



## Parecer do Comitê de Investimentos 17/07/2020

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, nas reuniões realizadas nos dias 13 e 17 de julho/2020.

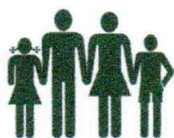
A Carteira de Investimentos do IPMU reflete as decisões de investimentos e desinvestimentos, que foram fundamentadas e registradas. Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos estabelecida para o exercício de 2020 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 3.922/2010, alterada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

No mês de junho/2020 manteve-se a trajetória de recuperação. Os investimentos do IPMU fecharam o primeiro semestre de 2020 com crescimento de 1,03%, 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 histórias, recuarem ainda mais. Essa redução, combinada a um nível mais baixo de volatilidade, reverteu parte da desvalorização dos ativos.

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
Mai	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
Total	16.951.932,52	-13.218.108,72	559.366,51	-225.074,03	4.068.116,28



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

Aplicação	Saldo Financeiro	
	31/12/2019	30/06/2020
NTN-B 15 08 24	43.203.706,99	43.810.187,55
NTN-C 01 04 21	19.674.136,21	20.220.524,82
Bradesco Alocação	16.667.821,83	16.960.602,56
BB Previd. IMA-B5+	16.942.925,22	16.032.221,28
BB Previdenciário 2022	6.588.229,70	6.641.232,97
BB Previd. Alocação	60.841.715,28	62.072.259,26
Caixa Gestão Estratégica	66.906.584,92	70.001.330,26
Caixa Brasil IMAB 5+	35.933.764,47	12.433.976,25
Caixa Brasil IMA B	58.967.972,55	58.905.274,40
Caixa Brasil RF Ativo	0,00	2.057.312,38
Caixa Small Caps	0,00	2.516.520,18
Caixa Infraestrutura	0,00	2.387.772,30
Itaú Alocação Ativo	45.542.889,62	63.937.911,43
Santander RF Ativo (150)	1.696.641,31	23.418.089,15
Santander RF Ativo (350)	28.602.454,46	1.790.342,60
	<b>401.568.842,56</b>	<b>403.185.557,39</b>

### 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