



**21/09/2020 – Comitê de Investimentos**

Ata da **Reunião do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e um dias do mês setembro de 2020, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Zoom, 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. Participou também da reunião, Wellington Diniz, Controlador Interno do IPMU. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o **Relatório Financeiro** referente ao mês de **agosto/2020**, conforme processo IPMU/127/2020. Análise conjuntural de mercado econômico, mercado financeiro e monitoramento das variáveis macroeconômicas. Diferente dos últimos quatro meses, agosto, foi de forte volatilidade no mercado financeiro. Os principais índices, tanto a renda variável e renda fixa, apresentaram queda. Após números do segundo trimestre terem confirmado impactos sem precedentes no PIB por todo o planeta, a retomada da mobilidade urbana e a recuperação econômica serão os pontos de maior preocupação e constante análise em meio ao risco sempre presente de novas ondas do COVID-19. A pandemia prossegue com número elevado de novos casos numa escala global. Ao mesmo tempo, os governos vêm mantendo a direção de flexibilizar o isolamento social. Para os próximos meses, espera-se uma desaceleração no número de novos casos e, com isso, a continuidade do processo de reabertura das economias. A China continua como fonte importante do dinamismo global, com previsão de crescimento do PIB em 2020. Nos países desenvolvidos, superado esse ano de 2020 com forte recessão econômica, espera-se crescimento sólido do PIB em 2021. No Brasil, o governo sinalizou a retomada da agenda de reformas, o que pesou de forma positiva no mercado, por outro lado a preocupação com o descontrole fiscal pesou nos índices. Com relação as políticas econômicas, o Banco Central reduziu em 0,25% a taxa básica de juros ficando está, em 2,00% a.a. Em seu comunicado o COPOM ressaltou a recuperação da economia, porém ela não vem acontecendo de forma homogênea em todos os setores. No EUA, o FED anunciou o afrouxamento das políticas de inflação, permitindo que ela supere a marca de 2,0% no ano, sem a necessidade de interferência do Banco Central americano. A corrida presidencial americana tem começado a tomar corpo e podem interferir na retomada da economia. Na Europa os índices de confiança passaram a níveis superiores aos do pré-crise, o setor de serviço que havia sido o mais afetado pela crise, apresentou os melhores números de conferência desde 2018. O mês de agosto foi mais um mês positivo para as Bolsas no mundo, com vários índices alcançando as máximas históricas como a S&P500 e a Dow Jones nos EUA. Historicamente, agosto e setembro tendem a ser meses mais fracos de performance para as Bolsas globais, pela sazonalidade de retornos

*Handwritten signatures in blue ink:*  
M. P. A.  
D. P. A.  
S. P. A.



históricos. Mas 2020 está muito longe de ser um ano normal. As ações americanas tiveram o melhor mês de agosto desde 1986, liderado pela forte alta do setor de tecnologia. No Brasil, as preocupações políticas e fiscais retornaram a pauta, com o aumento da preocupação do mercado em relação ao teto de gastos e tensões envolvendo a equipe econômica com outras áreas do governo. Os investidores seguem cautelosos diante dos sinais políticos desencontrados emitidos por Brasília em relação ao ajuste fiscal. Debates no governo sobre o orçamento de 2021 e o fim dos estímulos fiscais fizeram com que os mercados colocassem em dúvida a trajetória da dívida pública. O Ibovespa não conseguiu acompanhar a alta dos índices globais, e se manteve estável ao redor dos 100.000 pontos ao longo do mês, fechando agosto em 99.369 pontos. Para aos analistas, estabilizar a moeda brasileira é de extrema importância para que o investidor estrangeiro volte a investir no Brasil, e que a saída de capital se estanque. A **Carteira de Investimentos** teve desvalorização no mês de agosto devido a volatilidade do mercado. Com isso o mês teve a primeira desvalorização mensal desde março/2020, interrompendo a sequência da retomada do crash do coronavírus. 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 agosto/2020, passou para R\$ 408.168.872,65 (quatrocentos e oito milhões cento e sessenta e oito mil oitocentos e setenta e dois reais e sessenta e cinco centavos). A rentabilidade acumulada dos investimentos entre janeiro/agosto reverteu a desvalorização, fechando o período em R\$ 9.887.587,31 (nove milhões oitocentos e oitenta e sete mil quinhentos e oitenta e sete reais e trinta e um centavos). Em março/2020, 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, 82,49% 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 (2,477% patrimônio/ 5,080% meta atuarial), 03 meses (2,70% patrimônio/ 2,55% meta atuarial), 06 meses (1,58% patrimônio/ 3,71% meta atuarial), 12 meses (6,83% patrimônio/ 9,05% meta atuarial), 24 meses (25,82% patrimônio/ 19,29% meta atuarial) e 36 meses (33,24% patrimônio/ 30,97% meta atuarial). **Desempenho dos fundos de investimentos.** No mês de agosto/2020 todos os fundos apresentaram rendimento negativo dentro dos fundos com Gestão Estratégica. O que apresentou a menor desvalorização foi o fundo "Itaú Institucional Alocação Dinâmica" com -0,12%. A aplicação no fundo representa 15,731% do PL do IPMU com valor de R\$ 64.210.343,04 (sessenta e quatro milhões duzentos e dez mil trezentos e quarenta e três reais e quatro centavos). O pior desempenho dos investimentos do IPMU no fechamento do mês foi o fundo de renda fixa "BB Previdenciário RF IMA-B 5+" com desvalorização de -3,69%. A aplicação no fundo representa 4,0583% do PL do IPMU com



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

valor de R\$ 16.564.719,53 (dezesesseis milhões quinhentos e sessenta e quatro mil setecentos e dezenove reais e cinquenta e três centavos). **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 investimentos:** manutenção e monitoramento dos fundos de investimentos. **2) 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. **3) 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). **4) Manutenção das aplicações,** sem realizar realocação de recursos. 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.

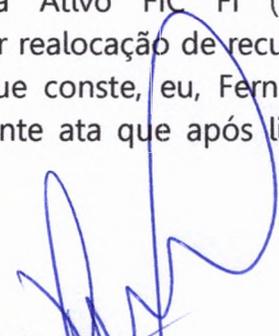


**Fernando Augusto Matsumoto**

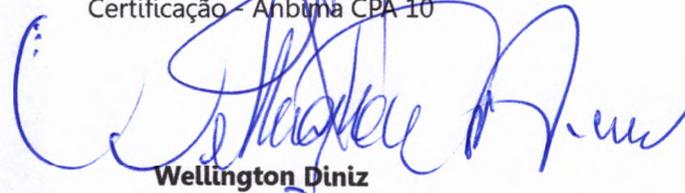
Diretor Financeiro IPMU  
Certificação - Anbima CPA 10



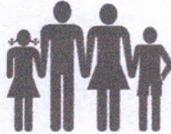
**Sirleide da Silva**  
Presidente do IPMU  
Certificação - Anbima CPA 10



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



**Wellington Diniz**  
Controlador Interno



## Parecer do Comitê de Investimentos 21/09/2020

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 21 de setembro 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	Renda Fixa	Renda Variável	Consolidado
				VaR %	VaR %	VaR R\$	VaR R\$	VaR R\$
Janeiro	403.188.861,83	403.188.861,83	0,00	0,23%	0,00%	927.334,38	0,00	927.334,380
Fevereiro	404.702.851,40	404.702.851,40	0,00	0,33%	0,00%	1.335.519,41	0,00	1.335.519,410
Março	391.363.593,73	390.498.667,76	864.925,97	2,03%	11,89%	7.927.122,96	102.839,70	8.029.962,660
Abril	393.062.678,19	391.594.177,66	1.468.500,53	1,26%	5,75%	4.956.369,78	101.688,78	5.058.058,560
Mai	398.162.947,97	396.064.342,87	2.098.605,10	0,52%	4,48%	2.059.534,58	94.017,51	2.153.552,090
Junho	403.185.557,39	398.281.264,91	4.904.292,48	0,40%	3,59%	1.593.125,06	176.064,10	1.769.189,160
Julho	411.917.761,49	404.267.870,77	7.649.890,72	0,37%	2,46%	1.495.791,12	188.187,31	1.683.978,434
Agosto	408.168.872,65	393.480.542,41	14.688.330,24	0,34%	2,36%	1.337.833,84	346.644,59	1.684.478,438

No mês de agosto/2020 ocorreu a interrupção da trajetória de recuperação observada nos últimos meses. Mesmo com a desvalorização da Carteira de Investimentos do IPMU no mês, no consolidado do ano o crescimento é positivo em 2,477%.

%	2017	2018	2019	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	2020
<b>Patrimônio</b>	11,43	9,72	16,10	0,45	0,43	-3,22	0,84	1,35	1,24	2,23	-0,78	2,477
<b>Meta</b>	8,12	9,59	10,78	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,91	0,83	5,080



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

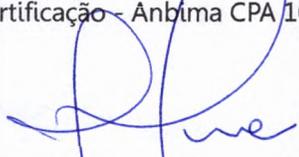
	Saldo	Valorização	Desvalorização	Acumulado	Rentabilidade	
					Mês	Ano
dez/19	401.568.842,56					
Janeiro	403.188.861,83	1.829.871,12	-13.851,85	1.816.019,27	0,45%	
Fevereiro	404.702.851,40	1.742.408,49	0,00	1.742.408,49	0,43%	0,88%
Março	391.363.593,73	272.644,63	-13.306.902,30	-13.034.257,67	-3,22%	-2,36%
Abril	393.062.678,19	3.373.967,20	-122.428,60	3.251.538,60	0,84%	-1,68%
Maiο	398.162.947,97	5.344.798,17	0,00	5.344.798,17	1,35%	-0,22%
Junho	403.185.557,39	4.947.609,42	0,00	4.947.609,42	1,24%	1,03%
Julho	411.917.761,49	9.025.204,10	0,00	9.025.204,10	2,24%	3,27%
Agosto	408.168.872,65	655.057,93	-3.860.791,00	-3.205.733,07	-0,78%	2,48%

### Deliberações

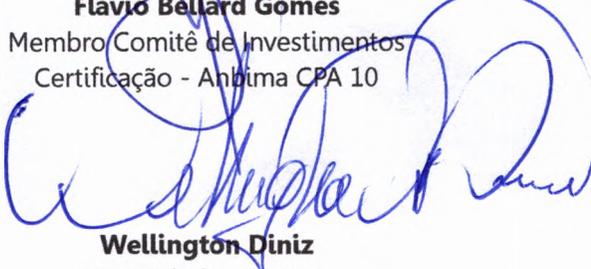
A postura conservadora nos investimentos do IPMU tem gerado resultados satisfatórios nos últimos anos. O atual cenário ainda é incerto e com volatilidade. Com base nos dados técnicos, análises financeiras e propostas de investimentos e desinvestimentos o Comitê de Investimentos deliberou as estratégias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

  
**Sirleide da Silva**  
Presidente do IPMU  
Certificação - Anbima CPA 10

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

  
**Wellington Diniz**  
Controlador Interno

**Reunião Comitê de Investimentos** [Editar](#)  
set 21@10:00 – 11:30



Agendamento

CATEGORIAS: CRONOGRAMA DE REUNIÕES

[Leia mais](#)

- Amigas... 09:58  
Lica: Kkk
- XP Inve... 09:57  
+55 47 99t
- IPMU C... 09:57  
✓✓ Comitê de I...
- Primos... 09:53  
Lica: 🍌
- Marcel... 09:27  
ok, blz
- Diná 09:17  
A quinta...
- Fernan... 08:48  
✓✓ Foto
- Restaur... 08:48  
As mensagens ...
- Gustavo 08:41  
Estou nas im...
- Eli natu... 08:35  
Foto
- Grupo ... 08:19  
Katia: Foto
- Daniel ... 08:17  
Verdade kaka
- Grupo ... 07:40  
+55 11 97t
- Maurício 07:29

IPMU Comitê  
Fernando IPMU, Flávio, Ireni, Marcelo, Marcia IPMU, Você

Procurar ou co...

02/08/2020

As mensagens são protegidas com a criptografia de ponta a ponta e ficam somente entre você e os participantes dessa conversa. Nem mesmo o WhatsApp pode ler ou ouvi-las. Clique para saber mais.

HOJE

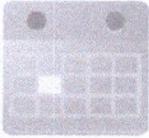
Bom dia 09:57 ✓✓

 Join our Cloud HD Video Meeting  
A Zoom é líder em comunicações de vídeo corporativas modernas, com uma plataforma em nuvem confiável e fácil de usar.  
[us04web.zoom.us](https://us04web.zoom.us)

Comitê de Investimentos Reunião Zoom  
Criado por: [ipmubatuba@gmail.com](mailto:ipmubatuba@gmail.com)  
Horário  
10am - 12:30pm (Horário Padrão de Brasília - São Paulo)  
Data  
seg. 21 set. 2020  
Onde  
<https://us04web.zoom.us/j/78527853971?pwd=M0UycndtMExWZmNaazdnZ3pPN2FSQT09>  
Descrição  
Instituto de Previdência Municipal Ubatuba está convidando você para uma reunião Zoom agendada.  
Entrar na reunião Zoom  
<https://us04web.zoom.us/j/78527853971?pwd=M0UycndtMExWZmNaazdnZ3pPN2FSQT09>  
ID da reunião: 785 2785 3971  
Senha de acesso: 7FLrtf

7 mensagens apagadas

Digite uma mensagem



# Comitê de Investimentos Reunião Zoom

Criado por: ipmubatuba@gmail.com

## Horário

**10am - 12:30pm (Horário Padrão  
de Brasília - São Paulo)**

## Data

**seg. 21 set. 2020**

## Onde

**[https://us04web.zoom.us/j/78527853971?  
pwd=M0UycndtMExWZmNaazdnZ3pPN  
2FSQT09](https://us04web.zoom.us/j/78527853971?pwd=M0UycndtMExWZmNaazdnZ3pPN2FSQT09)**

## Descrição

**Instituto de Previdência Municipal Ubatuba está convidando você para uma reunião Zoom agendada.**

## Entrar na reunião Zoom

**[https://us04web.zoom.us/j/78527853971?  
pwd=M0UycndtMExWZmNaazdnZ3pPN2FSQT09](https://us04web.zoom.us/j/78527853971?pwd=M0UycndtMExWZmNaazdnZ3pPN2FSQT09)**

**ID da reunião: 785 2785 3971**

**Senha de acesso: 7FLrtf**

## **Financeiro - IPMU**

---

**De:** "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>  
**Data:** quinta-feira, 17 de setembro de 2020 10:15  
**Para:** "Flavio" <flaviobellard@hotmail.com>; "Marcelo Lima" <mcruzlima@hotmail.com>; "Fernando" <contabipmu@uol.com.br>  
**Assunto:** IPMU - Convocação Comitê de Investimentos

Bom dia

Segue convocação para a reunião do Comitê de Investimentos que será realizada de forma virtual através do **aplicativo ZOOM no dia 21/09/2020 – 10h (segunda-feira)**, devido a pandemia do Covid 19 e a prorrogação das medidas de quarentena no Município de Ubatuba.

Comitê de Investimentos Reunião Zoom  
Criado por: ipmubatuba@gmail.com  
Horário  
10am - 12:30pm (Horário Padrão de Brasília - São Paulo)

Data  
seg. 21 set. 2020

Onde  
[https://us04web.zoom.us/j/78527853971?](https://us04web.zoom.us/j/78527853971?pwd=M0UycndtMExWZmNaazdnZ3pPN2FSQT09)  
pwd=M0UycndtMExWZmNaazdnZ3pPN2FSQT09

Descrição  
Instituto de Previdência Municipal Ubatuba está convidando você para uma reunião Zoom agendada.

Entrar na reunião Zoom

[https://us04web.zoom.us/j/78527853971?](https://us04web.zoom.us/j/78527853971?pwd=M0UycndtMExWZmNaazdnZ3pPN2FSQT09)  
pwd=M0UycndtMExWZmNaazdnZ3pPN2FSQT09

ID da reunião: 785 2785 3971

Senha de acesso: 7FLrtf

**Sirleide da Silva**  
**Presidente**

Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba  
(12) 3833 3044/ 3833 4842/ 3832 2235



# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS Agosto/2020

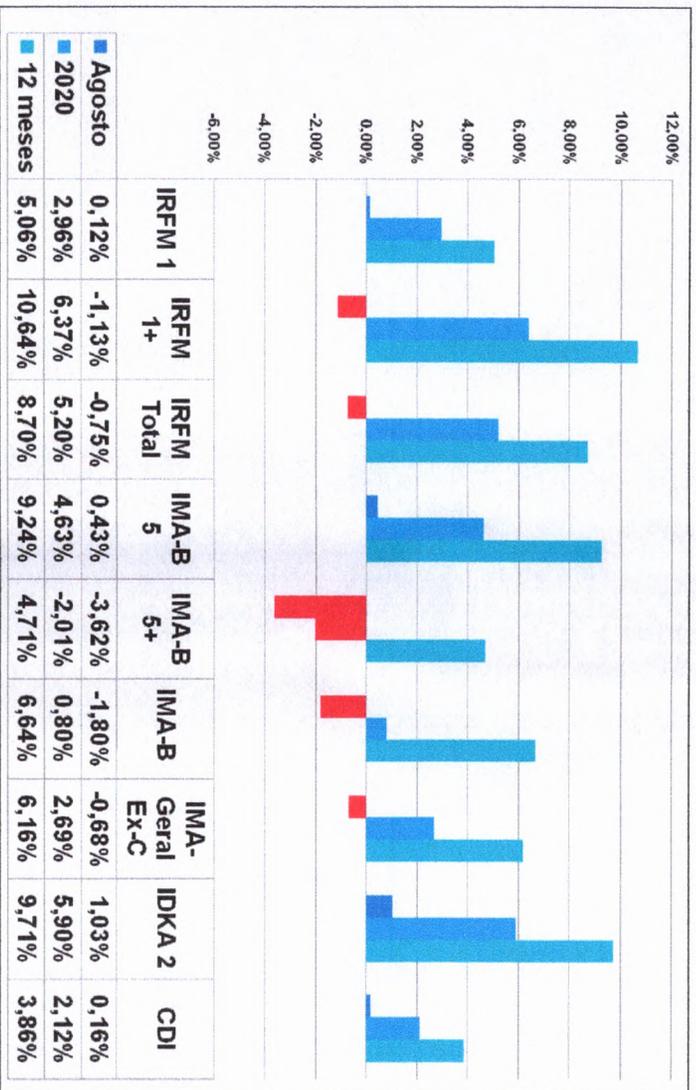
Diretoria Executiva  
Processo IPMU/127/2020

❑ A carteira de investimentos do IPMU teve **desvalorização no mês de agosto/2020** devido a volatilidade do mercado. Com isso o mês teve a primeira desvalorização mensal do índice deste março, interrompendo a sequência da retomada do crash do coronavírus.

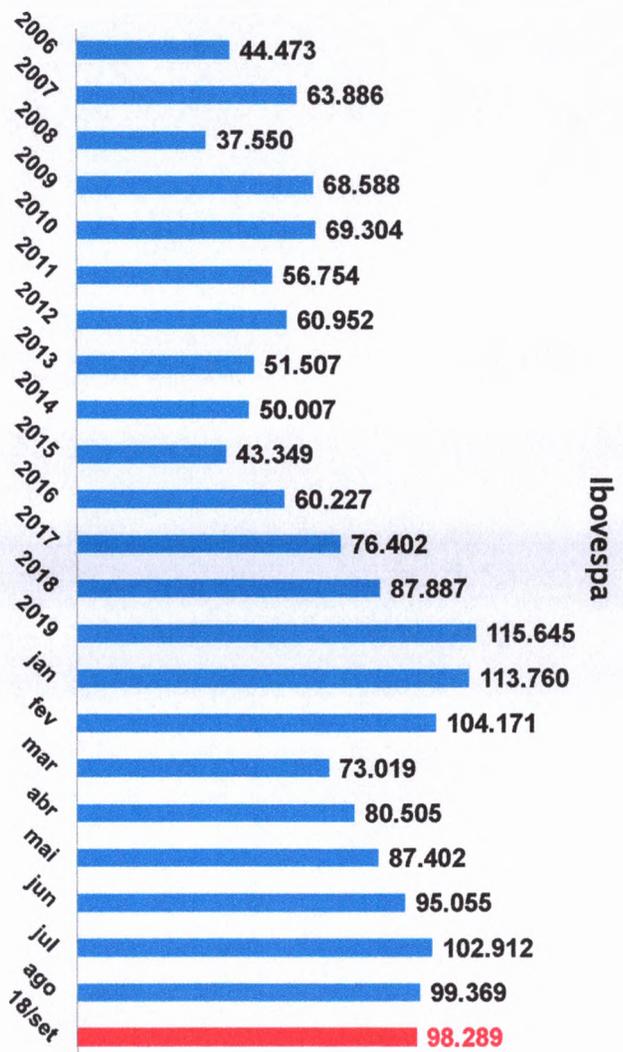
❑ A rentabilidade no mês foi **negativa em 0,78%**, correspondendo a uma desvalorização pontual de **R\$ 3.305.733,07**.

❑ No ano a rentabilidade é **positiva em 2,477%**, correspondendo a **R\$ 9.887.587,31**.

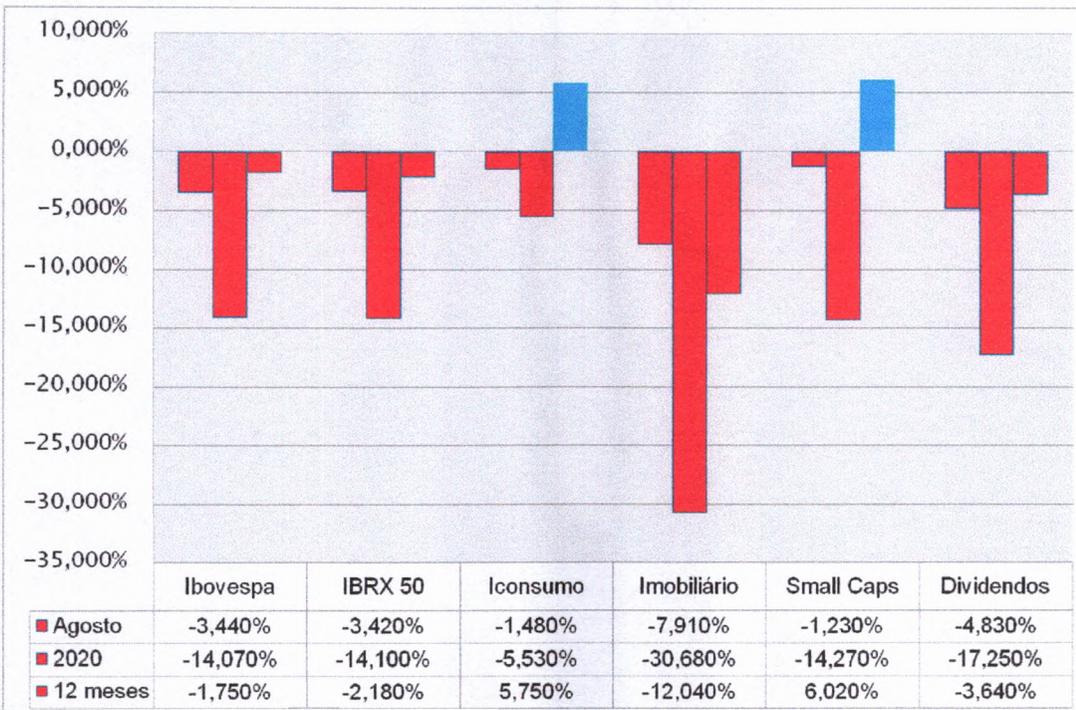
❑ O saldo da carteira de investimentos é de **R\$ 408.168.872,65**.



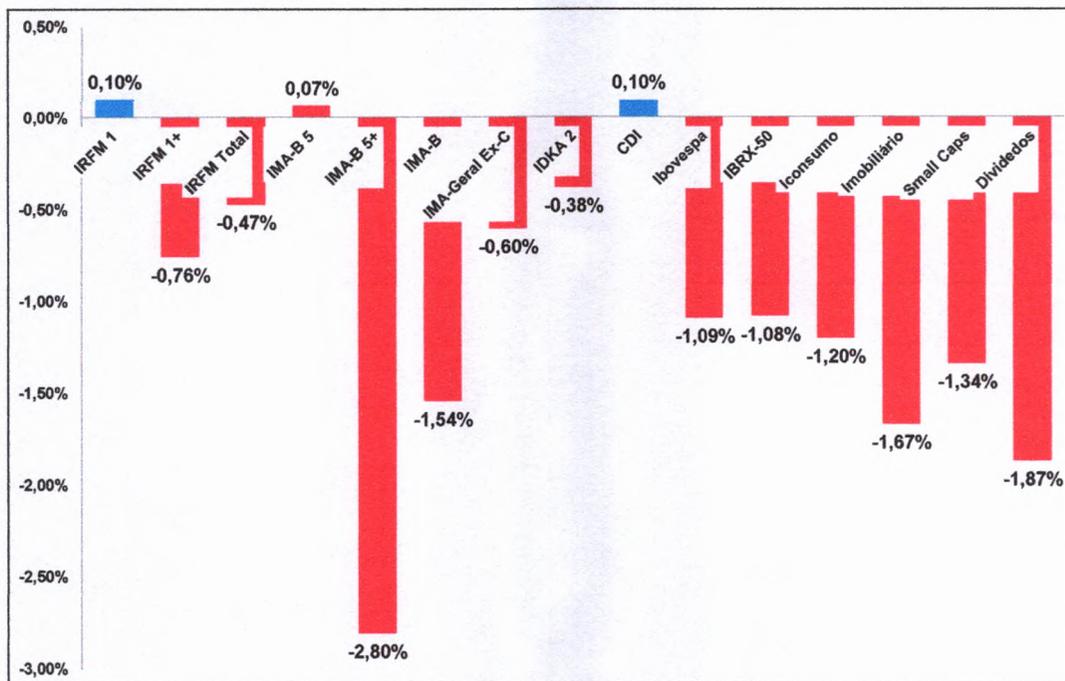
3



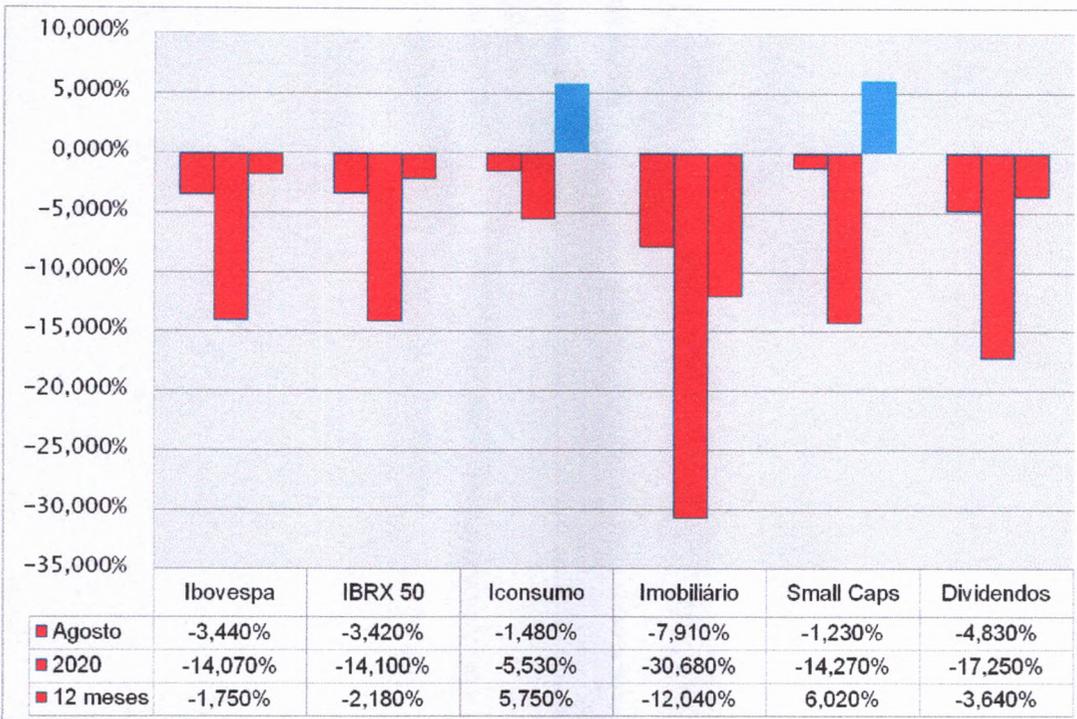
4



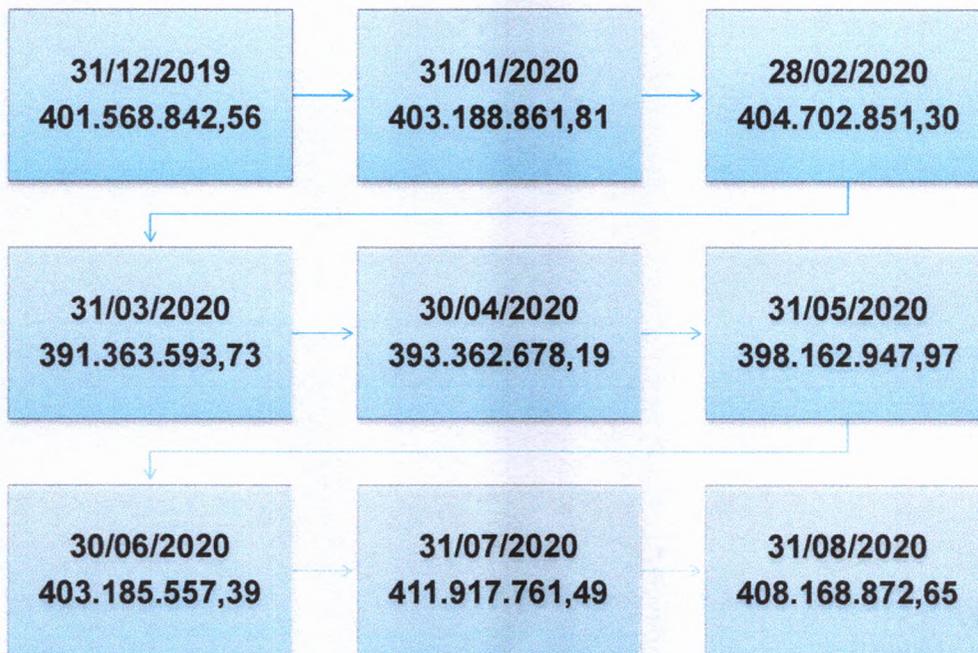
5



6



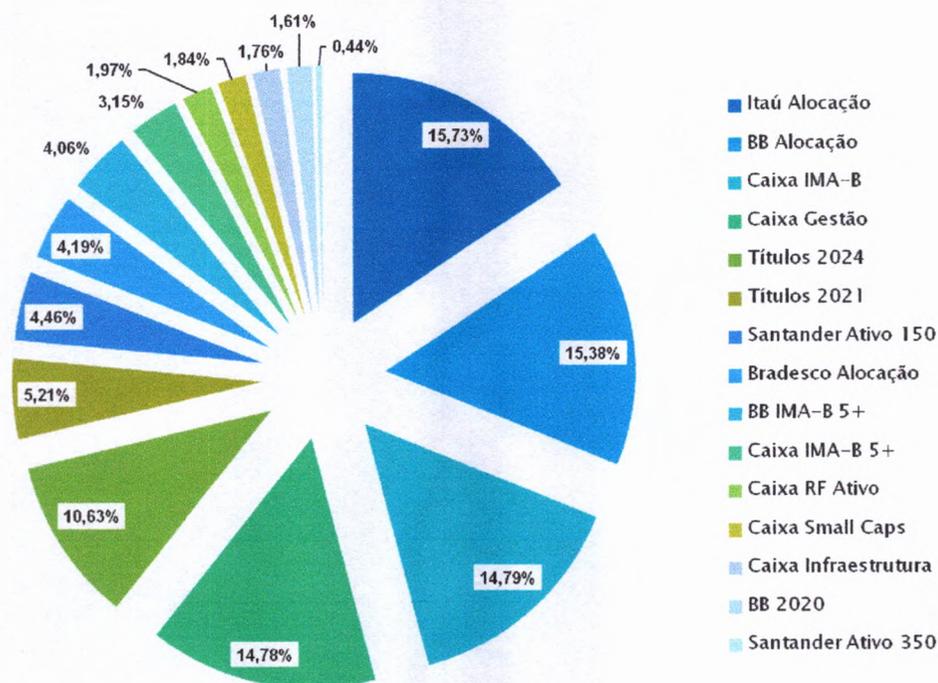
7



8

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	<b>-13.081.828,27</b>	0,00	<b>-225.074,03</b>	<b>-13.034.257,67</b>
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
Agosto	655.057,93	<b>-3.591.230,52</b>	0,00	<b>-269.560,48</b>	<b>-3.205.733,07</b>
<b>Total</b>	<b>26.124.596,31</b>	<b>-16.809.339,24</b>	<b>1.066.964,75</b>	<b>-494.634,51</b>	<b>9.887.587,31</b>

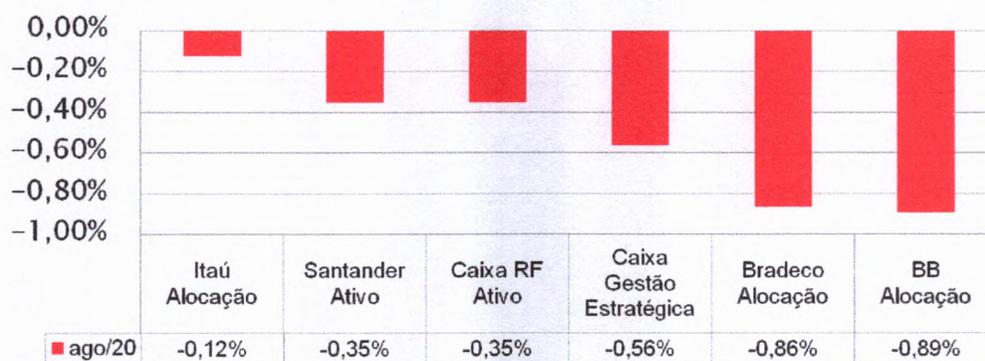
9



10

### Melhor Desempenho no Mês

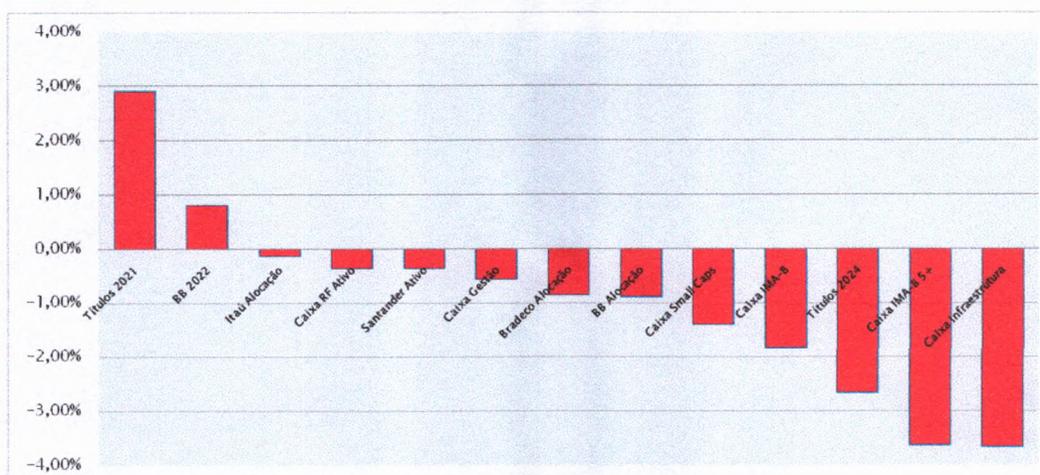
No mês de agosto/2020 todos os fundos apresentaram rendimento negativo dentro dos fundos com “Gestão Estratégica”. O que apresentou a menor desvalorização foi o fundo “Itaú Institucional Alocação Dinâmica” com **-0,12%**. A aplicação no fundo representa **15,731%** do PL do IPMU: **R\$ 64.210.343,04**.



11

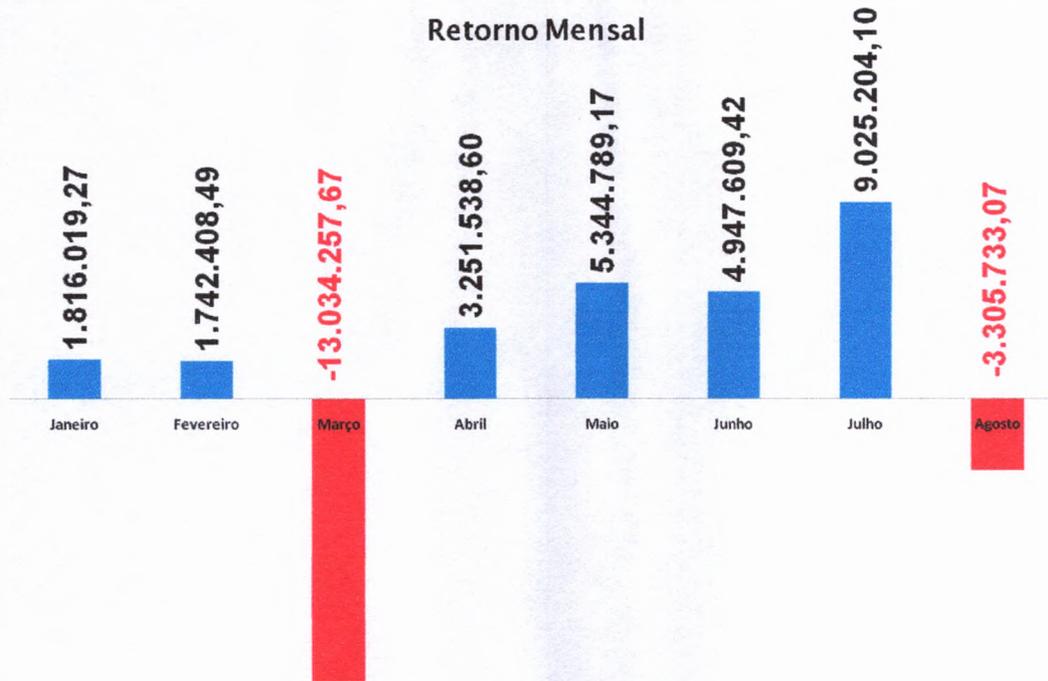
### Pior Desempenho no Mês

O pior desempenho dos investimentos do IPMU no fechamento do mês foi o fundo “renda fixa” **BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+** com desvalorização de **-3,69%**. A aplicação no fundo representa 4,0583% do PL do IPMU: **R\$ 16.564.719,53**.

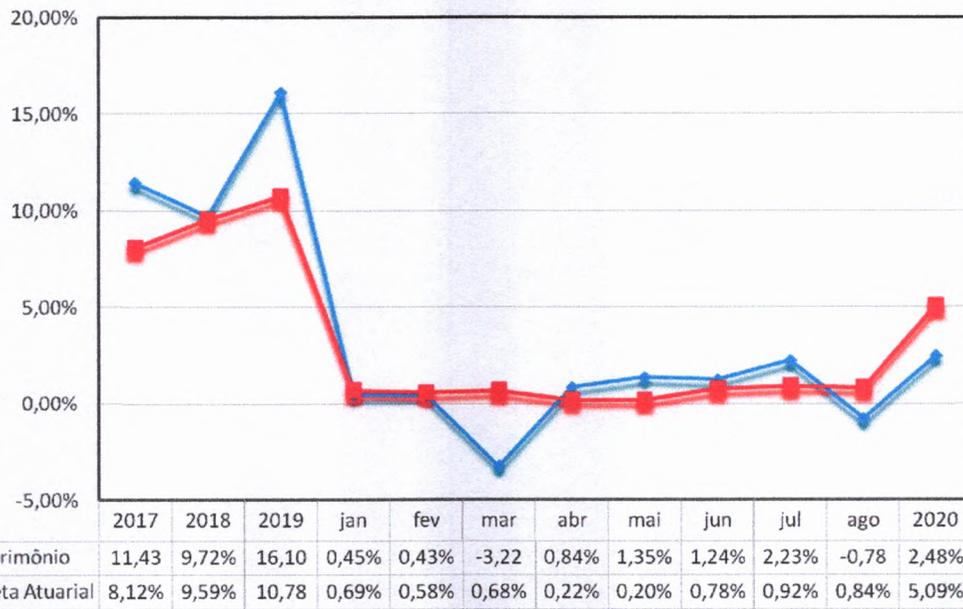


12

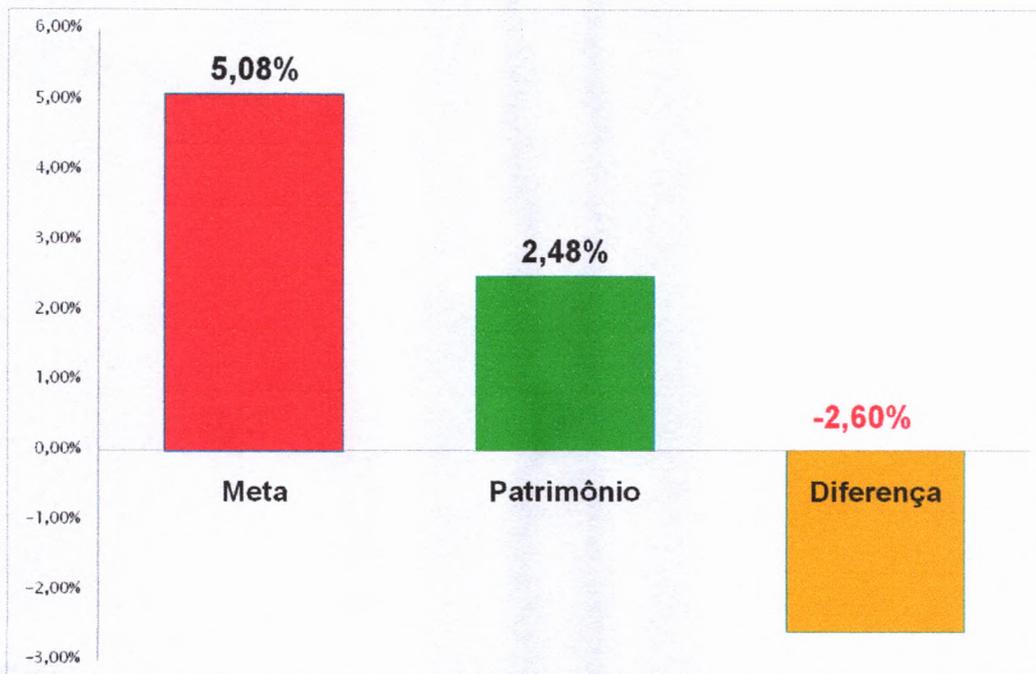
### Retorno Mensal



13

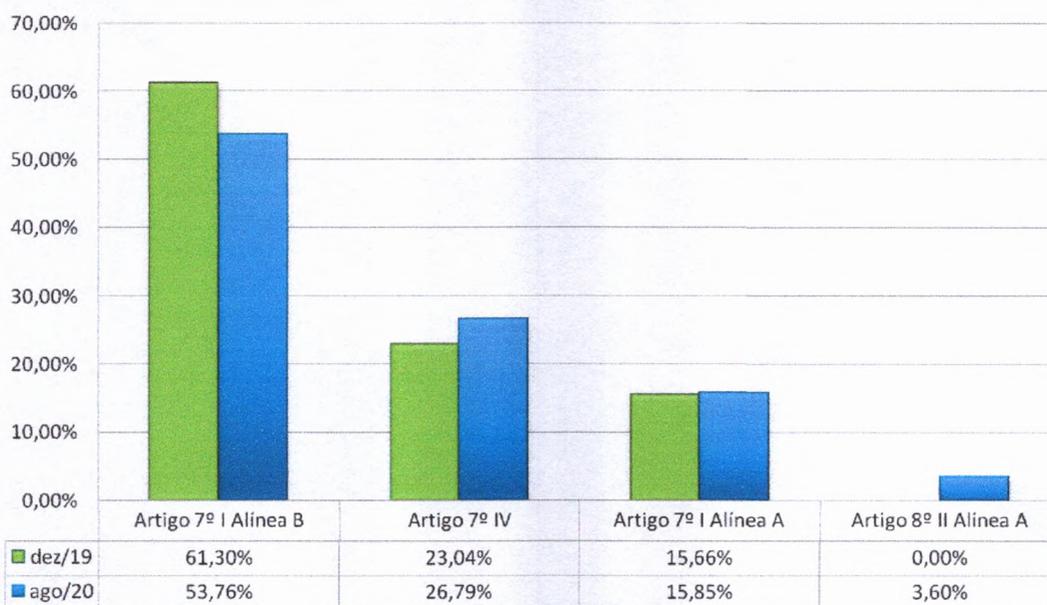


14

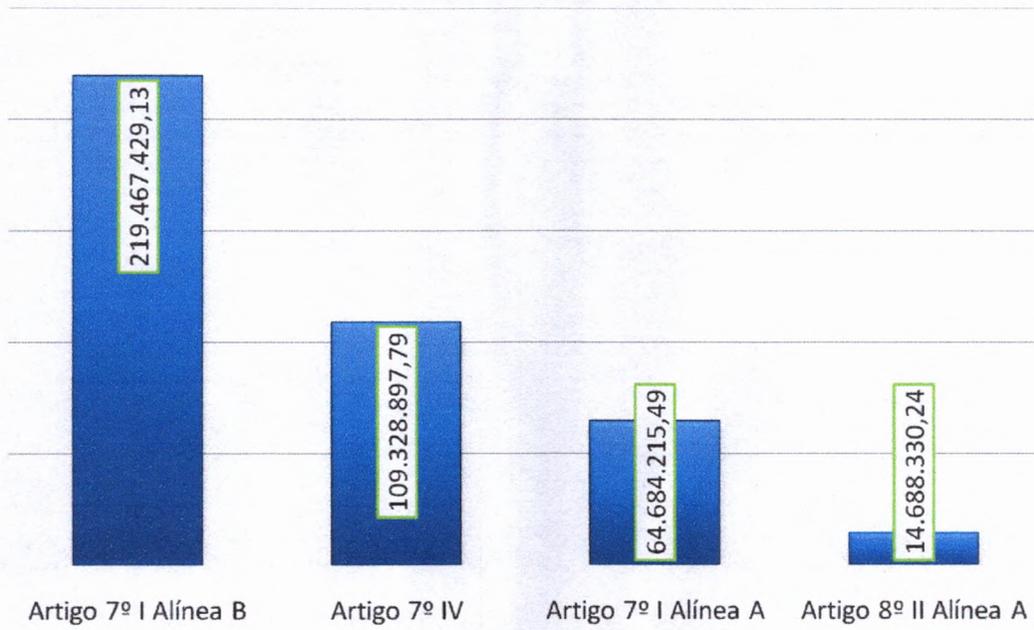


15

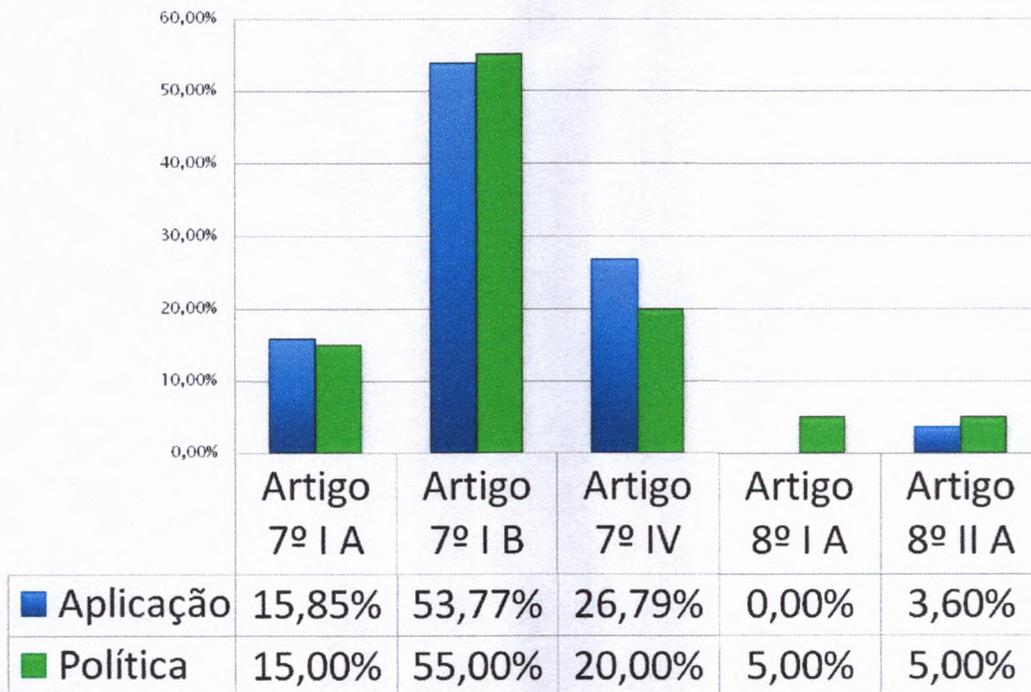
### Alocação Por Artigo



16

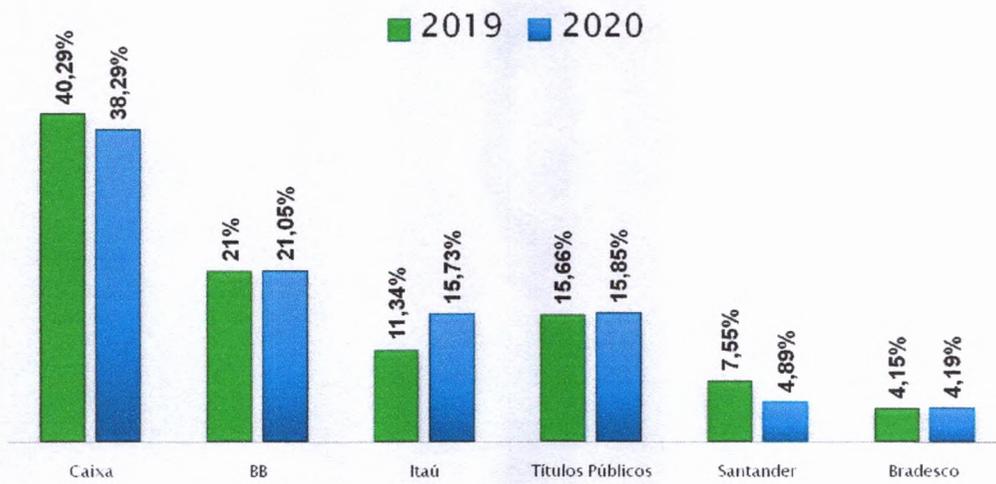


17

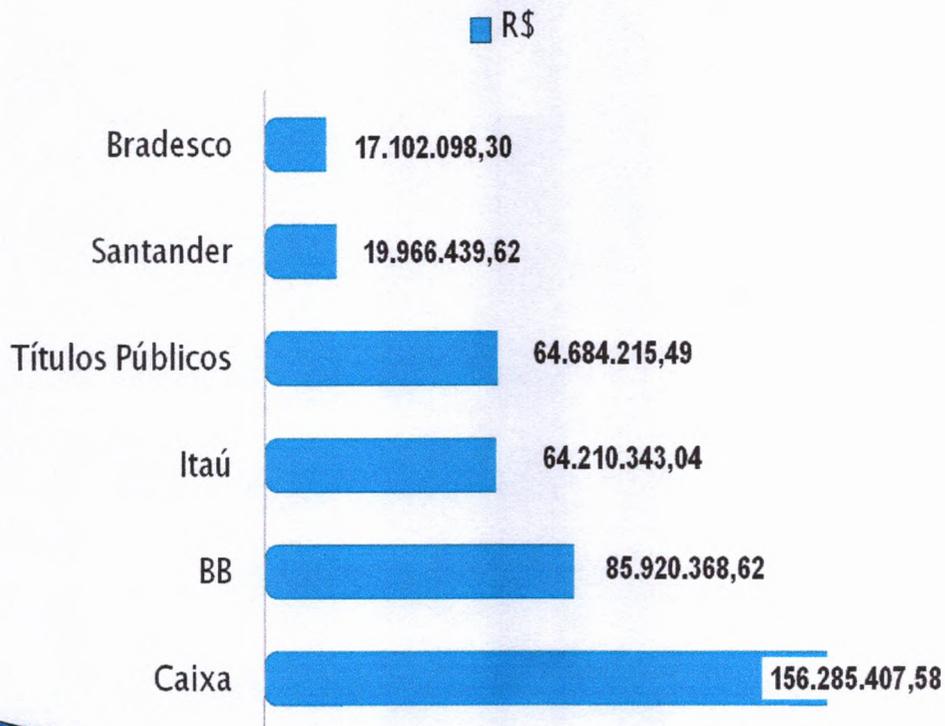


18

## Alocação por gestor



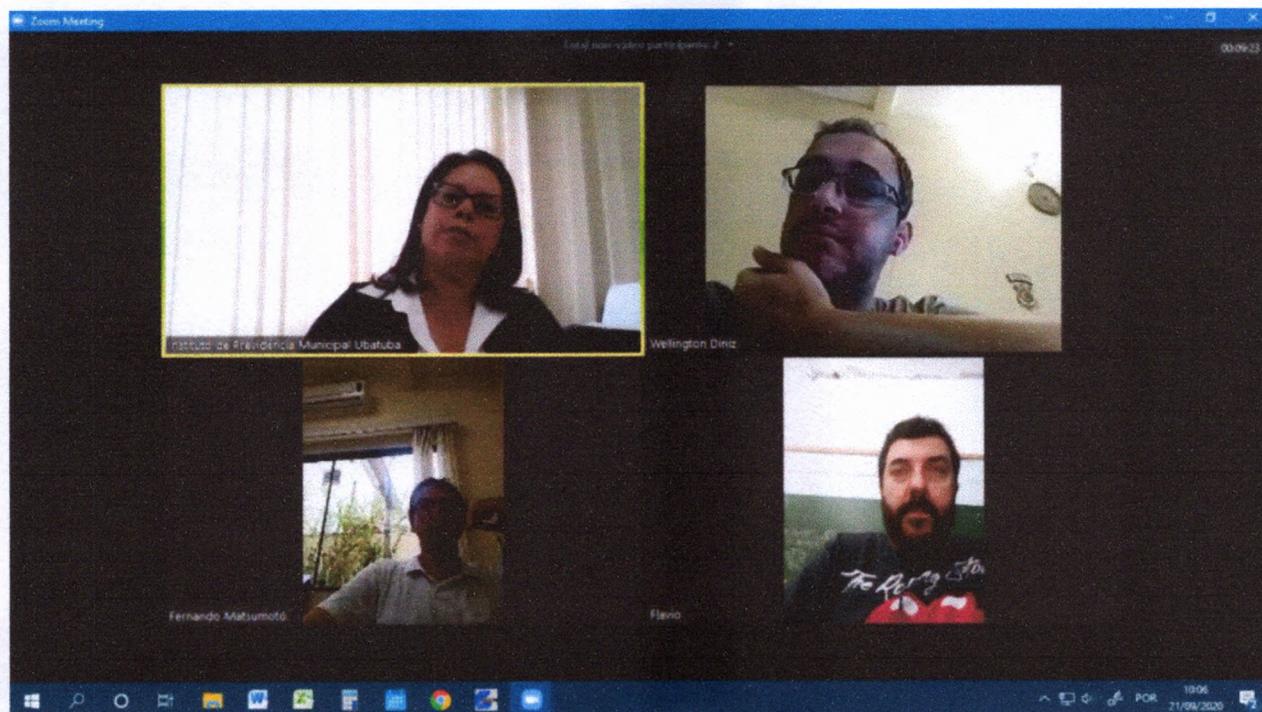
19



20

# Reunião do Comitê de Investimentos

IPMU &gt; Boas Práticas &gt; Reunião do Comitê de Investimentos

Postado em [Boas Práticas](#), [Notícias](#)[Relatório de Atendimento Agosto/2020](#)

Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e um dias do mês setembro de 2020, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Zoom, 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.

Pauta:

Relatório Financeiro referente ao mês de agosto/2020, conforme processo IPMU/127/2020. Análise conjuntural de mercado econômico, mercado financeiro e monitoramento das variáveis macroeconômicas. Diferente dos últimos quatro meses, agosto, foi de forte volatilidade no mercado financeiro. Os principais índices, tanto a renda variável e renda fixa, apresentaram queda. Após números do segundo trimestre terem confirmado impactos sem precedentes no PIB por todo o planeta, a retomada da mobilidade urbana e a recuperação econômica serão os pontos de maior preocupação e constante análise em meio ao risco sempre presente de novas ondas do COVID-19. A pandemia prossegue com número elevado de novos casos numa escala global. Ao mesmo tempo, os governos vêm mantendo a direção de flexibilizar o isolamento social. Para os próximos meses, espera-se uma desaceleração no número de novos casos e, com isso, a continuidade do processo de reabertura das economias. A China continua como fonte importante do dinamismo global, com

previsão de crescimento do PIB em 2020. Nos países desenvolvidos, superado esse ano de 2020 com forte recessão econômica, espera-se crescimento sólido do PIB em 2021. No Brasil, o governo sinalizou a retomada da agenda de reformas, o que pesou de forma positiva no mercado, por outro lado a preocupação com o descontrole fiscal pesou nos índices. Com relação as políticas econômicas, o Banco Central reduziu em 0,25% a taxa básica de juros ficando está, em 2,00% a.a. Em seu comunicado o COPOM ressaltou a recuperação da economia, porém ela não vem acontecendo de forma homogênea em todos os setores. No EUA, o FED anunciou o afrouxamento das políticas de inflação, permitindo que ela supere a marca de 2,0% no ano, sem a necessidade de interferência do Banco Central americano. A corrida presidencial americana tem começado a tomar corpo e podem interferir na retomada da economia. Na Europa os índices de confiança passaram a níveis superiores aos do pré-crise, o setor de serviço que havia sido o mais afetado pela crise, apresentou os melhores números de conferência desde 2018. O mês de agosto foi mais um mês positivo para as Bolsas no mundo, com vários índices alcançando as máximas históricas como a S&P500 e a Dow Jones nos EUA. Historicamente, agosto e setembro tendem a ser meses mais fracos de performance para as Bolsas globais, pela sazonalidade de retornos históricos. Mas 2020 está muito longe de ser um ano normal. As ações americanas tiveram o melhor mês de agosto desde 1986, liderado pela forte alta do setor de tecnologia. No Brasil, as preocupações políticas e fiscais retornaram a pauta, com o aumento da preocupação do mercado em relação ao teto de gastos e tensões envolvendo a equipe econômica com outras áreas do governo. Os investidores seguem cautelosos diante dos sinais políticos desencontrados emitidos por Brasília em relação ao ajuste fiscal. Debates no governo sobre o orçamento de 2021 e o fim dos estímulos fiscais fizeram com que os mercados colocassem em dúvida a trajetória da dívida pública. O Ibovespa não conseguiu acompanhar a alta dos índices globais, e se manteve estável ao redor dos 100.000 pontos ao longo do mês, fechando agosto em 99.369 pontos. Para aos analistas, estabilizar a moeda brasileira é de extrema importância para que o investidor estrangeiro volte a investir no Brasil, e que a saída de capital se estanque.

A Carteira de Investimentos teve desvalorização no mês de agosto devido a volatilidade do mercado. Com isso o mês teve a primeira desvalorização mensal desde março/2020, interrompendo a sequência da retomada do crash do coronavírus. 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 seis centavos) e no encerramento do mês de agosto/2020, passou para R\$ 408.168.872,65 (quatrocentos e oito milhões cento e sessenta e oito mil oitocentos e setenta e dois reais e sessenta e cinco centavos). A rentabilidade acumulada dos investimentos entre janeiro/agosto reverteu a desvalorização, fechando o período em R\$ 9.887.587,31 (nove milhões oitocentos e oitenta e sete mil quinhentos e oitenta e sete reais e trinta e um centavos). Em março/2020, 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).

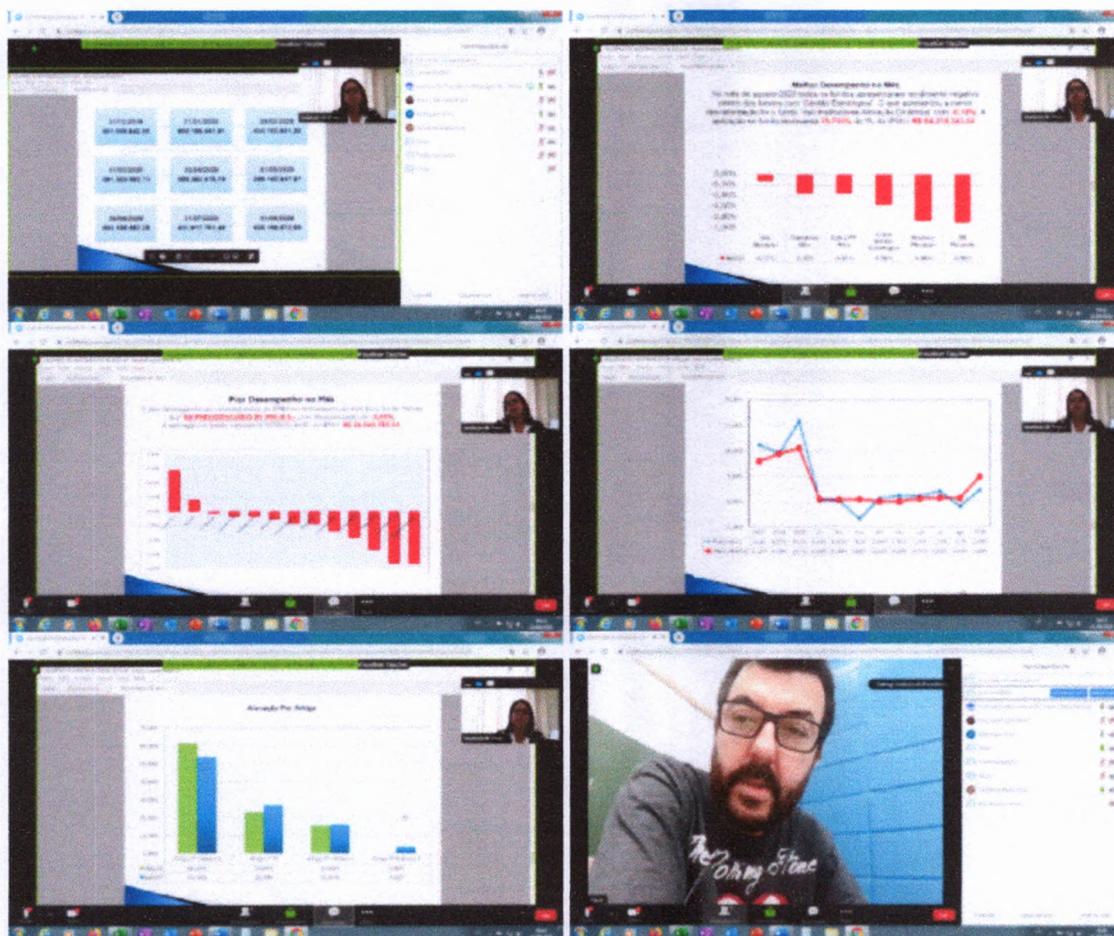
**Análise de Liquidez.** Na carteira de investimentos, 82,49% das aplicações financeiras tem liquidez de até 30 dias.

**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 (2,477% patrimônio/ 5,080% meta atuarial), 03 meses (2,70% patrimônio/ 2,55% meta atuarial), 06 meses (1,58% patrimônio/ 3,71% meta atuarial), 12 meses (6,83% patrimônio/ 9,05% meta atuarial), 24 meses (25,82% patrimônio/ 19,29% meta atuarial) e 36 meses (33,24% patrimônio/ 30,97% meta atuarial).

Desempenho dos fundos de investimentos. No mês de agosto/2020 todos os fundos apresentaram rendimento negativo dentro dos fundos com Gestão Estratégica. O que apresentou a menor desvalorização foi o fundo “Itaú Institucional Alocação Dinâmica” com -0,12%. A aplicação no fundo representa 15,731% do PL do IPMU com valor de R\$ 64.210.343,04 (sessenta e quatro milhões duzentos e dez mil trezentos e quarenta e três reais e quatro centavos). O pior desempenho dos investimentos do IPMU no fechamento do mês foi o fundo de renda fixa “BB Previdenciário RF IMA-B 5+” com desvalorização de -3,69%. A aplicação no fundo representa 4,0583% do PL do IPMU com valor de R\$ 16.564.719,53 (dezesseis milhões quinhentos e sessenta e quatro mil setecentos e dezenove reais e cinquenta e três centavos).

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 investimentos: manutenção e monitoramento dos fundos de investimentos. 2) 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. 3) 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). 4) Manutenção das aplicações, sem realizar realocação de recursos.





The image displays a grid of 12 screenshots from a Zoom meeting, arranged in two columns and six rows. Each screenshot shows a different slide or chart from a presentation, with small video thumbnails of participants visible on the right side of each frame.

- Top-left:** A grid of four video thumbnails showing participants in a meeting.
- Top-right:** A slide with text in Portuguese. It mentions "desvalorização no mês de agosto/2020" and lists values: "desvalorização mensal de R\$ 3.304.733,87", "perdas em 8,79%", and "R\$ 8.907.887,21".
- Second row, left:** A slide titled "RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS Agosto/2020" with a logo and the text "Companhia Saneamento Potiguar S.A. 09/07/2020-2020".
- Second row, right:** A bar chart showing data for various categories, with a table below it. The table has columns for "Mês", "Valor", and "Variação".
- Third row, left:** A bar chart with red bars, showing data for various categories.
- Third row, right:** A bar chart with red bars, showing data for various categories.
- Bottom row, left:** A table with multiple columns and rows, containing numerical data.
- Bottom row, right:** A pie chart showing the distribution of data across several categories.

