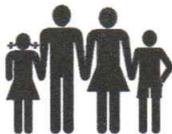




17/07/2020 – Comitê de Investimentos

Ata da **Reunião do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos dezessete dias do mês de julho de 2020, às dez horas, na sala de reuniões da sede do IPMU, atendendo o Parecer Jurídico 032/2020, Portaria IPMU 016/2020 e o Decreto Municipal 7306/2020 que estabeleceram procedimentos de isolamento social no âmbito da Administração Pública Municipal onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 031/2019: Fernando Augusto Matsumoto, Flavio Bellard Gomes e Sirleide da Silva. O Sr. Marcelo da Cruz Lima tem falta justificada por estar em gozo de férias. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o **Relatório Financeiro** referente ao mês de **junho/2020**, conforme processo IPMU/096/2020. Análise conjuntural de mercado econômico, mercado financeiro e monitoramento das variáveis macroeconômicas. Os relatórios de gestão de investimentos, boletim Focus e perspectivas do cenário econômico, demonstram os fatos que abalam a economia brasileira e mundial, em consequência da pandemia do coronavírus, culminando com o desempenho insatisfatório da Carteira de Investimentos (pontualmente no mês de março/2020), comprometendo o cumprimento da meta atuarial estabelecida para o período. O mês de junho deu continuidade ao movimento de melhora dos ativos de risco nos mercados financeiros globais. A divulgação de dados mais otimistas, no que se refere à velocidade de recuperação das principais economias do mundo, trouxe alento para a tese de uma volta em “V” do PIB global. Adicionalmente, notícias positivas sobre o cronograma da disponibilidade de vacinas eficazes para o COVID-19 embalaram os mercados. **Carteira de Investimentos.** 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. 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 junho/2020, passou para 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 acumulada dos investimentos entre janeiro/junho foi de R\$ 4.068.116,28 (quatro milhões sessenta e oito mil cento e dezesseis reais e vinte 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). Diferente do mês de março (resultado comprometido principalmente pelo desempenho ruim dos investimentos em fundos IMA – parte longa) no mês de junho os investimentos conseguiram sair do campo negativo, com rentabilidade consolidada da carteira do IPMU para o campo positivo no fechamento do semestre, em 1,03%, contra a meta atuarial (INPC + 5,89% a.a) de 3,19% no mesmo período. **Risco x Retorno.** 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 do IPMU para o exercício de 2020: Renda Fixa (0,23% janeiro/ 0,33% fevereiro)/ 2,03% março/ 1,26% abril/ 0,52% maio/ 0,40% junho) e Renda Variável (0,00% janeiro/ 0,00% fevereiro/ 11,89% março/ 5,75% abril/ 4,48% maio/ 3,59% junho). O Value-at-



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

Risk calculado mede a perda máxima da carteira em relação ao valor de mercado, o que em junho/2020 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. **Análise de Liquidez.** A liquidez na carteira de investimentos é de 82,47% das aplicações financeiras tem liquidez de até 30 dias, correspondendo a R\$ 332.513.612,05 (trezentos e trinta e dois milhões quinhentos e treze mil seiscentos e doze reais e cinco centavos). **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 (1,03% patrimônio/ 3,19% meta atuarial), 03 meses (3,47% patrimônio/ 1,20% meta atuarial), 06 meses (1,03% patrimônio/ 3,19% meta atuarial), 12 meses (6,34% patrimônio/ 8,44% meta atuarial), 24 meses (25,55% patrimônio/ 18,68% meta atuarial) e 36 meses (36,26% patrimônio/ 30,15% 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, 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. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, às onze horas 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 presentes.

**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