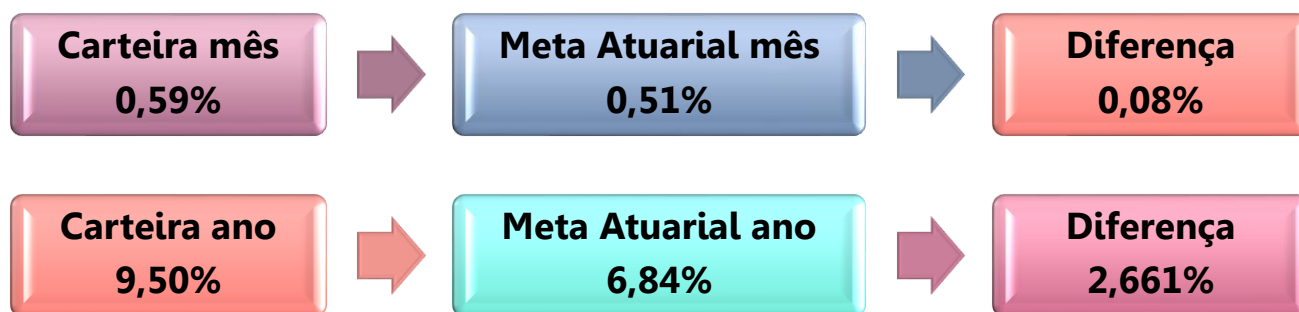
Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
INPC	2,91 %	0,23 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	6,84 %	0,23 %
art. 10 I - res. 4963_2021	4,74 %	7,98 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	8,99 %	1,52 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	9,84 %	0,77 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	10,42 %	0,60 %
art. 8 I - res. 4963_2021	4,33 %	19,86 %
art. 9 II - res. 4963_2021	2,32 %	12,70 %
art. 9 III - res. 4963_2021	13,10 %	15,20 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	9,50 %	1,29 %

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

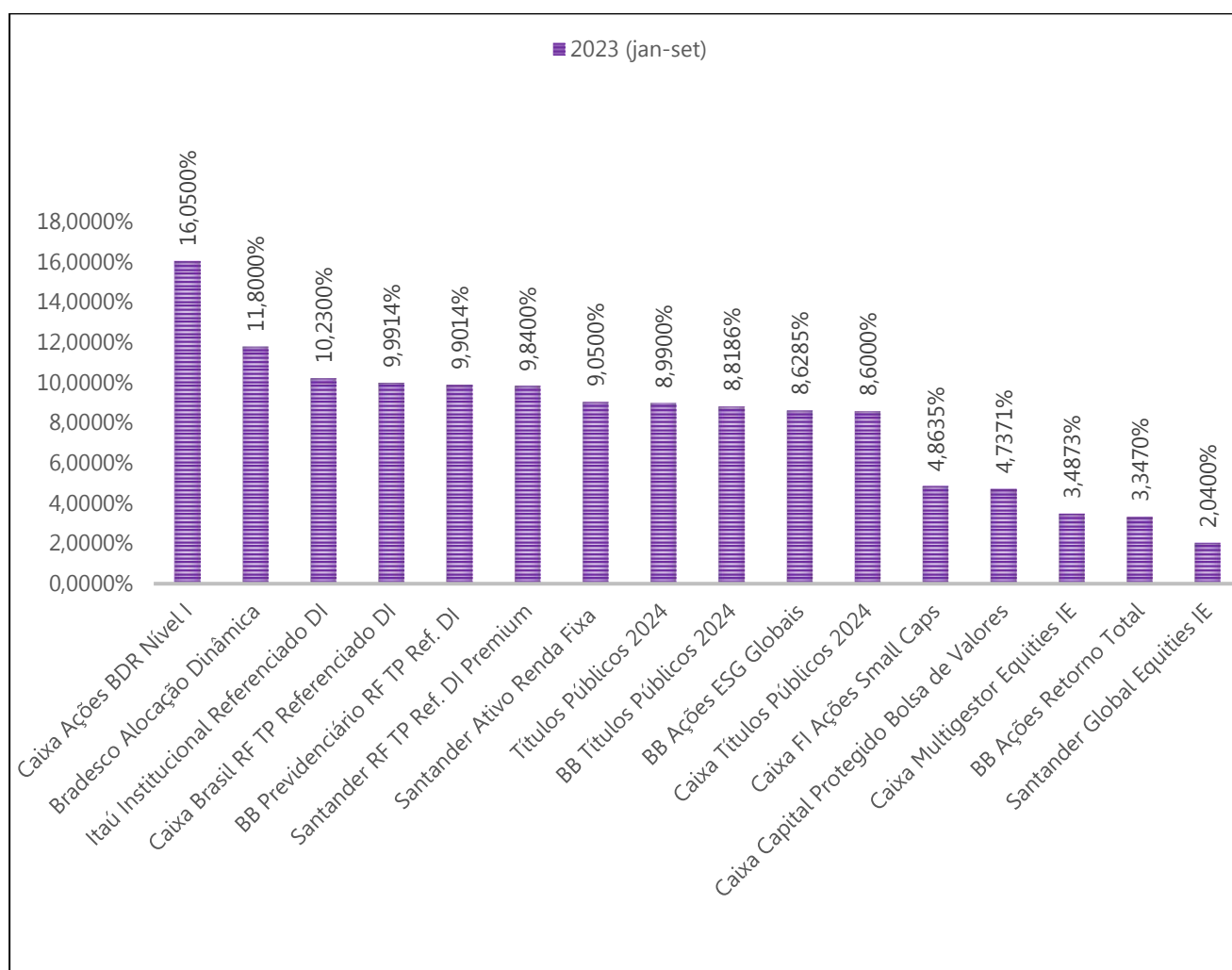


Ativo	Retorno	Volatilidade	Mínimo	Máximo
INPC	2,95 %	0,23 %	0,00 %	0,00 %
Meta Atuarial 2023 - Índice INPC +5,150%	6,90 %	0,23 %	0,00 %	0,00 %
art. 10 I - res. 4963_2021	4,78 %	7,96 %	5,89 %	10,35 %
art. 7 I a - res. 4963_2021	9,04 %	1,52 %	0,70 %	2,69 %
art. 7 I b - res. 4963_2021	9,89 %	0,77 %	0,24 %	1,45 %
art. 7 III a - res. 4963_2021	10,47 %	0,60 %	0,49 %	0,75 %
art. 8 I - res. 4963_2021	4,32 %	19,80 %	15,72 %	23,99 %
art. 9 II - res. 4963_2021	2,18 %	12,66 %	7,06 %	17,85 %
art. 9 III - res. 4963_2021	12,88 %	15,17 %	10,85 %	18,79 %
Portfólio Carteira IPMU 2023	9,53 %	1,29 %	0,99 %	1,78 %

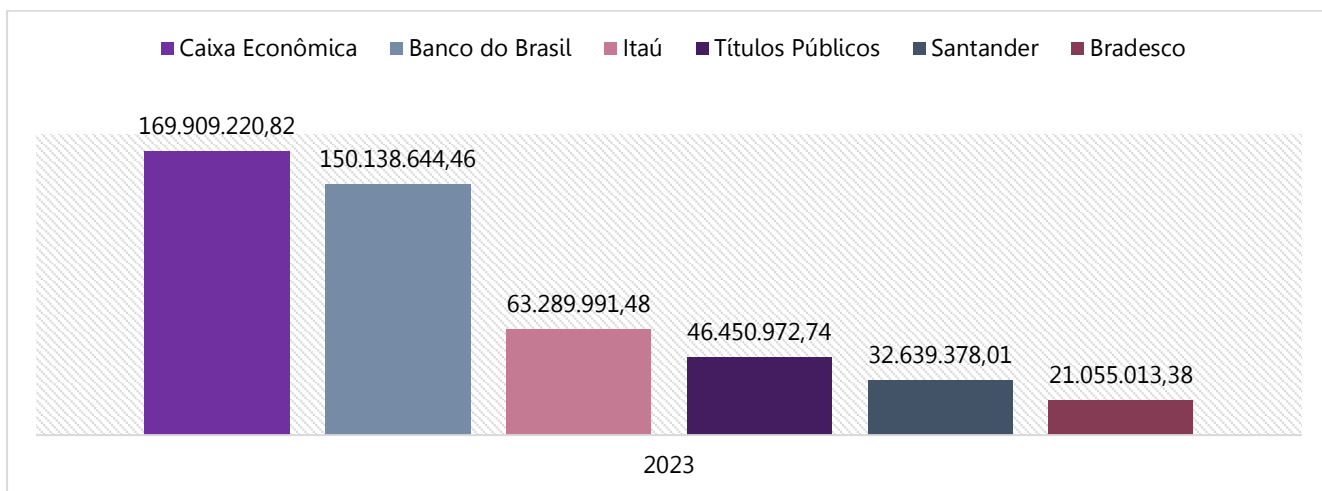
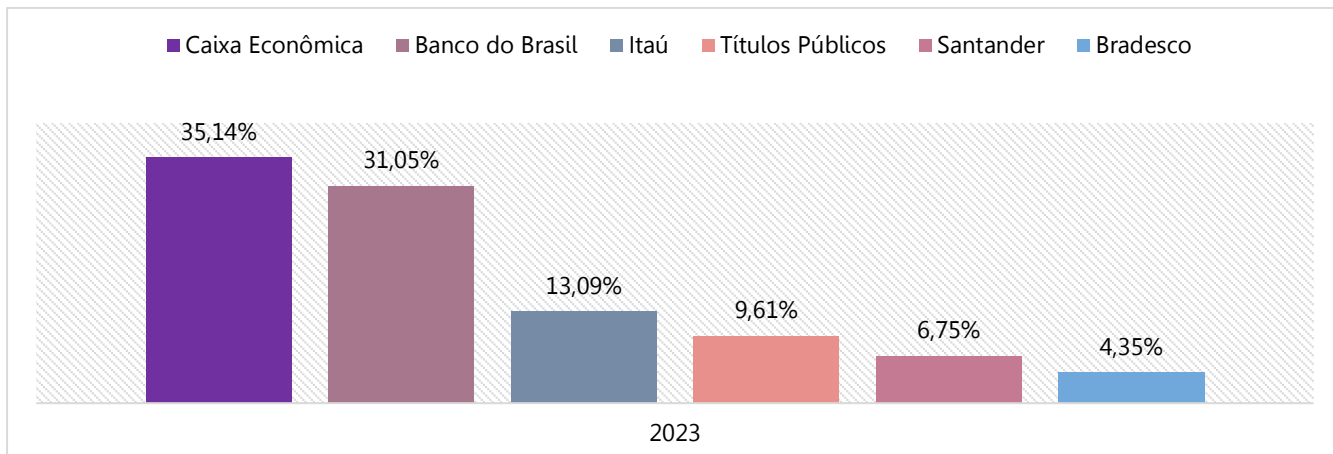
A rentabilidade dos investimentos superou a meta atuarial estipulada pela Política de Investimentos para o ano de 2023 (IPCA + 5,15%):



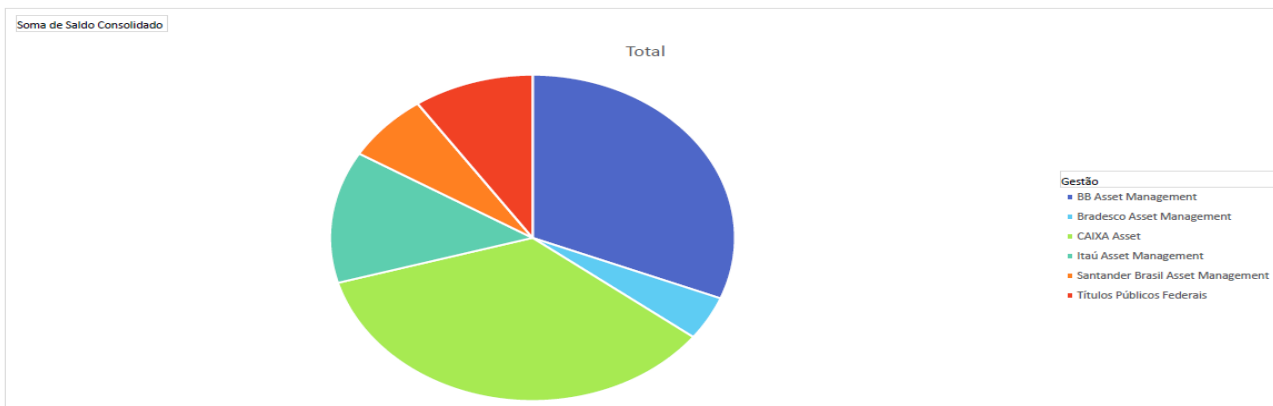
No **consolidado do período (janeiro – setembro de 2023)** o fundo de investimentos com **melhor retorno** foi **Caixa Ações BDR Nível I** (16,050%) com aplicação de 2,328% do PL do IPMU. O fundo de investimentos com **menor retorno** foi **Santander Global Equites Investimento no Exterior** (2,040%) com aplicação de 2,010% do PL do IPMU.



Ao final do período em análise, a **posição do patrimônio dentro 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.



Por Gestão	Saldo
29/09/2023	
BB Asset Management	150.138.644,46
Bradesco Asset Management	21.055.013,38
CAIXA Asset	169.909.220,82
Itaú Asset Management	63.289.991,48
Santander Brasil Asset Management	32.639.378,01
Títulos Públicos Federais	46.450.972,74
Total Geral	483.483.220,89



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	Setembro/2023	3 meses	6 meses	2023	12 meses	24 meses
Volatilidade Anualizada	1,22%	1,11%	1,56%	1,29%	1,56%	2,55%
VaR (95%)	0,58%			0,615%		
Sharp	-0,32			-0,33		

VaR

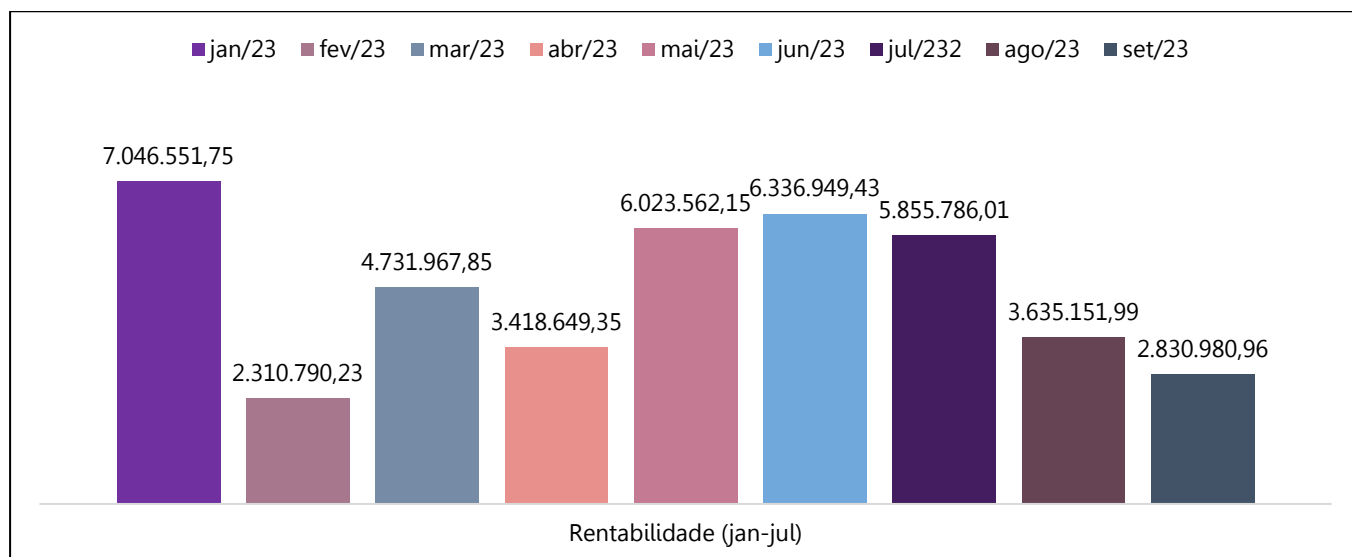
29/09/2023

	Retorno no mês	VaR no mês	Retorno no ano	VaR no ano	Saldo Consolidado
1 - ATIVOS					483.483.220,89
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,363%	5,585%	8,629%	6,819%	6.958.344,45
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	0,869%	8,285%	3,347%	8,519%	7.320.923,27
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,098%	0,332%	8,819%	0,721%	52.129.328,34
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,138%	0,980%	11,180%	1,182%	21.055.013,38
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,098%	0,331%	2,938%	2,204%	51.784.984,11
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,194%	4,056%	4,737%	3,791%	3.226.029,10
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,575%	4,971%	16,047%	7,629%	11.256.079,32
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,297%	3,320%	3,487%	7,221%	2.310.592,78
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,867%	9,399%	4,863%	10,386%	13.546.487,50
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,052%	0,027%	10,230%	0,052%	63.289.991,48
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,187%	0,852%	9,050%	0,783%	3.280.880,88
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-2,789%	3,432%	2,042%	5,971%	9.717.213,50
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,968%	0,008%	9,844%	0,014%	19.641.283,63
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,954%	0,028%	9,914%	0,038%	87.785.048,01
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,974%	0,007%	9,901%	0,012%	83.730.048,40
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	1,116%	0,332%	8,993%	0,722%	464.509.72,74
2 - POR ARTIGO DA 4963					483.483.220,89
art. 10 I - res. 4963_2021	0,194%	4,056%	4,737%	3,791%	3.226.029,10
art. 7 I a - res. 4963_2021	1,116%	0,332%	8,993%	0,722%	46.450.972,74
art. 7 I b - res. 4963_2021	1,012%	0,116%	9,843%	0,365%	298.351.573,37
art. 7 III a - res. 4963_2021	0,798%	0,266%	10,416%	0,287%	84.345.004,86
art. 8 I - res. 4963_2021	-1,588%	8,846%	4,326%	9,429%	20.867.410,77
art. 9 II - res. 4963_2021	-2,887%	3,353%	2,317%	6,029%	12.027.806,28
art. 9 III - res. 4963_2021	-3,494%	5,152%	13,096%	7,220%	18.214.423,77
3 - POR SEGMENTO					483.483.220,89
EXTERIOR	-3,254%	4,125%	8,548%	6,334%	30.242.230,05
MULTIMERCADO	0,194%	4,056%	4,737%	3,791%	3.226.029,10
RENDA FIXA	0,980%	0,151%	9,478%	0,389%	429.147.550,97
RENDA VARIÁVEL	-1,588%	8,846%	4,326%	9,429%	20.867.410,77
4 - CONSOLIDADO					483.483.220,89
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,590%	0,580%	9,500%	0,615%	483.483.220,89

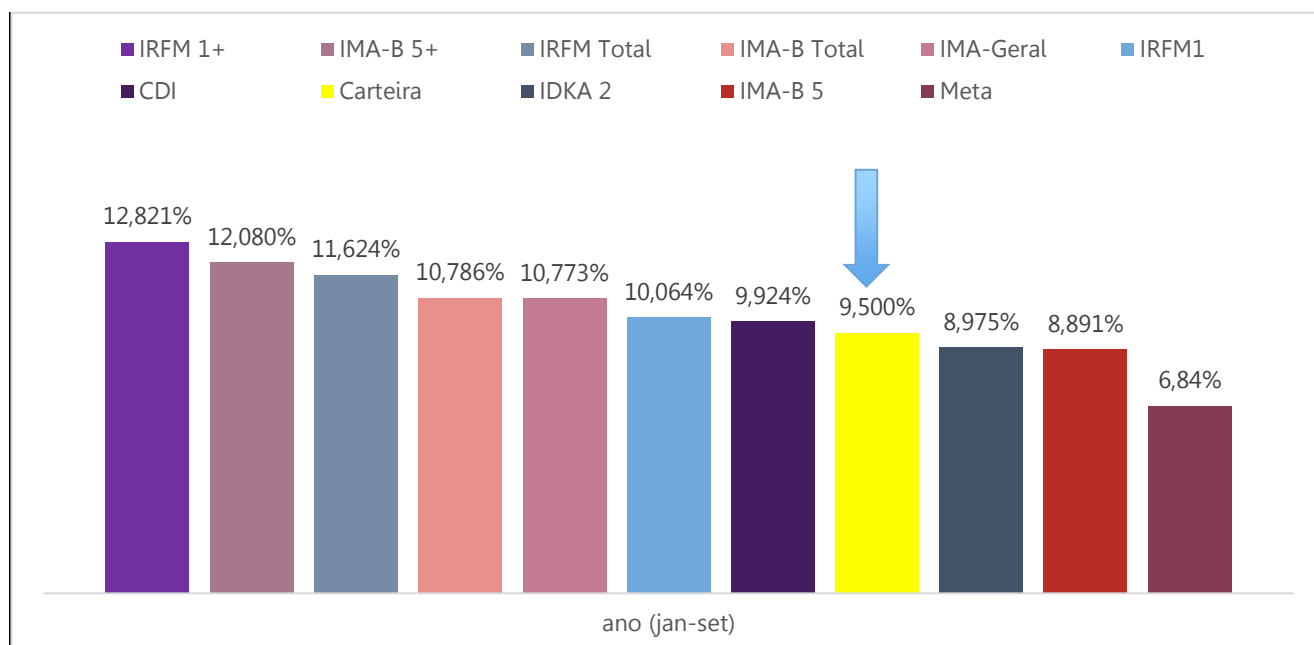
29/09/2023	Sharpe -		Sharpe -		Saldo Consolidado
	Retorno no mês	Selic no mês	Retorno no ano	Selic no ano	
1 - ATIVOS					
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,36%	-0,38	8,63%	-0,09	6.958.344,45
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	0,87%	-0,01	3,35%	-0,37	7.320.923,27
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10%	0,18	8,82%	-0,73	52.129.328,34
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,14%	-0,42	11,18%	0,50	21.055.013,38
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,10%	0,18	2,94%	-1,51	51.784.984,11
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,19%	-0,09	4,74%	-0,65	3.226.029,10
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,57%	-0,45	16,05%	0,38	11.256.079,32
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-3,30%	-0,63	3,49%	-0,42	2.310.592,78
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,87%	-0,20	4,86%	-0,23	13.546.487,50
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	1,40	10,23%	2,74	63.289.991,48
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,19%	-0,45	9,05%	-0,53	3.280.880,88
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-2,79%	-0,53	2,04%	-0,63	9.717.213,50
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,97%	-0,41	9,84%	-2,88	19.641.283,63
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95%	-0,37	9,91%	-0,17	87.785.048,01
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	-0,02	9,90%	-1,03	83.730.048,40
NTN B 760199 20240815 - PU indicativo ANBIMA	1,12%	0,21	8,99%	-0,62	464.509.72,74
4 - CONSOLIDADO					
Portfólio Carteira IPMU 2023	0,59%	-0,32	9,50%	-0,33	483.483.220,89

Retorno dos Investimentos:

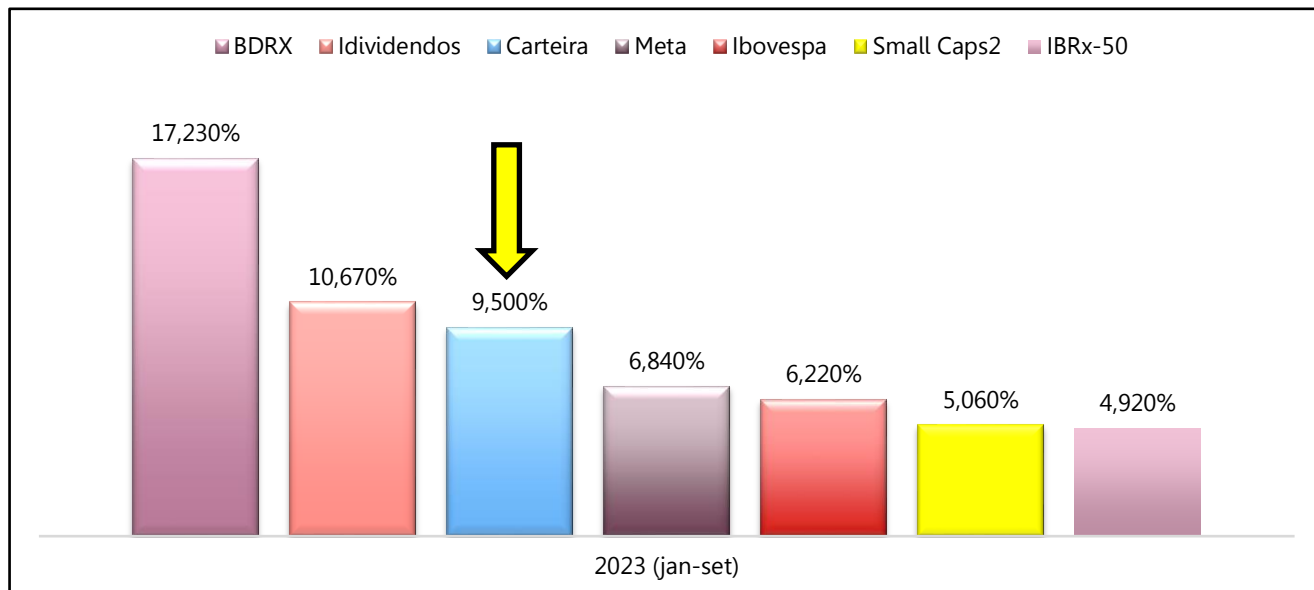
O monitoramento dos indicadores de risco dos fundos que compunham a carteira de investimentos do IPMU em **30/09/2023** estavam adequados às classes de ativos nos quais investiam. O retorno do patrimônio no mês foi de **R\$ 2.830,980,96**, o que representa uma rentabilidade no mês de **0,59%**.



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 que todos os retornos foram superiores a meta atuarial, na comparação do período acumulado.



21.- Conclusão

O **Relatório Trimestral de Investimentos – 2º Trimestre de 2023** tem como objetivo apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do IPMU (rentabilidade e risco) em consonância com a legislação em vigor e a transparência da gestão.

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

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

A Carteira de Investimentos do IPMU, reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas pelo Comitê de Investimentos, aprovadas pelo Conselho de Administração e ratificadas pelos membros do Conselho Fiscal.

O IPMU mantém seus investimentos de acordo com a Política de Investimentos-2023, com aplicações de acordo com a Resolução CMN 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.

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

Com relação a “Estratégia de Investimentos” adotada pelo Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração e ratificada pelo Conselho Fiscal, está pautada no cenário econômico (juros ainda em patamar elevado e cenário incerto) mantendo os recursos em quase sua totalidade no segmento de renda fixa.

Com uma postura mais conservadora e seus ativos de investimento concentrados em **88,76% na renda fixa**, o IPMU enfrenta o desafio de um cenário ainda incerto e vê com pouco otimismo o espaço para redução do juro pelo Banco Central diante das pressões inflacionárias. Vivemos hoje uma realidade de alocação concentrada na renda fixa, principalmente títulos públicos, que é o mais indicado para superarmos a nossa meta atuarial (INPC + 5,15%). Com relação a “bolsa”, posição neutra, sem comprar ou vender nada porque, embora o mercado acredite que possa haver valorização, os responsáveis pela condução da política financeira do IPMU, observam ainda um cenário desafiador, com muitas dúvidas.

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

Ubatuba, 16 de outubro 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

De acordo

Flávio Bellard Gomes

Presidente do Conselho de
Administração do Instituto de
Previdência Municipal de Ubatuba
CG RPPS CGINV I

Luiz Alexandre de Oliveira

Responsável pelo Controle Interno
Instituto de Previdência Municipal de
Ubatuba - IPMU
Portaria IPMU nº 066/2022
CG RPPS CGINV I

Antônio Carlos Berti Gomes

Presidente do Conselho Fiscal do
Instituto de Previdência Municipal de
Ubatuba
CG RPPS CGINV I