LDB CONSULTORIA

ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - UBATUBA

JULHO/2019

AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICPAL DE UBATUBA – IPMU

Prezados Senhores,

Este documento tem por finalidade verificar e demonstrar a aderência da carteira de investimentos do IPMU a sua Política de Investimentos. Os resultados aqui demonstrados retratam o fechamento da carteira em julho/2019.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

RENTABILIDADE CA CARTEIRA DE INVESTIMENTO X META ATUARIAL

	Julho 2019	Ano 2019
IPMU	1,13%	11,55%
INPC + 6% a.a.	0,63%	6,08%
DIFERENÇA	0,50%	5,47%

No acumulado do ano de 2019 a rentabilidade do IPMU está condizente com o definido em sua Política de Investimentos, destaque positivo para o mês de julho de 2019.

LIQUIDEZ DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Disponibilidade Financeira	IPMU
De 0 a 30 dias	82%
De 30 a 365 dias	0%
Acima de 365 dias	18%

No fechamento de julho de 2019 o IPMU apresenta liquidez de sua carteira de investimentos próximo a 82% para um mês, e, aproximadamente 18% acima de um ano.

VaR (Value at Risk) DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

VaR		
	Política	IPMU
RF	5%	0,42%
RV	20%	0%

No fechamento do mês de julho de 2019 o VaR da carteira de investimentos do IPMU foi condizente com os limites definidos em sua Política de Investimentos.

LIMITES POR CATEGORIA DE INVESTIMENTO – RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10

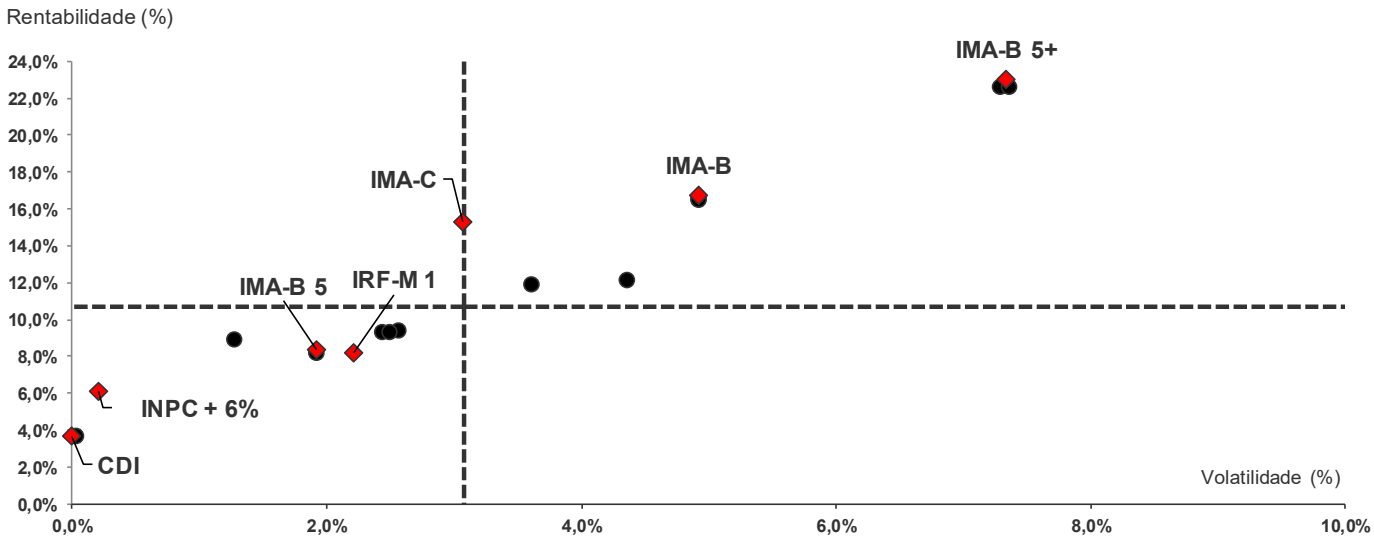
Enquadramento	Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	IPMU
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos	100%	**15%**	**15%**	**20%**	**15,98%**
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	100%	**50%**	**52%**	**60%**	**77,68%**
Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos	100%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas	5%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 7º, III, "a"	Fundos Renda Fixa Referenciados	60%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados	60%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 7º, IV, "a"	Fundos de Renda Fixa	40%	**15%**	**30%**	**40%**	**6,34%**
Art. 7º, IV, "b"	Fundos de Índice de Renda Fixa	40%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 7º, V, "b"	Letras Imobiliárias Garantidas	20%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 7º, VI, "a"	Cédula de Depósito Bancario	15%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 7º, VI, "b"	Poupança	15%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 7º, VII, "a"	Cota Sênior de FIDC	5%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 7º, VII, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 7º, VII, "c"	Fundo de Debêntures	5%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 8º, I, "a"	Fundos de Ações Referenciados	30%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 8º, I, "b"	Fundos de Índices Referenciados	30%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 8º, II, "a"	Fundos de Ações	20%	0%	1%	1%	0,0%
Art. 8º, II, "b"	Fundos de Índice de Ações	20%	0%	1%	1%	0,0%
Art. 8º, III	Fundos Multimercados	10%	0%	1%	1%	0,0%
Art. 8º, IV, "a"	Fundos de Participações	5%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 8º, IV, "b"	Fundos de Investimentos Imobiliários	5%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 8º, IV, "c"	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	5%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 9ºA, I	Renda Fixa - Dívida Externa	10%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 9ºA, II	Fundos de Investimento no Exterior	10%	0%	0%	0%	0,0%
Art. 9º A, III	Ações - BDR Nível I	10%	0%	0%	0%	0,0%

No fechamento do mês de julho de 2019 os investimentos do IPMU estavam aderentes ao limites de investimento por Artigo, Inciso e Alínea da Resolução CMN nº 3.922/10. Referente aos limites definidos como Mínimo, Objetivo e Máximo em sua Política de Investimentos cabe destacar que as alocações pertencentes aos Artigos 7, Inciso I, alínea B, e, 7, Inciso IV, alínea A apresentaram inconsistências conforme destacado na tabela acima.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Segmento	Maio 2019
RF	**100%**
RV	**0%**

ANÁLISE DE DISPERSÃO MENSAL – DATA BASE 31/07/2019



Nome	Rentabilidade	Volatilidade (anualizada)
	jul/19	jul/19
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22,64%	7,29%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22,63%	7,35%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16,57%	4,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	16,47%	4,92%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	12,17%	4,35%
NTN-B 760199 20240815	11,91%	3,61%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	9,41%	2,56%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,35%	2,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,34%	2,50%
NTN-C 770100 20210401	8,91%	1,28%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	8,20%	1,92%
SANTANDER INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3,69%	0,03%
Índices	**Rentabilidade**	**Volatilidade (anualizada)**
	jul/19	**jul/19**
IMA-B 5+	22,98%	7,34%
IMA-B	16,72%	4,92%
IMA-C	15,32%	3,07%
IMA-B 5	8,35%	1,92%
IRF-M	8,17%	2,21%
INPC + 6,00%	6,11%	0,21%
CDI	3,69%	0,00%