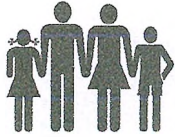


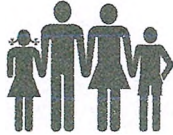
14/12/2020 – Comitê de Investimentos

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos catorze dias do mês de dezembro de dois mil e vinte, às nove horas, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 031/2019: Fernando Augusto Matsumoto, Flavio Bellard Gomes, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o **Relatório Financeiro** referente ao mês de **novembro/2020**, conforme processo IPMU/186/2020. Análise conjuntural de mercado econômico, mercado financeiro e monitoramento das variáveis macroeconômicas. No mês novembro, de acordo com os analistas financeiros e econômicos, prossegue a visão construtiva para a economia global em 2021, com recuperação consistente nos principais blocos. Além da expectativa de controle da pandemia, continua merecendo destaque o alto grau de estímulo monetário. No mês diversos preços de ativos nos mercados financeiros globais tiveram altas recorde, reagindo aos progressos nas vacinas contra Covid-19 e à eleição norte-americana. No Brasil, a agenda política voltou a avançar, mas apenas em questões não ligadas à situação fiscal. Mesmo com as dúvidas em relação ao cenário interno, os preços de ativos brasileiros acompanharam a alta global. Os mercados resolveram olhar para as notícias positivas. Moderna e Pfizer anunciaram eficácia acima de 90% de suas respectivas vacinas, o que nos deixa as portas da solução definitiva para a crise do Covid-19. Nos EUA, o democrata John Biden venceu as eleições. Em relação a pandemia, a Europa continua enfrentando as consequências da segunda onda do covid-19 enquanto as empresas farmacêuticas seguem em busca da comprovação de eficácia e liberação das vacinas. No Brasil observamos um aumento no número de casos e mortes em relação aos meses de outubro e setembro. O dólar teve desvalorização expressiva no mês em relação à moeda brasileira. Os ativos de renda fixa tiveram comportamento majoritariamente positivo, com destaque para a ponta curta das curvas, enquanto que vértices longos ficaram sujeitos aos riscos estruturais associados ao quadro fiscal. O desempenho do Ibovespa foi fortemente positivo no mês. O movimento foi impulsionado pelo resultado das eleições nos EUA e por expectativas positivas em relação ao processo de vacinação. A perspectiva de aprovação, no curto prazo, de vacinas eficazes, fez com que o otimismo desse o tom. A bolsa brasileira fechou com alta de 15,5%, valorização mensal que não víamos desde março de 2016. O grande destaque foram as commodities, cujos produtos se valorizaram na esteira do movimento de enfraquecimento do dólar. Do ponto de vista de valuation, a bolsa brasileira continua tendo um potencial de alta razoável, mesmo adotando premissas conservadoras para os lucros das empresas. Continuidade de




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

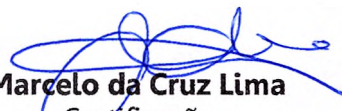
visão favorável para o mercado de ações, dada a perspectiva de juros baixos no Brasil e no exterior, que deve estimular a trajetória de recuperação da atividade e o crescimento dos resultados das empresas em 2021. **Carteira de Investimentos.** No encerramento de 2019 a carteira de investimentos do IPMU 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 novembro/2020, passou para R\$ 411.319.384,54 (quatrocentos e onze milhões trezentos e dezenove mil trezentos e oitenta e quatro reais e cinquenta e quatro centavos). A rentabilidade acumulada dos investimentos entre janeiro/novembro foi de R\$ 14.371.988,94 (catorze milhões trezentos e setenta e um mil novecentos e oitenta e oito reais e noventa e quatro centavos). **Análise de Liquidez.** Na carteira de investimentos, 83,78% 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 (3,63% patrimônio/ 49,47% meta atuarial), 03 meses (1,10% patrimônio/ 4,17% meta atuarial), 06 meses (3,83% patrimônio/ 6,83% meta atuarial), 12 meses (4,93% patrimônio/ 11,34% meta atuarial), 24 meses (21,84% patrimônio/ 21,98% meta atuarial) e 36 meses (33,03% patrimônio/ 33,83% meta atuarial). Dando sequência à pauta, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar a proposta para a **Política de Investimentos para o exercício de 2021**, conforme processo **IPMU/126/2020**. O objetivo da Política de Investimentos é estabelecer as diretrizes relativas à gestão dos recursos financeiros do IPMU, levando-se em consideração os princípios da boa governança, além das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Após diversas ponderações foi aprovada por unanimidade, a proposta para a Política de Investimentos, que será encaminhada para deliberação do Conselho de Administração e ratificação do Conselho Fiscal: **a)** Títulos Públicos (artigo 7º inciso I alínea a) aplicação de até 15,00% do PL, **b)** Fundos 100% Títulos Públicos (artigo 7º inciso I alínea b) aplicação de até 50,00% do PL **c)** Fundos de Renda Fixa (artigo 7º inciso IV alínea a) aplicação de até 20,00% do PL, **d)** Fundos de Ação Referenciados (artigo 8º inciso I alínea a) aplicação de até 4,00% do PL, **e)** Fundos de Índices Referenciados (artigo 8º inciso I alínea b) aplicação de até 1,00% do PL, **f)** Fundos de Ações (artigo 8º inciso II alínea a) aplicação de até 5,00% do PL, **g)** Fundos de Índice de Ações (artigo 8º inciso II alínea b) aplicação de até 1,00% do PL, **h)** Fundos Multimercado (artigo 8º inciso III) aplicação de até 1,00% do PL, **i)** Renda Fixa – Dívida Externa (artigo 9º A I) aplicação de até 1,00% do PL, **j)** Fundo de Investimentos no Exterior (artigo 9º A II) aplicação de até 1,00% do PL e **l)** Ações BDR Nível I (artigo 9º A III) aplicação de até 1,00% do PL. Para finalizar a reunião os membros do Comitê de Investimentos

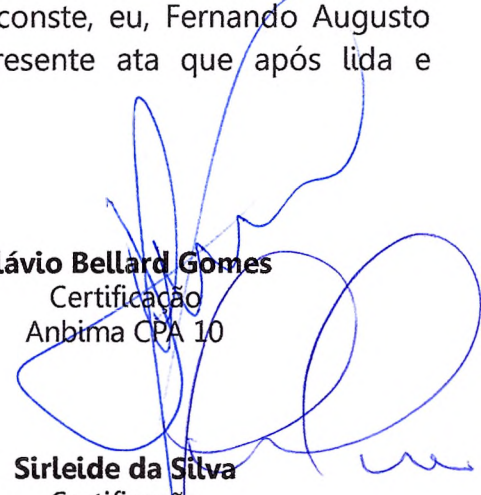


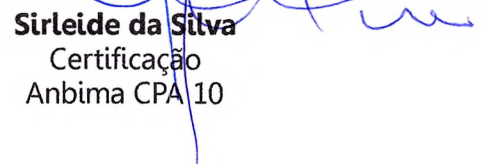
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

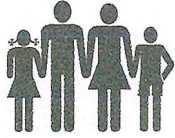
aprovaram o cronograma de reuniões ordinária para o exercício de 2021: 15/01, 12/02, 12/03, 16/04, 14/05, 11/06, 09/07, 13/08, 10/09, 08/10, 12/11 e 10/12. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pelos demais.


Fernando Augusto Matsumoto
Certificação
Anbima CPA 10


Marcelo da Cruz Lima
Certificação
Anbima CPA 10


Flávio Bellard Gomes
Certificação
Anbima CPA 10


Sirleide da Silva
Certificação
Anbima CPA 10



Parecer do Comitê de Investimentos 14/12/2020

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. Reunião Ordinária realizada no dia 14 de dezembro de 2020.

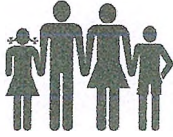
A Carteira de Investimentos do IPMU reflete as decisões de investimentos e desinvestimentos, que foram fundamentadas e registradas. Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos estabelecida para o exercício de 2020 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 3.922/2010, alterada 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
Setembro	404.682.107,62	388.805.893,14	15.876.214,48	1,64%	13,52%	6.376.416,65	2.146.464,20	8.522.880,845
Outubro	404.446.227,48	386.313.479,14	18.132.748,34	1,56%	11,92%	6.026.490,27	2.161.423,60	8.187.913,877
Novembro	411.319.484,54	387.373.296,93	23.946.187,61	1,64%	10,99%	6.352.922,07	2.631.686,02	8.984.608,088

No mês de novembro/2020 continuamos com a trajetória de recuperação observada nos últimos meses. A Carteira de Investimentos no consolidado do ano apresenta crescimento é positivo de 3,6319%.



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
Agosto	655.057,93	-3.591.230,52	0,00	-269.560,48	-3.205.733,07
Setembro	987.202,83	-3.211.852,10	0,00	-960.115,76	-3.184.765,03
Outubro	978.536,81	-236.071,07	0,00	-525.466,14	216.999,60
Novembro	4.638.727,79	0,00	2.813.439,27	0,00	7.452.167,06
Total	32.729.063,74	-20.257.262,41	3.880.404,02	-1.980.216,41	14.371.988,94

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - VALORIZAÇÃO E DESVALORIZAÇÃO 2020

Variáveis	Dezembro/2019	Valorização	Desvalorização	Acumulado	Novembro
Títulos Públicos	62.877.843,20	8.851.140,85	-1.652.930,15	7.198.210,70	66.735.238,33
4.400 NTN-C D1.04.2021 (IGPM)	19.874.136,21	4.548.474,58	-11.933,48	4.536.541,08	23.048.436,41
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	43.203.706,99	4.302.666,29	-1.640.996,67	2.661.669,62	43.685.801,92
Fundos 100% Títulos Públicos	246.181.192,14	20.242.058,90	-17.451.118,00	2.790.940,90	209.058.133,04
BB Previdenciário Alocação	60.841.715,28	3.954.320,54	-2.372.091,23	1.582.229,31	64.754.313,78
BB Previdenciário Títulos 2022	6.588.229,70	560.781,79	-112.943,65	447.818,14	6.705.678,85
BB Previdenciário IMA-B 5+	16.942.925,22	2.543.080,37	-2.923.620,85	-380.540,48	16.562.384,74
Caixa Brasil IMA-B 5+	35.933.764,47	1.821.948,87	-4.891.850,89	-3.069.904,02	12.983.860,45
Caixa Brasil Gestão Estratégica	66.908.584,92	4.359.279,49	-807.003,51	3.552.275,98	60.458.860,90
Caixa Brasil IMA-B	58.967.972,55	7.002.669,84	-6.343.607,87	669.081,97	57.713.034,52
Fundo Renda Fixa DI	92.509.807,22	3.635.863,99	-1.153.214,26	2.482.649,73	111.579.925,56
Bradesco FIC FI Alocação	16.667.821,83	1.073.382,30	-719.531,46	354.850,84	17.019.141,28
BB Previdenciário Retorno Total		37.775,52	0,00	37.775,52	8.037.775,52
Caixa Brasil RF Ativa		110.498,89	-82.989,69	27.527,21	8.047.527,21
Itaú Institucional Alocação	45.542.889,62	1.679.398,45	-227.383,68	1.452.014,77	64.179.904,38
Santander RF Ativo (3SD)	1.896.641,31	46.619,82	-10.311,37	36.308,25	1.751.949,56
Santander RF Ativo (15D)	28.802.454,46	688.191,21	-114.018,07	574.173,14	12.543.827,60
Fundo Renda Variável	0,00	3.880.404,02	-1.980.216,41	1.900.187,61	23.946.187,61
Caixa Small Cap Ativo		2.054.275,11	-986.618,07	1.067.657,04	12.155.657,04
Caixa Infraestrutura		1.826.128,91	-993.598,34	832.530,57	11.790.530,57
Consolidado	401.568.842,56	36.609.467,76	-22.237.478,82	14.371.988,94	411.319.484,54



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

Marcelo da Cruz Lima
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

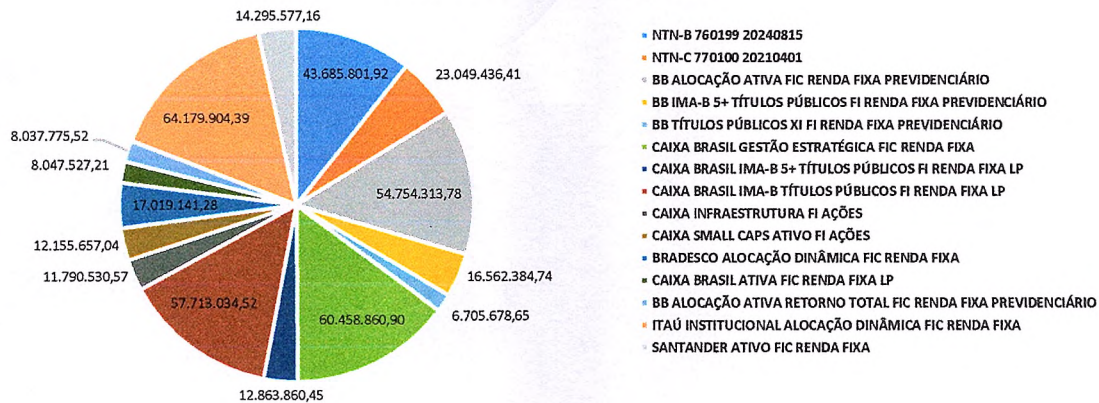
Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – Cap. 11.660-000

Tel: (12) 3833-3044 - www.ipmu.com.br

Carteira IPMU 30/11/2020

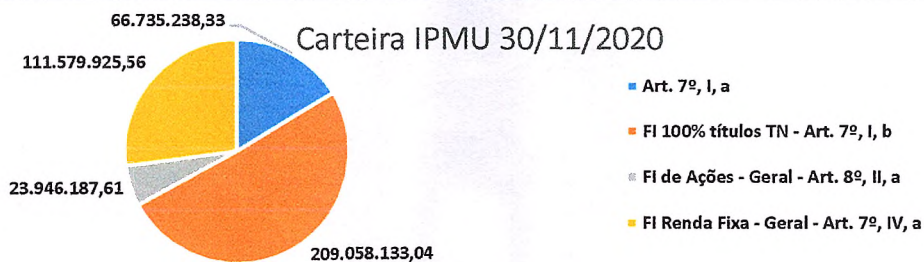
Ativo	CNPJ	Enquadramento CNM 3922	Saldo	Retorno no mês	Retorno no Ano
NTN-B 760199 20240815		Art. 7º, I, a	43.685.801,92	1,58 %	6,29 %
NTN-C 770100 20210401		Art. 7º, I, a	23.049.436,41	3,09 %	23,91 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA F	25.078.994/0001-90	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	54.754.313,78	0,85 %	2,65 %
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI REN	13.327.340/0001-73	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	16.562.384,74	2,49 %	-2,25 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA	24.117.278/0001-01	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	6.705.678,65	1,17 %	6,99 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI	23.215.097/0001-55	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	60.458.860,90	0,82 %	5,27 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLI	10.577.503/0001-88	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	12.863.860,45	2,57 %	-2,17 %
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICO	10.740.658/0001-93	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	57.713.034,52	1,99 %	1,17 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	10.551.382/0001-03	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	11.790.530,57	14,19 %	-7,18 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	12.155.657,04	15,73 %	-10,06 %
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC R	28.515.874/0001-09	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	17.019.141,28	0,78 %	2,13 %
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA L	35.536.532/0001-22	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	8.047.527,21	0,68 %	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	8.037.775,52	1,01 %	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂM	21.838.150/0001-49	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	64.179.904,39	0,10 %	2,65 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132/0001-06	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	14.295.577,16	0,14 %	2,08 %
Total			411.319.484,54		

Carteira IPMU 30/11/2020



Enquadramento Res. CMN 3922

Enquadramento	Saldo	Porcentagem
Art. 7º, I, a	66.735.238,33	16,22%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	209.058.133,04	50,83%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	23.946.187,61	5,82%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	111.579.925,56	27,13%
Total	411.319.484,54	100,00%



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



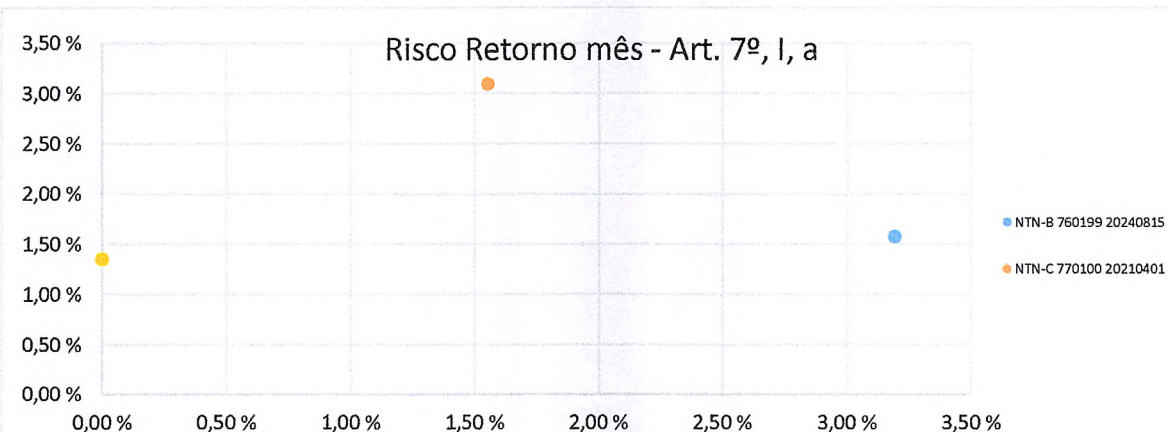
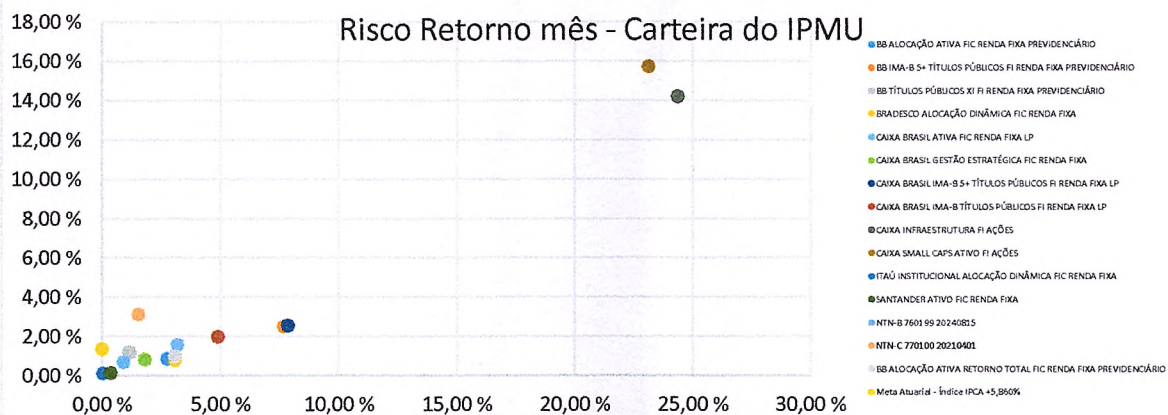
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 406 – Centro – Ubatuba – São Paulo – Cep. 11.680-000

Tel: (12) 3833-3044 - www.ipmu.com.br

Ativo	Retorno - mês	Volatilidade mês (Anualizada)	Retorno - Ano	Volatilidade de Ano (Anualizada)
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA F	0,85 %	2,74 %	2,65 %	6,50 %
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI REN	2,49 %	7,67 %	-2,25 %	20,37 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA	1,17 %	1,17 %	6,99 %	5,10 %
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC R	0,78 %	3,08 %	2,13 %	7,16 %
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LF	0,68 %	0,91 %	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI	0,82 %	1,82 %	5,27 %	6,19 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLI	2,57 %	7,85 %	-2,17 %	20,47 %
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICO	1,99 %	4,90 %	1,17 %	13,24 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	14,19 %	24,37 %	-7,18 %	48,71 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15,73 %	23,14 %	-10,06 %	49,32 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂ	0,10 %	0,04 %	2,65 %	1,74 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,14 %	0,38 %	2,08 %	1,03 %
NTN-B 760199 20240815	1,58 %	3,20 %	6,29 %	9,02 %
NTN-C 770100 20210401	3,09 %	1,55 %	23,91 %	2,15 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	1,01 %	3,08 %	-	-
Meta Atuarial - Índice IPCA +5,860%	1,35 %	0,00 %	8,60 %	0,30 %



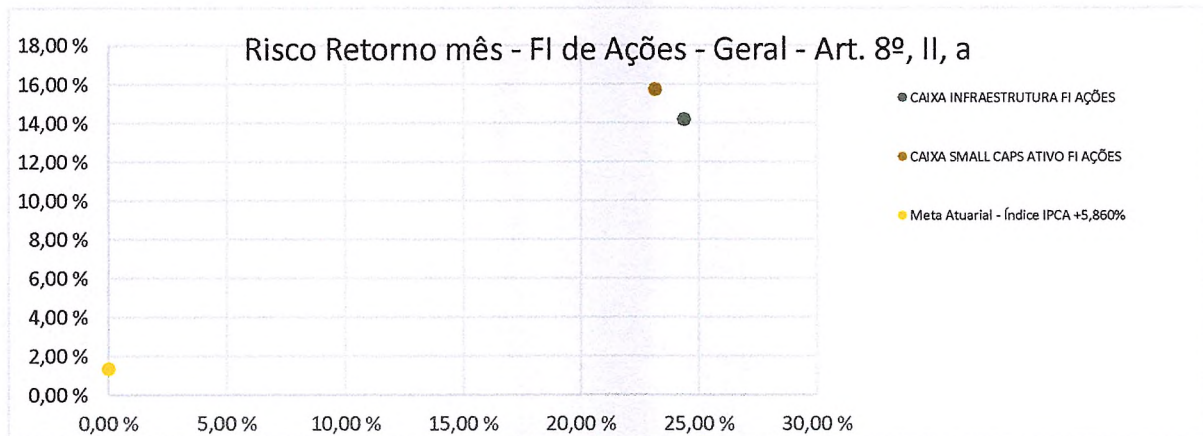
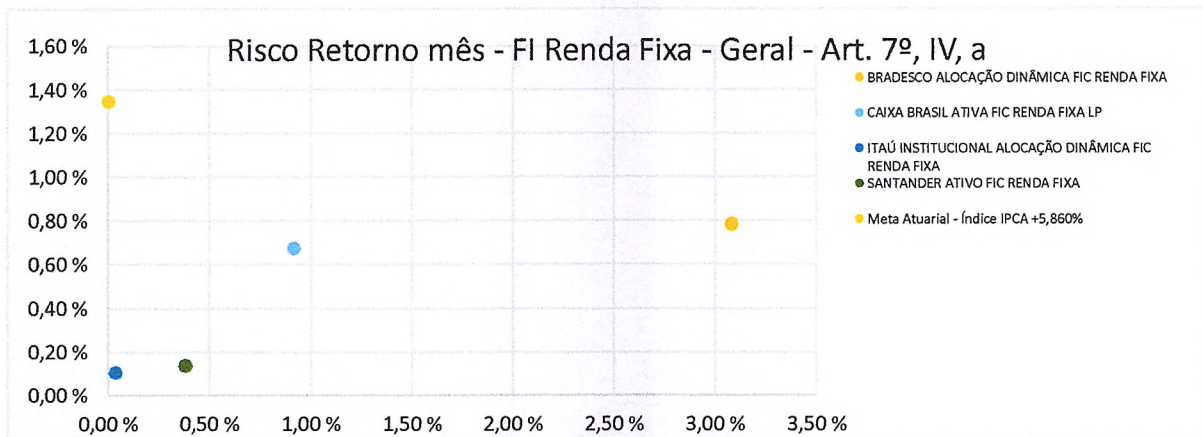
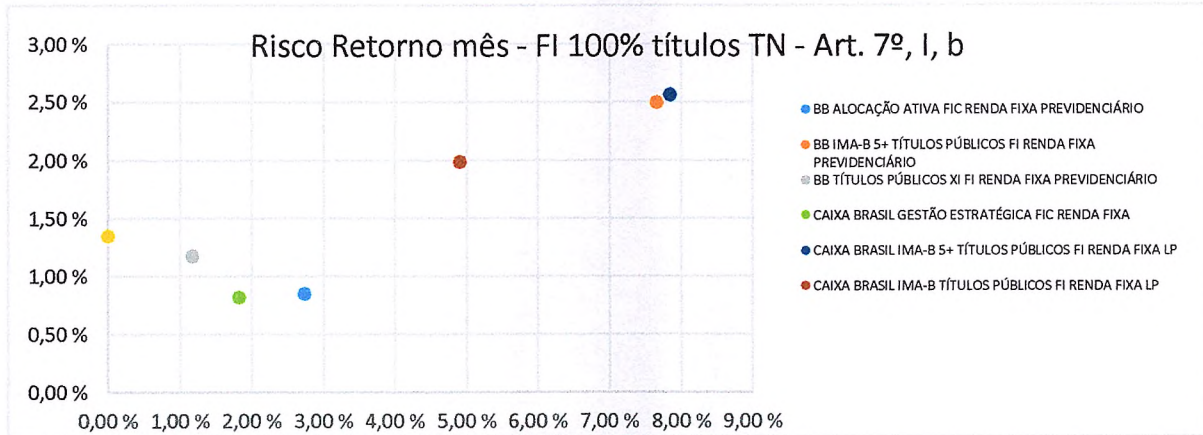


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – Cep. 11.690-000

Tel: (12) 3833-3044 - www.ipmu.com.br





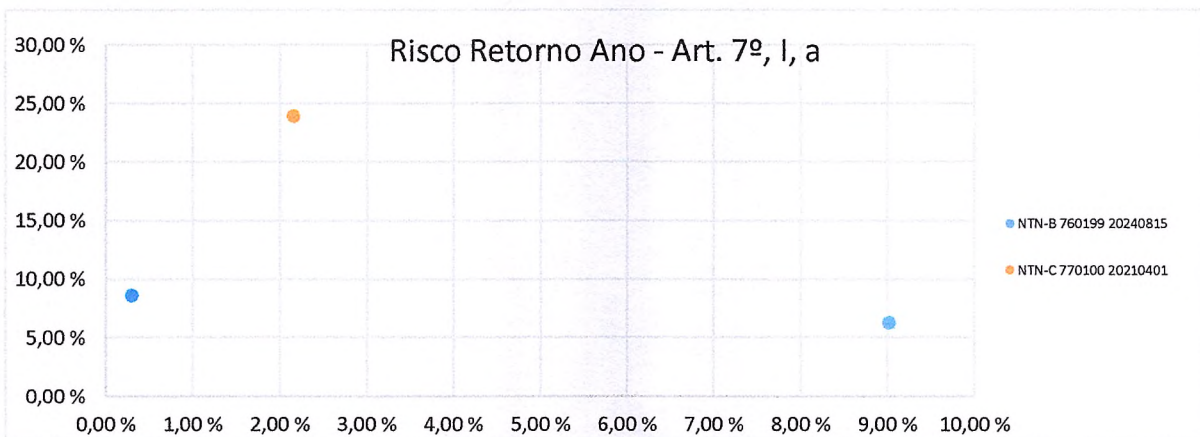
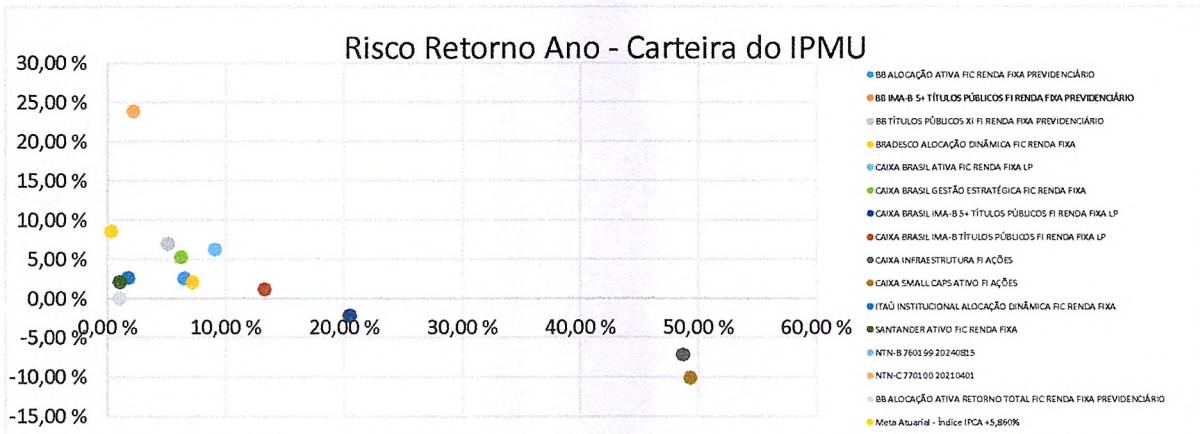
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – Cap. 11.680-000

Tel: (12) 3833-3044 - www.ipmu.com.br

Ativo	Retorno - Ano	Volatilidade Ano (Anualizada)
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA F	2,65 %	6,50 %
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI REN	-2,25 %	20,37 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA	6,99 %	5,10 %
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC F	2,13 %	7,16 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI	5,27 %	6,19 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLI	-2,17 %	20,47 %
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICO	1,17 %	13,24 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-7,18 %	48,71 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-10,06 %	49,32 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂI	2,65 %	1,74 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	2,08 %	1,03 %
NTN-B 760199 20240815	6,29 %	9,02 %
NTN-C 770100 20210401	23,91 %	2,15 %
Meta Atuarial - Índice IPCA +5,860%	8,60 %	0,30 %



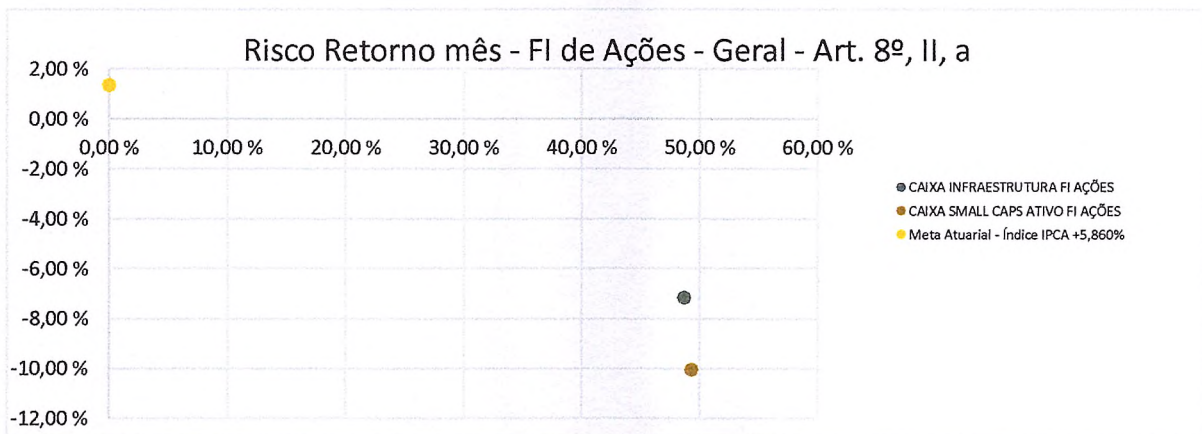
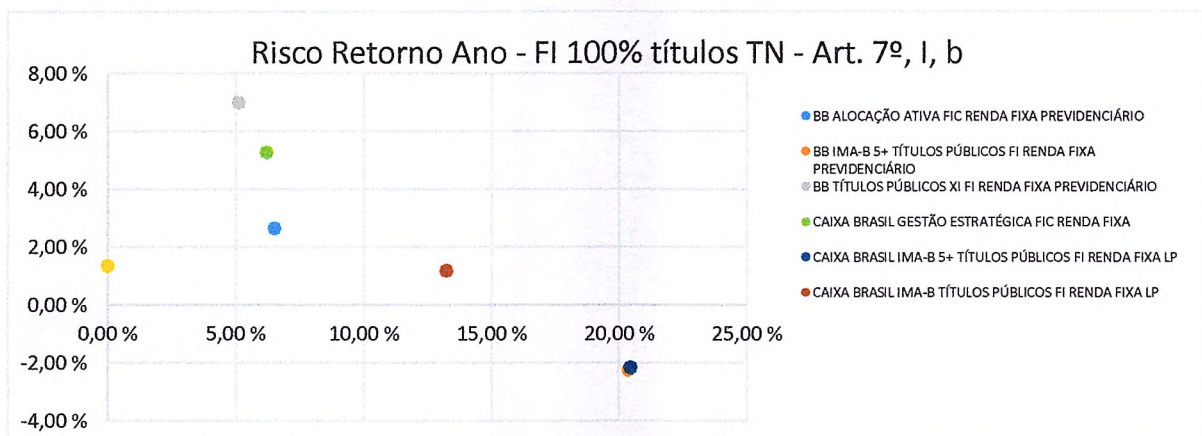
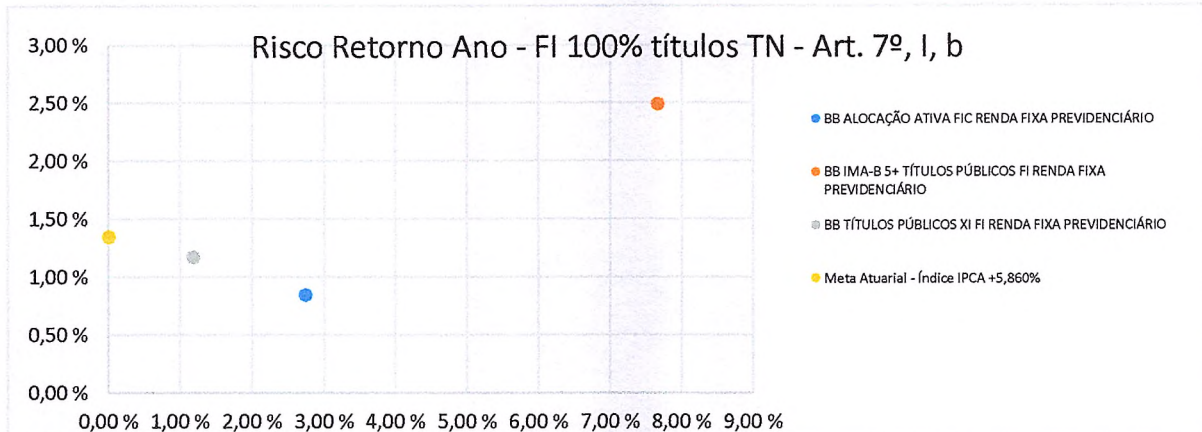


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – Cep. 11.680-000

Tel: (12) 3833-3044 - www.ipmu.com.br



Matriz de correlação dos retornos de 01/12/2020 a 03/12/2020 (diária)

- 100 % até 75 %
- 74 % até 20 %
- 19 % até -20 %
- -21 % até -75 %
- -76 % até -100 %

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1 BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	100	83	100	100	100	100	100	67	98	99	-100	100	29	98	78
2 BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	83	100	85	80	84	88	83	97	92	92	-86	87	77	70	100
3 BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	100	85	100	100	100	100	100	70	99	99	-100	100	33	97	80
4 BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	100	80	100	100	100	99	100	63	97	97	-99	99	23	99	74
5 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	100	84	100	100	100	100	100	68	99	99	-100	100	30	98	78
6 CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	100	88	100	99	100	100	100	73	100	100	-100	100	37	96	83
7 CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	100	83	100	100	100	100	100	67	98	98	-100	100	28	98	77
8 CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	67	97	70	63	68	73	67	100	79	79	-71	72	90	50	99
9 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	98	92	99	97	99	100	98	79	100	100	-99	99	45	92	88
10 CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	99	92	99	97	99	100	98	79	100	100	-99	99	45	93	87
11 ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-100	-86	-100	-99	-100	-100	-100	-71	-99	-99	100	-100	-34	-96	-81
12 SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	100	87	100	99	100	100	100	72	99	99	-100	100	35	96	82
13 Meta Atuarial - Índice IPCA +5,860%	29	77	33	23	30	37	28	90	45	45	-34	35	100	8	82
14 NTN-B 760199 20240815	98	70	97	99	98	96	98	50	92	93	-96	96	8	100	63
15 NTN-C 770100 20210401	78	100	80	74	78	83	77	99	88	87	-81	82	82	63	100



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

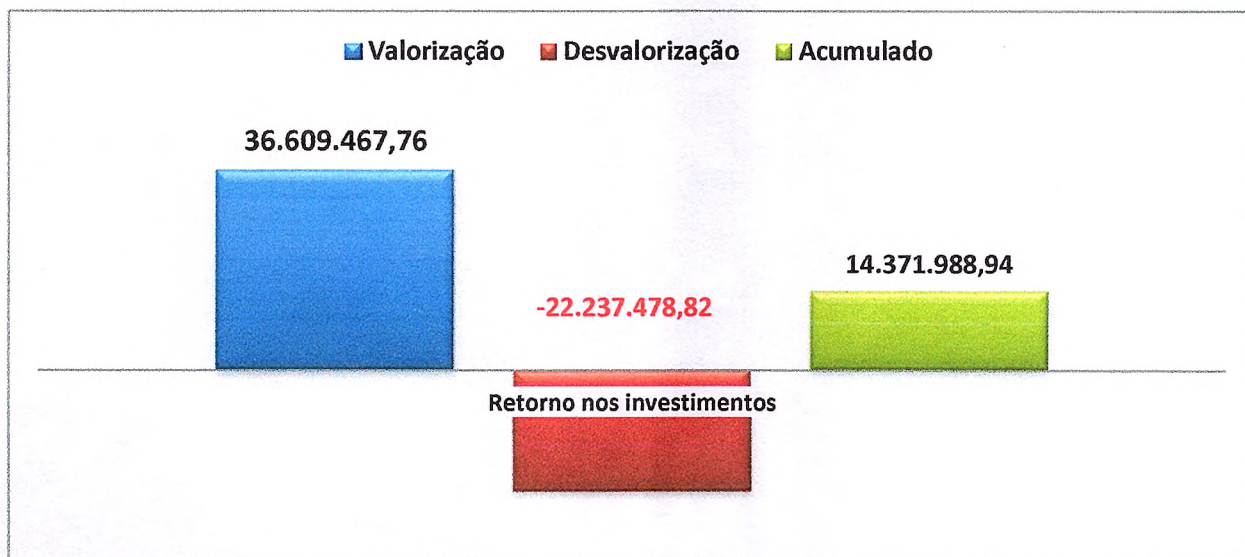
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – Cep. 11.680-000

Tel: (12) 3833-3044 - www.ipmu.com.br

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – VALORIZAÇÃO E DESVALORIZAÇÃO 2020

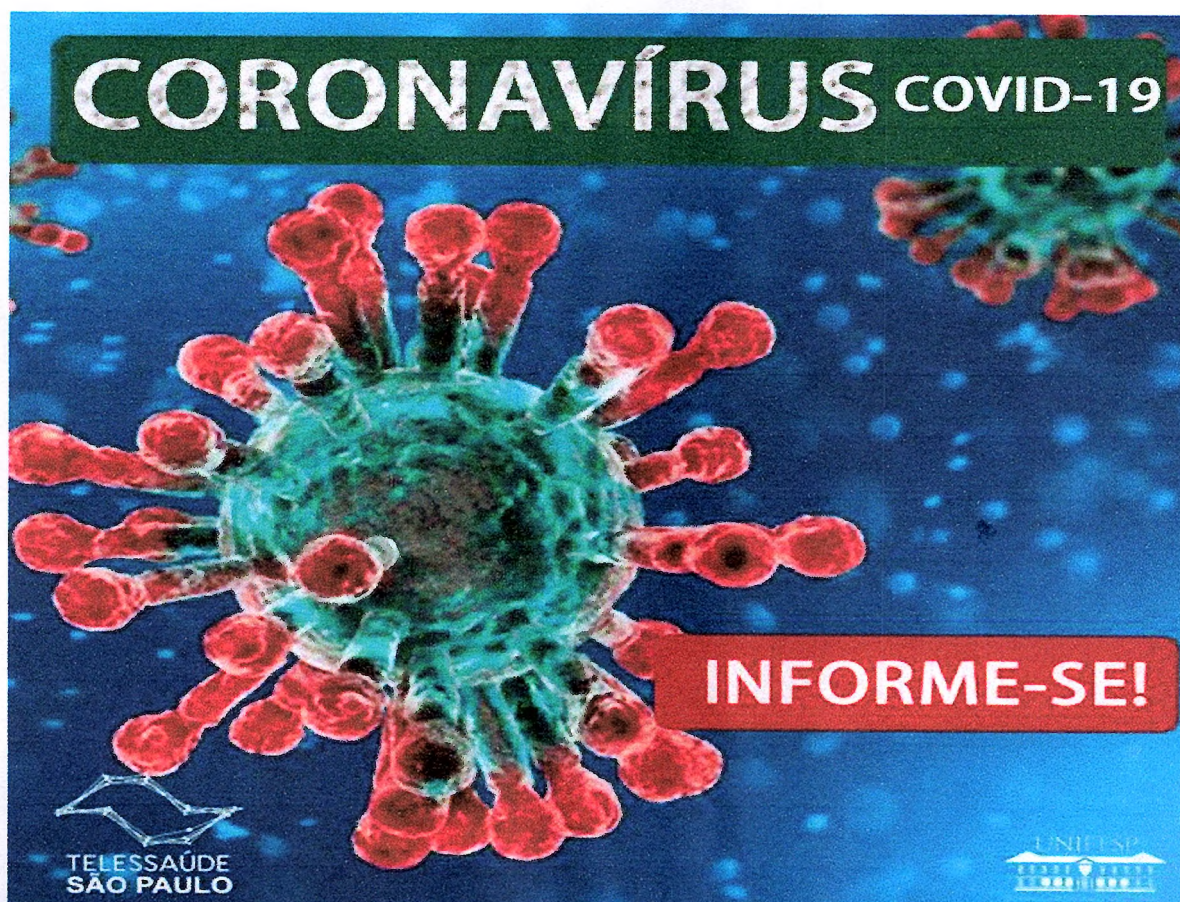
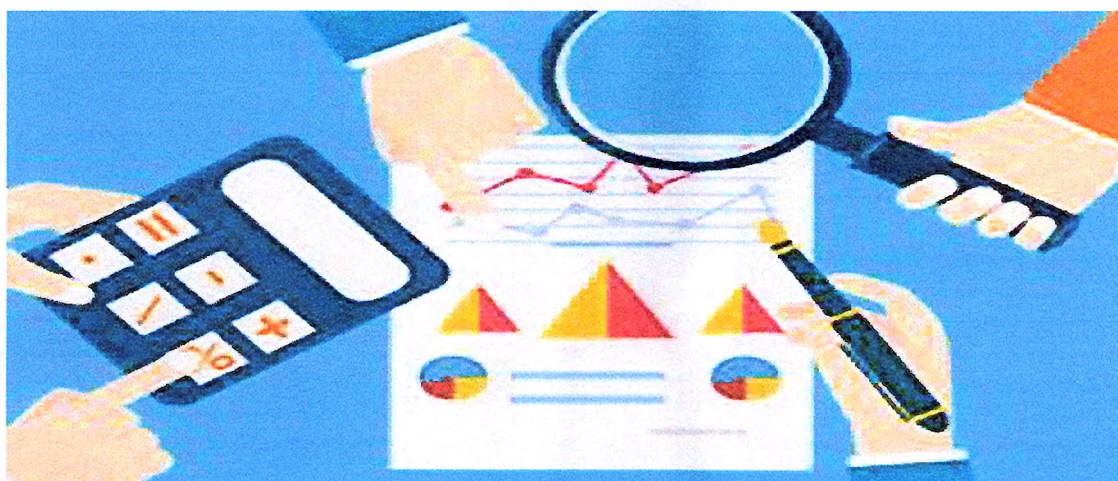
Variações	Dezembro/2019	Valorização	Desvalorização	Acumulado	Novembro
Títulos Públicos	62.877.843,20	8.851.140,85	-1.652.930,15	7.198.210,70	66.735.238,33
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	19.674.136,21	4.548.474,56	-11.933,48	4.536.541,08	23.049.436,41
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	43.203.706,99	4.302.666,29	-1.640.996,67	2.661.669,62	43.685.801,92
Fundos 100% Títulos Públicos	246.181.192,14	20.242.058,90	-17.451.118,00	2.790.940,90	209.058.133,04
BB Previdenciário Alocação	60.841.715,28	3.954.320,54	-2.372.091,23	1.582.229,31	54.754.313,78
BB Previdenciário Títulos 2022	6.588.229,70	560.761,79	-112.943,65	447.818,14	6.705.678,65
BB Previdenciário IMA-B 5+	16.942.925,22	2.543.080,37	-2.923.620,85	-380.540,48	16.562.384,74
Caixa Brasil IMA-B 5+	35.933.764,47	1.821.946,87	-4.891.850,89	-3.069.904,02	12.863.860,45
Caixa Brasil Gestão Estratégica	66.906.584,92	4.359.279,49	-807.003,51	3.552.275,98	60.458.860,90
Caixa Brasil IMA-B	58.967.972,55	7.002.669,84	-6.343.607,87	659.061,97	57.713.034,52
Fundo Renda Fixa DI	92.509.807,22	3.635.863,99	-1.153.214,26	2.482.649,73	111.579.925,56
Bradesco FIC FI Alocação	16.667.821,83	1.073.382,30	-718.531,46	354.850,84	17.019.141,28
BB Previdenciário Retorno Total		37.775,52	0,00	37.775,52	8.037.775,52
Caixa Brasil RF Ativa		110.496,89	-82.969,68	27.527,21	8.047.527,21
Itaú Institucional Alocação	45.542.889,62	1.679.398,45	-227.383,68	1.452.014,77	64.179.904,39
Santander RF Ativo (350)	1.696.641,31	46.619,62	-10.311,37	36.308,25	1.751.949,56
Santander RF Ativo (150)	28.602.454,46	688.191,21	-114.018,07	574.173,14	12.543.627,60
Fundo Renda Variável	0,00	3.880.404,02	-1.980.216,41	1.900.187,61	23.946.187,61
Caixa Small Cap Ativo		2.054.275,11	-986.618,07	1.067.657,04	12.155.657,04
Caixa Infraestrutura		1.826.128,91	-993.598,34	832.530,57	11.790.530,57
Consolidado	401.568.842,56	36.609.467,76	-22.237.478,82	14.371.988,94	411.319.484,54



Comitê de Investimentos

Reunião Ordinária

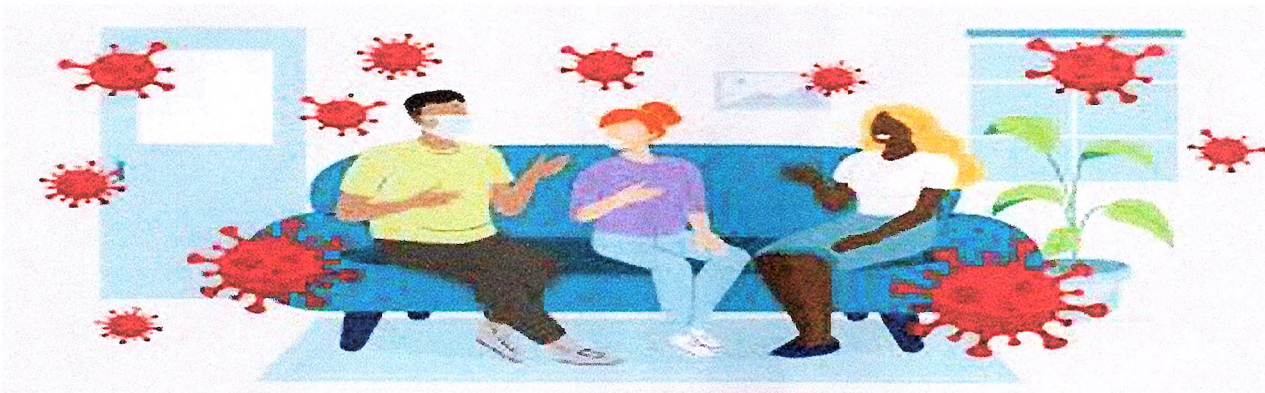
14/12/2020





14/12/2020

3



Minha máscara te protege e sua máscara me protege.

RISCO DE CONTÁGIO.



VEM COMIGO!



VAMOS PREVINIR!

Evitar aglomerações, colocar as mãos na boca e no rosto, não dividir o copinho, colher, escova de dentes, ajuda muito a NÃO deixar o COVID-19 entrar na nossa casa

LEMBRE-SE

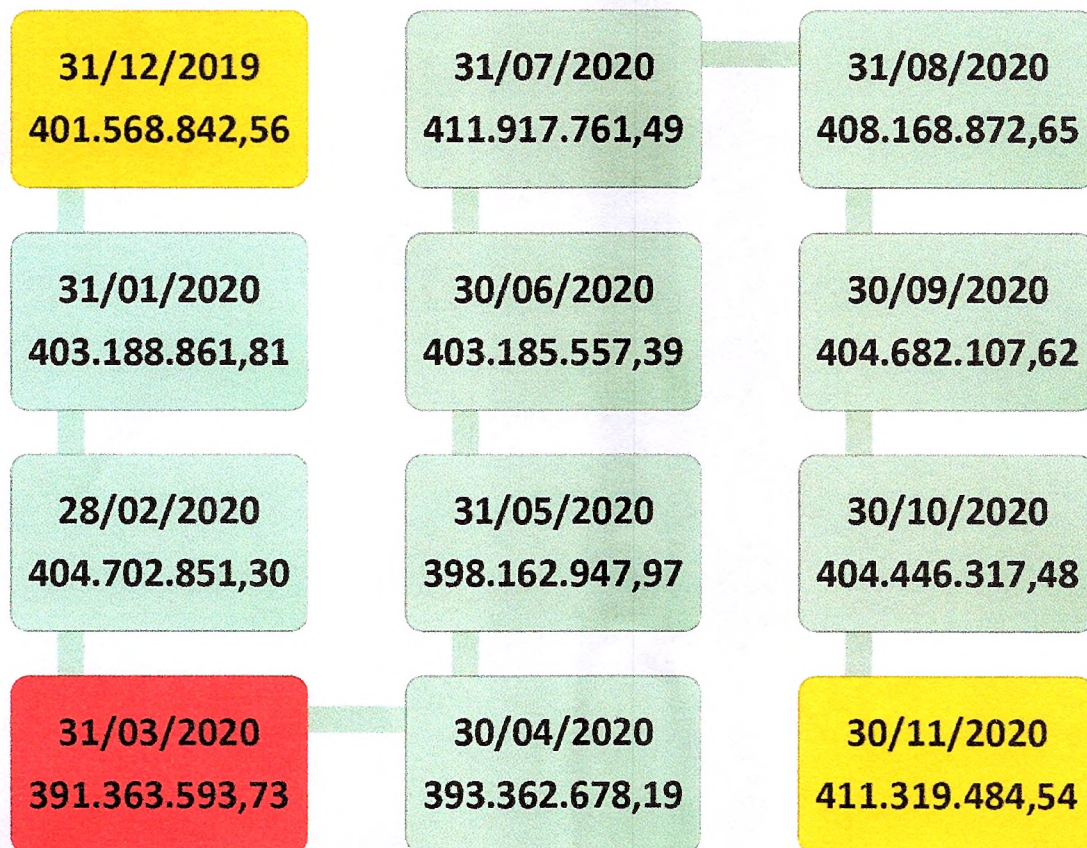
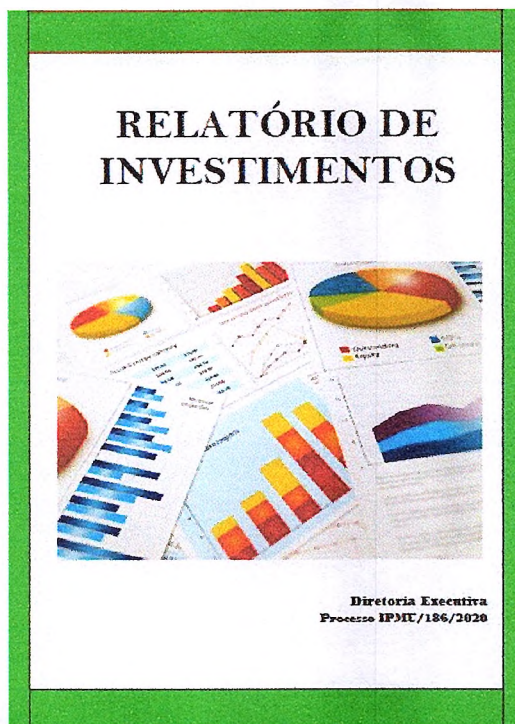
Os coronavírus são uma grande família viral, que causam infecções respiratórias em seres humanos e em animais

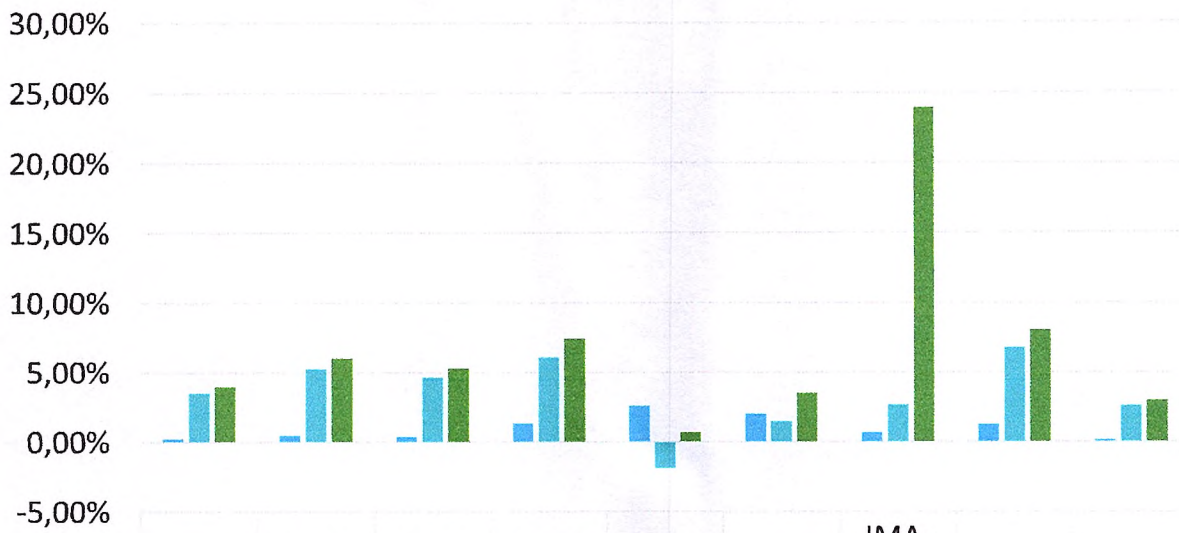
A doença provocada pelo novo coronavírus chama-se COVID-19

Sintomas clínicos são principalmente respiratórios, semelhantes aos de um resfriado comum

Processo IPMU/186/2020

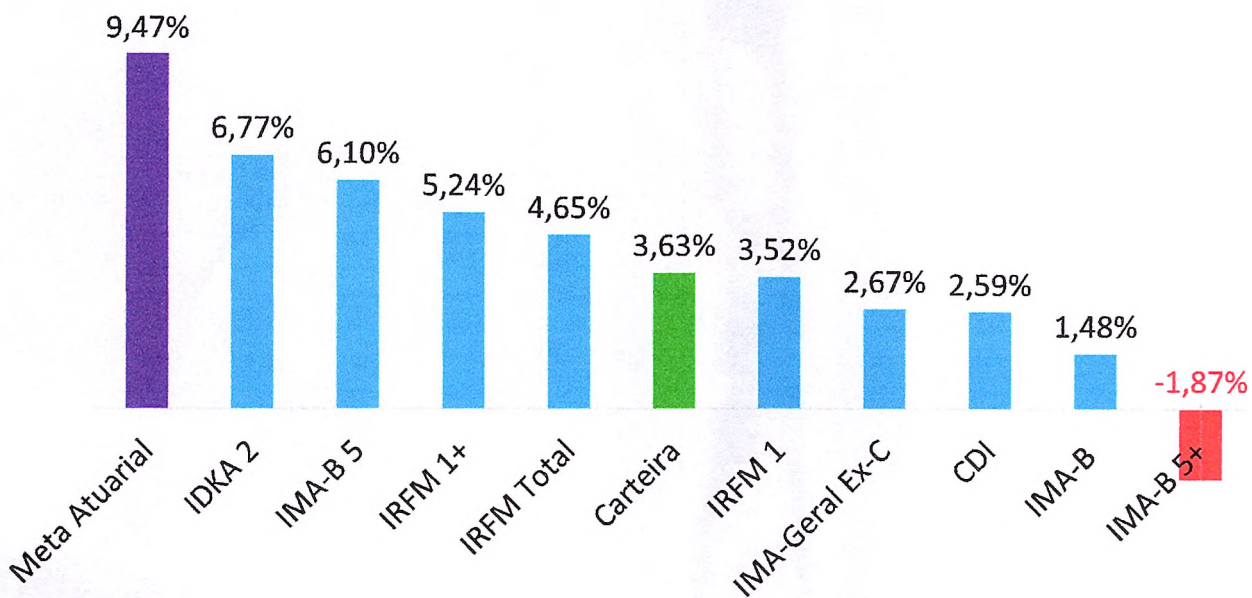
Relatório de Investimentos - Novembro

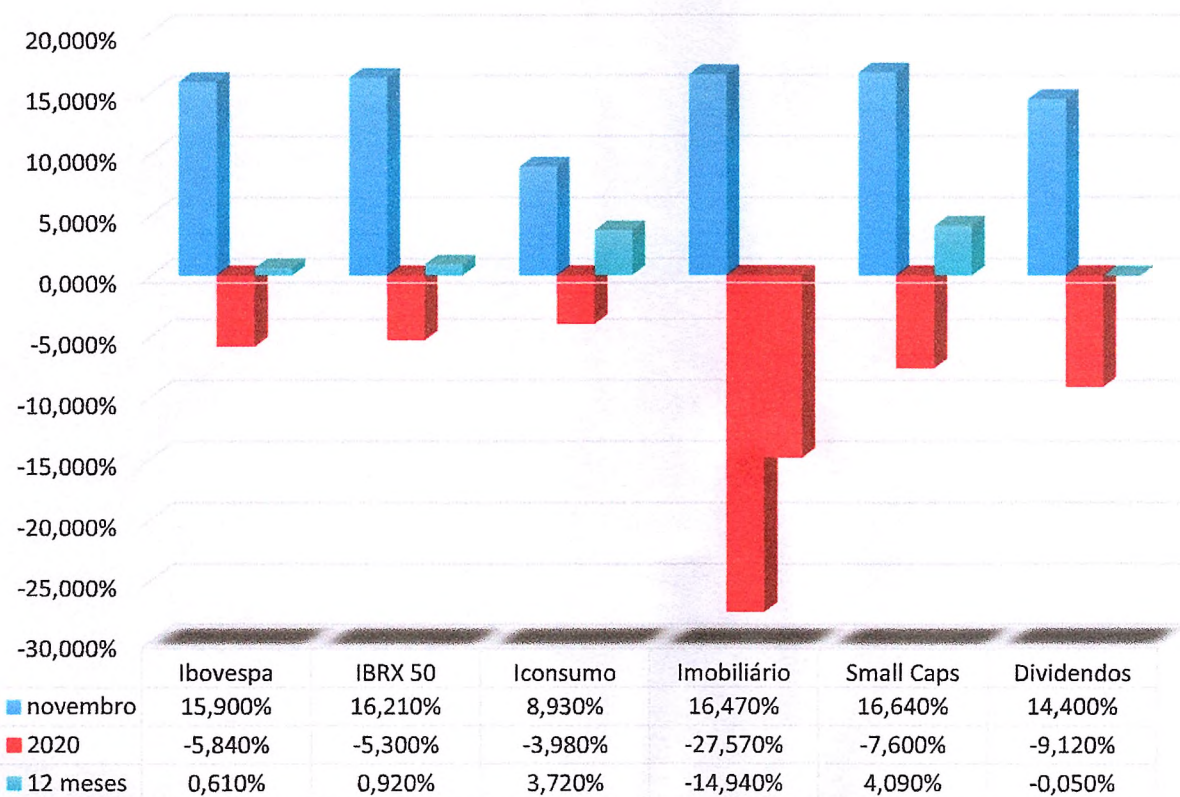
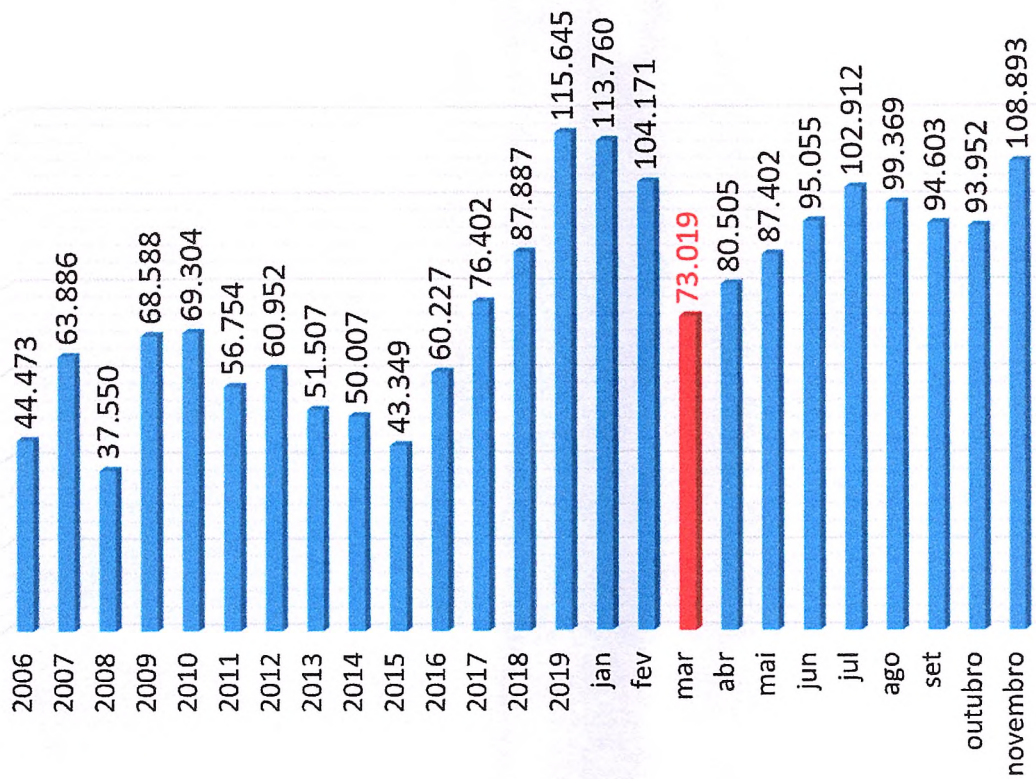


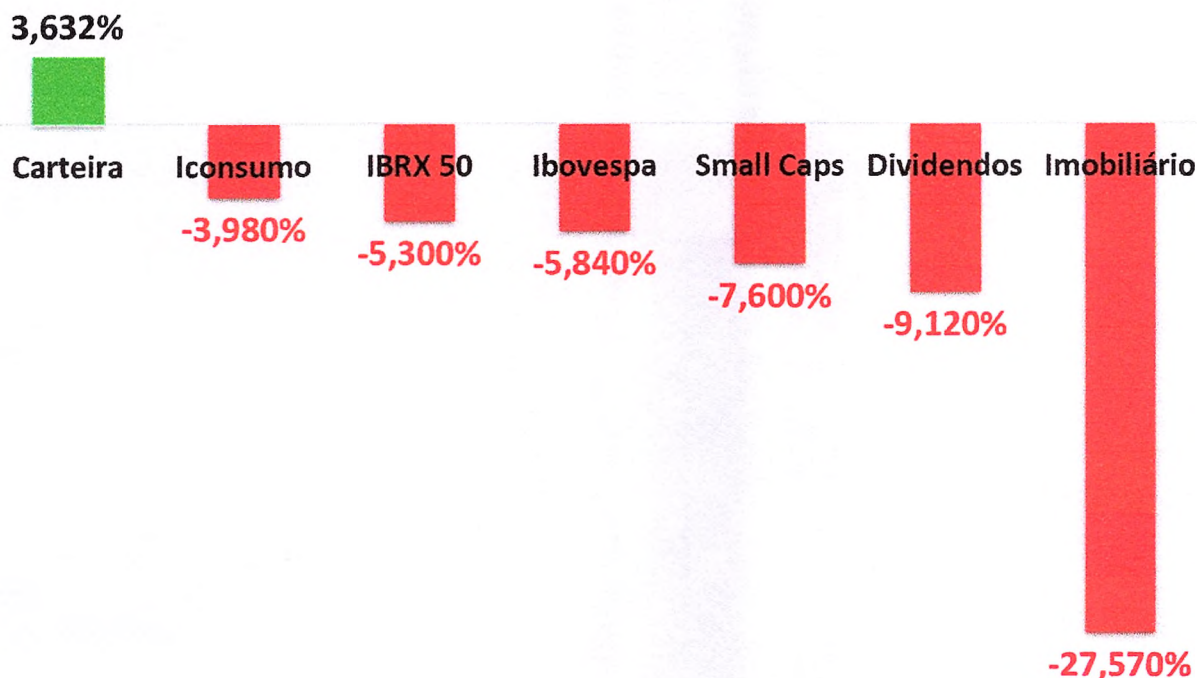


	IRFM 1	IRFM 1+	IRFM Total	IMA-B 5	IMA-B 5+	IMA-B	IMA-Geral Ex-C	IDKA 2	CDI
Novembro	0,23%	0,46%	0,36%	1,32%	2,59%	2,00%	0,70%	1,25%	0,15%
2020	3,52%	5,24%	4,65%	6,10%	-1,87%	1,48%	2,67%	6,77%	2,59%
12 meses	3,95%	6,00%	5,30%	7,41%	0,68%	3,52%	23,93%	8,05%	2,97%

2020







11 dez 2020

Ibovespa fecha estável, mas sobe 1,2% na semana e fica prestes a zerar perdas no ano; dólar vai a R\$ 5,04

Foi a sexta semana consecutiva de ganhos na Bolsa, algo que não ocorria desde o final de 2018 e começo de 2019.

Os últimos dias foram marcados pelos ganhos de Petrobras (**PETR3**; **PETR4**) e bancos na continuidade do fluxo estrangeiro e das expectativas por vacinas. O Reino Unido iniciou na quarta-feira (9) a vacinação em massa de sua população, tornando-se país pioneiro nisso.

Alguns investidores decidiram realizar os ganhos recentes em meio ao adiamento da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) Emergencial e ao impasse nas conversas para um novo pacote de estímulos nos Estados Unidos. A briga entre comprados e vendidos, contudo, terminou empatada com a força compradora que veio na última hora de pregão.

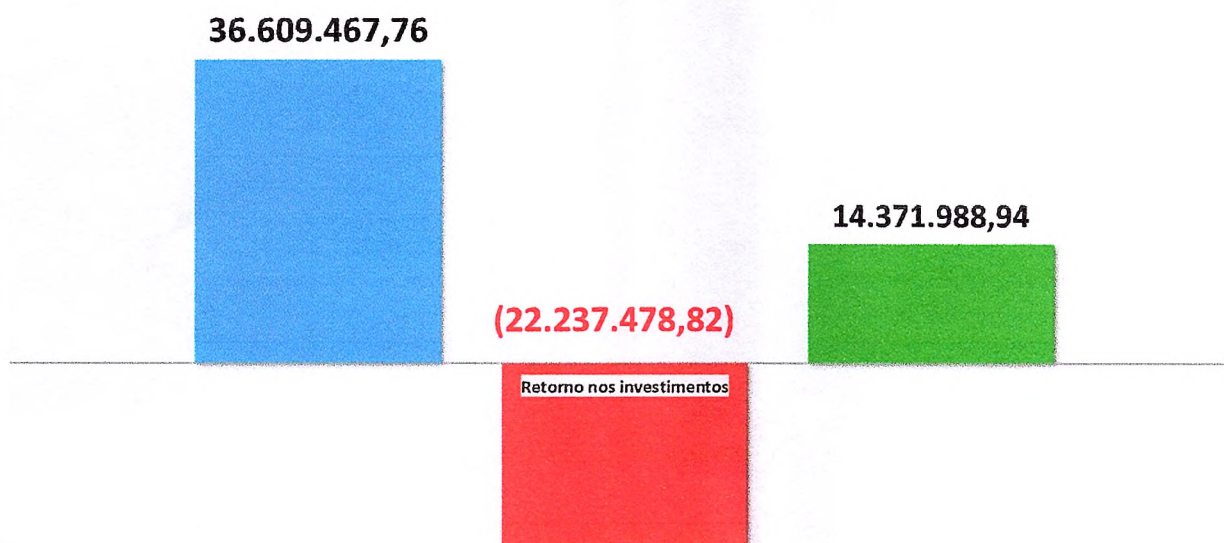
Ibovespa terminou estável aos 115.128 pontos com volume financeiro negociado de R\$ 27,751 bilhões. Faltam apenas 517 pontos para o benchmark zerar perdas no ano de 2020.

Mín — Máx (Dia) Pontos	113.949 – 115.526
Variação (Dia)	-0.00%
Variação (Mês)	+5.72%
Variação (2020)	-0.44%
Variação (52 semanas)	+2.66%

115.128 PONTOS

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
Julho	8.517.605,86	0,00	507.598,24	0,00	9.025.204,10
Agosto	655.057,93	-3.591.230,52	0,00	-269.560,48	-3.205.733,07
Setembro	987.202,83	-3.211.852,10	0,00	-960.115,76	-3.184.765,03
Outubro	978.536,81	-236.071,07	0,00	-525.466,14	216.999,60
Novembro	4.638.727,79	0,00	2.813.439,27	0,00	7.452.167,06
Total	32.729.063,74	-20.257.262,41	3.880.404,02	-1.980.216,41	14.371.988,94

■ Valorização ■ Desvalorização ■ Acumulado

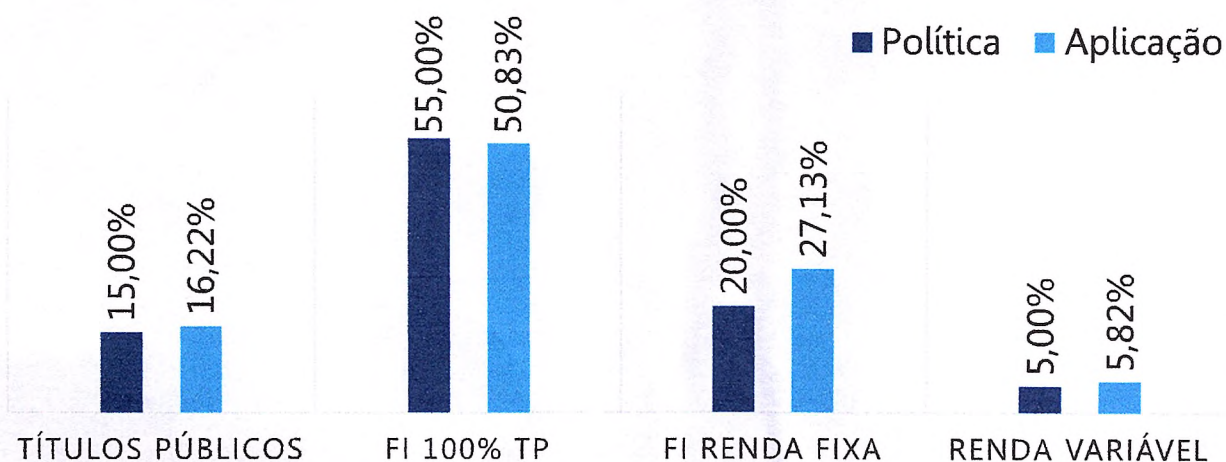


	Saldo	Valorização	Desvalorização	Acumulado	Rentabilidade	
					Mês	Ano
dez/19	401.568.842,56					
Janeiro	403.188.861,83	1.829.871,12	-13.851,85	1.816.019,27	0,45%	
Fevereiro	404.702.851,40	1.742.408,49	0,00	1.742.408,49	0,43%	0,88%
Março	391.363.593,73	272.644,63	-13.306.902,30	-13.034.257,67	-3,22%	-2,36%
Abril	393.062.678,19	3.373.967,20	-122.428,60	3.251.538,60	0,84%	-1,68%
Maio	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%
Setembro	404.682.107,62	987.202,83	-4.171.967,86	-3.184.765,03	-0,77%	1,68%
Outubro	404.446.227,48	978.536,81	-761.537,21	216.999,60	0,05%	1,76%
Novembro	411.319.484,54	7.452.167,06	0,00	7.452.167,06	1,84%	3,63%
		36.609.467,76	-22.237.478,82	14.371.988,94		

NOVEMBRO	Saldo	% PL IPMU	Ano
Itaú Institucional Alocação Dinâmica	64.179.904,39	15,603%	2,6500%
Caixa Gestão Estratégica	60.458.860,90	14,699%	5,2700%
Caixa Brasil IMA-B	57.713.034,52	14,031%	1,1700%
BB RF Alocação Ativa	54.754.313,78	13,312%	2,6500%
Títulos Públicos 2024	43.685.801,92	10,621%	6,2900%
Títulos Públicos 2021	23.049.436,41	5,604%	23,9100%
Bradesco Alocação Dinâmica	17.019.141,28	4,138%	2,1300%
BB IMA-B 5+	16.562.384,74	4,027%	-2,2500%
Caixa Brasil IMA-B 5+	12.863.860,45	3,127%	-2,5700%
Santander Ativo Renda Fixa (150)	12.543.627,60	3,050%	2,0800%
Caixa Small Caps	12.155.657,04	2,955%	-10,0600%
Caixa Infraestrutura	11.790.530,57	2,867%	-7,1800%
Caixa Brasil RF Ativo	8.047.527,21	1,957%	2,5765%
BB Alocação Retorno Total	8.037.775,52	1,954%	3,8522%
BB Previdenciário RF TP 2022	6.705.678,65	1,630%	6,9900%
Santander Ativo Renda Fixa (350)	1.751.949,56	0,426%	2,0800%
Patrimônio	411.319.484,54		3,632%

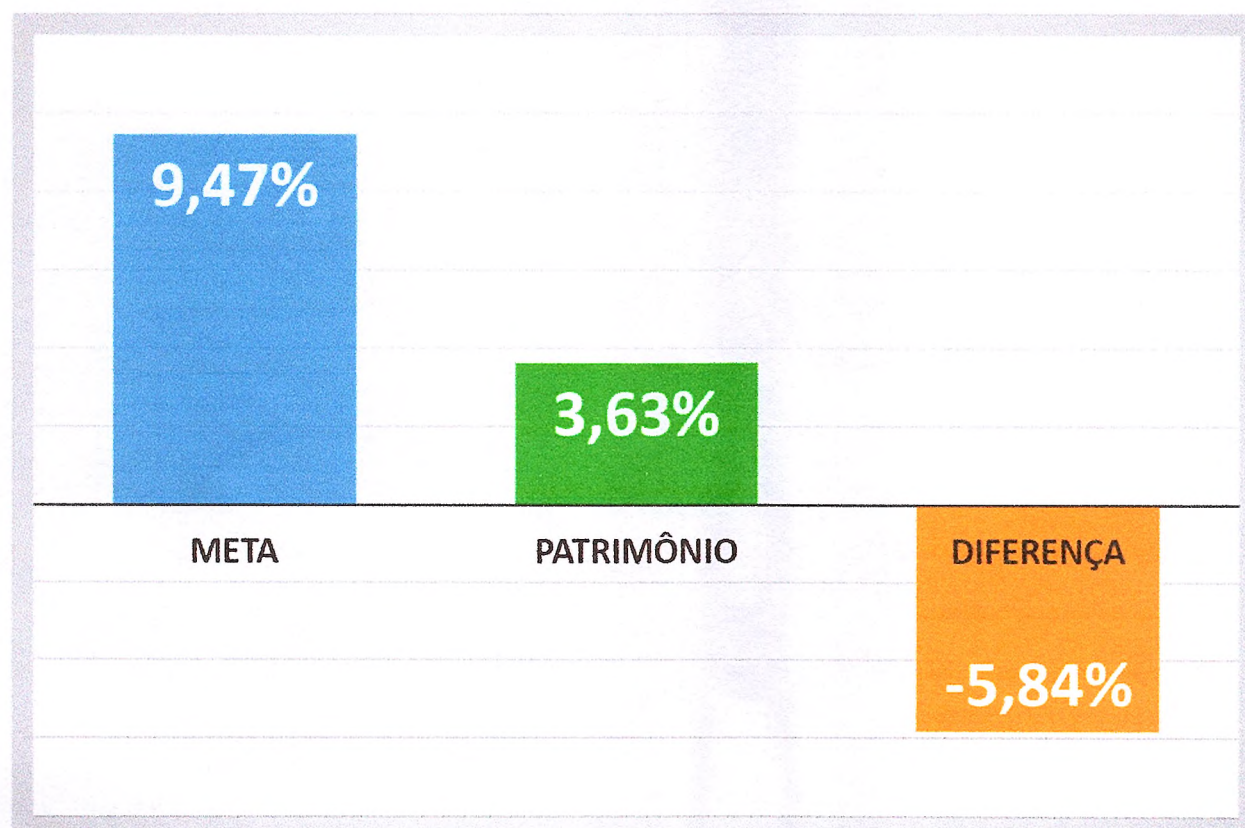
	2019	nov/20	Consolidado
Fundos	Saldo	Saldo	
Títulos Públicos (7º I A)	9.110.878,13	7.198.210,70	16.309.088,83
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	2.439.031,27	4.536.541,08	6.975.572,35
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	6.671.846,86	2.661.669,62	9.333.516,48
Fundos Títulos Públicos (7º I B)	36.414.065,78	2.790.940,90	39.205.006,68
BB Previdenciário Alocações	7.951.700,44	1.582.229,31	9.533.929,75
BB Previdenciário RF TP XI 2022	880.460,40	447.818,14	1.328.278,54
BB Previdenciário IMA-B 5+	1.781.510,38	-380.540,48	1.400.969,90
Caixa Brasil IMA-B	12.406.155,22	659.061,97	13.065.217,19
Caixa Brasil Gestão Estratégica	10.218.557,49	3.552.275,98	13.770.833,47
Caixa Brasil IMA-B 5+	3.175.681,85	-3.069.904,02	105.777,83
Fundo Renda Fixa (7º IV A)	2.576.201,88	2.482.649,73	5.058.851,61
Itaú Institucional Alocação	1.962.978,40	1.452.014,77	3.414.993,17
Caixa RF Ativa		27.527,21	27.527,21
BB RetornoTotal		37.775,52	37.775,52
Bradesco FIC FI Alocação	501.583,81	354.850,84	856.434,65
Santander Ativo (150)	42.454,46	574.173,14	616.627,60
Santander Ativo (350)	69.185,21	36.308,25	105.493,46
Fundo Renda Variável (8º II A)	0,00	1.900.187,61	1.900.187,61
CaixaSmall Caps		1.067.657,04	1.067.657,04
Caixa Infraestrutura		832.530,57	832.530,57
Consolidado	48.101.145,79	14.371.988,94	60.572.947,12

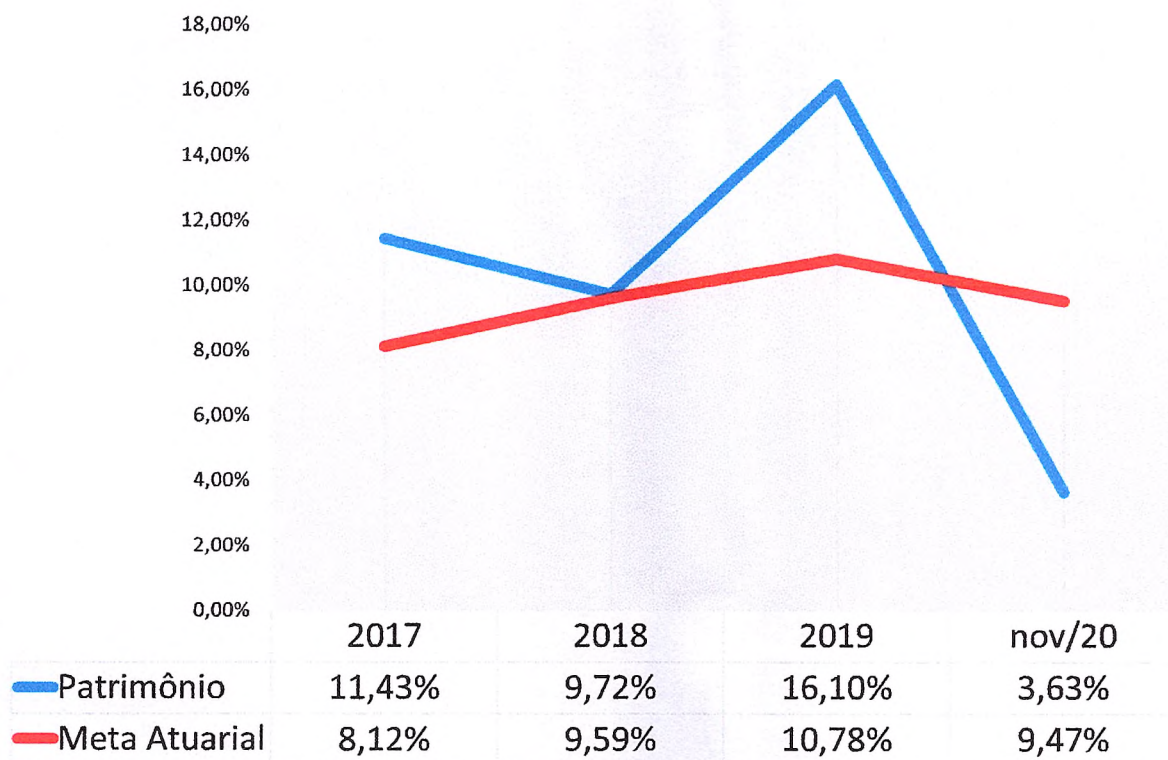
Enquadramento - Resolução					% Aplicação	Política de Investimentos		
Segmento	Artigo	Inciso	Alínea	Limite		Mínimo	Objetivo	Máximo
Renda Fixa	7	I	A	100%	16,22%	15%	15%	100%
	7	I	B	100%	50,83%	0%	55%	100%
	7	IV	A	40%	27,13%	0%	20%	40%
Renda Variável	8	II	A	20%	5,82%	0%	5%	20%



Aplicação por Instituição Financeira

1- Títulos Públicos	66.735.238,33	16,22%
2- Caixa Econômica Federal	163.029.470,69	39,64%
3- Santander	14.295.577,16	3,48%
4- Brasil	86.060.152,69	20,92%
5- Bradesco	17.019.141,28	4,14%
6- Itaú	64.179.904,39	15,60%
	411.319.484,54	100,00%



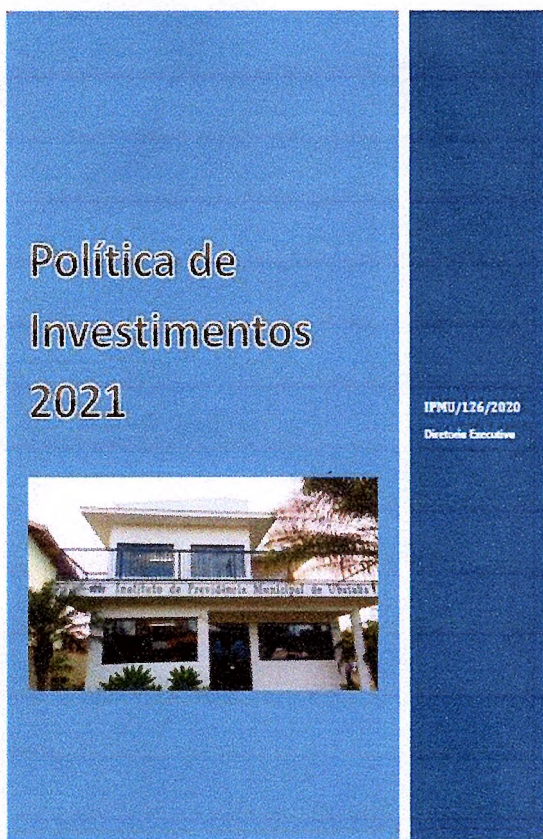


Diante do cenário, os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU mantém a cautela nas movimentações dos investimentos, com acompanhamento constante dos mercados e estratégias.

As movimentações dos recursos necessários para pagamento da folha dos inativos e as despesas administrativas resgatados de fundos menos voláteis.

Os demais recursos mantendo sem movimentações, esperando melhores momentos para realocação (oportunidades de investimentos que precisam ser discutidas, avaliadas e decididas), quando o entendimento considerar uma excelente oportunidade para investir recursos de longo prazo e preços mais baratos, com informações suficientes para subsidiar a tomada de decisão.

Processo IPMU/126/2021 Política de Investimentos



27

Ibovespa em 2021: de alta de 34% a tobo de 28%.

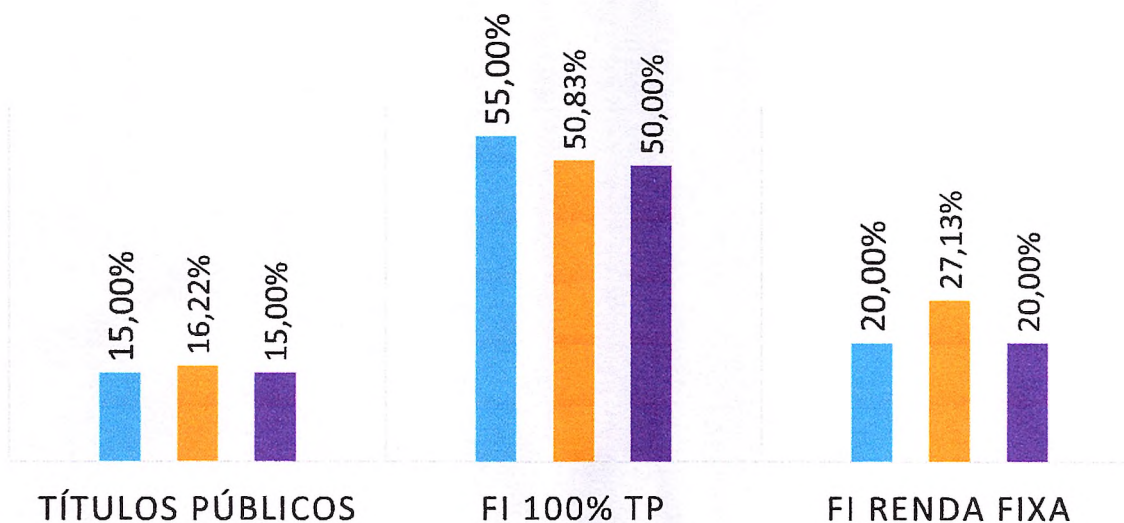
A evolução da **dívida pública** é a grande variável que determinará a direção e a intensidade com que o **Ibovespa** se movimentará no ano que vem. Por isso, economistas, gestores de investimentos e analistas de mercado quebram a cabeça, neste momento, traçando os cenários mais prováveis e seus impactos sobre o principal índice da Bolsa.

Para cada cenário, foi atribuída uma probabilidade. O balanço geral tende mais para uma conjuntura otimista, em que o déficit fiscal seja manejado de modo razoável pelo governo e pelo Congresso.

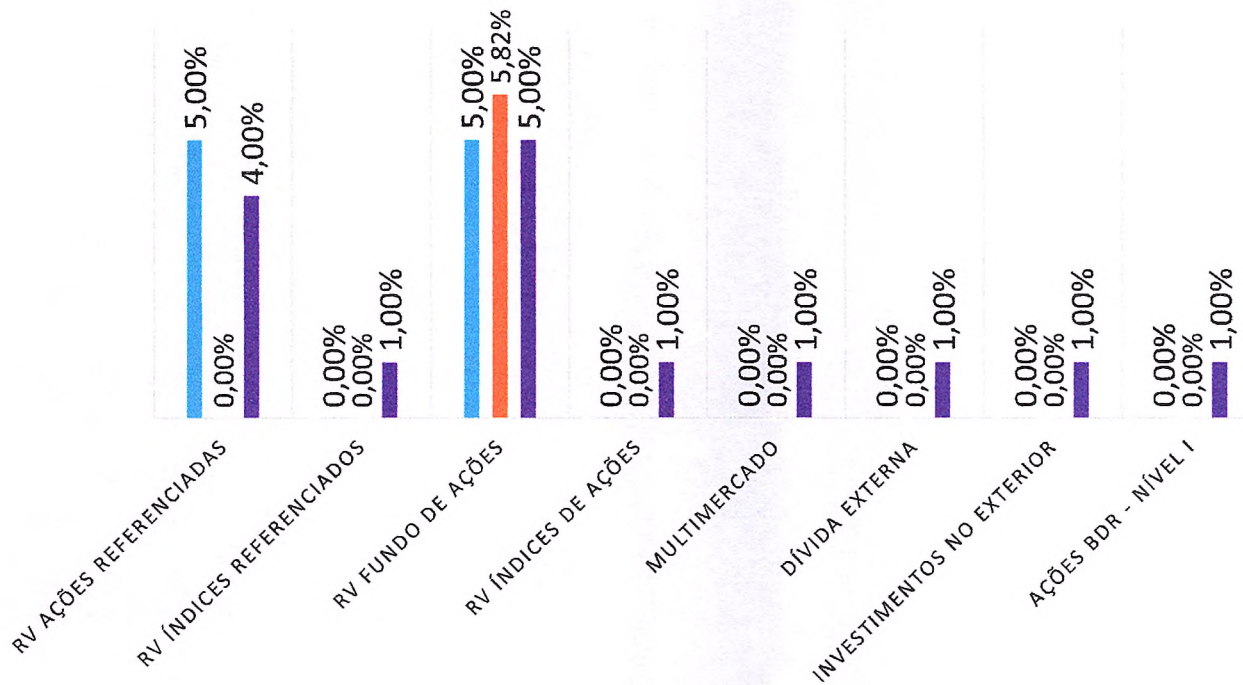
No melhor dos mundos, o Ibovespa terminaria 2021 acima dos 150 mil pontos, o que significa um potencial de alta de 34%. Se, contudo, o pior cenário traçado prevalecer, o índice tombaria 28% e ficaria pouco acima dos 80 mil pontos.

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Títulos Públicos	100%	15%	15%	100%	Art. 7º, I, "a"
Fundos 100% Títulos Públicos	100%	0%	50%	100%	Art. 7º, I, "b"
Fundos de Renda Fixa	40%	0%	20%	40%	Art. 7º, IV, "a"
Fundos de Ações Referenciados	30%	0%	4%	30%	Art. 8º, I, "a"
Fundos de Índices Referenciados	30%	0%	1%	30%	Art. 8º, I, "b"
Fundos de Ações	20%	0%	5%	20%	Art. 8º, II, "a"
Fundos de Índice de Ações	20%	0%	1%	20%	Art. 8º, II, "b"
Fundos Multimercados	10%	0%	1%	10%	Art. 8º, III
Renda Fixa - Dívida Externa	10%	0%	1%	10%	Art. 9º A, I
Fundos de Investimento no Exterior	10%	0%	1%	10%	Art. 9º A, II
Ações - BDR Nível I	10%	0%	1%	10%	Art. 9º A, III

■ 2020 ■ nov/20 ■ 2021



■ 2020 ■ nov/20 ■ 2021



Cronograma de Reunião Ordinária 2021

Mês	Data	Hora	Dia da Semana
Janeiro	15/01/21	9h	Sexta-Feira
Fevereiro	12/02/21	9h	Sexta-Feira
Março	12/03/21	9h	Sexta-Feira
Abril	16/04/21	9h	Sexta-Feira
Maio	14/05/21	9h	Sexta-Feira
Junho	11/06/21	9h	Sexta-Feira
Julho	09/07/21	9h	Sexta-Feira
Agosto	13/08/21	9h	Sexta-Feira
Setembro	10/09/21	9h	Sexta-Feira
Outubro	08/10/21	9h	Sexta-Feira
Novembro	12/11/21	9h	Sexta-Feira
Dezembro	10/12/21	9h	Sexta-Feira