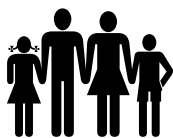


Relatório Financeiro

Junho/2020



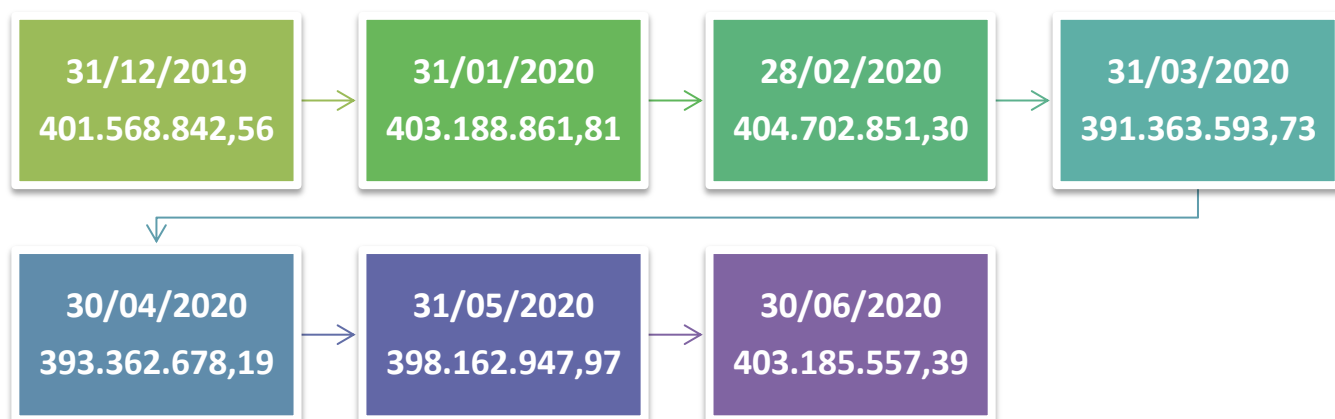
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU
IPMU/096/2020
Presidência



CARTEIRA DE NVESTIMENTOS

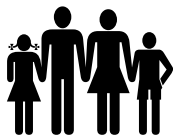
O saldo das aplicações financeiras em 2020 sofreu com a volatilidade do mercado financeiro, devido a evolução da crise Covid 19, principalmente no mês de março.

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 e seis centavos) e no dia 30/06/2020, apresenta patrimônio de **R\$ 403.185.557,39** (quatrocentos e três milhões cento e oitenta e cinco mil quinhentos e cinquenta e sete reais e trinta e nove centavos).



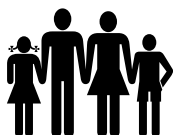
A rentabilidade dos investimentos entre **janeiro/junho** foi positiva em **R\$ 4.068.116,28** (quatro milhões sessenta e oito mil cento e dezesseis reais e vinte e oito centavos), conseguindo reverter a desvalorização registrada no mês de março/2020, refletindo a grande volatilidade dos mercados financeiros 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
Total	16.951.932,52	-13.218.108,72	559.366,51	-225.074,03	4.068.116,28



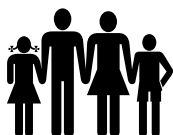
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Fundos	2019			2020			Consolidado
	Valorização	Desvalorização	Saldo	Valorização	Desvalorização	Saldo	
Títulos Públicos (7º I A)	9.659.406,42	-548.528,29	9.110.878,13	3.945.570,12	-1.157.830,89	2.787.739,23	11.898.617,36
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	2.570.652,23	-131.620,96	2.439.031,27	1.104.773,23	-11.933,48	1.092.839,75	3.531.871,02
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	7.088.754,19	-416.907,33	6.671.846,86	2.840.796,89	-1.145.897,41	1.694.899,48	8.366.746,34
Fundos Títulos Públicos (7º I B)	41.790.925,31	-5.376.859,53	36.414.065,78	10.524.423,41	-11.705.321,13	-1.180.897,72	35.233.168,06
BB Previdenciário Alocações	8.522.338,88	-570.638,44	7.951.700,44	2.359.503,27	-1.293.959,47	1.065.543,80	9.017.244,24
BB Previdenciário RF TP XI 2022	855.311,79	25.148,61	880.460,40	330.947,10	-112.943,65	218.003,45	1.098.463,85
BB Previdenciário IMA-B 5+	2.614.997,78	-833.487,40	1.781.510,38	940.186,03	-1.850.889,97	-910.703,94	870.806,44
Caixa Brasil IMA-B	14.082.775,92	-1.676.620,70	12.406.155,22	3.144.077,66	-4.292.775,81	-1.148.698,15	11.257.457,07
Caixa Brasil Gestão Estratégica	10.639.672,84	-421.115,35	10.218.557,49	3.183.435,91	-88.690,57	3.094.745,34	13.313.302,83
Caixa Brasil IMA-B 5+	5.075.828,10	-1.900.146,25	3.175.681,85	566.273,44	-4.066.061,66	-3.499.788,22	-324.106,37
Fundo Renda Fixa (7º IV A)	2.765.974,57	-189.772,69	2.576.201,88	2.481.938,99	-354.956,70	2.126.982,29	4.703.184,17
Itaú Institucional Alocação	1.962.978,40	0,00	1.962.978,40	1.210.021,81	0,00	1.210.021,81	3.173.000,21
Caixa RF Gestão Ativa				37.312,38	0,00	37.312,38	37.312,38
Bradesco FIC FI Alocação	691.356,50	-189.772,69	501.583,81	651.268,82	-354.956,70	296.312,12	797.895,93
Santander Ativo (150)	42.454,46	0,00	42.454,46	548.634,69	0,00	548.634,69	591.089,15
Santander Ativo (350)	69.185,21	0,00	69.185,21	34.701,29	0,00	34.701,29	103.886,50
Fundo Renda Variável (8º II A)	0,00	0,00	0,00	559.366,51	-225.074,03	334.292,48	334.292,48
Caixa Small Caps				306.002,18	-139.482,00	166.520,18	166.520,18
Caixa Infraestrutura				253.364,33	-85.592,03	167.772,30	167.772,30
Consolidado	54.216.306,30	-6.115.160,51	48.101.145,79	17.511.299,03	-13.443.182,75	4.068.116,28	51.834.969,59



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

JUNHO	Valor	% PL	% Política						
Artigo 7º – Inciso I – Alínea A (até 100%)	64.030.712,37	15,88%	15,00%						
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	20.220.524,82	5,02%							
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	43.810.187,55	10,87%							
Artigo 7º – Inciso I – Alínea B (até 100%)	226.086.294,42	56,07%	55,00%	Limite 25%		Rentabilidade			
				PL Fundo	% PL	Cotista	Mês	2020	
BB Previdenciário RF Alocação Ativa	62.072.259,26	15,40%		10.783.491.196,95	0,5756%	600	0,95%	1,75%	
BB Previdenciário RF TP XI 2022	6.641.232,97	1,65%		199.252.491,46	3,3331%	45	1,18%	3,36%	
BB Previdenciário RF IMA-B 5+	16.032.221,28	3,98%		1.945.603.761,59	0,8240%	310	2,80%	-5,38%	
Caixa FI Brasil IMA-B	58.905.274,40	14,61%		5.979.262.081,07	0,9852%	901	2,03%	-1,88%	
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	70.001.330,26	17,36%		12.211.119.756,17	0,5733%	763	0,75%	4,63%	
Caixa FI Brasil IMA-B 5+	12.433.976,25	3,08%		1.967.228.116,14	0,6321%	340	2,83%	-5,44%	
7º – Inciso IV (até 40%)	108.164.258,12	26,83%	20,00%	PL Fundo	% PL	Cotista	Mês	2020	
Itaú Alocação Ativa	63.937.911,43	15,86%		5.170.951.886,47	1,2365%	285	0,95%	2,27%	
Santander Ativo Renda Fixa (150)	23.418.089,15	5,81%		963.558.316,17	2,4304%	105	0,34%	1,98%	
Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica	16.960.602,56	4,21%		1.185.458.143,51	1,4307%	174	0,95%	1,78%	
Caixa FIC Brasil RF Ativa	2.057.312,38	0,51%		254.000.669,64	0,8100%	56	0,66%	2,02%	
Santander Ativo Renda Fixa (350)	1.790.342,60	0,44%		963.558.316,17	0,1858%	105	0,34%	1,98%	
Artigo 8º – Inciso I - A (até 30%)	0,00	0,00%	5,00%	PL Fundo	% PL	Cotista			
Artigo 8º – Inciso II - A (até 20%)	4.904.292,48	1,22%	5,00%	PL Fundo	% PL	Cotista	Mês	2020	
Caixa Small Caps Ativo	2.516.520,18	0,62%		1.090.602.347,47	0,2307%	16.254	12,89%	-21,45%	
Caixa Infraestrutura	2.387.772,30	0,59%		473.877.856,42	0,5039%	9.429	7,50%	-16,14%	
Consolidado	403.185.557,39	100,00%							



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

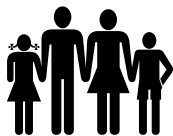
Meta Atuarial

O desempenho geral da carteira no encerramento do mês de **junho/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 1,03%, mas distante da meta atuarial (IPCA + 5,86% a.a.) que encerrou em 3,19%.

	Rentabilidade									
	2017	2018	2019	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2020
Patrimônio	11,43	9,72	16,10	0,45	0,43	-3,22	0,84	1,35	1,24	1,03
Meta Atuarial	8,12	9,59	10,78	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	3,19
Diferença	3,31	0,13	5,33	-0,24	-0,15	-3,90	0,62	1,15	0,47	-2,16

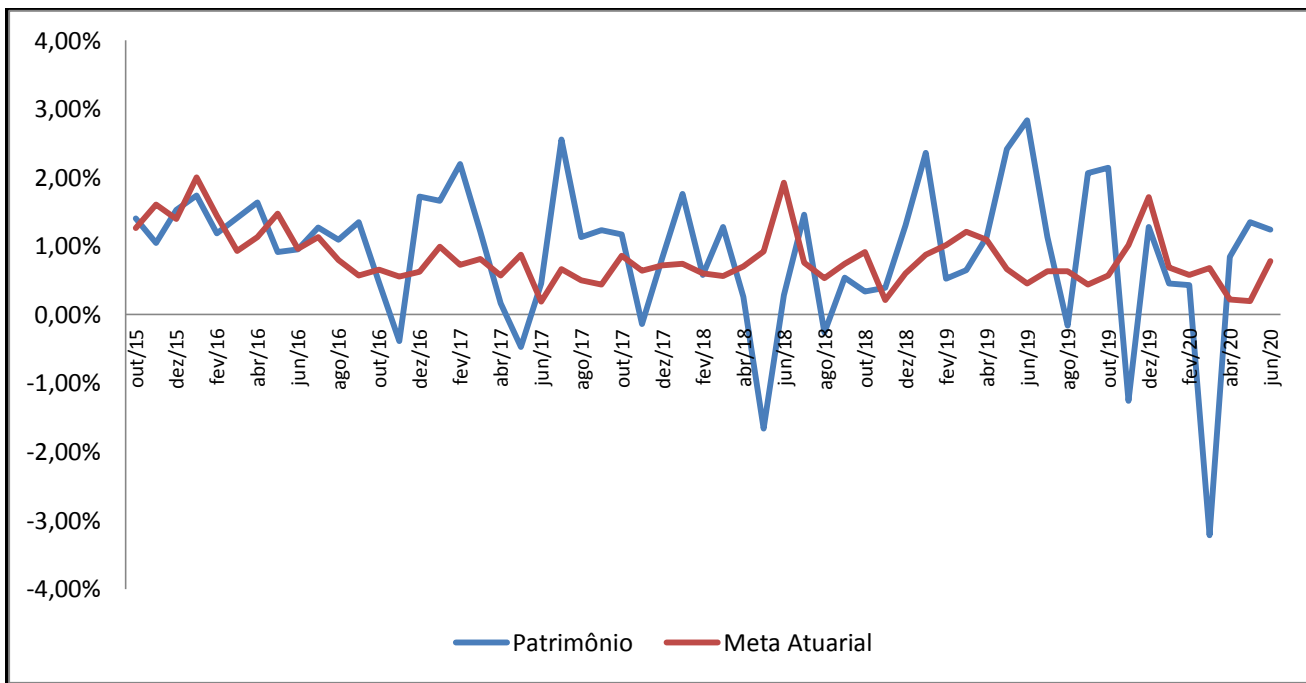
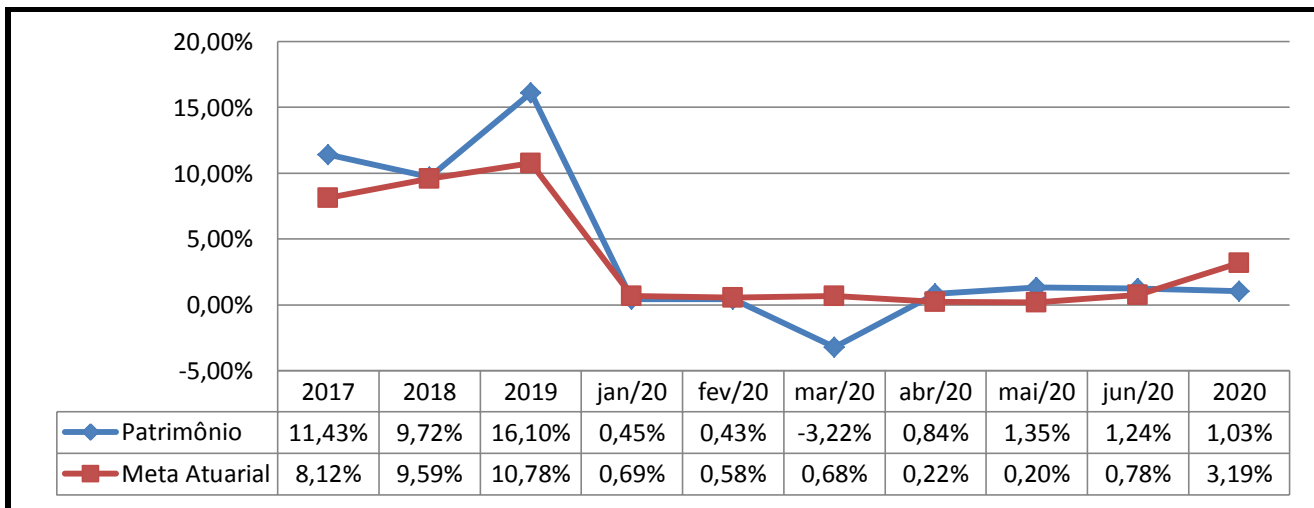
JUNHO	Saldo	% PL IPMU	Mês	Meta Atuarial	Ano	Meta Atuarial
				0,7774%		3,1900%

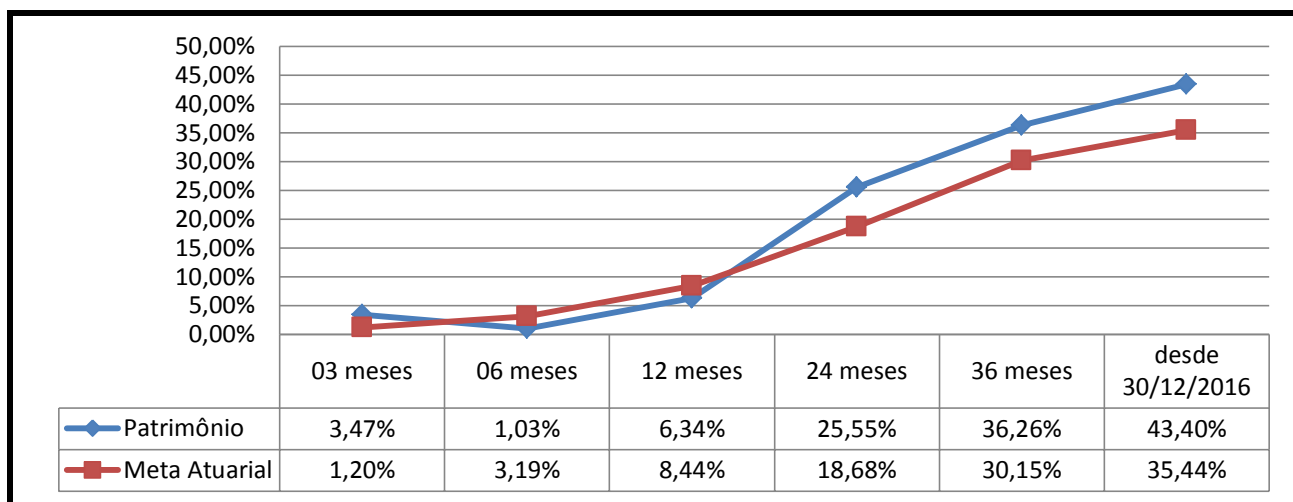
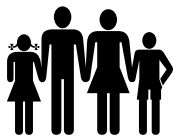
Caixa Gestão Estratégica	70.001.330,26	17,362%	0,7500%	96,48%	4,6300%	145,14%
Itaú Institucional Alocação Dinâmica	63.937.911,43	15,858%	0,9500%	122,20%	2,2700%	71,16%
BB Previdenciário RF Alocação Ativa	62.072.259,26	15,395%	0,9500%	122,20%	1,7500%	54,86%
Caixa Brasil IMA-B	58.905.274,40	14,610%	2,0300%	261,13%	-1,8800%	-58,93%
Títulos Públicos 2024	43.810.187,55	10,866%	1,2600%	162,08%	3,9800%	124,76%
Santander Ativo Renda Fixa (150)	23.418.089,15	5,808%	0,3400%	43,74%	1,9800%	62,07%
Títulos Públicos 2021	20.220.524,82	5,015%	2,5300%	325,44%	5,7000%	178,68%
Bradesco Alocação Dinâmica	16.960.602,56	4,207%	0,9500%	122,20%	1,7800%	55,80%
BB Previdenciário IMA-B 5+	16.032.221,28	3,976%	2,8000%	360,17%	-5,3800%	-168,65%
Caixa Brasil IMA-B 5+	12.433.976,25	3,084%	2,8300%	364,03%	-5,4400%	-170,53%
BB Previdenciário RF TP 2022	6.641.232,97	1,647%	1,1800%	151,79%	3,3600%	105,33%
Caixa Brasil RF Ativo	2.057.312,38	0,510%	0,6600%	84,90%	2,0200%	63,32%
Caixa Small Caps	2.516.520,18	0,624%	12,8900%	1658,09%	-21,4500%	-672,41%
Caixa Infraestrutura	2.387.772,30	0,592%	7,5000%	964,75%	-16,1400%	-505,96%
Santander Ativo Renda Fixa (350)	1.790.342,60	0,444%	0,3400%	43,74%	1,9800%	62,07%



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba





Meses acima da Meta Atuarial

- 24

Meses abaixo da Meta Atuarial

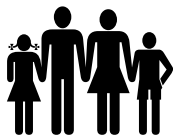
- 18

Maior rentabilidade da Carteira

- 3,44% em 10/2018

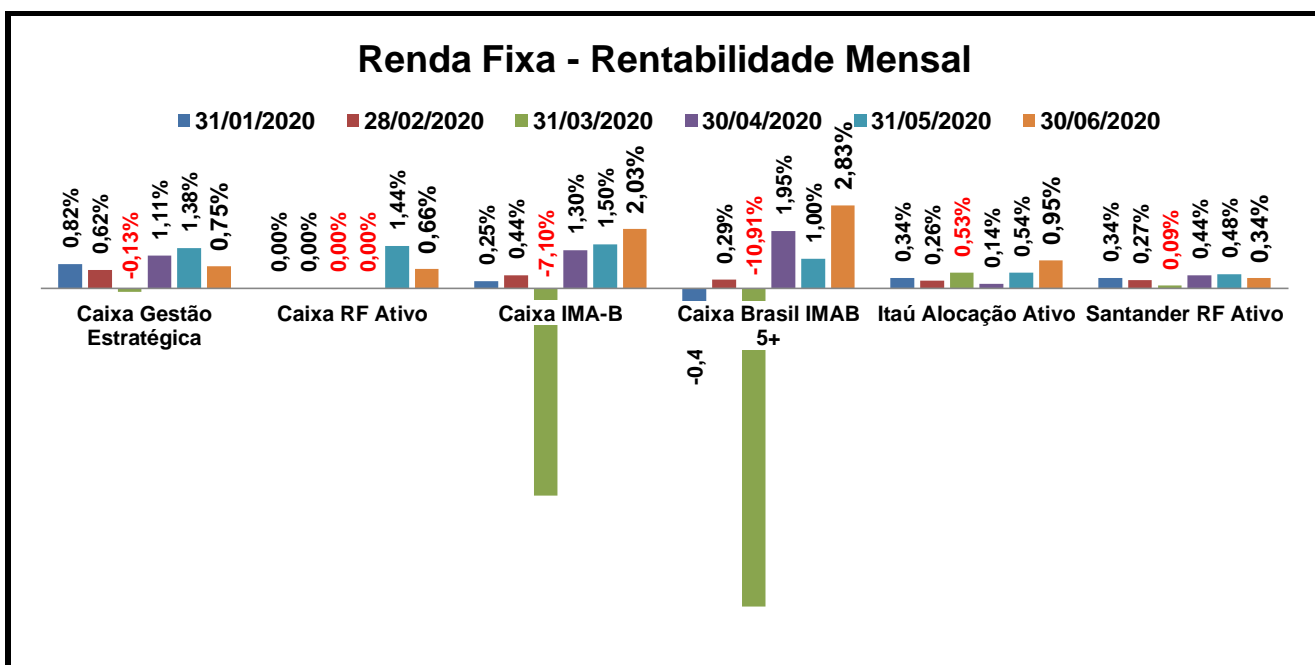
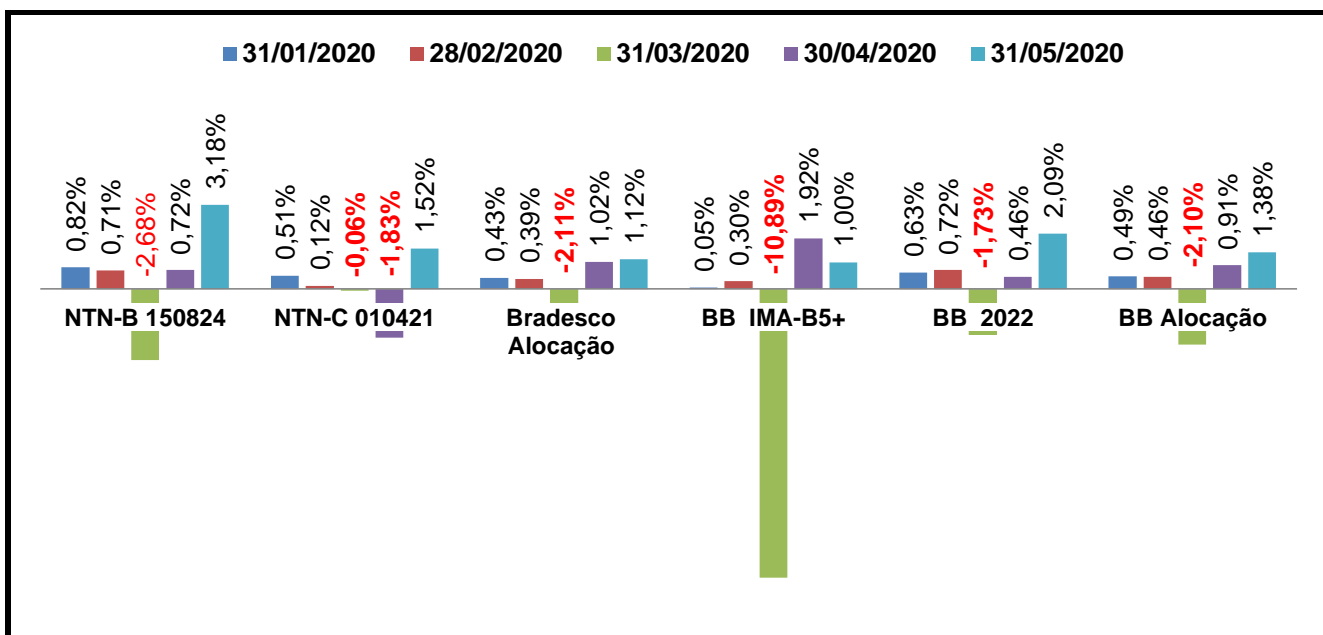
Menor rentabilidade da Carteira

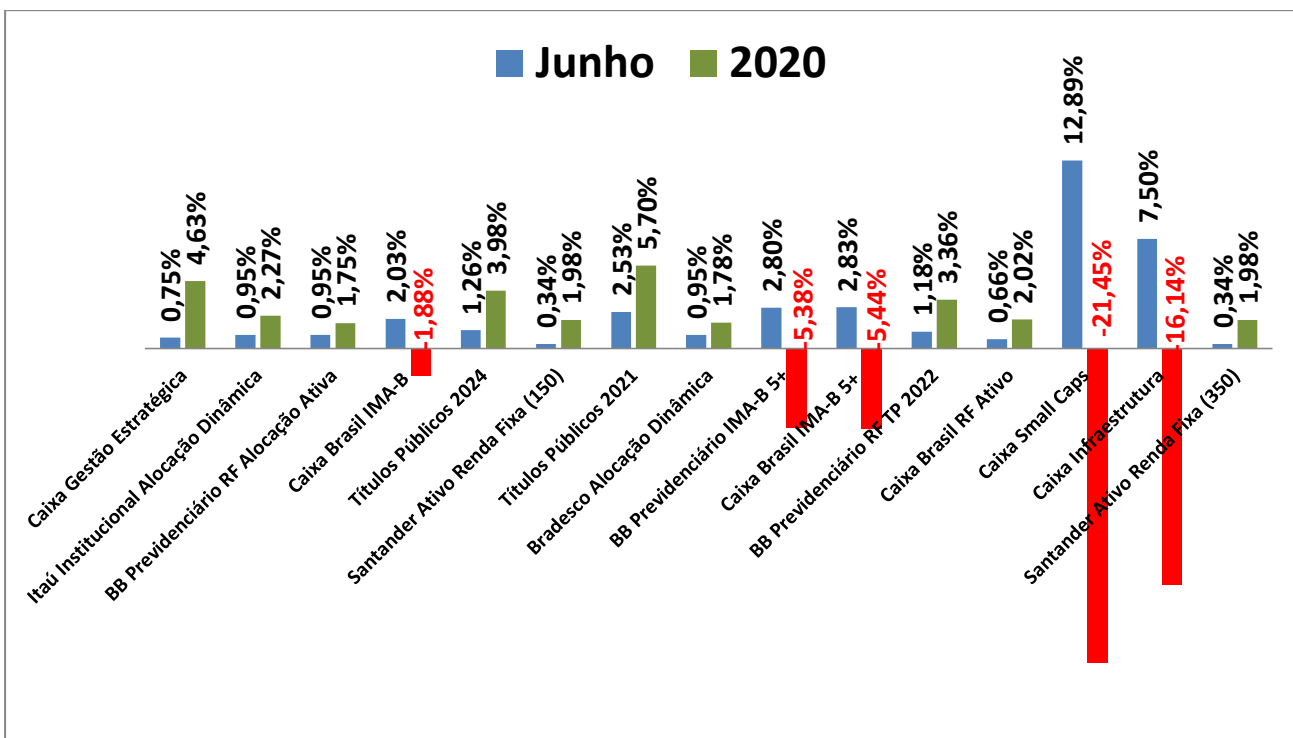
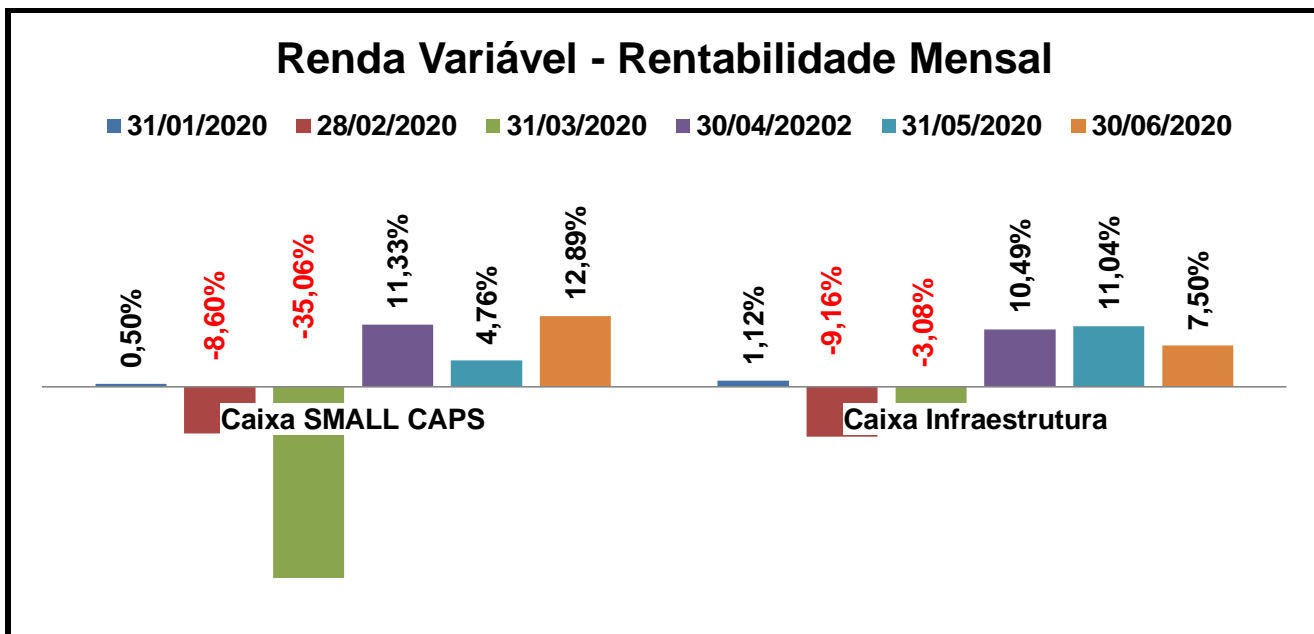
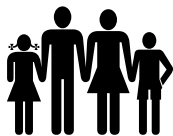
- -3,22% em 03/2020

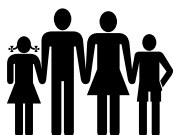


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba







Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

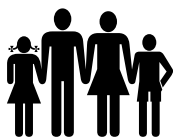
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Saldo Financeiro.

Os Saldos financeiros comparados entre **31/12/2019 a 30/06/2020** de todos os fundos de investimento nos quais foram aplicados os recursos do IPMU, bem como suas respectivas rentabilidades percentuais mensais:

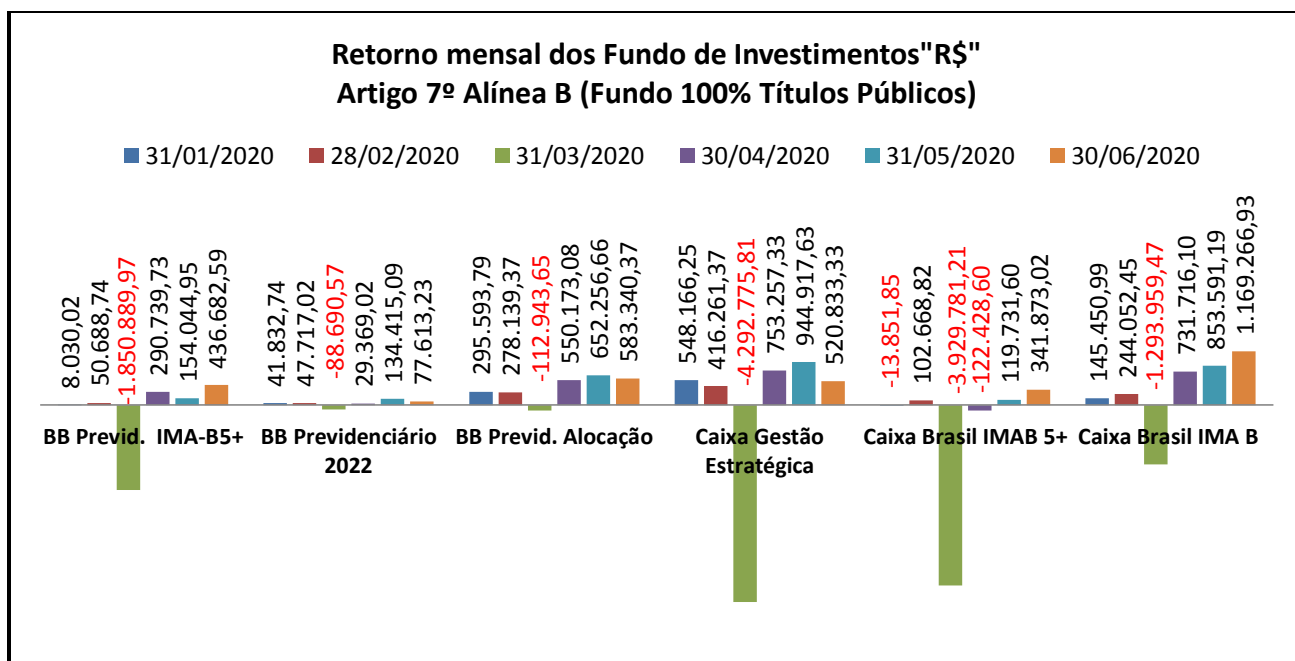
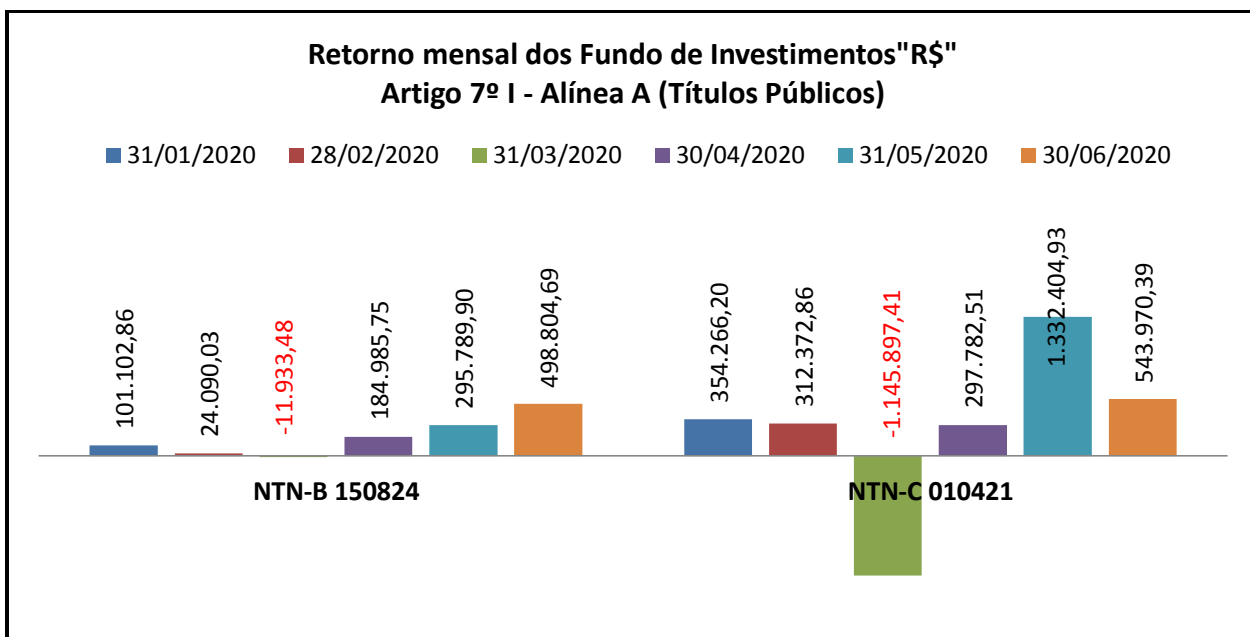
Aplicação	Saldo Financeiro		Rentabilidade						
	31/12/2019	30/06/2020	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Junho	2020
NTN-B 15 08 24	43.203.706,99	43.810.187,55	0,82%	0,71%	-2,68%	0,72%	3,18%	1,26%	3,98%
NTN-C 01 04 21	19.674.136,21	20.220.524,82	0,51%	0,12%	-0,06%	-1,83%	1,52%	2,53%	5,70%
Bradesco Alocação	16.667.821,83	16.960.602,56	0,43%	0,39%	-2,11%	1,02%	1,12%	0,95%	1,78%
BB Previd. IMA-B5+	16.942.925,22	16.032.221,28	0,05%	0,30%	-10,89%	1,92%	1,00%	2,80%	-5,38%
BB Previdenciário 2022	6.588.229,70	6.641.232,97	0,63%	0,72%	-1,73%	0,46%	2,09%	1,18%	3,36%
BB Previd. Alocação	60.841.715,28	62.072.259,26	0,49%	0,46%	-2,10%	0,91%	1,07%	0,95%	1,75%
Caixa Gestão Estratégica	66.906.584,92	70.001.330,26	0,82%	0,62%	-0,13%	1,11%	1,38%	0,75%	4,63%
Caixa Brasil IMAB 5+	35.933.764,47	12.433.976,25	-0,04%	0,29%	-10,91%	1,95%	1,00%	2,83%	-5,44%
Caixa Brasil IMA B	58.967.972,55	58.905.274,40	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%	1,50%	2,03%	-1,88%
Caixa Brasil RF Ativo	0,00	2.057.312,38					1,44%	0,66%	2,02%
Caixa Small Caps	0,00	2.516.520,18	0,50%	-8,60%	-35,06%	11,33%	4,76%	12,89%	-21,45%
Caixa Infraestrutura	0,00	2.387.772,30	1,12%	-9,16%	-30,78%	10,49%	11,04%	7,50%	-16,14%
Itaú Alocação Ativo	45.542.889,62	63.937.911,43	0,34%	0,26%	0,56%	0,14%	0,54%	0,95%	2,27%
Santander RF Ativo (150)	1.696.641,31	23.418.089,15	0,34%	0,27%	0,09%	0,44%	0,48%	0,34%	1,98%
Santander RF Ativo (350)	28.602.454,46	1.790.342,60	0,34%	0,27%	0,09%	0,44%	0,48%	0,34%	1,98%
	401.568.842,56	403.185.557,39							

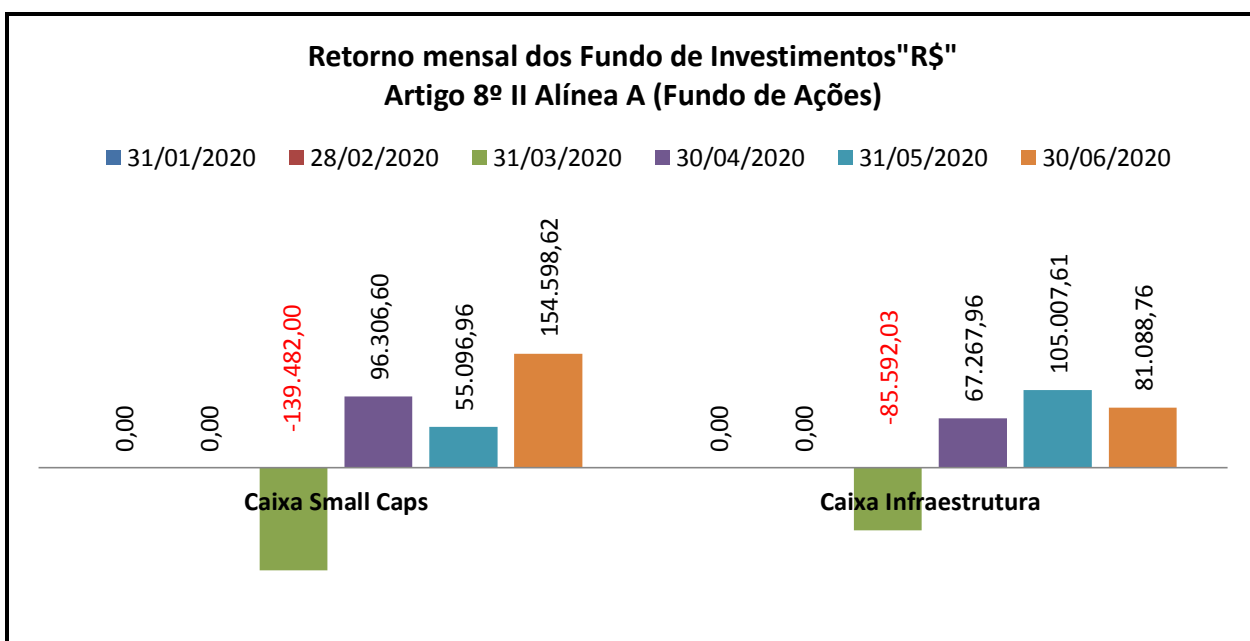
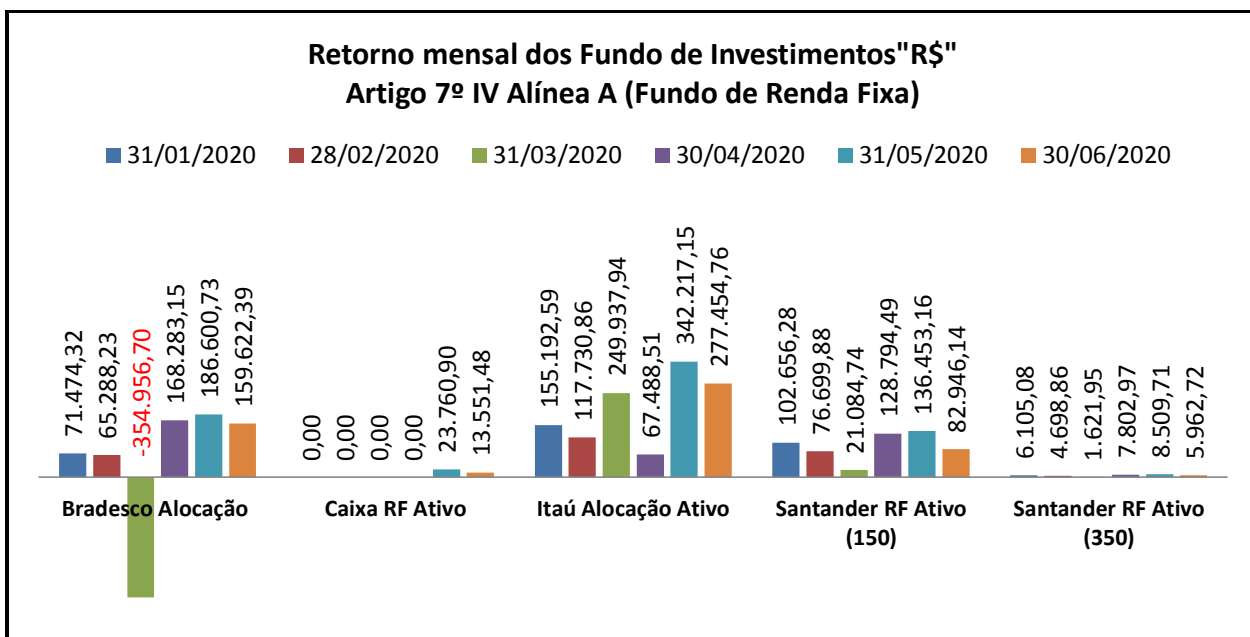
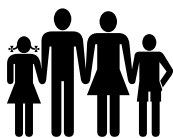
JUNHO/2020	% PL IPMU	Mês	Ano	03 meses	06 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	17,36%	0,75%	4,63%	3,27%	4,63%	9,82%	28,20%	38,61%
Itaú Institucional Alocação	15,86%	0,44%	2,27%	1,12%	2,27%	5,62%	19,25%	31,68%
BB Previdenciário Alocação Ativa	15,40%	0,95%	1,75%	2,96%	1,76%	6,31%	23,29%	33,67%
Caixa Brasil IMA-B	14,61%	2,03%	-1,88%	4,91%	-1,88%	4,52%	34,35%	45,00%
Títulos Públicos 2024	10,87%	1,26%	3,98%	5,22%	3,98%	10,54%	34,38%	46,64%
Santander Ativo Renda Fixa (150)	5,81%	0,34%	1,98%	1,27%	1,98%	6,89%	20,42%	25,36%
Títulos Públicos 2021	5,02%	2,53%	5,70%	5,09%	5,70%	11,98%	27,67%	48,49%
Bradesco Alocação Dinâmica	4,21%	0,95%	1,78%	3,13%	1,78%	6,24%	22,63%	
BB Previdenciário RF IMA-B 5+	3,98%	2,80%	-5,38%	5,82%	-5,38%	1,87%	42,80%	51,23%
Caixa Brasil IMA-B 5+	3,08%	2,83%	-5,44%	5,88%	-5,44%	1,57%	42,12%	50,48%
BB Previdenciário RF TP 2022	1,65%	1,18%	3,36%	3,77%	3,36%	8,94%	27,77%	40,28%
Caixa Renda Fixa Ativo	0,51%	0,66%	2,02%					
Caixa SmallCaps	0,62%	12,89%	-21,45%	31,67%	-21,45%	3,57%	42,14%	61,19%
Caixa Infraestrutura	0,59%	7,50%	-16,14%	31,89%	-16,14%	4,63%	60,37%	69,24%
Santander Ativo Renda Fixa (350)	0,44%	0,34%	1,98%	1,27%	1,98%	6,89%	20,42%	25,36%

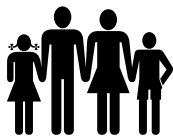


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

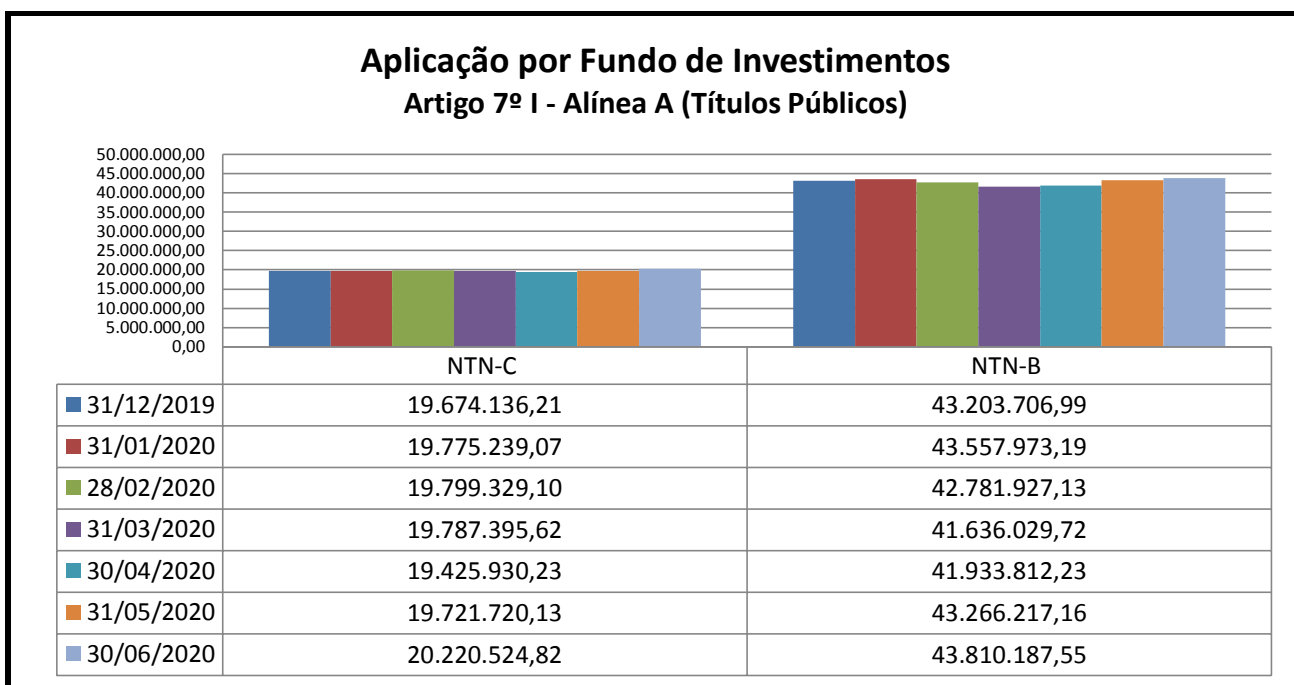
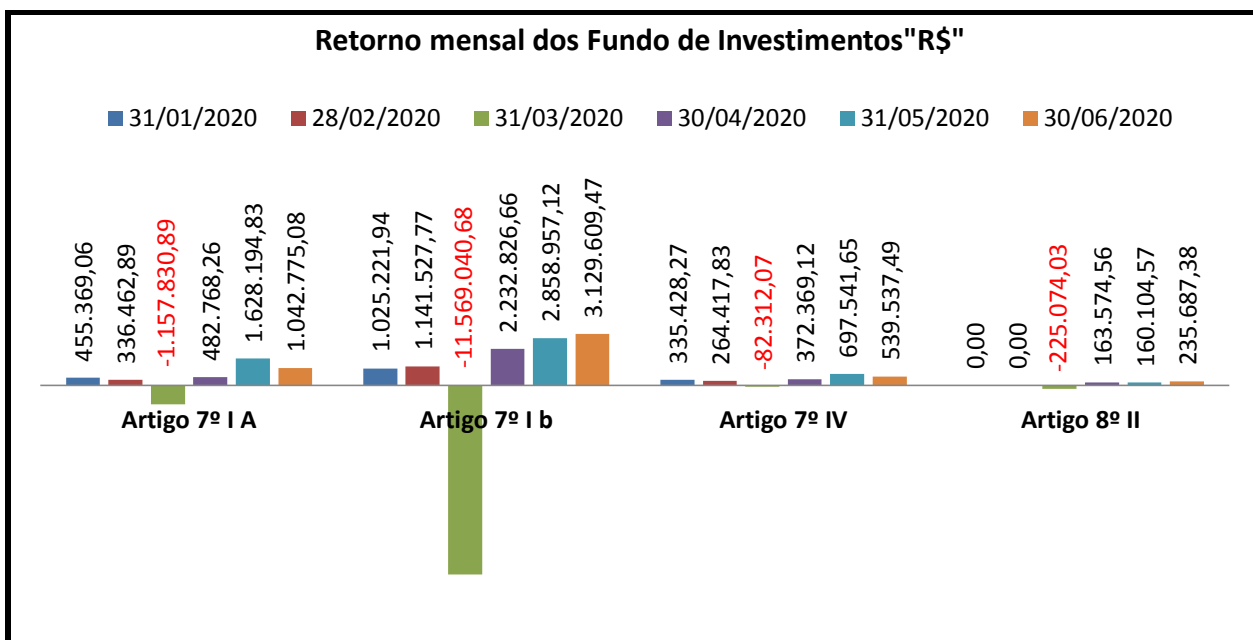






Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

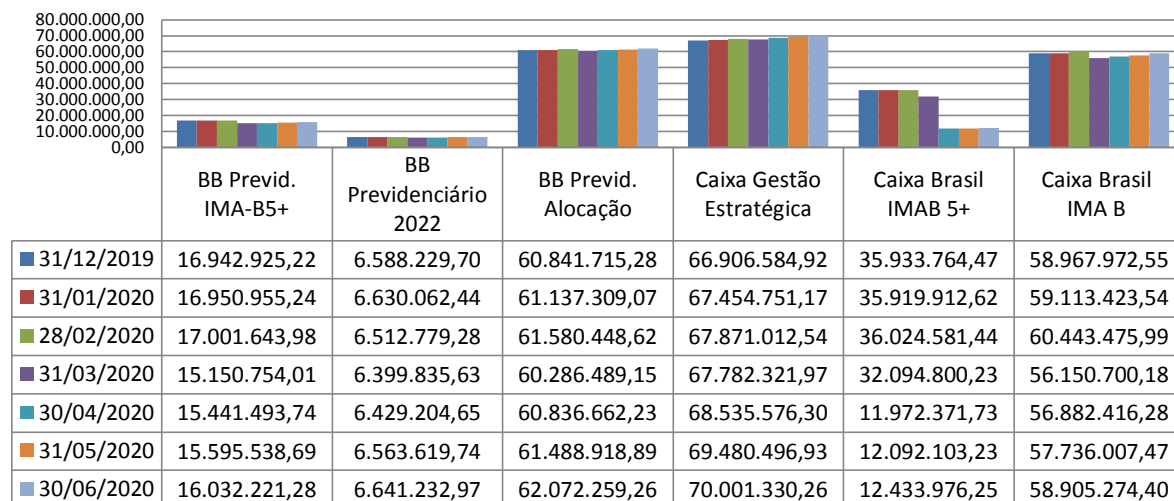
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba





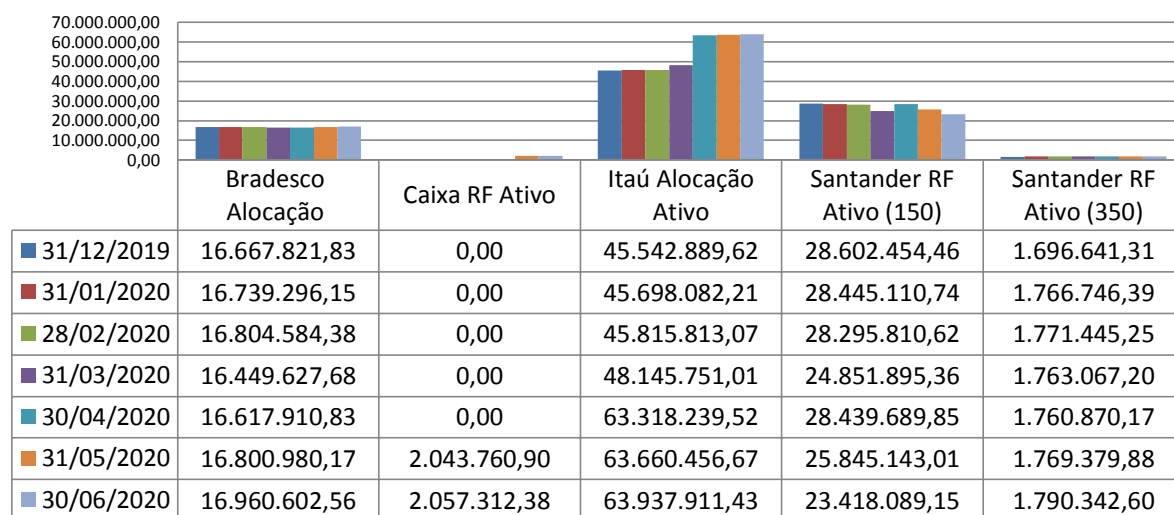
Aplicação por Fundo de Investimentos

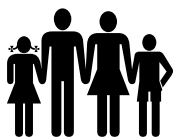
Artigo 7º Inciso I Alínea B (Fundo 100% Títulos Públicos)



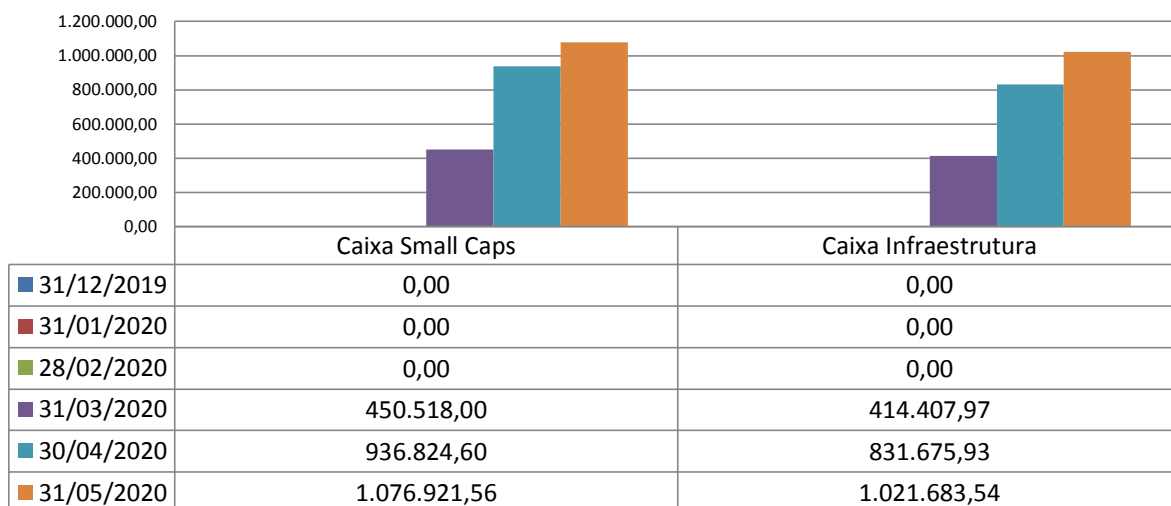
Aplicação por Fundo de Investimentos

Artigo 7º Inciso IV (Fundo Renda Fixa)

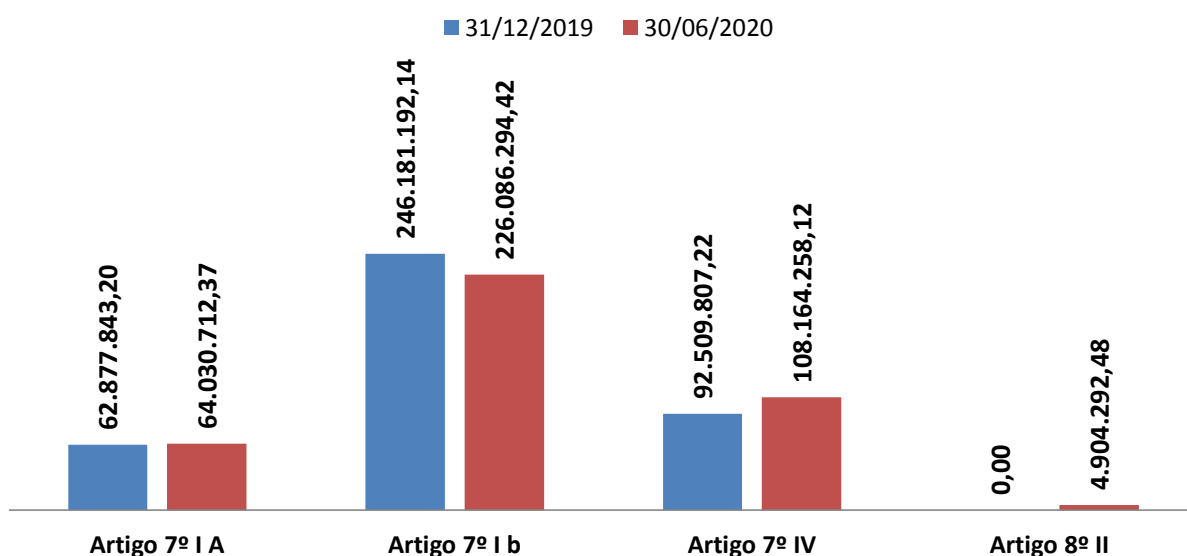


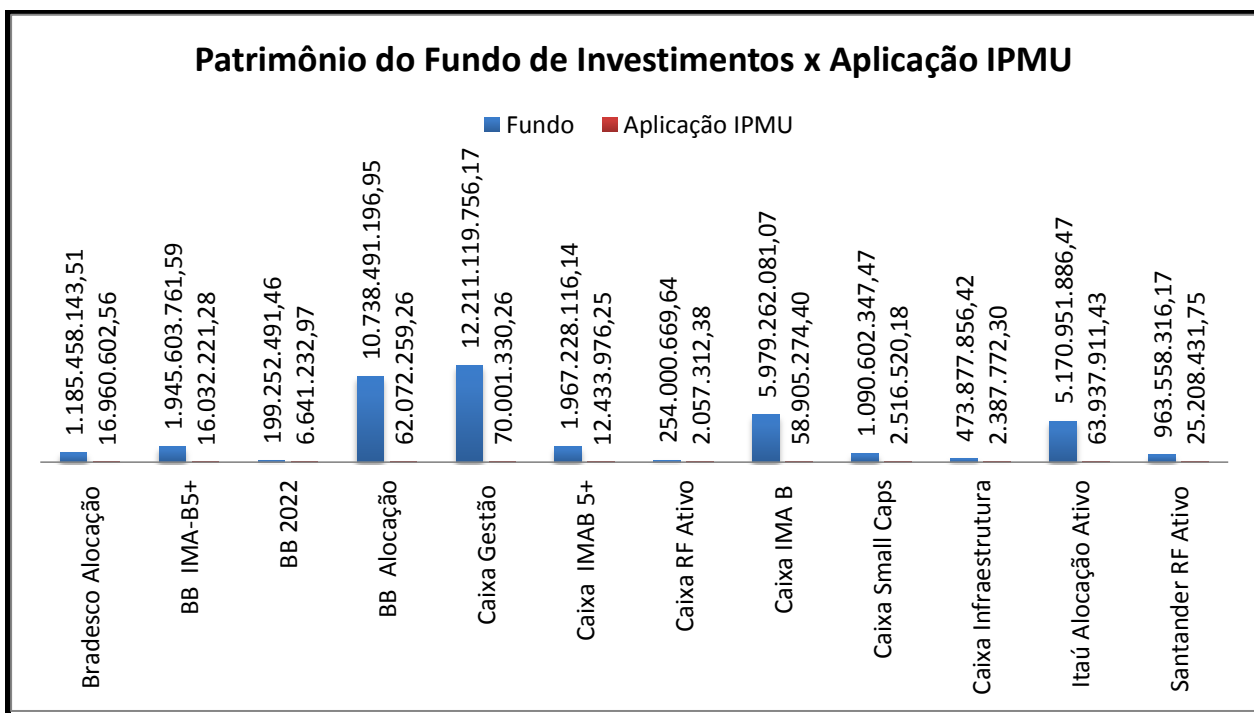
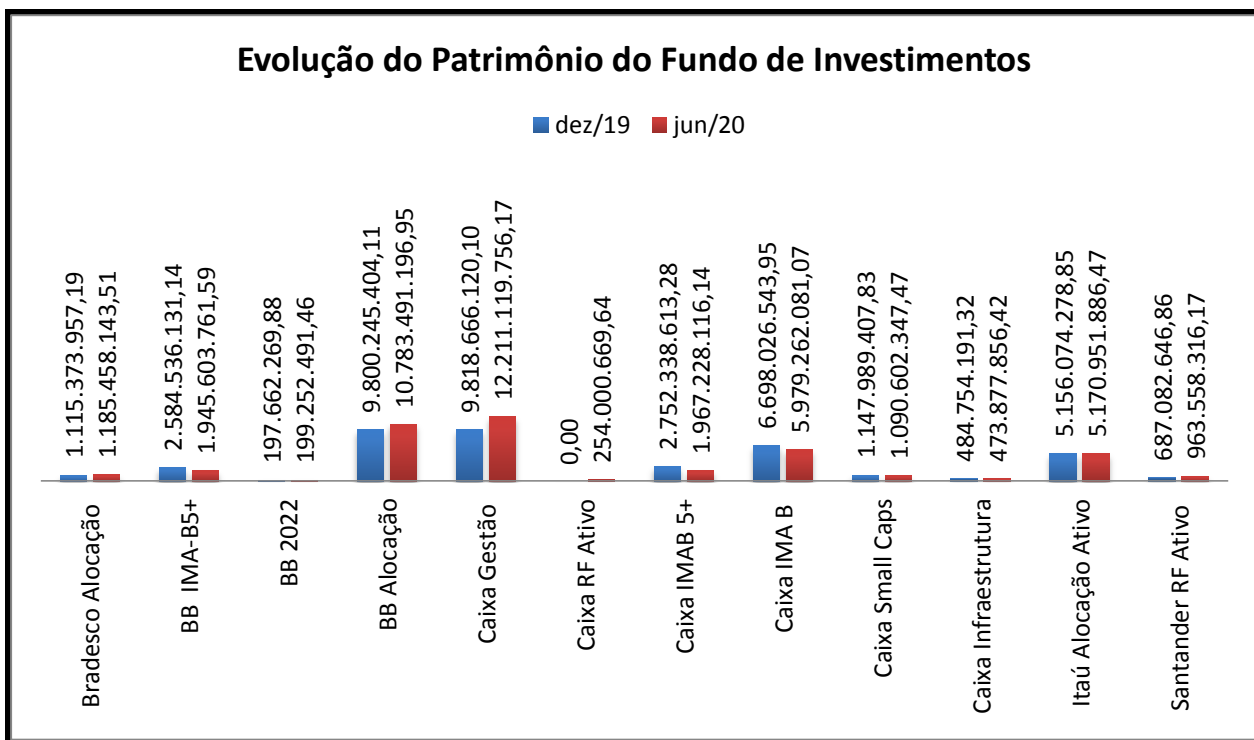
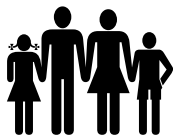


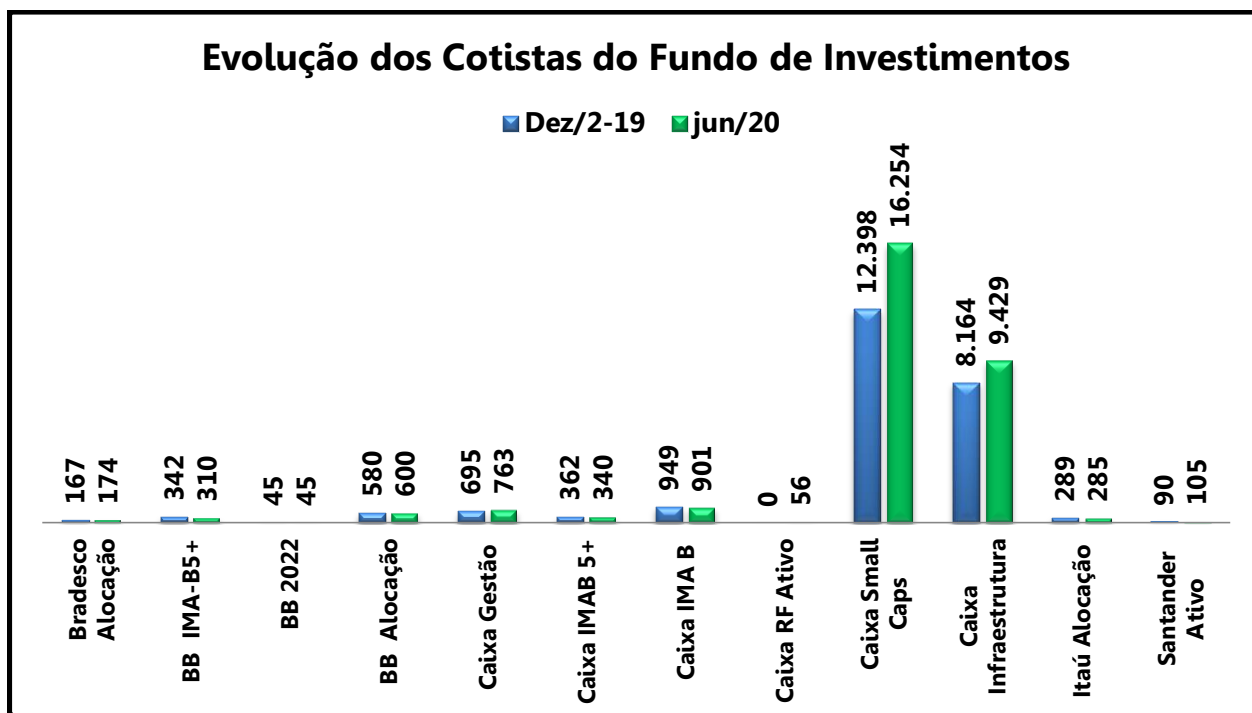
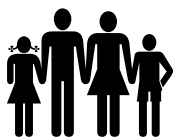
Aplicação por Fundo de Investimentos Artigo 8º Inciso II (Fundo de Ações)



Aplicação por Enquadramento







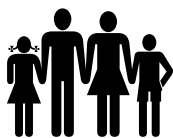
Relação Risco x Retorno

Além da rentabilidade, outro ponto que merece análise é o **nível de risco envolvido nas operações**. Risco pode ser definido como a probabilidade de que ameaças ao valor da carteira se concretizem em perdas efetivas. Não obstante a diligência do Administrador em selecionar as melhores opções de investimento, de acordo com a política de investimento, os títulos e valores mobiliários que compõem a carteira, por sua própria natureza, estão sujeitos às flutuações típicas de mercado, incluído, mas não limitado, aos riscos de mercado, de crédito, de liquidez e de derivativos, que podem acarretar redução do valor das cotas.

O risco de Mercado está associado à ocorrência de eventos políticos, econômicos e sistêmicos, nacionais ou internacionais, que possam gerar flutuações ou volatilidade nos preços e nos níveis de taxas de rentabilidade dos ativos que compõem a carteira do IPMU. Como estes ativos devem ser marcados a preços de mercado, a ocorrência de oscilações nos seus preços e/ou rentabilidade se reflete no valor das cotas que, em determinados momentos podem, inclusive, apresentar variação negativa.

O IPMU adota o Value-at-Risk (VaR) para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo do mesmo: modelo não paramétrico, intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo de 21 dias úteis.

Os limites de VaR definidos na política de investimento para 2020 são de 5,00% (cinco por cento) no Segmento de Renda Fixa e 20,00% (vinte por cento) no Segmento de Renda Variável.



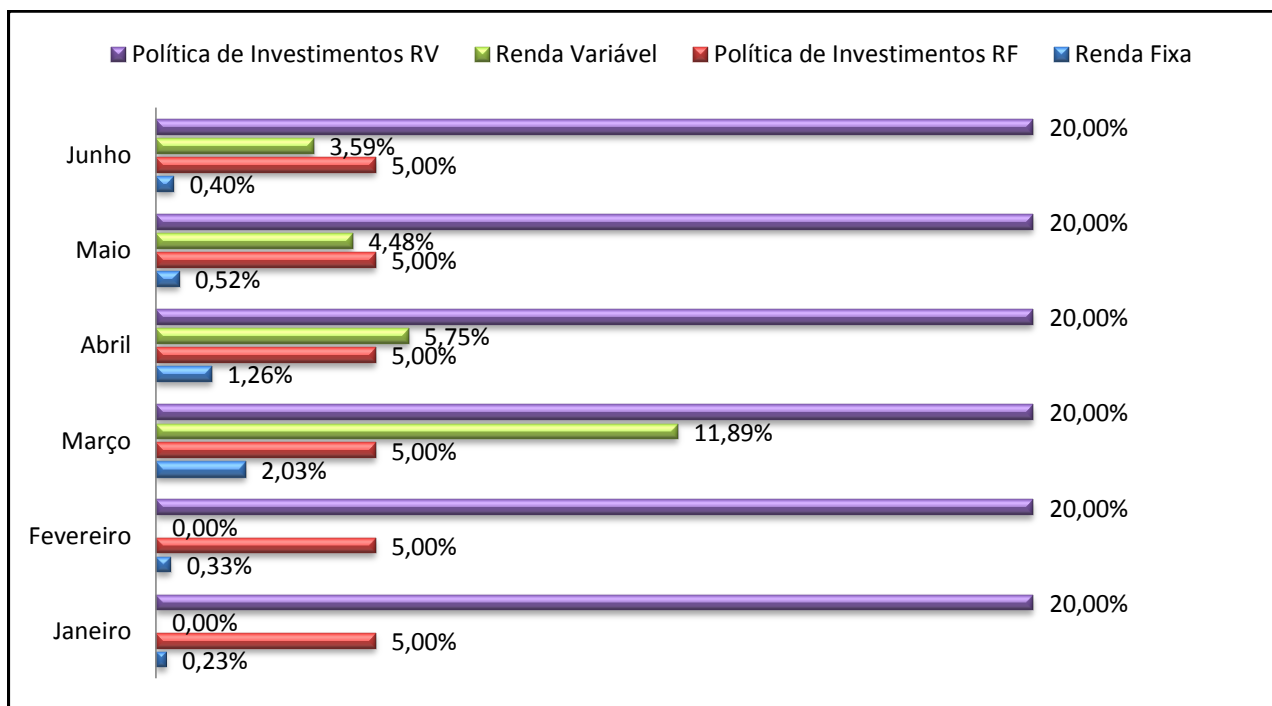
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

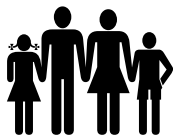
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

	Value-at-Risk (VaR)					
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Junho
Renda Fixa	0,23%	0,33%	2,03%	1,26%	0,52%	0,40%
Renda Variável	0,00%	0,00%	11,89%	5,75%	4,48%	3,59%

	Value-at-Risk (VaR)					
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Junho
Renda Fixa	927.334,38	1.335.519,41	7.927.122,96	4.956.369,78	2.059.534,58	1.593.125,06
Renda Variável	0,00	0,00	102.839,70	101.688,78	94.017,51	176.064,10

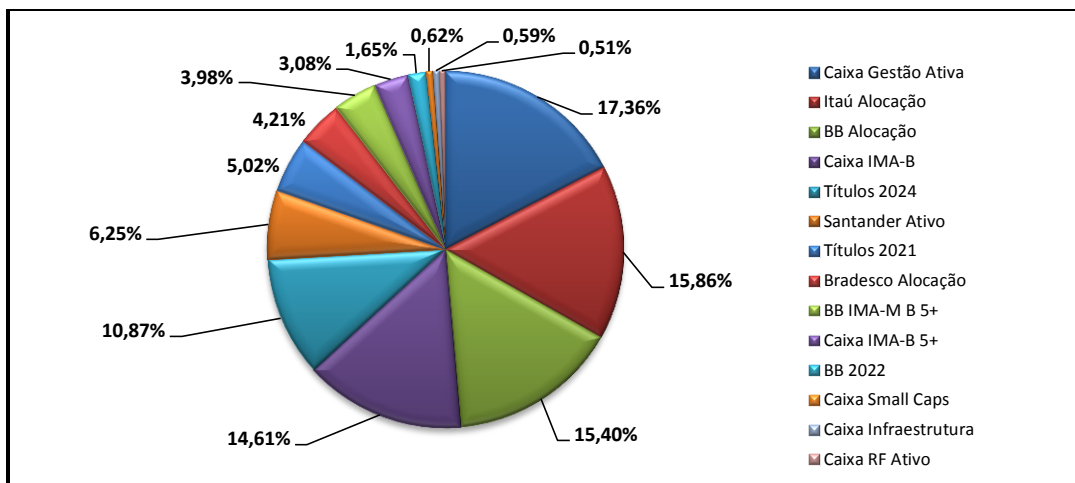
No encerramento do mês, o VaR da carteira do IPMU apresentou-se abaixo do limite do segmento de renda fixa (5,00%) e do segmento de renda variável (20%) estipulados na Política de Investimentos. Em outras palavras, o Value-at-Risk calculado mede a perda máxima da carteira em relação ao valor de mercado, o que no mês correspondeu a **R\$ 1.593.125,06** (um milhão quinhentos e noventa e três mil cento e vinte e cinco reais e seis centavos) nos fundos de Renda Fixa e **R\$ 176.064,10** (cento e setenta e seis mil sessenta e quatro reais e dez centavos) nos fundos de Renda Variável.





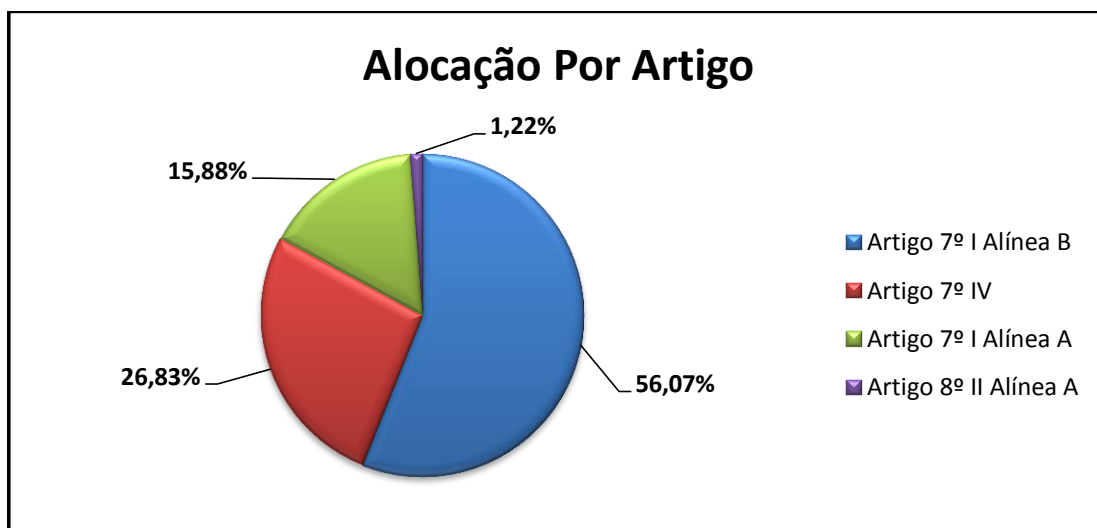
Diversificação por fundos de investimentos

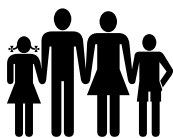
Quanto à diversificação entre as modalidades de aplicação, a Política de Investimentos para 2020, estabelece que as aplicações em cotas de um fundo de investimento ou fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não podem exceder a **20%** (vinte por cento) dos recursos do IPMU:



Diversificação por classe de ativos

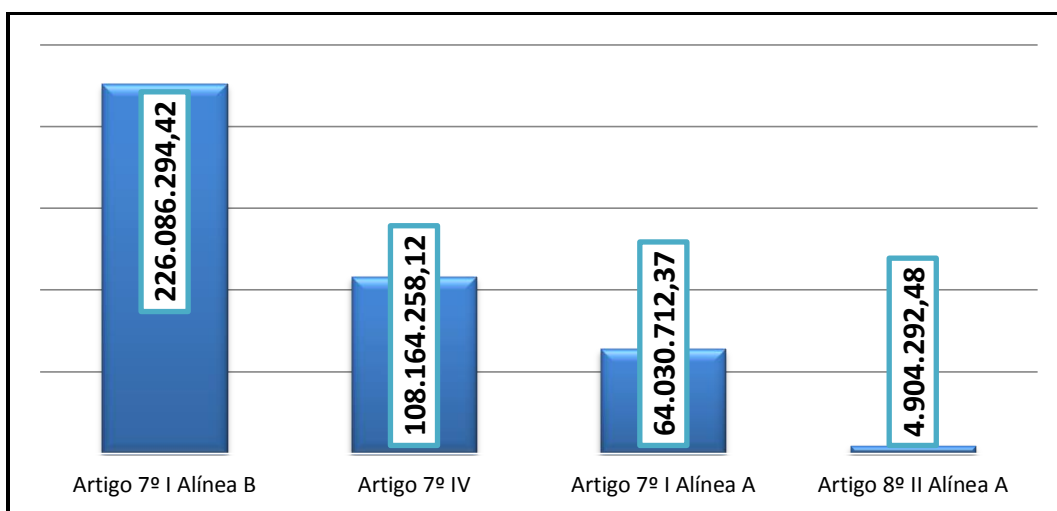
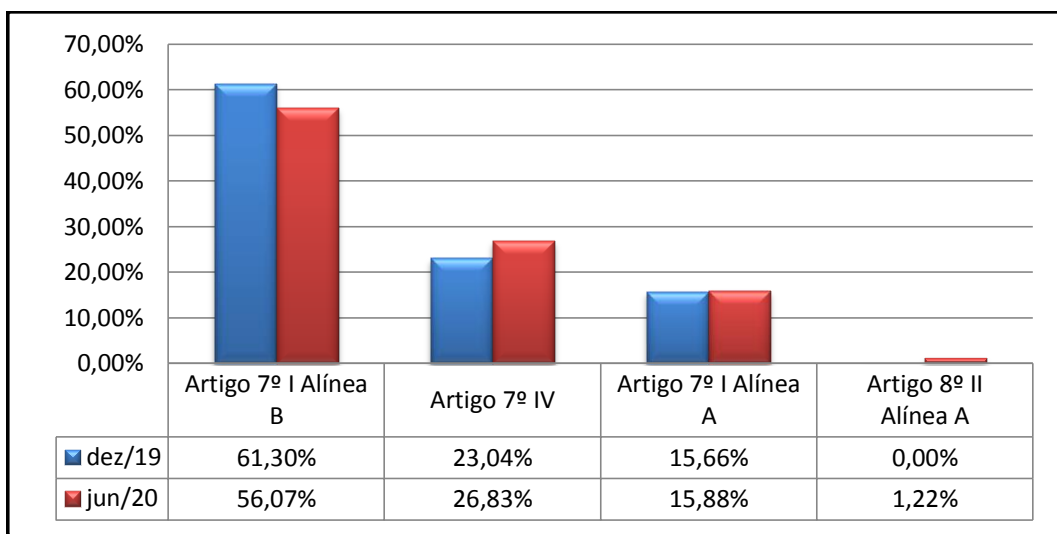
Com relação à diversificação por classe de ativos/fatores de risco, observamos a seguinte distribuição:



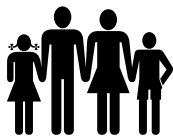


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

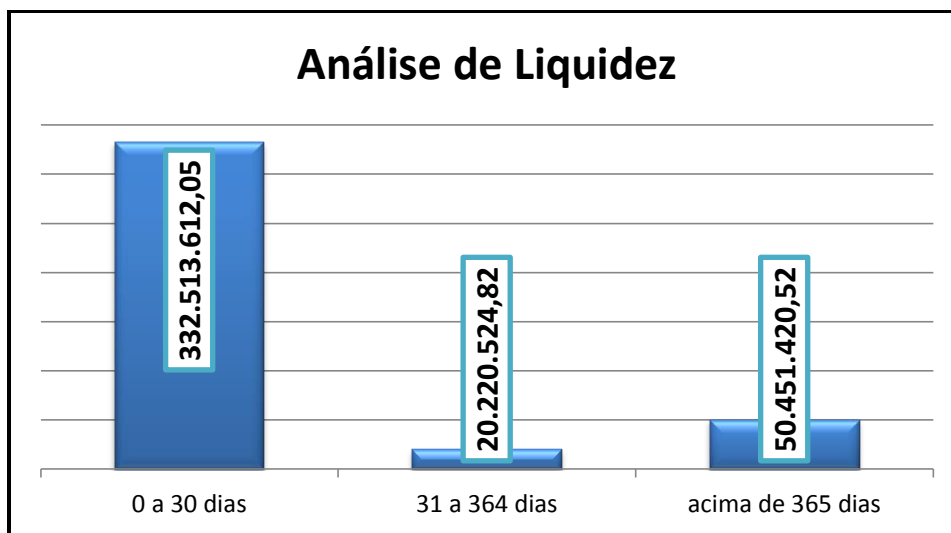
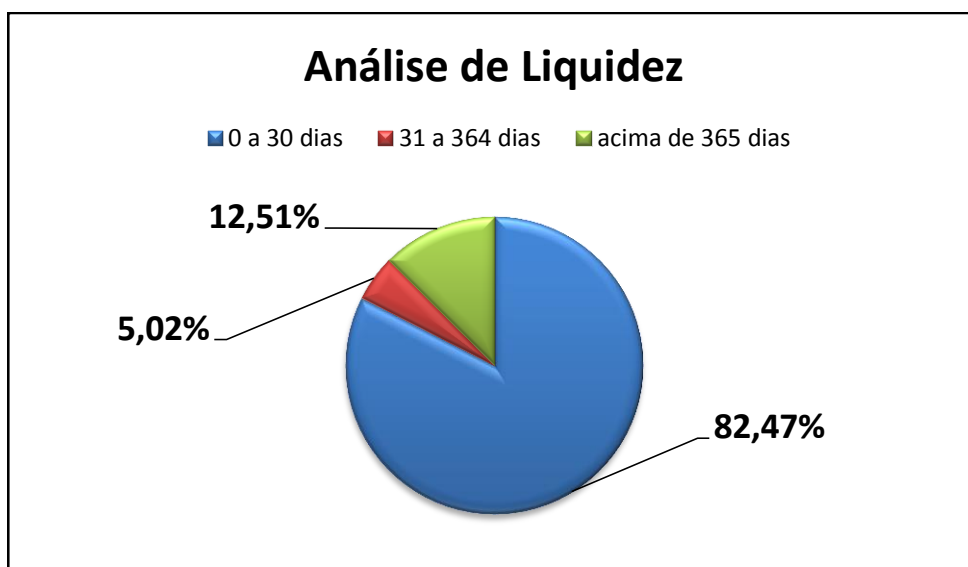


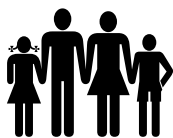
Verifica-se que o montante em "Renda Variável", que representava **0,00%** dos recursos do IPMU em 31/12/2019, passou para **1,22%** no final do junho/2020.



Análise de liquidez

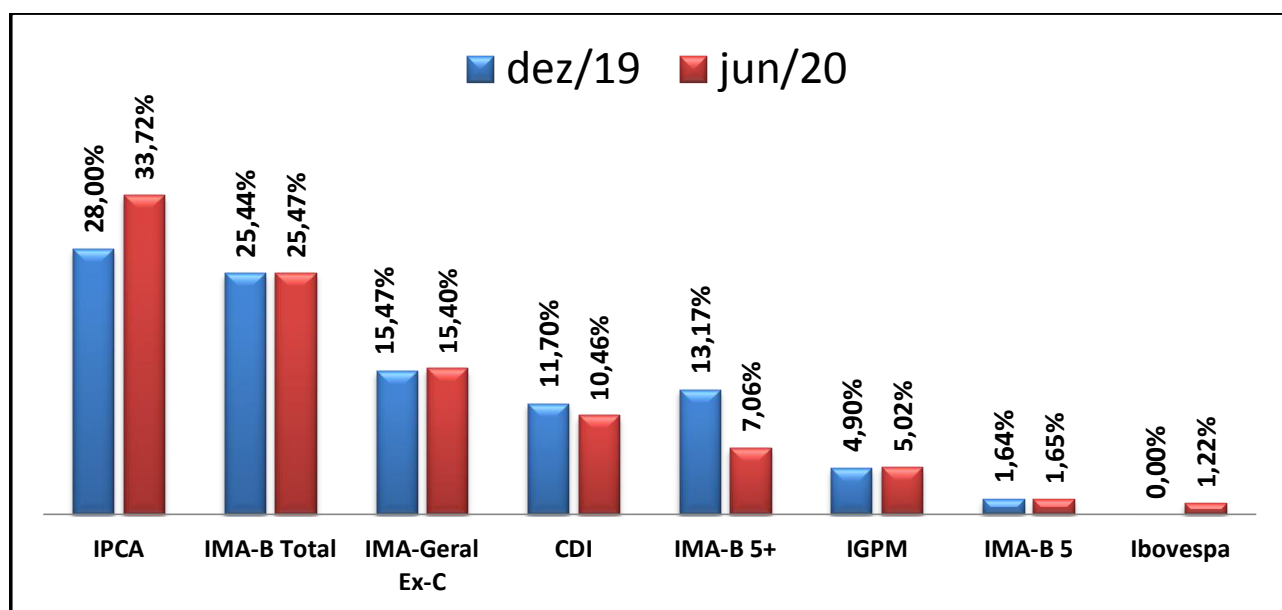
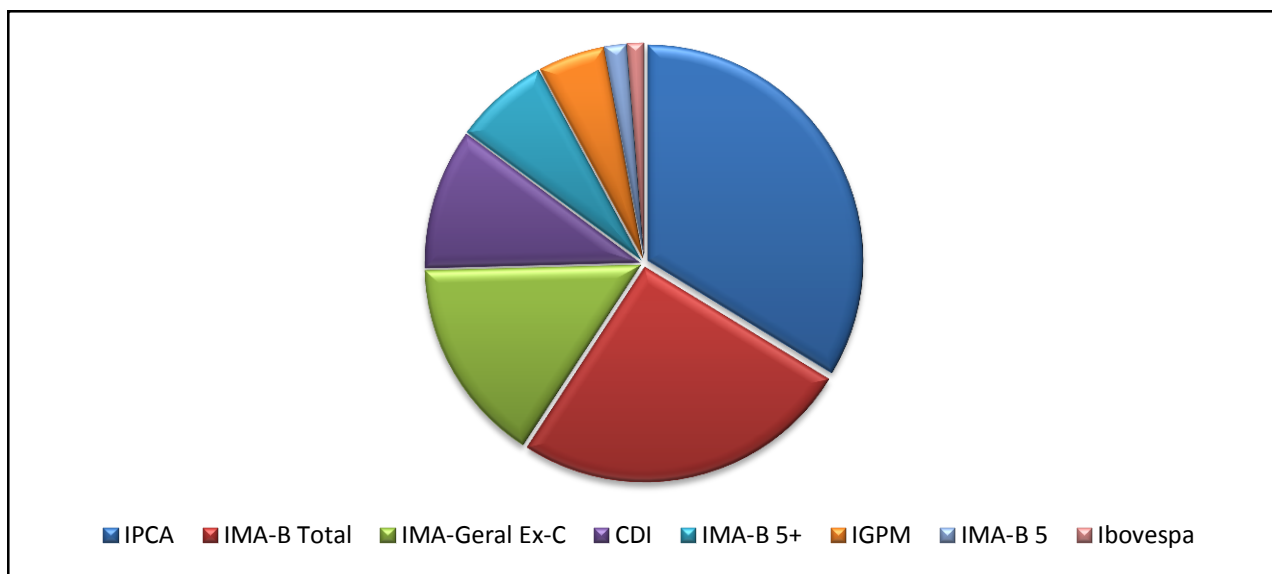
Com relação à liquidez na carteira de investimentos, verifica-se que **82,47%** das aplicações financeiras tem liquidez de até 30 dias, representando **R\$ 332.513.612,05** (trezentos e trinta e dois milhões quinhentos e treze mil seiscentos e doze reais e cinco centavos).

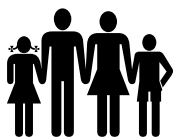




Alocação por estratégia

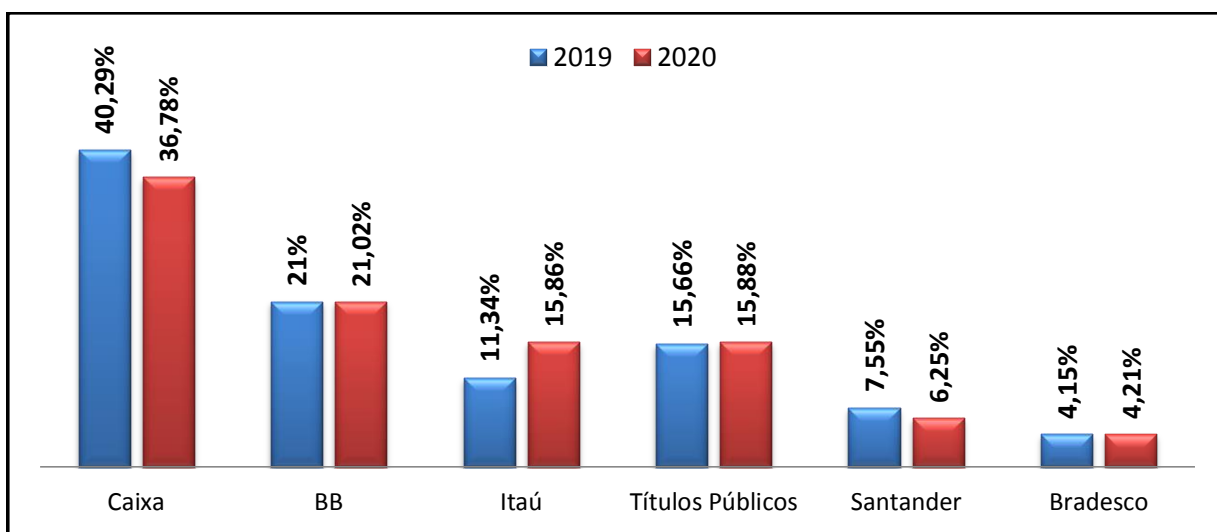
A carteira de investimentos do IPMU está dividida em 08 (oito) estratégias, demonstrando a diversificação.

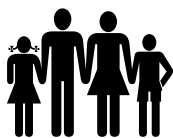




Alocação por gestor

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.





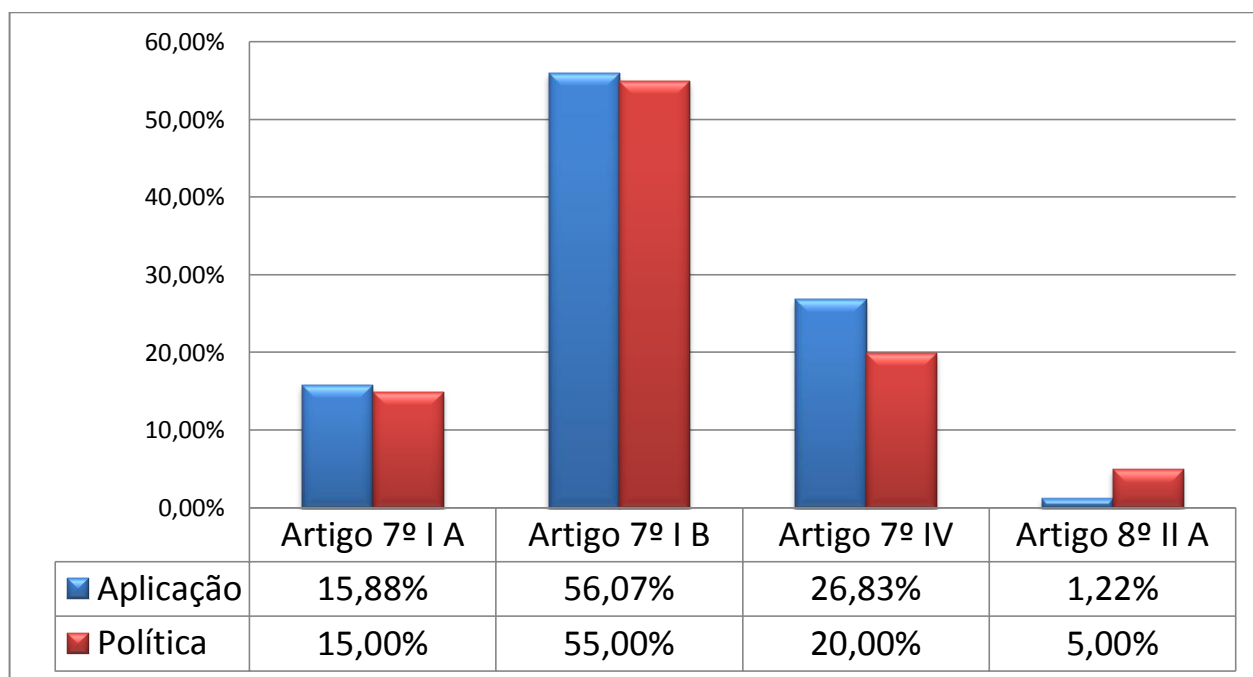
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Enquadramento

Todos os investimentos do IPMU estão aderentes com relação a Resolução CMN 3.922/2010, alterada pela Resolução CMN 4.392/14, 4.604/17 e 4.695/18 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%	15,88%	15%	15%	100%
	7	I	B	100%	56,07%	0%	55%	100%
	7	IV	A	40%	26,83	0%	20%	40%
Renda Variável	8	II	A	20%	1,22%	0%	5%	20%



Sirleide da Silva

Presidente do Instituto de Previdência
Municipal de Ubatuba