



14/08/2020 – Comitê de Investimentos

Ata da **Reunião do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos catorze dias do mês de agosto de 2020, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Microsoft teams, devido a pandemia do Covid-19, em atendimento ao Parecer Jurídico 032/2020, Portaria IPMU 016/2020 e ao Decreto Municipal 7306/2020 que estabeleceram procedimentos de isolamento social no âmbito da Administração Pública Municipal, onde conectaram Fernando Augusto Matsumoto, Flávio Bellard Gomes, e Sirleide da Silva. O Sr. Marcelo da Cruz Lima não participou da reunião por problemas de conexão. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o **Relatório Financeiro** referente ao mês de **julho/2020**, conforme processo IPMU/112/2020. Análise conjuntural de mercado econômico, mercado financeiro e monitoramento das variáveis macroeconômicas. **Carteira de Investimentos.** Os impactos econômicos da pandemia a partir de março fizeram as taxas de juros, que já testavam as mínimas históricas, recuarem ainda mais. Essa redução, combinada a um nível mais baixo de volatilidade, reverteu parte da desvalorização dos ativos, ocorrida no mês de março/2020. No encerramento de 2019 a carteira de investimentos do IPMU era de R\$ 401.568.842,56 (quatrocentos e um milhões quinhentos e sessenta e oito mil oitocentos e quarenta e dois reais e cinquenta e seis centavos) e no encerramento do mês de julho/2020, passou para R\$ 411.917.761,49 (quatrocentos e onze milhões novecentos e dezessete mil setecentos e sessenta e um reais e quarenta e nove centavos). A rentabilidade acumulada dos investimentos entre janeiro/julho reverteu a desvalorização, fechando o período em R\$ 13.093.320,38 (treze milhões noventa e três mil trezentos e vinte reais e trinta e oito centavos). Em março, a desvalorização acumulada era de R\$ 13.443.182,75 (treze milhões quatrocentos e quarenta e três mil cento e oitenta e dois reais e setenta e cinco centavos). **Análise de Liquidez.** Na carteira de investimentos, 82,54% das aplicações financeiras tem liquidez de até 30 dias. **Enquadramento.** Todos os investimentos do IPMU estão aderentes com relação a Resolução CMN 3922/2010 e suas alterações e com a Política de Investimentos para o exercício de 2020. **Rentabilidade x Meta atuarial.** No ano (3,27% patrimônio/ 4,20% meta atuarial), 03 meses (4,89% patrimônio/ 1,77% meta atuarial), 06 meses (2,81% patrimônio/ 3,28% meta atuarial), 12 meses (7,48% patrimônio/ 8,60% meta atuarial), 24 meses (26,50% patrimônio/ 18,70% meta atuarial) e 36 meses (35,83% patrimônio/ 30,31% meta atuarial). **Deliberação.** A postura conservadora nos investimentos do IPMU tem gerado resultados satisfatórios nos últimos anos. O atual cenário ainda é incerto e com volatilidade. Com base nos dados técnicos, análises financeiras e propostas de investimentos e desinvestimentos foram aprovadas por unanimidade as estratégias de investimentos, para alteração pontual da carteira de investimentos. **1) Fundos de renda variável:** acompanhamento do mercado e aplicação, quando favorável e de forma gradativa, os repasses das contribuições previdenciárias,



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

compensação previdenciária e parcelamento da dívida previdenciária, nos fundos credenciados. **2) Folha de Pagamento:** para cobertura da folha de pagamento, realizar resgate do fundo de investimentos Santander Renda Fixa Ativo FIC FI (CNPJ 26.507.132/0001-06). **3) Manutenção das aplicações,** sem realizar realocação de recursos. Para finalizar, a próxima reunião fica agendada para o dia 21/08/2020 às 11h através do aplicativo de vídeo Microsoft teams, em conjunto com os representantes do Banco do Brasil. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pelos participantes.

Fernando Augusto Matsumoto
Diretor Financeiro IPMU
Certificação - Anbima CPA 10

Flávio Bellard Gomes
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10

Sirleide da Silva
Presidente IPMU
Certificação - Anbima CPA 10



Parecer do Comitê de Investimentos 14/08/2020

Relatório de acompanhamento de rentabilidade e riscos nas operações realizadas na aplicação dos recursos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, pelo Comitê de Investimentos, na reunião realizada no dia 14 de agosto de 2020.

A Carteira de Investimentos do IPMU reflete as decisões de investimentos e desinvestimentos, que foram fundamentadas e registradas. Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos estabelecida para o exercício de 2020 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 3.922/2010, alterada pela Resolução 4.604/2017.

Em relação à aderência dos investimentos à Política de Investimentos do IPMU para o exercício de 2020, verifica-se que os limites estabelecidos aos “riscos” foram observados. No encerramento do mês, o VaR da carteira do IPMU apresentou-se abaixo do limite do segmento de renda fixa (5,00%) e do segmento de renda variável (20%) estipulados na Política de Investimentos:

| | Saldo | Renda Fixa | Renda Variável | Renda Fixa | Renda Variável | Consolidado |
|-----------|----------------|------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | | VaR % | VaR % | VaR R\$ | VaR R\$ | VaR R\$ |
| Janeiro | 403.188.861,83 | 0,23% | 0,00% | 927.334,38 | 0,00 | 927.334,38 |
| Fevereiro | 404.702.851,40 | 0,33% | 0,00% | 1.335.519,41 | 0,00 | 1.335.519,41 |
| Março | 391.363.593,73 | 2,03% | 11,89% | 7.927.122,96 | 102.839,70 | 8.029.962,66 |
| Abril | 393.062.678,19 | 1,26% | 5,75% | 4.956.369,78 | 101.688,78 | 5.058.058,56 |
| Maiο | 398.162.947,97 | 0,52% | 4,48% | 2.059.534,58 | 94.017,51 | 2.153.552,09 |
| Junho | 403.185.557,39 | 0,40% | 3,59% | 1.593.125,06 | 176.064,10 | 1.769.189,16 |
| Julho | 411.917.761,49 | 0,37% | 2,46% | 1.495.791,12 | 188.187,31 | 1.683.978,43 |

No mês de julho/2020 manteve-se a trajetória de recuperação. Os investimentos do IPMU fecharam o período com crescimento de 3,27%, superando as perdas sofridas em março em razão da crise causada pela pandemia Covid 19. Os impactos econômicos da pandemia a partir de março fizeram as taxas de juros, que já testavam as mínimas históricas, recuarem ainda mais. Essa redução, combinada a um nível mais baixo de volatilidade, reverteu parte da desvalorização dos ativos.



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

| 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 |
| Maiο | 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 |

Deliberações

A postura conservadora nos investimentos do IPMU tem gerado resultados satisfatórios nos últimos anos. O atual cenário ainda é incerto e com volatilidade. Com base nos dados técnicos, análises financeiras e propostas de investimentos e desinvestimentos o Comitê de Investimentos deliberou as estratégias de investimentos, para alteração pontual da carteira de investimentos:

- 1-) Fundos de renda variável: acompanhamento do mercado e aplicação, quando favorável e de forma gradativa, os repasses das contribuições previdenciárias, compensação previdenciária e parcelamento da dívida previdenciária, nos fundos credenciados.
- 2-) Folha de Pagamento: para cobertura da folha de pagamento, realizar resgate do fundo de investimentos Santander Renda Fixa Ativo FIC FI (CNPJ 26.507.132/0001-06).
- 3-) Manutenção das demais aplicações.

Fernando Augusto Matsumoto
Diretor Financeiro IPMU
Certificação - Anbima CPA 10

Flávio Bellard Gomes
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10

Sirleide da Silva
Presidente IPMU
Certificação - Anbima CPA 10

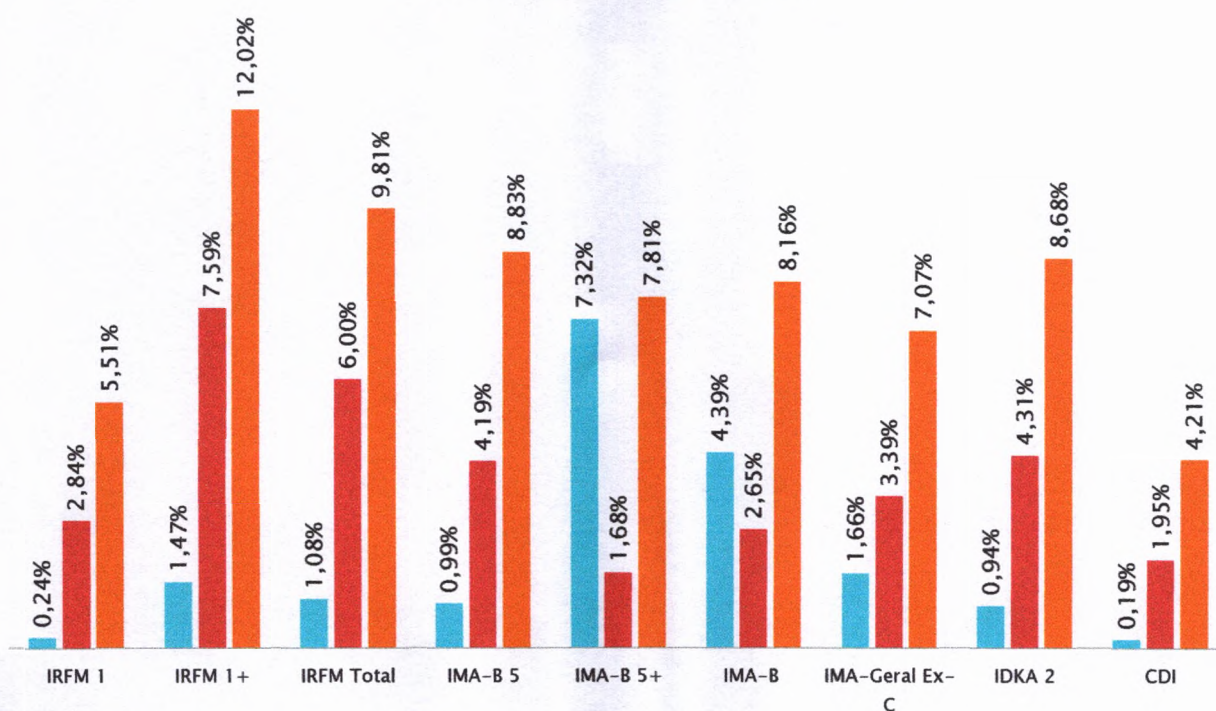


RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

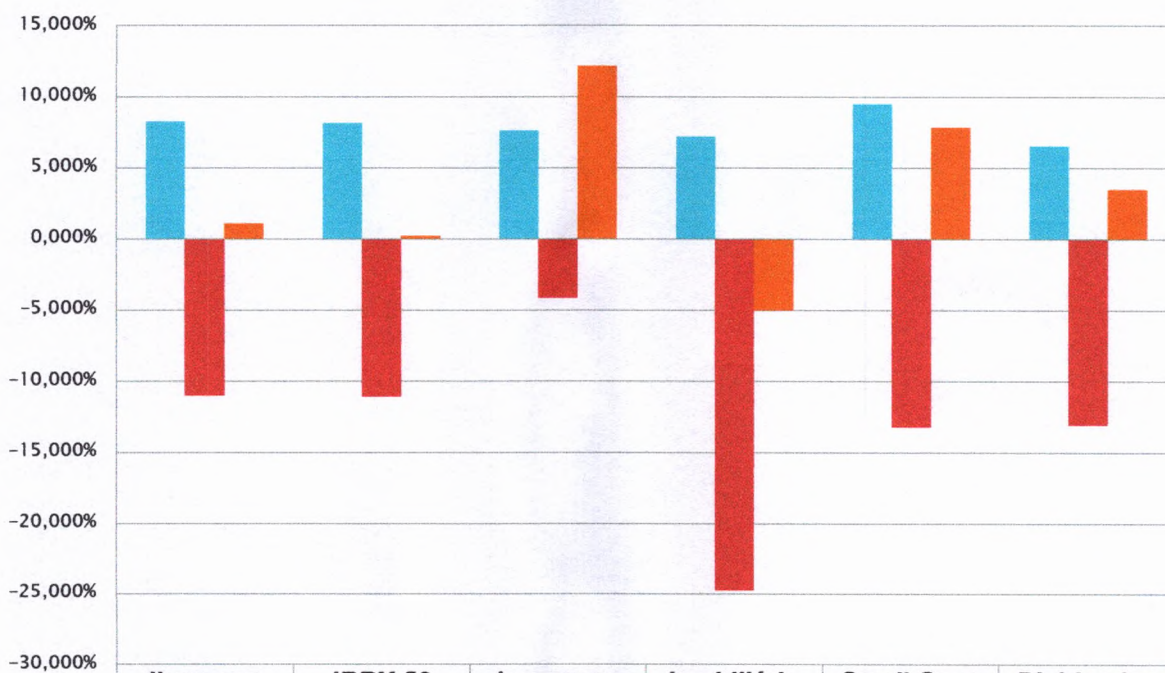
Julho/2020

Diretoria Executiva
Processo IPMU/112/2020

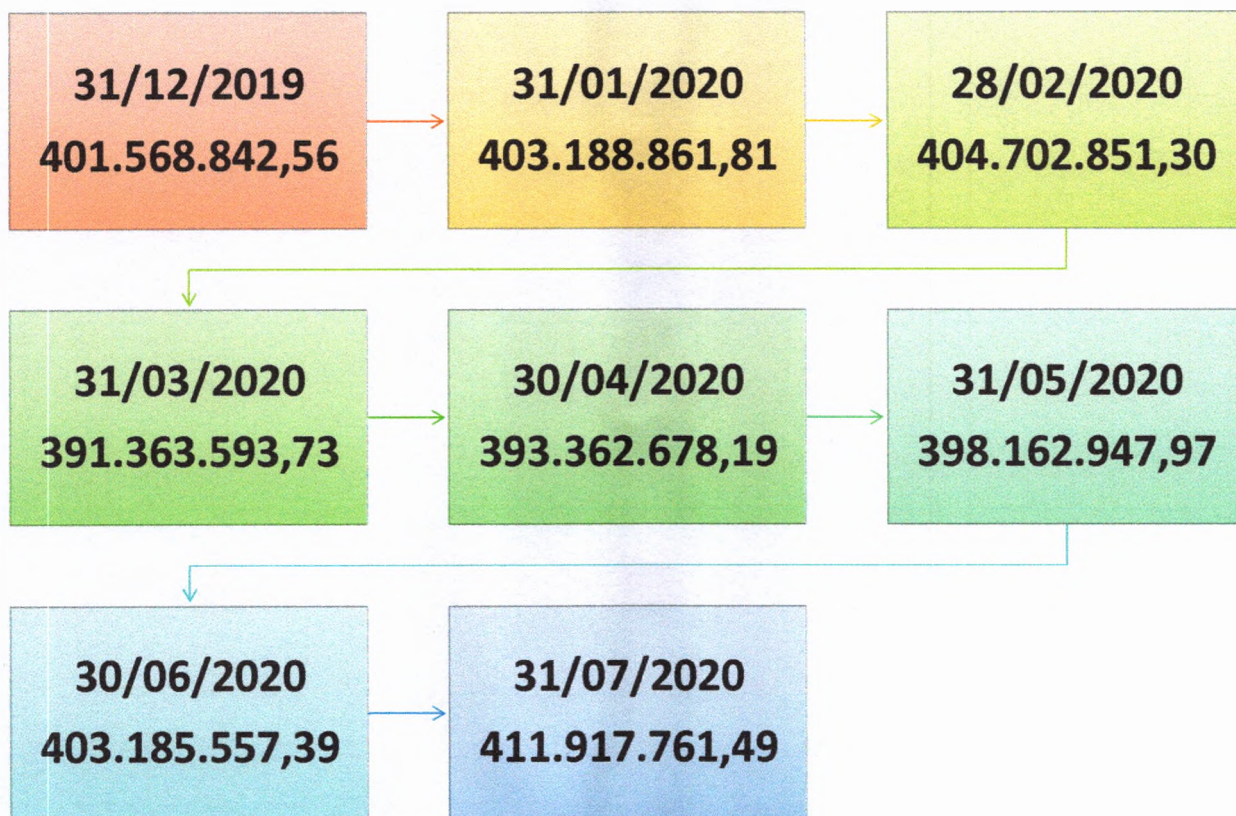
■ Julho ■ 2020 ■ 12 meses



Ibovespa

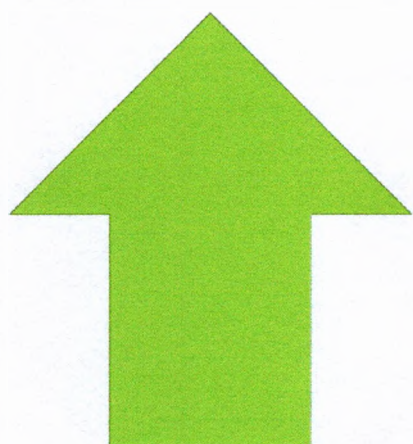
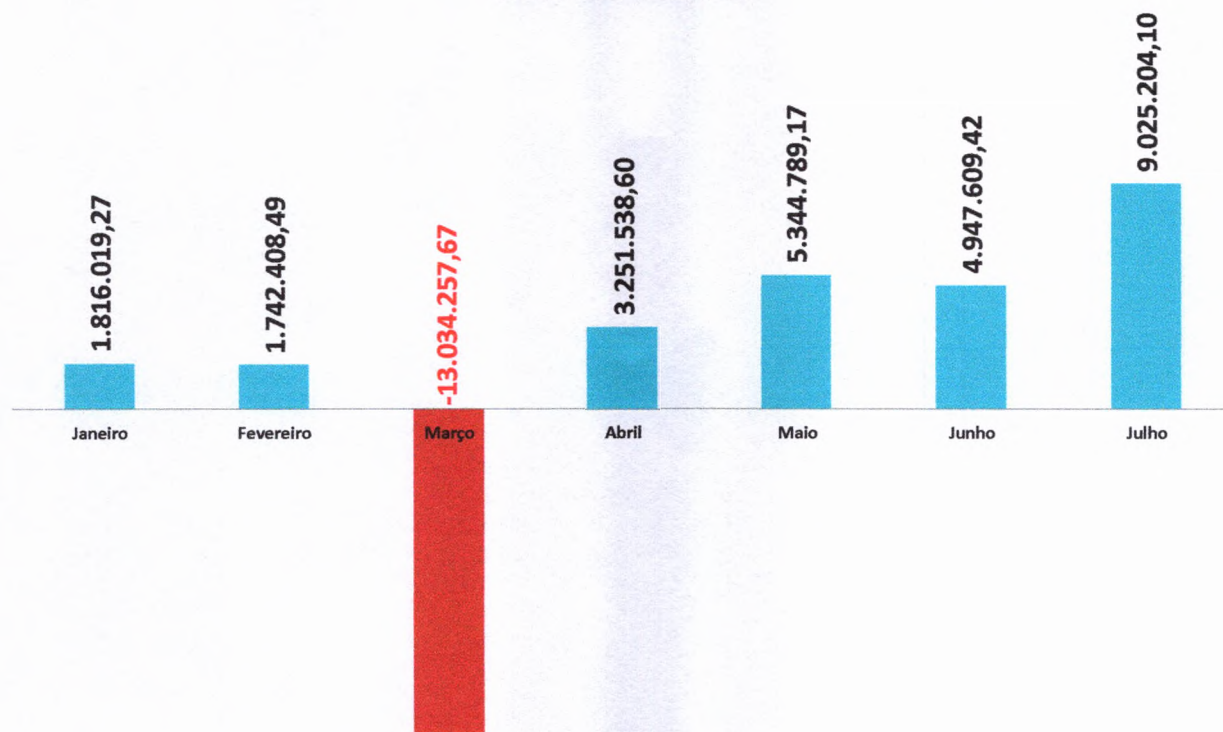


| | Ibovespa | IBRX 50 | Iconsumo | Imobiliário | Small Caps | Dividendos |
|----------|----------|----------|----------|-------------|------------|------------|
| Julho | 8,270% | 8,150% | 7,620% | 7,210% | 9,500% | 6,530% |
| 2020 | -11,010% | -11,060% | -4,110% | -24,720% | -13,200% | -13,050% |
|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



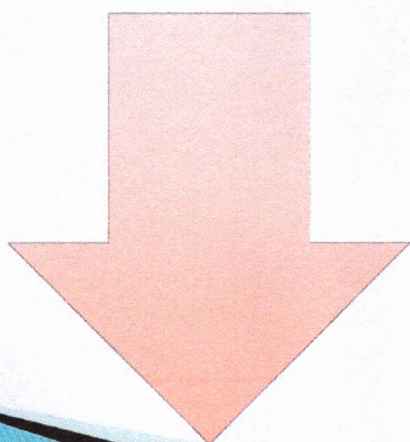
| 2020 | Renda Fixa | | Renda Variável | | Total |
|--------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| | Valorização | Desvalorização | Valorização | Desvalorização | |
| Janeiro | 1.829.871,12 | -13.851,85 | 0,00 | 0,00 | 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 |
| Maiο | 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 |

Retorno Mensal



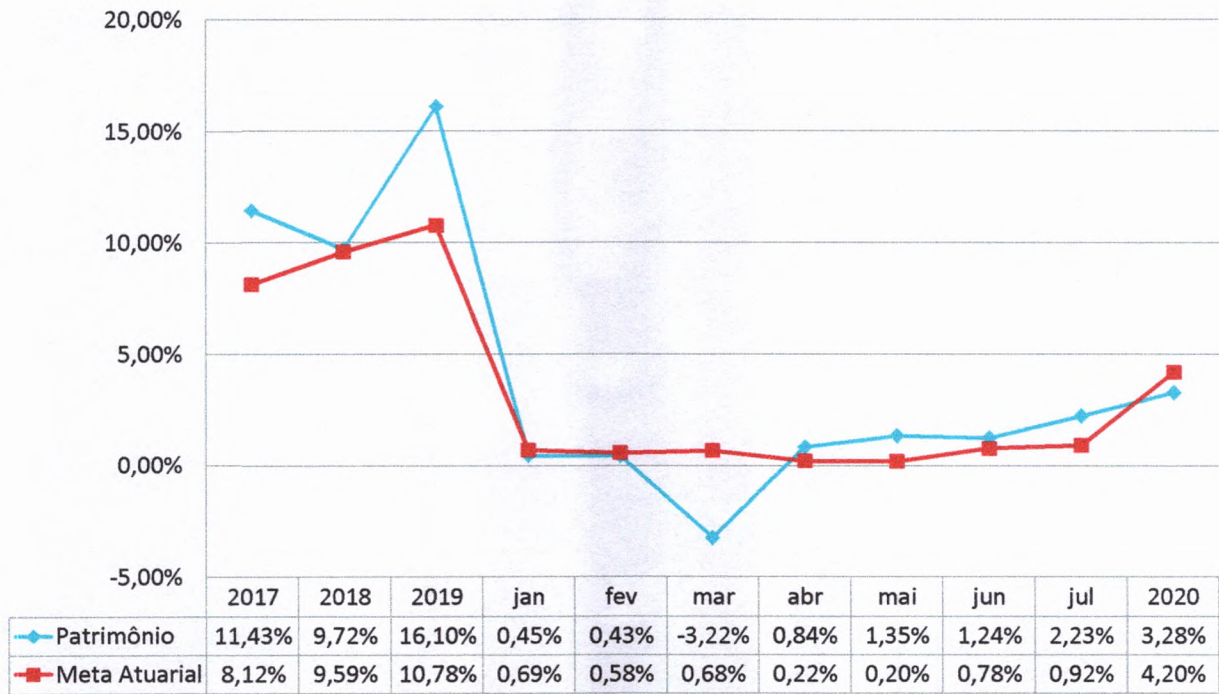
R\$ 26.536.503,13

Valorização

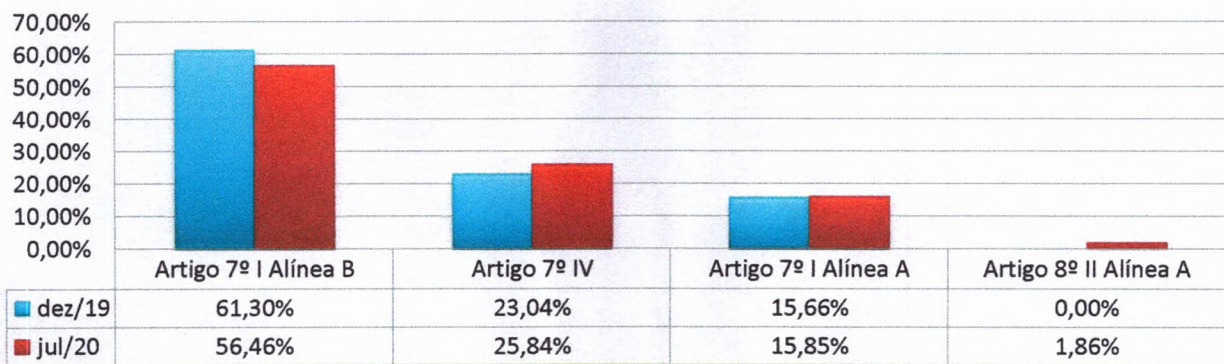
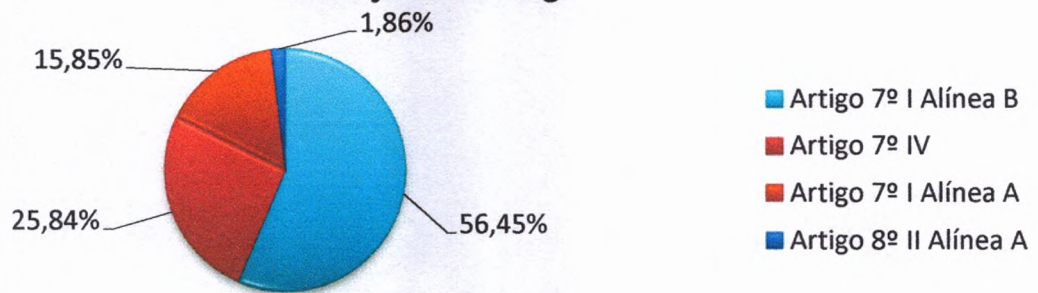


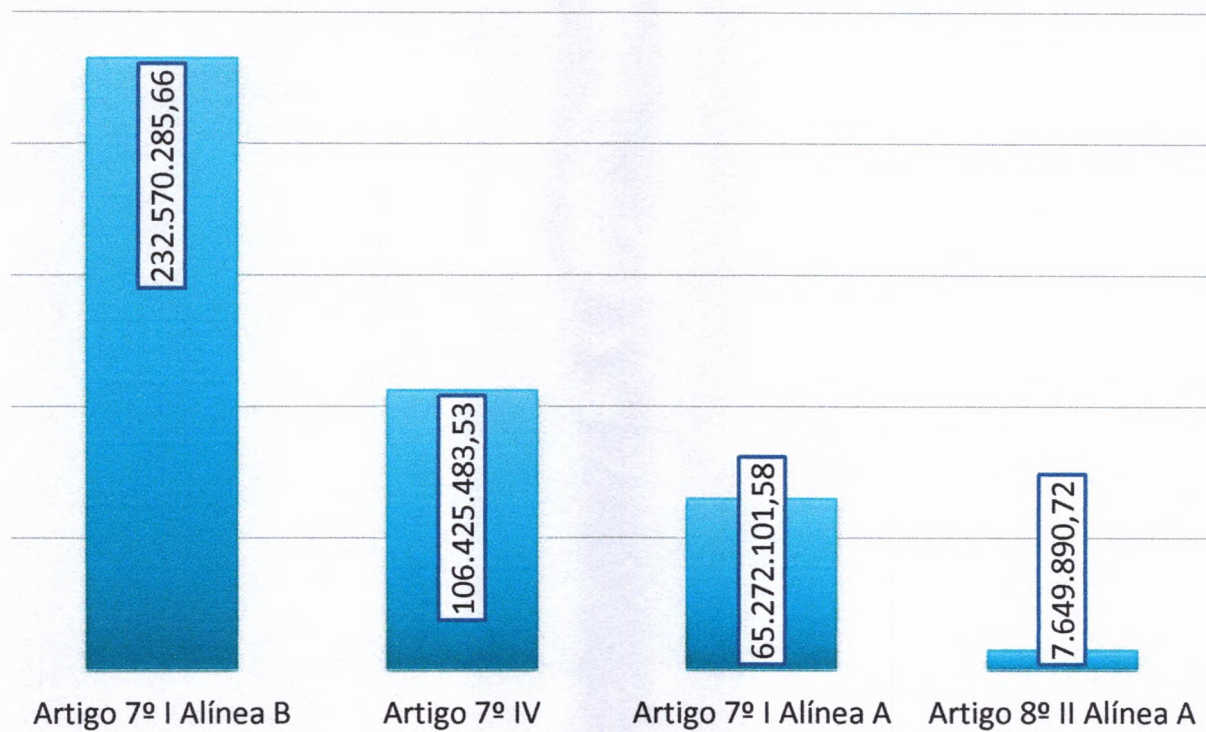
R\$ 13.443.182,75

Desvalorização

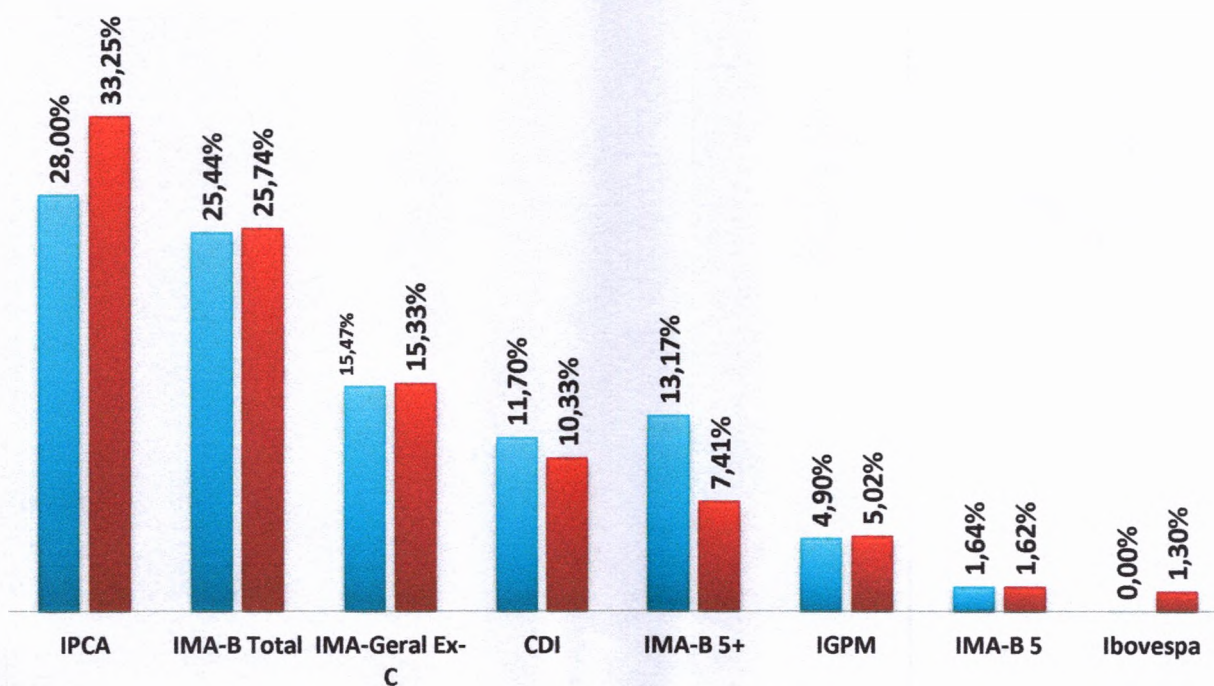


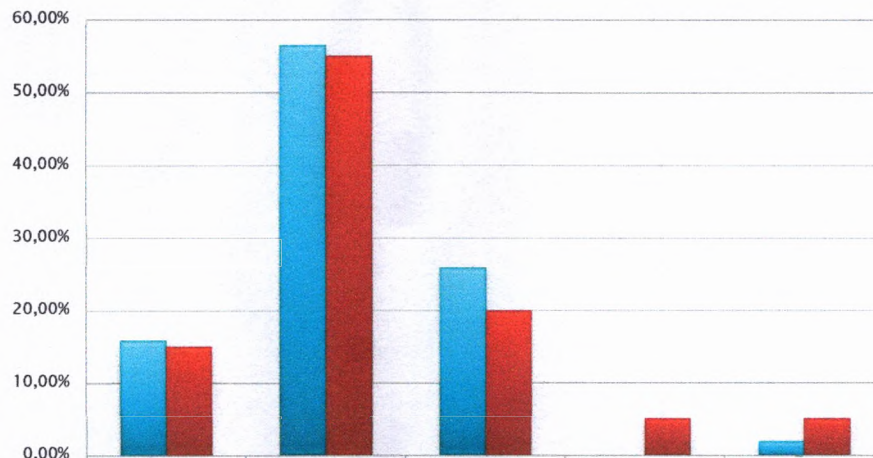
Alocação Por Artigo





■ dez/19 ■ jul/20





| | Artigo 7º I A | Artigo 7º I B | Artigo 7º IV | Artigo 8º I A | Artigo 8º II A |
|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| ■ Aplicação | 15,85% | 56,46% | 25,84% | 0,00% | 1,86% |
| ■ Política | 15,00% | 55,00% | 20,00% | 5,00% | 5,00% |



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 significativamente 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.



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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 à agenda econômica e envio de proposta de reforma tributária pelo Executivo. Isso teve efeito no real, que se valorizou **5,0%** diante do dólar.

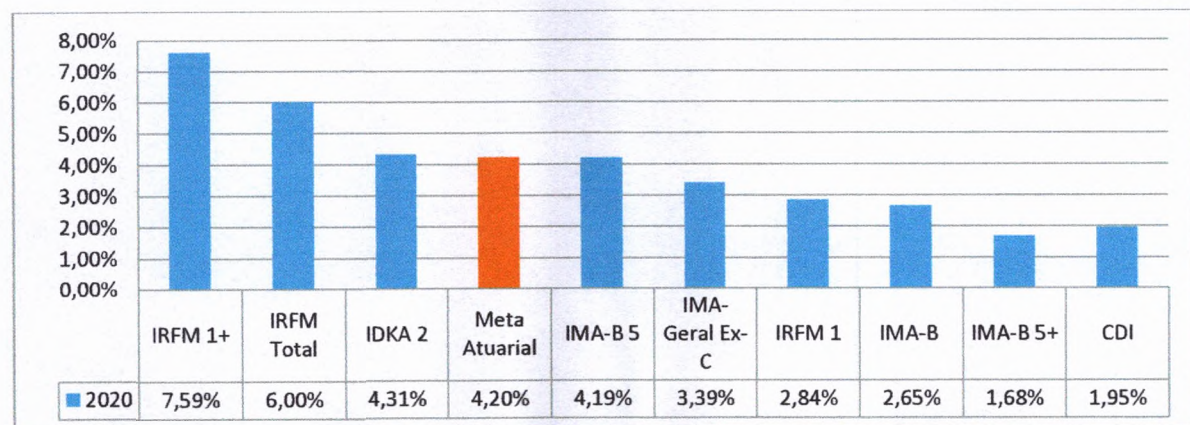
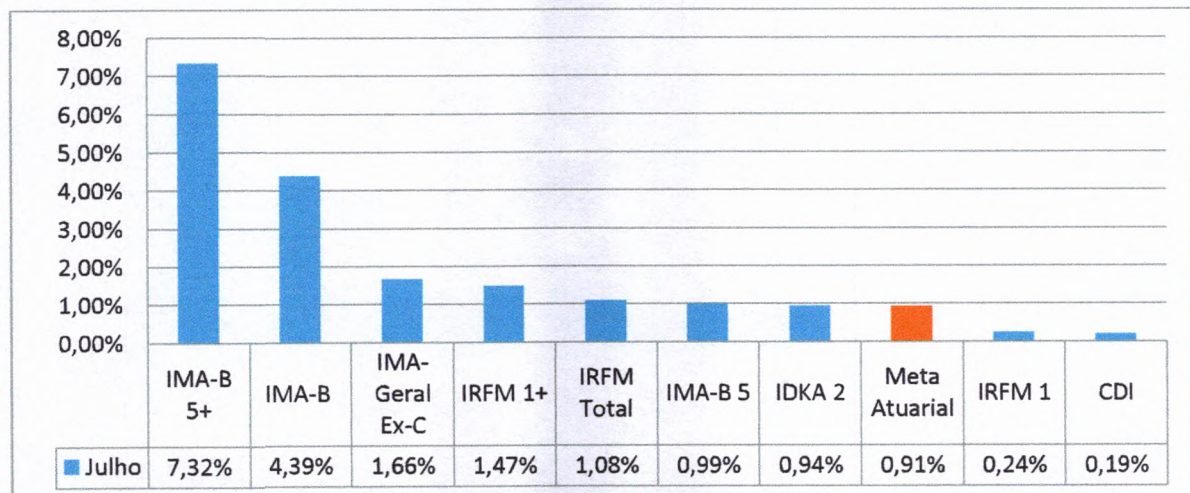
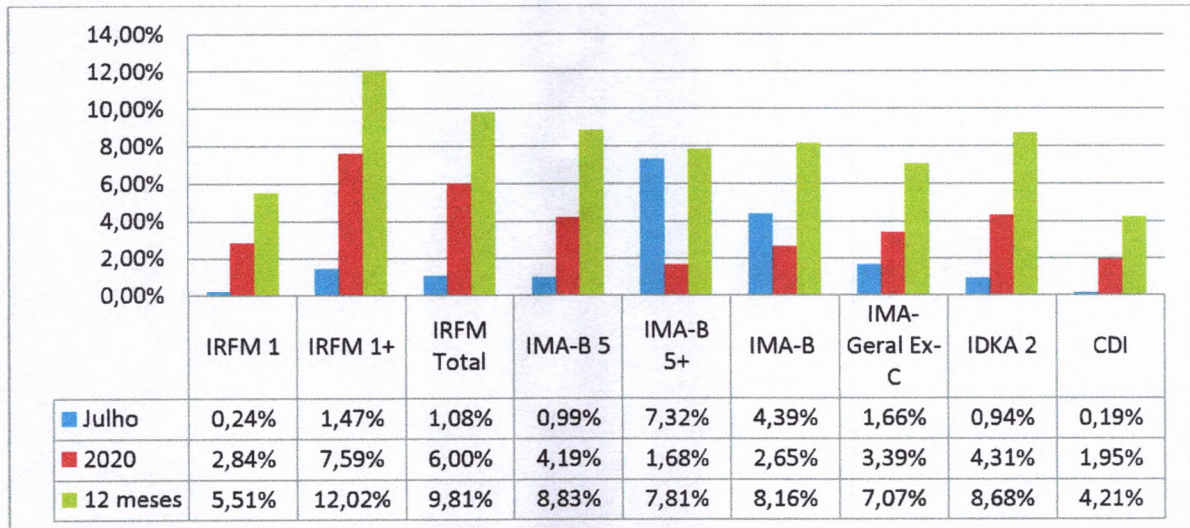
A inflação de julho/2020 veio muito próxima da esperada pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA, que estimava **0,37%**. O IPCA ficou em **0,36%** em julho/2020 e no acumulado de 12 meses ficou em **2,29%**. A Inflação projetada para 2020 é de **1,63% a.a.** e para 2021 de **3,00% a.a.** Para aos analistas, 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.



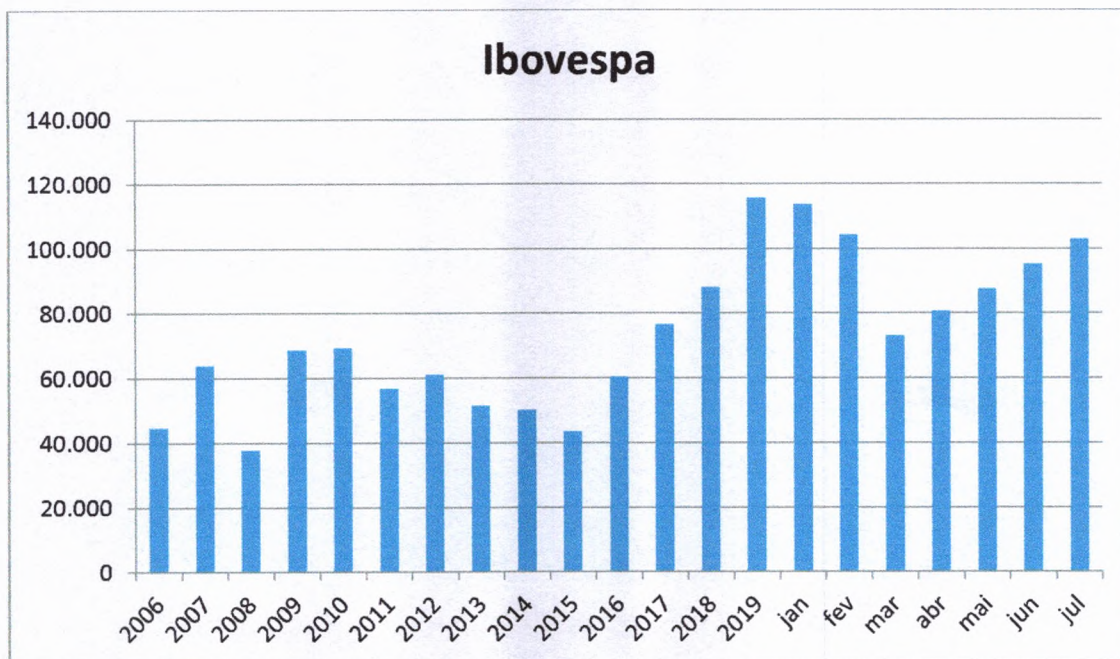
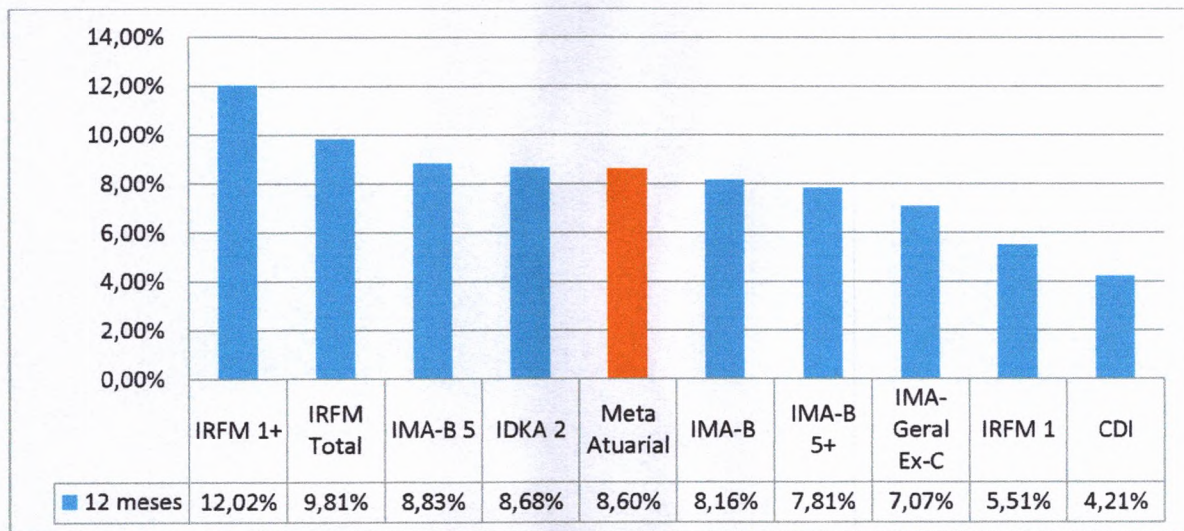
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba





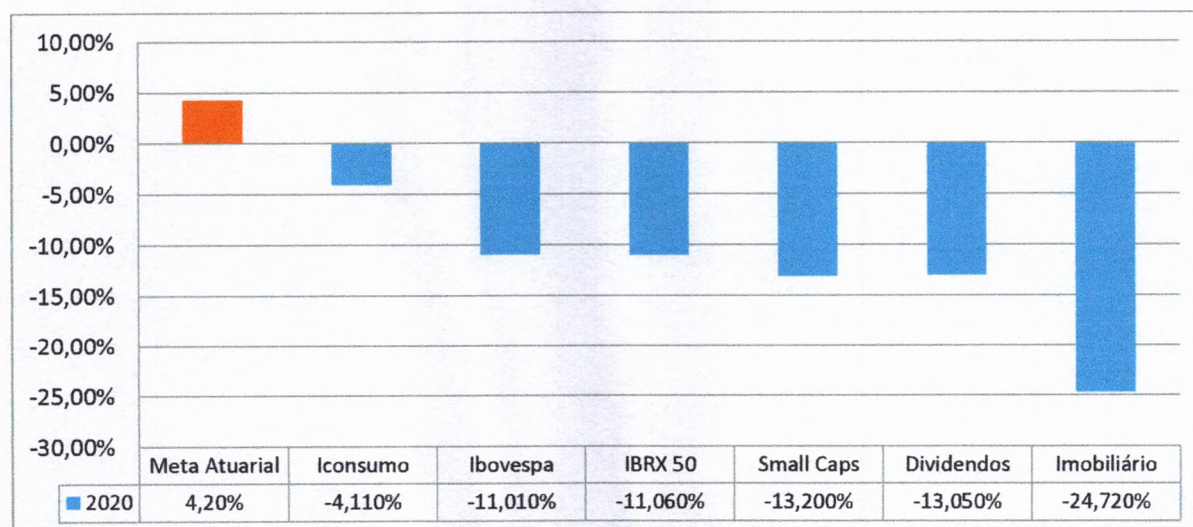
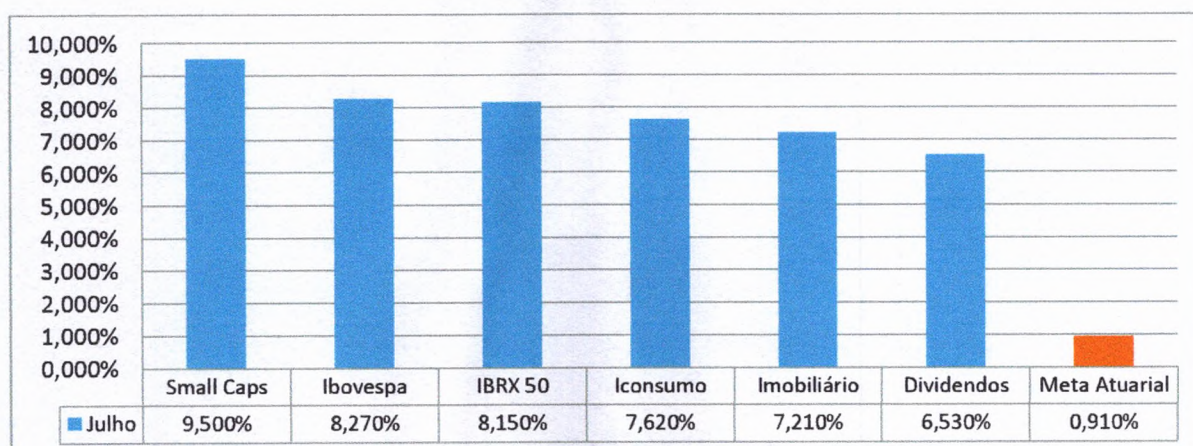
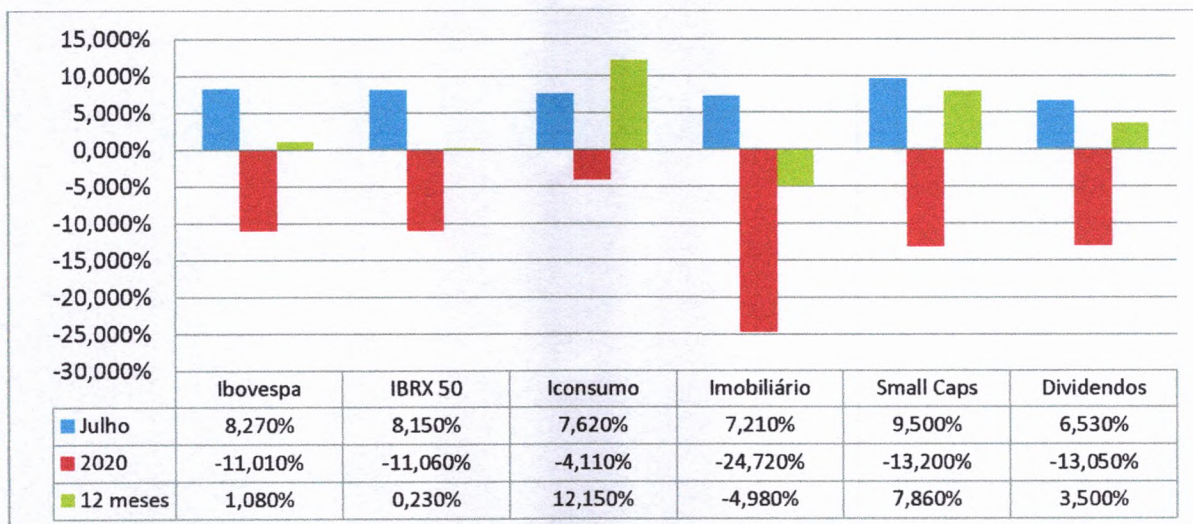
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba





Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

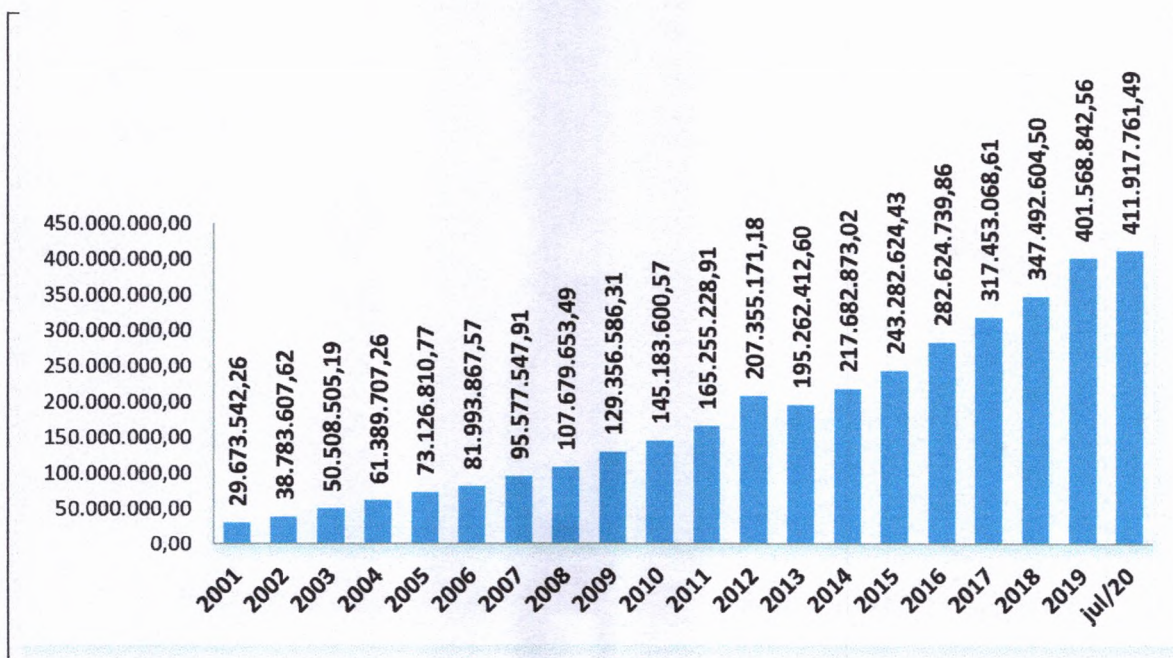
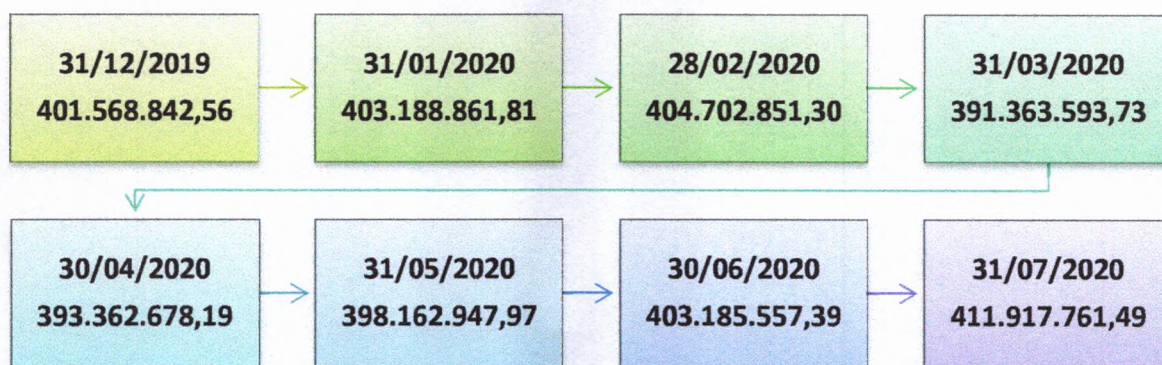




Carteira de Investimentos

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).



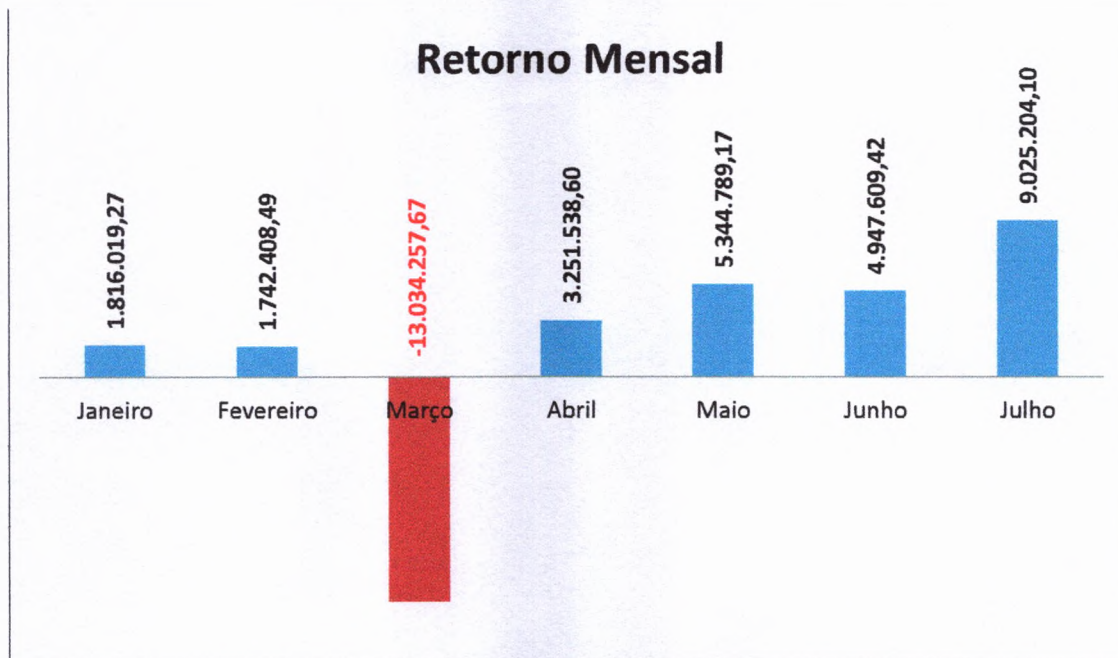


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rentabilidade

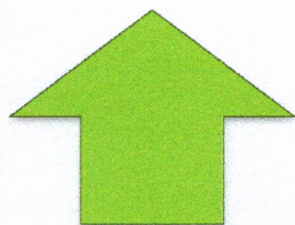
A rentabilidade dos investimentos entre **janeiro/julho** foi positiva em **R\$ 13.093.320,38** (treze milhões noventa e três mil trezentos e vinte reais e trinta e oito centavos), conseguindo reverter a desvalorização registrada no mês de março/2020, refletindo a grande volatilidade dos mercados financeiros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



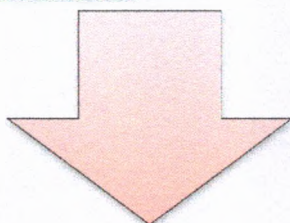


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba



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 | Mai | 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 | | | | | | | | |



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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% |



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

| 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% |



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

| 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% |



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

| 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% |



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

| 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% |

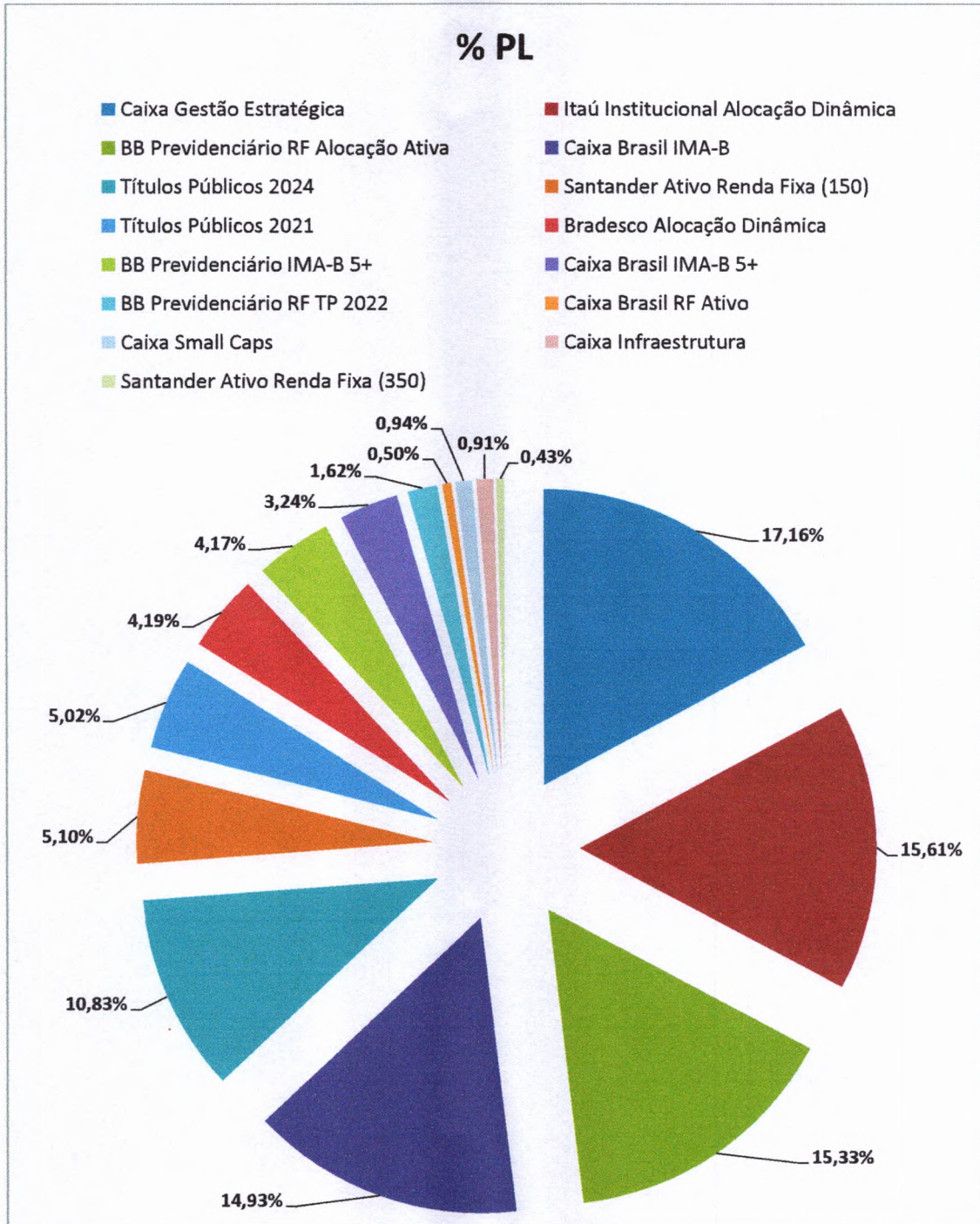


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

| 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% |



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba



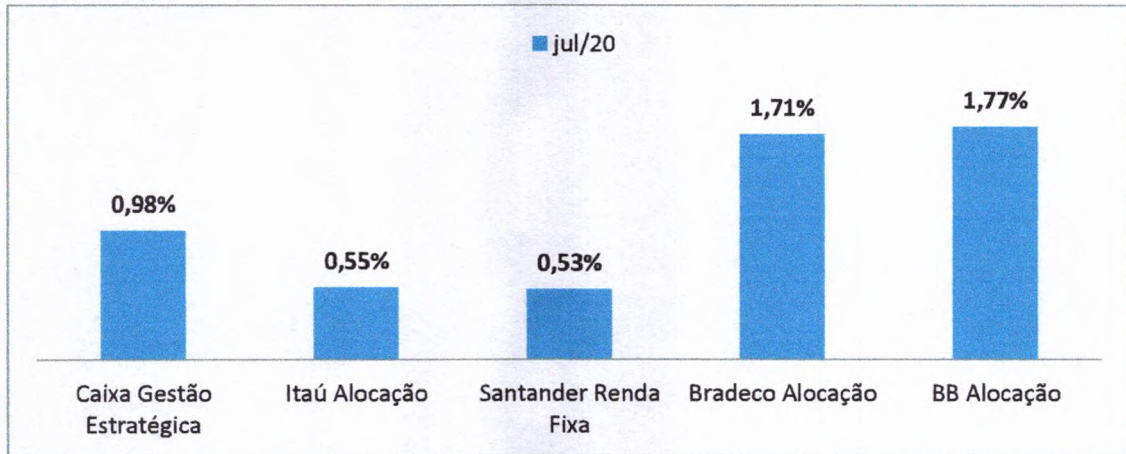


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

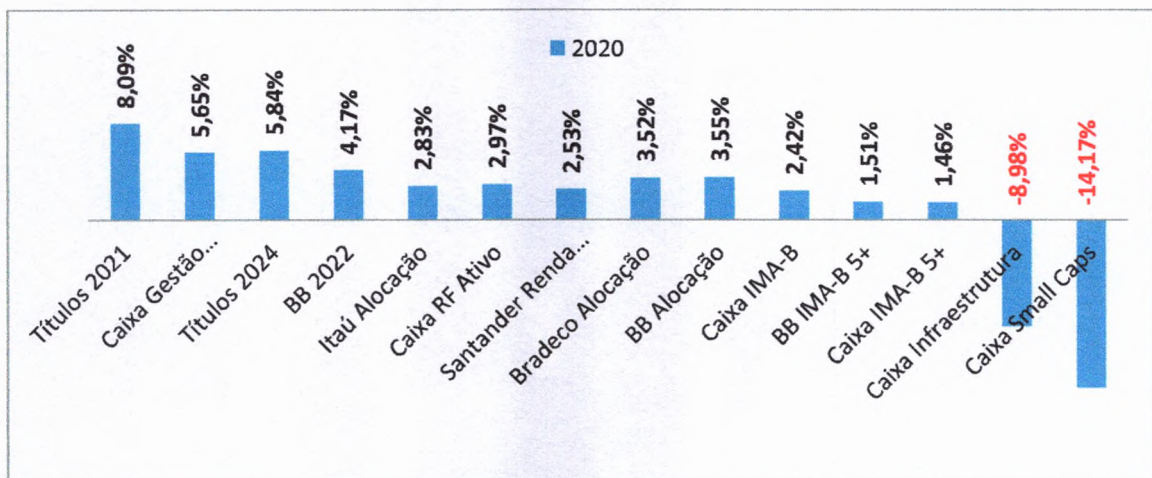
Melhor Desempenho no Mês

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).



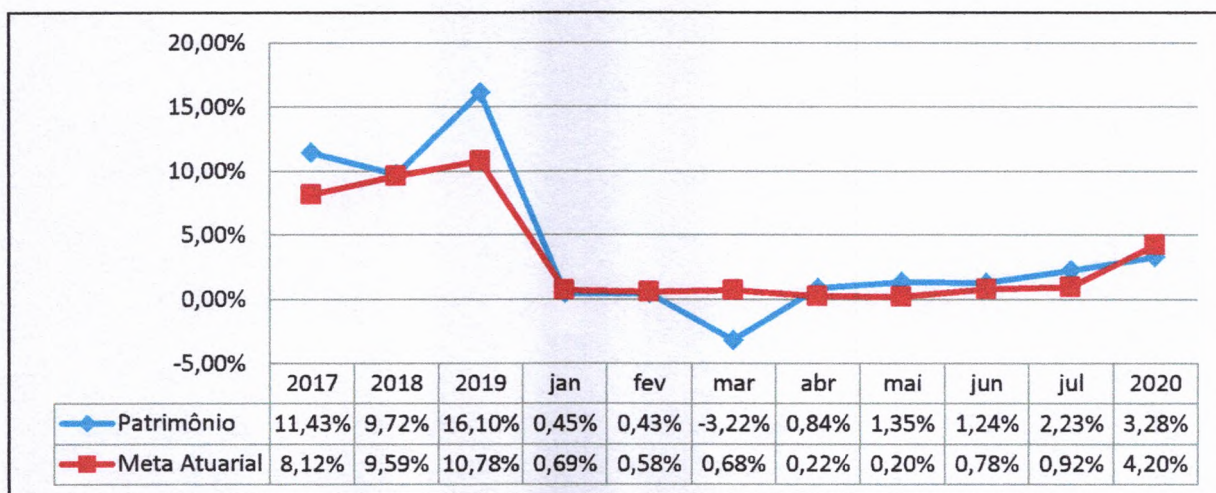


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Meta Atuarial

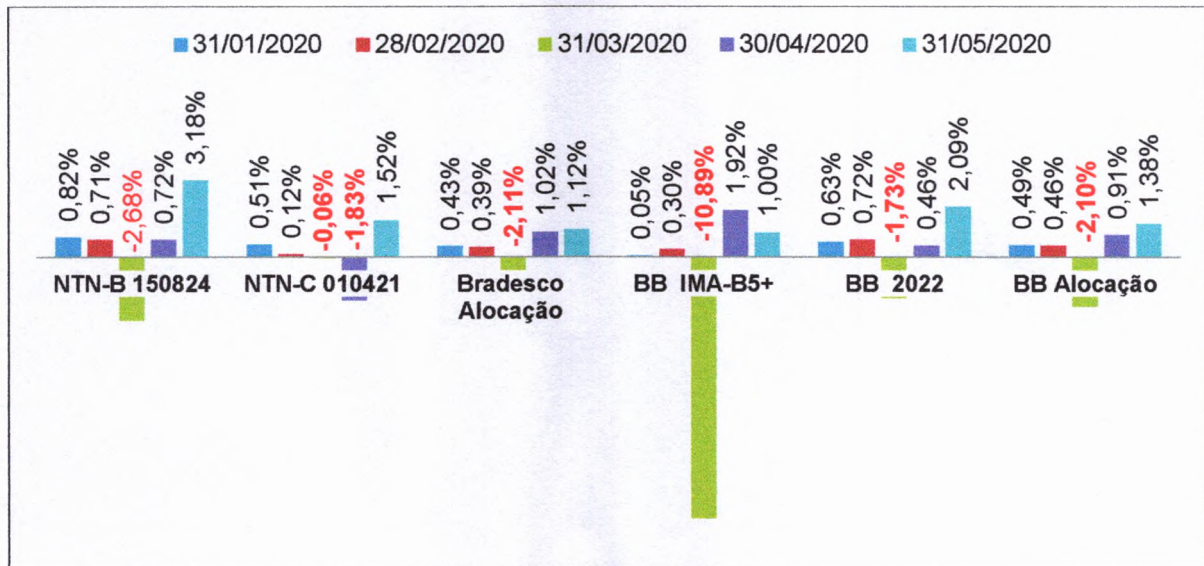
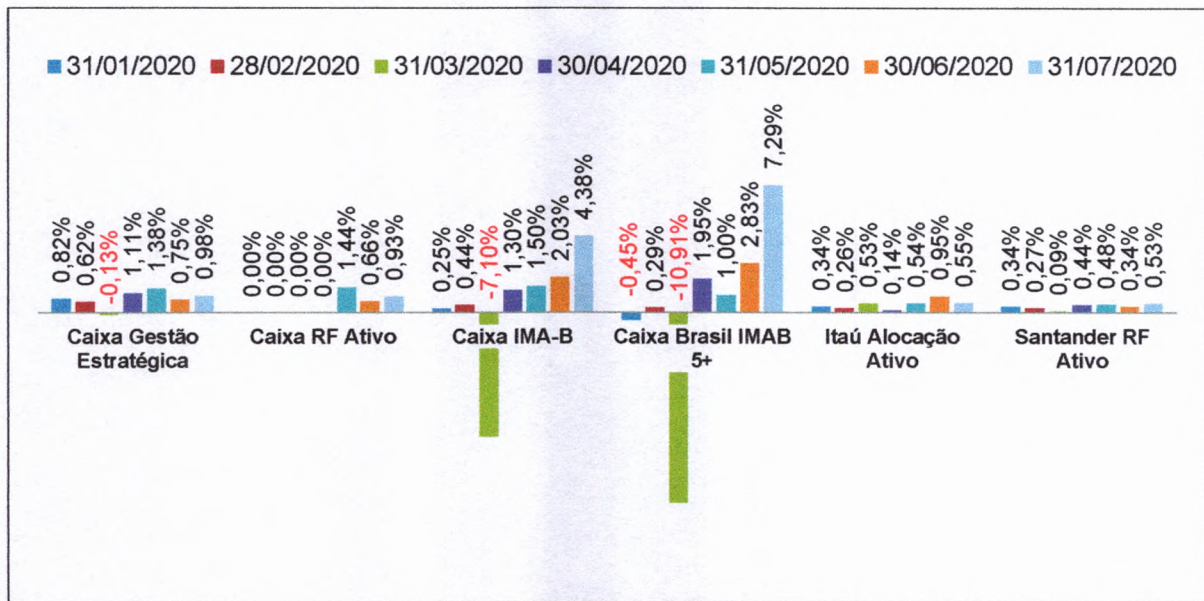
O desempenho geral da carteira no encerramento do mês de **julho/2020** foi muito bom. Diferente do mês de março (resultado foi comprometido principalmente pelo desempenho ruim dos investimentos em fundos IMA – parte longa) no mês observou-se uma leve recuperação. A rentabilidade consolidada da carteira 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 | Mai | 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 |



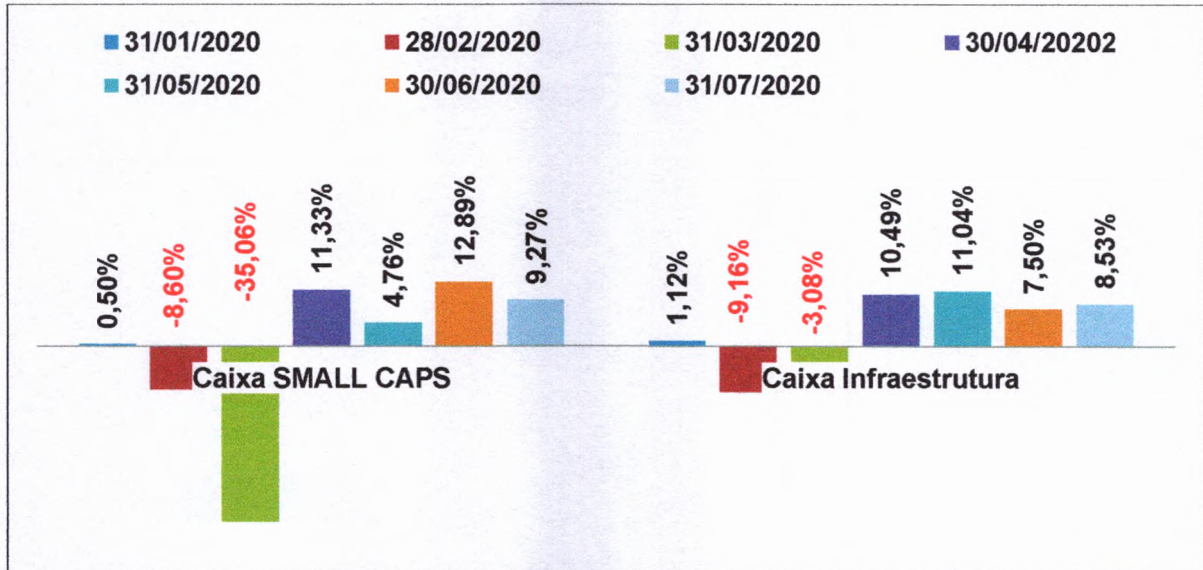


Rentabilidade Renda Fixa

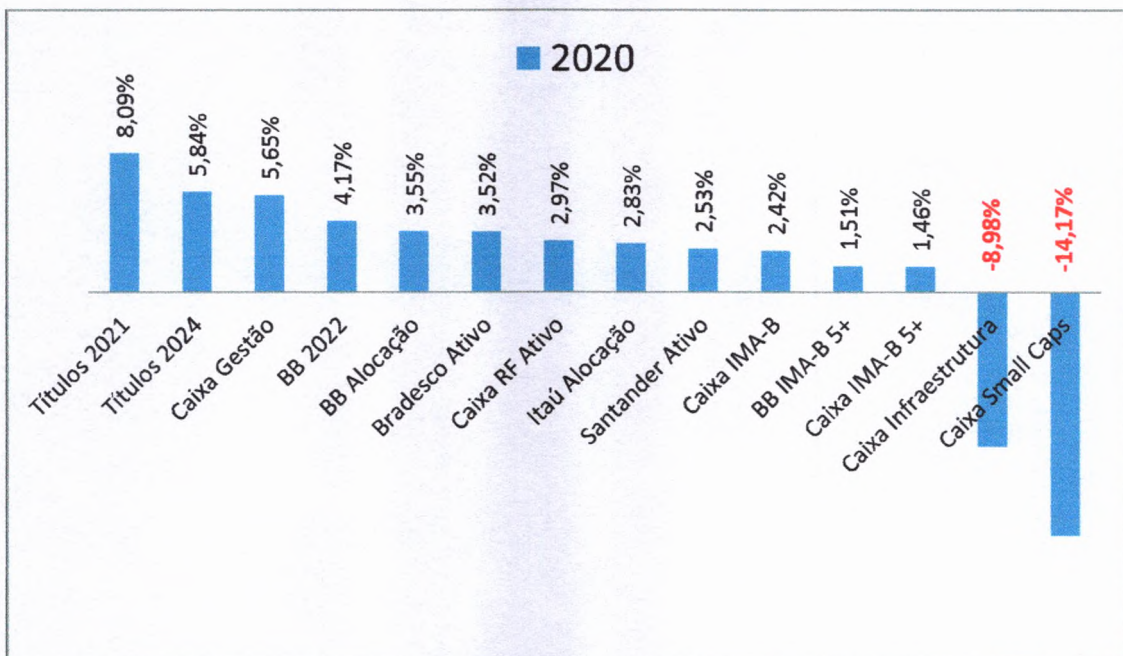




Rentabilidade Renda Variável



Rentabilidade Consolidada





Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

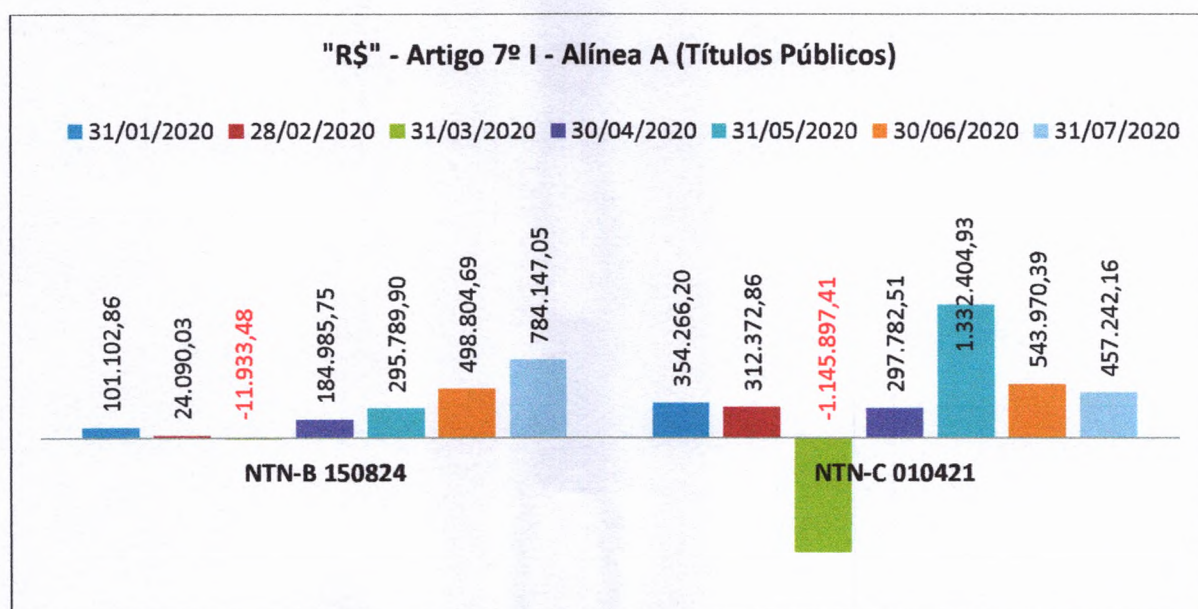
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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 | Mai | 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 | | | | | | | | |

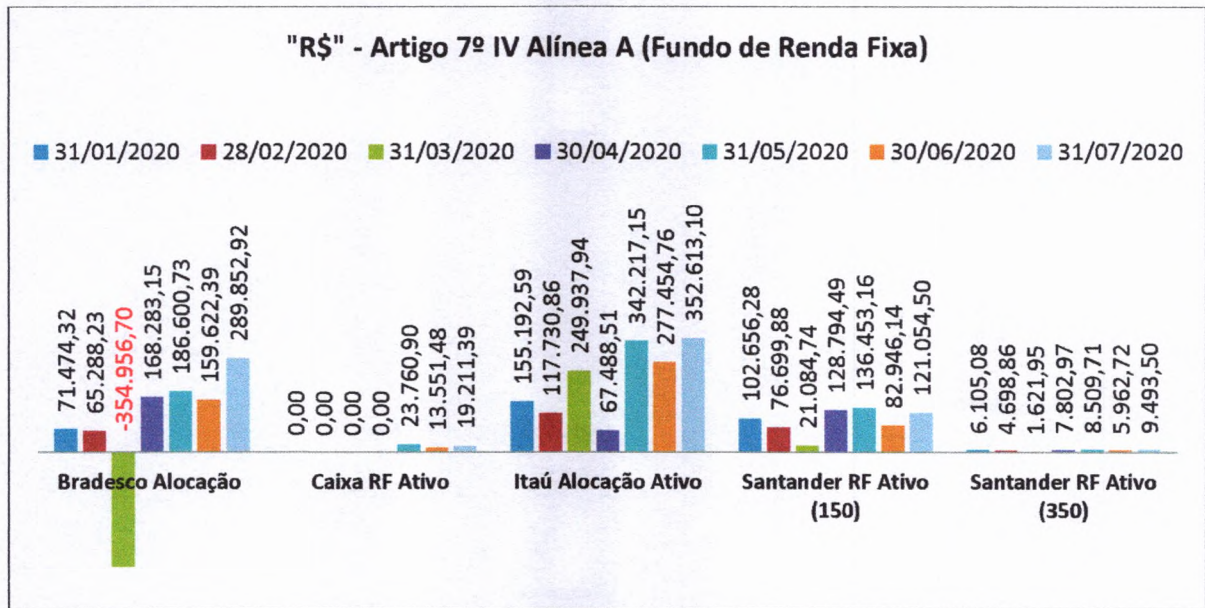
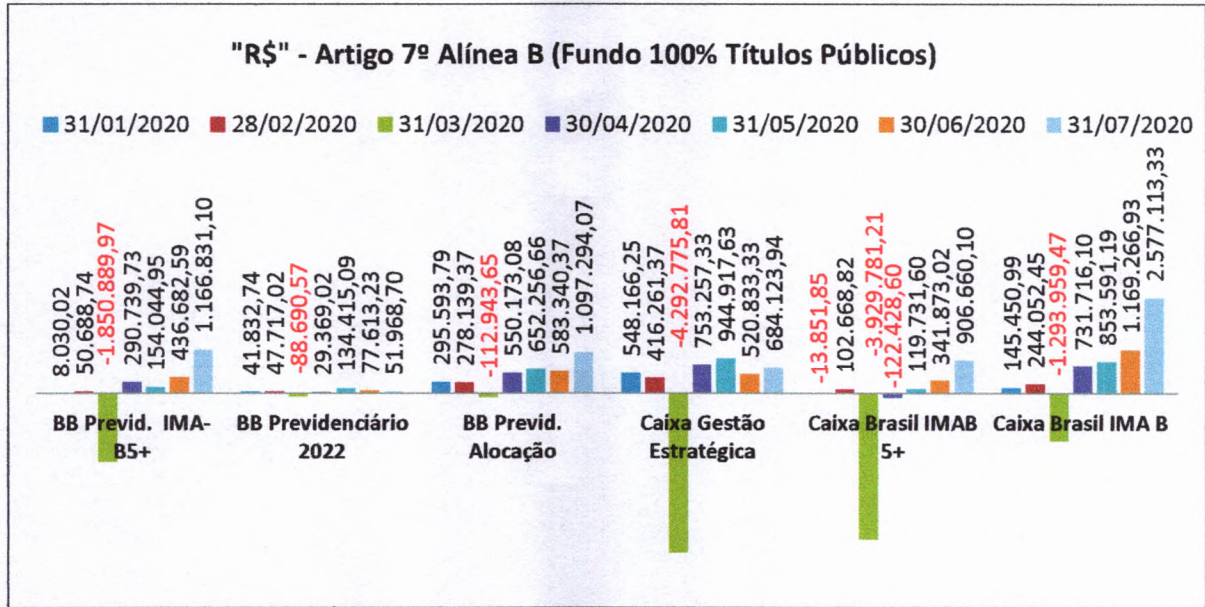
Retorno Mensal dos Investimentos





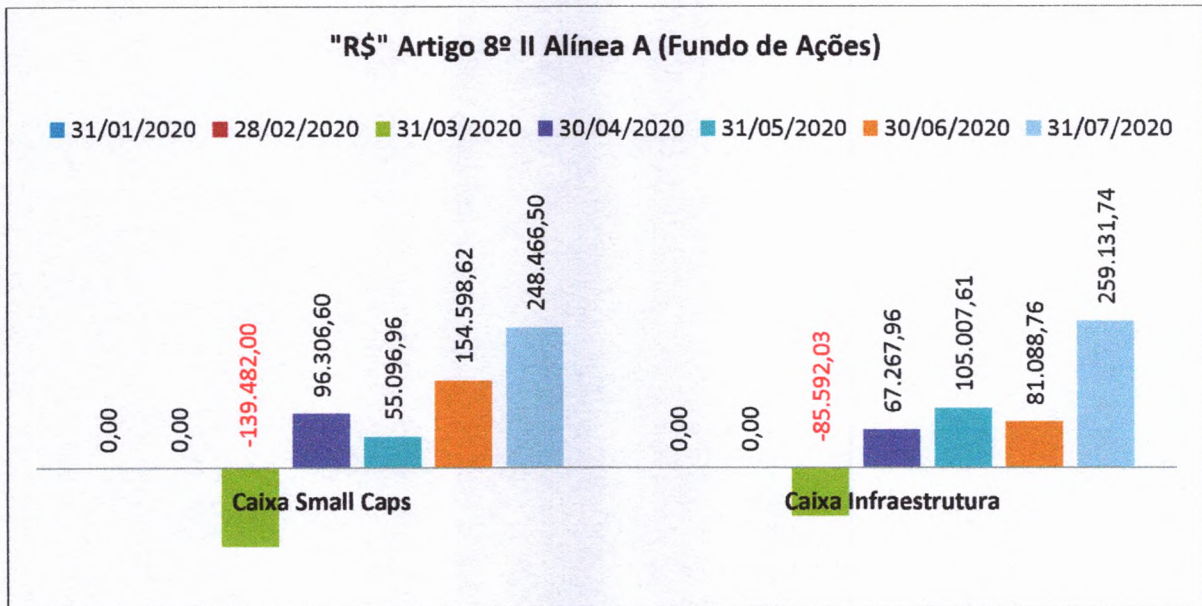
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

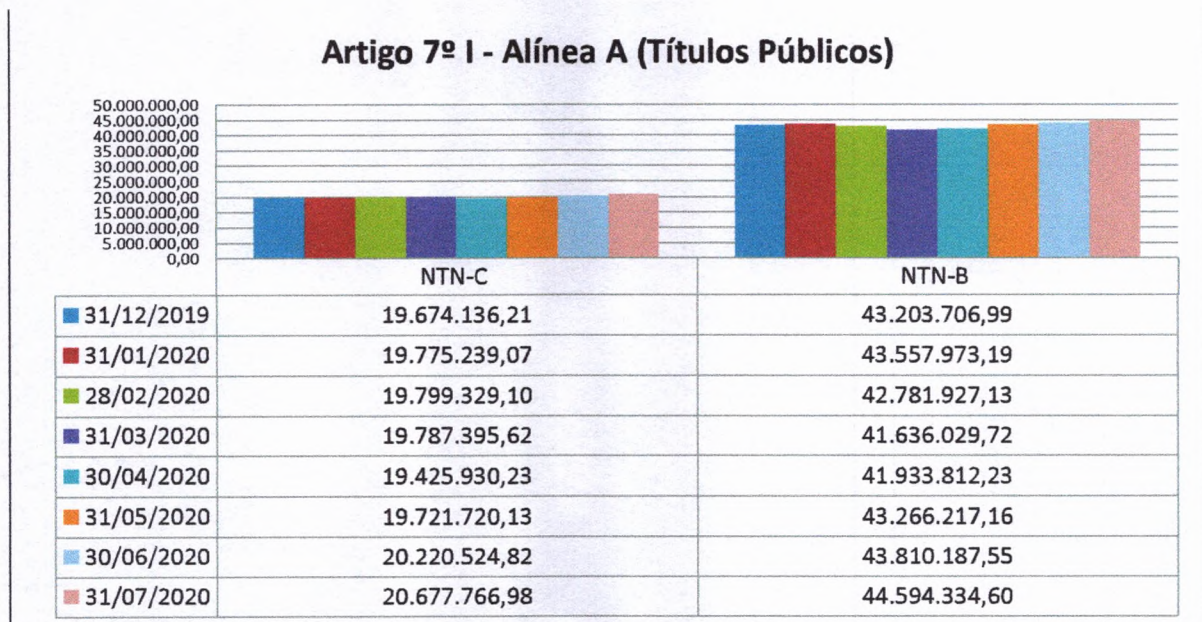




Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba



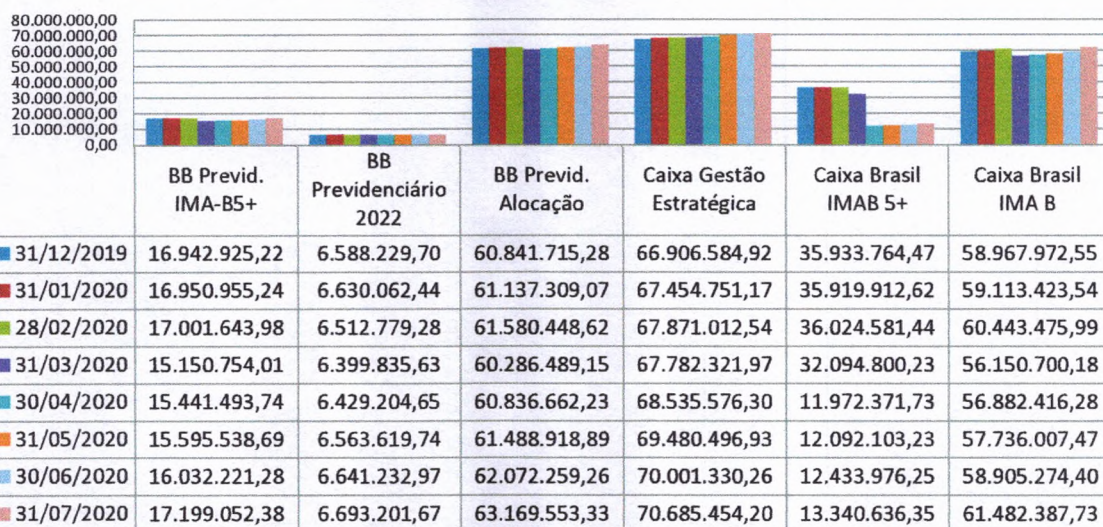
Aplicação por fundo de investimentos



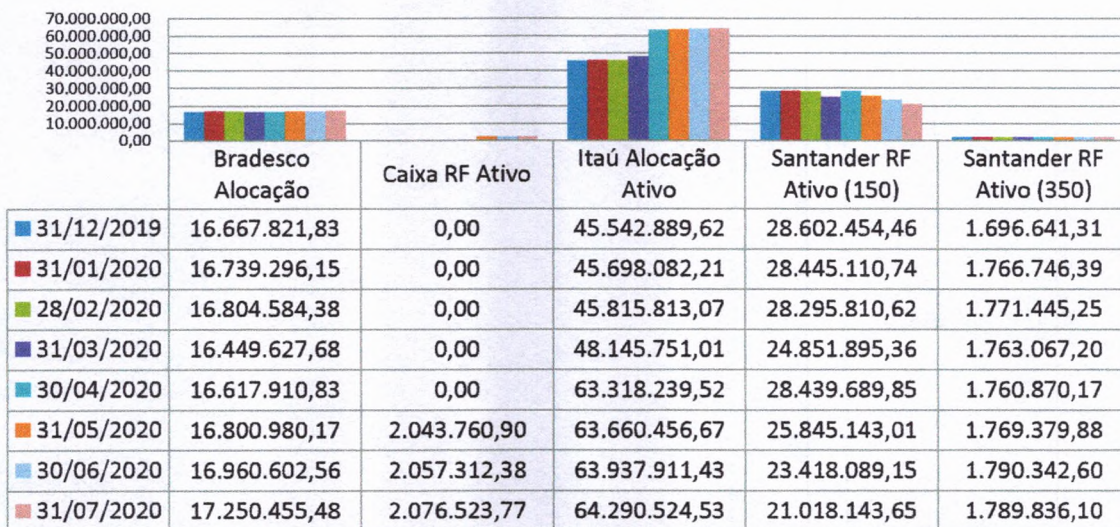


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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

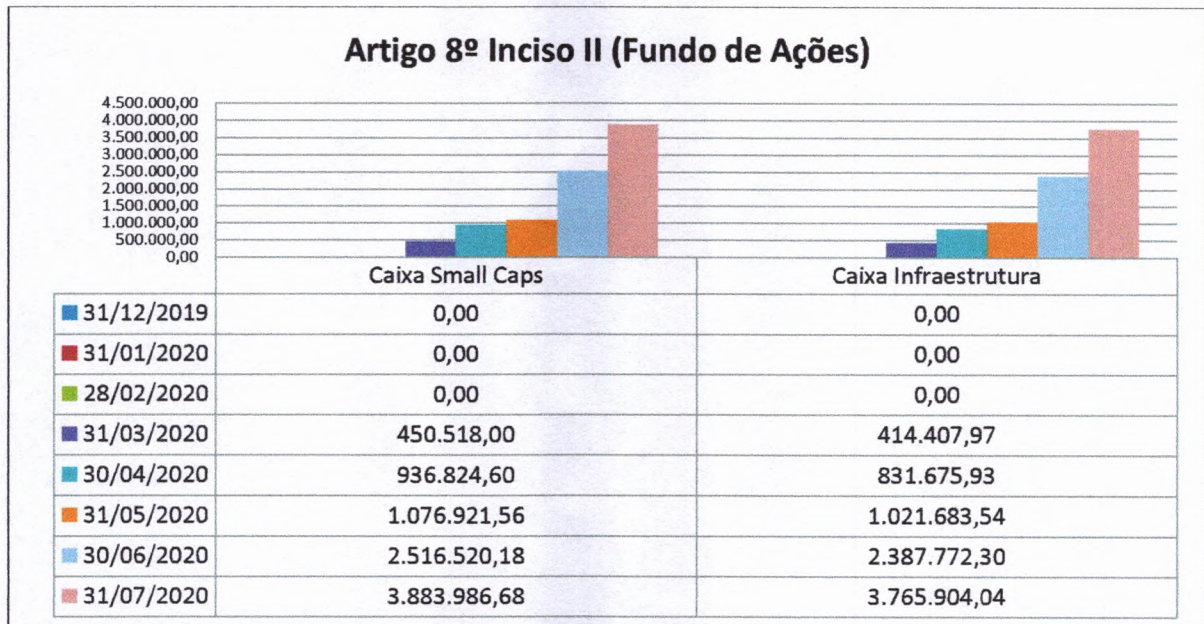


Artigo 7º Inciso IV (Fundo Renda Fixa)

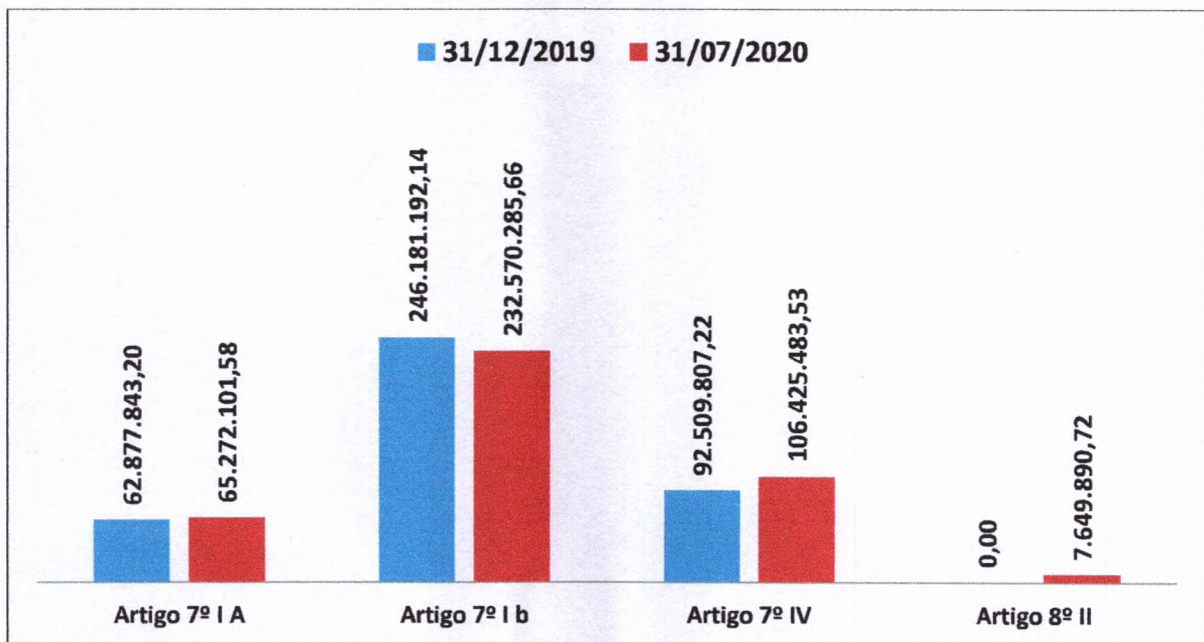




Artigo 8º Inciso II (Fundo de Ações)



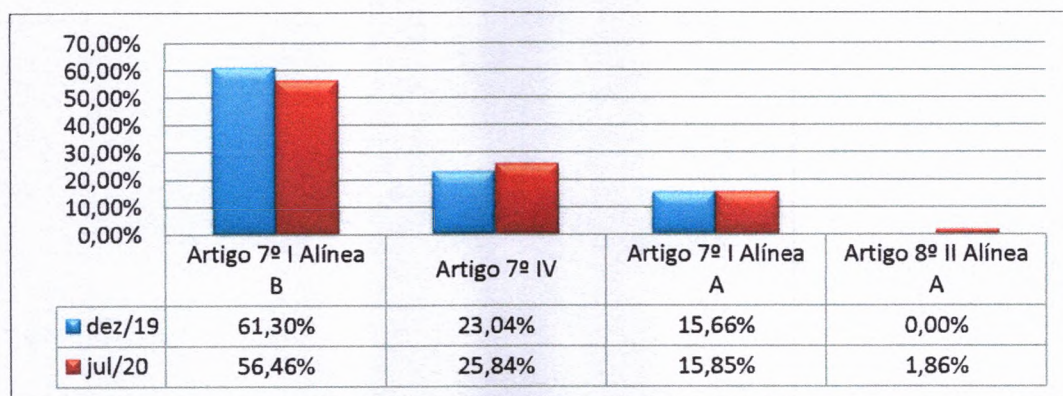
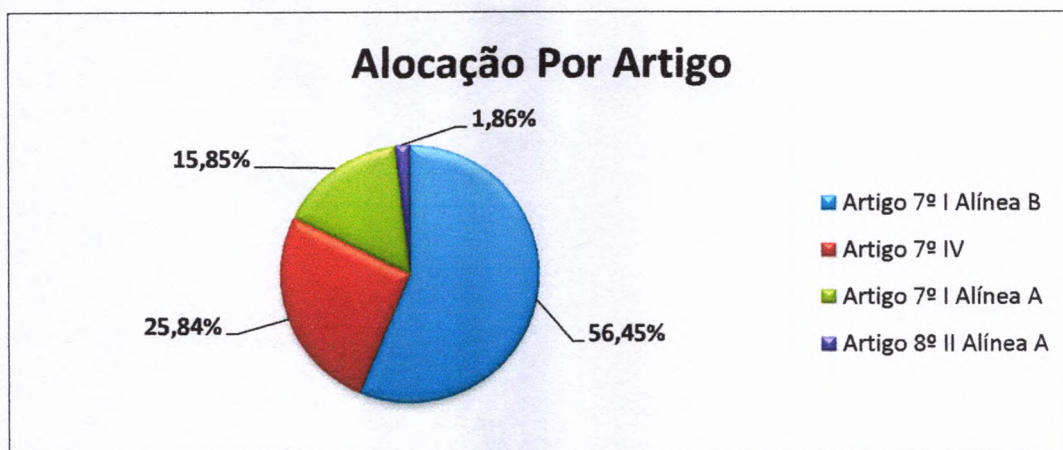
Aplicação por enquadramento

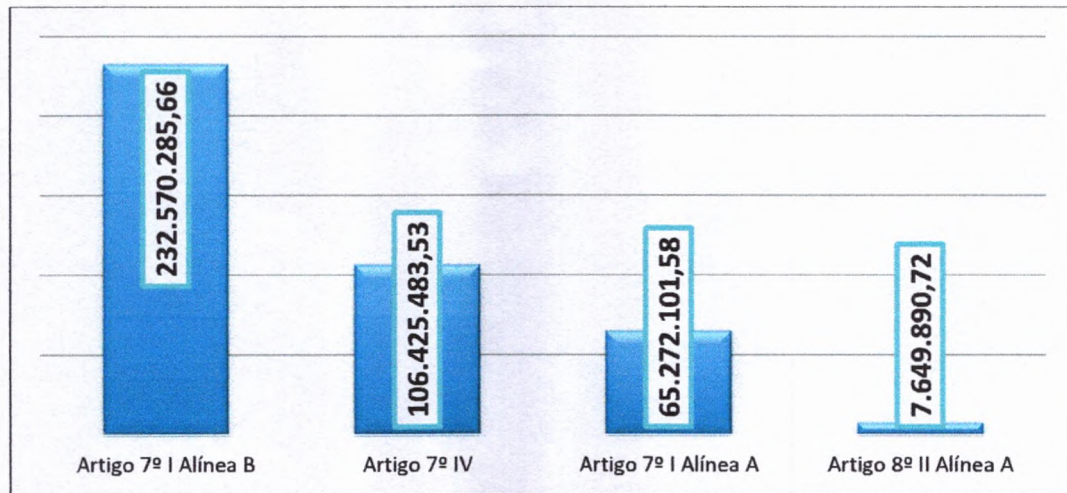




Diversificação por classe de ativos

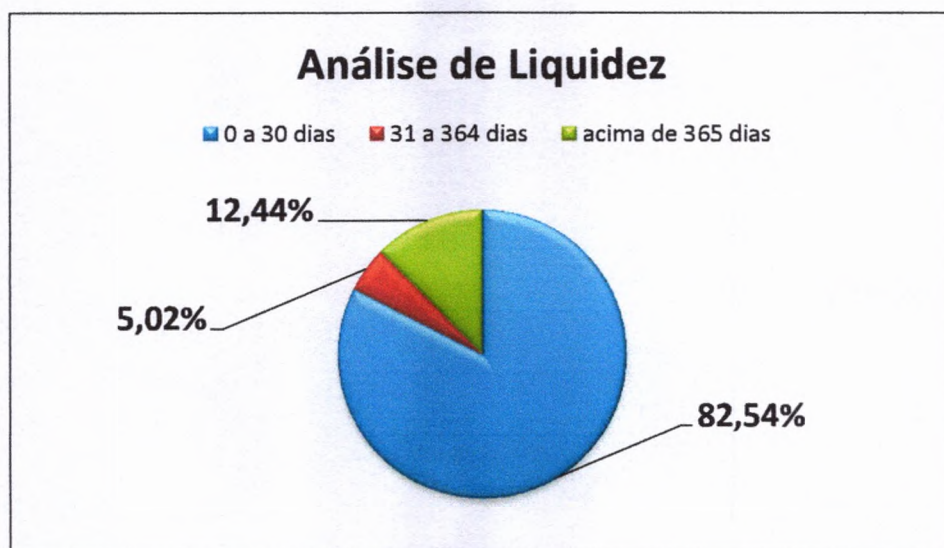
Com relação à diversificação por classe de ativos/fatores de risco, observamos a seguinte distribuição:





Análise de liquidez

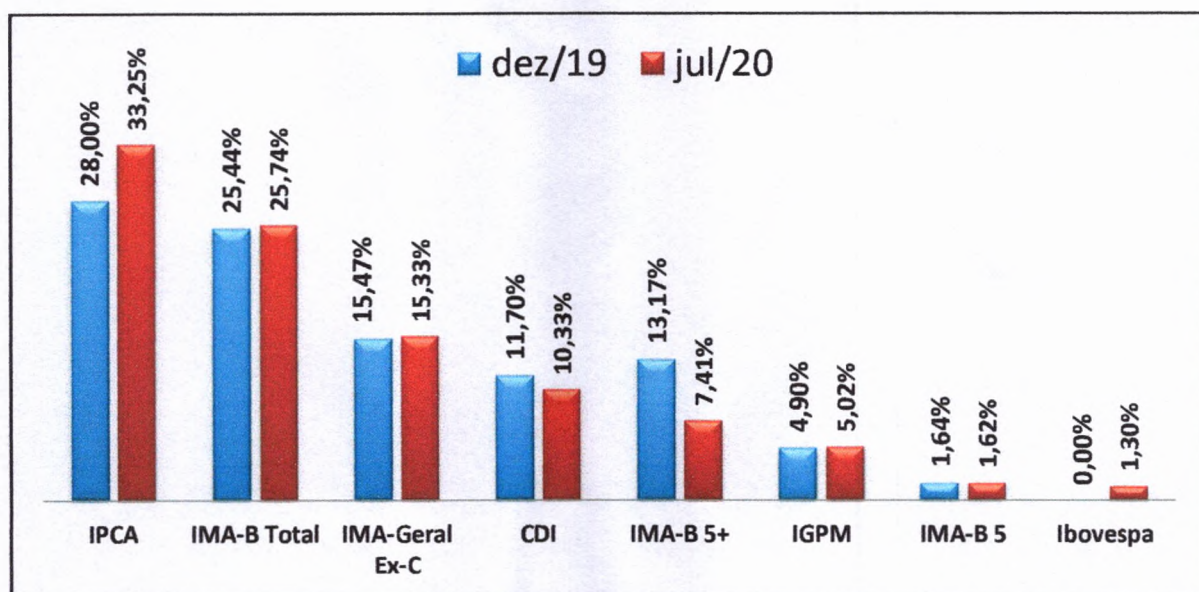
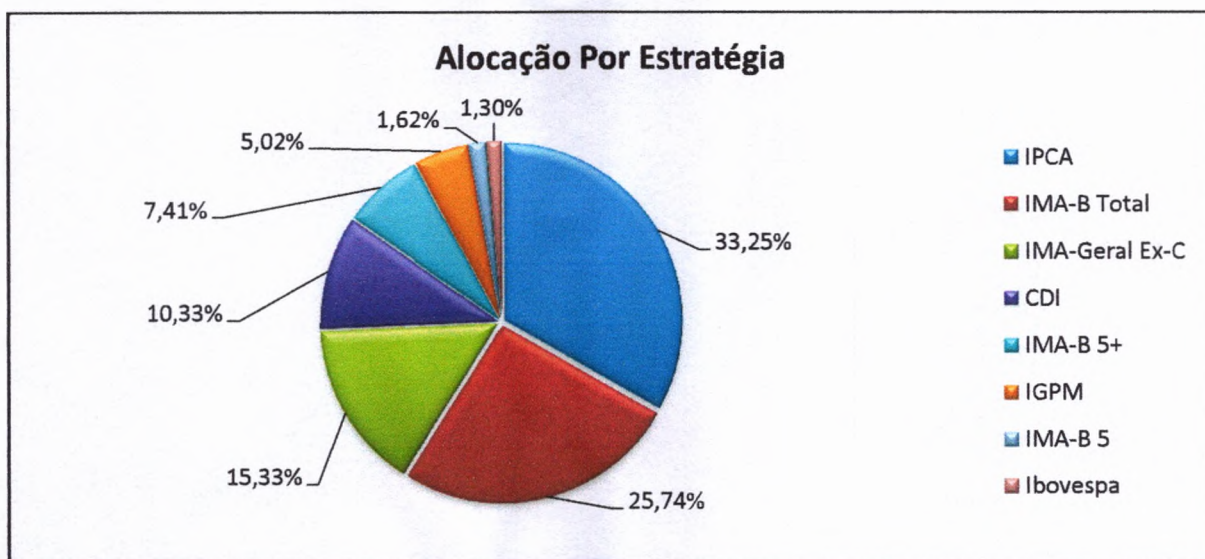
Com relação à liquidez na carteira de investimentos, verifica-se que **82,47%** das aplicações financeiras tem liquidez de até 30 dias.





Alocação por estratégia

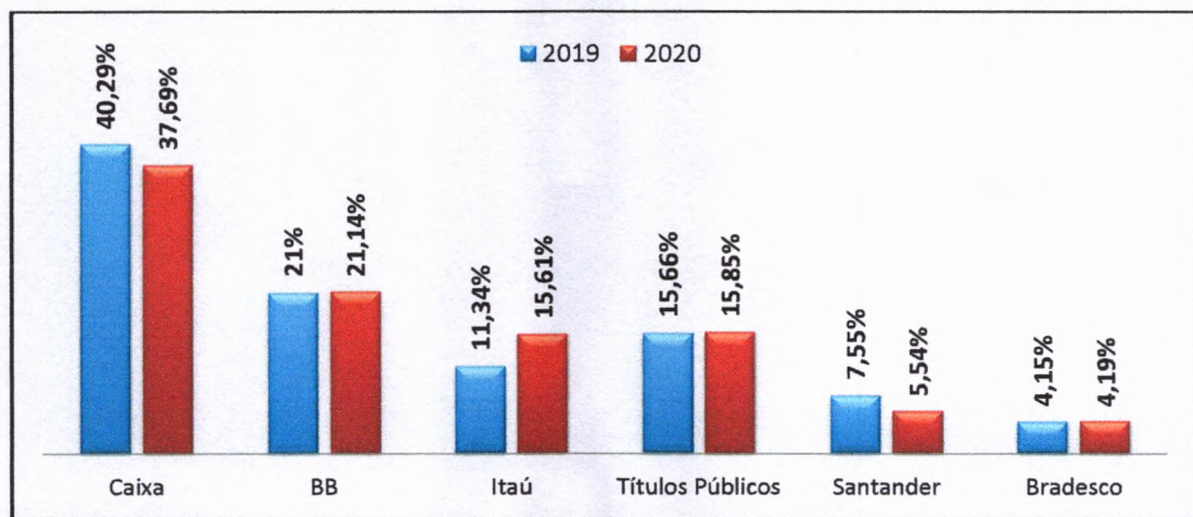
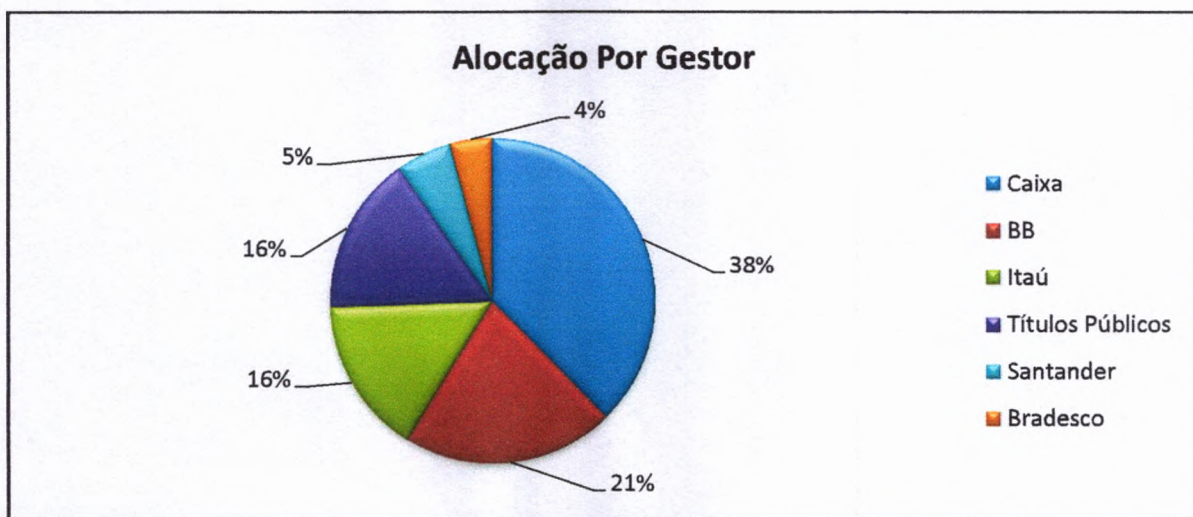
A carteira de investimentos do IPMU está dividida em 08 (oito) estratégias, demonstrando a diversificação.





Alocação por gestor

Para a diversificação de ativos, a Política de Investimentos para 2020 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.



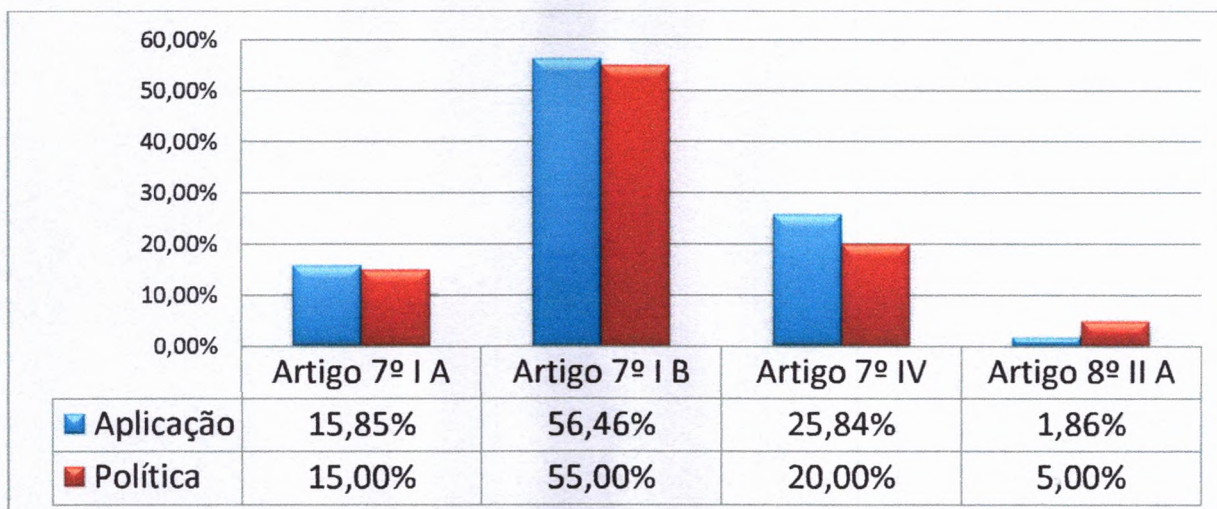


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

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:

| Segmento | Limite Resolução | | | | % Aplicação | Política de Investimentos | | |
|----------------|------------------|--------|--------|--------|-------------|---------------------------|----------|--------|
| | Artigo | Inciso | Alínea | Limite | | 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 |