RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Julho/2020

Diretoria Executiva

Processo IPMU/112/2020

Aplicações Financeiras

Não ocorreram mudanças relevantes no cenário financeiro global e doméstico, sendo que parte preponderante das atenções continuam voltadas para o surto do Covid-19, com destaque negativos ainda para o Brasil e os Estados Unidos. Os principais governos e Bancos Centrais se mostram ainda cautelosos em relação aos sinais recetne4s de melhora da atividade econômica, e reforçam a disposição de não apenas manter, como de a de ampliar os estímulos econômicos em caso de necessidade.

O mês de julho foi novamente positivo. Apesar do risco de uma segunda onda de contaminação, o anúncio da finalização dos testes para uma vacina contra o Covid-19, aumenta a confiança. Entretanto, dados de emprego dos Estados Unidos, apesar da melhora, permanecem significantemente e abaixo do nível do início do ano. Além disso, questões relacionadas a guerra comercial entre EUA e China estão ressurgindo. Esse cenário se desenha às vésperas das eleições americanas e o receio com relação ao um ressurgimento da doença pelo mundo.

Apesar de aqui no Brasil a primeira onda não ter terminado, os ativos de risco permanecem em ascensão. Os dados de atividade e confiança, assim como no resto do mundo, mantiveram o otimismo com relação a uma recuperação mais rápida e reforçam o sentimento de que o pior ficou para trás. Por outro lado, o risco fiscal continua em voga, devido às sinalizações e tentativas do governo de retirar do teto de gastos para poder investir mais.

Os ativos de riscos seguiram suportados pelos mesmos fatores dos meses anteriores: expressivo suporte monetário e fiscal nas principais economias, avanço no desenvolvimento de vacinas para o Covid-19. No Brasil consolidou a visão menos pessimista do mercado, que por sua vez avalia a economia como um todo, com redução da estimativa de queda do PIB.

Julho foi um mês muito bom para os ativos aqui no Brasil, tanto para o prefixado quanto para os ativos atrelados à inflação. O que mais chama a atenção foi o desempenho dos ativos de longo prazo, principalmente os indexados à inflação, pelo vencimento mais distante e por terem ficado fora do radar dos investidores, por causa do risco. No câmbio, a volatilidade permanece, o dólar fechou a 5,2033 com queda de 4,980%.

Os amplos estímulos monetários e fiscais ao redor do mundo seguiram ajudando a sustentar a alta de preços de ativos, mesmo com alguns sinais de que uma segunda onda de casos de Covid-19 possa ter desacelerado o ritmo de crescimento da economia em distintas regiões do mundo.

Há ainda no horizonte, os desafios fiscais, incluindo o avanço da agenda reformista no Congresso, trazendo um componente adicional de cautela. A combinação de política fiscal e monetária expansionistas tem ajudado a amortecer o impacto da crise para as empresas e para as famílias. Destaque para a redução da taxa Selic para nível mínimo histórico.

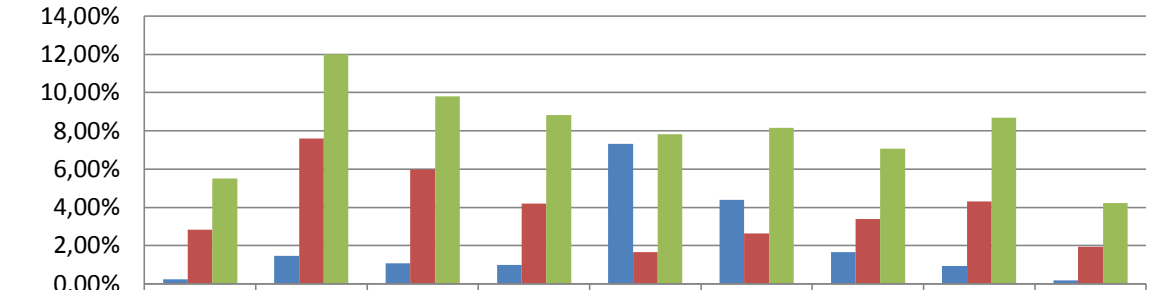
O PIB do 2º trimestre foi divulgado em diversos países, em muitos deles mostrando quedas históricas. Nos EUA a contração foi de -9,5% T/T, enquanto na Zona do Euro foi -12,1% T/T. Na China, que sofreu os efeitos da pandemia no 1º trimestre (com queda de -10,0% T/T), o 2º trimestre teve alta de 11,5% T/T. Apesar dessas quedas históricas, a atividade nesses países ao longo do 2º trimestre de forma geral seguiu mostrando sinais de recuperação. As vendas no varejo em junho subiram, e nos EUA (7,5% M/M), no Japão (13,1% M/M) e no Reino Unido (14,0% M/M), em todos os casos basicamente voltando ao patamar de antes da pandemia. As vendas foram ajudadas pelos amplos estímulos fiscais, como transferências de rendas a pessoas que perderam emprego. A produção industrial também mostrou crescimento (de 5,4% M/M nos EUA), mas ainda se encontra em nível bem abaixo do visto antes da pandemia (11% abaixo no caso dos EUA).

Na Zona do Euro, os países chegaram a um acordo em relação ao pacote de estímulo para sair da crise de € 750 bi, sendo que € 390 bi serão gastos da Comissão Europeia financiados por títulos pan-europeus, algo inédito até então. Por outro lado, o Congresso americano não havia chegado até o final de julho a um acordo para estender certos programas de transferências de renda, que terminariam nesse mês, com divergências entre o programa do Partido Democrata (US$ 3,5 tri) e do Partido Republicano (US$ 1,0 tri). Assim, esse maior otimismo relativo da política fiscal na Zona do Euro em relação aos EUA ajudou o euro a se valorizar bastante diante do dólar no mês.

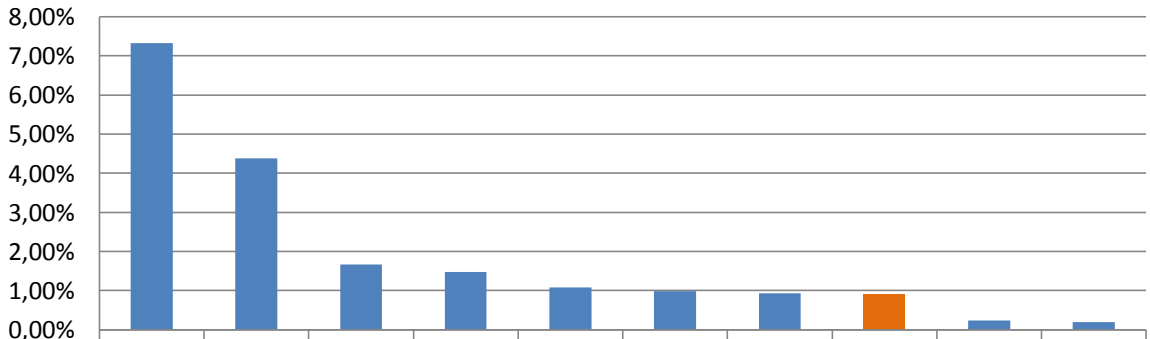
No Brasil houve uma descompressão de risco país, assim como em outras economias emergentes. O CDS caiu de 260 pontos para 220 pontos, ajudado tanto pelo cenário externo quanto pelo interno, com maior amostra de apoio do Congresso á agenda econômica e envio de proposta de reforma tributária pelo Executivo. Isso teve efeito no real, que se valorizou 5,0% diante do dólar.

A inflação de julho/2020 veio muito próxima da esperada pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA, que estimava 0,37%. O IPCA ficou em 0,36% em julho/2020 e no acumulado de 12 meses ficou em 2,29%. A Inflação projetada para 2020 é de 1,63% a.a. e para 2021 de 3,00% a.a. Para aos analistas, a elevada capacidade ociosa na economia, por um período bastante longo, faz com que o cenário permaneça amplamente favorável para a inflação em níveis baixos.

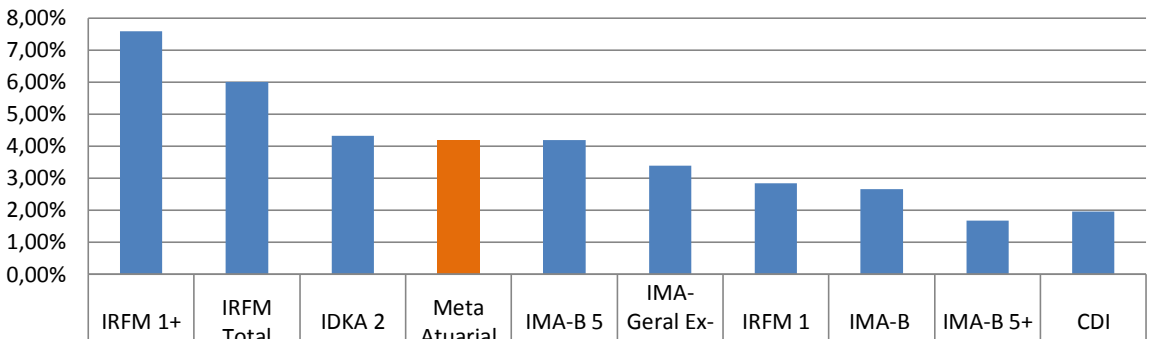
Na Renda Fixa, a performance dos principais índices foi positiva em julho/2020. Tal desempenho foi impulsionado por: (i) continuidade do processo de recuperação da atividade nas principais economias, combinado com liquidez global abundante; (ii) comportamento favorável da inflação e (iii) descompressão do quadro político. Na Renda Variável, a performance dos principais índices também foi novamente positiva em julho/2020, dando sequência a um curto período de recuperação, iniciado em Abril/2020. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pelo evento Covid-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 mil pontos em 18/03/2020 para os 102.912,24 em 31/07/2020, com uma alta de 53,8%, nesse período. No ano, o índice ainda acumulava perdas de 11,01%, até 31/07/2020.



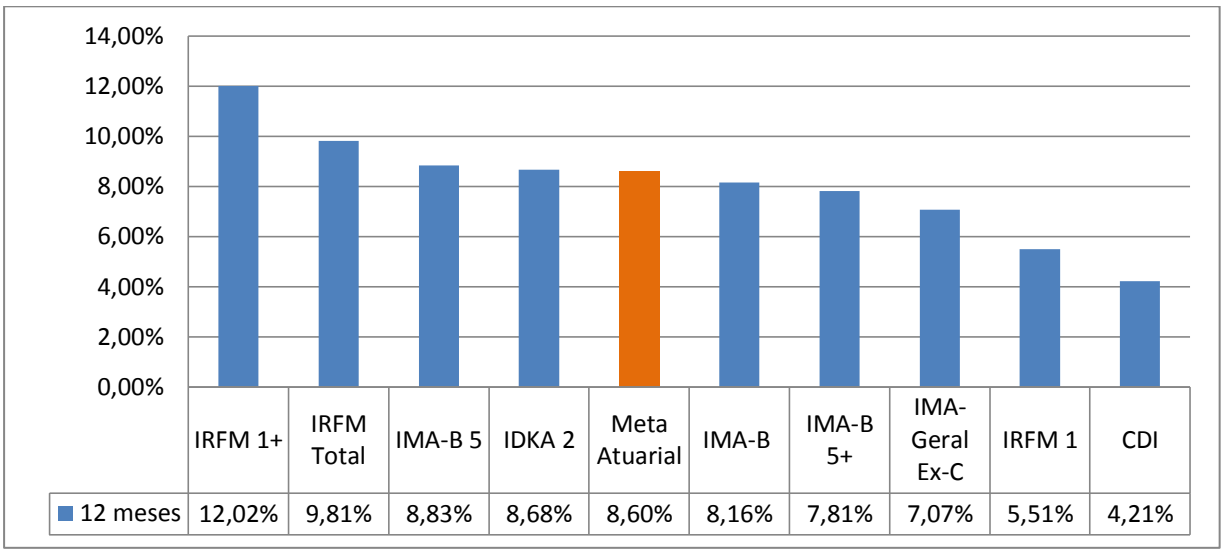
	IRFM 1	IRFM 1+	IRFM Total	IMA-B 5	IMA-B 5+	IMA-B	IMA-Geral Ex-C	IDKA 2	CDI
Julho	0,24%	1,47%	1,08%	0,99%	7,32%	4,39%	1,66%	0,94%	0,19%
2020	2,84%	7,59%	6,00%	4,19%	1,68%	2,65%	3,39%	4,31%	1,95%
12 meses	5,51%	12,02%	9,81%	8,83%	7,81%	8,16%	7,07%	8,68%	4,21%



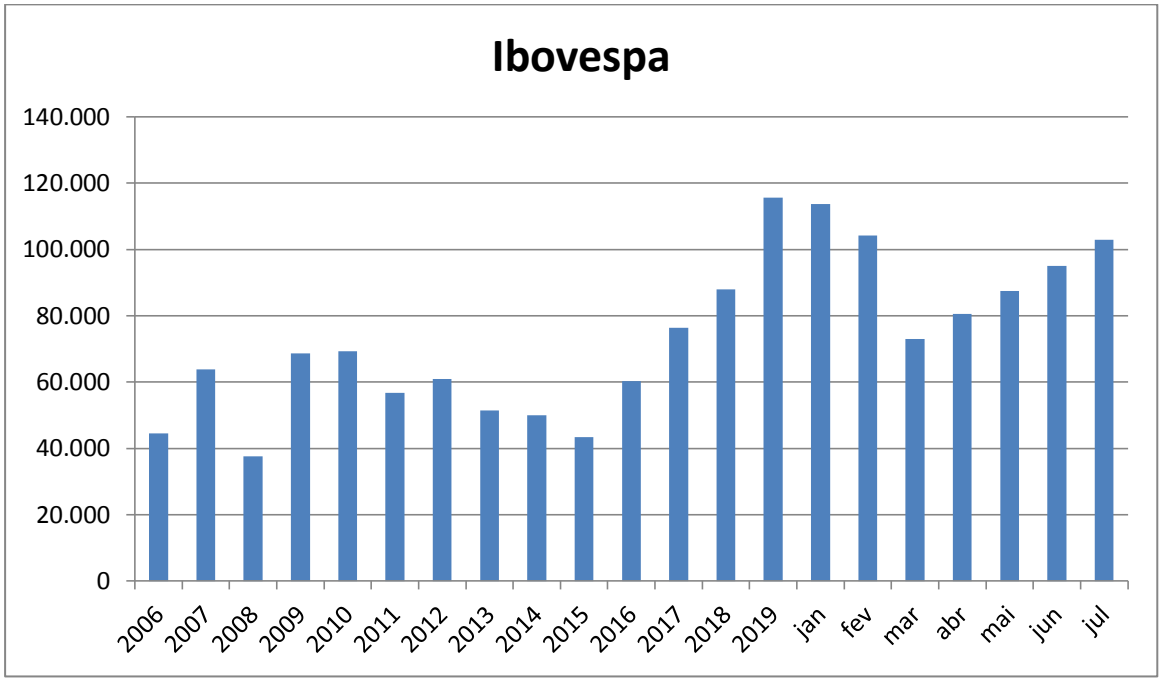
	IMA-B 5+	IMA-B	IMA-Geral Ex-C	IRFM 1+	IRFM Total	IMA-B 5	IDKA 2	Meta Atuarial	IRFM 1	CDI
Julho	7,32%	4,39%	1,66%	1,47%	1,08%	0,99%	0,94%	0,91%	0,24%	0,19%

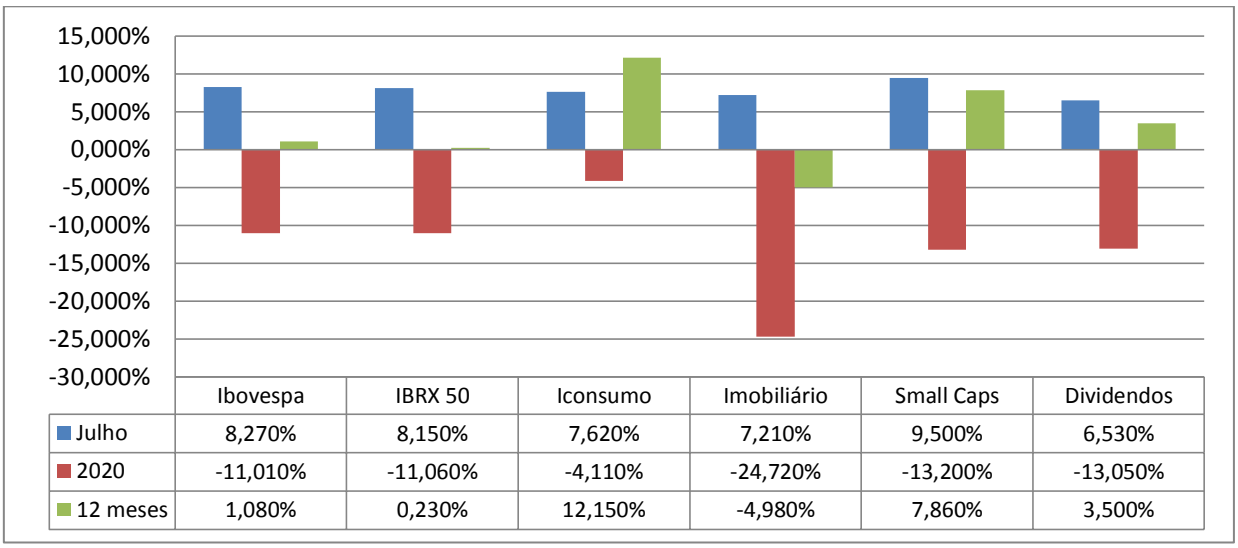


	IRFM 1+	IRFM Total	IDKA 2	Meta Atuarial	IMA-B 5	IMA-Geral Ex-C	IRFM 1	IMA-B	IMA-B 5+	CDI
2020	7,59%	6,00%	4,31%	4,20%	4,19%	3,39%	2,84%	2,65%	1,68%	1,95%

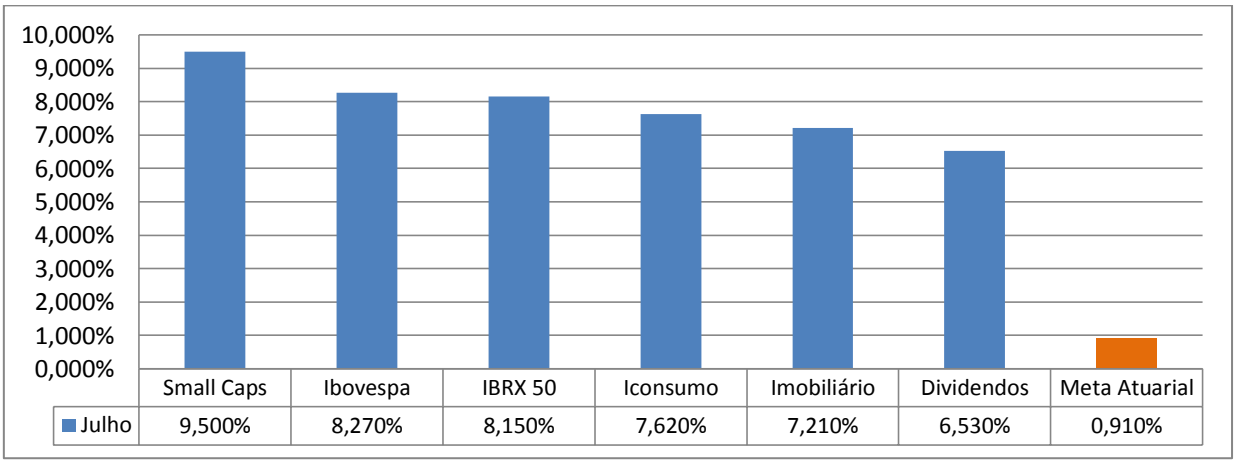


	IRFM 1+	IRFM Total	IMA-B 5	IDKA 2	Meta Atuarial	IMA-B	IMA-B 5+	IMA-Geral Ex-C	IRFM 1	CDI
12 meses	12,02%	9,81%	8,83%	8,68%	8,60%	8,16%	7,81%	7,07%	5,51%	4,21%

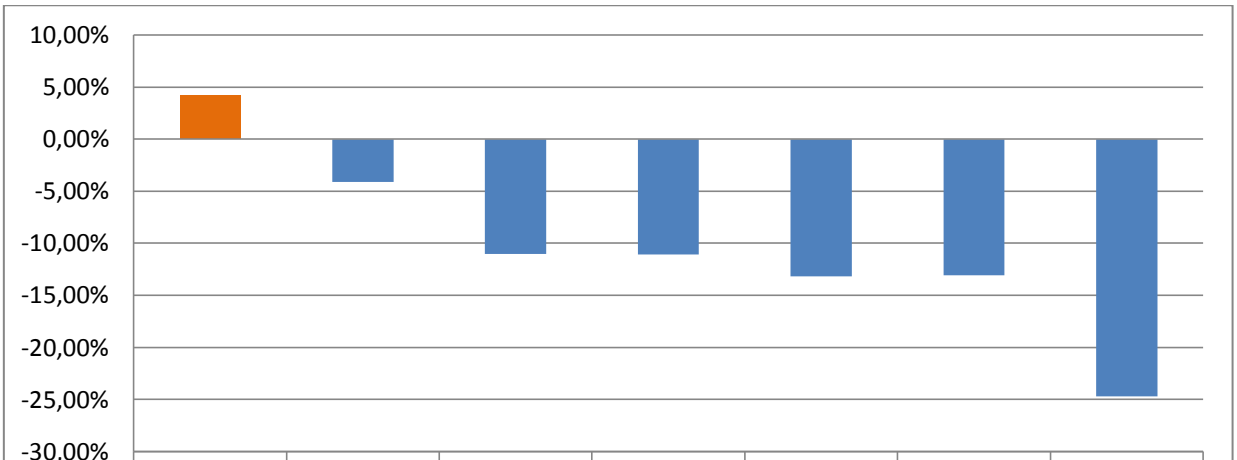




	Ibovespa	IBRX 50	Iconsumo	Imobiliário	Small Caps	Dividendos
Julho	8,270%	8,150%	7,620%	7,210%	9,500%	6,530%
2020	-11,010%	-11,060%	-4,110%	-24,720%	-13,200%	-13,050%
12 meses	1,080%	0,230%	12,150%	-4,980%	7,860%	3,500%



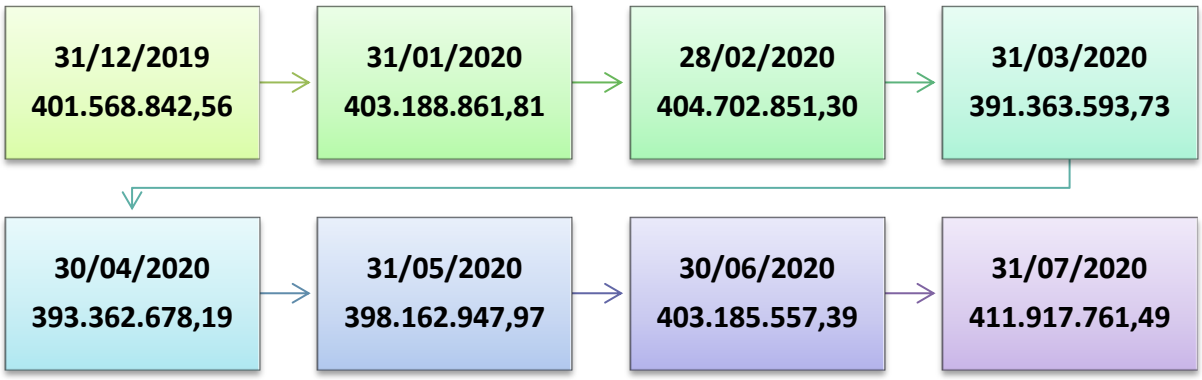
	Small Caps	Ibovespa	IBRX 50	Iconsumo	Imobiliário	Dividendos	Meta Atuarial
Julho	9,500%	8,270%	8,150%	7,620%	7,210%	6,530%	0,910%

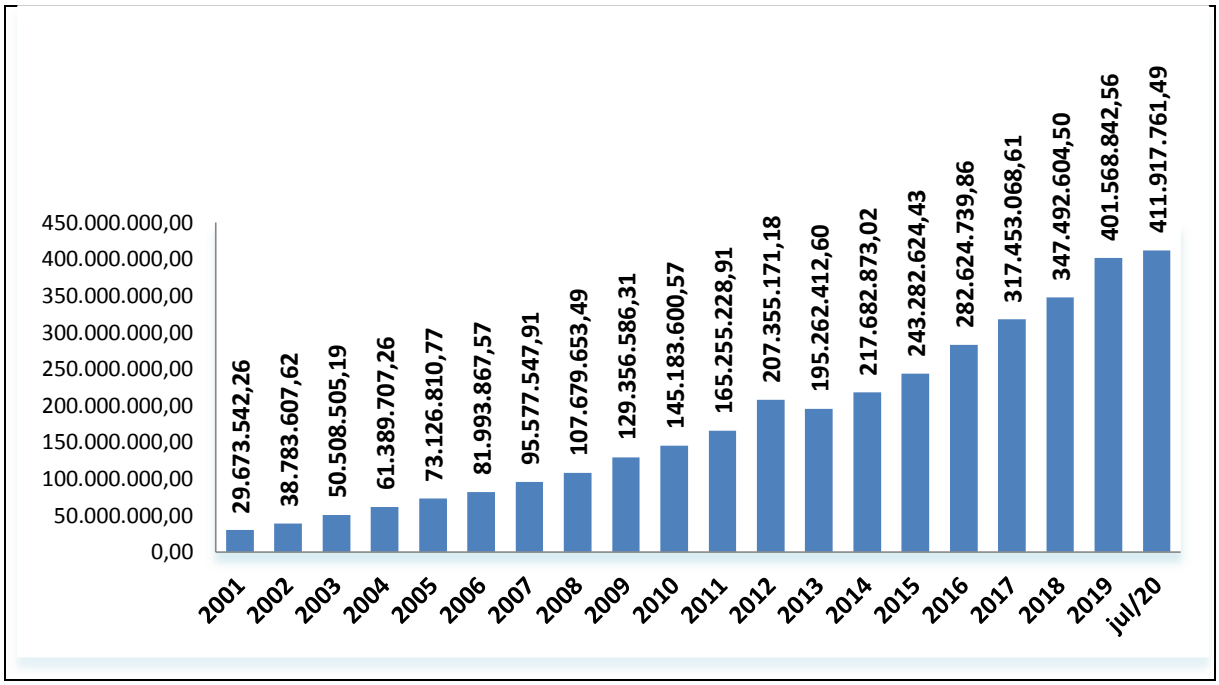


	Meta Atuarial	Iconsumo	Ibovespa	IBRX 50	Small Caps	Dividendos	Imobiliário
2020	4,20%	-4,110%	-11,010%	-11,060%	-13,200%	-13,050%	-24,720%

Carteira de Investimentos

O saldo das aplicações financeiras em 2020 sofreu com a volatilidade do mercado financeiro, devido à evolução da crise Covid 19, principalmente no mês de março.
O IPMU encerrou 2019 com patrimônio de **R$ 401.568.842,56** (quatrocentos e um milhões quinhentos e sessenta e oito mil oitocentos e quarenta e dois reais e cinquenta seis centavos) e no dia 31/07/2020, apresenta patrimônio de **R$ 411.917.791,49** (quatrocentos e onze milhões novecentos e treze mil setecentos e noventa e um reais e quarenta e nove centavos).

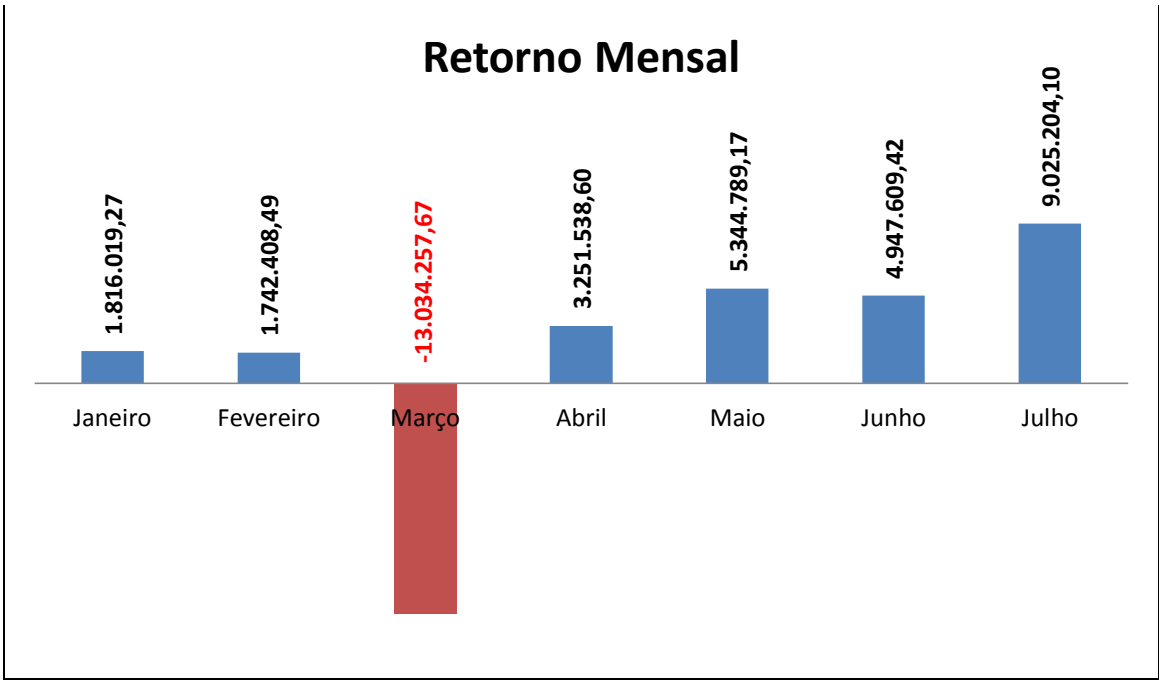




Rentabilidade

A rentabilidade dos investimentos entre **janeiro/julho** foi positiva em **R$ 13.093.320,38** (treze milhões noventa e três mil trezentos e vinte reais e trinta e oito centavos), conseguindo reverter a desvalorização registrada no mês de março/2020, refletindo a grande volatilidade dos mercados financeiros devido a pandemia do "coronavírus":

2020	Renda Fixa		Renda Variável		Total
	Valorização	Desvalorização	Valorização	Desvalorização	
Janeiro	1.829.871,12	-13.851,85	0,00	0,00	1.816.019,27
Fevereiro	1.742.408,49	0,00	0,00	0,00	1.742.408,49
Março	272.644,63	-13.081.828,27	0,00	-225.074,03	**-13.034.257,67**
Abril	3.210.392,64	-122.428,60	163.574,56	0,00	3.251.538,60
Maio	5.184.693,60	0,00	160.104,57	0,00	5.344.798,17
Junho	4.711.922,04	0,00	235.687,38	0,00	4.947.609,42
Julho	8.517.605,86	0,00	507.598,24	0,00	9.025.204,10
Total	**25.469.538,38**	**-13.218.108,72**	**1.066.964,75**	**-225.074,03**	**13.093.320,38**



R$ 26.536.503,13

Valorização

R$ 13.443.182,75

Desvalorização

Aplicação	Saldo Financeiro		Rentabilidade							
	31/12/2019	31/07/2020	Jan	Fev	Mar	Abr	Maio	Junho	Julho	2020
NTN-B 15 08 24	43.203.706,99	44.594.334,60	0,82%	0,71%	**-2,68%**	0,72%	3,18%	1,26%	1,79%	5,84%
NTN-C 01 04 21	19.674.136,21	20.677.766,98	0,51%	0,12%	**-0,06%**	**-1,83%**	1,52%	2,53%	2,26%	8,09%
Bradesco Alocação	16.667.821,83	17.250.455,48	0,43%	0,39%	**-2,11%**	1,02%	1,12%	0,95%	1,71%	3,52%
BB Previd. IMA-B5+	16.942.925,22	17.199.052,38	0,05%	0,30%	**-10,89%**	1,92%	1,00%	2,80%	7,28%	1,51%
BB Previdenciário 2022	6.588.229,70	6.693.201,67	0,63%	0,72%	**-1,73%**	0,46%	2,09%	1,18%	0,78%	4,17%
BB Previd. Alocação	60.841.715,28	63.169.553,33	0,49%	0,46%	**-2,10%**	0,91%	1,07%	0,95%	1,77%	3,55%
Caixa Gestão Estratégica	66.906.584,92	70.685.454,20	0,82%	0,62%	**-0,13%**	1,11%	1,38%	0,75%	0,98%	5,65%
Caixa Brasil IMAB 5+	35.933.764,47	13.340.636,35	**-0,04%**	0,29%	**-10,91%**	1,95%	1,00%	2,83%	7,29%	1,46%
Caixa Brasil IMA B	58.967.972,55	61.482.387,73	0,25%	0,44%	**-7,10%**	1,30%	1,50%	2,03%	1,77%	2,42%
Caixa Brasil RF Ativo	0,00	2.076.523,77					1,44%	0,66%	0,93%	2,97%
Caixa Small Caps	0,00	3.883.986,68	0,50%	**-8,60%**	**-35,06%**	11,33%	4,76%	12,89%	9,27%	**-14,17%**
Caixa Infraestrutura	0,00	3.765.904,04	1,12%	**-9,16%**	**-30,78%**	10,49%	11,04%	7,50%	8,53%	**-8,98%**
Itaú Alocação Ativo	45.542.889,62	64.290.524,53	0,34%	0,26%	0,56%	0,14%	0,54%	0,95%	0,55%	2,83%
Santander RF Ativo (150)	1.696.641,31	21.018.143,65	0,34%	0,27%	0,09%	0,44%	0,48%	0,34%	0,58%	2,53%
Santander RF Ativo (350)	28.602.454,46	1.789.836,10	0,34%	0,27%	0,09%	0,44%	0,48%	0,34%	0,58%	2,53%
	401.568.842,56	**411.917.761,49**								

Composição dos Investimentos

A Carteira de Investimentos do **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU** é composta por **12 (doze)** fundos de investimentos e por uma Carteira de Títulos Públicos com vencimento para 2021 e Títulos com vencimento para 2024:

Informações	BB Previdenciário RF Alocação Ativa FIC FI	BB Previdenciário RF TP XI 2022	BB Previdenciário RF IMA-B 5+
CNPJ	25.078.994/0001-60	24.117.278/0001-01	13.327.340/0001-73
Segmento	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
Classificação	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
Índice	IMA-Geral ex-C	IDKA IPCA 5A	IMA-B 5+
Administrador	BB Gestão de Recursos	BB Gestão de Recursos	BB Gestão de Recursos
Gestor	BB Gestão de Recursos	BB Gestão de Recursos	BB Gestão de Recursos
Custodiante	Bando do Brasil SA	Bando do Brasil SA	Bando do Brasil SA
Data de Início	31/08/2016	14/03/2016	28/04/2011
Taxa de Administração	0,30% a.a.	0,20% a.a	0,20% a.a.
Taxa de Performance	Não Possui	Não Possui	Não Possui
Carência	Não há	2022	Não há
Aplicação	D+0	D+0	D+0
Resgate	D+3	D+2	D+2
Risco de Mercado	5- Muito Alto	3- Médio	5- Muito Alto
Enquadramento	Artigo 7º I B (100% PL)	Artigo 7º I B (100% PL)	Artigo 7º I B (100% PL)
Cotista			
dez/19	580	45	342
jan/20	583	45	332
fev/20	593	45	316
mar/20	596	45	324
abr/20	595	45	353
mai/20	595	45	319
jun/20	600	45	310
jul/20	593	45	312
Patrimônio			
dez/19	9.800.245.404,11	197.662.269,88	2.584.536.131,14
jan/20	10.446.730.359,40	198.928.383,39	2.287.850.661,28
fev/20	10.908.803.618,87	195.398.581,16	2.259.425.476,17
mar/20	10.536.452.770,12	192.010.088,06	1.940.264.057,52
abr/20	10.512.554.833,50	192.891.147,13	1.937.305.372,80
mai/20	10.653.642.517,78	196.923.913,53	1.970.647.318,20
jun/20	10.783.491.196,95	199.252.491,46	1.945.603.761,59
jul/20	10.799.663.748,52	200.811.673,97	2.088.485.812,23
Rentabilidade			
2019	13,07%	14,07%	30,05%
jan/20	0,49%	0,64%.	0,05%
fev/20	0,46%.	0,73%	0,30%
mar/20	**-2,10%**	**-1,73%**	**-10,89%**
abr/20	0,91%	0,46%	1,92%
mai/20	1,07%	2,09%	1,00%
jun/20	0,95%	1,18%	2,80%
jul/20	1,77%	0,78%	7,28%
2020	**3,55%**	**4,17%**	**1,51%**

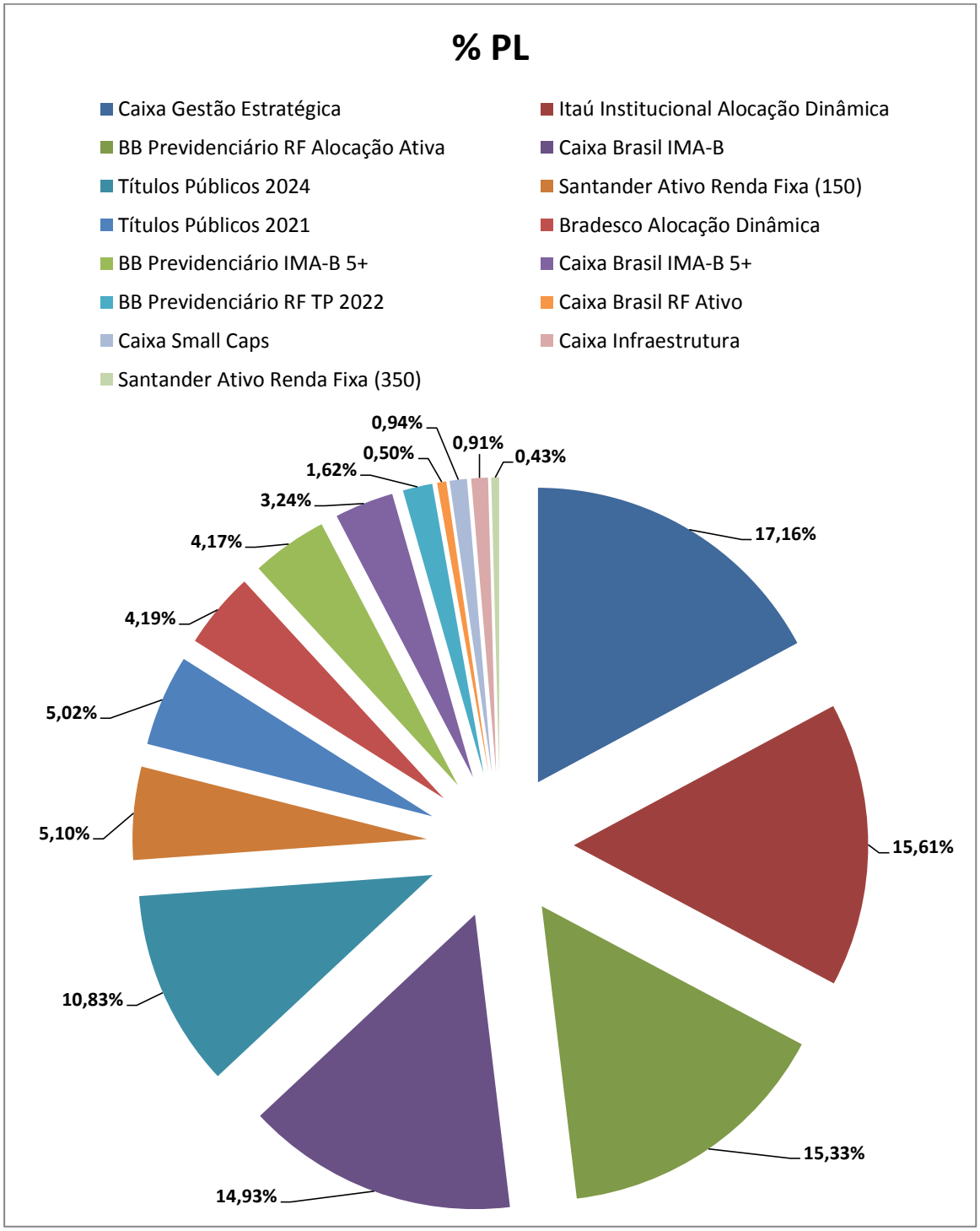
Informações	Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica
CNPJ	28.515.874/0001-09
Segmento	Renda Fixa
Classificação	Renda Fixa
Índice	IPCA
Administrador	Banco Bradesco S.A.
Gestor	BRAM - Bradesco Asset Management S.A.
Custodiante	BRAM - Bradesco Asset Management S.A.
Data de Início	28/12/2017
Taxa de Administração	0,40% a.a.
Taxa de Performance	Não Possui
Carência	Não Possui
Aplicação	D+0
Resgate	D+4
Risco de Mercado	2- Baixo
Enquadramento	Artigo 7º IV A (40% PL)
Cotista	
dez/19	167
jan/20	169
fev/20	172
mar/20	169
abr/20	172
mai/20	172
jun/20	174
jul/20	**178**
Patrimônio	
dez/19	1.115.373.957,02
jan/20	1.129.534.794,06
fev/20	1.234.231.884,13
mar/20	1.169.262.014,09
abr/20	1.194.562.049,15
mai/20	1.173.420.753,93
jun/20	1.185.458.143,51
jul/20	**1.237.407.026,84**
Rentabilidade	
2019	12,43%
jan/20	0,43%
fev/20	0,39%
mar/20	**-2,11%**
abr/20	1,02%
mai/20	1,12%
jun/20	0,95%
jul/20	1,71%
2020	**3,52%**

Informações	Caixa Brasil IMA-B	Caixa Brasil IMA-B 5+
CNPJ	10.740.65/0001-93	10.577.503/0001-88
Segmento	Renda Fixa	Renda Fixa
Classificação	Renda Fixa	Renda Fixa
Índice	IMA-B	IMA-B 5+
Administrador	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
Gestor	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
Custodiante	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
Data de Início	08/03/2010	18/04/2012
Taxa de Administração	0,20% a.a.	0,20% a.a.
Taxa de Performance	Não Possui	Não Possui
Carência	Não Possui	Não Possui
Aplicação	D+0	D+0
Resgate	D+0	D+0
Risco de Mercado	3- Médio	3- Médio
Enquadramento	Artigo 7º I B (100% PL)	Artigo 7º I B (100% PL)
Cotista		
dez/19	949	362
jan/20	941	359
fev/20	941	351
mar/20	913	354
abr/20	906	353
mai/20	904	353
jun/20	901	340
jul/20	**905**	**342**
Patrimônio		
dez/19	6.694.097.987,69	2.752.338.613,28
jan/20	6.604.088.892,56	2.270.256.483,13
fev/20	6.609.422.706,56	2.293.876.669,47
mar/20	5.890.819.394,91	1.935.373.241,51
abr/20	5.880.207.997,15	1.937.305.372,80
mai/20	5.962.762.833,75	1.931.164.845,98
jun/20	5.979.262.081,07	1.967.228.116,14
jul/20	**6.313.416.954,01**	**2.059.270.796,72**
Rentabilidade		
2019	22,59%	29,74%
jan/20	0,25%	**-0,04%**
fev/20	0,44%	0,29%
mar/20	**-7,10%**	**-10,91%**
abr/20	1,30%	1,95%
mai/20	1,50%	1,00%
jun/20	2,03%	2,83%
jul/20	4,38%	7,29%
2020	**2,42%**	**1,46%**

Informações	Caixa Brasil Gestão Estratégica	Caixa Brasil Renda Fixa Longo Prazo	Caixa Small Cap Ativo Ações	Caixa Ações Infraestrutura
CNPJ	23.215.097/0001-55	35.536.532/0001-22	15.154.220/0001-47	10.551.382/0001-03
Segmento	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
Índice	IPCA		Small Cap	
Administrador	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
Gestor	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
Custodiante	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
Data de Início	04/11/2016	15/04/2020	01/11/2012	19/04/2010
Taxa de Administração	0,40% a.a.	0,40% a.a.	1,50% a.a.	2,00%
Taxa de Performance	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
Carência	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
Aplicação	D+0	D+0	D+1	D+1
Resgate	D+0	D+1	D+3	D+3
Risco de Mercado	3- Médio	3- Médio	5- Muito Alto	4- Alto
Enquadramento	Artigo 7º I B (100% PL)	Artigo 7º IV A (40% PL)	Artigo 8º II Alínea A	Artigo 8º II Alínea A
Cotista				
dez/19	695		12.392	8.164
jan/20	717		18.810	11.169
fev/20	731		20.282	12.146
mar/20	733		16.314	9.496
abr/20	743	12	16.228	9.427
mai/20	752	30	15.975	9.307
jun/20	763	56	16.254	9.429
jul/20	**791**	**63**	**16.819**	**9.678**
Patrimônio				
dez/19	9.818.666.120,10		1.147.989.407,83	484.754.191,32
jan/20	10.136.705.212,45		1.590.900.361,63	637.052.065,19
fev/20	10.626.779.468,55		1.542.999.030,98	615.683.381,90
mar/20	11.020.077.699,37		894.019.781,17	325.302.071,55
abr/20	11.368.843.034,79	39.132.101,78	965.556.817,86	369.805.422,58
mai/20	12.026.220.422,43	138.316.064,36	950.738.261,40	406.858.783,81
jun/20	12.211.119.756,17	254.000.669,64	1.090.602.347,47	473.877.856,42
jul/20	**12.451.209.797,34**	**317.928.560,39**	**1.227.996.315,01**	**534.839.440,79**
Rentabilidade				
2019	16,43%		54,75%	54,32%
jan/20	0,82%		0,50%	1,12%
fev/20	0,62%		-8,6	-9,16
mar/20	**-0,13%**		**-35,06%**	**-30,78%**
abr/20	1,11%	**-0,09%**	11,33%	10,49%
mai/20	1,38%	1,44%	4,76%	11,04%
jun/20	0,75%	0,66%	12,89%	7,50%
jul/20	0,98%	0,93%	9,27%	8,53%
2020	**5,65%**	**2,97%**	**-14,17%**	**-8,98%**

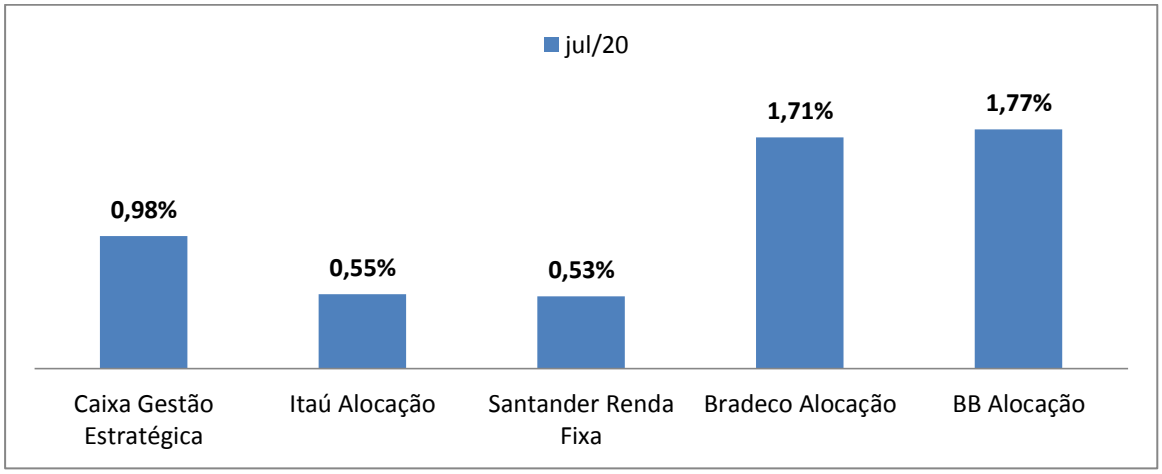
Informações	Itaú Institucional Alocação Dinâmica
CNPJ	21.838.150/0001-49
Segmento	Renda Fixa
Classificação	Renda Fixa
Índice	IPCA
Administrador	Itaú Unibanco S.A
Gestor	Itaú Unibanco S.A
Custodiante	Itaú Unibanco S.A
Data de Início	01/06/2015
Taxa de Administração	0,40% a.a.
Taxa de Performance	Não Possui
Carência	Não Possui
Aplicação	D+0
Resgate	D+1
Risco de Mercado	2- Baixo
Enquadramento	Artigo 7º IV A (40% PL)
Cotista	
dez/19	289
jan/20	288
fev/20	282
mar/20	279
abr/20	283
mai/20	285
jun/20	288
jul/20	**288**
Patrimônio	
dez/19	5.154.074.278,85
jan/20	5.214.674.759,25
fev/20	5.092.614.949,01
mar/20	5.019.962.419,71
abr/20	5.076.848.328,78
mai/20	5.202.369.354,06
jun/20	5.170.951.886,47
jul/20	**5.186.154.771,17**
Rentabilidade	
2019	11,91%
jan/20	0,34%.
fev/20	0,26%
mar/20	0,53%
abr/20	0,14%
mai/20	0,54%
jun/20	0,44%
jul/20	0,55%
2020	**2,83%**

Informações	Santander Ativo
CNPJ	26.507.132/0001-06
Segmento	Renda Fixa
Classificação	Renda Fixa
Índice	
Administrador	Banco Santander Brasil SA
Gestor	Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda
Custodiante	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.
Data de Início	09/05/2017
Taxa de Administração	0,40% a.a.
Taxa de Performance	Não Possui
Carência	Não Possui
Aplicação	D+0
Resgate	D+1
Risco de Mercado	3- Médio
Enquadramento	Artigo 7º IV A (40% PL)
Cotista	
dez/19	90
jan/20	96
fev/20	100
mar/20	102
abr/20	97
mai/20	100
jun/20	105
jul/20	**114**
Patrimônio	
dez/19	687.082.646,86
jan/20	853.720.753,34
fev/20	889.776.360,07
mar/20	877.373.790,60
abr/20	872.052.262,42
mai/20	994.985.516,13
jun/20	963.558.316,17
jul/20	**977.349.938,14**
Rentabilidade	
2019	13,69%
jan/20	0,34%
fev/20	0,27%
mar/20	0,09%
abr/20	0,44%
mai/20	0,48%
jun/20	0,34%
jul/20	0,58%
2020	**1,98%**


% PL
Caixa Gestão Estratégica
Itaú Institucional Alocação Dinâmica
BB Previdenciário RF Alocação Ativa
Caixa Brasil IMA-B
Títulos Públicos 2024
Santander Ativo Renda Fixa (150)
Títulos Públicos 2021
Bradesco Alocação Dinâmica
BB Previdenciário IMA-B 5+
Caixa Brasil IMA-B 5+
BB Previdenciário RF TP 2022
Caixa Brasil RF Ativo
Caixa Small Caps
Caixa Infraestrutura
Santander Ativo Renda Fixa (350)
17,16%
15,61%
15,33%
14,93%
10,83%
5,10%
5,02%
4,19%
4,17%
3,24%
1,62%
0,50%
0,94%
0,91%
0,43%

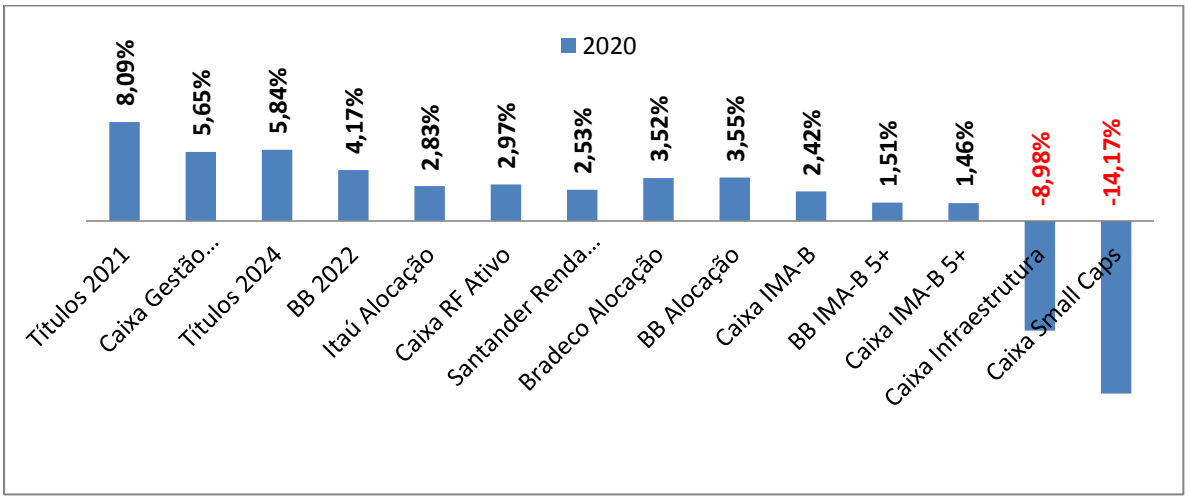
Melhor Desempenho no Mês

O melhor desempenho dos investimentos do IPMU no mês de julho/2020 dentro dos fundos com "**Gestão Estratégica**" foi o **BB Previdenciário Renda Fixa Alocação Ativa** com retorno de **1,77%.** A aplicação no fundo representa 15,335% do PL do IPMU: **R$ 63.169.553,33** (sessenta e cinco milhões cento e sessenta e nove mil quinhentos e cinquenta e três reais e trinta e três centavos).



Pior Desempenho no Mês

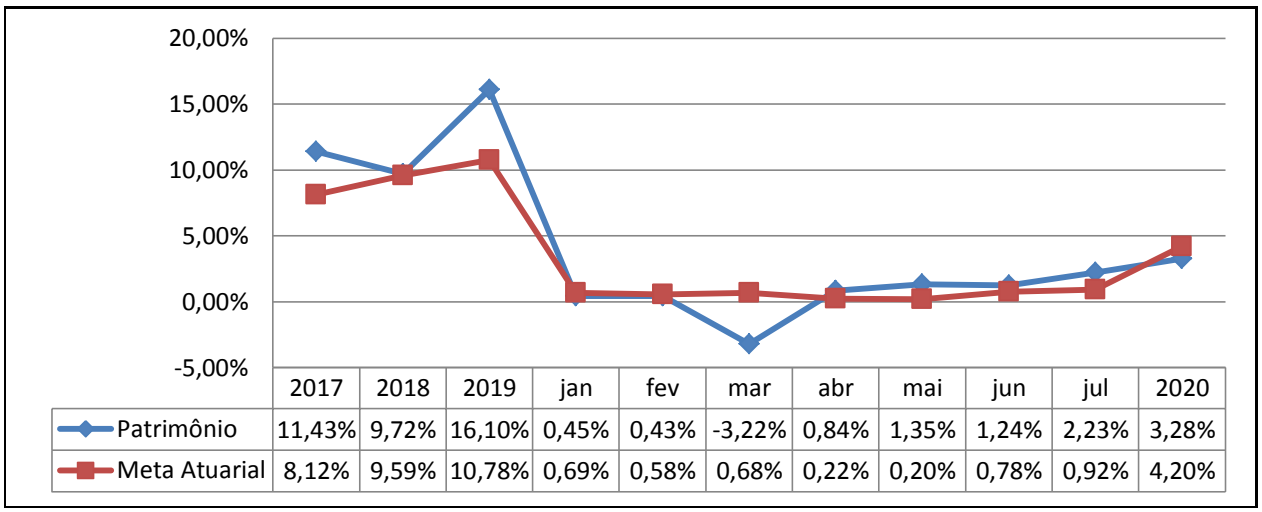
O pior desempenho dos investimentos do IPMU no fechamento do julho/2020, foi o fundo "renda variável" **CAIXA SMALL CAPS** com desvalorização de **-14,17%**. A aplicação no fundo representa 0,943% do PL do IPMU: **R$ 3.883.986,68** (três milhões oitocentos e oitenta e três mil novecentos e oitenta e seis reais e sessenta e oito centavos).



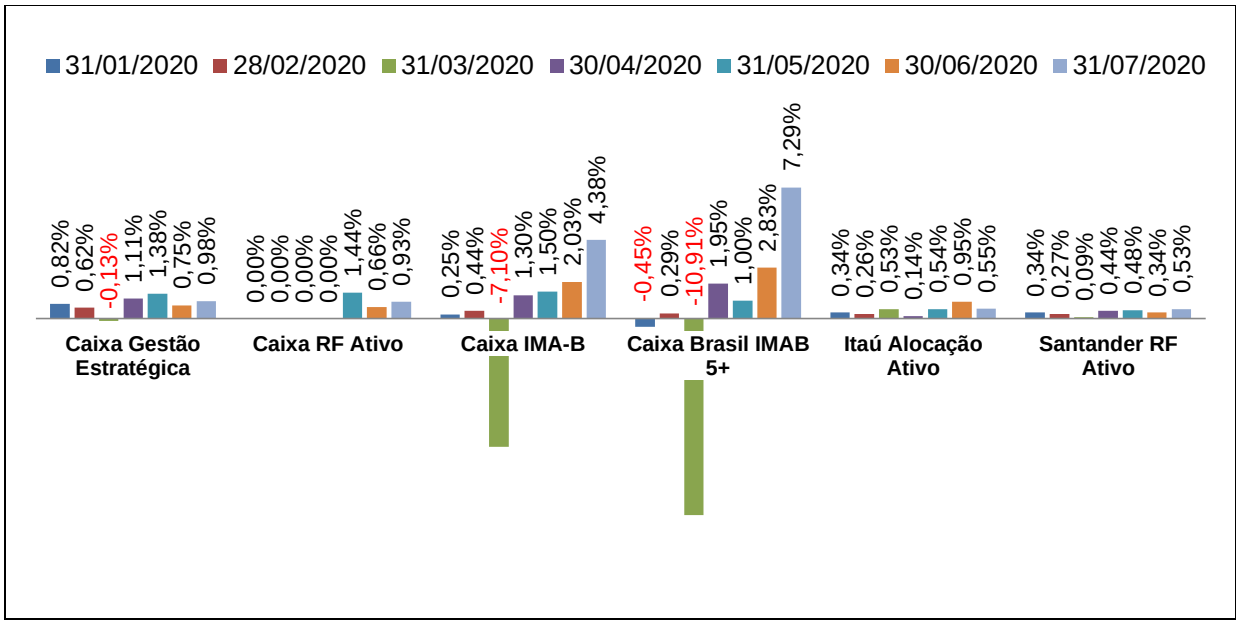
Meta Atuarial

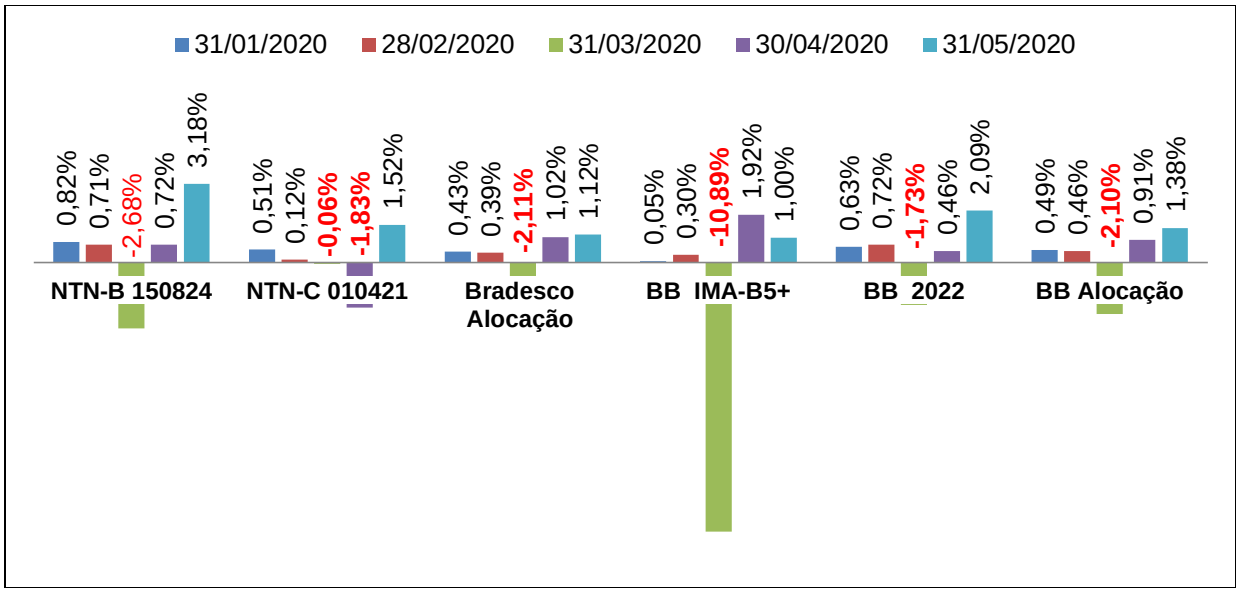
O desempenho geral da carteira no encerramento do mês de **julho/2020** foi muito bom. Diferente do mês de março (resultado foi comprometido principalmente pelo desempenho ruim dos investimentos em fundos IMA – parte longa) no mês observou-se uma leve recuperação. A rentabilidade consolidada da carteira do IPMU no período foi positiva em **3,28%**, mas distante da meta atuarial (IPCA + 5,86% a.a.) que encerrou em **4,20%**.

		Rentabilidade									
	2017	2018	2019	Jan	Fev	Mar	Abr	Maio	Jun	Jul	2020
Patrimônio	11,43	9,72	16,10	0,45	0,43	-3,22	0,84	1,35	1,24	2,23	3,28
Meta Atuarial	8,12	9,59	10,78	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,91	4,20

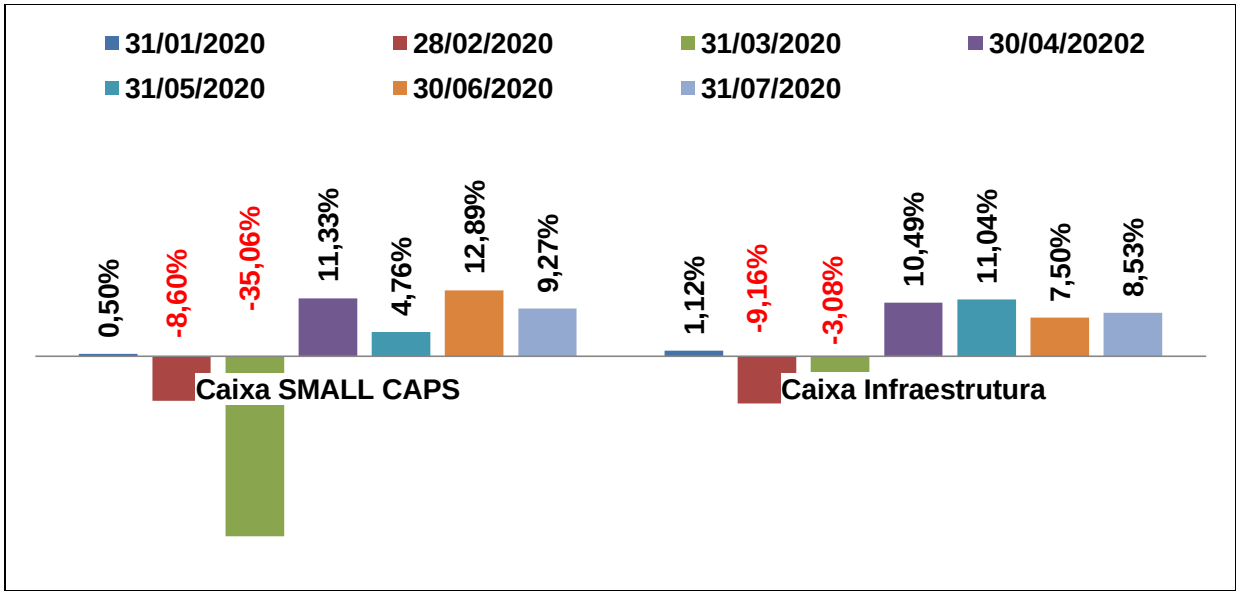


Rentabilidade Renda Fixa

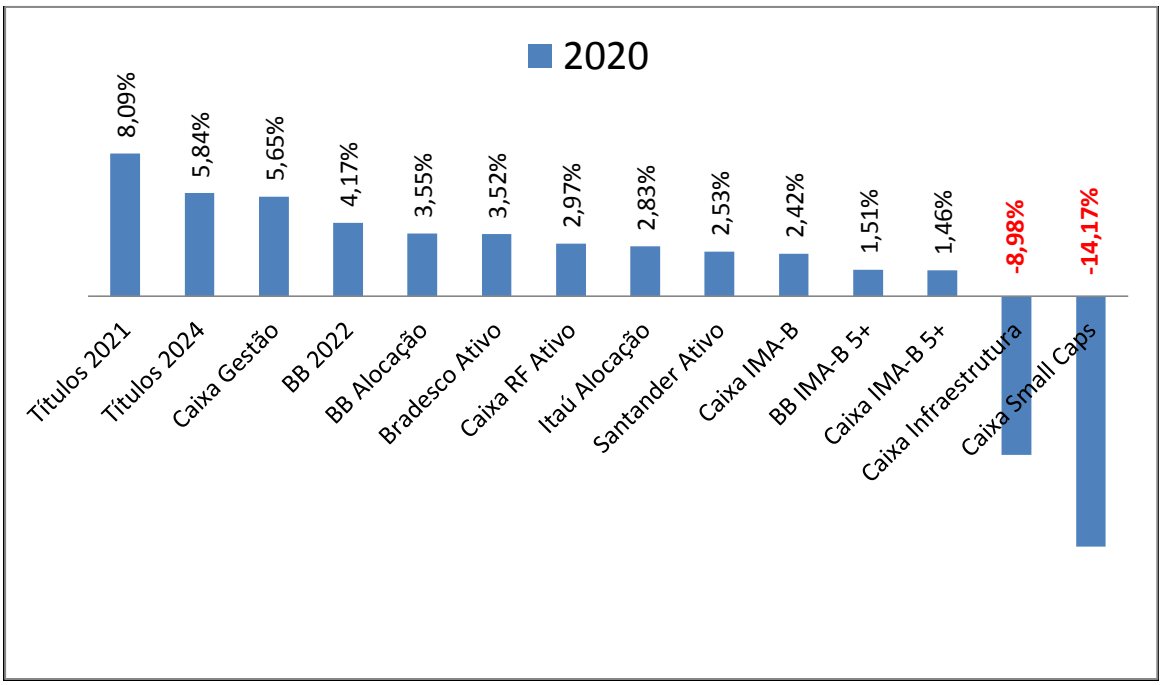




Rentabilidade Renda Variável



Rentabilidade Consolidada

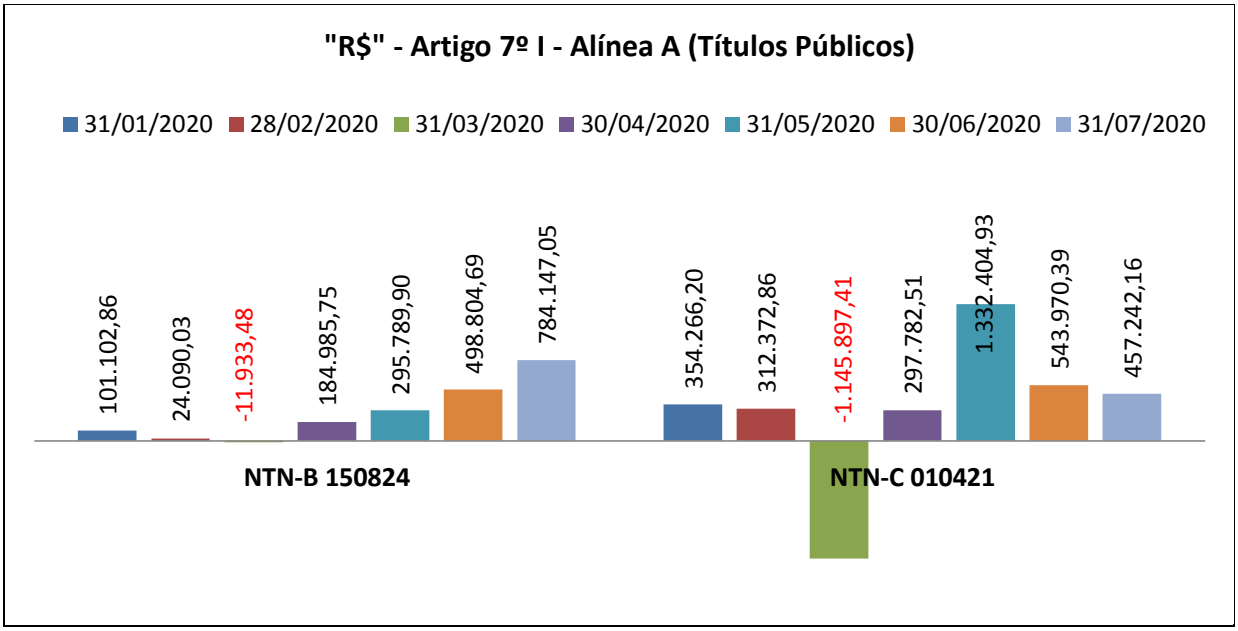


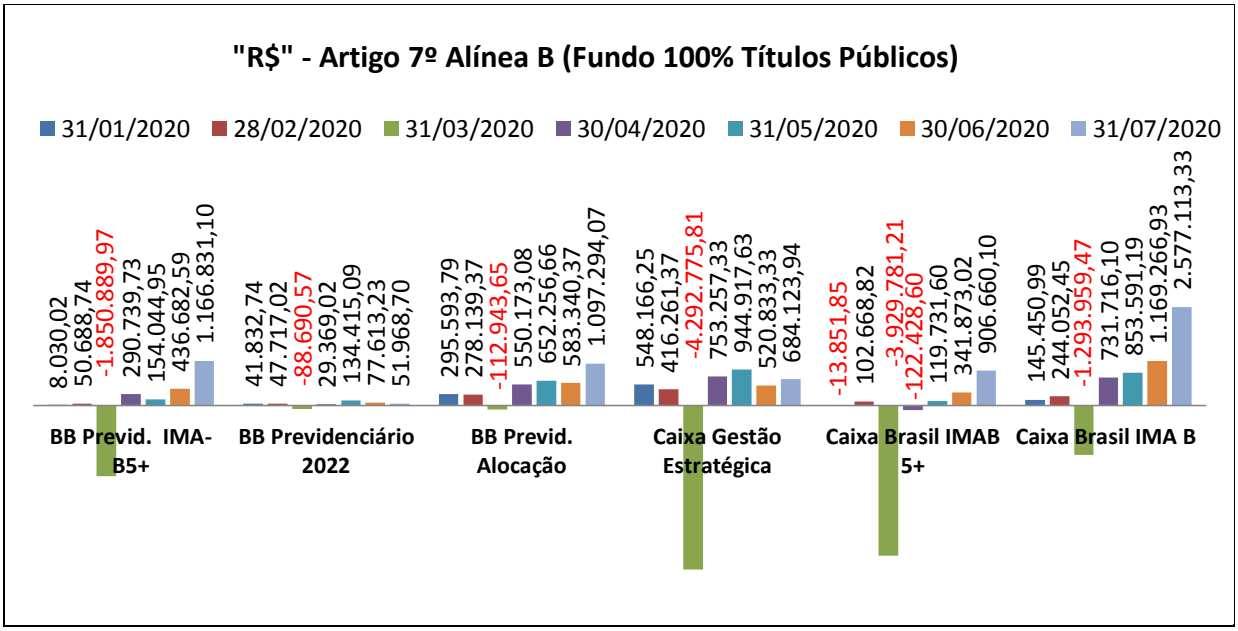
Saldo Financeiro.

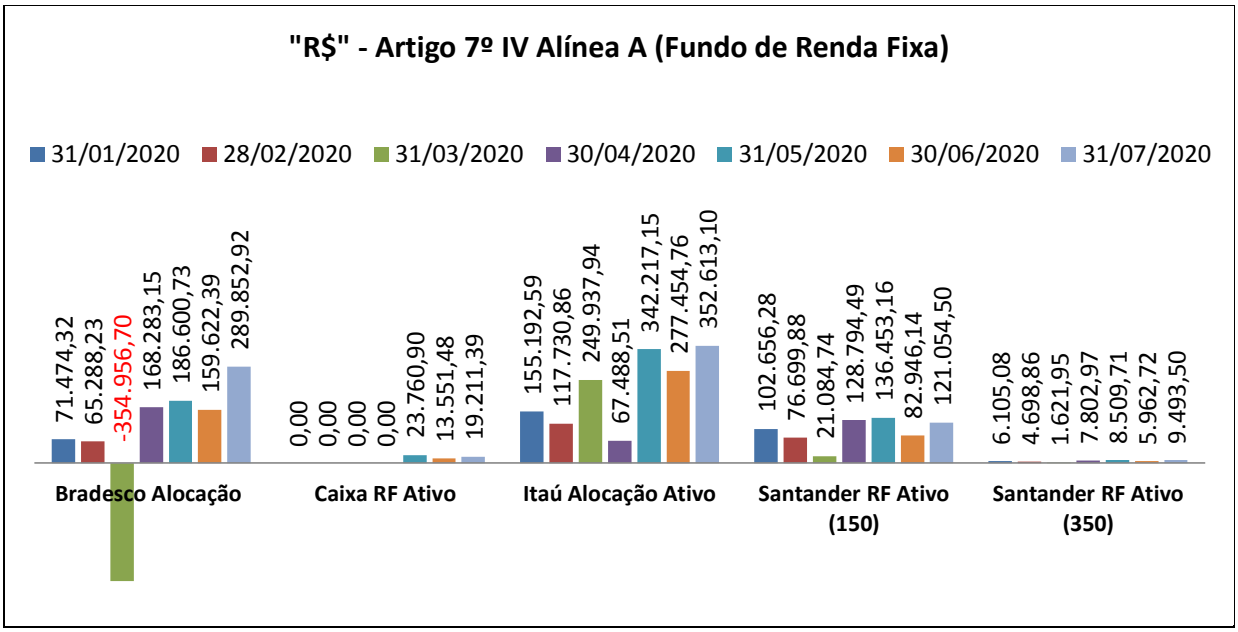
Os saldos financeiros comparados entre **31/12/2019 a 31/07/2020** de todos os fundos de investimento nos quais foram aplicados os recursos do IPMU, bem como suas respectivas rentabilidades percentuais mensais:

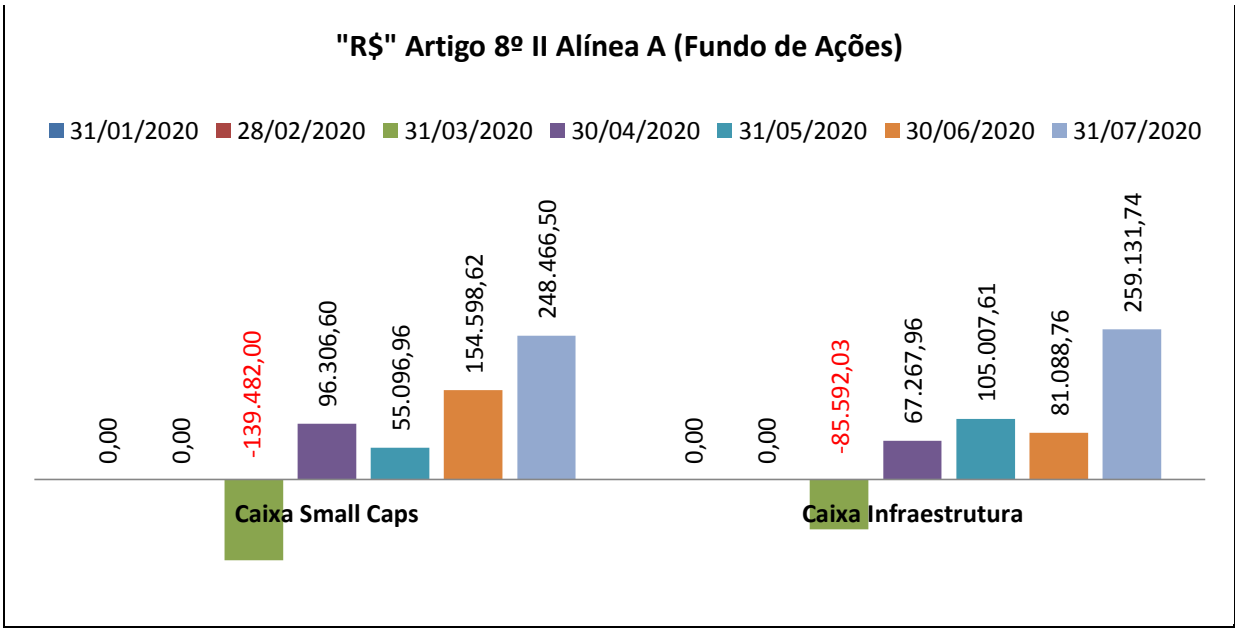
Aplicação	Saldo Financeiro		Rentabilidade							
	31/12/2019	31/07/2020	Jan	Fev	Mar	Abr	Maio	Junho	Julho	2020
NTN-B 15 08 24	43.203.706,99	44.594.334,60	0,82%	0,71%	**-2,68%**	0,72%	3,18%	1,26%	1,79%	5,84%
NTN-C 01 04 21	19.674.136,21	20.677.766,98	0,51%	0,12%	**-0,06%**	**-1,83%**	1,52%	2,53%	2,26%	8,09%
Bradesco Alocação	16.667.821,83	17.250.455,48	0,43%	0,39%	**-2,11%**	1,02%	1,12%	0,95%	1,71%	3,52%
BB Previd. IMA-B5+	16.942.925,22	17.199.052,38	0,05%	0,30%	**-10,89%**	1,92%	1,00%	2,80%	7,28%	1,51%
BB Previdenciário 2022	6.588.229,70	6.693.201,67	0,63%	0,72%	**-1,73%**	0,46%	2,09%	1,18%	0,78%	4,17%
BB Previd. Alocação	60.841.715,28	63.169.553,33	0,49%	0,46%	**-2,10%**	0,91%	1,07%	0,95%	1,77%	3,55%
Caixa Gestão Estratégica	66.906.584,92	70.685.454,20	0,82%	0,62%	**-0,13%**	1,11%	1,38%	0,75%	0,98%	5,65%
Caixa Brasil IMAB 5+	35.933.764,47	13.340.636,35	**-0,04%**	0,29%	**-10,91%**	1,95%	1,00%	2,83%	7,29%	1,46%
Caixa Brasil IMA B	58.967.972,55	61.482.387,73	0,25%	0,44%	**-7,10%**	1,30%	1,50%	2,03%	1,77%	2,42%
Caixa Brasil RF Ativo	0,00	2.076.523,77					1,44%	0,66%	0,93%	2,97%
Caixa Small Caps	0,00	3.883.986,68	0,50%	**-8,60%**	**-35,06%**	11,33%	4,76%	12,89%	9,27%	**-14,17%**
Caixa Infraestrutura	0,00	3.765.904,04	1,12%	**-9,16%**	**-30,78%**	10,49%	11,04%	7,50%	8,53%	**-8,98%**
Itaú Alocação Ativo	45.542.889,62	64.290.524,53	0,34%	0,26%	0,56%	0,14%	0,54%	0,95%	0,55%	2,83%
Santander Ativo (150)	1.696.641,31	21.018.143,65	0,34%	0,27%	0,09%	0,44%	0,48%	0,34%	0,58%	2,53%
Santander Ativo (350)	28.602.454,46	1.789.836,10	0,34%	0,27%	0,09%	0,44%	0,48%	0,34%	0,58%	2,53%
	401.568.842,56	**411.917.761,49**								

Retorno Mensal dos Investimentos

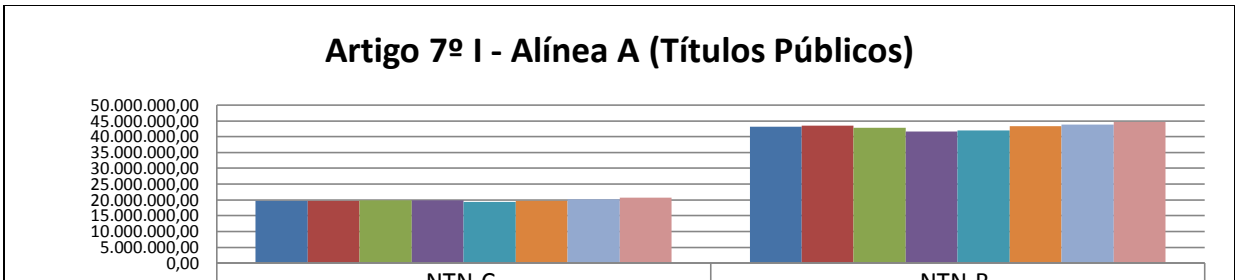



"R$" - Artigo 7º Alínea B (Fundo 100% Títulos Públicos)
31/01/2020
28/02/2020
31/03/2020
30/04/2020
31/05/2020
30/06/2020
31/07/2020
8.030,02
50.688,74
-1.850.889,97
290.739,73
154.044,95
436.682,59
1.166.831,10
41.832,74
47.717,02
-88.690,57
29.369,02
134.415,09
77.613,23
51.968,70
295.593,79
278.139,37
-112.943,65
550.173,08
652.256,66
583.340,37
1.097.294,07
548.166,25
416.261,37
-4.292.775,81
753.257,33
944.917,63
520.833,33
684.123,94
-13.851,85
102.668,82
-3.929.781,21
-122.428,60
119.731,60
341.873,02
906.660,10
145.450,99
244.052,45
-1.293.959,47
731.716,10
853.591,19
1.169.266,93
2.577.113,33
BB Previd. IMA-B5+
BB Previdenciário 2022
BB Previd. Alocação
Caixa Gestão Estratégica
Caixa Brasil IMAB 5+
Caixa Brasil IMA B


"R$" - Artigo 7º IV Alínea A (Fundo de Renda Fixa)
31/01/2020
28/02/2020
31/03/2020
30/04/2020
31/05/2020
30/06/2020
31/07/2020
71.474,32
65.288,23
-354.956,70
168.283,15
186.600,73
159.622,39
289.852,92
0,00
0,00
0,00
0,00
23.760,90
13.551,48
19.211,39
155.192,59
117.730,86
249.937,94
67.488,51
342.217,15
277.454,76
352.613,10
102.656,28
76.699,88
21.084,74
128.794,49
136.453,16
82.946,14
121.054,50
6.105,08
4.698,86
1.621,95
7.802,97
8.509,71
5.962,72
9.493,50
Bradesco Alocação
Caixa RF Ativo
Itaú Alocação Ativo
Santander RF Ativo (150)
Santander RF Ativo (350)

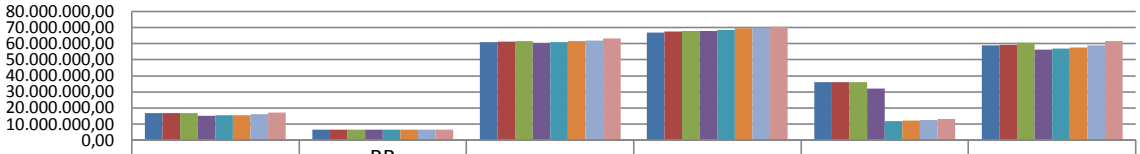


Aplicação por fundo de investimentos



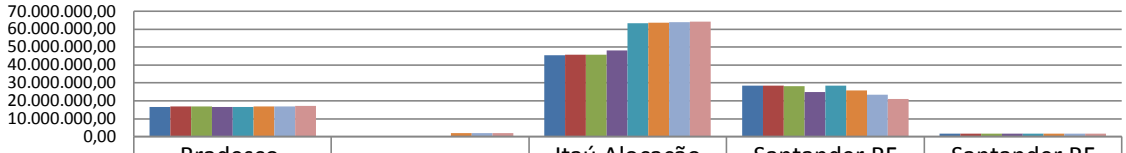
	NTN-C	NTN-B
31/12/2019	19.674.136,21	43.203.706,99
31/01/2020	19.775.239,07	43.557.973,19
28/02/2020	19.799.329,10	42.781.927,13
31/03/2020	19.787.395,62	41.636.029,72
30/04/2020	19.425.930,23	41.933.812,23
31/05/2020	19.721.720,13	43.266.217,16
30/06/2020	20.220.524,82	43.810.187,55
31/07/2020	20.677.766,98	44.594.334,60

Artigo 7º Inciso I Alínea B (Fundo 100% Títulos Públicos)



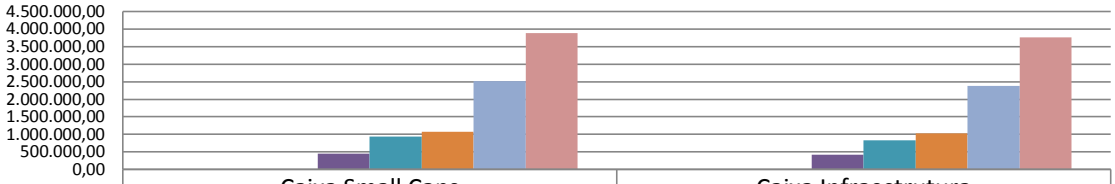
	BB Previd. IMA-B5+	BB Previdenciário 2022	BB Previd. Alocação	Caixa Gestão Estratégica	Caixa Brasil IMAB 5+	Caixa Brasil IMA B
31/12/2019	16.942.925,22	6.588.229,70	60.841.715,28	66.906.584,92	35.933.764,47	58.967.972,55
31/01/2020	16.950.955,24	6.630.062,44	61.137.309,07	67.454.751,17	35.919.912,62	59.113.423,54
28/02/2020	17.001.643,98	6.512.779,28	61.580.448,62	67.871.012,54	36.024.581,44	60.443.475,99
31/03/2020	15.150.754,01	6.399.835,63	60.286.489,15	67.782.321,97	32.094.800,23	56.150.700,18
30/04/2020	15.441.493,74	6.429.204,65	60.836.662,23	68.535.576,30	11.972.371,73	56.882.416,28
31/05/2020	15.595.538,69	6.563.619,74	61.488.918,89	69.480.496,93	12.092.103,23	57.736.007,47
30/06/2020	16.032.221,28	6.641.232,97	62.072.259,26	70.001.330,26	12.433.976,25	58.905.274,40
31/07/2020	17.199.052,38	6.693.201,67	63.169.553,33	70.685.454,20	13.340.636,35	61.482.387,73

Artigo 7º Inciso IV (Fundo Renda Fixa)



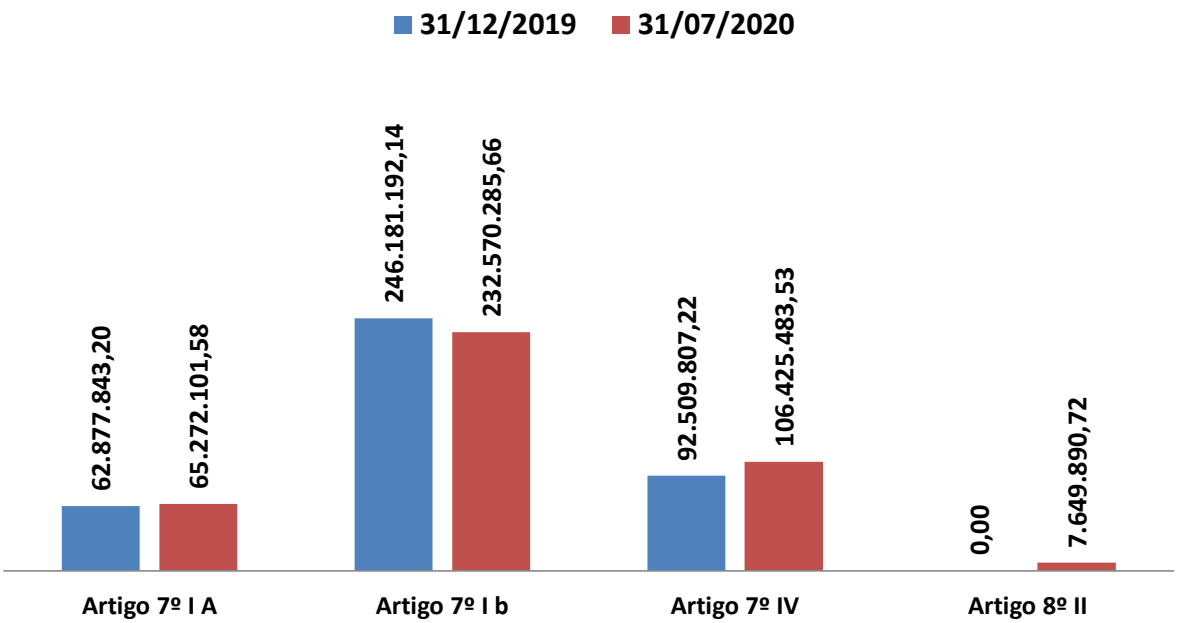
	Bradesco Alocação	Caixa RF Ativo	Itaú Alocação Ativo	Santander RF Ativo (150)	Santander RF Ativo (350)
31/12/2019	16.667.821,83	0,00	45.542.889,62	28.602.454,46	1.696.641,31
31/01/2020	16.739.296,15	0,00	45.698.082,21	28.445.110,74	1.766.746,39
28/02/2020	16.804.584,38	0,00	45.815.813,07	28.295.810,62	1.771.445,25
31/03/2020	16.449.627,68	0,00	48.145.751,01	24.851.895,36	1.763.067,20
30/04/2020	16.617.910,83	0,00	63.318.239,52	28.439.689,85	1.760.870,17
31/05/2020	16.800.980,17	2.043.760,90	63.660.456,67	25.845.143,01	1.769.379,88
30/06/2020	16.960.602,56	2.057.312,38	63.937.911,43	23.418.089,15	1.790.342,60
31/07/2020	17.250.455,48	2.076.523,77	64.290.524,53	21.018.143,65	1.789.836,10

Artigo 8º Inciso II (Fundo de Ações)



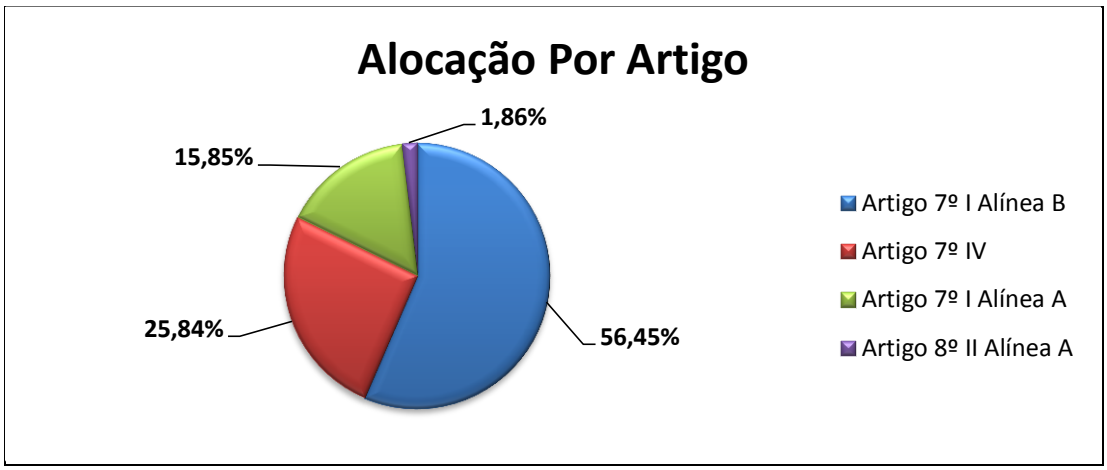
	Caixa Small Caps	Caixa Infraestrutura
31/12/2019	0,00	0,00
31/01/2020	0,00	0,00
28/02/2020	0,00	0,00
31/03/2020	450.518,00	414.407,97
30/04/2020	936.824,60	831.675,93
31/05/2020	1.076.921,56	1.021.683,54
30/06/2020	2.516.520,18	2.387.772,30
31/07/2020	3.883.986,68	3.765.904,04

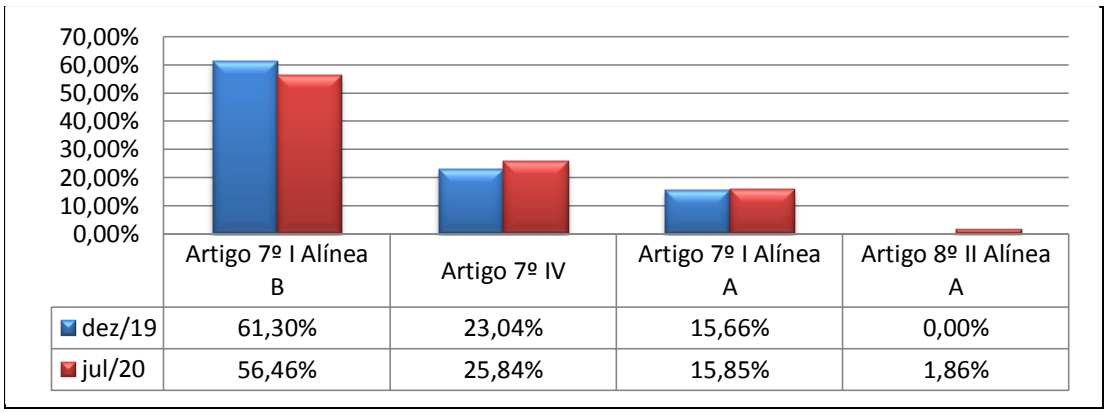
Aplicação por enquadramento



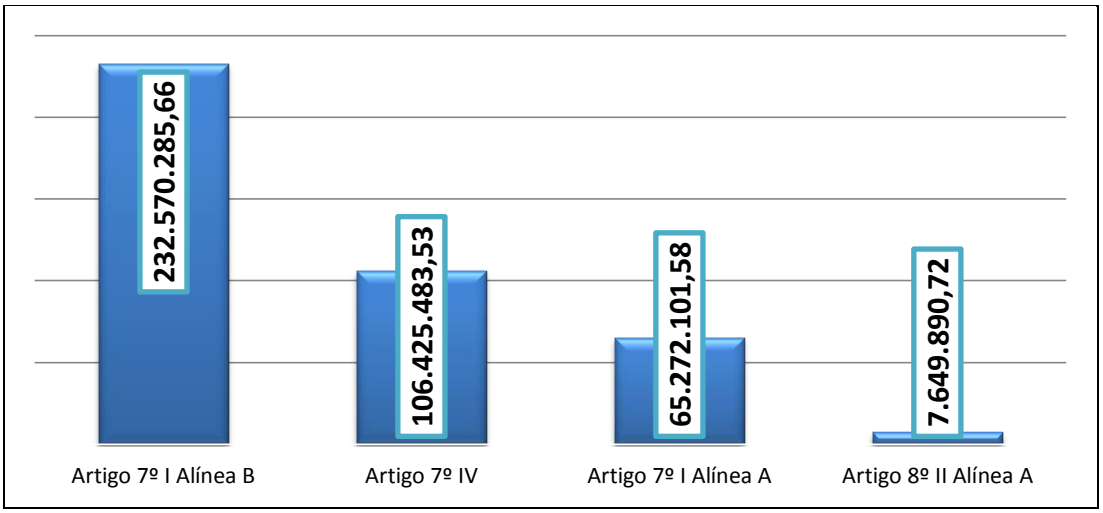
Diversificação por classe de ativos

Com relação à diversificação por classe de ativos/fatores de risco, observamos a seguinte distribuição:



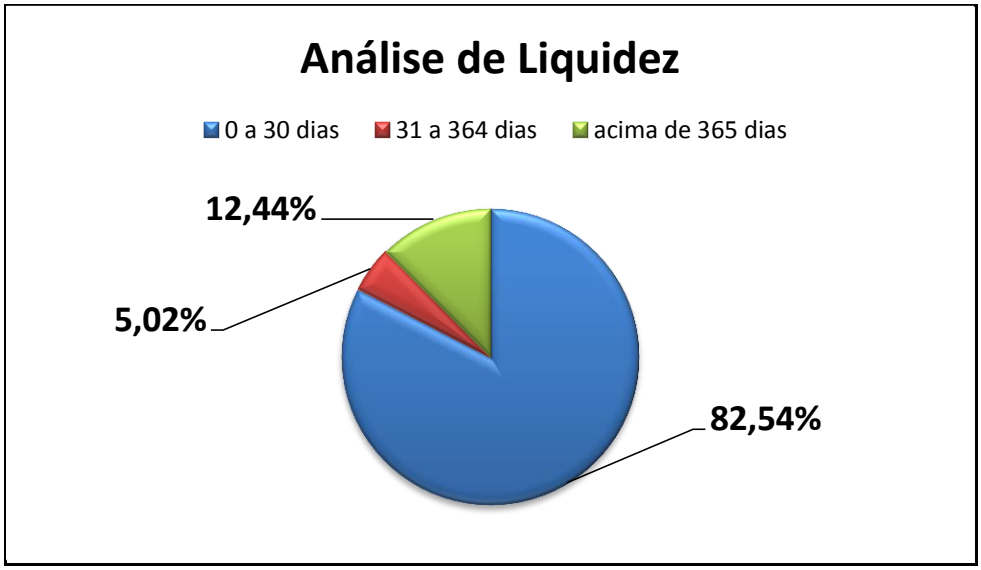


	Artigo 7º I Alínea B	Artigo 7º IV	Artigo 7º I Alínea A	Artigo 8º II Alínea A
dez/19	61,30%	23,04%	15,66%	0,00%
jul/20	56,46%	25,84%	15,85%	1,86%



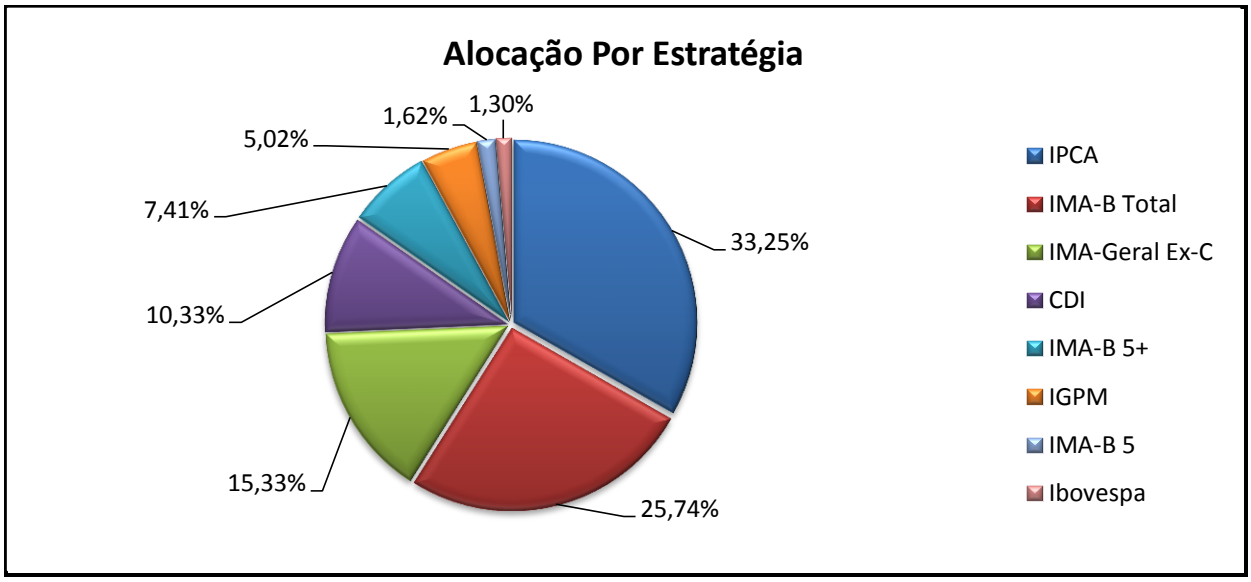
Análise de liquidez

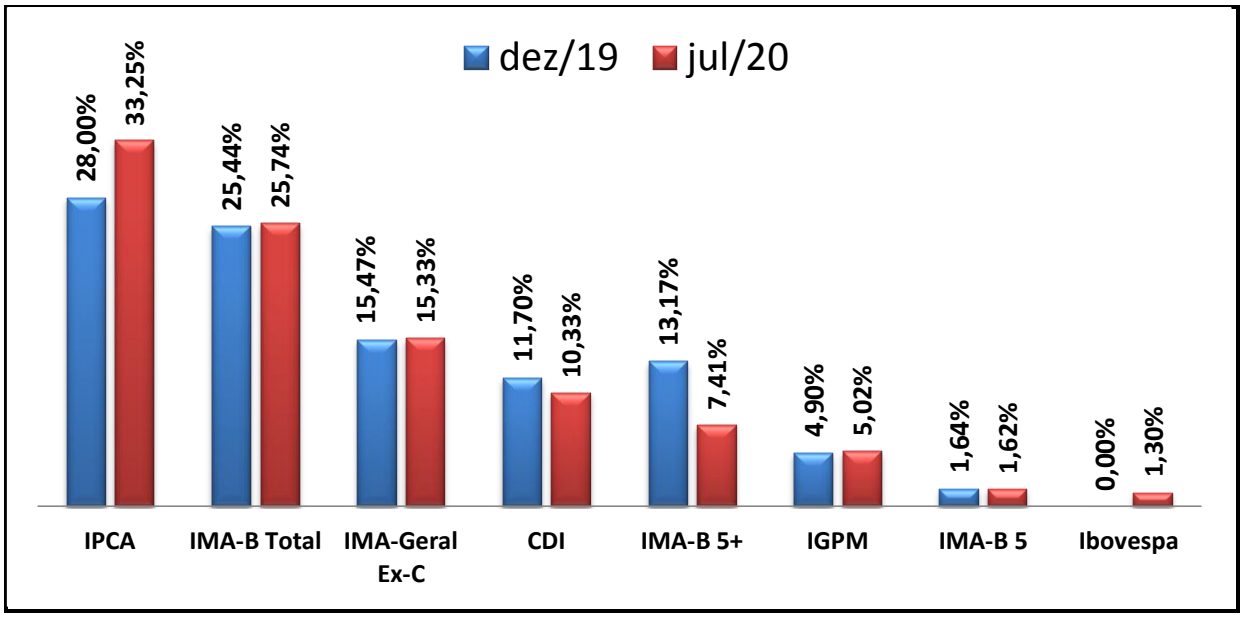
Com relação à liquidez na carteira de investimentos, verifica-se que **82,47%** das aplicações financeiras tem liquidez de até 30 dias.



Alocação por estratégia

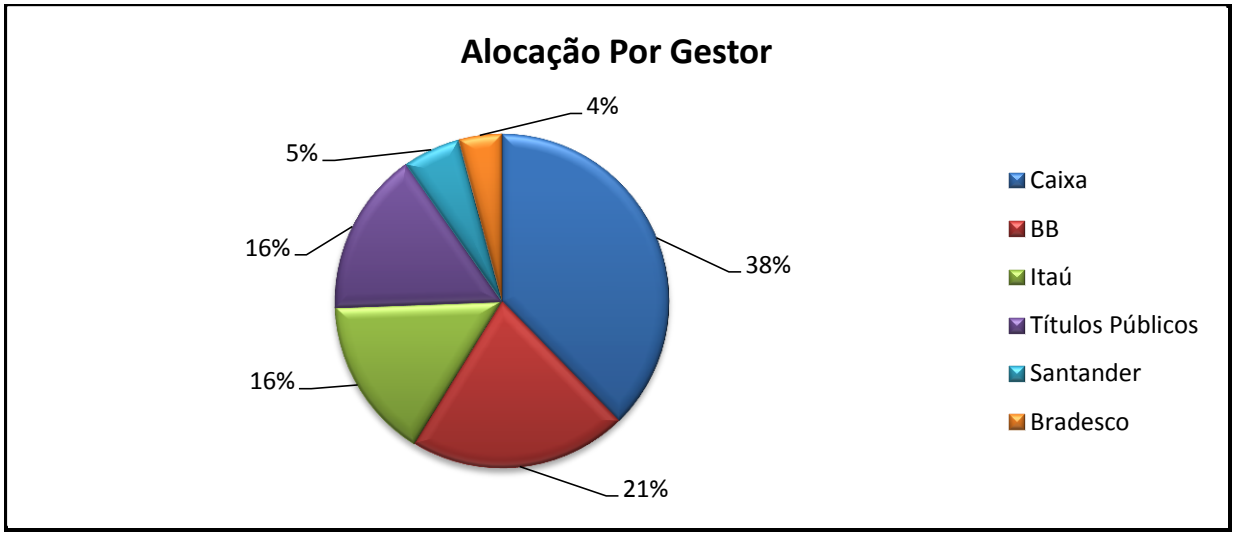
A carteira de investimentos do IPMU está dividida em 08 (oito) estratégias, demonstrando a diversificação.

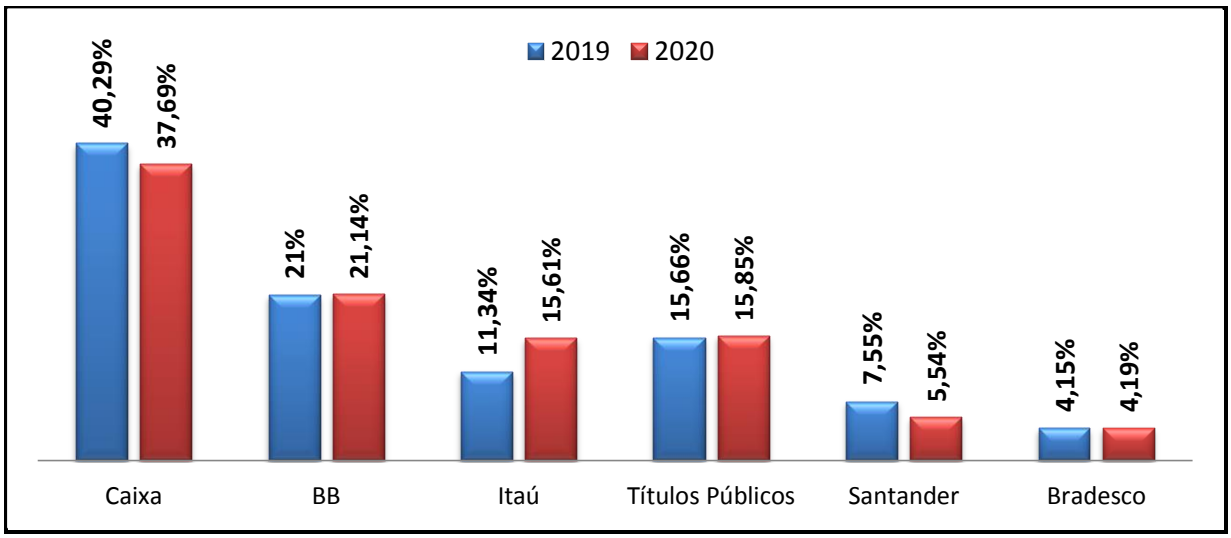




Alocação por gestor

Para a diversificação de ativos, a Política de Investimentos para2020 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.

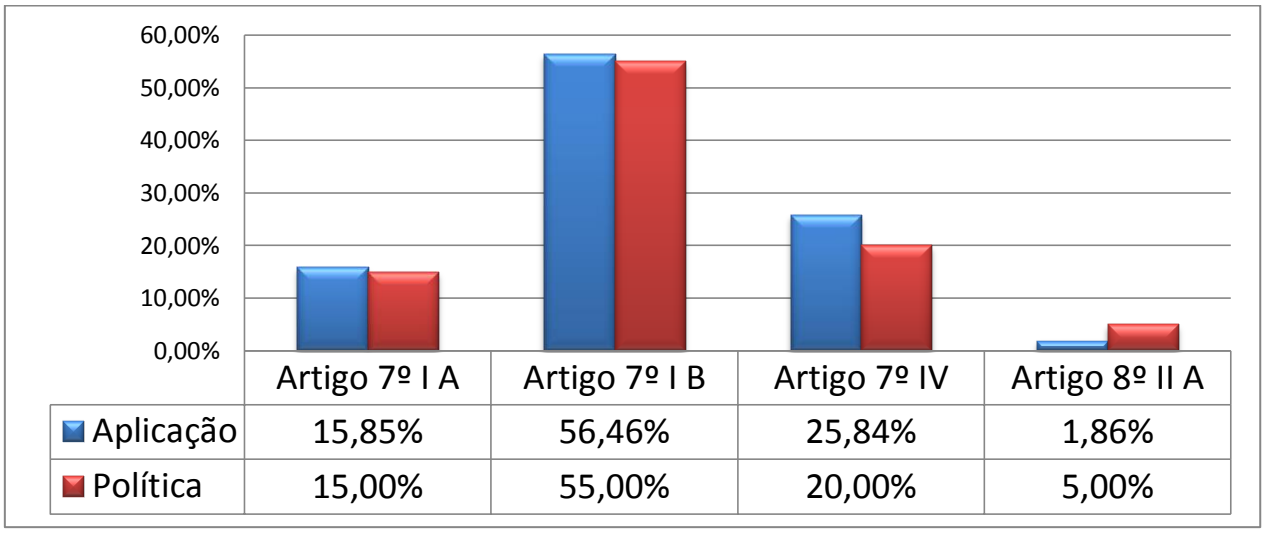




Enquadramento

Todos os investimentos do IPMU estão aderentes com relação a Resolução CMN 3922/2010, alterada pela Resolução CMN 4392/14, 4604/17 e 4695/18 e a Política de Investimentos para o exercício de 2020:

Limite Resolução					%	Política de Investimentos		
Segmento	Artigo	Inciso	Alínea	Limite	Aplicação	Mínimo	Objetivo	Máximo
Renda Fixa	7	I	A	100%	15,85%	15%	15%	100%
	7	I	B	100%	56,46%	0%	55%	100%
	7	IV	A	40%	25,84	0%	20%	40%
Renda Variável	8	II	A	20%	1,86%	0%	5%	20%



Risco de Mercado

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar).
Conforme a tabela abaixo, o IPMU aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos, quanto mais próximo do 5 maior o risco.

	Fundos	Risco de Mercado
1	BB Previdenciário RF Alocação Ativa	4- Alto
2	BB Previdenciário RF TP 2020	3- Médio
3	BB Previdenciário IMA-B 5+	5- Alto
4	Bradesco RF Alocação Dinâmica	2- Baixo
5	Caixa Brasil Gestão Estratégica	3- Médio
6	Caixa Brasil IMA-B 5+	5- Alto
7	Caixa Brasil Renda Fixa Ativo	3- Médio
8	Caixa SmallCaps	5- Alto
9	Caixa Brasil IMA-B TP RF LP	3- Médio
10	Caixa Infraestrutura	5- Alto
11	Itaú Institucional RF Alocação Dinâmica	2- Baixo
12	Santander Ativo Renda Fixa	3- Médio