

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

**2º Trimestre de 2021  
(Abril/ Maio/ Junho)**

**Processo IPMU/081/2021**





## **Sumário**

1	Introdução	2
2	Legislação Aplicável	2
3	Cenário Econômico	3-7
4	Projeções Macroeconômicas	8
5	Aplicações Financeiras	8-9
5.1	Renda Fixa	10-12
5.1.1	Desempenho	13
5.2.	Renda Variável	14-15
5.2.1	Desempenho	15-16
6	Carteira de Investimentos	17-19
6.1	Composição dos Investimentos	20-63
6.2	Evolução dos Investimentos	64-65
6.3	Rentabilidade da Carteira	66-76
6.4	Controle de Risco	77-81
6.5	Value at Risk (Var)	82
6.6	Sharpe	83
6.7	Volatilidade	84-85
6.8	Meta Atuarial	86-87
6.9	Aplicação por Enquadramento	88
6.10	Diversificação por classe de ativo	89-90
6.11	Análise de Liquidez	91
6.12	Alocação por Gestor	92-93
6.13	Relatório de Verificação das Instituições Financeira	93
6.14	Relatório de Verificação de Lastro	94
6.15	Acompanhamento dos artigos 13 e 14	95-97
7	Deliberações Comitê de Investimentos	97
8	Resgate e Aplicação	97
9	Considerações Finais	98-100



# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

## 1- Introdução

O Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU apresenta o Relatório Trimestral de Investimentos, referente aos meses de **abril/maio/junho de 2021**.

Este relatório tem por finalidade apresentar a transparência da gestão, evolução patrimonial, evolução quantitativa e qualitativa dos investimentos realizados e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do IPMU, no **2º Trimestre de 2021**, em atendimento ao inciso V do artigo 3º da Portaria MPS 519/2011, que exige a elaboração de Relatórios Trimestrais para acompanhamento dos riscos das aplicações financeiras.



PORTARIA Nº 519, DE 24 DE AGOSTO DE 2011

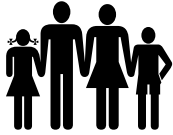
(Publicada no DOU de 25/08/2011 e retificada no DOU de 26/08/2011)

**V** - elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-los às instâncias superiores de deliberação e controle;

## 2- Legislação Aplicável

As legislações que regem a aplicação dos recursos Financeiros no Regime Próprio de Previdência Social são as seguintes:

- **Resolução CMN nº 3.922/2010**, bem como as alterações trazidas pelas Resoluções nº 4.604/2018 e nº 4.695/2018, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituído pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios;
- **Portaria 419/2002**, da Secretaria de Previdência Social, que dispõe sobre a fiscalização dos Regimes Próprios de Previdência Social, delegando o credenciamento e outras disposições;
- **Portaria Nº 519/2011**, da Secretaria de Previdência Social, que dispõe sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, e altera redação da Portaria MPS nº 204, de 10 de julho de 2008 e da Portaria MPS nº 402, de 10 de dezembro de 2008; e dá outras providências;
- **Portaria Nº 185/2015**, da Secretaria de Previdência Social, que institui o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios - "Pró-Gestão RPPS".
- **Política Anual de Investimentos – PAI 2021**, elaborado pelo Comitê de Investimentos, aprovado pelo Conselho de Administração e ratificado pelo Conselho Fiscal.



### **3- Cenário Econômico**

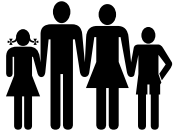
O cenário de otimismo manifestado no início do segundo trimestre continuou ao longo de junho, levando a expectativas ainda mais favoráveis para o cenário macroeconômico brasileiro. Dentre os vetores desse movimento, destacam-se o panorama da pandemia, que apesar de volátil pela ótica de novos casos, tem mostrado significativa redução do número de mortes e o calendário de vacinação, que ao ser consistentemente adiantado, vislumbra perspectivas positivas principalmente para o setor de serviços, com efeitos em cascata para toda a economia.

O semestre teve desde o retorno dos lockdowns, com a segunda onda pandêmica no Brasil, assim como o processo acelerado do processo de imunização, em especial nos EUA, num contexto repleto de desafios políticos em nível global, aceleração da inflação e surpresas econômicas. A política teve papel fundamental no contexto do semestre, porém mais no sentido de trazer volatilidade do que manter o apetite dos investidores por risco elevado. Por fim, a inflação se mostrou mais resiliente do que projetam os bancos centrais, levando a mudanças importantes de postura de políticas monetárias no mundo.

**No Cenário Interacional, no mês de junho, tanto a atividade quanto a inflação seguiram surpreendendo para cima.** Apesar da variante delta da Covid 19 estar afetando o processo de abertura de alguns países, a grande maioria segue avançando, com bom desempenho das campanhas de vacinação. A inflação segue em elevação, os índices de preço ao redor do mundo sistematicamente superando as expectativas. A elevação da inflação e maior confiança em relação ao cenário de atividade estão exercendo impactos distintos sobre a política monetária. Enquanto alguns bancos centrais entendem que os efeitos da abertura e da elevação das commodities têm natureza temporária, outros observam alguma contaminação dos índices de inflação. Desta forma, enquanto os países desenvolvidos estão mais cuidadosos em sinalizar aperto monetário, um grupo cada vez maior de países emergentes, com destaque para América Latina, está apertando a política monetária.

**No Brasil, a inflação ao consumidor seguiu seu processo de deterioração, refletida tanto na divulgação de índices elevados quanto em disseminação de pressões.** Em um ambiente de crescimento mais forte do que o antecipado, isso continuou gerando elevação das expectativas tanto deste quanto do próximo ano, mesmo considerando a recente apreciação cambial. Adicionalmente, o agravamento da crise hídrica acrescenta um vetor inflacionário sobre a energia elétrica, também sobre a parte de alimentos, principalmente no quarto trimestre. Tendo em vista este cenário, o Banco Central decidiu elevar novamente a taxa Selic, em 75bps, mas sinalizou a possibilidade de aceleração deste movimento em sua próxima reunião e passou a indicar uma normalização integral da política monetária.

**Diante de um cenário de elevada imunização nas economias desenvolvidas, a discussão global se volta para o destino das políticas econômicas ao redor do mundo.** O surgimento de novas variantes, com destaque para a variante Delta, mantém o Coronavírus como um fator de risco na temática de crescimento global que poderia alterar a dinâmica das decisões dos bancos centrais, mas os resultados iniciais de pesquisas no Reino Unido e em Israel indicam que a vacinação com duas doses é efetiva em evitar um novo colapso no sistema de saúde. Em termos de política monetária, a última decisão do FED sinalizou que a perspectiva de três anos consecutivos de inflação acima da meta seria suficiente para que a maior parte dos diretores da autoridade monetária começassem a mostrar a necessidade de elevar a taxa básica de juros da economia. A mediana dos membros do FED vê, hoje, duas elevações da taxa da fed fund em 2023, mas, na divulgação de setembro, a tendência é que vejamos alteração dessa mediana, indicando alta já em 2022.



## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**Olhando para a utilização dos fatores de produção, vários indicadores mostram que os EUA são um dos países do mundo onde essa utilização se faz mais intensa, numa indicação de que o momento de retirada dos estímulos colocados para combater os efeitos da pandemia está próximo.** No caso do mercado de trabalho, o desbalanceamento entre oferta e demanda por mão-de-obra segue vigente, sinalizando uma demanda muito elevada e uma oferta ainda restrita devido à política fiscal de manutenção de renda ativa e aos receios que ainda existem com relação ao COVID. Há uma parcela da população americana que se aposentou nos últimos 15 meses e dificilmente retornará ao mercado de trabalho enquanto houver o risco de novas ondas de infecção e sem que haja aumento dos rendimentos do trabalho. Como as transferências de renda seguirão presentes até setembro e o processo de reabertura segue vigente (a não ser que o surgimento de novas variantes do COVID leve a uma nova rodada de medidas restritivas), números fortes de contratações são esperados ao longo dos próximos meses nos EUA e terão implicações para as decisões de política econômica. No caso da inflação, a pressão observada até o momento ainda pode ser caracterizada como momentânea, mas, com a tendência de números muito fortes no mercado de trabalho e com a pressão vindoura sobre aluguéis, a tendência é que ela se torne um fenômeno mais permanente.

**Vimos no uma aceleração no processo de imunização, com cerca de 0,8% da população brasileira sendo vacinada diariamente e com diversas cidades colocando como objetivo completar a vacinação até o final de setembro.** Importante observar que o sinal vindo dos países desenvolvidos com relação à variante delta é o de que se faz necessária a administração das duas doses para a devida proteção da população. Isso nos dá conforto em projetar o PIB para 2021 em cerca de 5,5% de crescimento, com maior crescimento de serviços no segundo semestre do ano, que se beneficiará do retorno à normalidade das relações econômicas.

**Após um primeiro trimestre de números positivos de atividade, resultando no expressivo crescimento do PIB, os indicadores de abril possibilitam uma surpresa positiva no segundo trimestre, para o qual esperamos estabilidade em relação ao trimestre anterior.** As vendas varejistas ficaram acima do esperado em abril e o setor de serviços, um dos mais impactados com a pandemia, também apresentou resultado melhor do que o projetado no mês. Somados à criação de vagas formais pelo CAGED, e informais pela PNAD, destacamos o aumento na concessão de crédito às famílias e o retorno do pagamento do auxílio emergencial em abril, o que deve sustentar o consumo.

**Junho também foi o mês com o maior número de imunizantes entregues ao Ministério da Saúde. Foram 41,7 milhões de doses, incluindo a chegada ao Brasil das vacinas da Janssen, de dose única.** A diferença entre as doses anunciadas pelo Ministério e as efetivamente entregues vem se reduzindo bastante, trazendo previsibilidade na estimativa de cenários de imunização da população. A expectativa é que a entrega de imunizantes seja acelerada no segundo semestre, possibilitando a vacinação de todo o grupo prioritário (duas doses) e dos demais adultos acima de 18 anos (no mínimo, com uma dose) até setembro.

**O avanço da imunização já se reflete na curva de óbitos. No final de junho a média semanal de mortes voltava aos níveis de início de março, anteriores ao período mais letal da pandemia.** A proporção de pessoas com mais de 60 anos no total de novas mortes diárias reduziu-se praticamente pela metade desde janeiro, comprovando a eficácia da vacina exatamente no grupo com maior percentual imunizado. Os números de novos casos, que se mantinham persistentemente altos, recuaram significativamente no final do mês, retrocedendo também aos patamares registrados no início de março. Na mesma linha, as taxas de ocupação de leitos de UTI vêm diminuindo em todo o país. A recém-descoberta variante Delta, que já foi identificada no Brasil, é um risco à melhora na dinâmica da pandemia que precisa ser monitorado.

**Recuperação global: Continuidade do cenário global construtivo**



## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Progresso da vacinação, reabertura econômica, amplos estímulos monetários e fiscais. Esses são os fatores chave por trás da forte revisão na projeção para o crescimento global em 2021 observada no primeiro semestre. A título de comparação, nossa projeção estava em torno de 5,5% no início do ano e hoje está em 6,3%, especialmente com a revisão na expectativa de crescimento americano para 6,7%.

**Analistas continuam otimistas com a recuperação global, cenário alinhado com a vacinação e abertura sustentada das economias.** A recuperação cíclica global segue em curso, contudo poderá haver alguma heterogeneidade regional na recuperação, o que deve ser monitorado. China teve sua recuperação de forma anterior aos demais países. EUA segue aparentando boa tendência de crescimento. Sobre Europa, estão mais otimistas com a região, uma vez que a vacinação ganha tração e as perspectivas de atividade em relação aos meses anteriores apresenta melhoras. Emergentes também mostram recuperação, algo que deve ser acentuado com avanço de vacinação.



**Para China, o debate agora é sobre a continuidade e velocidade da redução de estímulos.** Destaque também a relevância de commodities e seus impactos em inflação e cadeias de produção global.

**Os dados de atividade frustraram as expectativas em maio.** Na comparação interanual, a produção industrial avançou 8,8%, abaixo do consenso de mercado (9,2%). Já as vendas no varejo tiveram expansão de 12,4%, também abaixo da expectativa (14%), enquanto os investimentos em ativos fixos (FAI) expandiram 15,4%, ante expectativa de 17,0%. De uma maneira geral, mesmo com a perspectiva de que o governo remova gradualmente os estímulos adotados em 2020, a atividade econômica segue condizente com a meta de crescimento de pelo menos 6% estabelecida para esse ano. A expectativa é de crescimento de 8,5%, embora as recentes frustrações insiram viés de baixa para a projeção, em especial diante do desempenho aquém do esperado do consumo, mesmo com o aumento da mobilidade.



**Comissão Europeia revisou para cima as projeções para o crescimento deste e do próximo ano.** Conforme divulgado a Comissão Europeia revisou suas projeções para o PIB da Área do Euro de 4,3% para 4,8% em 2021 e de 4,4% para 4,5% em 2022. Nesse cenário, o PIB real da região retornará ao patamar pré-pandemia no quarto trimestre deste ano, segundo a instituição, que justificou os ajustes pelo desempenho melhor do que o esperado da atividade econômica no primeiro trimestre e pelo maior controle da pandemia na região, que tem permitido flexibilizações das restrições à mobilidade. No entanto, a comissão alerta que as incertezas e os riscos correntes ainda são elevados, sobretudo em relação à disseminação de novas variantes, que exige maiores esforços na imunização da população.

**Banco Central Europeu (BCE) revisou a sua estratégia de política monetária.** A principal modificação ficou por conta da revisão da meta de inflação. Em decisão esperada, o BCE abandonou a meta que almejava a inflação “abaixo, mas próxima de 2%”. A partir das próximas reuniões, a meta de médio prazo permanecerá em 2%, mas sendo entendida como o centro da meta de forma simétrica. Nessa revisão, o BCE afirmou que em períodos de consistente desvio negativo da inflação, pode ser necessária uma ação de política monetária mais agressiva que permita transitoriamente a inflação superar, de forma moderada, a meta de 2%.



**Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros entre 0% e 0,25% e sinalizou a possibilidade de iniciar a discussão sobre a redução das compras de ativos nos próximos meses.** O banco central norte-americano reafirmou que manterá o patamar da taxa de juros e o programa de US\$120 bilhões mensais em compra de ativos, até o avanço substancial em direção ao alcance das metas de pleno emprego e da meta de inflação. No comunicado, o Fed manteve a avaliação que a inflação avançou, mas em decorrência de fatores transitórios. Na entrevista após a reunião, o presidente do Fed, Jerome Powell, revelou que a recuperação econômica segue incompleta, e que a discussão sobre a retirada de estímulos ainda requer que se observe por um período maior o comportamento da inflação e da atividade.

**A principal novidade da reunião do Fed, no entanto, ficou por conta da revisão das projeções, incluindo a possibilidade de antecipação da alta de juros.** Para a inflação, a projeção do núcleo (exclui itens voláteis) do PCE em 2021 subiu de 2,2% em março para 3%. Para 2022, o indicador passou de 2% para 2,1%, com mesma variação esperada para 2023. As revisões para emprego e PIB também foram mais otimistas. Corroborando esse cenário, a mediana dos membros do comitê para os juros passou a considerar duas altas em 2023. Em março a expectativa era de estabilidade por todo o horizonte. Para 2022, o comitê projeta manutenção dos juros, entretanto, mais dois membros se juntaram aos quatro membros que na reunião de março projetavam alta de juros. Essa reunião marca o primeiro passo do Fed no sentido de sinalizar a redução dos estímulos nos próximos meses. Esse debate se tornará mais intenso a partir do 3º trimestre, com potencial redução das compras de ativos a partir do final do ano ou início de 2022.

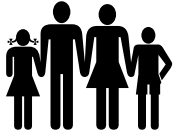


**Taxa Selic caminhando para o patamar de equilíbrio. Em junho o Copom elevou a taxa Selic em 0,75% para 4,25%.** Essa decisão foi acompanhada de uma indicação de que os juros voltarão para o nível de equilíbrio nas próximas reuniões, sendo que anteriormente o sinal do Copom era de que a Selic continuaria subindo, porém para um nível ainda abaixo do neutro.

**Um mês volátil ao mercado brasileiro, atento aos desígnios de uma reforma tributária que se mostrou no mínimo desastrosa, mas também observou uma postura mais dura do Banco Central quanto à inflação e a resposta adequada da política monetária trouxe efeitos importantes na continuidade da valorização do Real frente ao dólar.**

Ainda que sejamos uma nação com viés exportador, as características da precificação de bens de consumo no Brasil têm forte peso do dólar, daí o papel da sua queda de valor na sensação de ‘conforto’ da população. O Real se valorizou 4,91% frente ao dólar no mês, vindo de uma sequência positiva, com 13,96% no trimestre e 4,31% no semestre, basicamente como resultado da melhora da relação de juros do país, frente aos seus pares internacionais.

O quadro sanitário aparenta melhora, mas ainda sugere cautela. Atingimento da imunidade de rebanho com vacinação e proteção contra as novas variantes são pontos chave.



## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

2021 apresentou surpresas positivas para crescimento, sobretudo no primeiro trimestre. Para 2022, um ambiente ainda com desemprego e ociosidade, atrelado ao menor impulso monetário, sugerem projeções conservadoras. No entanto, a análise de efeitos provenientes de algum possível acúmulo de poupança ou volta do emprego serão importantes para a compreensão de possível viés positivo para a projeção atual.

**Neste mesmo cenário, a contínua pressão de commodities manteve forte influência na inflação, assim como os problemas hídricos, os quais impactam tanto alimentação, quanto energia elétrica e pela elevação do preço do gás natural. Ainda assim, se não fosse a valorização cambial, o cenário certamente seria muito mais desafiador para o Banco Central e a política monetária atual.**

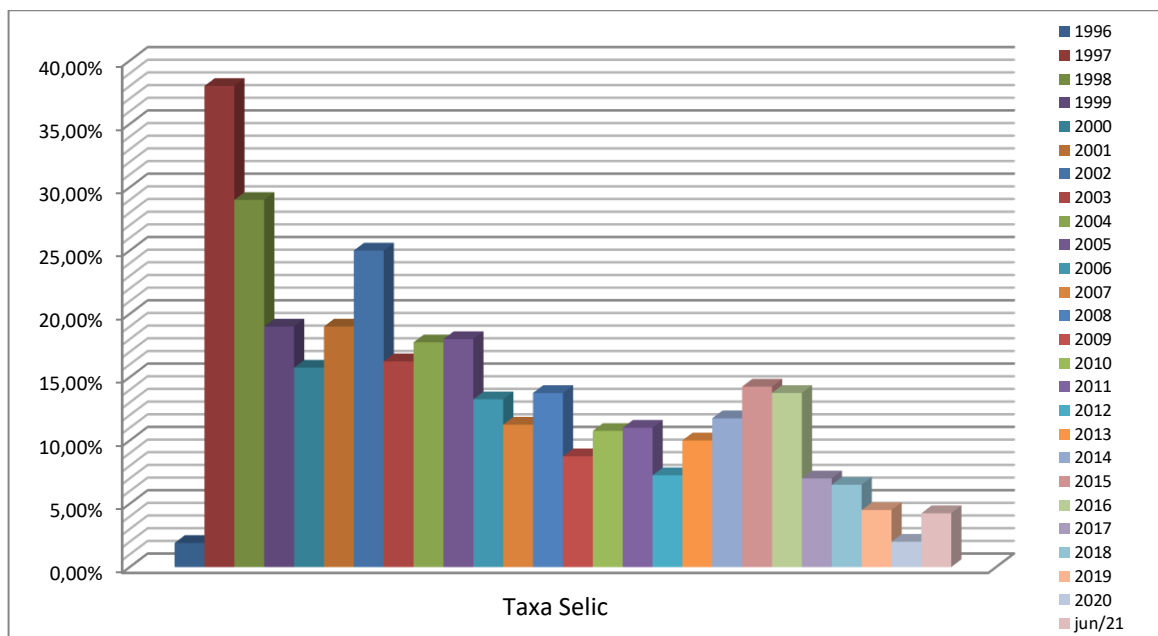
O mês contou com uma série de indicadores econômicos relevantes acima das expectativas, demonstrando o impacto limitado das restrições de locomoção com a segunda onda pandêmica, elevando as projeções de PIB para o final de ano, porém incluindo mais um ponto de atenção para a política monetária do Banco Central.

Com o apetite internacional pelo prêmio de maior risco, observamos também um ímpeto mais positivo de nosso mercado, com alta do Ibovespa de 6,54% no semestre, 8,52% no trimestre e de 1% em junho, mês em que os 130.000 pontos foram rompidos.

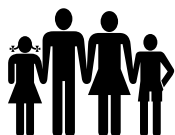
**Mesmo com melhora recente, o desafio fiscal com dívida em ascensão segue no radar.** As projeções para dívida em 2021 apresentaram importante melhora recente, efeitos com o deflator do PIB maior e melhores previsões para atividade são os responsáveis por esta mudança. O longo prazo segue exigindo esforço político e compromisso com o atual arcabouço fiscal (Lei de Responsabilidade Fiscal e o Teto de Gastos).

Será importante acompanhar:

- ✓ Os rumos da pandemia e os seus efeitos sob o debate político.
- ✓ Novas discussões sobre auxílios emergenciais ou bolsa família.
- ✓ Os indicadores econômicos de atividade, inflação e fiscais dos próximos meses.







## 4- Projeções Macroeconômicas

A última atualização do relatório apresentou nova alta das projeções para PIB e IPCA em 2021: 5,26% e 6,11%, respectivamente. A previsão para a taxa Selic também foi elevada, tanto para 2021 quanto para 2022, chegando ao patamar de 6,63% e 7,00%, respectivamente. Já a previsão para o câmbio subiu ligeiramente para 5,05 R\$/US\$ ao final de 2021 e se manteve estável em 5,20 \$/US\$ ao final de 2022.



Mediana - Agregado	2021					2022				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	5,31	5,90	5,97	▲ (12)	125	3,68	3,78	3,78	= (2)	121
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	5,49	5,93	6,00	▲ (12)	63	3,66	3,74	3,71	▼ (2)	61
PIB (% de crescimento)	3,96	5,00	5,05	▲ (10)	78	2,25	2,10	2,11	▲ (1)	72
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,30	5,10	5,10	= (1)	108	5,30	5,20	5,20	= (2)	105
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	5,75	6,50	6,50	= (1)	115	6,50	6,50	6,50	= (6)	114
IGP-M (%)	18,52	19,09	19,12	▲ (10)	74	4,35	4,56	4,60	▲ (1)	67
Preços Administrados (%)	8,20	9,16	9,39	▲ (5)	54	4,28	4,49	4,42	▼ (1)	51
Produção Industrial (% de crescimento)	5,50	6,20	6,23	▲ (4)	16	2,30	2,43	2,36	▼ (2)	12
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-1,06	-0,54	-0,27	▲ (1)	25	-17,50	-18,51	-18,51	= (1)	22
Balança Comercial (US\$ bilhões)	68,00	68,70	68,80	▲ (2)	26	60,00	60,35	60,00	▼ (1)	23
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	58,00	58,15	58,00	▼ (2)	25	65,00	66,99	67,95	▲ (1)	22
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	63,20	62,10	61,60	▼ (1)	25	65,65	64,22	63,40	▼ (5)	24
Resultado Primário (% do PIB)	-3,00	-2,52	-2,50	▲ (1)	31	-2,00	-1,80	-1,65	▲ (1)	30
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,10	-6,82	-6,81	▲ (1)	24	-6,65	-6,58	-6,50	▲ (1)	23

## 5.- Aplicações Financeiras

O mês de junho continuou se mostrando favorável aos ativos de risco, refletindo em melhora dos preços dos ativos e diminuindo um pouco a tensão dos meses anteriores. Importante mencionar novamente que nossos problemas não foram resolvidos e tampouco vislumbramos uma solução de médio prazo que pudesse se refletir rapidamente nos preços, mudando o patamar de prêmios embutidos nos diversos ativos de risco. No entanto, vale dizer que a dinâmica de curto prazo é positiva, fruto do alívio na percepção de risco, ainda pequeno, mas que ajuda na dinâmica de preços de uma maneira geral.

O processo de imunização segue avançando, em especial nas economias centrais, o que impulsionou os indicadores de mobilidade para níveis próximos aos pré-Covid. Com isso, segue a perspectiva de retomada econômica, favorecendo as Bolsas globais.

No Brasil, o mês se mostrou positivo para a maioria dos ativos de risco, com exceção das curvas de juros. O desempenho positivo dos mercados globais e a consolidação da retomada econômica favoreceram a Bolsa local.

No mercado cambial, a alta da taxa Selic e a melhora das contas externas impulsionaram a apreciação do Real. Na Renda Fixa, a combinação de atividade mais aquecida com pressões inflacionárias impactaram as curvas de juros e exigiu pulso mais firme do Banco Central em relação ao processo de ajuste na taxa Selic.



## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**Os números da pandemia continuam preocupantes, mas os governos regionais recentemente aceleraram o processo de vacinação, adiantando as faixas etárias em um período de maior recebimento de doses dos imunizantes.** Esse avanço deve refletir-se em números de economia melhores para os próximos meses, com a abertura econômica contratada e o aumento de circulação. Entretanto, a situação ainda crítica da epidemia fez com que o governo federal postergasse por mais três meses o auxílio emergencial, trazendo impacto fiscal adicional para as contas públicas.

**Apesar de a situação fiscal de médio prazo ainda preocupar, os números de arrecadação fiscal têm apresentado melhora,** projeções de crescimento do PIB para esse ano saíram de 3% para 5% (aproximadamente) e a inflação tem se mantido mais alta, fatores estes que impactaram positivamente a dívida, trazendo uma fotografia dos dados um pouco melhor do que o filme nos mostra. A expectativa da relação dívida/PIB para o final do ano caiu de 95% para cerca de 85%, mostrando dados um pouco melhores no front fiscal.

**Durante o mês, o ambiente externo apresentou uma certa volatilidade, especialmente com a última reunião do Comitê de Política Monetária dos EUA (FOMC),** onde se admitiu que a retirada de estímulos terá que ser discutida em algum momento próximo. Após certa acomodação, os mercados se estabilizaram rapidamente e continuaram a apresentar uma performance positiva, favorável para ativos de risco e mercados emergentes. Importante mencionar que os juros de 10 anos estão mais estáveis e até abaixo de 1,50%.

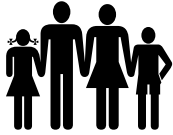
**A inflação foi o destaque para o mês de junho em nível global,** dada a ainda lenta dissipação dos choques da cadeia de suprimentos, sendo substituída por problemas globais de fretamento, especulação com contratos de commodities, além do aumento da demanda dado o processo acelerado de imunização nos EUA e mais alguns países.

**Junho foi um mês positivo para as bolsas de países desenvolvidos e para a maioria dos mercados emergentes.** Após a decepção dos dados econômicos de maio, o banco central americano (FED) acalmou os mercados na última reunião. Problemas na cadeia de suprimento continuam afetando a inflação corrente, mas a retomada gradual do emprego afasta os riscos de superaquecimento da economia no curto prazo. No Brasil, iniciou-se a discussão da segunda parte da reforma tributária enviada ao Congresso, ao mesmo tempo que Brasília ferve com denúncias e depoimentos sobre esquemas de corrupção na compra de vacinas. Em commodities, o petróleo teve mais um mês positivo subindo entre 8% e 11% nos mercados internacionais. As commodities metálicas tiveram uma performance mista. O minério de ferro fechou em alta de 8% e as cotações de aço caíram perto de 6%. O níquel subiu 0,6% e o cobre caiu 8%. A celulose fechou em leve baixa no mercado chinês. Por fim, o açúcar subiu perto de 3%.

**Ibovespa sobe 6,5% no semestre e dólar cai 4,2%.** Bolsa avança na primeira metade de 2021, mas com um novo balanço de riscos desde que a reforma tributária e o Fed mais hawkish entraram no radar. O Ibovespa fechou em queda nesta quarta-feira (30), mas encerrou o primeiro semestre de 2021 com uma alta acumulada de 6,54%, enquanto o dólar caiu 4,16% no mesmo período. Essa primeira metade do ano foi marcada pelas discussões sobre inflação no âmbito global, ao mesmo tempo em que a vacinação contra o coronavírus ganhou tração e permitiu uma retomada econômica principalmente nos países desenvolvidos.

**Na primeira metade de 2021, o S&P acumula alta de mais de 14%.** As expectativas de que o Federal Reserve manterá por algum tempo ainda as taxas de juros dos EUA próximas de zero e as compras mensais de títulos em US\$ 120 bilhões ajudaram a manter o otimismo hoje, com avanço especialmente das ações de empresas ligadas à reabertura da economia como Walmart e Boeing.

As bolsas europeias, na contramão de Wall Street, recuaram nesta quarta em meio à chegada da variante delta, indiana, do coronavírus, que preocupa os líderes da região. Indonésia, Malásia, Tailândia e Austrália estão enfrentando surtos e apertando as restrições, enquanto Espanha e Portugal anunciaram restrições para turistas britânicos não vacinados.



## 5.1 Renda Fixa

Os mercados globais de renda fixa passaram por uma certa estabilização no mês. O Federal Reserve (banco central dos EUA) conseguiu sinalizar um equilíbrio entre a postura vigilante em relação aos últimos indicadores de inflação e a necessidade de manter uma política estimulativa diante da pandemia.

Em sua última reunião, o Banco Central decidiu elevar a SELIC em 75 pontos-base, adotando uma comunicação mais dura e deixando clara sua disposição de elevar o nível da taxa de juros até o patamar considerado neutro - por volta de 6,5%, conforme algumas estimativas do mercado. Com isso, a curva de juros nominal apresentou forte achatamento, com a abertura do seu trecho mais curto e fechamento marginal de sua parte mais longa. Tal discurso também provocou forte elevação dos juros reais nos vértices curtos e intermediários, resultando numa firme queda das inflações implícitas no referido trecho.

A crise hídrica segue intensa e, embora afastado por enquanto o risco de racionamento, o governo já sai a campo “pregando o uso inteligente” da energia, com a Aneel elevando a tarifa da bandeira 2 vermelha em 52%, e o governo editando MP que visa a centralização temporária das decisões relacionadas aos recursos hídricos, regras ambientais e de fornecimento de energia. Na parte política, os ruídos se intensificaram, com as narrativas desviando-se de discussões relacionadas ao tratamento precoce e atraso na contratação de imunizantes para acusações de corrupção de agentes do ministério da saúde e lideranças do governo ligadas à contratação de vacinas.

Na última reunião do COPOM, abandonou a expressão “ajuste parcial”, que vinha constando de seus comunicados desde que começou o ciclo de aperto monetário e abriu a possibilidade de acelerar o passo para chegar antes à sua meta para a taxa Selic neste ciclo. O problema é saber qual é esta meta. Portanto, a taxa Selic neutra, sendo uma composição da taxa de juros real neutra mais a inflação no médio prazo (assumindo 3,50%, que é a meta para o ano que vem), seria de 6,50%. Estamos hoje em 4,25%. Seguindo no atual passo de 0,75% por reunião, chegaríamos aos 6,50% em mais 3 reuniões. Ou em mais 4 reuniões, se considerarmos uma desaceleração do passo no final do ciclo. Como faltam 4 reuniões até o final do ano, chegaríamos em 6,50% somente em dezembro.

A curva de juros reagiu à decisão e à ata do COPOM da maneira clássica: a parte curta da curva de juros prefixados subiu entre 25 e 50 pontos-base, enquanto a parte longa recuou cerca de 10 pontos-base, precisando uma inflação menor no futuro. Já a parte curta da curva de juros reais subiu cerca entre 40 e 60 pontos-base, indicando uma inflação ligeiramente menor. Aparentemente, a postura mais *hawkish* do Banco Central passou uma mensagem crível para o mercado de juros.

**O mês de junho foi positivo para os ativos de risco. No cenário internacional, o andamento da vacinação segue provocando arrefecimento nos casos, permitindo avanços mais concretos da reabertura econômica.**

Nos Estados Unidos, os dados de inflação surpreenderam para cima, direcionando o mercado para o debate sobre redução no ritmo de compras de ativos por parte do FED.

No Brasil, o mês ficou marcado pela melhora nos dados observados de atividade e alteração no comunicado do COPOM, ocasionando diversas revisões altistas para a Selic deste ano. Adicionalmente, os números de arrecadação seguem positivos, sinalizando uma melhora no quadro fiscal no curto prazo, apesar de seus desafios estruturais e políticos.

**O Real destacou-se na contramão do mercado de moedas, em um mês com valorização do dólar globalmente.** O Real mais uma vez destacou-se positivamente no cenário global de moedas, valorizando-se 4,6% no mês de junho contra o Dólar, sendo a moeda que mais se valorizou dentre as principais moedas



## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

globais. Desta vez não foi um movimento generalizado de desvalorização da moeda norte-americana: somente o Rublo e o Peso Mexicano acompanharam o Real neste mês. No ano, o Real se valoriza 5,1% em relação ao Dólar, sendo também a moeda que mais se valorizou no período.

Essa performance pode ser explicada pelo movimento mais *hawkish* do Banco Central brasileiro, um dos poucos que está elevando a taxa de juros de maneira agressiva no momento, além de um certo alívio com as contas públicas no curto prazo, como explicamos acima.

Depois da forte correção dos últimos três meses, consideramos que o Real, do ponto de vista fundamentalista, encontra-se ainda levemente subvalorizado no atual patamar, em relação ao que seria um câmbio de equilíbrio de longo prazo. Sendo assim, tudo o mais constante, avaliamos que há espaço para alguma valorização adicional do Real, ainda que em menor magnitude do que vimos nos últimos três meses.

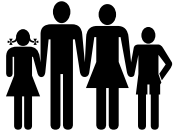
**O avanço no ciclo de crescimento econômico global assim como uma elevação nas perspectivas inflacionárias fizeram com que mais Bancos Centrais caminhassem na direção de ajustar suas posturas acomodáticas.** O FED surpreendeu o mercado em sua reunião no mês de junho trazendo projeções de juros acima do que o mercado esperava. Para os analistas, os processos de retirada de estímulos seguirão se intensificando nos mercados internacionais. No Brasil, o mercado continua enxergando um cenário positivo à frente devido as surpresas positivas nos indicadores fiscais. A despeito de uma postura mais dura do Banco Central Brasileiro, o cenário inflacionário segue desafiador. No câmbio, o destaque ficou por conta da forte valorização do real frente ao dólar a despeito da postura mais agressiva do FED. Isso ocorreu, entre outras razões, pelo tom mais conservador do Banco Central em relação a política monetária.

**A taxa de câmbio brasileira teve forte valorização nos últimos meses.** Em relação ao dólar, a moeda brasileira passou do patamar de R\$/US\$5,69 em 31/mar para R\$5,00 em 30/jun, tendo chegado até a ficar alguns dias em torno de R\$/US\$4,90. A apreciação do Real deve-se a diversos fatores. Um dos principais é a redução do diferencial de juros com os outros países. Esse diferencial com os EUA situava-se em torno de 4% em termos reais em média entre 2003 e 2018, quando corrigido pelo fator de risco soberano, e chegou a ficar negativo nos últimos meses, devido ao agressivo corte de juros feito pelo Banco Central do Brasil para lidar com a pandemia de Covid-19, que fez a taxa Selic chegar ao mínimo histórico de 2% a.a.. Desde março há alta na taxa de juros básica, e o ciclo aparentemente deve levar a Selic para o patamar neutro, entre 6% e 7% nominais. O ciclo feito até agora (levando a Selic a 4,25%) já é o suficiente para fazer os juros reais deixarem de ser negativos e tornar o diferencial de juros ajustado pelo risco mais próximo de zero.

Outros fatores também explicam a apreciação da moeda brasileira. O aumento de preços de commodities no mercado internacional ajuda os termos de troca brasileiro, fazendo a balança comercial ficar mais positiva. Nos últimos três meses a balança comercial mensal bateu recordes, com superávits em torno de US\$ 10 bi ao mês, elevando à expectativa de superávit em 12 meses na conta corrente.

O crescimento da economia também ajuda o real a se valorizar. Houve surpresas positivas com crescimento em boa parte da economia mundial, mas o Brasil teve revisões fortes nas expectativas ao longo das últimas semanas, com a projeção mediana de PIB no Relatório Focus passando de 4,0% para 5,0% em 1 mês, por exemplo. Maior diferencial de crescimento da economia em relação a outros países ajuda na captação de investimentos diretos e em carteira.

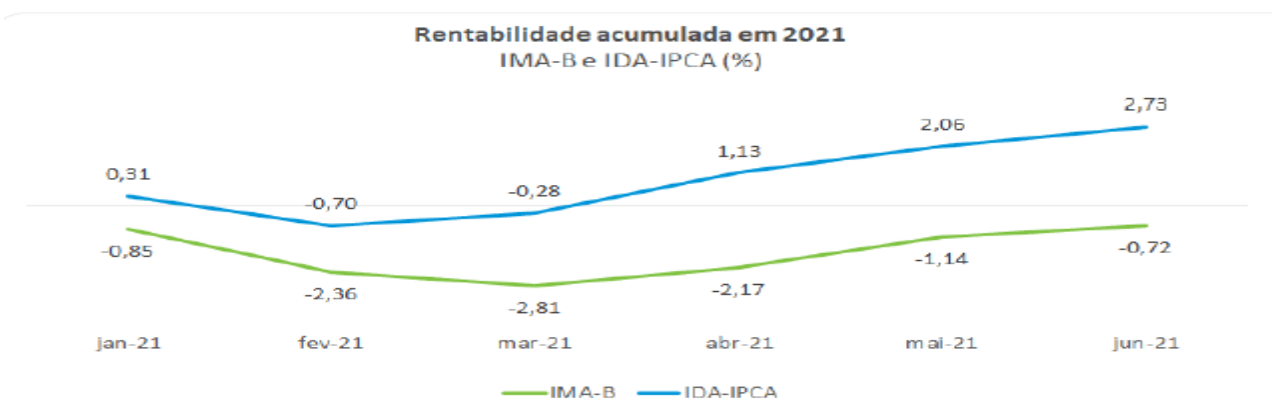
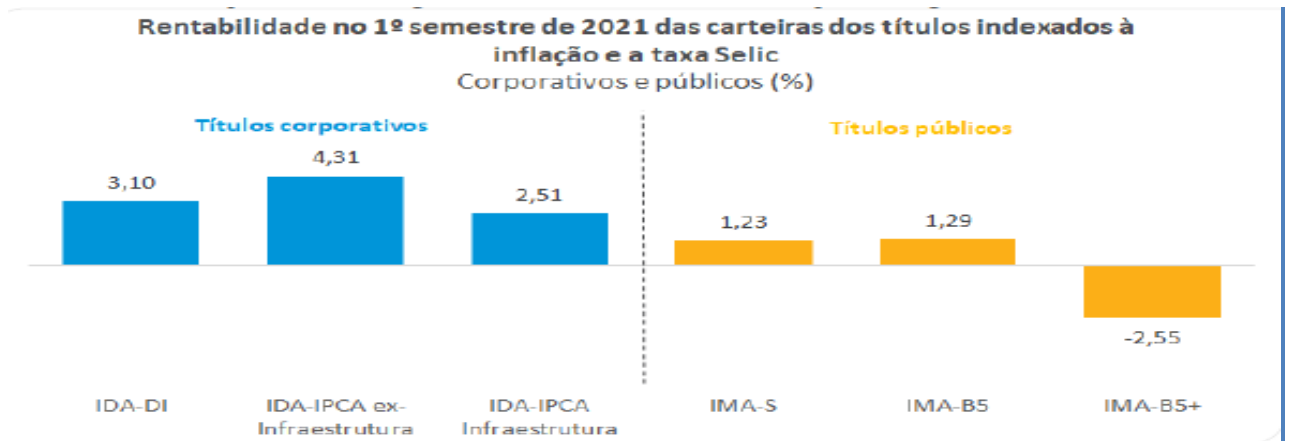
**Semestre é marcado por valorização de títulos indexados à inflação e a taxa Selic.** No primeiro semestre deste ano, os títulos públicos e privados que acompanham a inflação, em especial os de baixa duração média, e aqueles que têm seus rendimentos balizados pela taxa Selic, registraram as maiores rentabilidades no período, segundo os índices de mercado da ANBIMA.

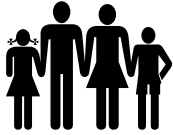


## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

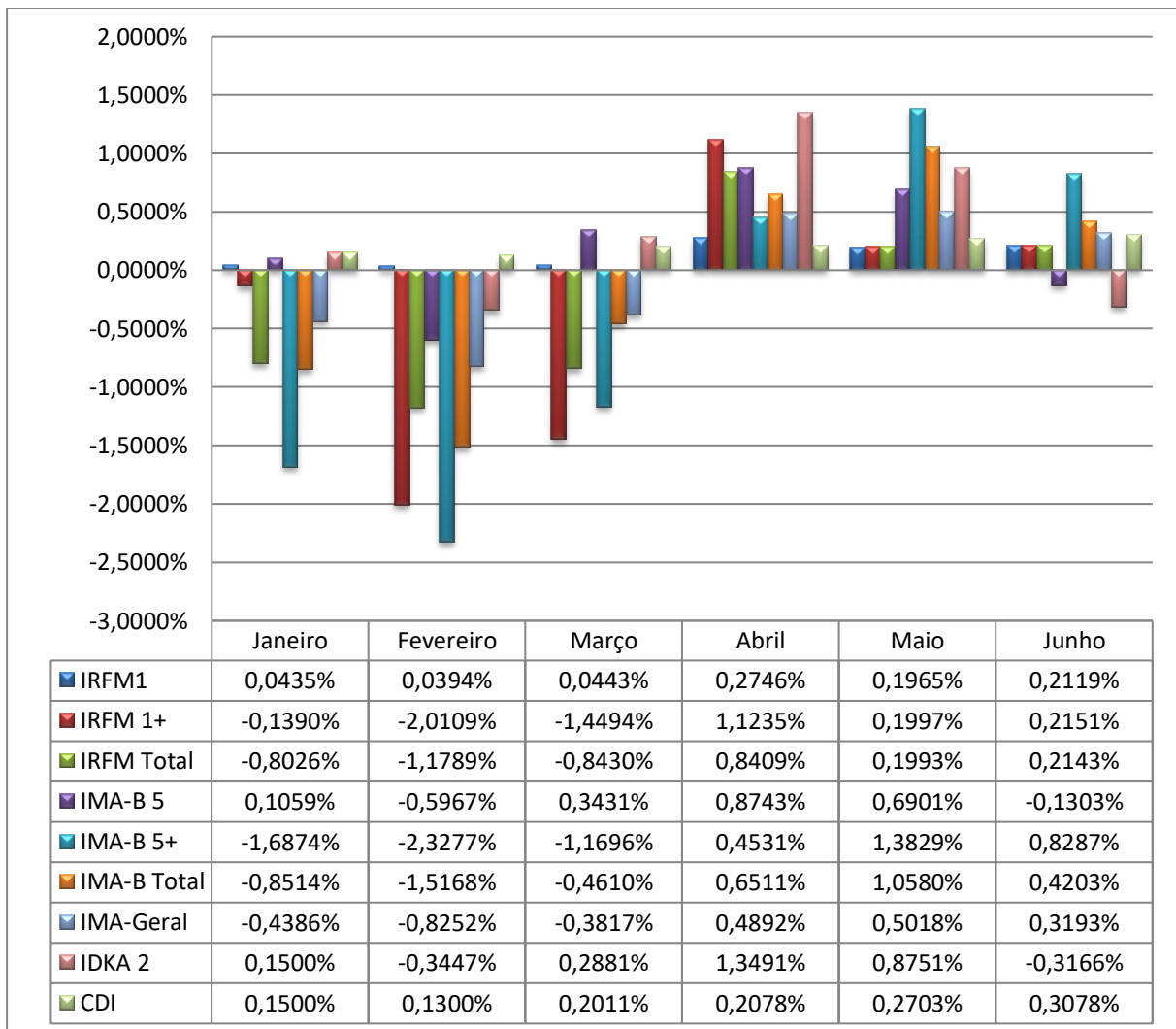
Os títulos corporativos ficaram à frente dos públicos, tanto os atrelados ao IPCA quanto ao DI, sobretudo por causa da redução do risco de crédito. Entre os títulos públicos, o IMA-B5 (duração média de 2,3 anos), títulos indexados ao IPCA com menos de cinco anos de vencimento, valorizaram 1,29% no semestre. O IMA-S (carteira dos títulos indexados à taxa Selic diária), ainda que, com menor intensidade, tenha seguido no mesmo sentido do IDA-DI e fechou com ganho de 1,23% no período, principalmente por efeito dos consecutivos aumentos de juros. Por sua vez, o IMA-B5+ (duração média de 12 anos) segue se recuperando, com a maior rentabilidade de junho (0,83%) mas mantém perda de 2,55% no ano, refletindo, em certa medida, a incerteza dos investidores para o longo prazo. Com o aumento da inflação no primeiro semestre, os juros básicos da economia, que passaram de 2% para 4,25% até o momento, vêm comprometendo a performance das carteiras dos títulos públicos pré-fixados. O IRFM1+, cujos títulos têm mais de um ano de vencimento, apresentou rentabilidade negativa (3,3%) no primeiro semestre; o IRFM1, com prazos menores de um ano de vencimento, subiu apenas 0,81%. A perspectiva de inflação pressionada e os novos aumentos dos juros devem estimular os investidores a exigirem um maior prêmio nesses papéis para os próximos meses.





### 5.1.1. Desempenho

Os prefixados ficaram para trás neste mês de junho, em função da postura mais *hawkish* do Banco Central na última reunião do COPOM. Como consequência, os juros reais subiram mais, fazendo recuar a inflação implícita nas NTN-B.





## 5.2 Renda Variável

A bolsa devolveu praticamente todo o ganho que teve no começo do mês de junho/2021 e terminou próxima da estabilidade. Analistas acreditam que o Ibovespa deve continuar oscilando para cima nos próximos meses. Historicamente, após uma recessão o Ibovespa apresenta uma alta forte nos primeiros seis a doze meses e nos trimestres seguintes apresenta uma valorização mais gradual.

A bolsa apresentou comportamento errático durante o mês. Depois de bater a máxima histórica de 130.776 pontos (quase 4% de alta no mês), o mercado não conseguiu sustentar esse nível, fechando com alta de apenas 0,46%, a 126.801 pontos. A melhora da percepção fiscal e as expectativas de maior crescimento econômico impulsionaram a alta no início do mês, mas um Fed e um Banco Central mais *hawkish* (define os defensores de juros mais altos e de uma política de austeridade mais forte) colocam em dúvida o mercado acionário. Agregue-se a isso o fato de que a bolsa vem de um rally relativamente forte este ano, e de o investidor estrangeiro estar retraído, temos um ambiente um pouco mais desafiador para a bolsa no curto prazo. Estando próximo de sua máxima histórica, do ponto de vista de *valuation* a bolsa brasileira tem um potencial de alta um pouco mais limitado.

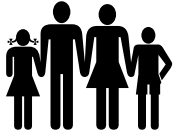
Os mercados acionários globais continuaram com sua dinâmica positiva refletindo a contínua recuperação econômica e política monetária favorável. O mês de junho se iniciou em tom positivo e, apesar do otimismo externo, marcado tanto pelo desempenho do S&P e Nasdaq, quanto pelo fluxo comprador de investidores estrangeiros, o Ibovespa terminou o mês quase estável. As empresas de crescimento voltaram a performar, conforme os Bancos Centrais foram adotando um tom mais *hawkish*, sinalizando um monitoramento mais próximo da inflação, com respectivo fechamento das treasuries. Via Varejo (+21,6%), Mercado Livre (+14,7%), B2W (+10,9%) e Magazine Luiza (+4,9%) também refletiram este sentimento.

No final do mês o sentimento do investidor local se deteriorou em função da reforma tributária proposta pelo governo, que gerou bastante ruído e não veio em linha com o discurso de manutenção da carga tributária, nem o de simplificação do sistema. Dentre as principais medidas estão:

- (i) extensão da faixa de renda do IRPF;
- (ii) fim dos juros sobre capital próprio;
- (iii) imposto de 20% sobre dividendos, com exceção para PME até R\$ 20 mil mensais;
- (iv) fim do regime de lucro presumido;
- (v) redução da alíquota do IRPJ para 29%; (vi) tributação anual dos fundos exclusivos com alíquota de 15%, inclusive sobre o estoque de rendimentos; e
- (vi) fim da dedução do ágio. Embora ainda seja cedo para dizer, é provável que a reforma passe por alterações e, por isso, parece mais prudente aguardar uma versão mais próxima da definitiva para então realizar ou não os devidos ajustes na carteira.

O que se pode afirmar com base na reforma proposta é a intenção do governo de estimular o reinvestimento dos lucros e a formalização. As principais empresas afetadas seriam as com uma alta distribuição do lucro para acionistas, seja em dividendos ou juros sobre capital, e que utilizam o regime do lucro presumido em subsidiárias. Por outro lado, a extensão da faixa de renda do IRPF, aliado ao efeito poupança com os auxílios dados durante a pandemia, deve gerar um ímpeto adicional no consumo.

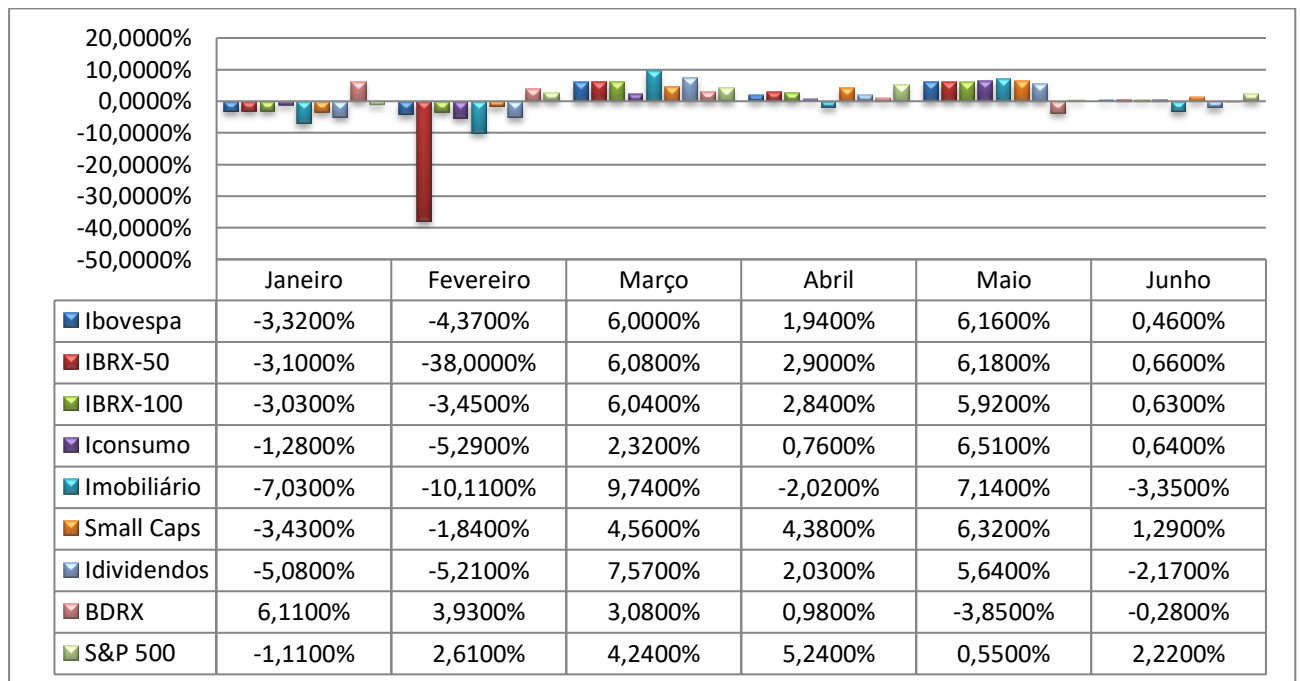
Investimentos no exterior ganham espaço na carteira dos fundos com alta do dólar. O patrimônio líquido dessa classe disparou 45% entre fevereiro de 2020 e fevereiro de 2021. Saltou de R\$ 44,1 mil em fevereiro/2020 para R\$ 64,2 mil no mesmo mês neste ano. Com a alta do dólar, os investimentos no exterior



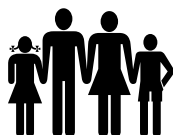
**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

ganharam espaço na carteira dos fundos nos últimos 12 meses até fevereiro. O patrimônio líquido dessa classe disparou 45% entre fevereiro de 2020 e fevereiro de 2021. Saltou de R\$ 44,1 mil em fevereiro do ano passado para R\$ 64,2 mil no mesmo mês neste ano. Porém, a renda fixa ainda tem a maior participação no patrimônio líquido dos fundos, de 36%. Em seguida, estão multimercados (23%), previdência (16%) e estruturados (12%). Na sequência, ficam ações (10%). O restante são off-shore, ETF e cambial. Para os analistas, a expectativa é que ao longo do tempo vejamos uma tendência de maior diversificação ainda, tendo um papel bastante relevante, dado o ponto de partida que saímos. Convivemos com juros muito altos e era normal ter concentração maior em ativos de renda fixa. Agora, a renda fixa continua sendo o carro chefe, porém está perdendo relevância.

### 5.2.1 Desempenho

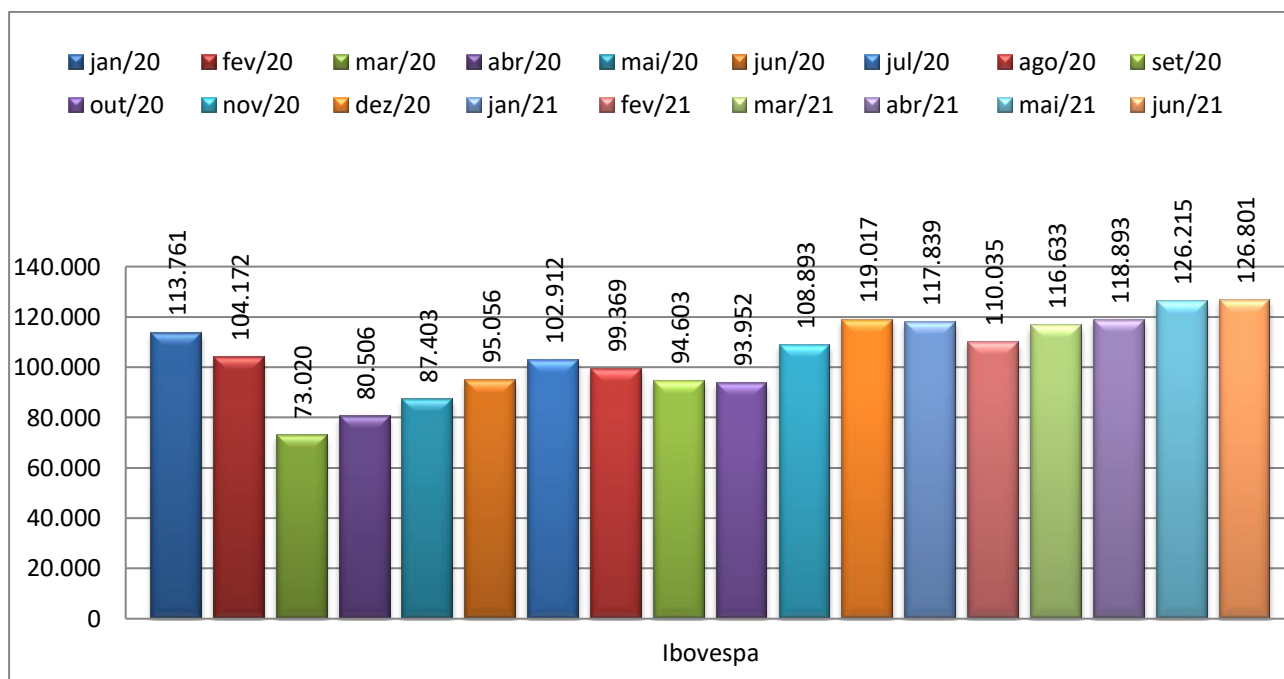






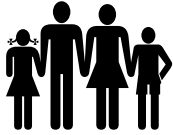
# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba



## RETORNO DOS DIVERSOS ÍNDICES DE MERCADO

Junho	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	ACUM.	a.a.	
S&P 500	S&P 500	OURO	IBX	DÓLAR	IBX	Ibovespa	DÓLAR	IMA-B	S&P 500	IMA-B	OURO	OURO	242,68%	12,50%
2,22%	14,41%	55,93%	33,39%	17,13%	27,55%	38,94%	47,01%	14,54%	29,60%	26,68%	15,85%			
IHFA	IBX	DÓLAR	Ibovespa	OURO	Ibovespa	IBX	OURO	DÓLAR	DÓLAR	OURO	IMA-B	S&P 500	241,71%	12,47%
0,67%	8,82%	28,93%	31,58%	16,93%	26,86%	36,70%	33,63%	13,39%	14,64%	15,26%	15,11%			
IBX	Ibovespa	S&P 500	S&P 500	IBX	S&P 500	IMA-B	IHFA	OURO	IHFA	IHFA	IRF-M	IMA-B	238,28%	12,36%
0,63%	6,54%	16,26%	28,88%	15,42%	19,42%	24,81%	17,50%	12,04%	8,32%	14,80%	14,45%			
Ibovespa	IHFA	IRF-M	OURO	Ibovespa	IRF-M	IRF-M	IMA-S	IRF-M	IMA-S	IRF-M	DÓLAR	DÓLAR	200,22%	11,08%
0,46%	3,30%	6,69%	28,10%	15,03%	15,20%	23,37%	13,27%	11,40%	8,20%	14,30%	12,58%			
IMA-B	CDI	IMA-B	IMA-B	IMA-B	OURO	IHFA	CDI	S&P 500	CDI	S&P 500	IMA-S	IRF-M	196,59%	10,95%
0,42%	1,28%	6,41%	22,95%	13,06%	13,89%	15,87%	13,24%	11,39%	8,06%	13,41%	11,63%			
IMA-S	IMA-S	IHFA	IRF-M	IRF-M	IMA-B	CDI	IMA-B	IMA-S	IRF-M	IBX	CDI	IHFA	195,12%	10,90%
0,35%	1,23%	5,27%	12,03%	10,73%	12,79%	14,00%	8,88%	10,82%	2,61%	11,55%	11,60%			
CDI	IMA-B	IBX	IHFA	IHFA	IHFA	IMA-S	IRF-M	CDI	IBX	DÓLAR	IHFA	IBX	146,51%	9,01%
0,31%	-0,72%	3,50%	11,12%	7,09%	12,41%	13,84%	7,13%	10,81%	-3,13%	8,94%	11,29%			
IRF-M	IRF-M	Ibovespa	IMA-S	CDI	IMA-S	S&P 500	S&P 500	IHFA	IMA-B	IMA-S	S&P 500	CDI	141,23%	8,78%
0,21%	-1,58%	2,92%	5,99%	6,42%	10,16%	9,54%	-0,73%	7,44%	-10,02%	8,50%	0,00%			
DÓLAR	DÓLAR	CDI	CDI	IMA-S	CDI	OURO	IBX	IBX	Ibovespa	CDI	IBX	IMA-S	141,16%	8,78%
-4,40%	-3,74%	2,76%	5,96%	6,42%	9,93%	-12,32%	-12,41%	-2,78%	-15,50%	8,40%	-11,39%			
OURO	OURO	IMA-S	DÓLAR	S&P 500	DÓLAR	DÓLAR	Ibovespa	Ibovespa	OURO	Ibovespa	Ibovespa	Ibovespa	82,96%	5,95%
-11,08%	-11,08%	2,39%	4,02%	-6,24%	1,50%	-16,54%	-13,31%	-2,91%	-17,35%	7,40%	-18,11%			



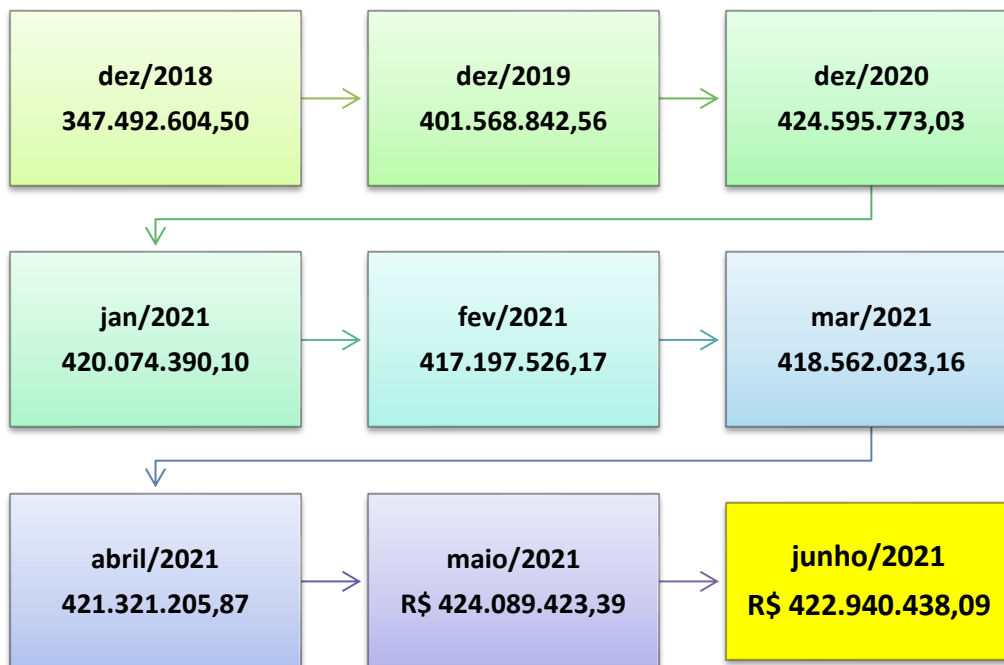
## 6- Carteira de Investimentos

O saldo das aplicações financeiras do IPMU em 2020 sofreu com a volatilidade do mercado financeiro, devido à evolução da crise Covid 19 a nível mundial e com a questão fiscal no caso mercado doméstico.

Iniciando 2021, no primeiro mês do ano, as aplicações financeiras também sofreram com a volatilidade do mercado. 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).

No encerramento de 2020 o patrimônio era de **R\$ 424.595.773,03** (quatrocentos e vinte e quatro milhões quinhentos e noventa e cinco mil setecentos e setenta e três reais e três centavos).

O saldo das aplicações financeiras do Instituto de Previdência Municipal Ubatuba – IPMU encerrou o sexto mês de 2021, com valorização de **R\$ 144.014,70** (cento e quarenta e quatro mil catorze reais e setenta centavos), percentual de **0,03%** e patrimônio de **R\$ 422.940.438,09** (quatrocentos e vinte e dois milhões novecentos e quarenta mil quatrocentos e trinta e oito reais e nove centavos).





## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

A composição da carteira de investimentos do IPMU no encerramento do **2º Trimestre de 2021** atende aos requisitos previstos em Lei e cumpre a Política Anual de Investimentos, elaborada pelos membros do Comitê de Investimentos, aprovada pelos membros do Conselho de Administração e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal.

A carteira de investimentos do IPMU está segregada entre os segmentos de renda fixa (84,19%), renda variável (8,730%) e alocação no investimento no exterior (7,08%), dentro dos limites permitidos pela Resolução CMN nº 3922/2010 e compatível com os requisitos estabelecidos na Política de Investimentos – PAI 2021.

Os investimentos do IPMU demonstram uma “gestão moderada”, com exposição em fundos compostos por 100% títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio e longo prazo.

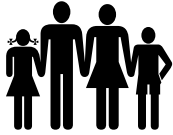
Os investimentos em **Renda Fixa** estão diversificados, com concentração em maior volume em “IPCA” seguido de “IMA-B Total”. De forma geral, apresentando resultados compatíveis com o desempenho do mercado.

O maior percentual dos fundos que compõe a “Carteira de investimentos” do IPMU possui gestão ativa, visando uma alocação dinâmica nos vértices “IMA-B”. Trabalhando tanto nos vértices da família IMA (IMA-B, IMA-B5 e IMA-B 5+), quanto nas taxas “Pré-Fixadas” mais curtas e inflação, buscando o melhor retorno, com o menor risco envolvido.

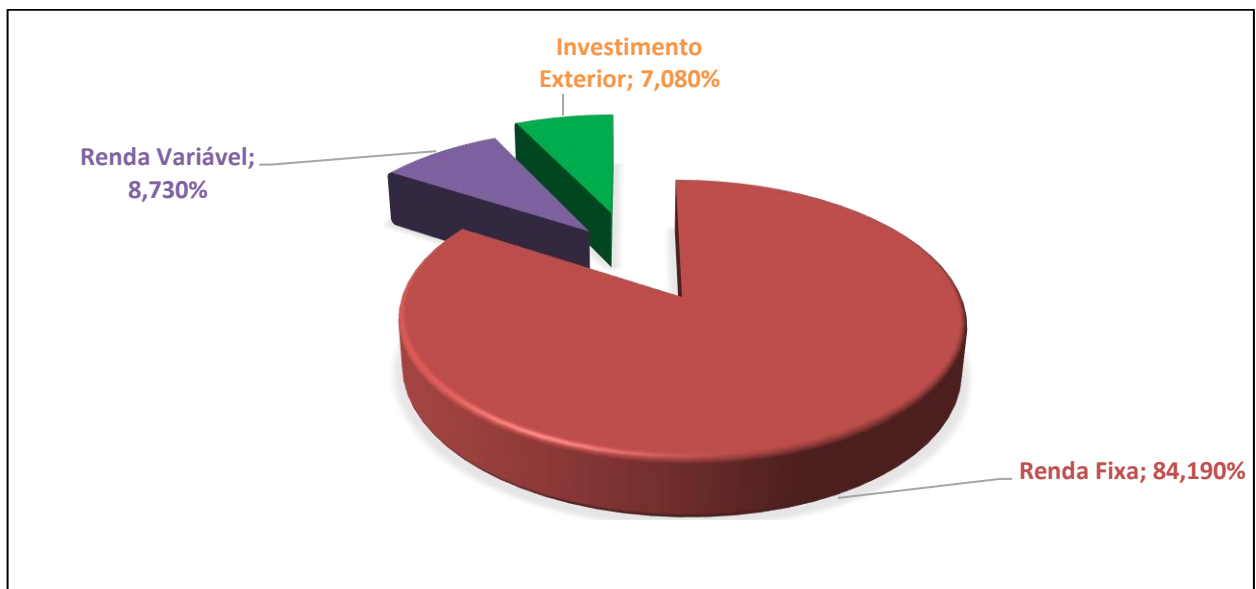
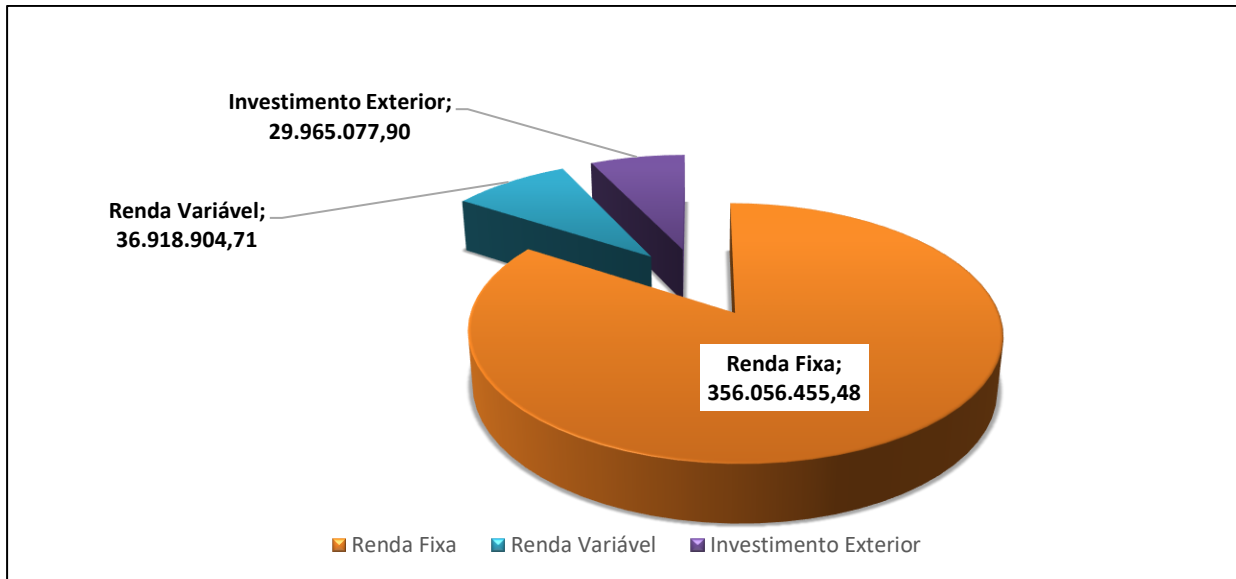
A maioria dos fundos de **Renda Fixa** da carteira de investimentos do IPMU são fundos “renda fixa ativa”, onde o gestor pode atuar de forma mais abrangente, comprando e vendendo títulos públicos ou privados dos mais variados vértices.

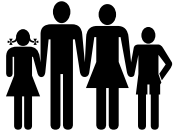
O Comitê de Investimentos tem acompanhado de perto o desempenho desses fundos, de forma que aquele que apresente melhor desempenho receba novos aportes, enquanto aqueles que apresentem desempenho ruim sejam alvo de resgates.

Os investimentos em **Renda Variável** estão distribuídos em “Small Caps”, “Infraestrutura” e “BDR”, 06 fundos no encerramento do mês de março. Dado ao momento político econômico que passamos em 2020, continuamos a ter grande volatilidade nos ativos de Renda Variável, apresentando preços mais ajustados do que no início da pandemia do Covid-19 em março/2020, mas ainda atrativo para uma alocação gradual, pensando em um horizonte de médio e longo prazo, estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos que elevou a aplicação no segmento de **0,00%** do PL em 2019 para **7,18%** do PL no final de 2020 e encerrou o **2º Trimestre de 2021** em **15,81%**.



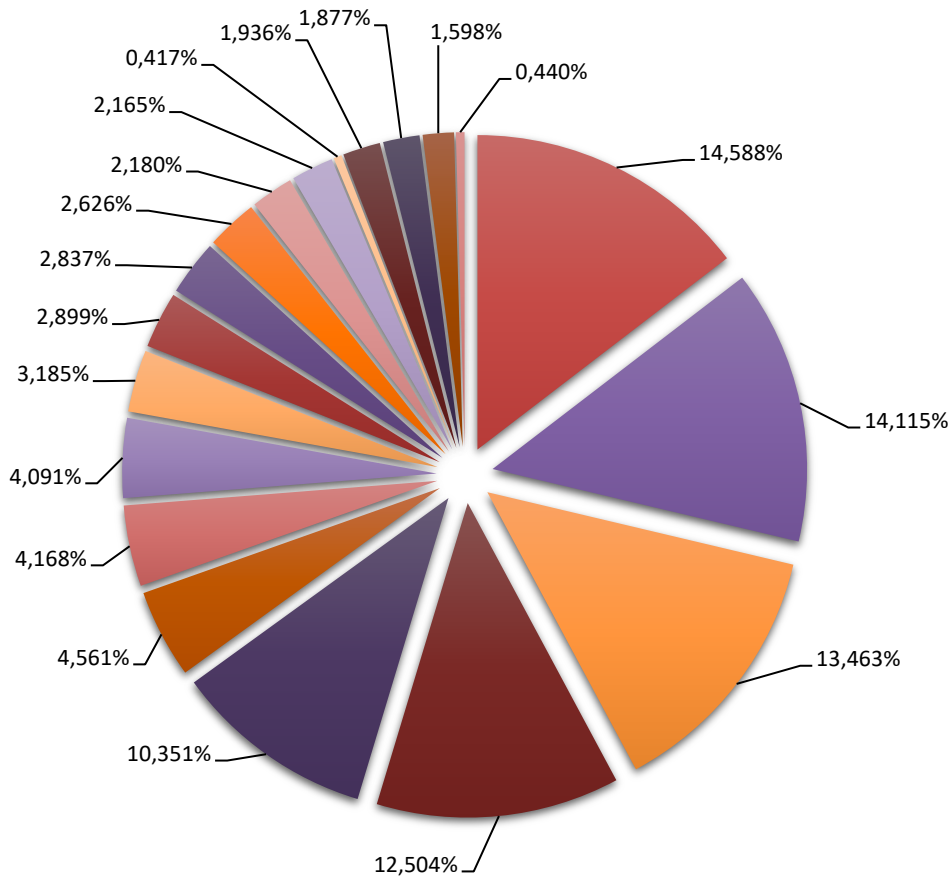
**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba



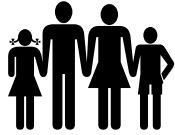


### 6.1- Composição dos Investimentos

A Carteira de Investimentos do **Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU** é composta por **17 (dezessete)** fundos de investimentos e por uma Carteira de Títulos Públicos com vencimento para 2024:



- Caixa Gestão
- BB Alocação
- Caixa IMA-B
- Itaú Alocação
- Títulos 2024
- Caixa Small Caps
- Caixa Infraestrutura
- Bradesco Alocação
- Caixa IMA-B 5+
- BB Alocação Retorno Total
- Santander Ativo 150
- Santander Global Equities
- BB IMA-B 5+
- Caixa Ações BDR Nível I
- Caixa Global Equities
- Caixa RF Ativo
- BB Ações ESG Globais
- BB RF TP 2022
- Santander Ativo 350



### Composição por tipo de fundo



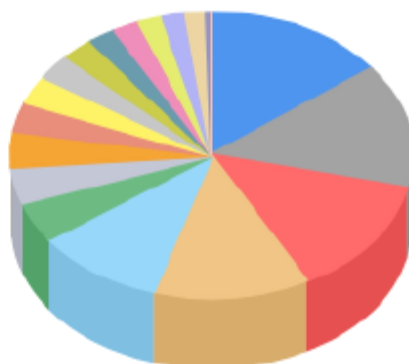
Renda Fixa Duração Livre Soberano	36,48 %
Renda Fixa Indexados	18,82 %
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	12,50 %
Títulos Públicos Líquidos	10,35 %
Ações Small Caps	4,56 %
Ações Setoriais	4,17 %
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	4,09 %
Ações Livre	4,04 %
Multimercados Investimento no Exterior	3,05 %
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	1,94 %



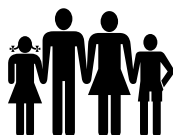
# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

## Composição por ativo



CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	14,59 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14,11 %
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13,46 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	12,50 %
NTN-B 760199 20240815	10,35 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,56 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	4,17 %
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4,09 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	3,28 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,18 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,90 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2,63 %
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,18 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,16 %
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1,94 %
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,88 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,60 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,42 %
NTN-C 770100 20210401	0,00 %



# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

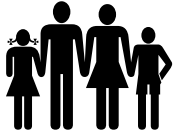
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

## :: Portfólio Carteira IPMU 2021

04/01/2021 até 30/06/2021

Retorno (%)								
Ativo	Mês	Ano	06 meses	12 meses	Período	Saldo Inicial (R\$)	Saldo Bruto (R\$)	
Portfólio Carteira IPMU 2021	0,03	0,51	0,92	5,95	0,51	424.595.773,24	422.940.438,40	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	2,97	7,71	13,23	39,29	7,71	-	-	
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	-2,63	-1,53	8,62	-2,63	9.470.364,98	9.220.996,89	
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	2,19	2,44	6,98	2,19	6.786.833,43	6.759.978,15	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11	-0,68	-0,30	2,72	-0,68	60.105.619,50	59.696.244,29	
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,33	-0,80	-0,45	2,16	-0,80	17.441.174,92	17.301.876,99	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,40	-0,84	-0,06	7,47	-0,84	57.419.792,54	56.940.217,60	
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-0,52	2,52	3,62	23,36	2,52	15.114.789,72	17.626.635,39	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77	-2,65	-1,56	8,85	-2,65	13.836.751,59	13.469.388,05	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,09	11,45	12,22	37,69	11,45	15.384.565,17	19.292.269,36	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00	0,72	0,93	2,83	0,72	61.257.318,75	61.696.735,52	
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,11	0,72	0,91	2,37	0,72	8.128.183,61	8.186.598,88	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,29	1,01	1,03	1,64	1,01	64.309.650,38	52.883.949,55	
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,30	0,81	0,91	1,57	0,81	15.327.592,12	13.863.051,17	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05	-0,39	0,06	3,37	-0,39	12.308.791,34	12.260.400,98	
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,33	7,98	6,96	25,75	7,98	0,00	7.938.898,12	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,19	8,36	7,11	28,91	8,36	0,00	9.155.557,23	
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,21	3,03	2,57	-	3,03	0,00	1.762.241,59	
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,82	7,38	6,08	29,13	7,38	0,00	11.108.380,99	
NTN-B 760199 20240815	-0,31	0,25	0,86	5,13	0,25	44.802.709,71	43.777.017,69	
CDI	0,31	1,28	1,30	2,29	1,28			
Dólar	-4,40	-3,74	-4,52	-8,07	-3,74			
Ibovespa	0,46	6,54	6,45	32,45	6,54			
IBX	0,63	8,82	8,79	35,46	8,82			
IGP-M	0,60	15,08	15,23	35,85	15,08			
Poupança	0,50	3,04	3,11	6,19	3,04			





# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

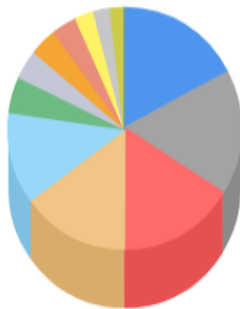
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

:: Portfólio Renda Fixa 2021

02/01/2020 até 13/07/2021

## Composição do Portfólio

Composição por ativo



CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	17,29 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16,77 %
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16,00 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	14,87 %
NTN-B 760199 20240815	12,29 %
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	4,86 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	3,90 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,78 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,44 %
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,59 %
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2,29 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,91 %
NTN-C 770100 20210401	0,00 %

Composição por tipo de fundo



Renda Fixa Duração Livre Soberano	43,31 %
Renda Fixa Indexados	22,37 %
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	14,87 %
Titulos Públicos Líquidos	12,29 %
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	4,86 %
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	2,29 %



# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

## :: Portfólio Renda Variável 2021

06/03/2020 até 30/06/2021

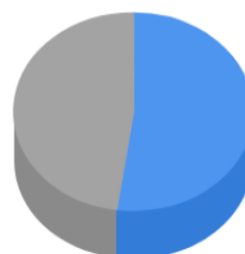
### Composição do Portfólio

Composição por ativo



CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	52,26 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	47,74 %

Composição por tipo de fundo



Ações Small Caps	52,26 %
Ações Setoriais	47,74 %

## :: Renda Variável e Exterior

06/03/2020 até 13/07/2021

### Composição do Portfólio

Composição por ativo

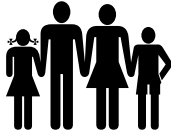


CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	28,14 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	25,90 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO	16,94 %
NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	14,13 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	12,23 %
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,66 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	2,66 %

Composição por tipo de fundo



Ações Small Caps	28,14 %
Ações Livre	26,36 %
Ações Setoriais	25,90 %
Multimercados Investimento no Exterior	19,60 %



# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

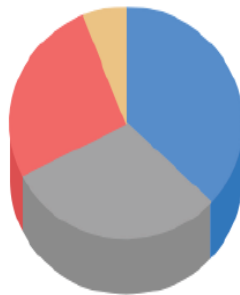
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

:: Portfólio Exterior 2021

23/02/2021 até 30/06/2021

## Composição do Portfólio

Composição por ativo



SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO	37,07 %
NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	30,55 %
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	26,49 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	5,88 %

Composição por tipo de fundo



Ações Livre	57,05 %
Multimercados Investimento no Exterior	42,95 %



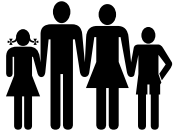
**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

	31/12/2019	31/12/2020	Jan/2021	Fev/2021	mar/2021
<b>Artigo 7º I A</b>	62.877.843,20	67.704.345,18	68.437.663,50	67.262.310,24	67.942.474,78
<b>Artigo 7º I b</b>	246.181.192,14	208.876.680,80	207.683.254,41	205.241.026,93	204.668.144,87
<b>Artigo 7º IV</b>	92.509.807,22	117.515.392,17	114.611.850,89	112.858.036,16	110.168.045,85
<b>Artigo 8º II</b>	0,00	30.499.354,88	29.341.621,30	30.509.320,53	32.169.880,53
<b>Artigo 9º II</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	2.048.115,41
<b>Artigo 9º III</b>	0,00	0,00	0,00	1.326.832,31	1.565.361,72
	401.568.842,56	424.595.773,03	420.074.390,10	417.197.526,17	418.562.023,16

<b>Renda Fixa</b>	401.568.842,56	394.096.418,15	390.732.768,80	385.361.373,33	382.778.665,50
<b>Renda Variável</b>	0,00	30.499.354,88	29.341.621,30	31.836.152,84	35.783.357,66
	401.568.842,56	424.595.773,03	420.074.390,10	417.197.526,17	418.562.023,16

	abr/2021	maio/2021	junho/2021
<b>Artigo 7º I A</b>	43.671.581,40	43.912.064,12	43.777.017,69
<b>Artigo 7º I b</b>	205.921.416,90	207.294.397,82	207.783.560,47
<b>Artigo 7º IV</b>	107.853.975,53	105.607.789,99	104.495.877,32
<b>Artigo 8º II</b>	33.173.922,51	36.691.643,99	36.918.904,71
<b>Artigo 9º II</b>	12.714.482,30	13.189.764,12	12.870.622,55
<b>Artigo 9º III</b>	17.985.827,23	17.393.763,35	17.094.455,35
	421.321.205,87	424.089.423,39	422.940.438,09

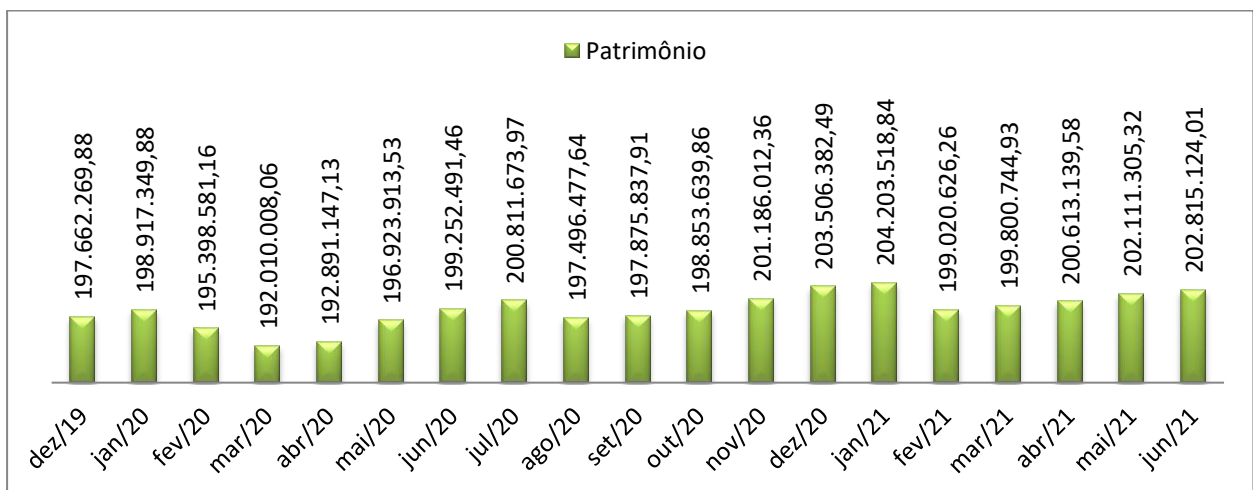
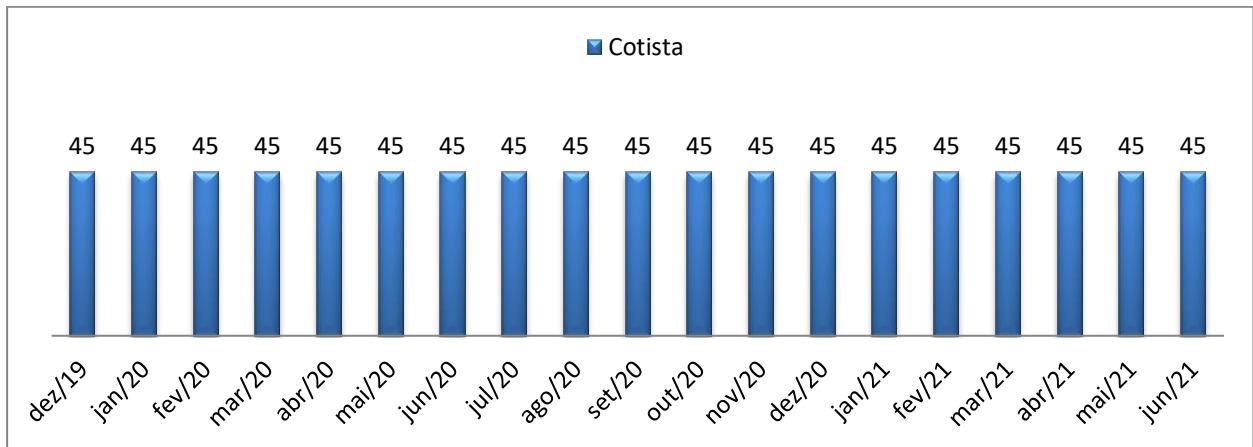
<b>Renda Fixa</b>	357.446.973,83	356.814.251,93	356.056.455,48
<b>Renda Variável</b>	63.874.232,04	67.275.171,46	66.883.982,61
	421.321.205,87	424.089.423,39	422.940.438,09

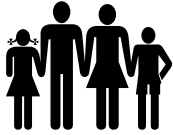


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

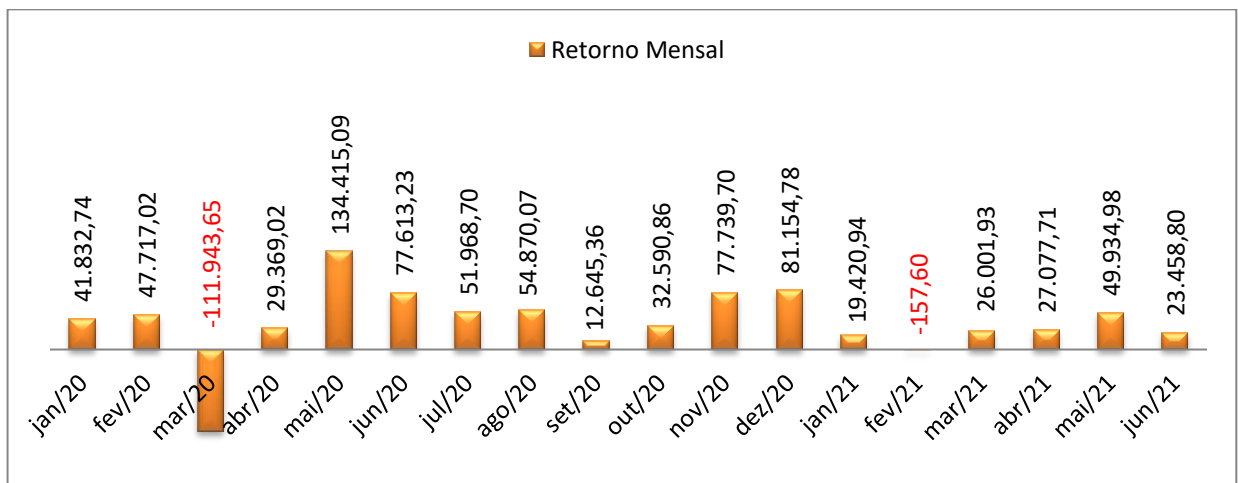
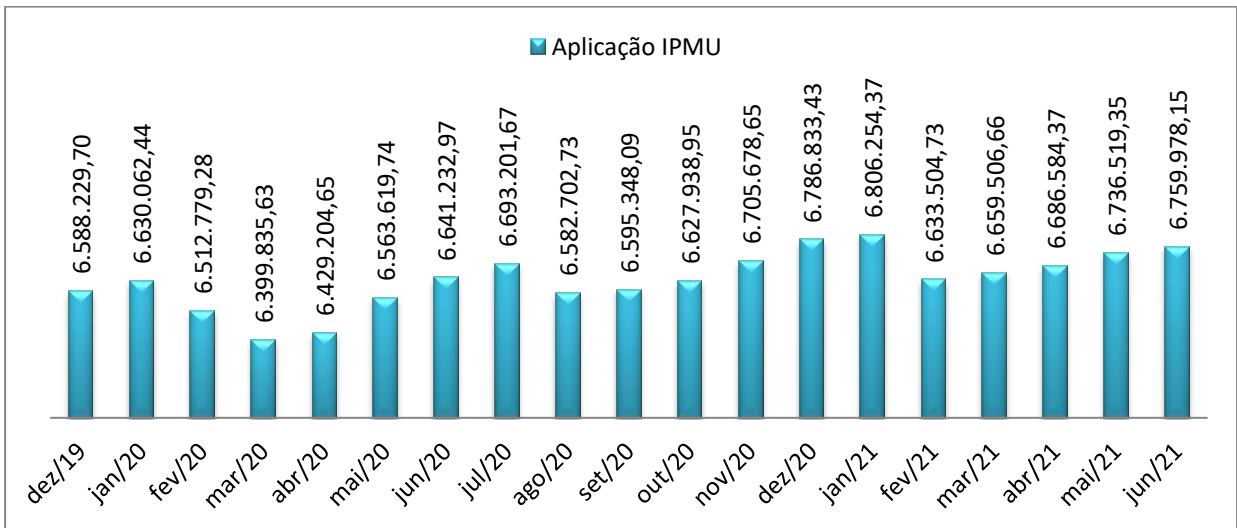
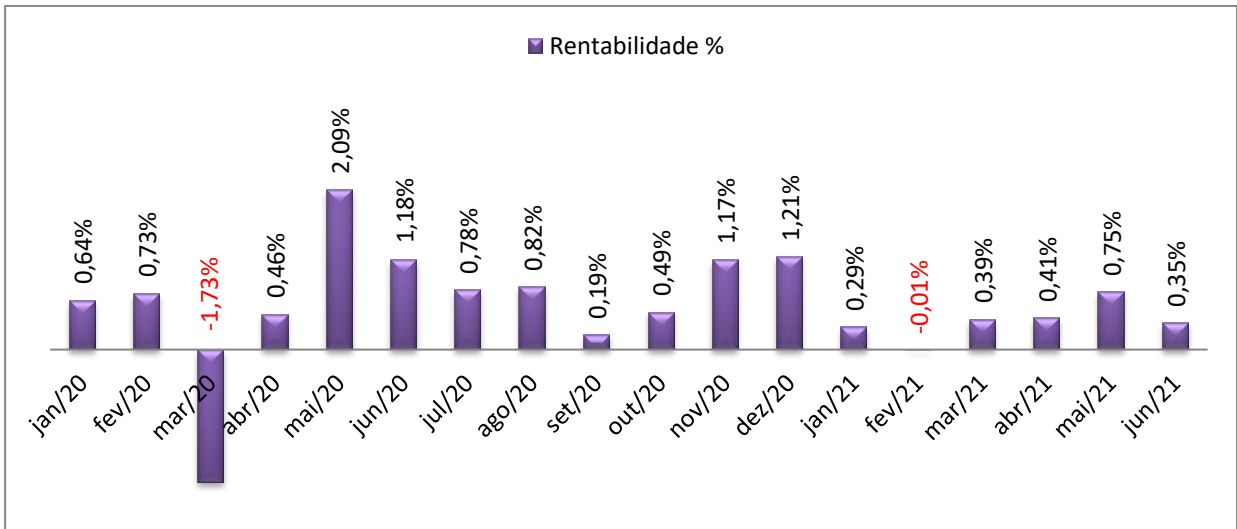
### BB Previdenciário RF TP XI 2022

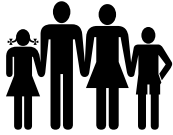
<b>CNPJ</b>	24.117.278/0001-01
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	IDKA IPCA 5A
<b>Administrador</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Gestor</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Custodiante</b>	Banco do Brasil SA
<b>Data de Início</b>	14/03/2016
<b>Taxa de Administração</b>	0,20% a. a
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	2022
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+2
<b>Risco de Mercado</b>	3- Médio
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º I B (100% PL)





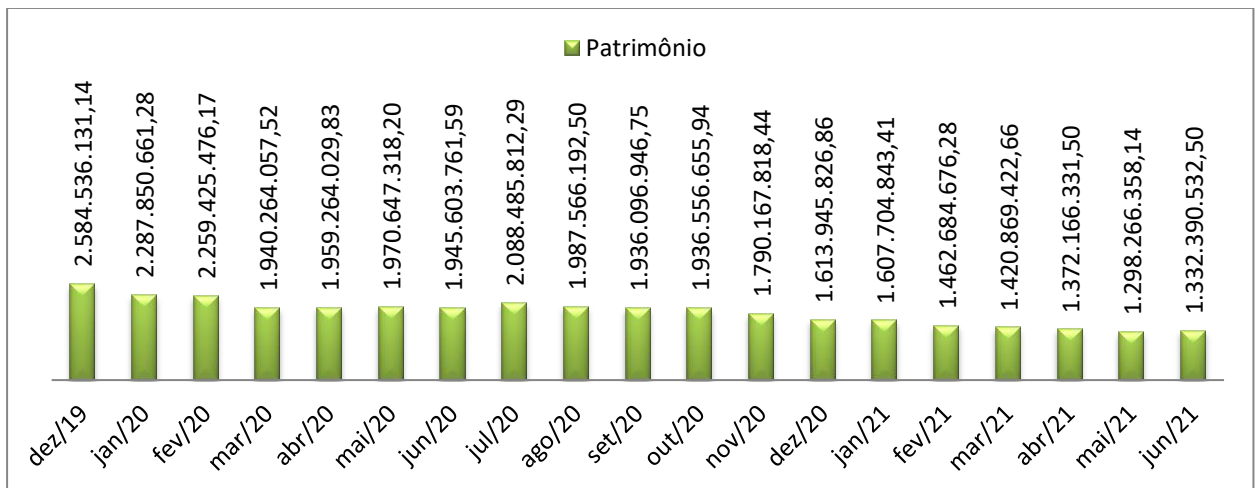
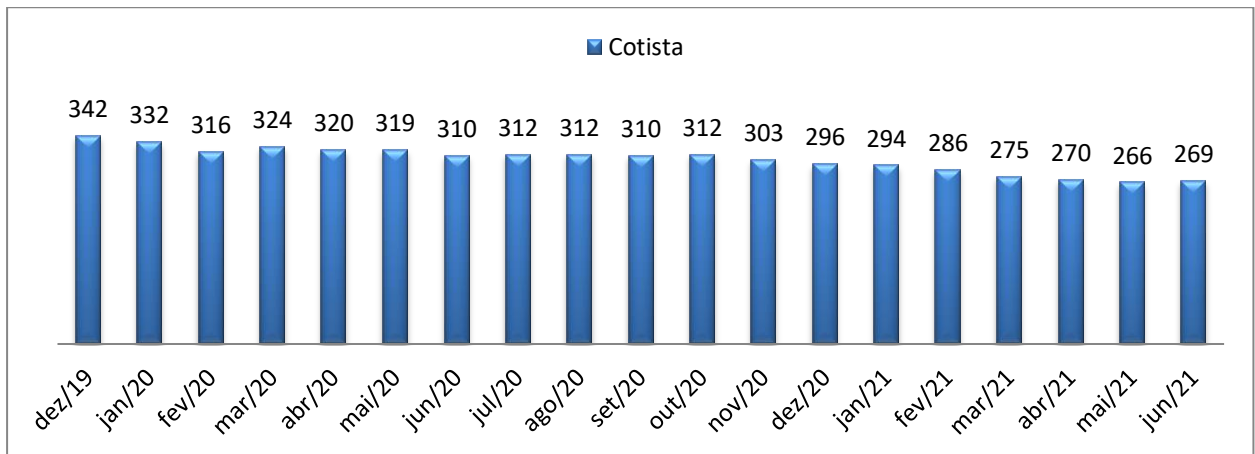
**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

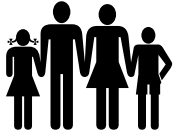




**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

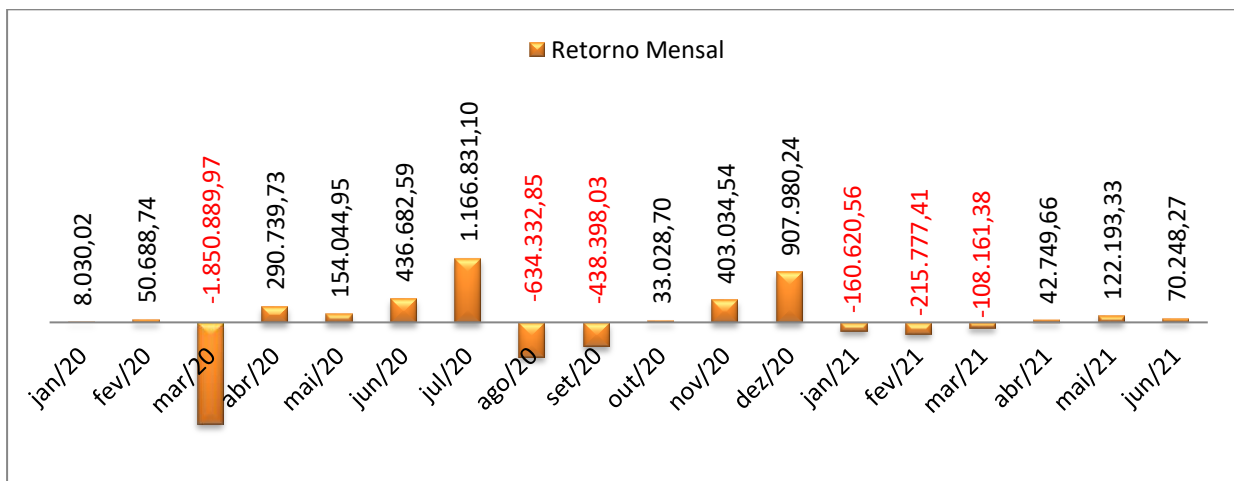
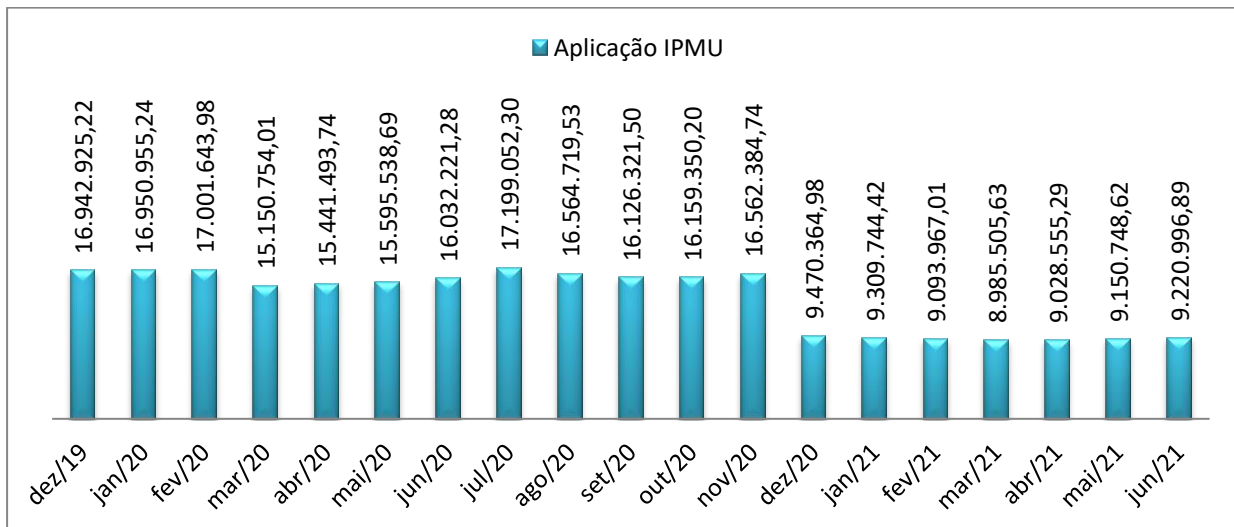
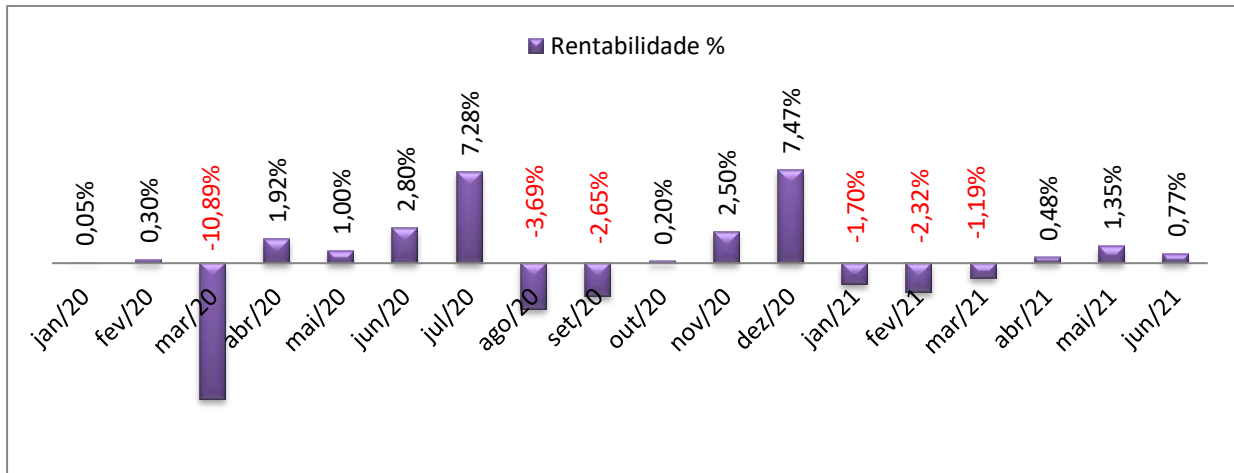
<b>BB Previdenciário RF IMA-B 5+</b>	
<b>CNPJ</b>	13.327.340/0001-73
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Classificação</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	IMA-B 5+
<b>Administrador</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Gestor</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Custodiante</b>	Banco do Brasil SA
<b>Data de Início</b>	28/04/2011
<b>Taxa de Administração</b>	0,20% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não há
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+2
<b>Risco de Mercado</b>	5- Muito Alto
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º I B (100% PL)



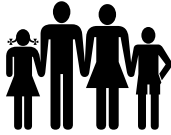


# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba



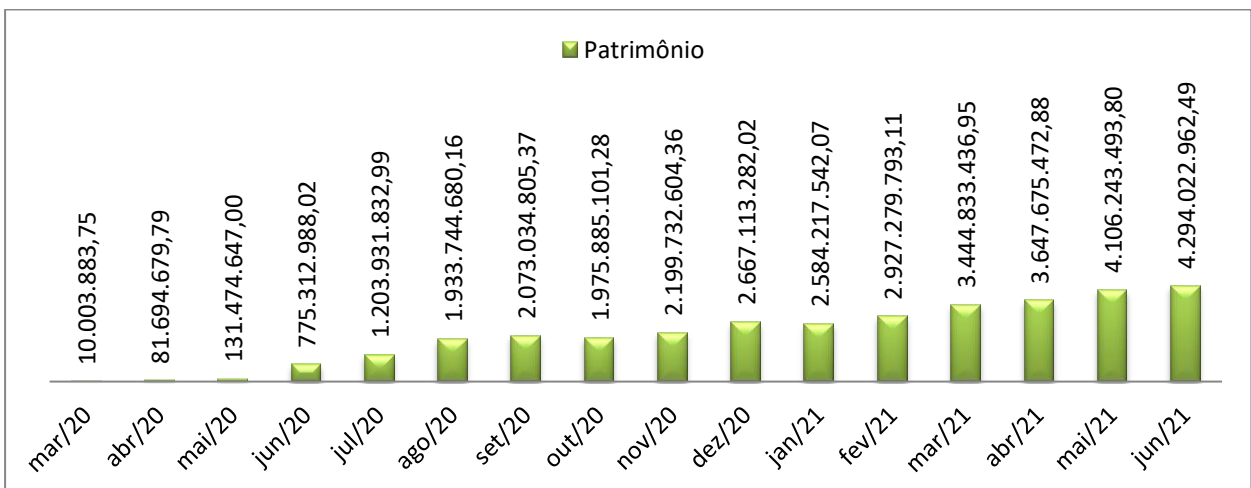
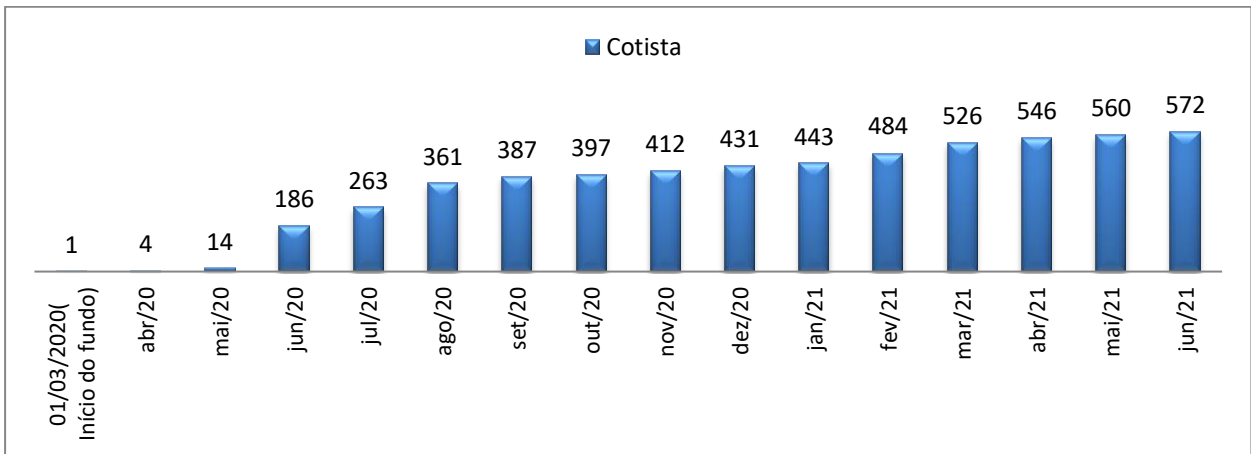


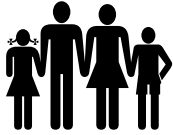


**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**BB Previdenciário RF Retorno Total**

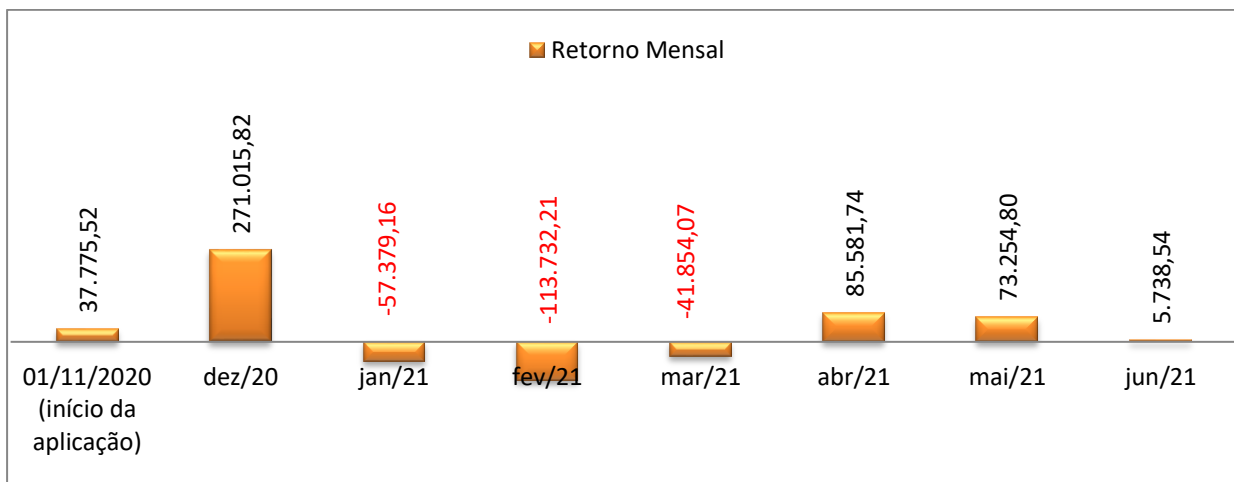
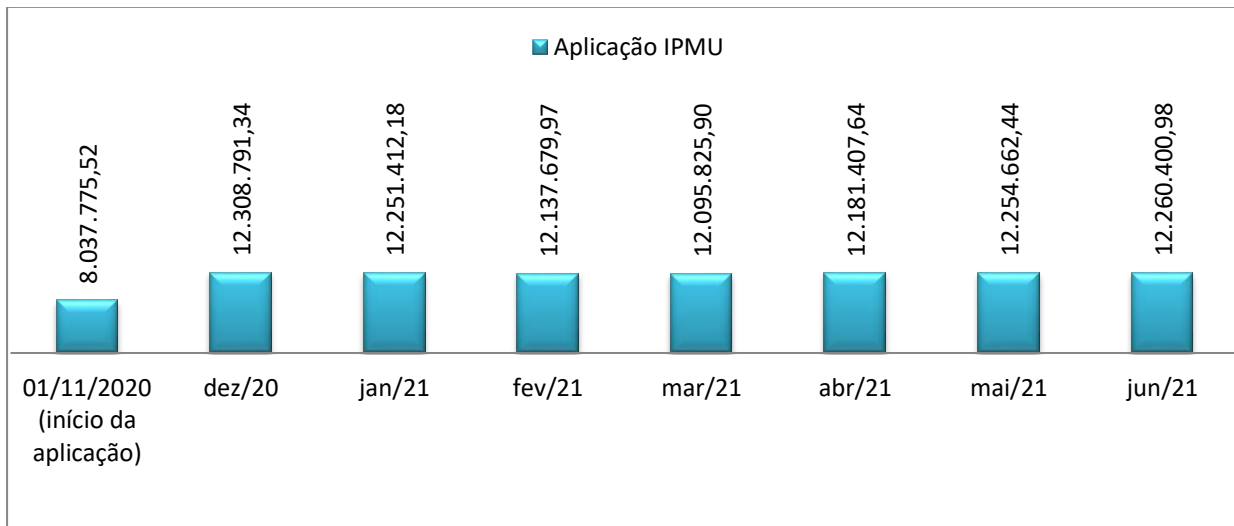
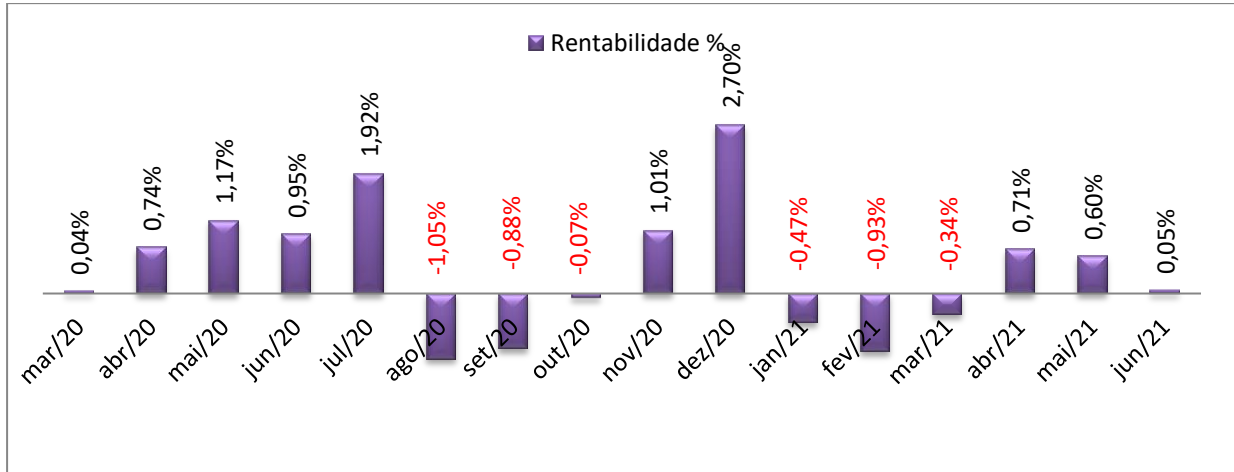
<b>CNPJ</b>	35.292.588/0001-89
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	IPCA/IBGE
<b>Administrador</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Gestor</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Custodiante</b>	Banco do Brasil SA
<b>Data de Constituição</b>	02/03/2020
<b>Data de Início</b>	16/03/2020
<b>Taxa de Administração</b>	0,50% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não há
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+3
<b>Risco de Mercado</b>	3- Médio
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º IV (40% PL)

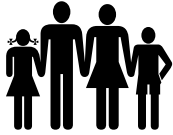




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

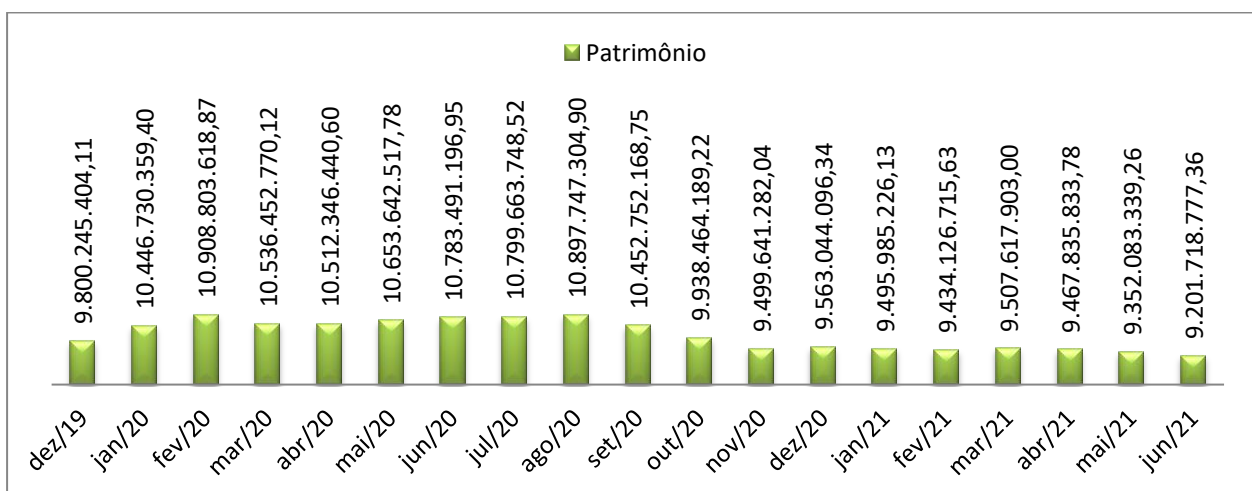
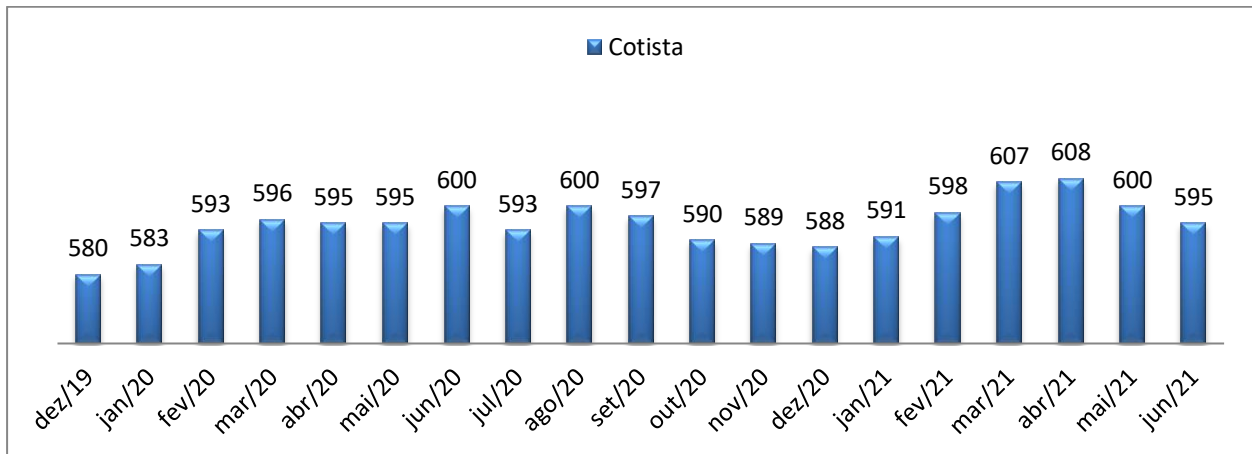
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

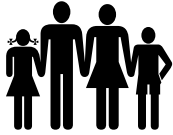




Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

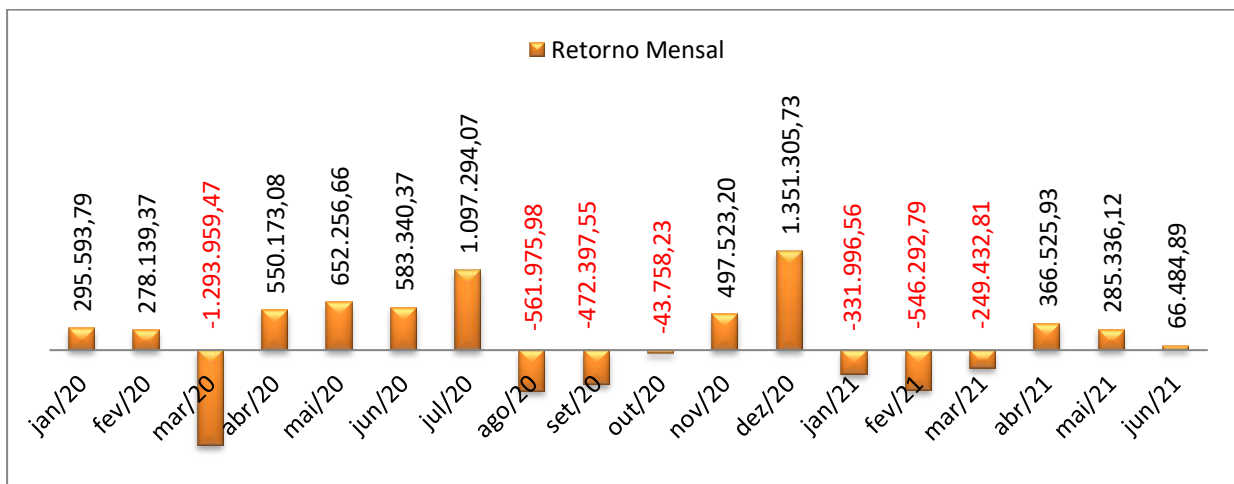
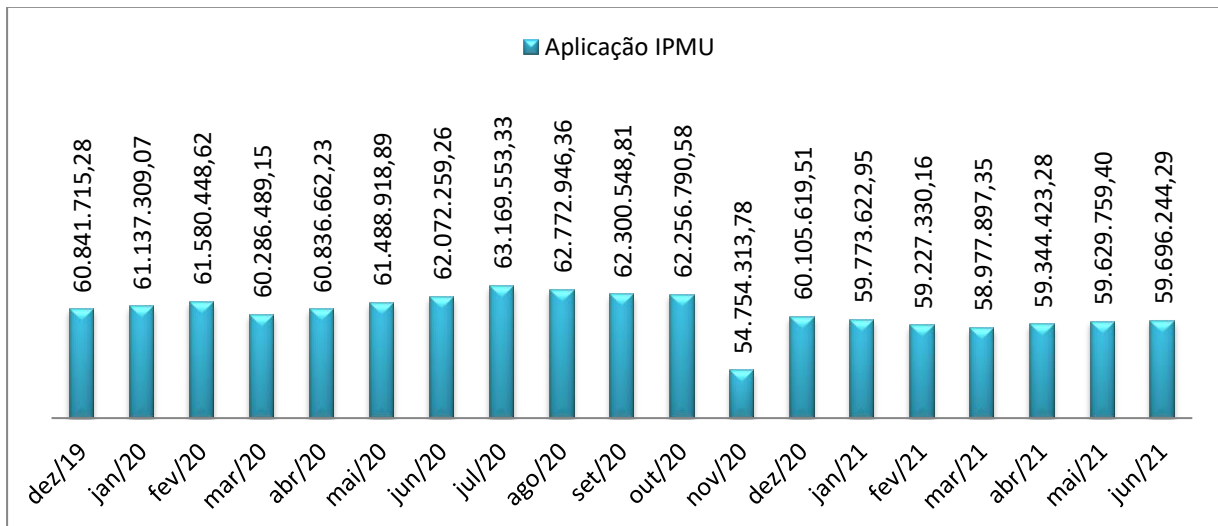
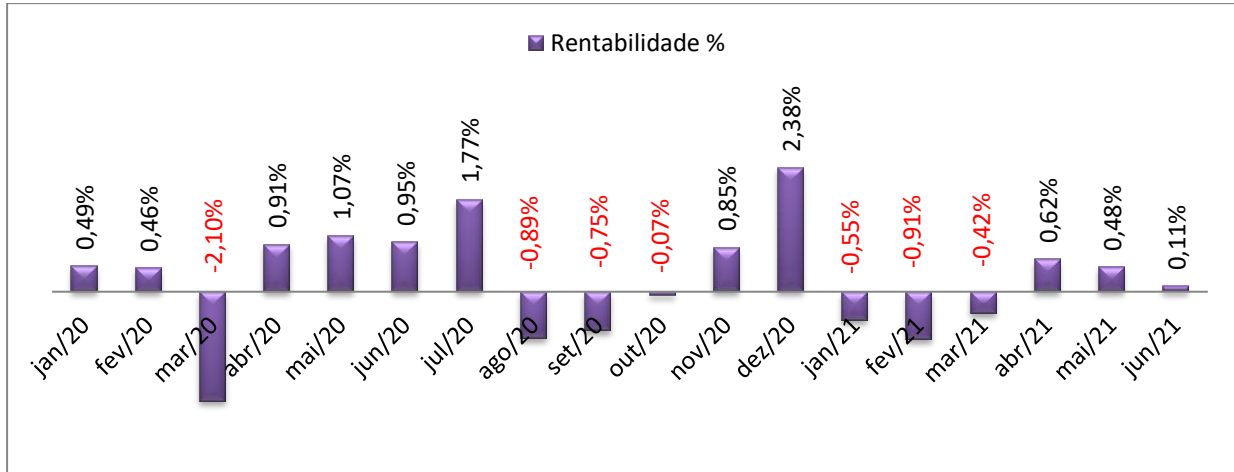
BB Previdenciário RF Alocação Ativa FIC FI	
<b>CNPJ</b>	25.078.994/0001-90
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Classificação</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	IMA-Geral ex-C
<b>Administrador</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Gestor</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Custodiante</b>	Banco do Brasil SA
<b>Data de Início</b>	31/08/2016
<b>Taxa de Administração</b>	0,30% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não há
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+3
<b>Risco de Mercado</b>	5- Muito Alto
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º I B (100% PL)

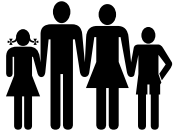




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

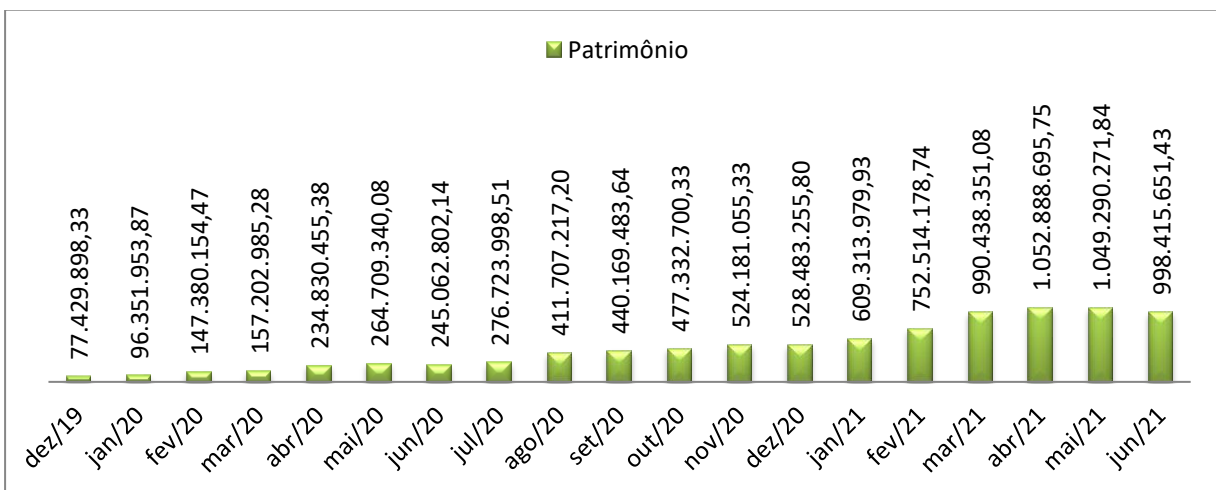
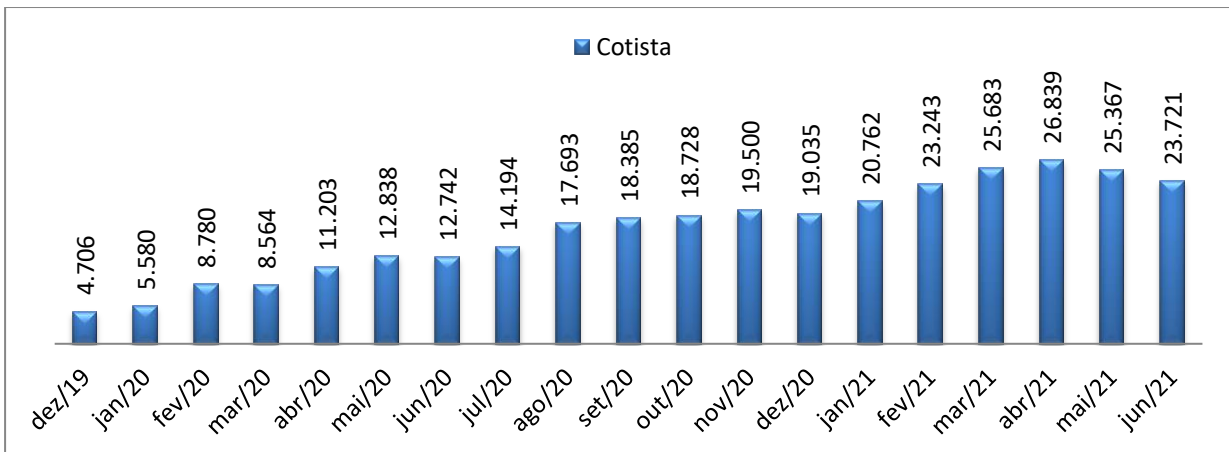
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

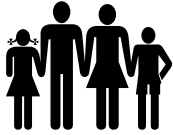




### BB Ações ESG Globais FIC FI BDR Nível I

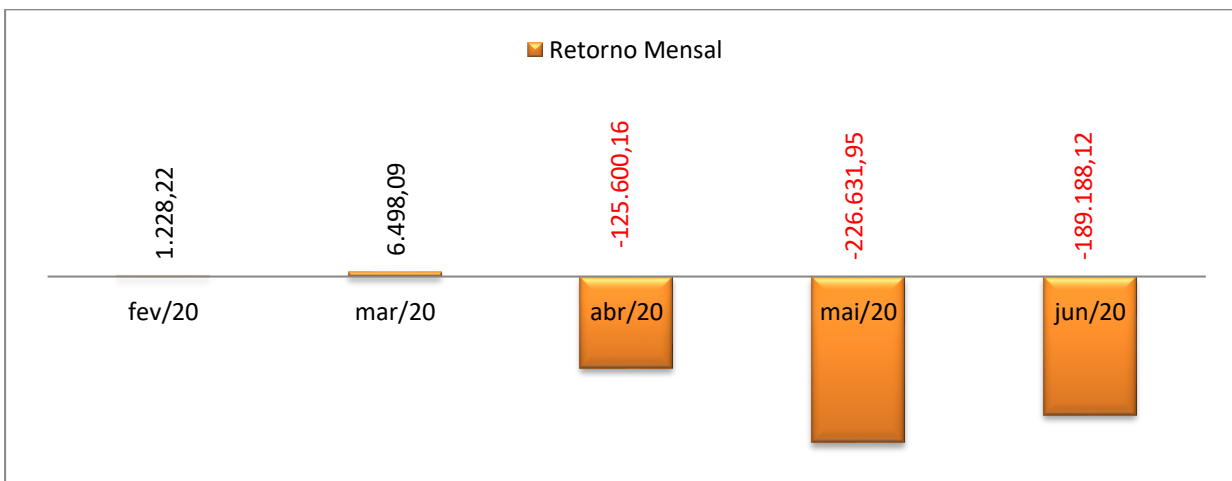
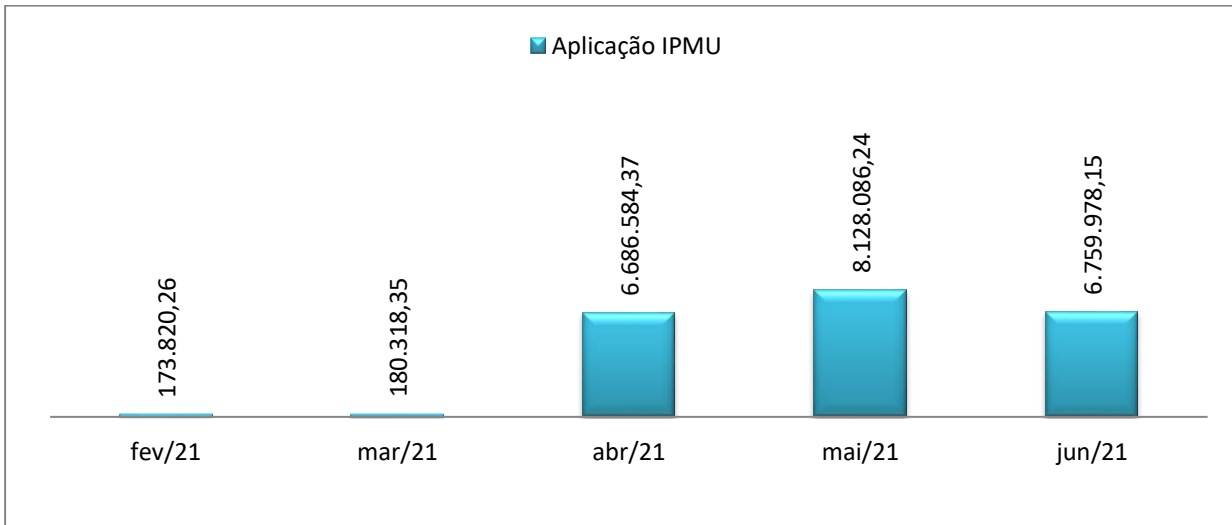
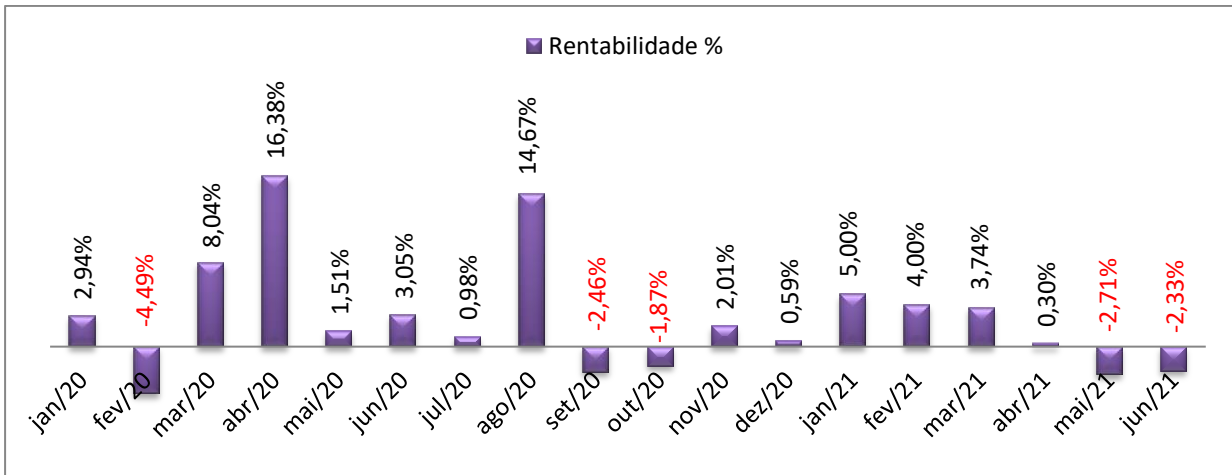
<b>CNPJ</b>	22.632.237/0001-28
<b>Segmento</b>	Renda Variável
<b>Índice</b>	BDRX
<b>Administrador</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Gestor</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Custodiante</b>	Banco do Brasil SA
<b>Data de Início</b>	29/12/2015
<b>Taxa de Administração</b>	1,00%
<b>Taxa de Performance</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Carência</b>	BB Gestão de Recursos
<b>Aplicação</b>	Banco do Brasil SA
<b>Resgate</b>	D+4
<b>Risco de Mercado</b>	05 – Maior Risco
<b>Enquadramento</b>	Artigo 9º Inciso III

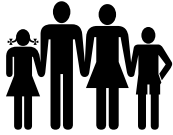




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

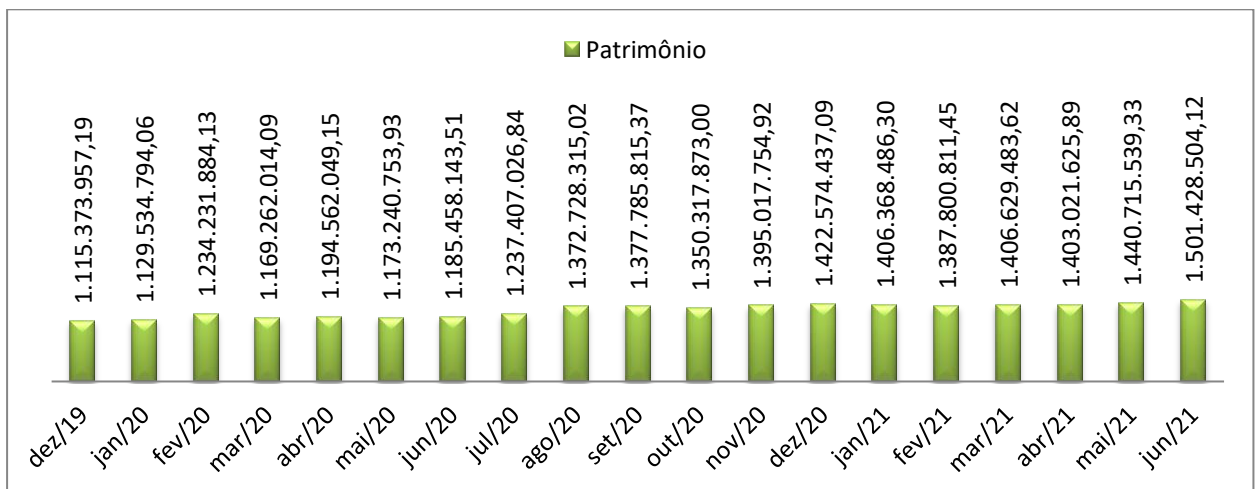
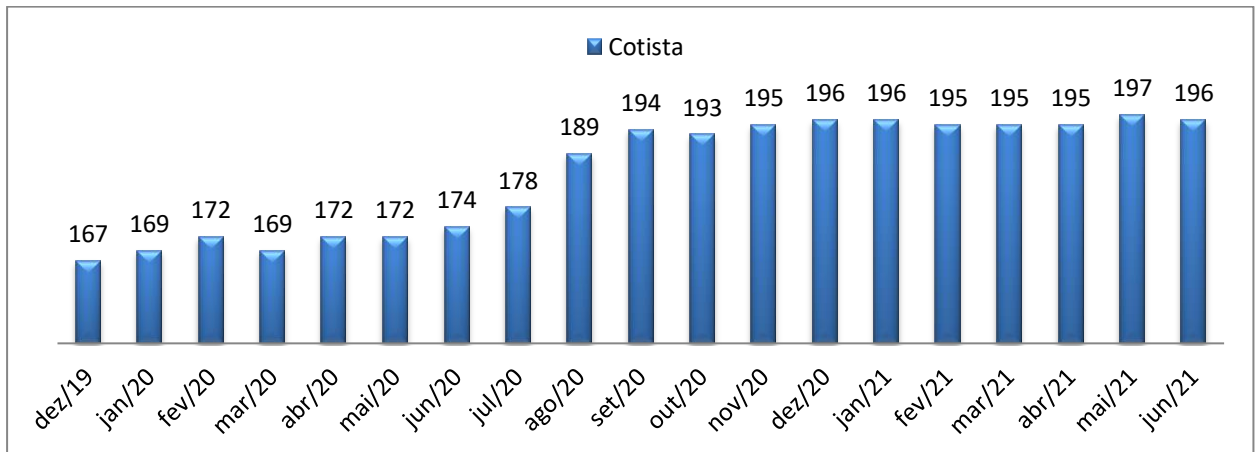


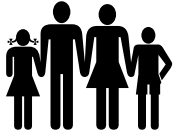


**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica**

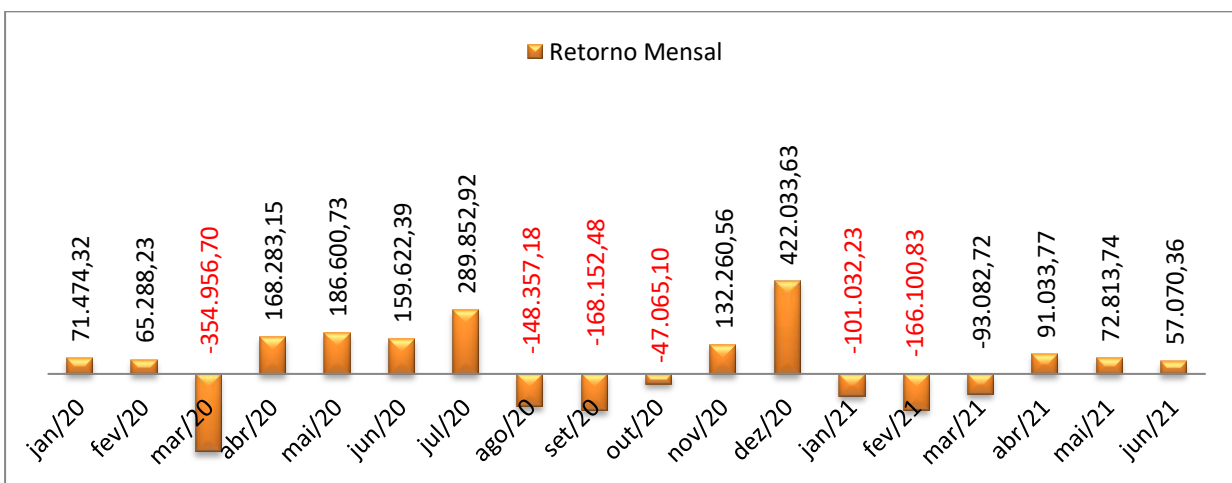
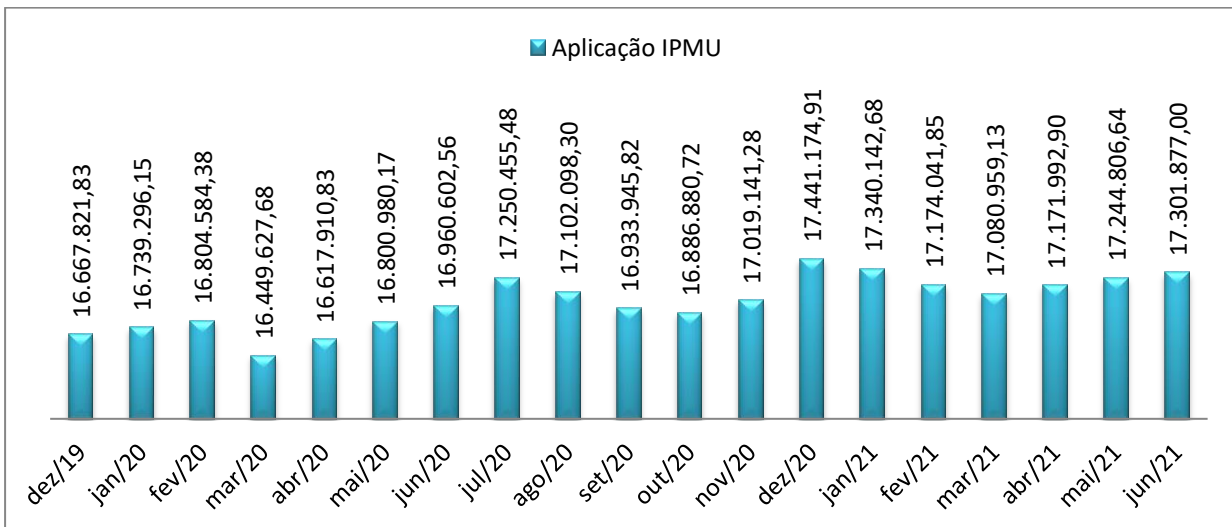
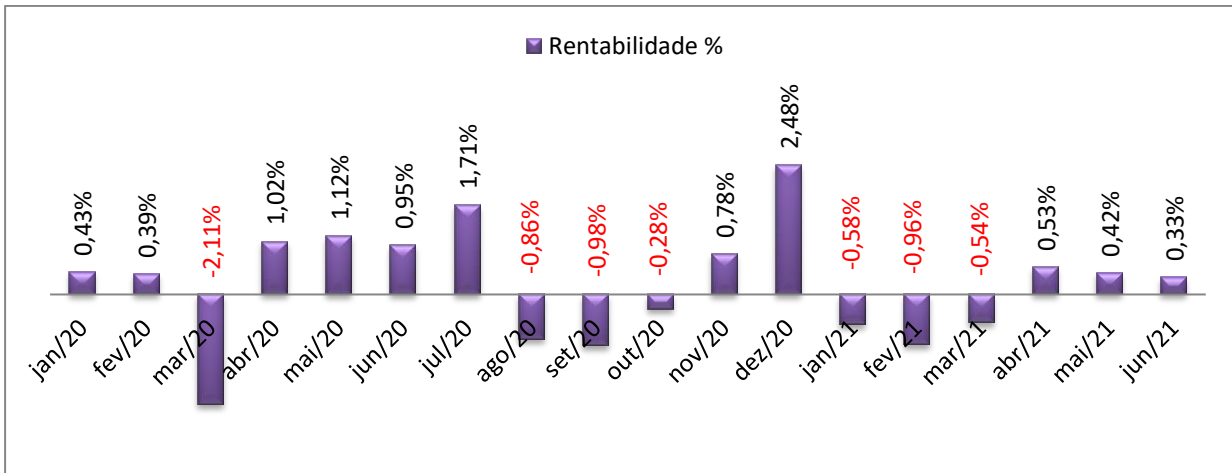
<b>CNPJ</b>	28.515.874/0001-09
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Classificação</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	IPCA
<b>Administrador</b>	Banco Bradesco S.A.
<b>Gestor</b>	BRAM - Bradesco Asset Management S.A.
<b>Custodiante</b>	BRAM - Bradesco Asset Management S.A.
<b>Data de Início</b>	28/12/2017
<b>Taxa de Administração</b>	0,40% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+4
<b>Risco de Mercado</b>	2- Baixo
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º IV A (40% PL)



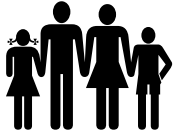


# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

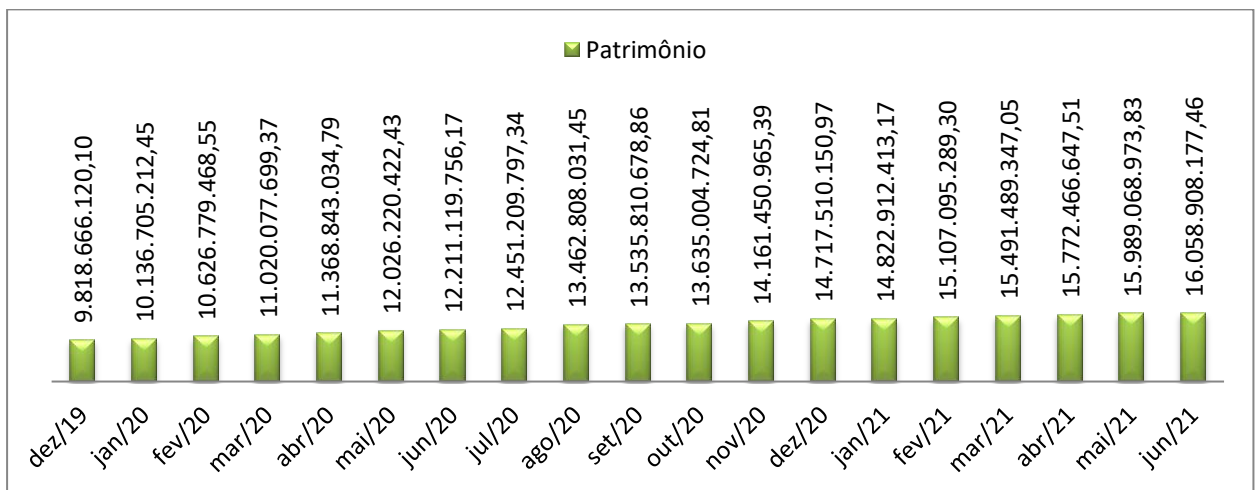
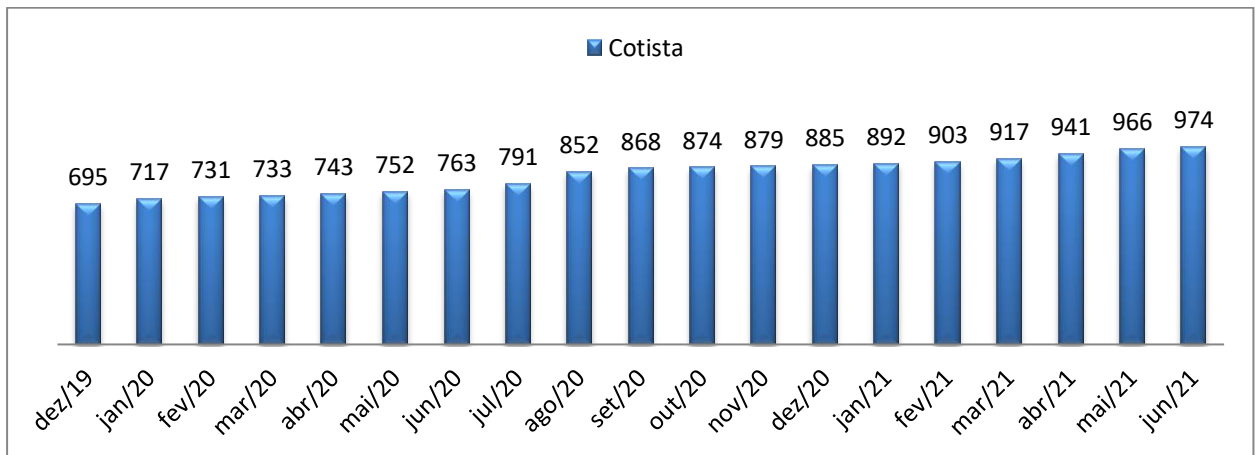


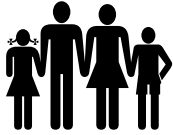




**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

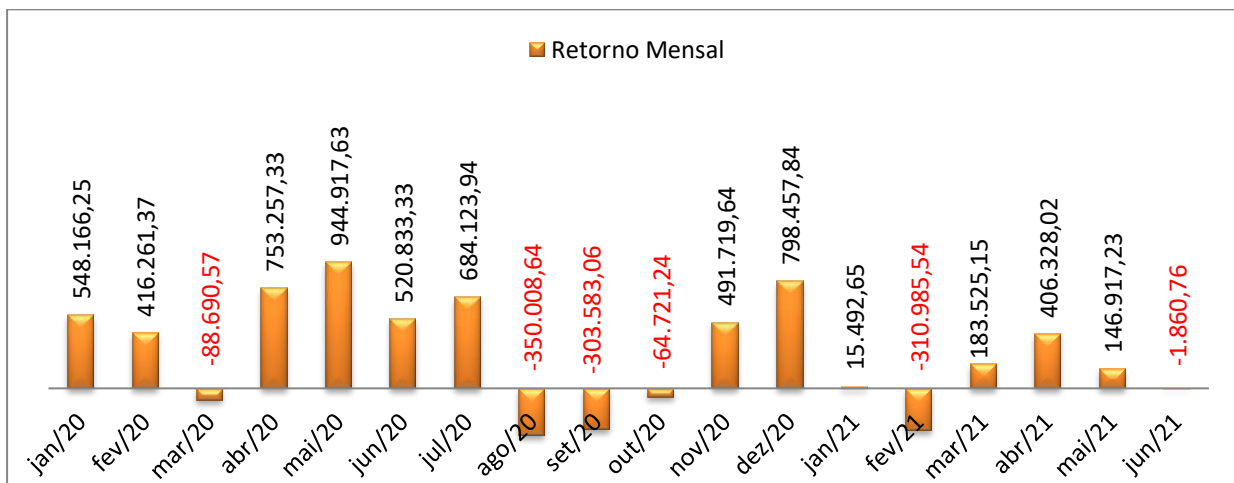
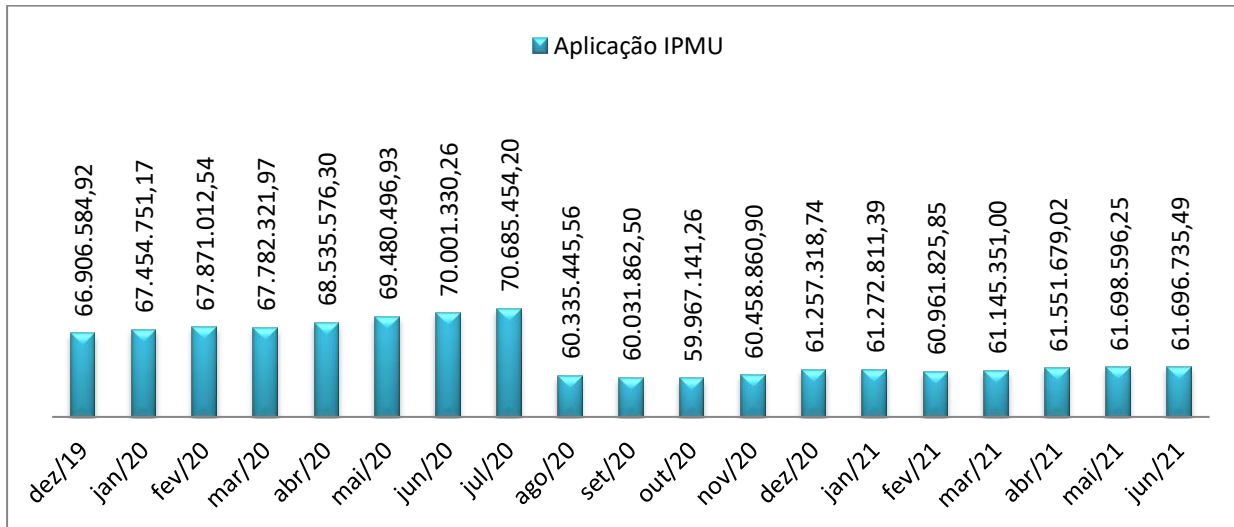
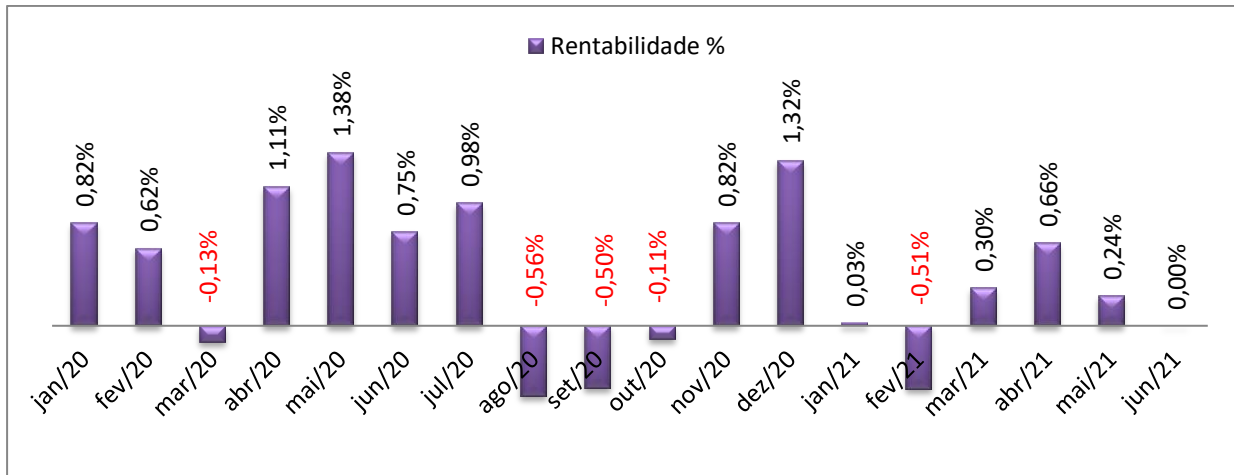
<b>CNPJ</b>	23.215.097/0001-55
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	IPCA
<b>Administrador</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Gestor</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Custodiante</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Data de Início</b>	04/11/2016
<b>Taxa de Administração</b>	0,40% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+0
<b>Risco de Mercado</b>	3- Médio
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º I B (100% PL)

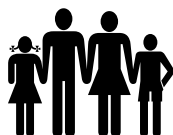




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

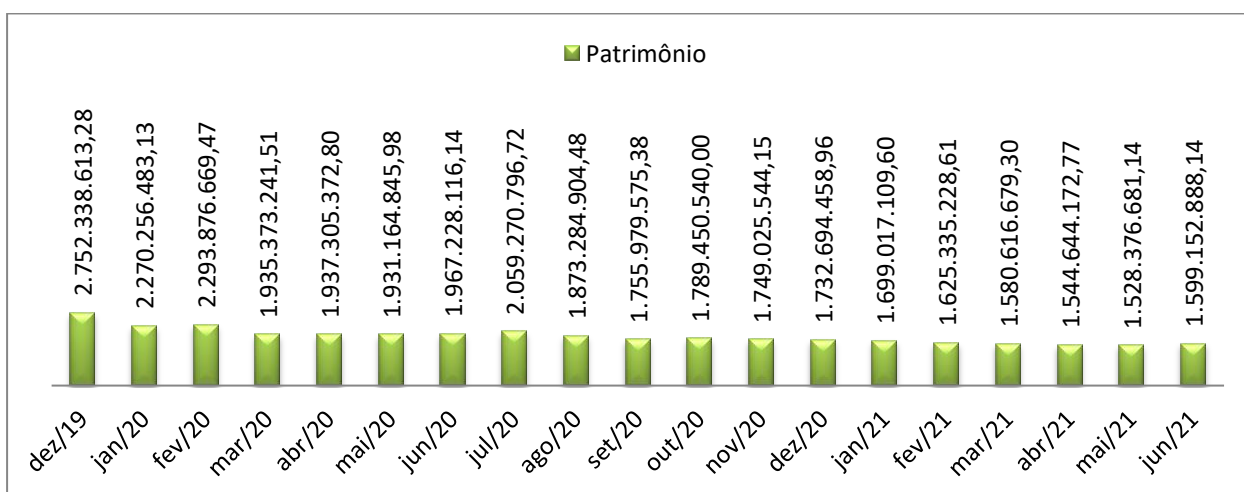
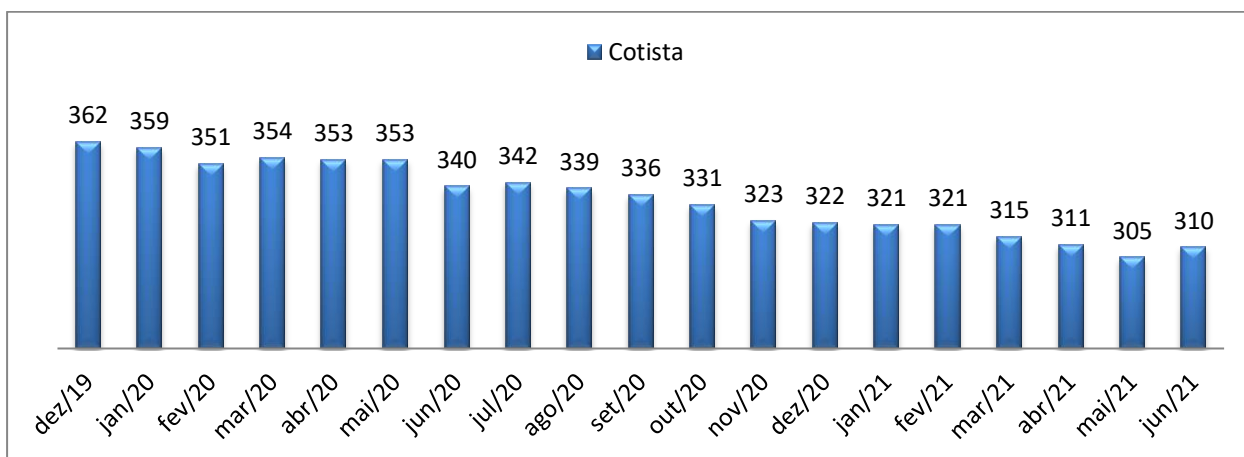
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

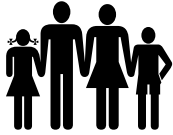




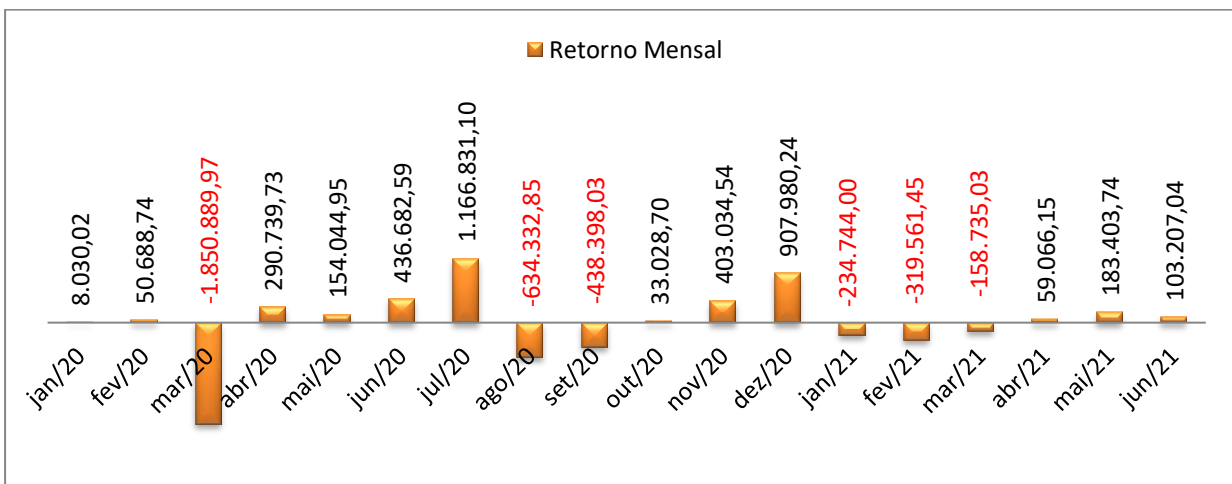
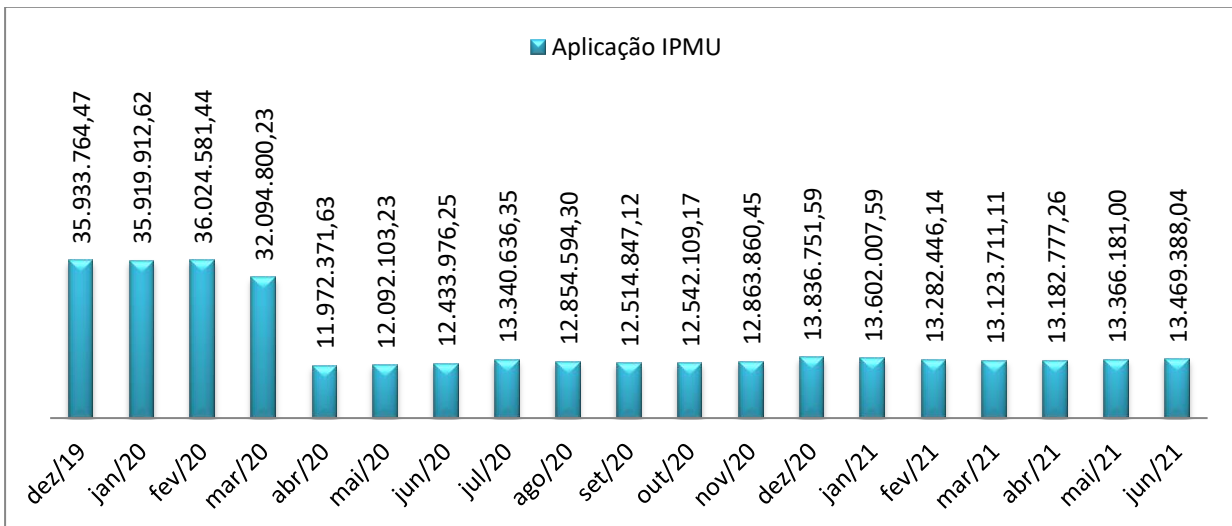
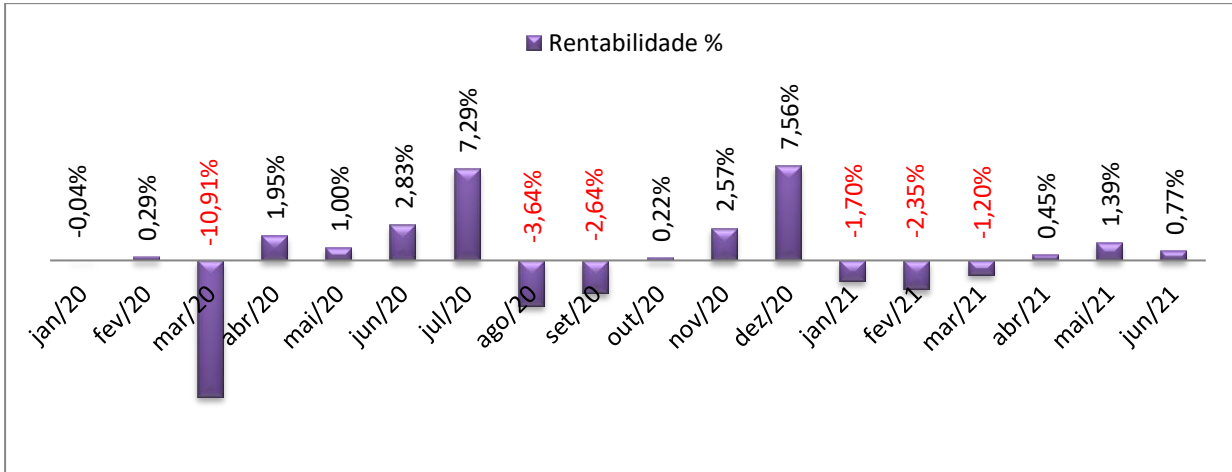
### Caixa Brasil IMA-B 5+ Títulos Públicos RF Longo Prazo

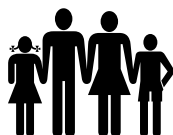
<b>CNPJ</b>	10.577.503/0001-88
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Classificação</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	IMA-B 5+
<b>Administrador</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Gestor</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Custodiante</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Data de Início</b>	18/04/2012
<b>Taxa de Administração</b>	0,20% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+0
<b>Risco de Mercado</b>	3- Médio
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º I B (100% PL)





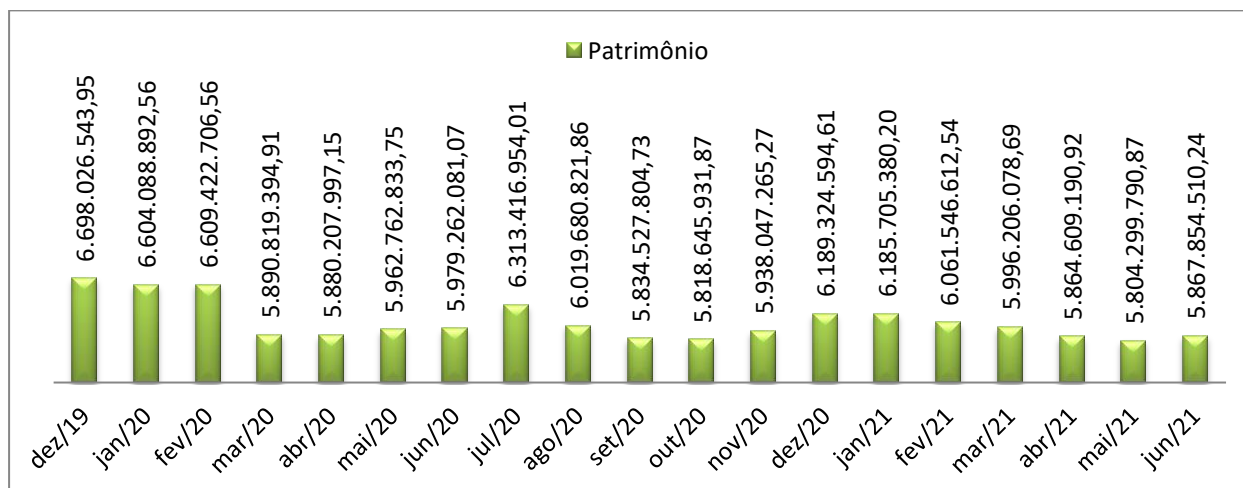
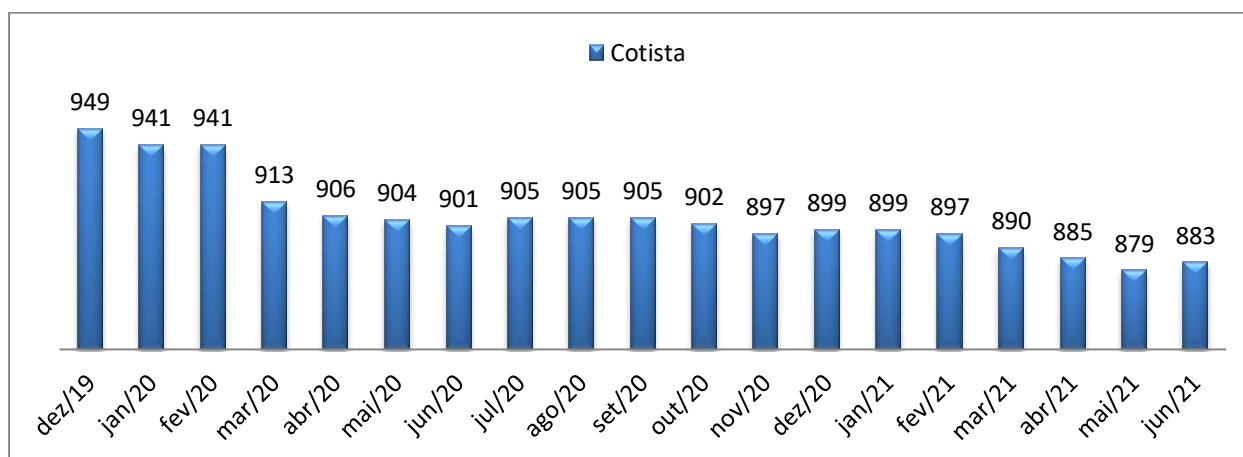
**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

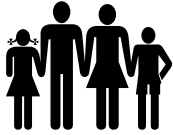




### Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos RF Longo Prazo

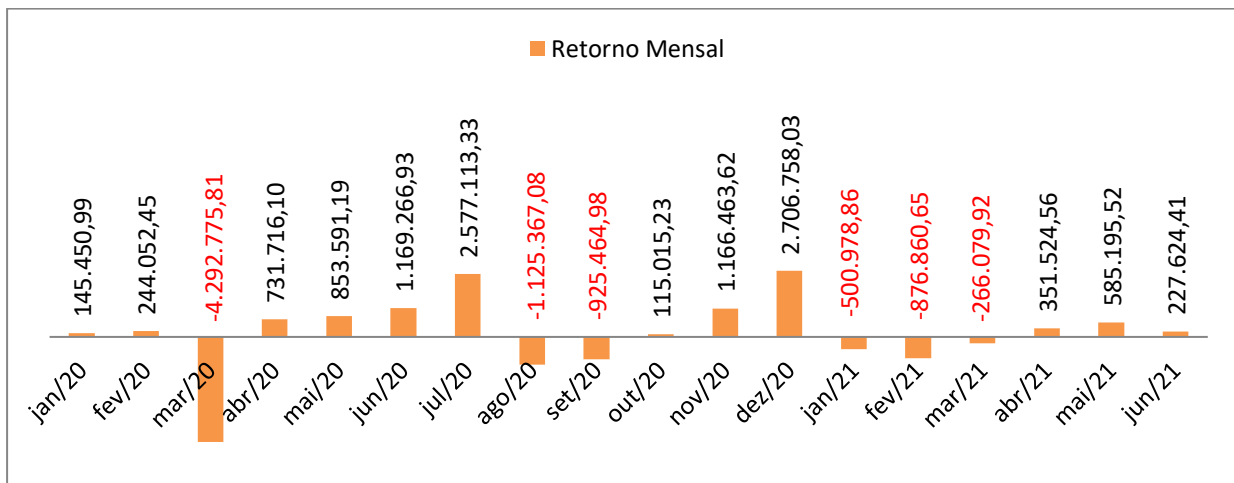
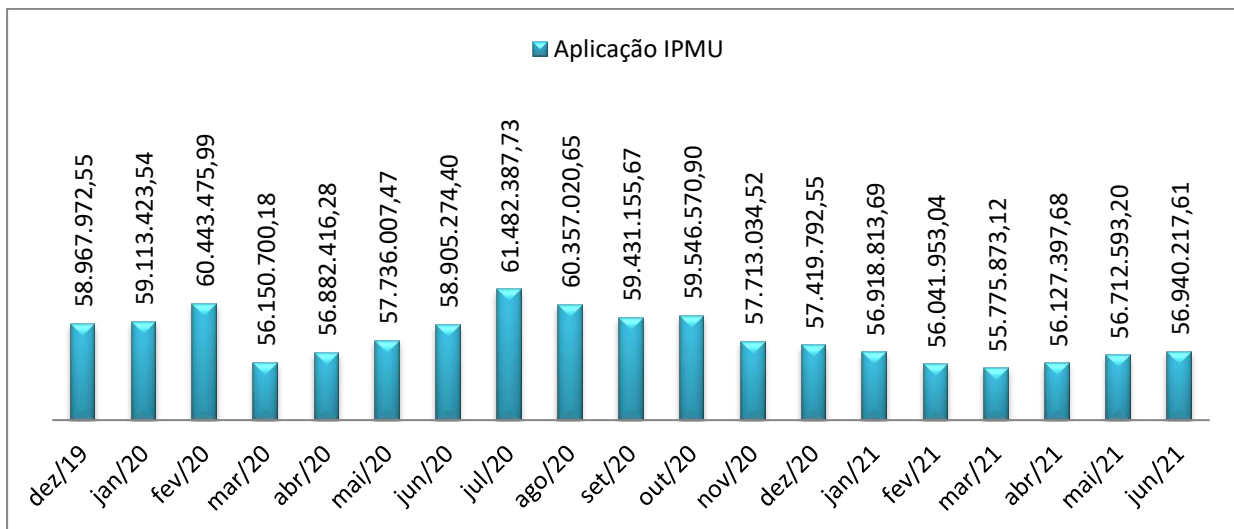
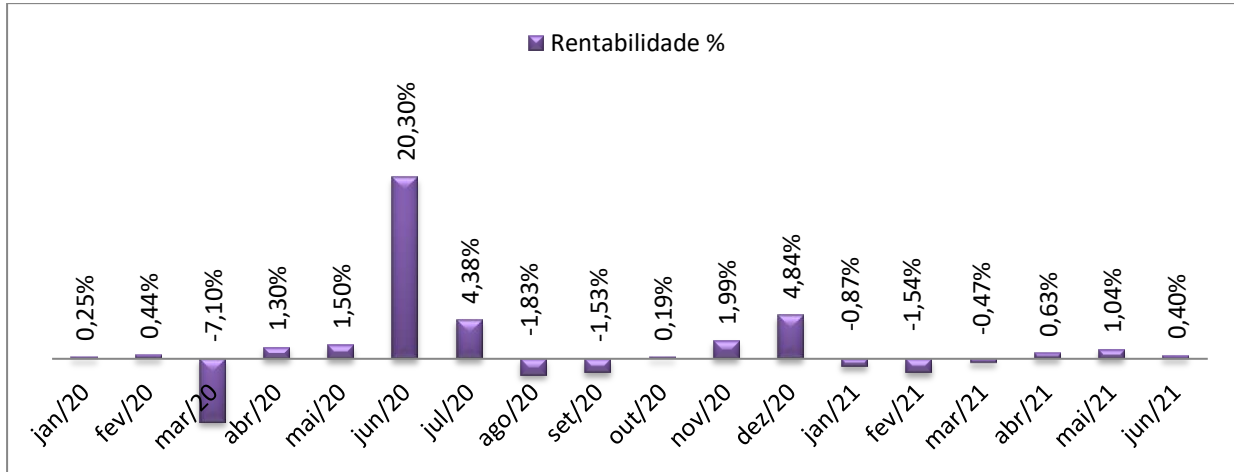
<b>CNPJ</b>	10.740.658/0001-93
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Classificação</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	IMA-B
<b>Administrador</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Gestor</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Custodiante</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Data de Início</b>	08/03/2010
<b>Taxa de Administração</b>	0,20% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+0
<b>Risco de Mercado</b>	3- Médio
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º I B (100% PL)

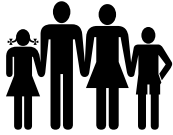




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

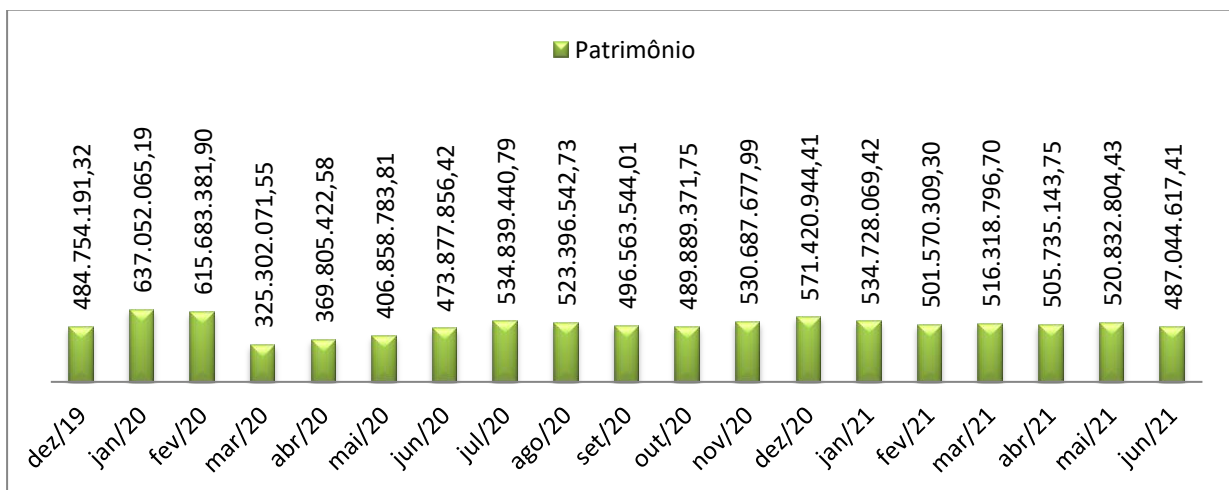
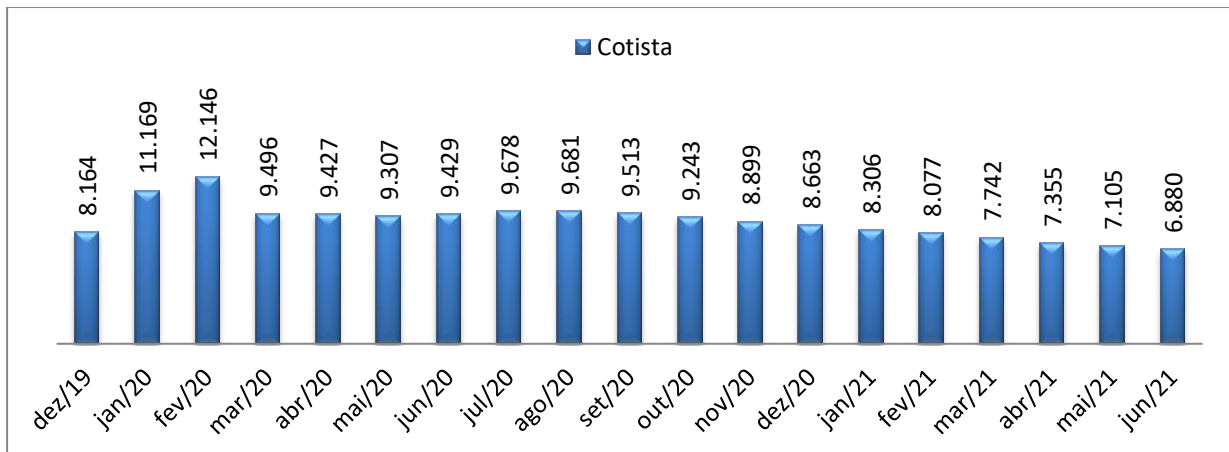


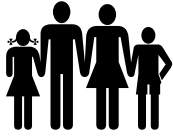


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

### Caixa Ações Infraestrutura

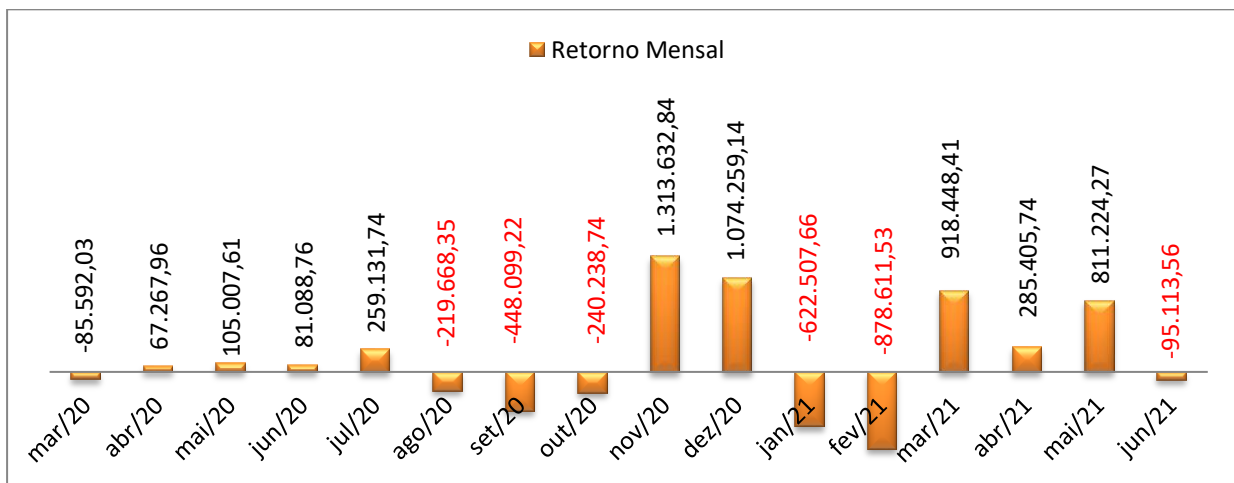
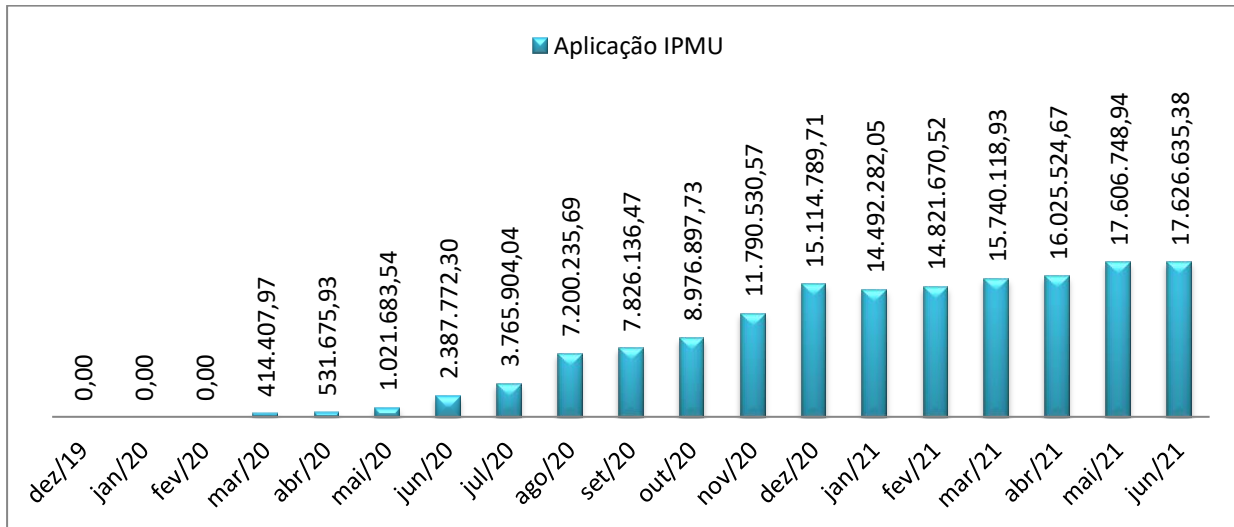
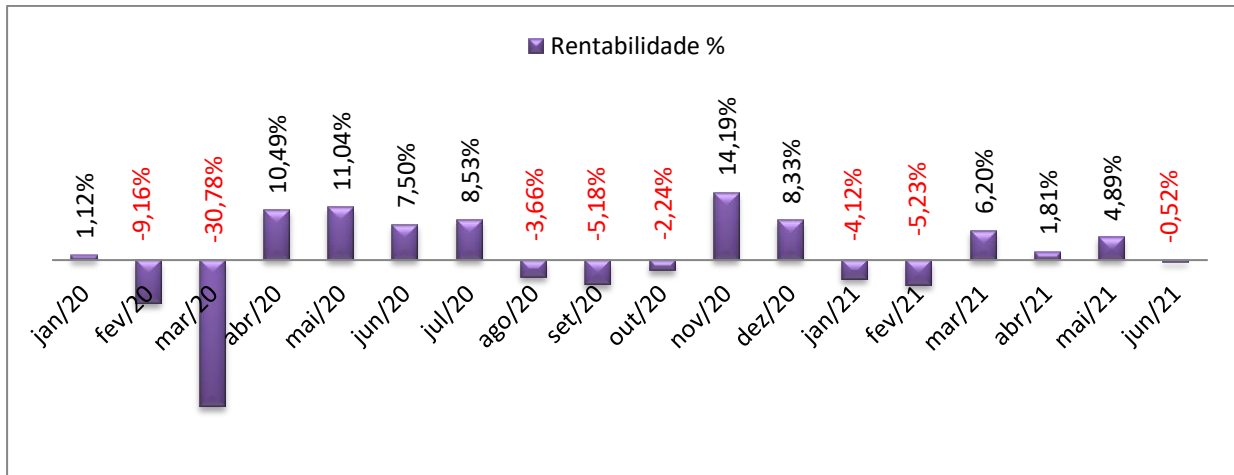
<b>CNPJ</b>	10.551.382/0001-03
<b>Segmento</b>	Renda Variável
<b>Índice</b>	Ibovespa
<b>Administrador</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Gestor</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Custodiante</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Data de Início</b>	19/04/2010
<b>Taxa de Administração</b>	2,00%
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+1
<b>Resgate</b>	D+3
<b>Risco de Mercado</b>	4- Alto
<b>Enquadramento</b>	Artigo 8º II Alínea A



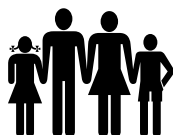


# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba



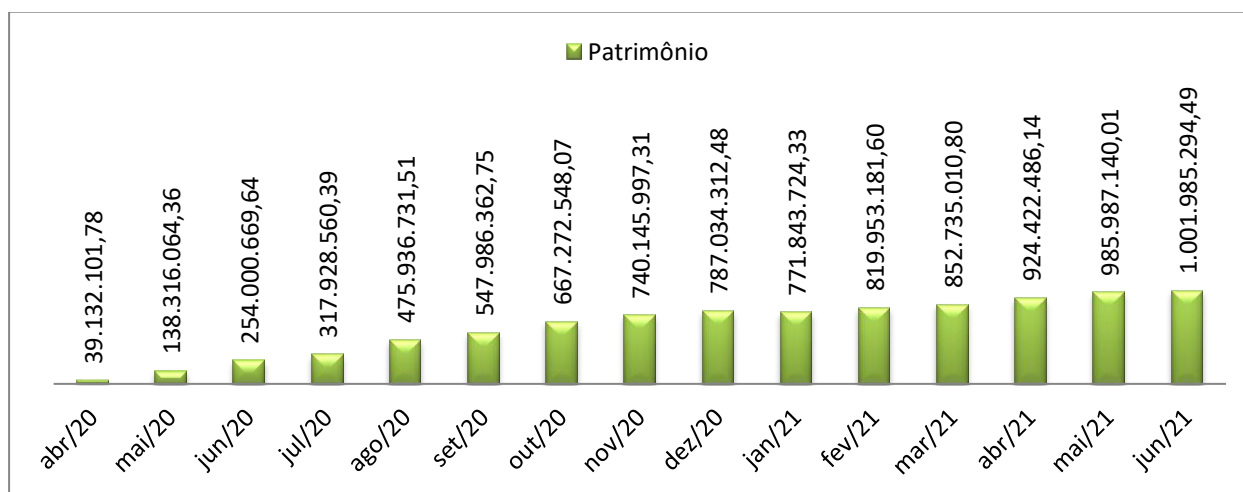
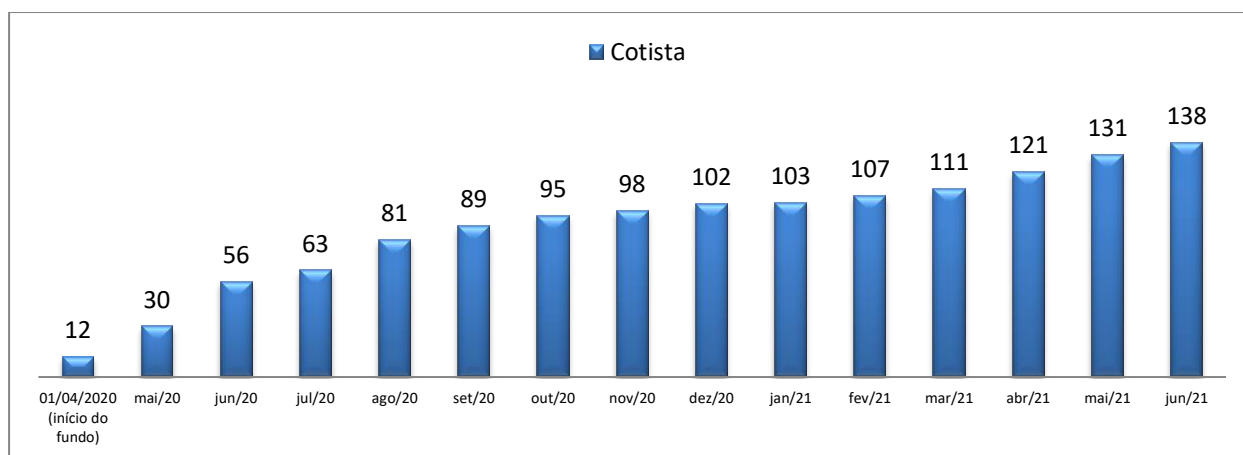


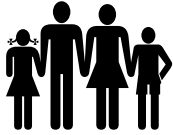


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

### Caixa Brasil Renda Fixa Longo Prazo

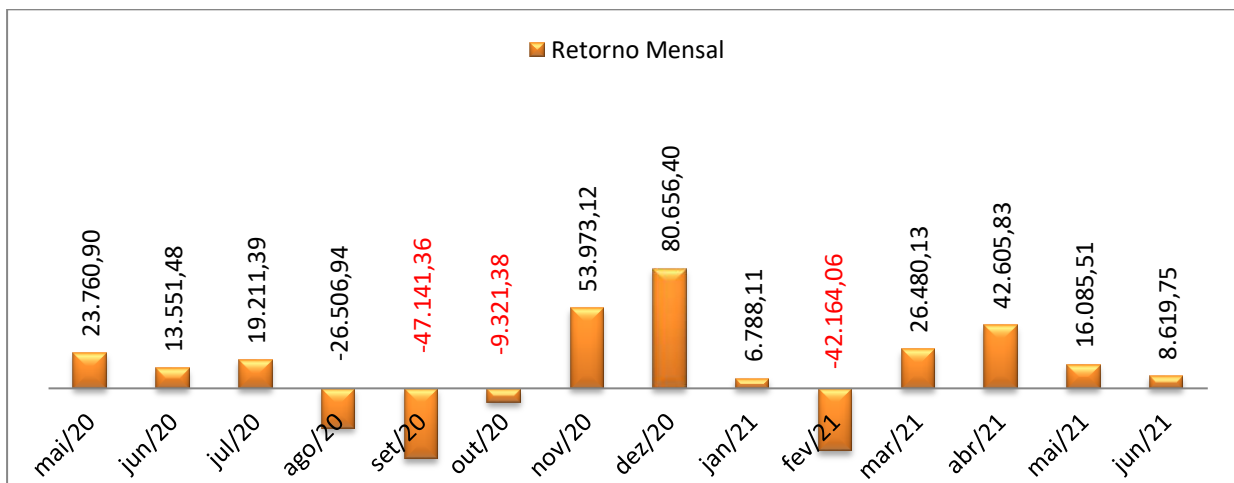
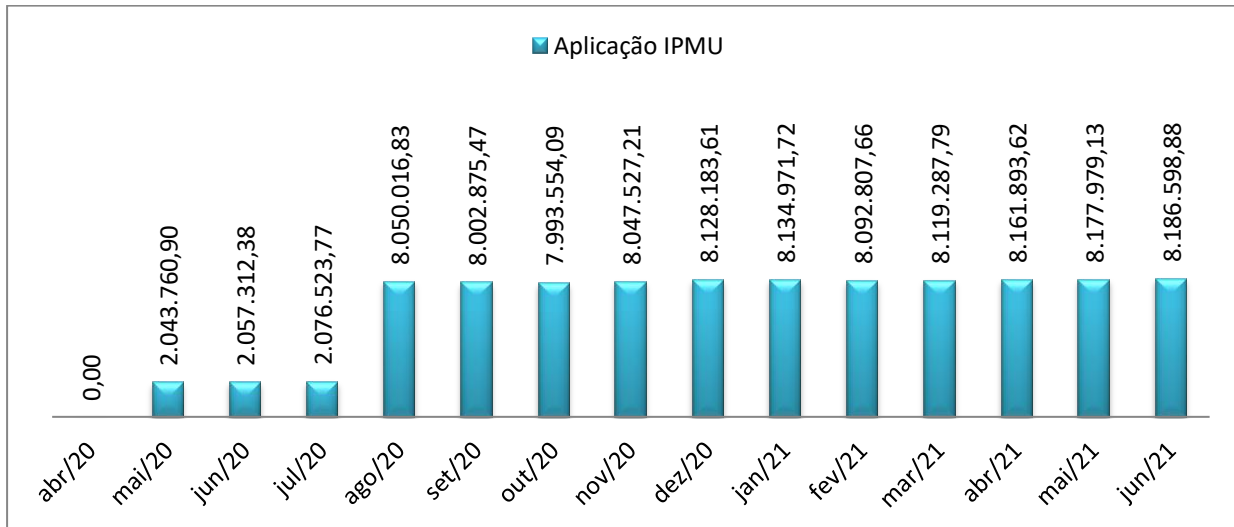
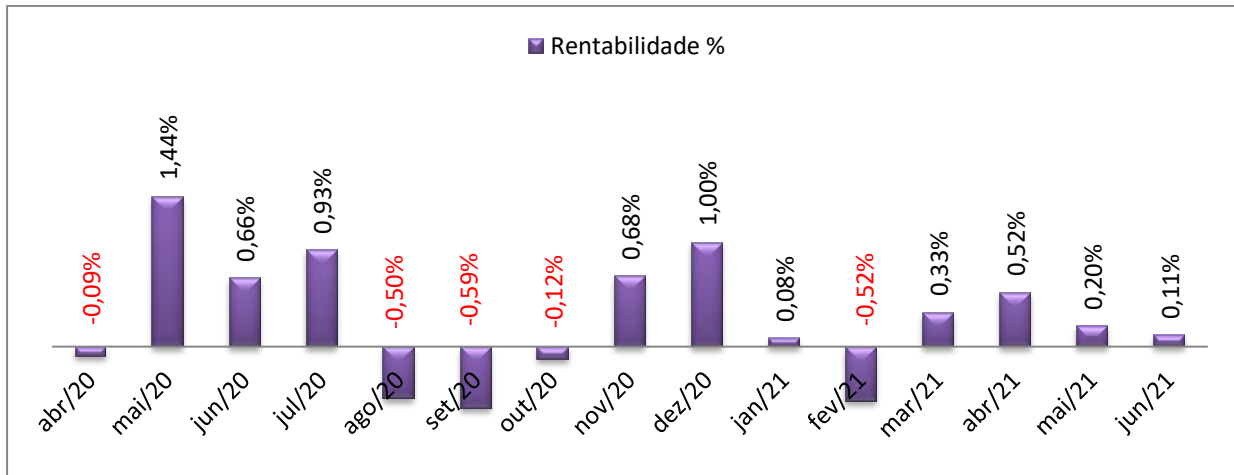
<b>CNPJ</b>	35.536.532/0001-22
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	IPCA/IBGE
<b>Administrador</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Gestor</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Custodiante</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Data de Início</b>	15/04/2020
<b>Taxa de Administração</b>	0,40% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+1
<b>Risco de Mercado</b>	3- Médio
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º IV A (40% PL)

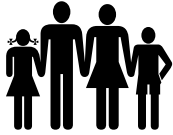




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

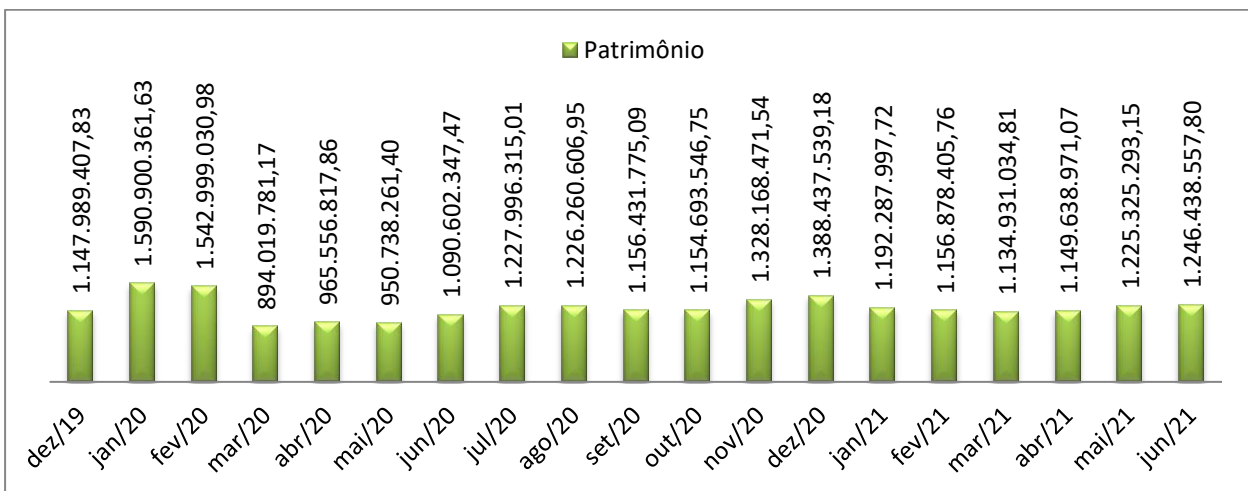
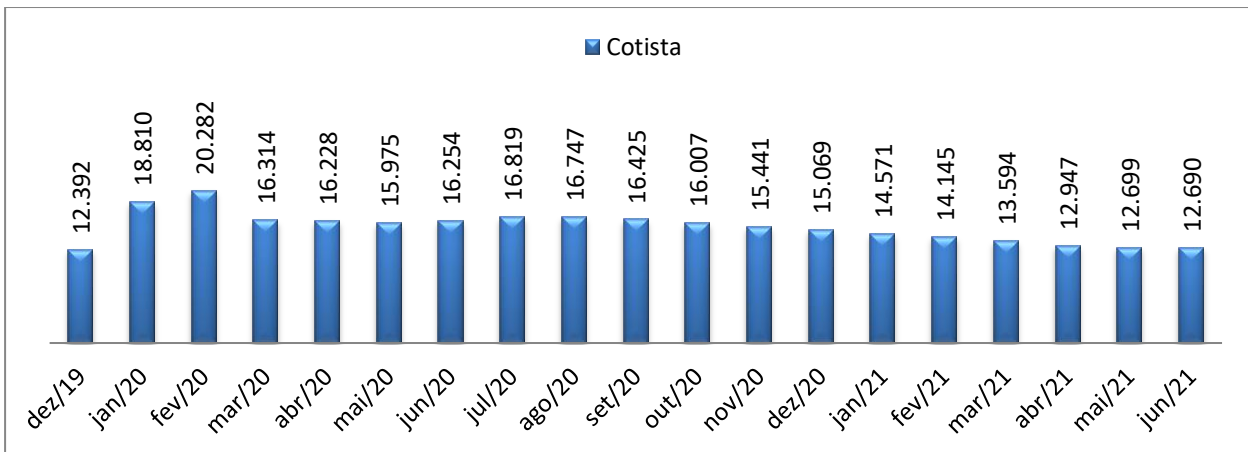


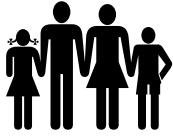


**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**Caixa Small Cap Ativo Ações**

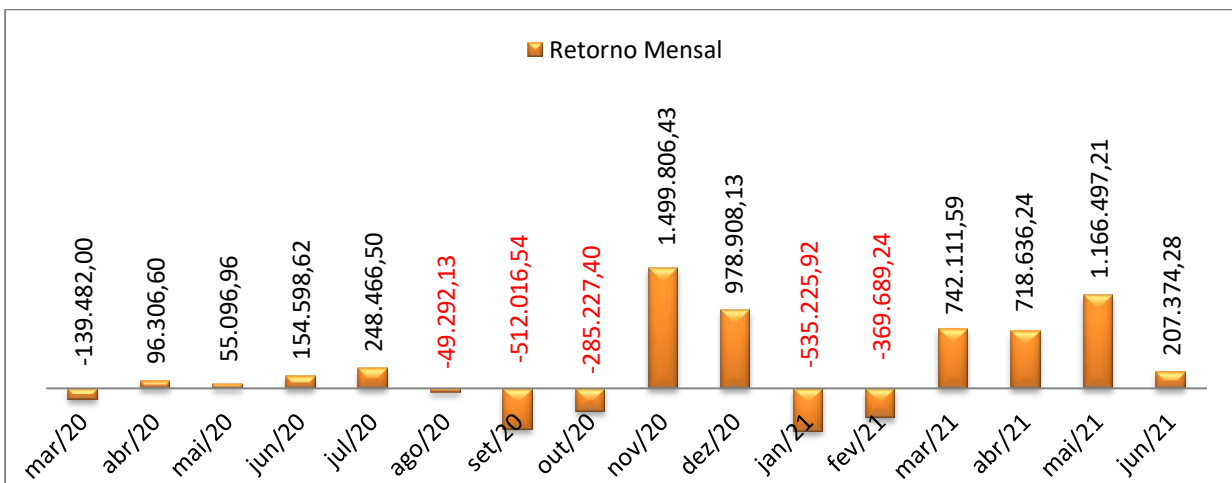
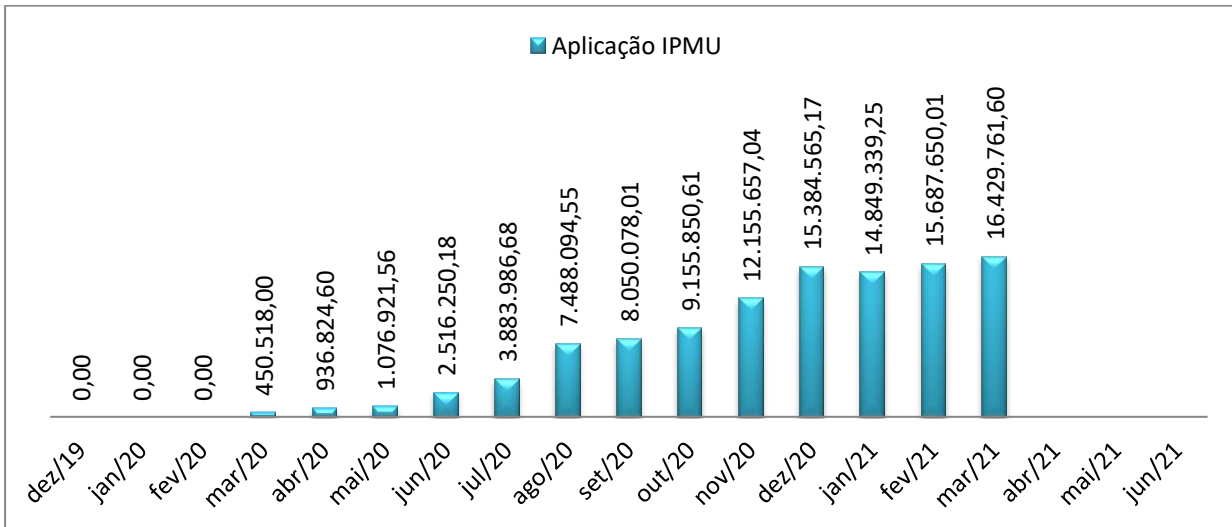
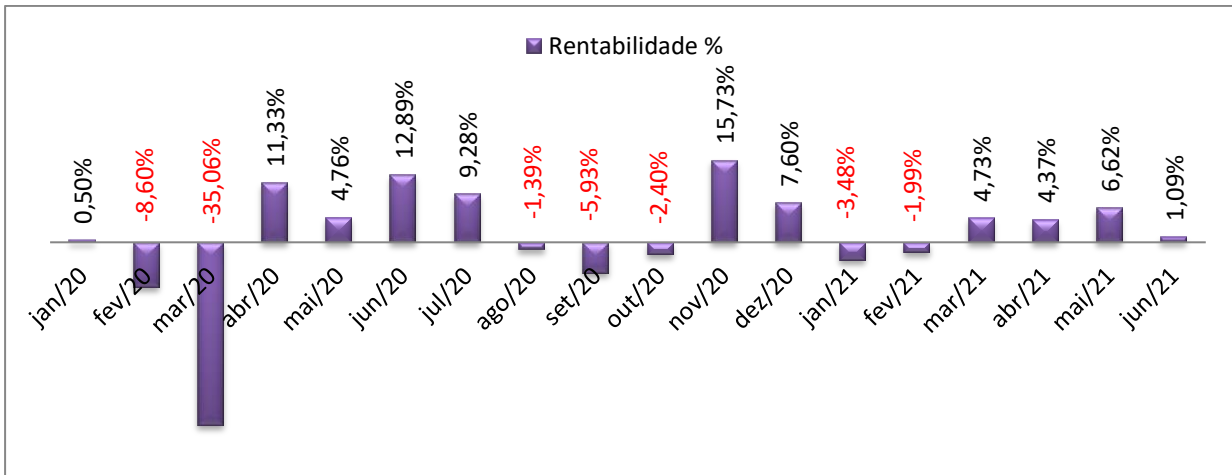
<b>CNPJ</b>	15.154.220/0001-47
<b>Segmento</b>	Renda Variável
<b>Índice</b>	Small Cap
<b>Administrador</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Gestor</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Custodiante</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Data de Início</b>	01/11/2012
<b>Taxa de Administração</b>	1,50% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+1
<b>Resgate</b>	D+3
<b>Risco de Mercado</b>	5- Muito Alto
<b>Enquadramento</b>	Artigo 8º II Alínea A

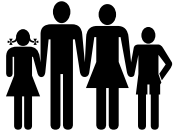




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

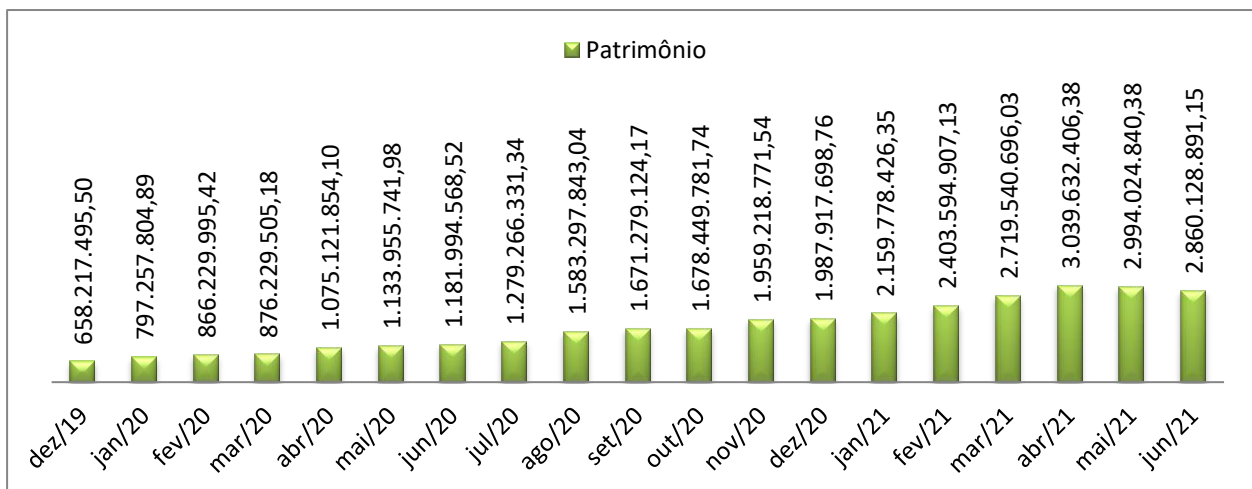
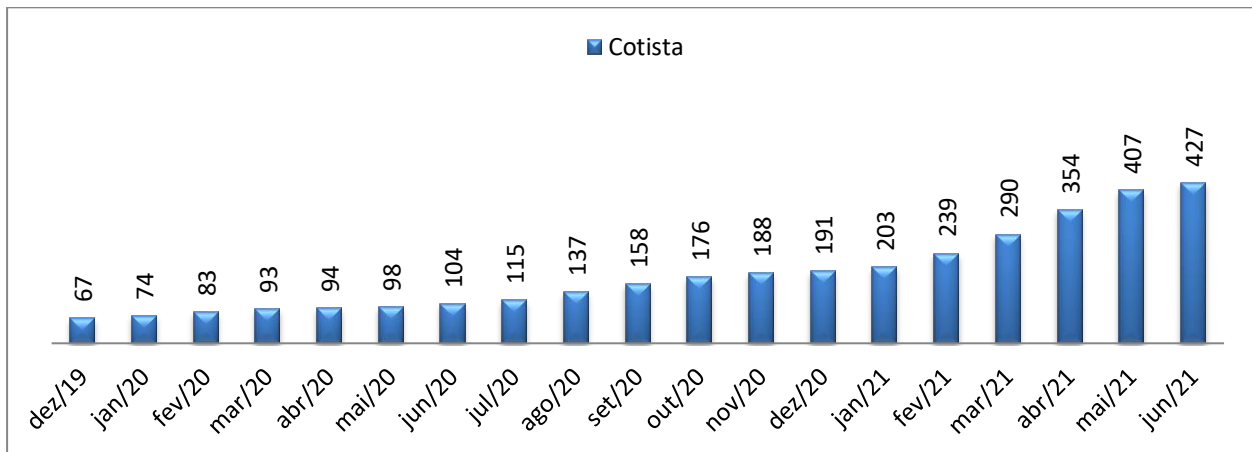
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

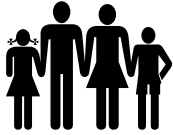




### Caixa Ações Institucional BDR Nível I

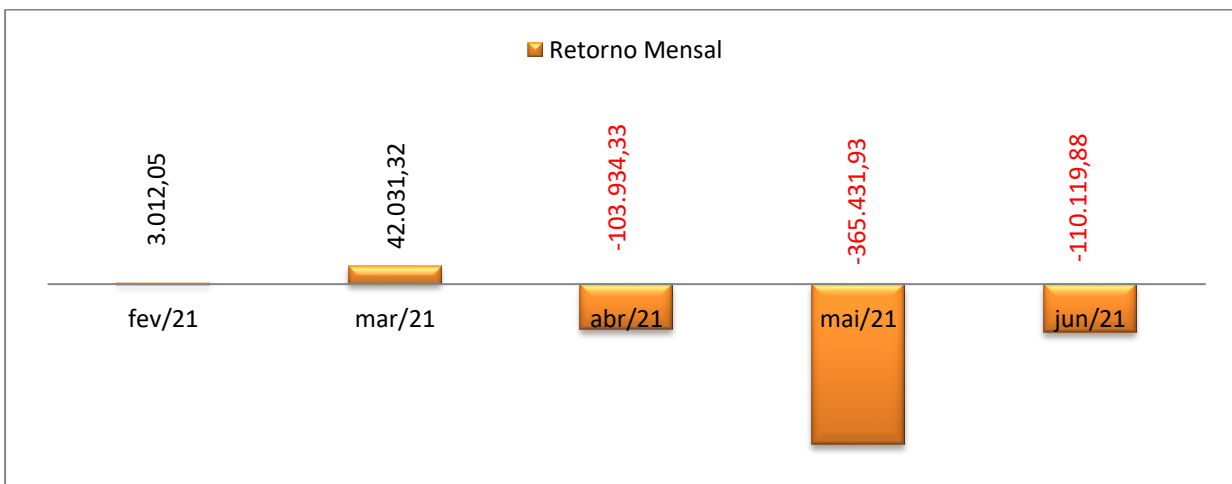
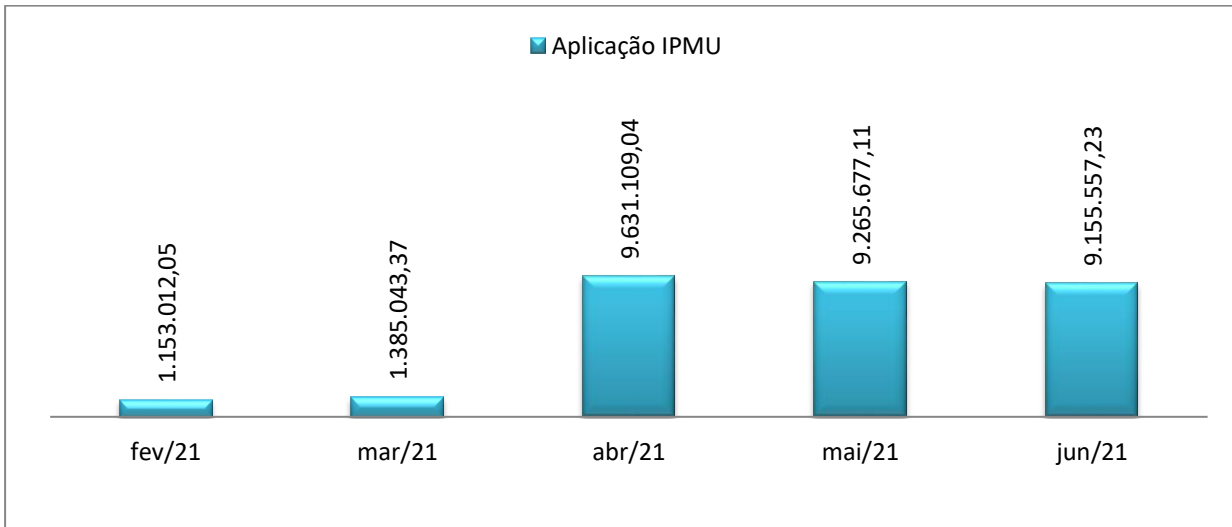
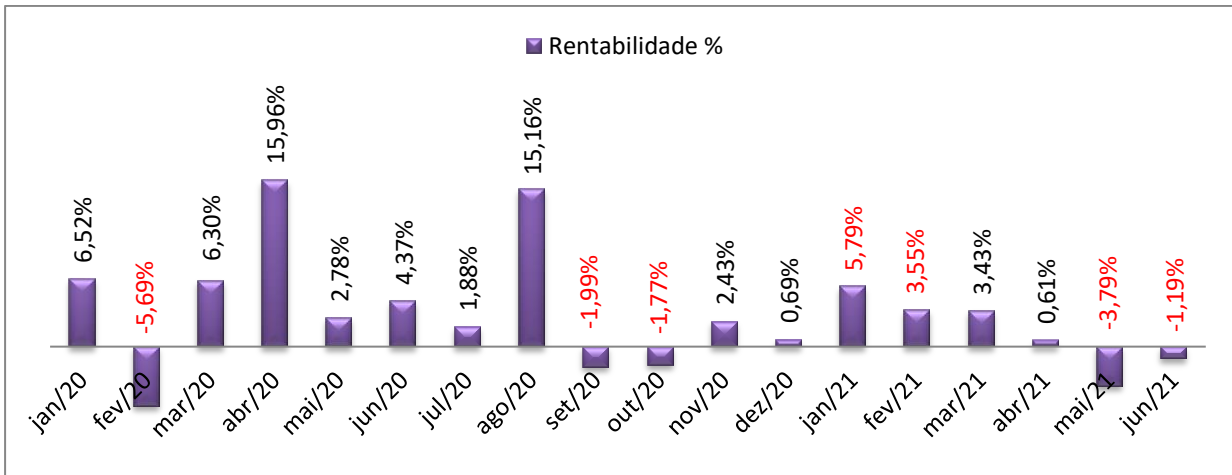
<b>CNPJ</b>	17.502.937/0001-68
<b>Segmento</b>	Renda Variável
<b>Administrador</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Gestor</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Custodiante</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Data de Início</b>	24/06/2013
<b>Taxa de Administração</b>	0,70% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+1
<b>Resgate</b>	D+3
<b>Risco de Mercado</b>	4- Muito Alto
<b>Enquadramento</b>	Artigo 9º Inciso III Alínea A

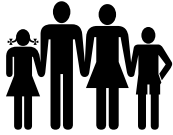




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

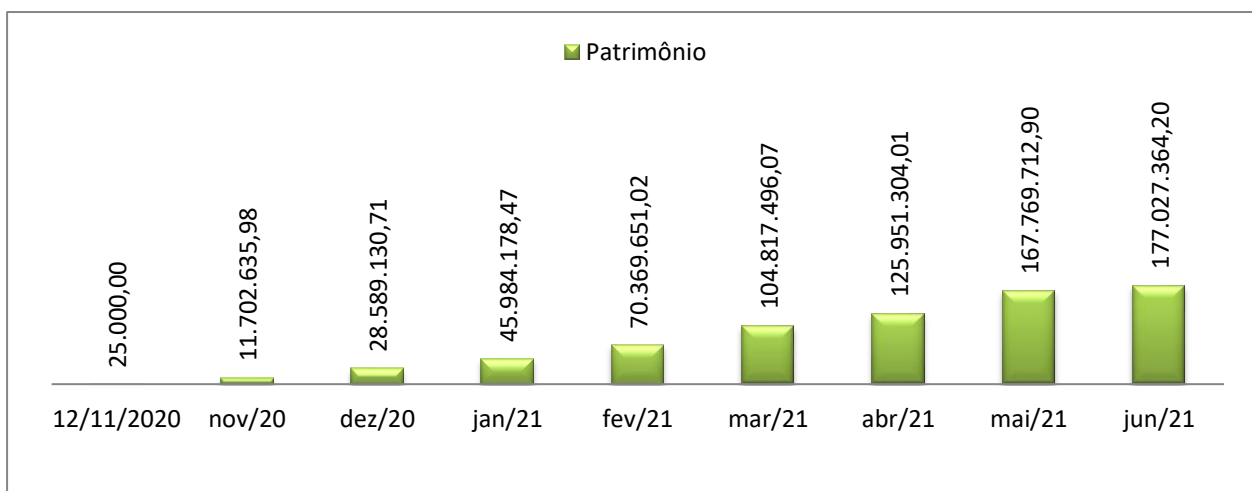
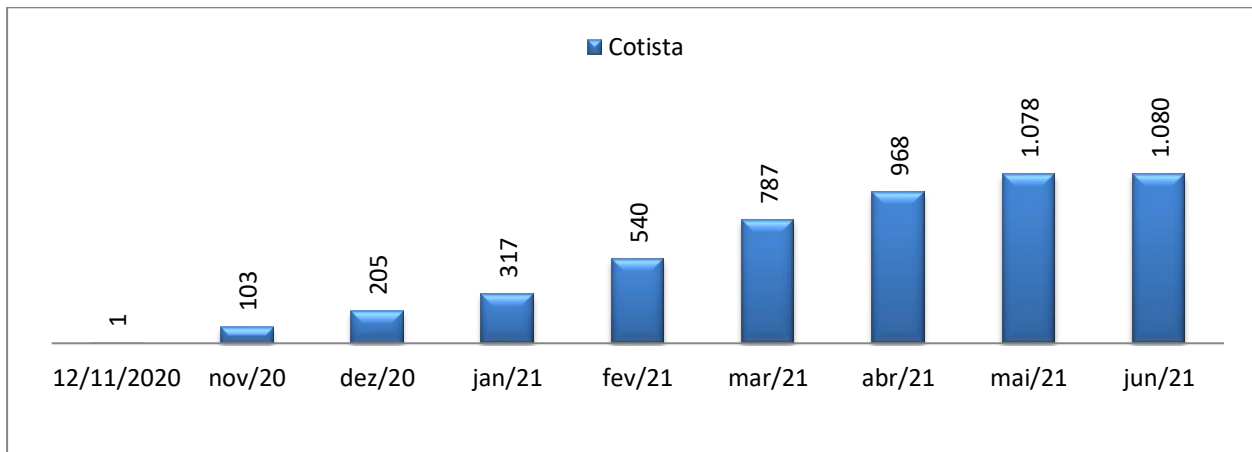


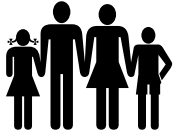


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

### Caixa Multigestor Global Equiteis Investimento Exterior

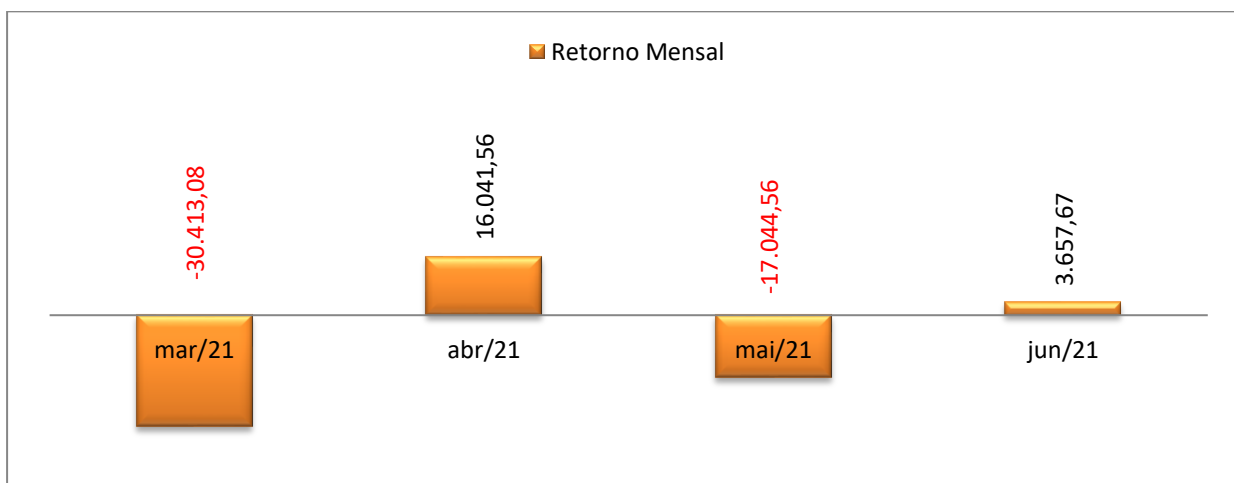
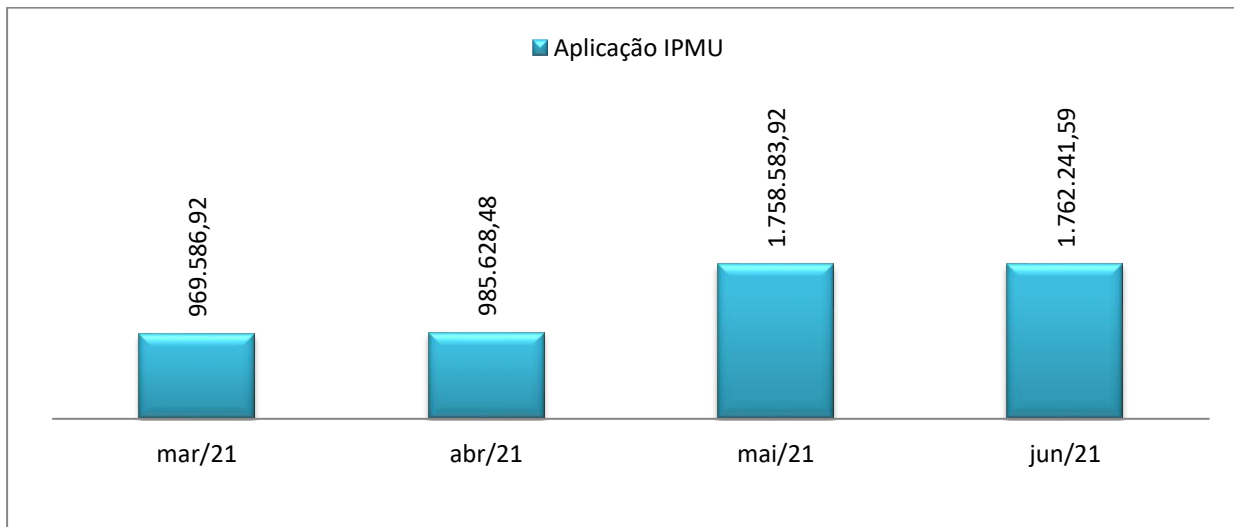
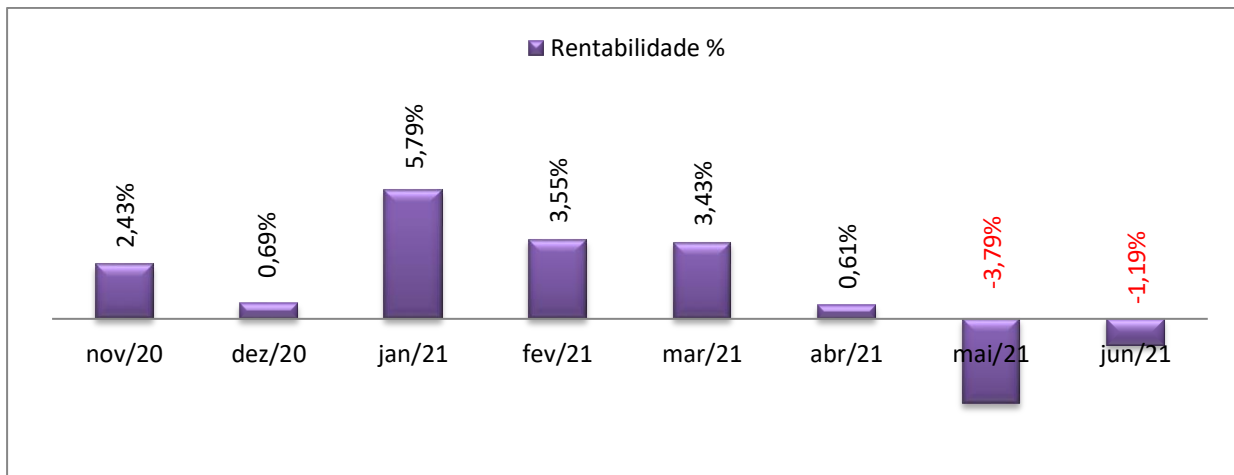
<b>CNPJ</b>	35.528.038/0001-77
<b>Segmento</b>	Renda Variável
<b>Administrador</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Gestor</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Custodiante</b>	Caixa Econômica Federal
<b>Data de Início</b>	11/11/2020
<b>Taxa de Administração</b>	1,00% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+1
<b>Resgate</b>	D+12
<b>Risco de Mercado</b>	4- Muito Alto
<b>Enquadramento</b>	Artigo 9º Inciso II Alínea A



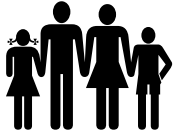


# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

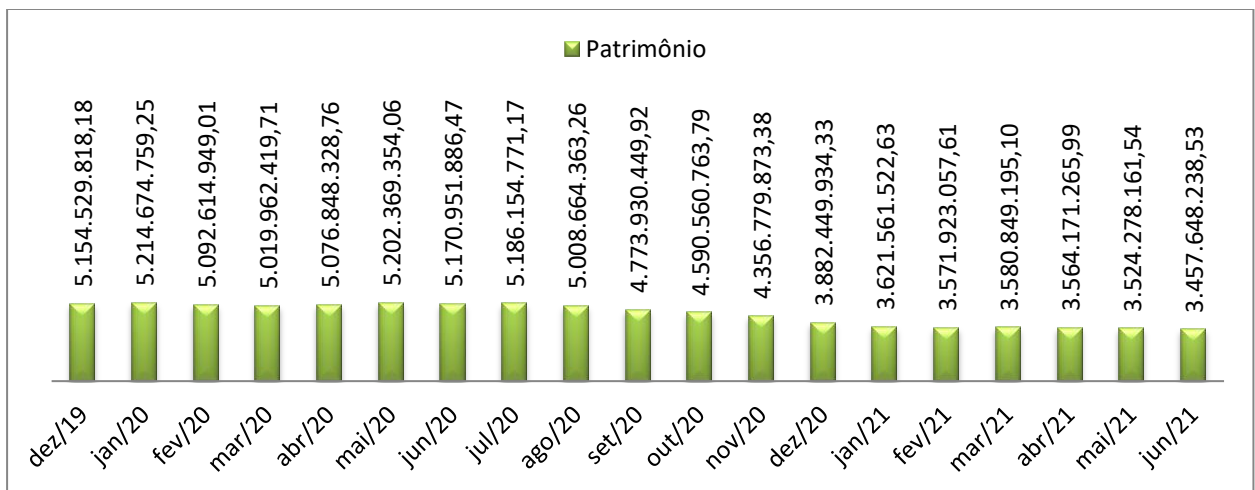
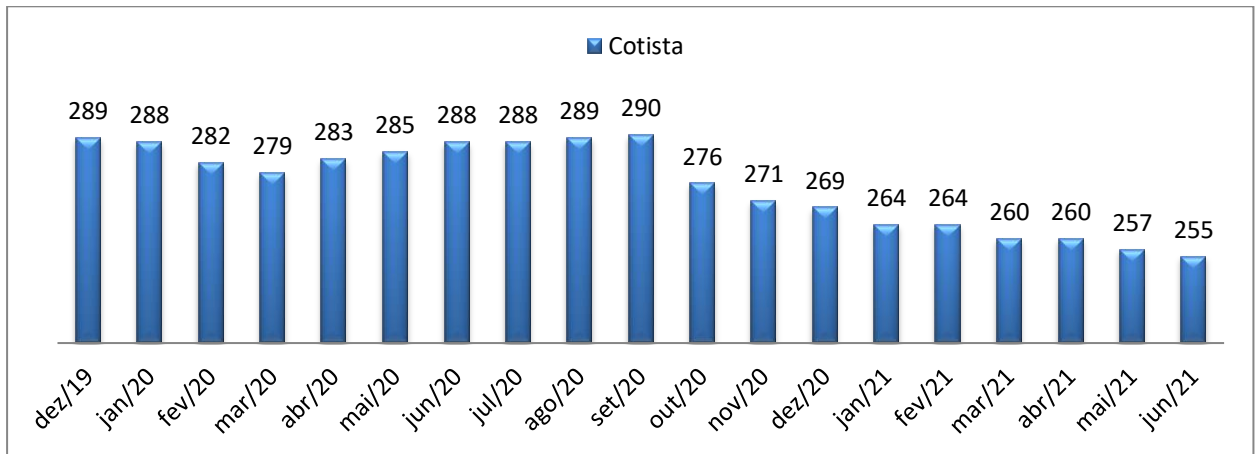


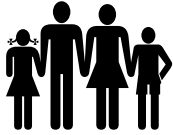




**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

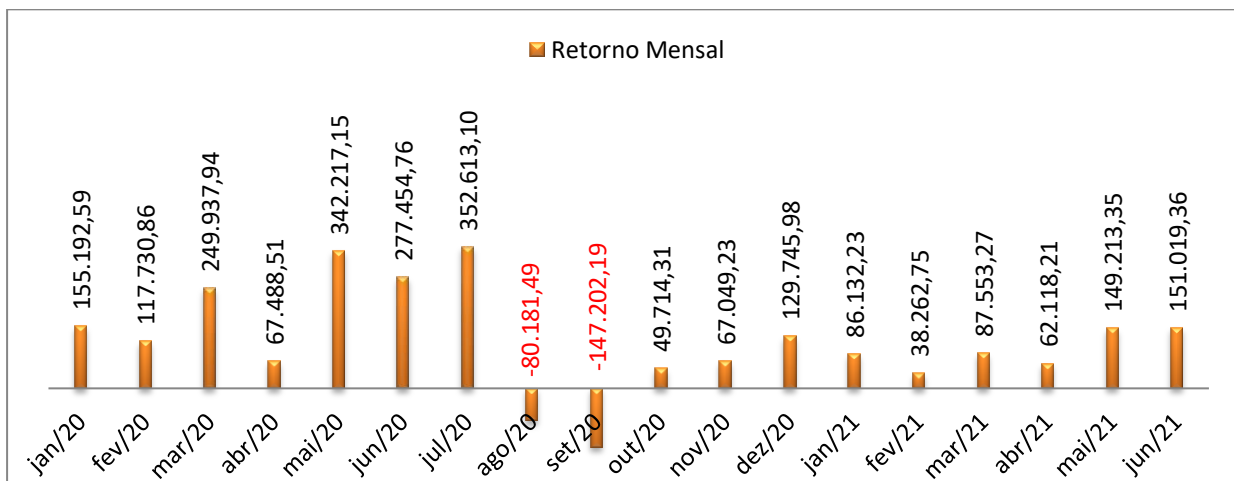
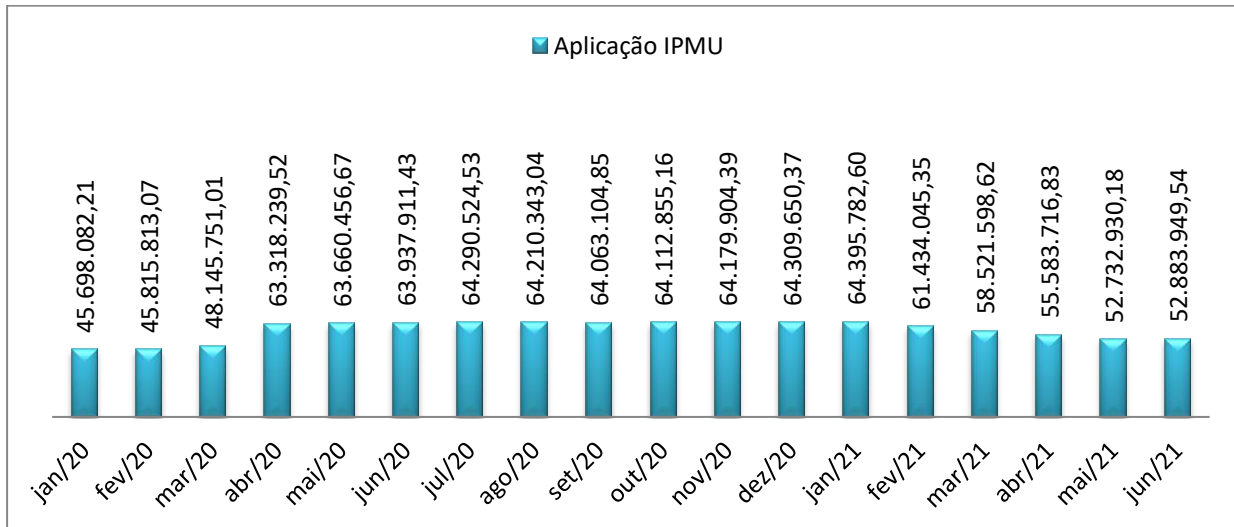
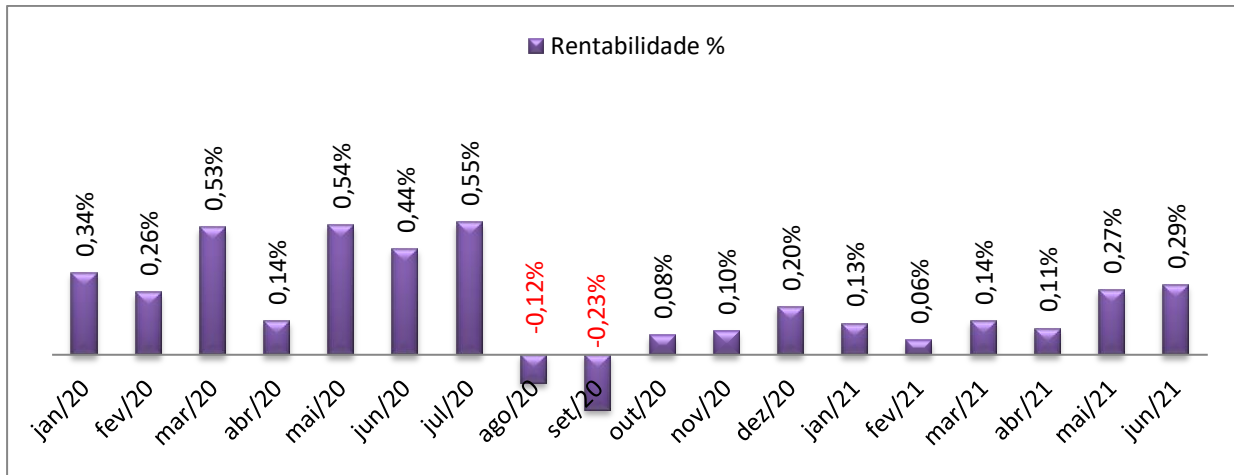
Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI	
<b>CNPJ</b>	21.838.150/0001-49
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	IPCA
<b>Administrador</b>	Itaú Unibanco S.A
<b>Gestor</b>	Itaú Unibanco S.A
<b>Custodiante</b>	Itaú Unibanco S.A
<b>Data de Início</b>	01/06/2015
<b>Taxa de Administração</b>	0,40% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+1
<b>Risco de Mercado</b>	2- Baixo
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º IV A (40% PL)

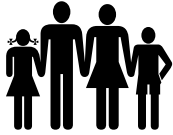




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

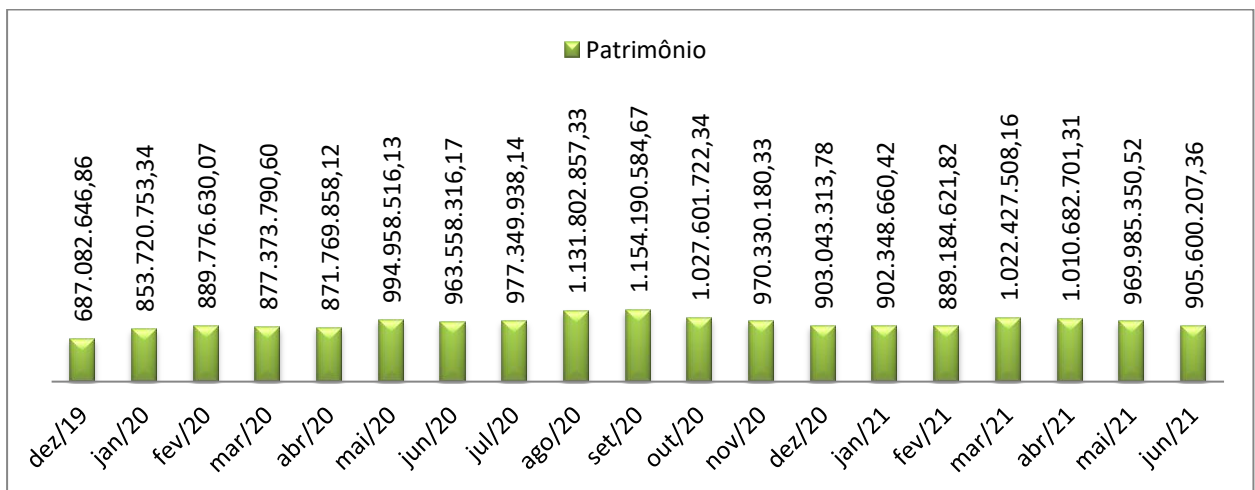
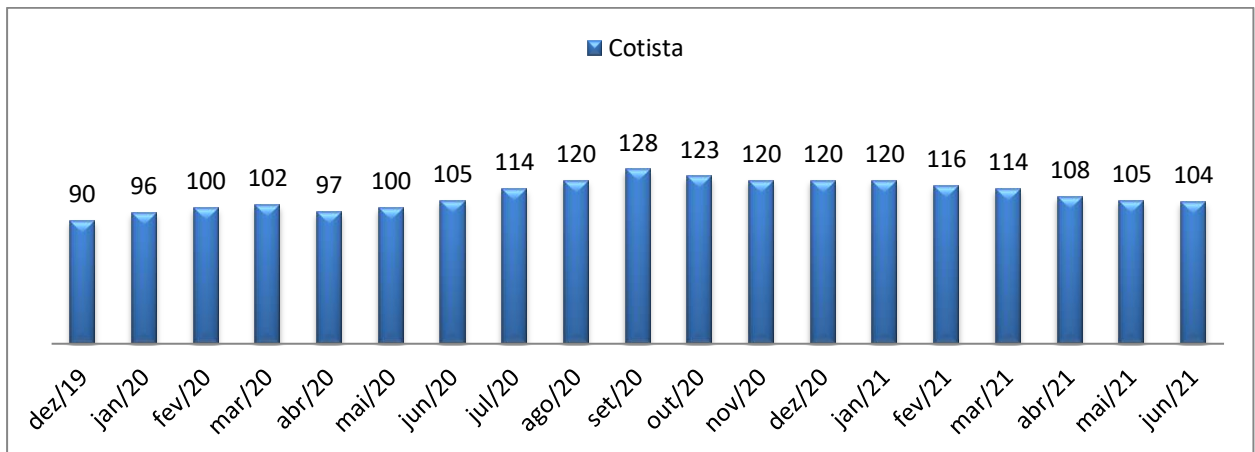
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

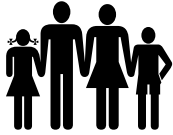




**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

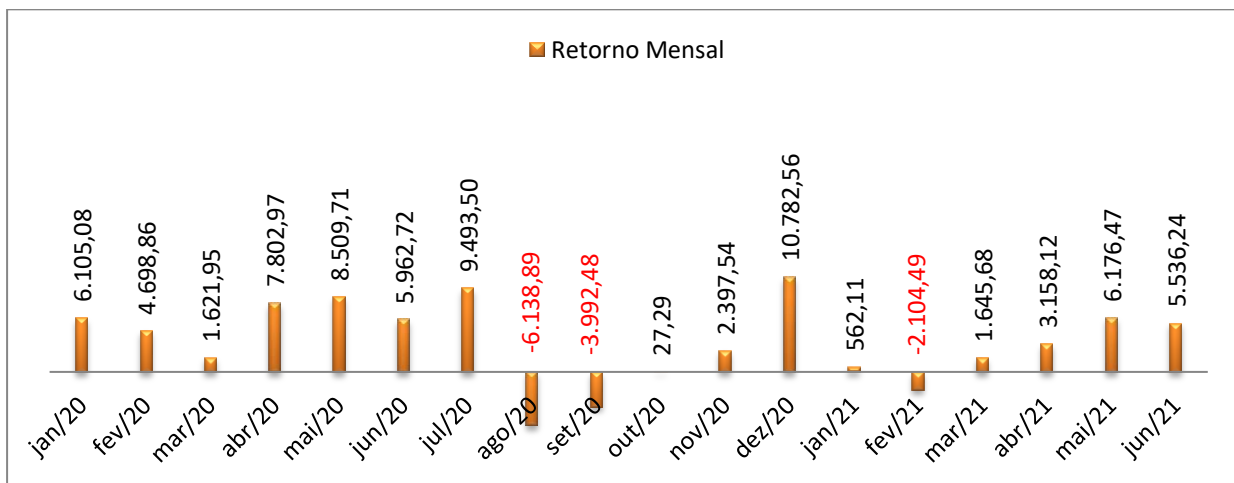
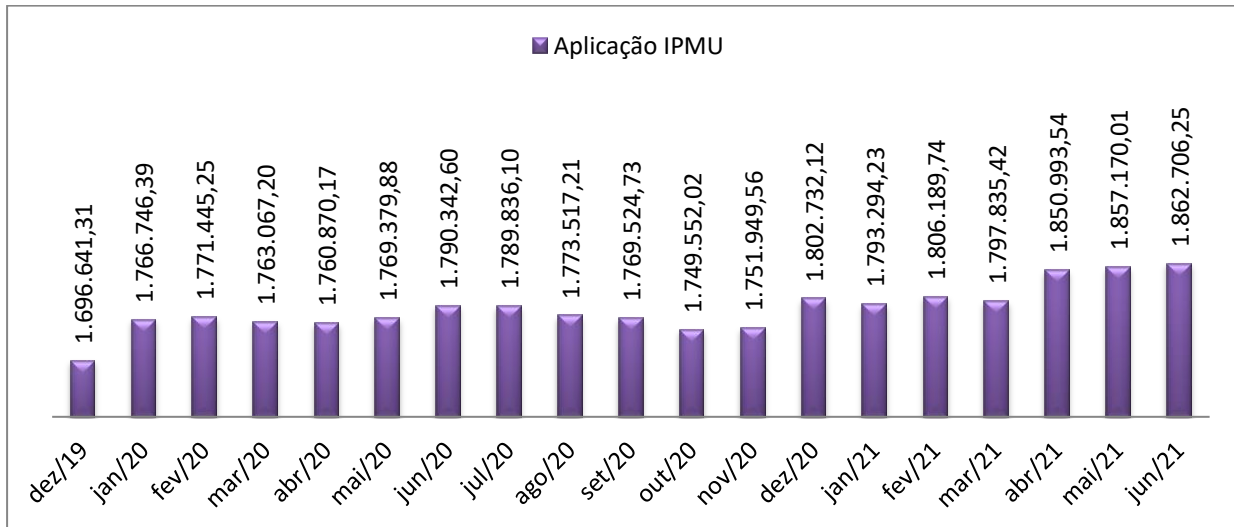
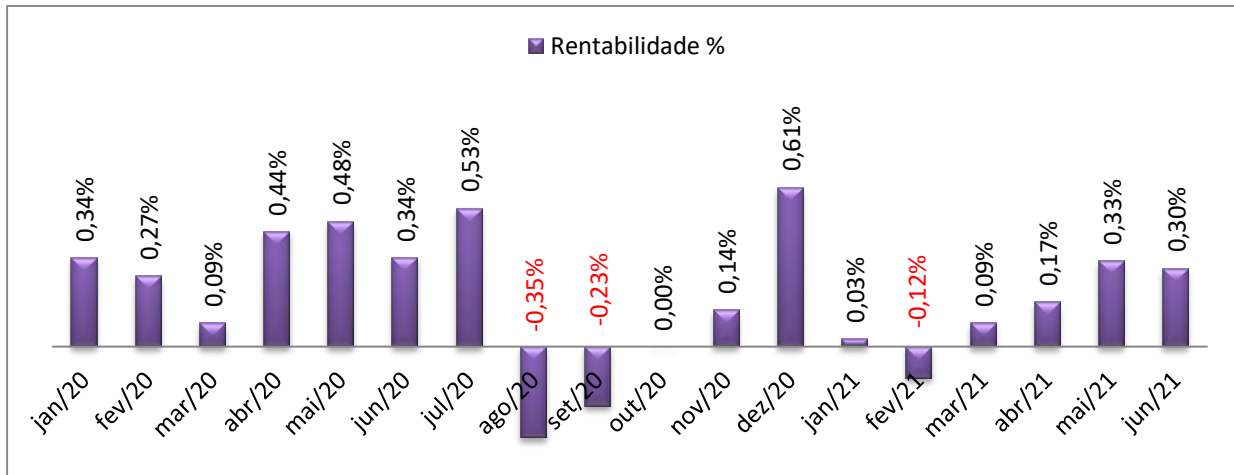
<b>Santander Ativo (350)</b>	
<b>CNPJ</b>	26.507.132/0001-06
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	CDI
<b>Administrador</b>	Banco Santander Brasil SA
<b>Gestor</b>	Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda
<b>Custodiante</b>	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.
<b>Data de Início</b>	09/05/2017
<b>Taxa de Administração</b>	0,40% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+1
<b>Risco de Mercado</b>	3- Médio
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º IV A (40% PL)

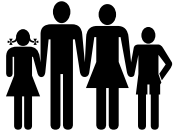




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

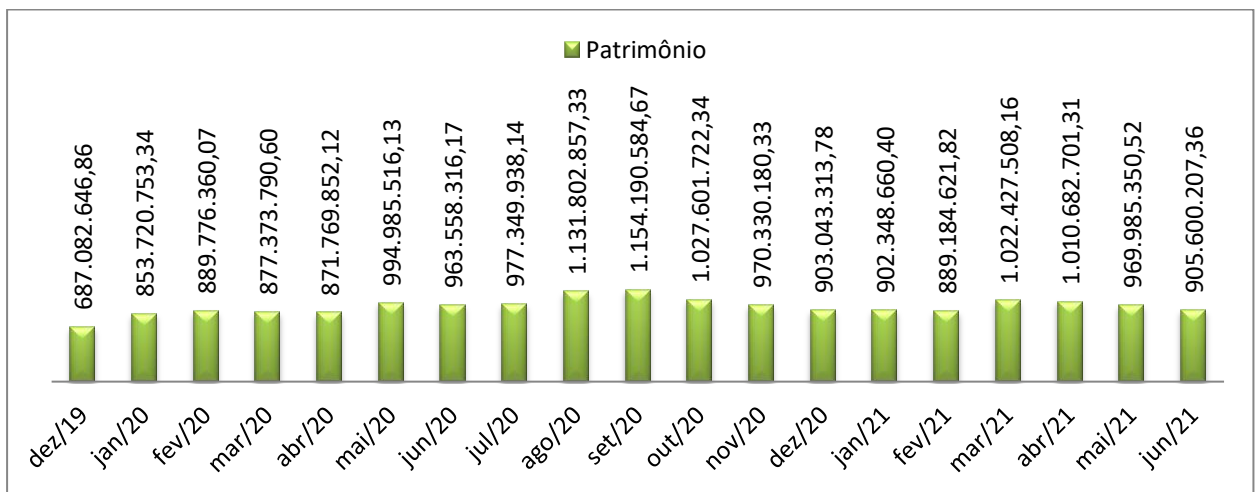
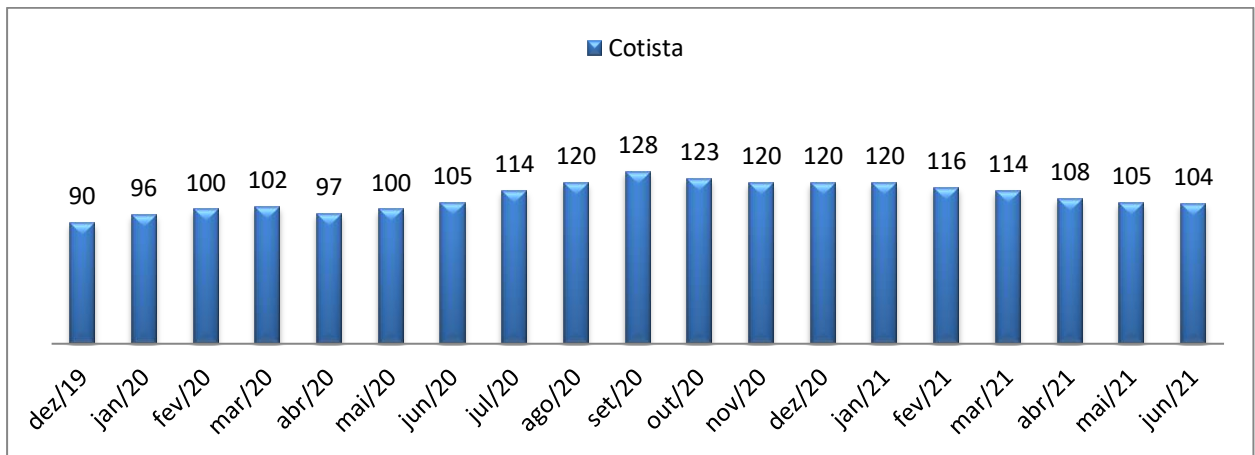
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

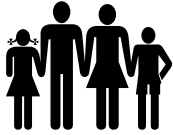




**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

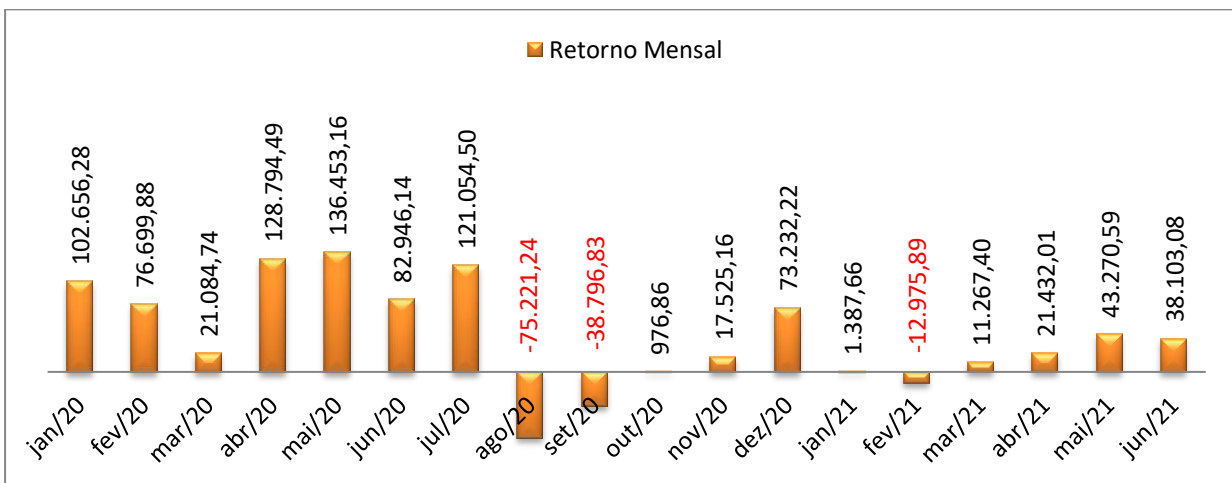
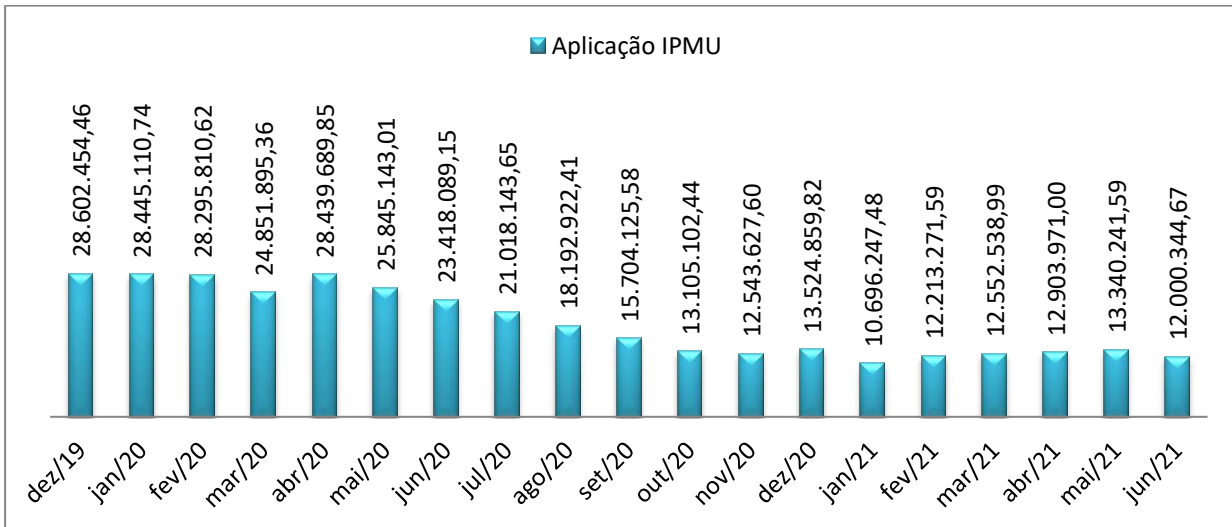
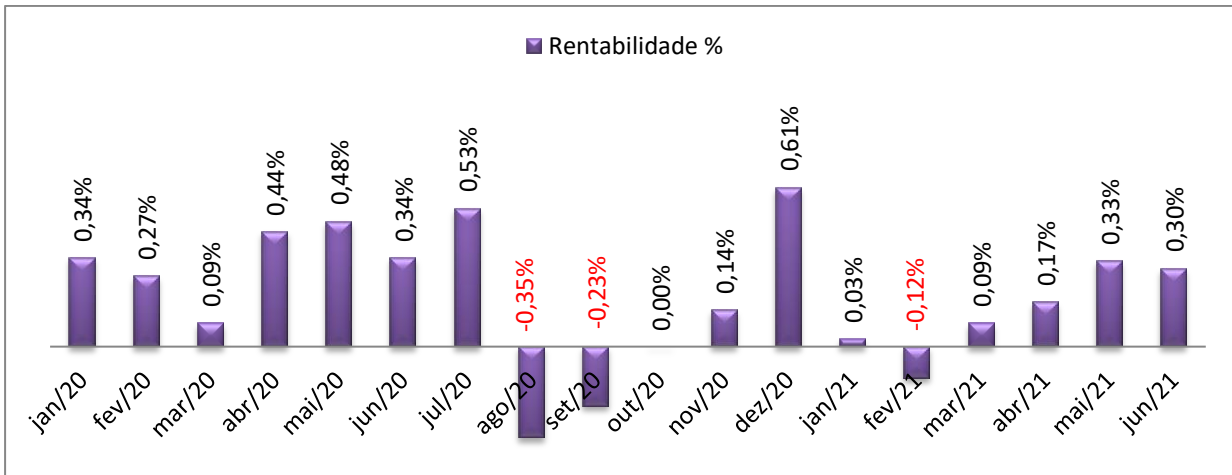
<b>Santander Ativo (150)</b>	
<b>CNPJ</b>	26.507.132/0001-06
<b>Segmento</b>	Renda Fixa
<b>Índice</b>	CDI
<b>Administrador</b>	Banco Santander Brasil SA
<b>Gestor</b>	Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda
<b>Custodiante</b>	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.
<b>Data de Início</b>	09/05/2017
<b>Taxa de Administração</b>	0,40% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+1
<b>Risco de Mercado</b>	3- Médio
<b>Enquadramento</b>	Artigo 7º IV A (40% PL)

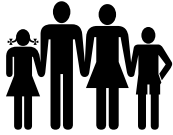




# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

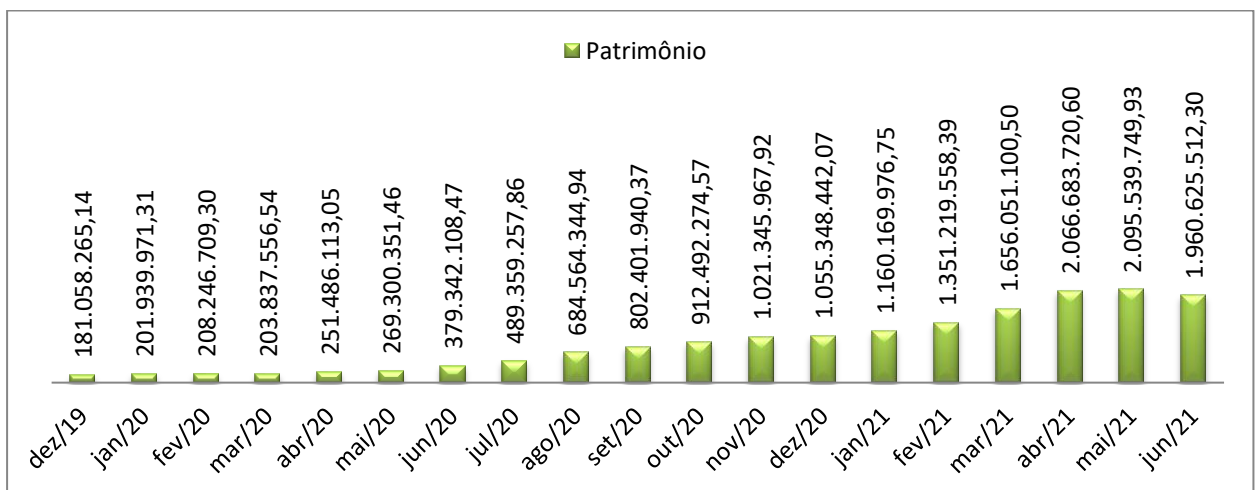
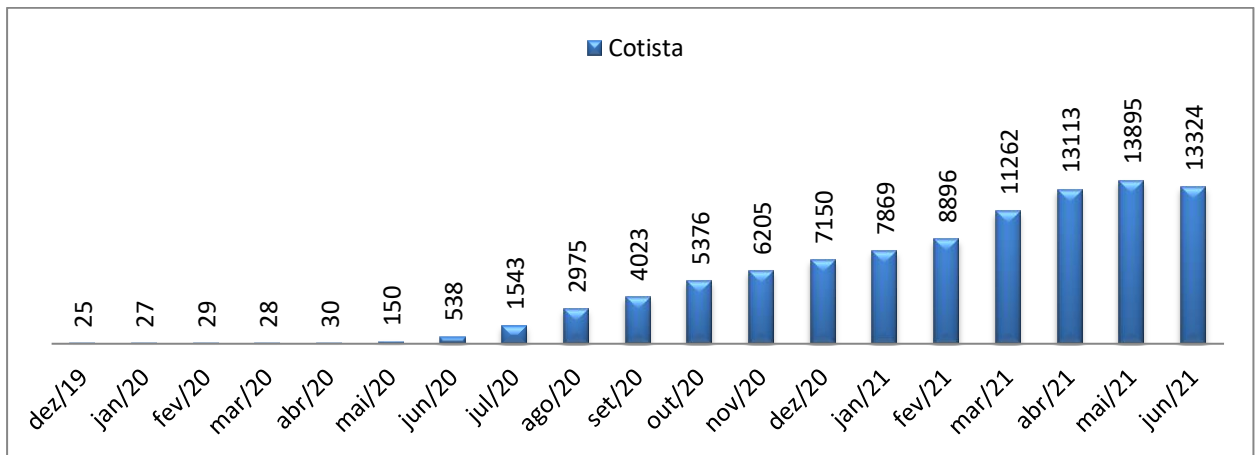
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

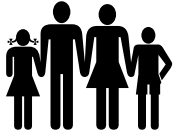




**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

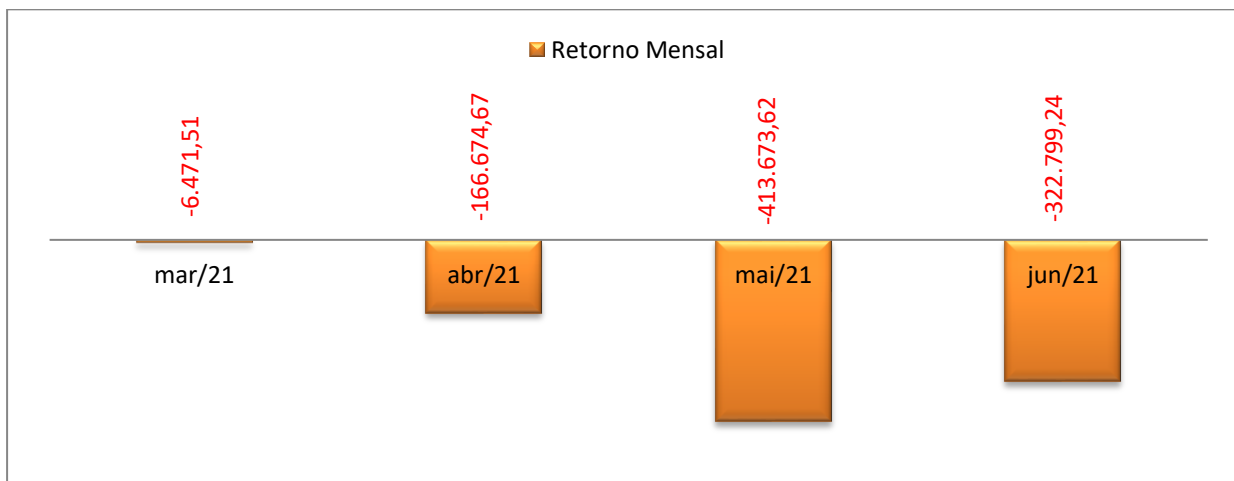
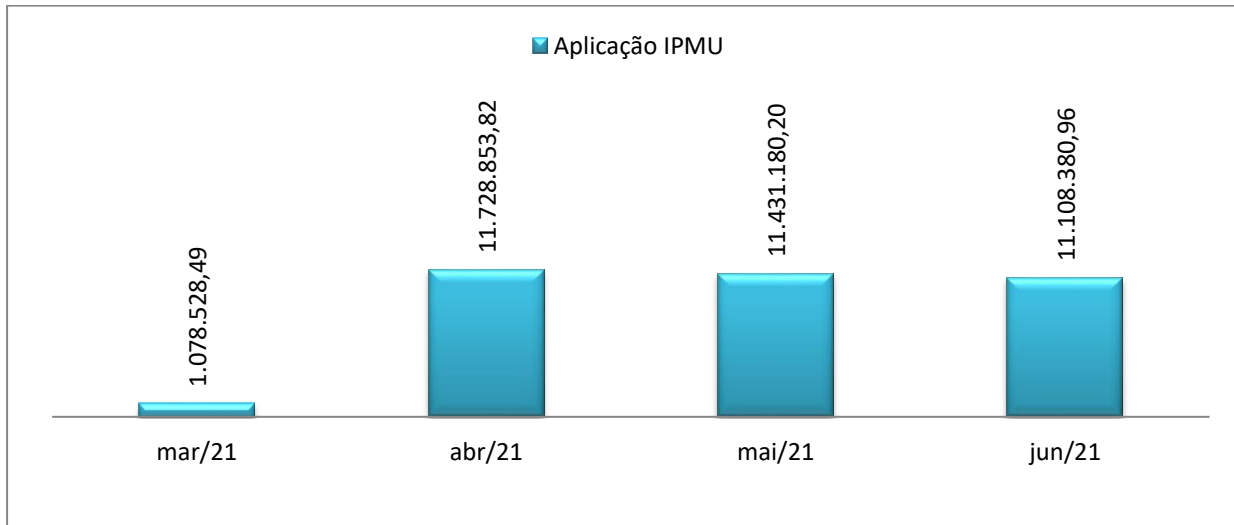
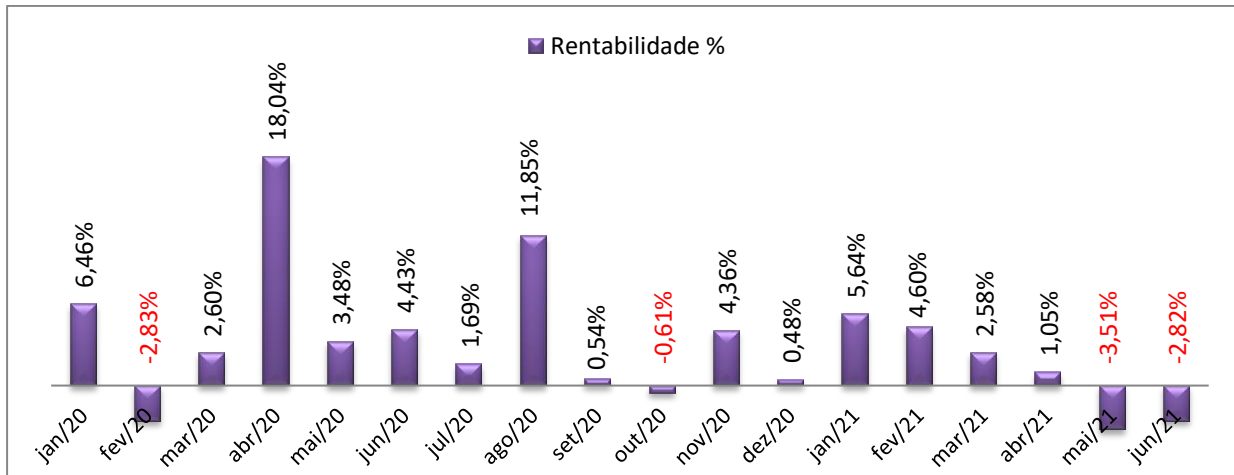
<b>Santander Global Equities Dólar</b>	
<b>CNPJ</b>	17.804.792/0001,50
<b>Segmento</b>	Renda Variável
<b>Índice</b>	
<b>Administrador</b>	Banco Santander Brasil SA
<b>Gestor</b>	Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda
<b>Custodiante</b>	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.
<b>Data de Início</b>	09/09/20213
<b>Taxa de Administração</b>	1,00% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não Possui
<b>Carência</b>	Não Possui
<b>Aplicação</b>	D+0
<b>Resgate</b>	D+8
<b>Risco de Mercado</b>	3- Médio
<b>Enquadramento</b>	Artigo 9º Inciso II Alínea A



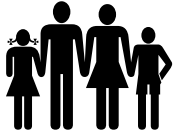


# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba







## 6.2- Evolução dos Investimentos

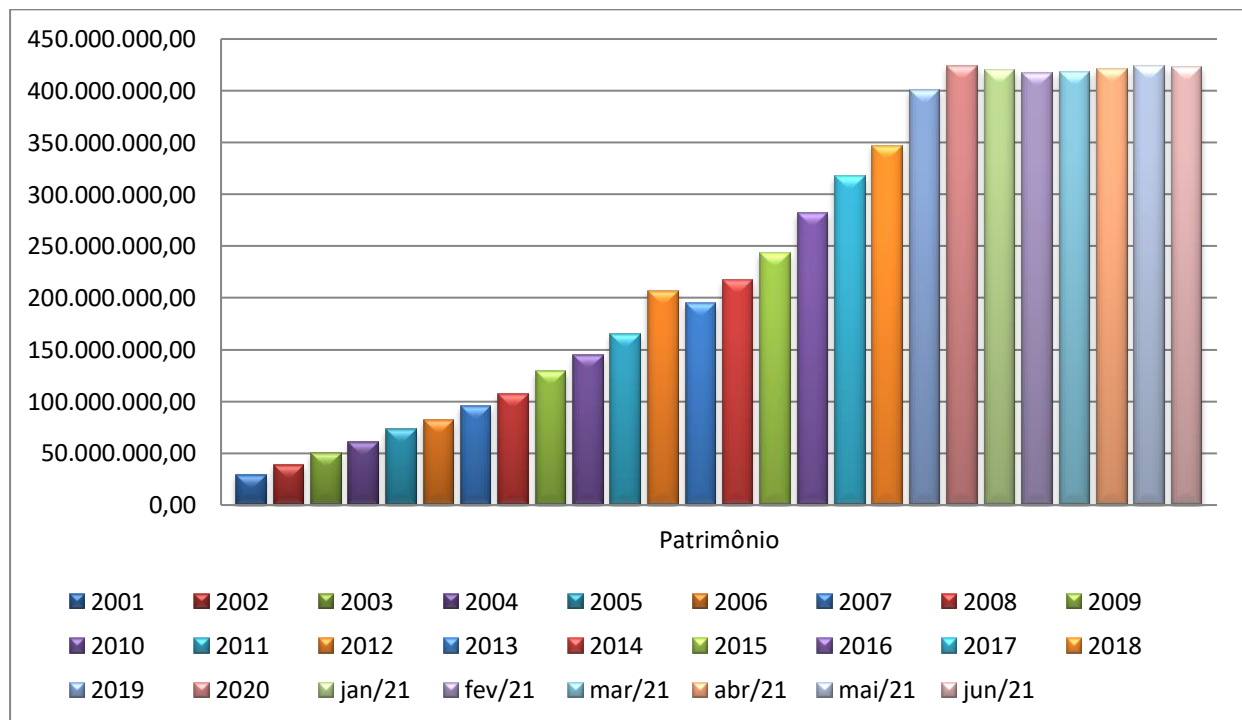
A evolução dos investimentos do IPMU dos últimos meses reflete a desvalorização acentuada no primeiro trimestre de 2020, a recuperação apresentada nos trimestres seguintes de 2020. Destaca-se um crescimento contínuo, não havendo períodos de retração ou declínio, porém houve diminuição do patrimônio de fevereiro para março de 2020, resultado devido à volatilidade dos mercados financeiros em decorrência do Coronavírus.

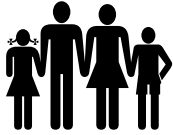
O início de 2021 não foi favorável aos investimentos, devido à continuidade das incertezas na recuperação das economias (externas e doméstica) em decorrência da Covid-19 e no cenário doméstico as perspectivas de controle fiscal.

A carteira de investimentos do IPMU, após a retração de março/2020, apresentou a partir de abril/2020 retomada no crescimento de seu patrimônio até o mês de julho/2020. Nos meses de agosto, setembro e outubro de 2020 ocorreram algumas retrações. Finalizando 2020, os meses de novembro e dezembro de 2020 foram de fortes valorizações.

De acordo com os analistas, existe a possibilidade de haver novos períodos de retração no patrimônio do IPMU, reproduzindo a volatilidade dos mercados, considerando que a carteira de investimentos apresenta exposição em ativos de alta volatilidade, principalmente os que apresentam vértices mais longos.

Com a diversificação nos ativos que compõem os investimentos do IPMU, as retrações poderão ser menores, com a possibilidade de rápida recuperação, mesmo que de forma gradual, como o que ocorreu em 2020.





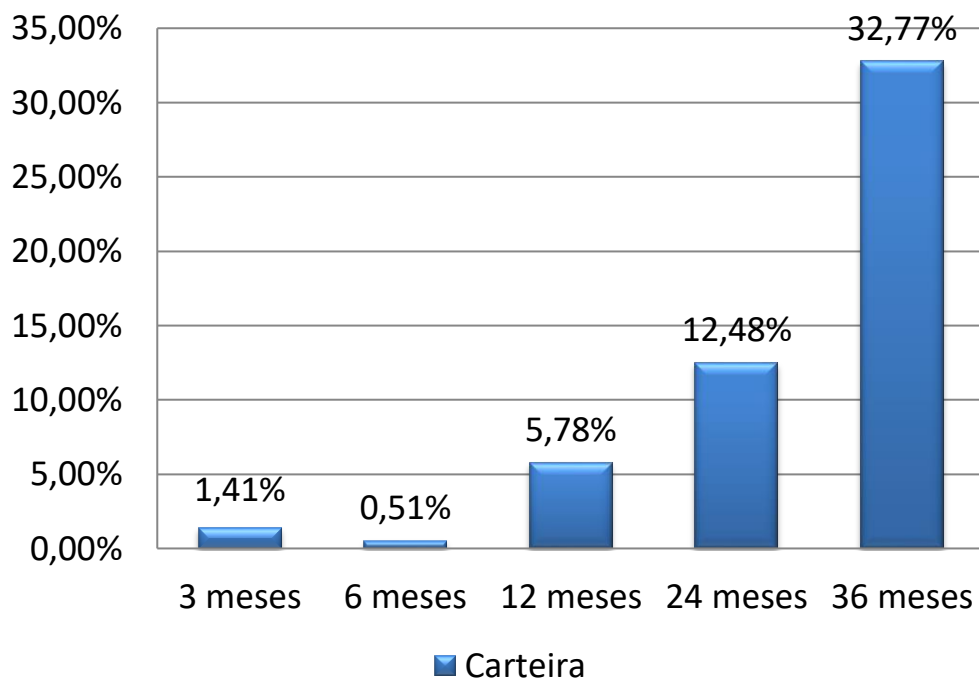
## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

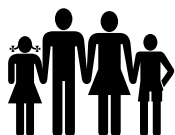
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

O retorno acumulado na carteira de investimentos do IPMU em 2020 não superou a “**meta atuarial**” devido as conjunturas dos mercados financeiros que foram fortemente afetados pela pandemia do Covid 19. Esta situação permanece em 2021.

A rentabilidade nominal da “carteira de investimentos” no período de **jan/jun** de 2021 foi de **0,52%**, também inferior em relação a “meta atuarial” do período de **6,66%** refletindo ainda os impactos da crise da Pandemia do Covid 19 que é denominado nos investimentos como “Risco Sistemático ou Conjuntural”.

Desde 2020 vivemos momentos de grande volatilidade causada por uma crise sanitária, que reflete na economia, diante das incertezas quanto ao fim da pandemia. Com dificuldade de estabelecimento de expectativas confiáveis, os prêmios de riscos tendem a crescer e os mercados ficam com fortes volatilidades. No Brasil tem fatores/aspectos com forte influência sobre os mercados: situação das contas públicas, questões políticas, questões fiscais, continuidade de auxílios emergenciais, crescimento da inflação e a postura de autoridade monetária do Banco Central.



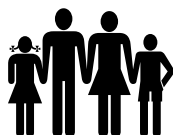


**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

### 6.3- Rentabilidade da Carteira

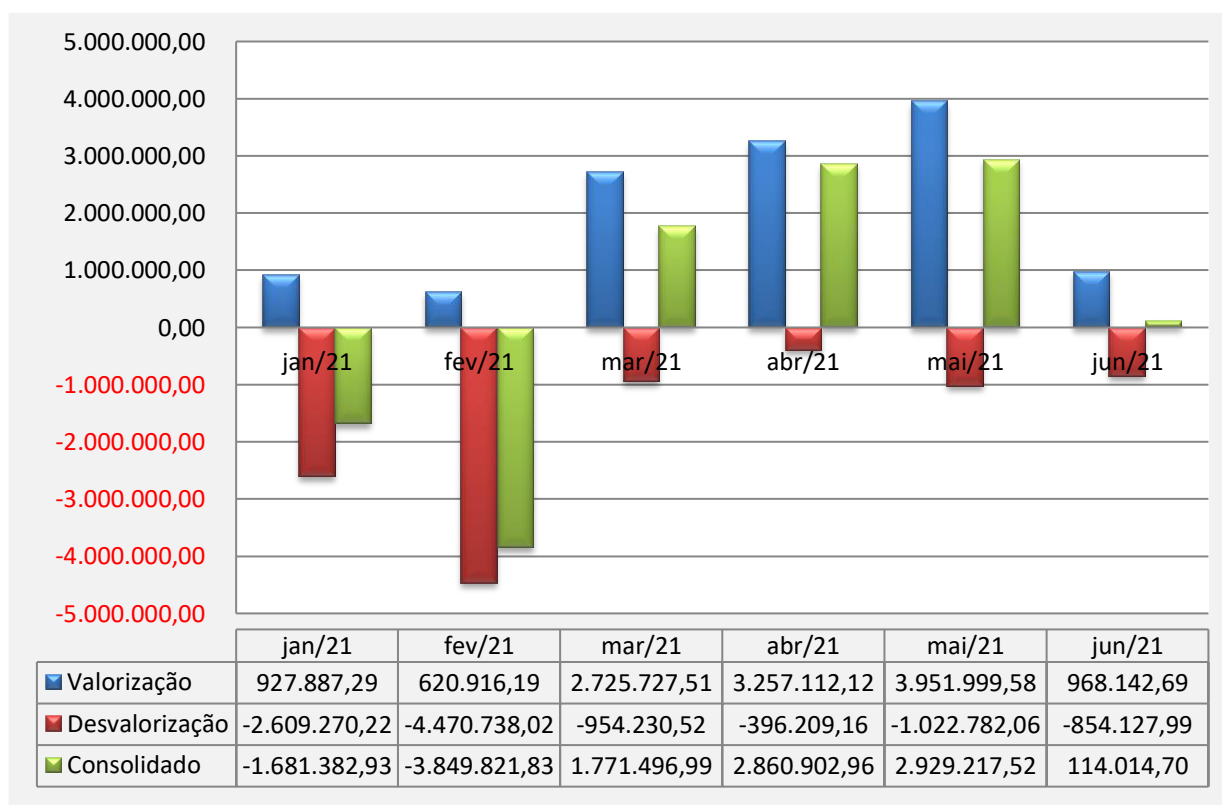
O patrimônio do IPMU apresentou variação negativa no primeiro e no segundo mês de 2021, mas positivo nos meses de março, abril, maio e junho de 2021, refletindo a grande volatilidade dos mercados financeiros devido a continuidade da pandemia do “coronavírus” iniciada em 2020:

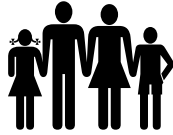
Variações	Dezembro/2020	Valorização	Desvalorização	Acumulado	Junho/2021
<b>Títulos Públicos</b>	<b>67.704.345,18</b>	<b>2.974.990,88</b>	<b>-815.556,03</b>	<b>2.159.434,85</b>	<b>43.777.017,69</b>
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	22.901.635,47	2.047.084,78	0,00	2.047.084,78	0,00
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	44.802.709,71	927.906,10	-815.556,03	112.350,07	43.777.017,69
<b>Fundos 100% Títulos Públicos</b>	<b>208.876.680,80</b>	<b>3.361.717,03</b>	<b>-4.282.245,32</b>	<b>-920.528,29</b>	<b>207.783.560,47</b>
BB Previdenciário Alocação	60.105.619,51	718.346,94	-1.127.722,16	-409.375,22	59.696.244,29
BB Previdenciário Títulos 2022	6.786.833,43	145.894,36	-157,60	145.736,76	6.759.978,15
BB Previdenciário IMA-B 5+	9.470.364,98	235.191,26	-484.559,35	-249.368,09	9.220.996,89
Caixa Brasil IMA-B 5+	13.836.751,59	345.676,93	-713.040,48	-367.363,55	13.469.388,04
Caixa Brasil Gestão Estratégica	61.257.318,74	752.263,05	-312.846,30	439.416,75	61.696.735,49
Caixa Brasil IMA-B	57.419.792,55	1.164.344,49	-1.643.919,43	-479.574,94	56.940.217,61
<b>Fundo Renda Fixa DI</b>	<b>117.515.392,17</b>	<b>1.192.910,81</b>	<b>-630.425,66</b>	<b>562.485,15</b>	<b>104.495.877,32</b>
Bradesco FIC FI Alocação	17.441.174,91	220.917,87	-360.215,78	-139.297,91	17.301.877,00
BB Previdenciário Retorno Total	12.308.791,34	164.575,08	-212.965,44	-48.390,36	12.260.400,98
Caixa Brasil RF Ativa	8.128.183,61	100.579,33	-42.164,06	58.415,27	8.186.598,88
Itaú Institucional Alocação	64.309.650,37	574.299,17	0,00	574.299,17	52.883.949,54
Santander RF Ativo (350)	1.802.732,12	17.078,62	-2.104,49	14.974,13	1.862.706,25
Santander RF Ativo (150)	13.524.859,82	115.460,74	-12.975,89	102.484,85	12.000.344,67
<b>Fundo Renda Variável</b>	<b>30.499.354,88</b>	<b>4.849.697,74</b>	<b>-2.501.147,91</b>	<b>2.348.549,83</b>	<b>36.918.904,71</b>
Caixa Small Cap Ativo	15.384.565,17	2.834.619,32	-904.915,16	1.929.704,16	19.292.269,33
Caixa Infraestrutura	15.114.789,71	2.015.078,42	-1.596.232,75	418.845,67	17.626.635,38
<b>Fundo Renda Variável</b>	<b>0,00</b>	<b>19.699,23</b>	<b>-957.076,68</b>	<b>-937.377,45</b>	<b>12.870.622,55</b>
Caixa Multigestor Equities	0,00	19.699,23	-47.457,64	-27.758,41	1.762.241,59
Santander Global Equities	0,00	0,00	-909.619,04	-909.619,04	11.108.380,96
<b>Fundo Renda Variável</b>	<b>0,00</b>	<b>52.769,68</b>	<b>-1.120.906,37</b>	<b>-1.068.136,69</b>	<b>17.094.455,35</b>
BB Ações ESG Globais	0,00	7.726,31	-541.420,23	-533.693,92	7.938.898,12
Caixa Ações BDR Nível I	0,00	45.043,37	-579.486,14	-534.442,77	9.155.557,23
<b>Consolidado</b>	<b>424.595.773,03</b>	<b>12.451.785,37</b>	<b>-10.307.357,97</b>	<b>2.144.427,40</b>	<b>422.940.438,09</b>



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

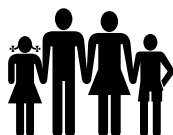
	Valorização	Desvalorização	Consolidado	
<b>2019</b>	54.216.306,30	-6.115.160,51	48.101.145,79	
<b>2020</b>	47.585.857,19	-22.385.279,76	25.200.577,43	
<b>jan/21</b>	927.887,29	-2.609.270,22	<b>-1.681.382,93</b>	<b>2.144.427,40</b>
<b>fev/21</b>	620.916,18	-4.470.738,02	<b>-3.849.821,84</b>	
<b>mar/21</b>	2.725.727,51	-954.230,52	1.771.496,99	
<b>abr/21</b>	3.257.112,12	-396.209,16	2.860.902,96	
<b>mai/21</b>	3.951.999,58	-1.022.782,06	2.929.217,52	
<b>jun/21</b>	968.142,69	-854.127,99	114.014,70	





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



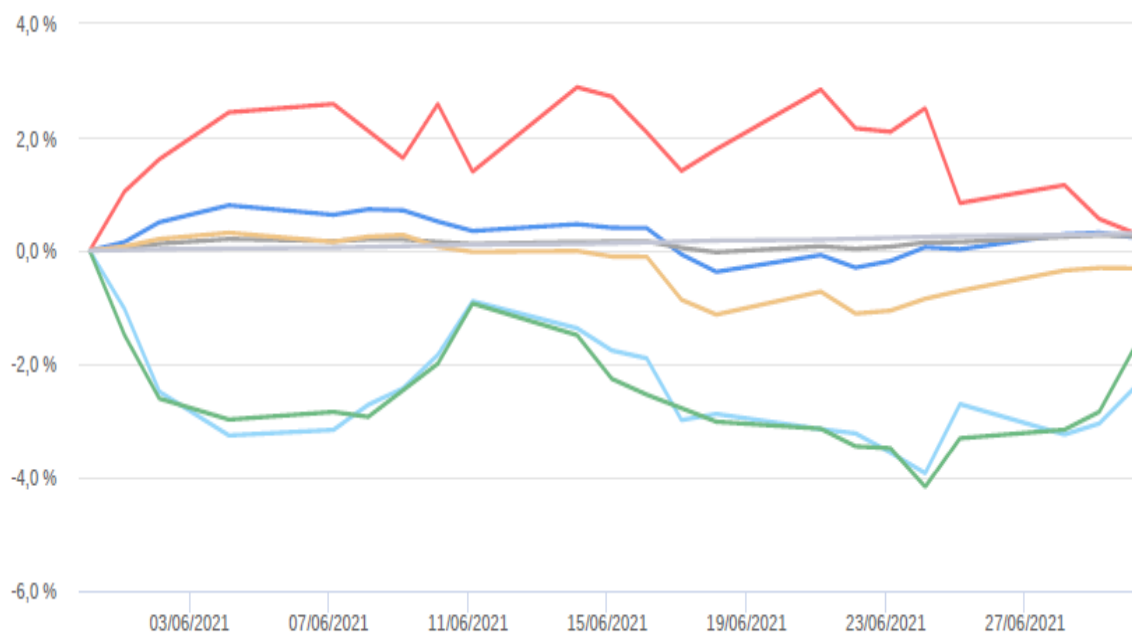


# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

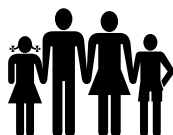
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

GRÁFICO

Retorno acumulado - 01/06/2021 até 30/06/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Retorno YTD <sup>a</sup>
Portfólio - Art. 7º, I, b	0,24 %	-0,49 %
Portfólio - Art. 7º, IV, a	0,26 %	0,55 %
Portfólio - Art. 8º, II, a	0,31 %	7,14 %
Portfólio Art. 7º, I, a	-0,31 %	0,17 %
Portfólio Art. 9º-A, II - Fundo Investimento - Sufixo Investimento no Exterior	-2,42 %	-
Portfólio Art. 9º-A, III - Fundo de Ações BDR Nível 1	-1,72 %	-
CDI	0,31 %	1,41 %



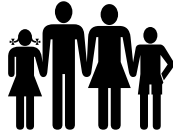
# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

## Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/06/2021

Resumo	06 meses									
	Nome	Retorno (%)				PL Médio	Aplicação Mínima	Início do Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance
		Mês	Ano	06 meses	12 meses					
Portfólio - Art. 7º, I, b	0,24	-0,44	0,08	4,90	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	22,63	-6,62	1,11	32,32	-	-	-	-	-	
Portfólio - Art. 7º, IV, a	0,26	0,55	0,69	1,83	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	24,55	8,29	9,97	12,10	-	-	-	-	-	
Portfólio - Art. 8º, II, a	0,31	7,02	7,96	30,54	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	29,97	105,35	114,69	201,65	-	-	-	-	-	
Portfólio Art. 7º, I, a	-0,31	0,25	0,86	5,13	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-29,50	3,80	12,42	33,84	-	-	-	-	-	
Portfólio Art. 9º-A, II - Fundo Investimento - Sufixo Investimento no Exterior	-2,42	-	-	-	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-232,06	-	-	-	-	-	-	-	-	
Portfólio Art. 9º-A, III - Fundo de Ações BDR Nível 1	-1,72	-	-	-	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-165,04	-	-	-	-	-	-	-	-	
Portfólio Carteira IPMU 2021	0,03	0,51	0,92	5,95	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	2,97	7,71	13,23	39,29	-	-	-	-	-	
Portfólio Exterior 2021	-2,02	-	-	-	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-193,94	-	-	-	-	-	-	-	-	
Portfólio Renda Fixa 2021	0,18	0,57	0,94	5,31	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	17,13	8,58	13,54	35,03	-	-	-	-	-	
Portfólio Renda Variável 2021	0,31	7,02	7,96	30,54	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	29,97	105,35	114,69	201,65	-	-	-	-	-	
Renda Variável e Exterior	-0,75	0,01	0,89	21,99	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-72,05	0,12	12,78	145,21	-	-	-	-	-	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11	-0,68	-0,30	2,72	R\$ 9.436.226.845,65	R\$ 1.000.000,00	31/08/2016	0,30%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	10,69	-10,23	-4,32	17,96	-	-	-	-	-	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05	-0,39	0,06	3,37	R\$ 3.357.696.498,03	R\$ 10.000,00	16/03/2020	0,30%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	4,49	-5,90	0,84	22,23	-	-	-	-	-	
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,33	7,98	6,96	25,75	R\$ 873.420.376,16	R\$ 0,00	29/12/2015	1,00%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-223,23	119,79	100,35	169,99	-	-	-	-	-	
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	-2,63	-1,53	8,62	R\$ 1.443.190.514,47	R\$ 10.000,00	28/04/2011	0,20%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	73,63	-39,54	-22,08	56,94	-	-	-	-	-	
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	2,19	2,44	6,98	R\$ 201.623.763,40	R\$ 300.000,00	14/03/2016	0,20%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	33,40	32,81	35,13	46,10	-	-	-	-	-	
BRANDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,33	-0,80	-0,45	2,16	R\$ 1.414.549.407,13	R\$ 50.000,00	28/12/2017	0,40%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	31,74	-11,99	-6,46	14,23	-	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,11	0,72	0,91	2,37	R\$ 875.832.429,53	R\$ 50.000,00	15/04/2020	0,40%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	10,11	10,79	13,12	15,62	-	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00	0,72	0,93	2,83	R\$ 15.426.114.908,62	R\$ 1.000,00	04/11/2016	0,40%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-0,29	10,77	13,37	18,71	-	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77	-2,65	-1,56	8,85	R\$ 1.614.500.758,70	R\$ 1.000,00	18/04/2012	0,20%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	74,06	-39,87	-22,44	58,45	-	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,40	-0,84	-0,06	7,47	R\$ 5.994.580.465,74	R\$ 1.000,00	08/03/2010	0,20%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	38,49	-12,54	-0,86	49,29	-	-	-	-	-	
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-0,52	2,52	3,62	23,36	R\$ 523.401.846,23	R\$ 100,00	19/04/2010	2,00%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-49,92	37,79	52,12	154,20	-	-	-	-	-	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,19	8,36	7,11	28,91	R\$ 2.627.308.513,99	R\$ 1.000,00	24/06/2013	0,70%	Não possui	



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

**:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS**

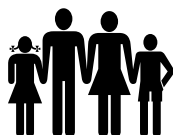
30/06/2021

% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-113,98	125,52	102,50	190,88	-	-	-	-	-	-
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,21	3,03	2,57	-	R\$ 105.311.226,16	R\$ 25.000,00	11/11/2020	1,00%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	19,95	45,52	37,01	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,09	11,45	12,22	37,69	R\$ 1.206.455.545,36	R\$ 1.000,00	01/11/2012	1,50%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	104,21	171,96	176,14	248,81	-	-	-	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,29	1,01	1,03	1,64	R\$ 3.600.795.994,14	R\$ 5.000,00	01/06/2015	0,40%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	27,47	15,12	14,84	10,80	-	-	-	-	-	-
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,30	0,81	0,91	1,57	R\$ 939.908.434,94	R\$ 50.000,00	09/05/2017	0,40%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	28,59	12,17	13,16	10,35	-	-	-	-	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,82	7,38	6,08	29,13	R\$ 1.645.851.897,38	R\$ 50.000,00	09/09/2013	1,00%	Não possui	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-270,83	110,87	87,70	192,32	-	-	-	-	-	-
NTN-B 760199 20240815	-0,31	0,25	0,86	5,13	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-29,50	3,80	12,42	33,84	-	-	-	-	-	-
Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	1,04	6,66	6,94	15,15	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	100,00	100,00	100,00	100,00	-	-	-	-	-	-
CDI	0,31	1,28	1,30	2,29	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	29,52	19,19	18,74	15,09	-	-	-	-	-	-
INPC	0,60	3,95	4,16	9,24	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	57,54	59,34	59,92	60,98	-	-	-	-	-	-
Ibovespa	0,46	6,54	6,45	32,45	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	44,52	98,21	92,90	214,23	-	-	-	-	-	-
Selic	0,31	1,28	1,30	2,29	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	29,52	19,19	18,74	15,09	-	-	-	-	-	-

**Retorno Mensal (%)**

Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
Portfólio - Art. 7º, I, b	0,24	0,67	0,61	-0,28	-1,09	-0,57	3,32	1,39	0,05	-1,12	-1,37	2,87
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	22,63	47,48	76,48	-20,73	-91,15	-82,79	172,28	101,41	3,43	-85,55	-171,24	310,33
Portfólio - Art. 7º, IV, a	0,26	0,34	0,28	0,00	-0,27	-0,05	0,87	0,29	0,00	-0,37	-0,30	0,74
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	24,55	24,18	34,64	-0,36	-22,17	-7,17	45,24	20,98	-0,47	-28,35	-37,89	79,73
Portfólio - Art. 8º, II, a	0,31	5,78	3,12	5,44	-3,59	-3,80	7,96	14,97	-2,32	-5,56	-2,51	8,94
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	29,97	411,93	389,83	404,31	-299,28	-550,01	413,09	1.089,99	-173,74	-423,33	-313,24	967,47
Portfólio Art. 7º, I, a	-0,31	0,55	1,51	0,09	-1,42	-0,14	2,56	1,58	-0,17	-0,75	-0,22	1,79
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-29,50	39,21	188,21	6,76	-118,35	-20,95	132,62	114,77	-12,39	-57,33	-27,10	193,68
Portfólio Art. 9º-A, II - Fundo Investimento - Sufixo Investimento no Exterior	-2,42	-3,49	1,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-232,06	-248,64	148,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portfólio Art. 9º-A, III - Fundo de Ações BDR Nível 1	-1,72	-3,29	0,51	3,46	-	-	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-165,04	-234,42	64,29	256,98	-	-	-	-	-	-	-	-
Portfólio Carteira IPMU 2021	0,03	0,69	0,68	0,43	-0,92	-0,39	2,63	1,84	0,05	-0,78	-0,78	2,23
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	2,97	49,43	84,75	31,84	-76,43	-56,84	136,63	134,35	3,90	-59,07	-97,30	241,80
Portfólio Exterior 2021	-2,02	-3,36	0,75	2,07	-	-	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-193,94	-239,00	93,05	153,57	-	-	-	-	-	-	-	-
Portfólio Renda Fixa 2021	0,18	0,56	0,62	0,03	-0,67	-0,13	2,28	1,21	0,19	-0,56	-0,73	2,14
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	17,13	39,59	77,03	2,07	-56,18	-18,67	118,15	87,82	14,30	-43,00	-91,10	231,75
Portfólio Renda Variável 2021	0,31	5,78	3,12	5,44	-3,59	-3,80	7,96	14,97	-2,32	-5,56	-2,51	8,94
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	29,97	411,93	389,83	404,31	-299,28	-550,01	413,09	1.089,99	-173,74	-423,33	-313,24	967,47
Renda Variável e Exterior	-0,75	1,40	1,83	5,07	-3,45	-3,80	7,96	14,97	-2,32	-5,56	-2,51	8,94





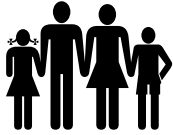
# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

## Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

### :: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/06/2021

% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-72,05	99,43	228,50	376,31	-287,32	-550,01	413,09	1.089,99	-173,74	-423,33	-313,24	967,47
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11	0,48	0,62	-0,42	-0,91	-0,55	2,38	0,85	-0,07	-0,75	-0,89	1,77
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	10,69	34,24	77,62	-31,28	-76,15	-80,03	123,41	61,76	-5,27	-57,28	-110,87	191,28
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05	0,60	0,71	-0,34	-0,93	-0,47	2,70	1,01	-0,07	-0,88	-1,05	1,92
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	4,49	42,82	88,37	-25,62	-77,35	-67,54	139,88	73,40	-5,40	-66,85	-130,75	208,01
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,33	-2,71	0,30	3,74	4,00	5,00	0,59	2,01	-1,87	-2,46	14,67	0,98
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-223,23	-193,17	37,75	277,70	333,62	725,01	30,74	146,56	-140,19	-187,39	1.829,61	106,00
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	1,35	0,48	-1,19	-2,32	-1,70	7,47	2,49	0,20	-2,65	-3,69	7,28
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	73,63	96,38	59,42	-88,35	-193,12	-245,74	387,74	181,65	15,35	-201,44	-460,10	787,53
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	0,75	0,41	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17	0,49	0,19	0,82	0,78
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	33,40	53,18	50,79	29,12	-1,06	41,46	62,78	85,43	37,04	14,62	102,81	84,67
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,33	0,42	0,53	-0,54	-0,96	-0,58	2,48	0,78	-0,28	-0,98	-0,86	1,71
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	31,74	30,20	66,57	-40,26	-79,82	-83,93	128,63	57,04	-20,84	-74,84	-107,29	184,92
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,11	0,20	0,52	0,33	-0,52	0,08	1,00	0,68	-0,12	-0,59	-0,35	0,93
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	10,11	14,03	65,54	24,31	-43,19	12,10	51,99	49,18	-8,73	-44,57	-43,83	101,04
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00	0,24	0,66	0,30	-0,51	0,03	1,32	0,82	-0,11	-0,50	-0,56	0,98
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-0,29	17,00	83,00	22,36	-42,29	3,66	68,51	59,72	-8,08	-38,30	-69,50	105,75
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77	1,39	0,45	-1,20	-2,35	-1,70	7,56	2,57	0,22	-2,64	-3,64	7,29
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	74,06	99,07	56,22	-88,78	-195,76	-245,82	392,32	186,84	16,33	-201,16	-454,50	789,02
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,40	1,04	0,63	-0,47	-1,54	-0,87	4,84	1,99	0,19	-1,53	-1,83	4,38
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	38,49	74,25	78,72	-35,27	-128,36	-126,42	251,09	144,83	14,51	-116,70	-228,34	473,41
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-0,52	4,89	1,81	6,20	-5,23	-4,12	8,33	14,19	-2,24	-5,18	-3,66	8,53
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-49,92	348,02	226,48	460,31	-435,46	-596,75	432,27	1.033,48	-167,62	-394,37	-455,98	923,41
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,19	-3,79	0,61	3,43	3,55	5,79	0,69	2,43	-1,77	-1,99	15,16	1,88
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-113,98	-270,20	76,48	254,63	295,52	838,51	35,98	176,99	-132,83	-151,79	1.891,54	202,89
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,21	-4,81	1,65	-1,27	3,46	4,02	1,45	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	19,95	-342,63	206,65	-94,31	286,62	582,43	75,45	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,09	6,62	4,37	4,73	-1,99	-3,48	7,60	15,73	-2,40	-5,93	-1,38	9,27
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	104,21	471,69	546,32	351,41	-166,18	-504,08	394,22	1.145,53	-180,20	-451,10	-172,78	1.003,58
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10	0,08	-0,23	-0,12	0,55
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	27,47	19,29	13,42	10,74	4,98	19,41	10,49	7,62	5,82	-17,45	-15,56	59,68
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,30	0,33	0,17	0,09	-0,12	0,03	0,61	0,14	0,00	-0,23	-0,35	0,53
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	28,59	23,76	21,33	6,76	-9,70	4,55	31,71	9,98	0,22	-17,13	-44,00	57,85
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,82	-3,51	1,05	2,58	4,60	5,64	0,48	4,36	-0,61	0,54	11,85	1,69
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-270,83	-250,16	130,67	191,32	383,18	816,81	24,67	317,39	-45,81	41,23	1.477,79	183,15
NTN-B 760199 20240815	-0,31	0,55	1,51	0,09	-1,42	-0,14	2,56	1,58	-0,17	-0,75	-0,22	1,79
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-29,50	39,21	188,21	6,76	-118,35	-20,95	132,62	114,77	-12,39	-57,33	-27,10	193,68
Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	1,04	1,40	0,80	1,35	1,20	0,69	1,93	1,37	1,33	1,31	0,80	0,92
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
CDI	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	29,52	19,25	25,95	14,94	11,21	21,66	8,53	10,89	11,77	11,95	19,95	21,03
INPC	0,60	0,96	0,38	0,86	0,82	0,27	1,46	0,95	0,89	0,87	0,36	0,44
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	57,54	68,36	47,46	63,88	68,33	39,12	75,74	69,19	66,72	66,22	44,91	47,61
Ibovespa	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	44,52	438,55	242,04	445,47	-364,41	-480,84	482,27	1.158,23	-51,59	-365,03	-429,49	894,34
Selic	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19



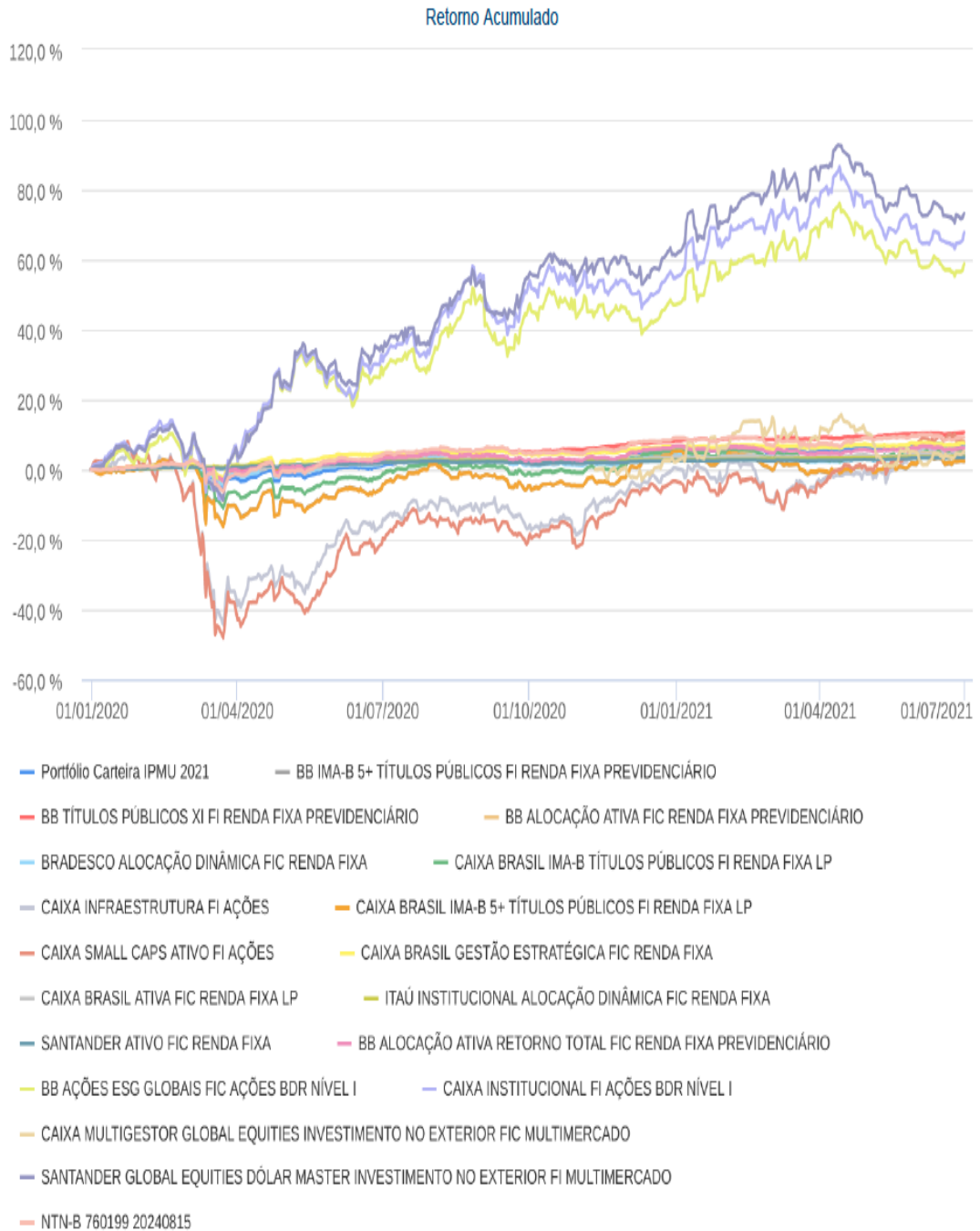
# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

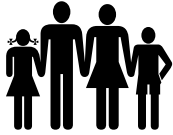
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

:: Portfólio Carteira IPMU 2021

02/01/2020 até 30/06/2021

Gráfico





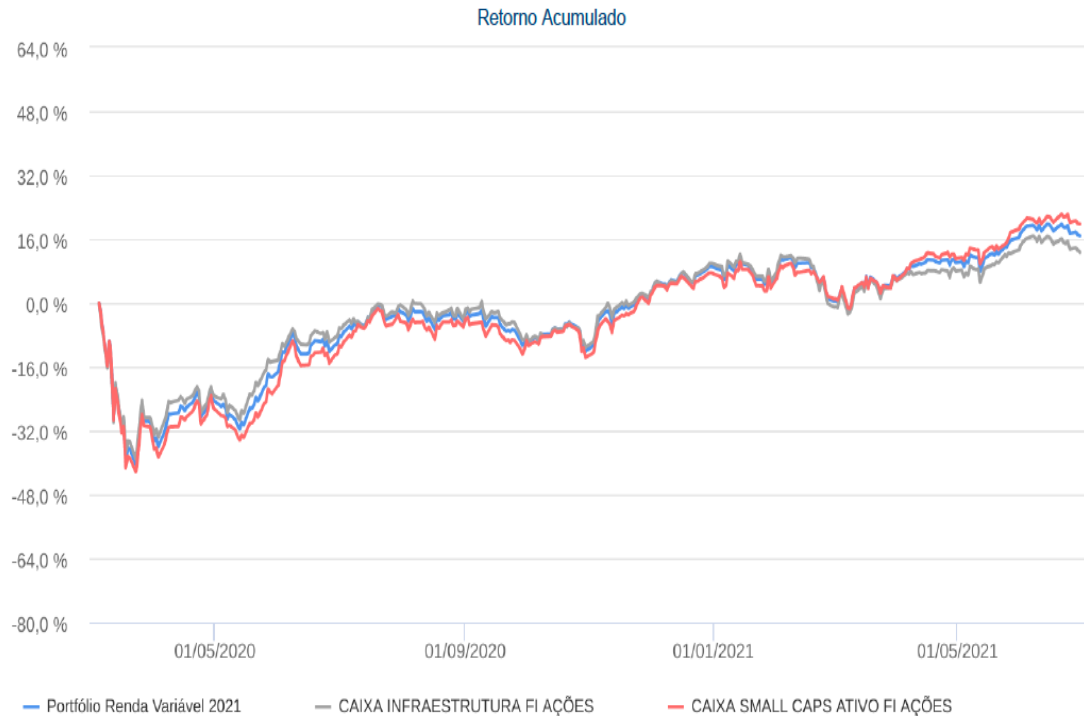
# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

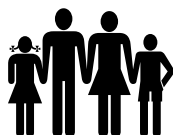
:: Portfólio Renda Variável 2021

06/03/2020 até 30/06/2021

Gráfico



Retorno (%)								
Ativo	Mês	Ano	06 meses	12 meses	Periodo	Saldo Inicial (R\$)	Saldo Bruto (R\$)	
Portfólio Renda Variável 2021	0,31	7,02	7,96	30,54	16,78	90.000,00	36.918.904,74	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	29,97	105,35	114,69	201,65	98,82	-	-	
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-0,52	2,52	3,62	23,36	12,66	0,00	17.626.635,39	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,09	11,45	12,22	37,69	19,75	90.000,00	19.292.269,36	
CDI	0,31	1,28	1,30	2,29	3,31			
Dólar	-4,40	-3,74	-4,52	-8,07	8,26			
Ibovespa	0,46	6,54	6,45	32,45	24,03			
IBX	0,63	8,82	8,79	35,46	26,42			
IGP-M	0,60	15,08	15,23	35,85	40,78			
Poupança	0,50	3,04	3,11	6,19	8,21			



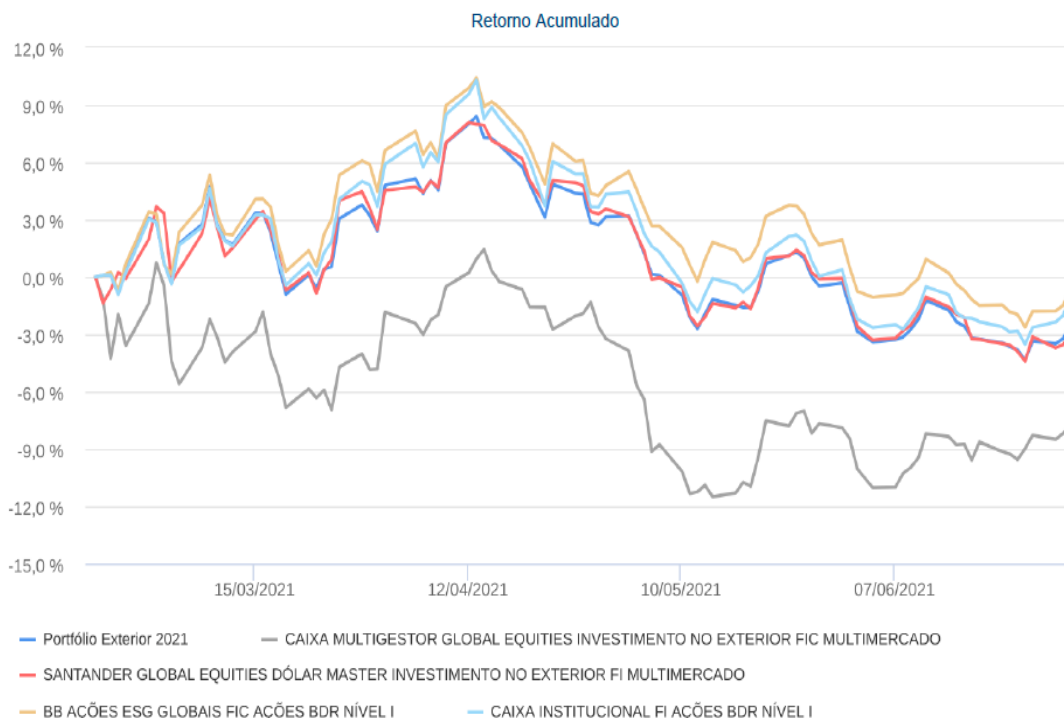
# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

## Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

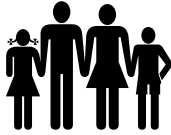
:: Portfólio Exterior 2021

23/02/2021 até 30/06/2021

Gráfico



Retorno (%)		Mês	Ano	06 meses	12 meses	Período	Saldo Inicial (R\$)	Saldo Bruto (R\$)	
Ativo									
Portfólio Exterior 2021		-2,02	-	-	-	-2,32	1.322.592,04	29.965.077,92	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%		-193,94	-	-	-	-46,88	-	-	
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO		0,21	3,03	2,57	-	-7,69	0,00	1.762.241,59	
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO		-2,82	7,38	6,08	29,13	-2,89	0,00	11.108.380,99	
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I		-2,33	7,98	6,96	25,75	-0,42	172.592,04	7.938.898,12	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I		-1,19	8,36	7,11	28,91	-0,82	1.150.000,00	9.155.557,23	
CDI		0,31	1,28	1,30	2,29	1,02			
Dólar		-4,40	-3,74	-4,52	-8,07	-9,12			
Ibovespa		0,46	6,54	6,45	32,45	12,54			
IBX		0,63	8,82	8,79	35,46	13,58			
IGP-M		0,60	15,08	15,23	35,85	10,03			
Poupança		0,50	3,04	3,11	6,19	2,13			

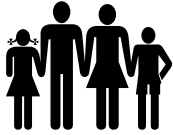


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

30/06/2021

Resumo											06 meses	
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Aplicação Mínima	Início do Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance			
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
Portfólio - Art. 7º, I, b	0,24	-0,44	0,08	4,90	-	-	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	22,63	-6,62	1,11	32,32	-	-	-	-	-	-	-	
Portfólio - Art. 7º, IV, a	0,26	0,55	0,69	1,83	-	-	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	24,55	8,29	9,97	12,10	-	-	-	-	-	-	-	
Portfólio - Art. 8º, II, a	0,31	7,02	7,96	30,54	-	-	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	29,97	105,35	114,69	201,65	-	-	-	-	-	-	-	
Portfólio Art. 7º, I, a	-0,31	0,25	0,86	5,13	-	-	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-29,50	3,80	12,42	33,84	-	-	-	-	-	-	-	
Portfólio Art. 9º-A, II - Fundo Investimento - Sufixo Investimento no Exterior	-2,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-232,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Portfólio Art. 9º-A, III - Fundo de Ações BDR Nível 1	-1,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-165,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
Portfólio - Art. 7º, I, b	0,24	0,67	0,61	-0,28	-1,09	-0,57	3,32	1,39	0,05	-1,12	-1,37	2,87
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	22,63	47,48	76,48	-20,73	-91,15	-82,79	172,28	101,41	3,43	-85,55	-171,24	310,33
Portfólio - Art. 7º, IV, a	0,26	0,34	0,28	0,00	-0,27	-0,05	0,87	0,29	0,00	-0,37	-0,30	0,74
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	24,55	24,18	34,64	-0,36	-22,17	-7,17	45,24	20,98	-0,47	-28,35	-37,89	79,73
Portfólio - Art. 8º, II, a	0,31	5,78	3,12	5,44	-3,59	-3,80	7,96	14,97	-2,32	-5,56	-2,51	8,94
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	29,97	411,93	389,83	404,31	-299,28	-550,01	413,09	1.089,99	-173,74	-423,33	-313,24	967,47
Portfólio Art. 7º, I, a	-0,31	0,55	1,51	0,09	-1,42	-0,14	2,56	1,58	-0,17	-0,75	-0,22	1,79
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-29,50	39,21	188,21	6,76	-118,35	-20,95	132,62	114,77	-12,39	-57,33	-27,10	193,68
Portfólio Art. 9º-A, II - Fundo Investimento - Sufixo Investimento no Exterior	-2,42	-3,49	1,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-232,06	-248,64	148,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Portfólio Art. 9º-A, III - Fundo de Ações BDR Nível 1	-1,72	-3,29	0,51	3,46	-	-	-	-	-	-	-	-
% do Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	-165,04	-234,42	64,29	256,98	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19
Dólar	-4,40	-3,17	-5,16	3,02	0,99	5,37	-2,53	-7,63	2,32	3,10	5,15	-4,98
Euro	-7,38	-1,56	-2,84	-0,34	0,92	4,32	-0,03	-5,12	1,68	1,13	6,30	-0,03
Ibovespa	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27
IBX	0,63	5,92	2,84	6,04	-3,45	-3,03	9,15	15,46	-0,55	-4,58	-3,38	8,41
IGP-M	0,60	4,10	1,51	2,94	2,53	2,58	0,96	3,28	3,23	4,34	2,74	2,23



## 6.4- Controle de Risco

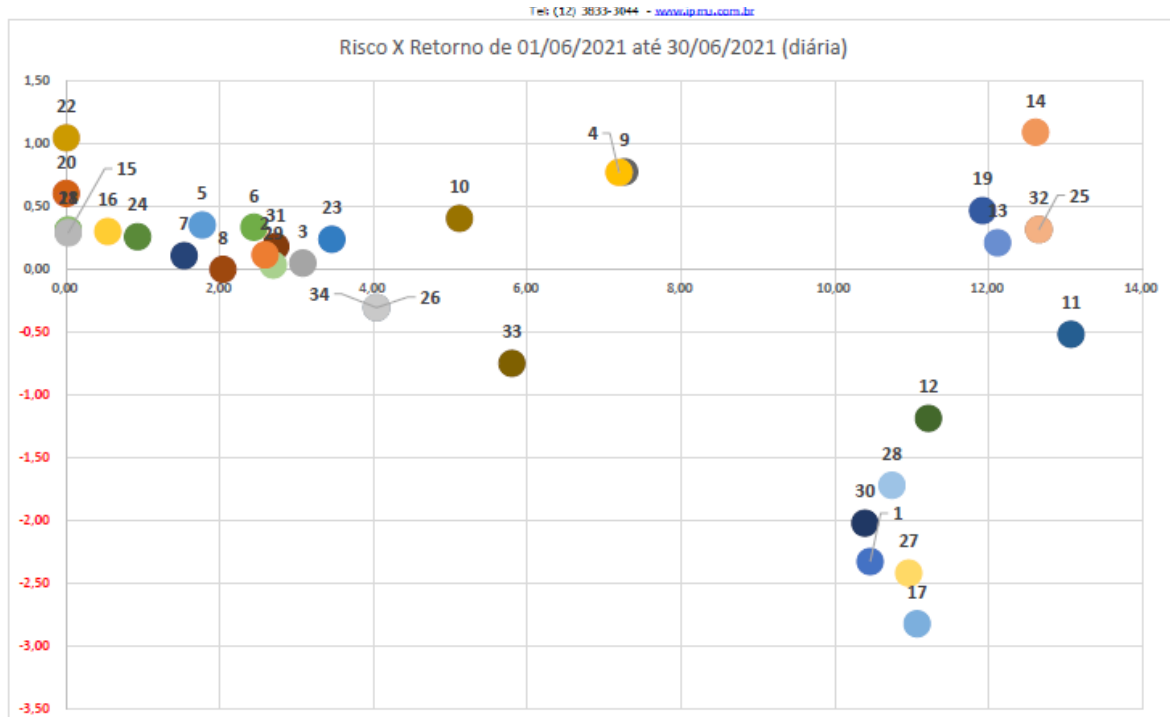
O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado.

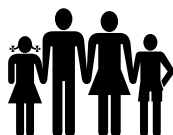
Qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de riscos que podem afetar adversamente o seu retorno. Dessa forma, os responsáveis pela gestão financeira dos recursos do IPMU devem exercer o acompanhamento e controle sobre esses riscos.

Com relação ao risco de mercado (risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro) corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimentos, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado (taxa de juros, preços de ações e outros índices). É ligado às oscilações do mercado financeiro.

O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco. Conforme análise dos dados, observamos que **carteiras mais arriscadas estão com um baixo retorno e que carteiras conservadoras** estão conseguindo melhor destaque nesta crise que vem abatendo nos mercados financeiros desde março/2020 devido a pandemia do Covid-19.

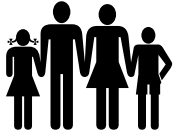
Os riscos da Carteira de Investimentos do IPMU são baixos e a diversificação tornou-se mais do que uma opção para os investidores, tornou-se uma obrigação. Quem não diversificar os investimentos corre o risco de ter resultados insatisfatórios que podem comprometer uma carteira ou um fundo de investimentos.





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

	Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
1	BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,33	10,46
2	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11	2,59
3	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05	3,08
4	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77	7,19
5	BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	1,77
6	BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,33	2,44
7	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,11	1,53
8	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,00	2,04
9	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77	7,27
10	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,40	5,12
11	CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-0,52	13,08
12	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,19	11,22
13	CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	0,21	12,12
14	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,09	12,61
15	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,29	0,02
16	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,30	0,54
17	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,82	11,07
18	CDI	0,31	0,02
19	Ibovespa	0,46	11,92
20	INPC	0,60	0,00
21	Selic	0,31	0,02
22	Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	1,04	0,00
23	Portfólio - Art. 7º, I, b	0,24	3,46
24	Portfólio - Art. 7º, IV, a	0,26	0,93
25	Portfólio - Art. 8º, II, a	0,31	12,66
26	Portfólio Art. 7º, I, a	-0,31	4,04
27	Portfólio Art. 9º-A, II - Fundo Investimento - Sufixo Investimento no Exterior	-2,42	10,96
28	Portfólio Art. 9º-A, III - Fundo de Ações BDR Nível 1	-1,72	10,74
29	Portfólio Carteira IPMU 2021	0,03	2,69
30	Portfólio Exterior 2021	-2,02	10,39
31	Portfólio Renda Fixa 2021	0,18	2,72
32	Portfólio Renda Variável 2021	0,31	12,66
33	Renda Variável e Exterior	-0,75	5,80
34	NTN-B 760199 20240815	-0,31	4,04



# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

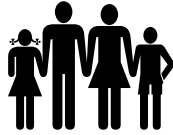
:: Portfólio Carteira IPMU 2021

04/01/2021 até 30/06/2021

Gráfico







# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

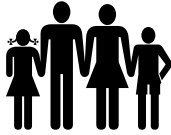
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

:: Portfólio Renda Fixa 2021

04/01/2021 até 30/06/2021

Gráfico





# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

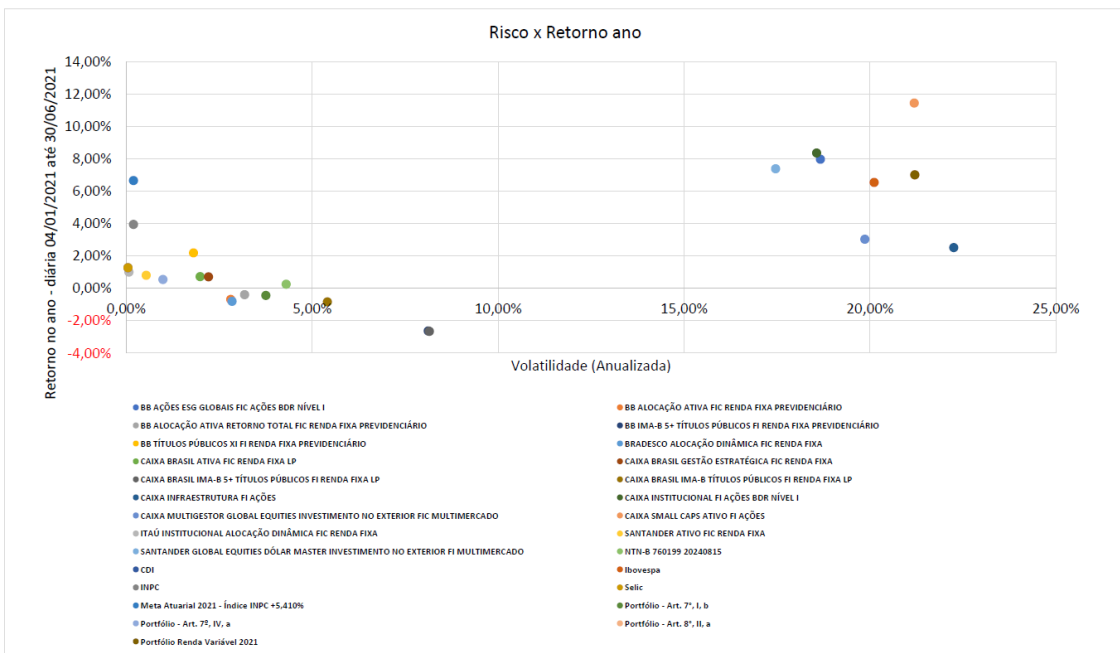
## Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

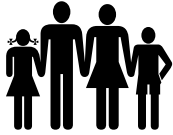
### Risco Retorno Carteira IPMU 30/6/2021

18:11 (14/06/2021) - 30/06/2021



### Risco Retorno Carteira IPMU 30/6/2021





## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

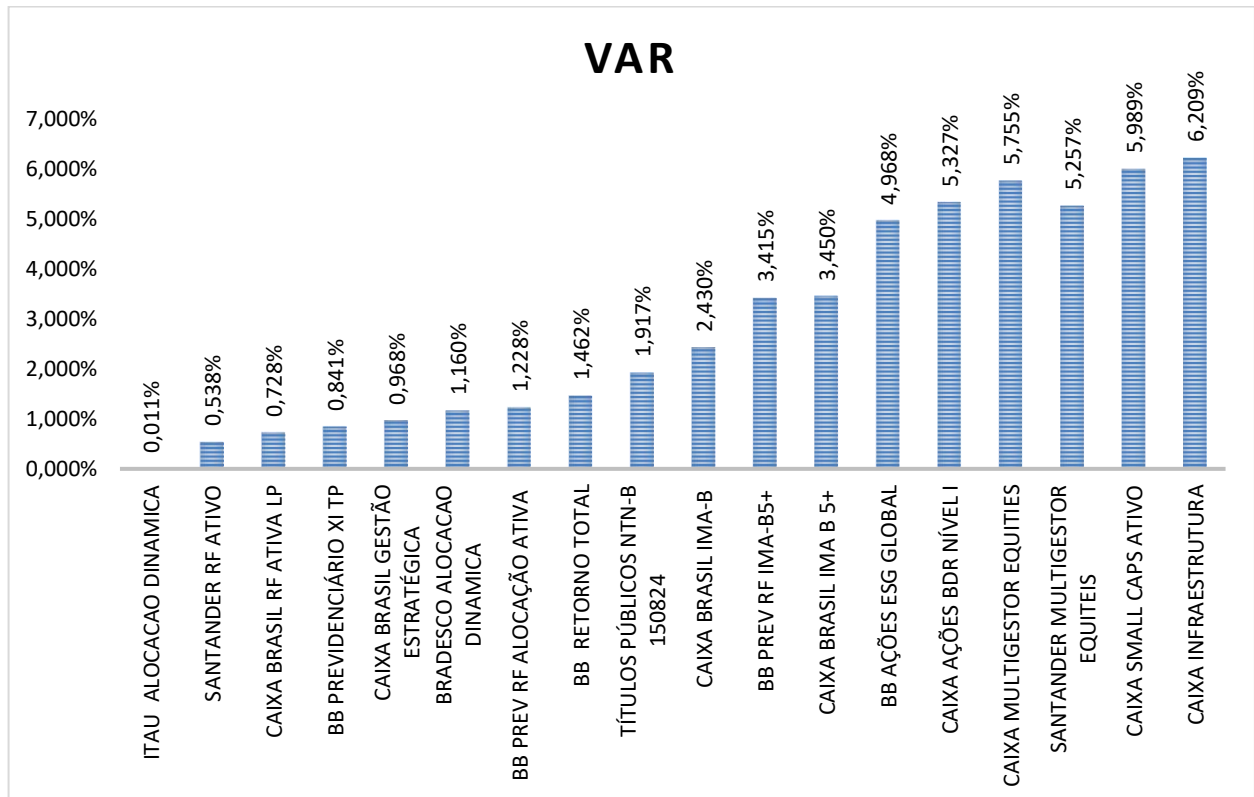
### 6.5- Value at Risk (VaR)

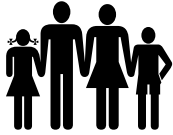
O VaR, ou Value at Risk, é um indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. Ou seja, através de um cálculo estatístico, o VaR mostra a exposição ao risco financeiro que um ou mais ativos possuem em determinado dia, semana ou mês.

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

O VaR da carteira de investimentos no segmento de renda fixa e no segmento de renda variável estão em conformidade com as estratégias de risco traçadas na Política de Investimentos – PAI 2021.

O VaR apresentado pela carteira de investimentos do IPMU (quando a análise recai em nos fundos de investimentos de maneira individual) é reflexo das oscilações do mercado, mantendo-se a volatilidade e suas incertezas. Observamos os reflexos da oscilação do mercado, com alguns retornos negativos, tantos nos fundos de renda fixa quando nos fundos de renda variável. Apesar disso, há um leve otimismo quanto a retomada, podendo proporcionar maior rentabilidade para os investimentos do IPMU.



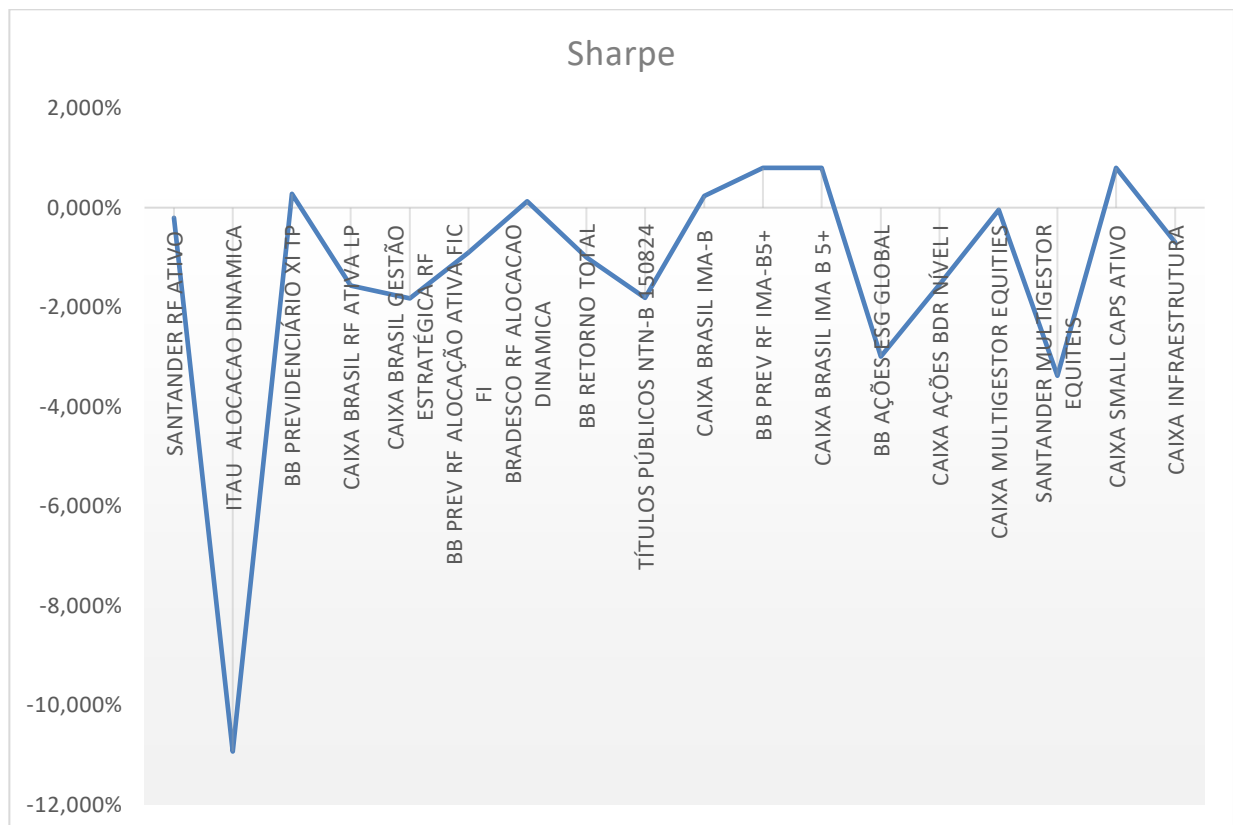


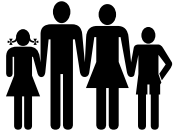
## 6.6- Sharpe

O **Índice Sharpe** é um indicador que mede o retorno excedente de uma aplicação financeira em relação a outra aplicação livre de risco.

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, a Selic. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima da Selic devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que a Selic superou a rentabilidade da Carteira no período.

Quanto mais alto for o Índice de Sharpe de um investimento, mais consistente terá sido o seu retorno no passado. Uma aplicação que tenha um ótimo rendimento, mas alta volatilidade, terá um Sharpe mais baixo. O Índice de Sharpe é um indicador que leva em consideração a relação entre duas variáveis de grande importância nos investimentos: Risco e Retorno. Esse índice mostra a eficiência do gestor de um fundo de investimento, por exemplo, ao apresentar o quanto de risco a mais ele precisa se expor para obter mais rendimento. Ao ser necessário assumir mais risco para alcançar um mesmo rendimento de um investimento menos arriscado, admite-se que a eficiência nesse caso está comprometida.

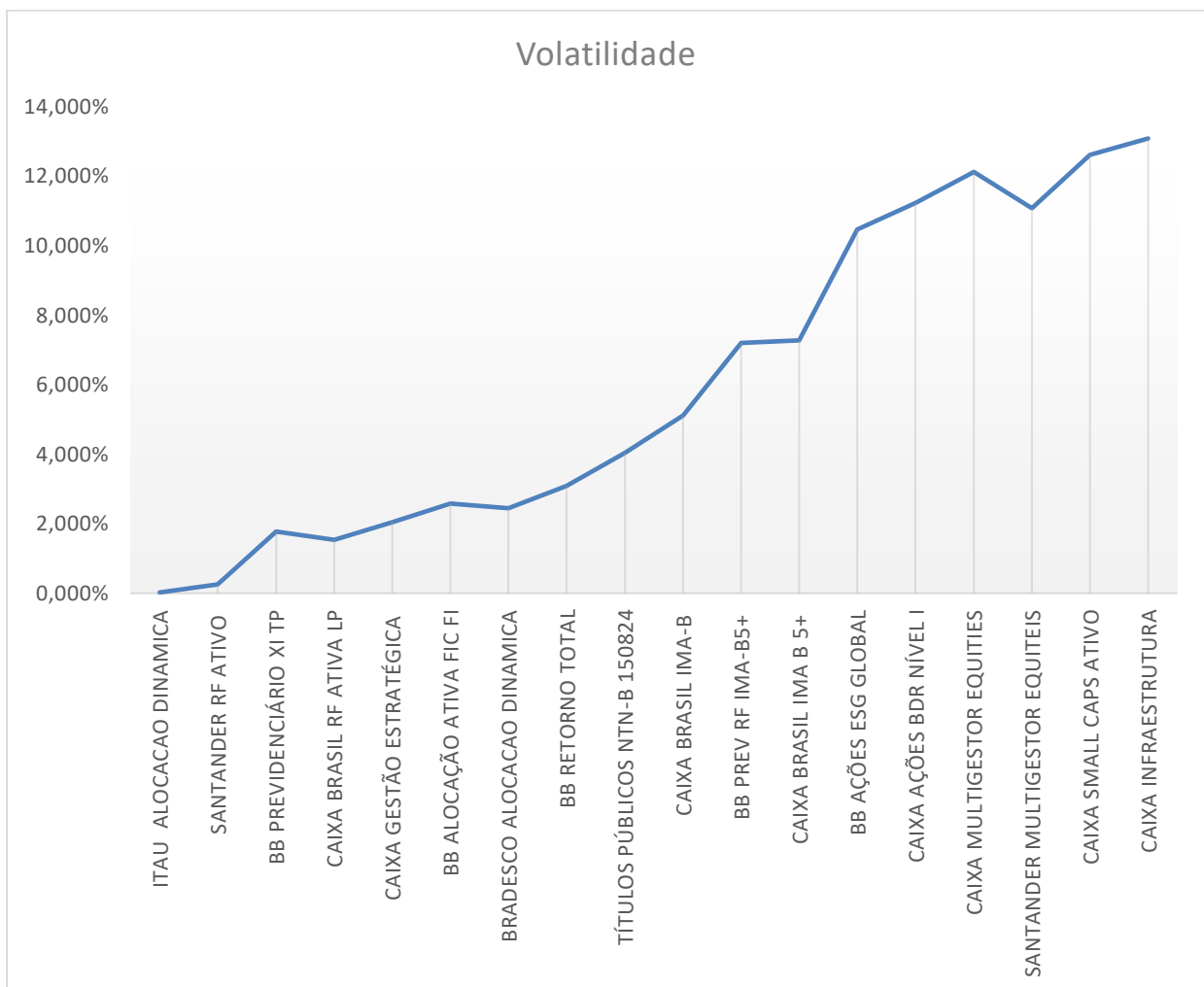


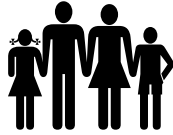


### 6.7- Volatilidade

A volatilidade é uma medida estática que mede o risco de um ativo, de acordo com a intensidade frequência de sua oscilação de preço em um determinado período.

Por meio dela, é possível entender o histórico de um ativo, qual a probabilidade de ele subir ou cair, de acordo com o período preestabelecido, e qual será a estimativa de oscilação do seu preço no futuro. Se o preço de um ativo for muito volátil, por exemplo, é sinal de que sua cotação, em relação às flutuações do mercado, oscila muito, tornando sua compra arriscada, mas, por outro lado, proporciona maior possibilidade de lucro no curtíssimo prazo.



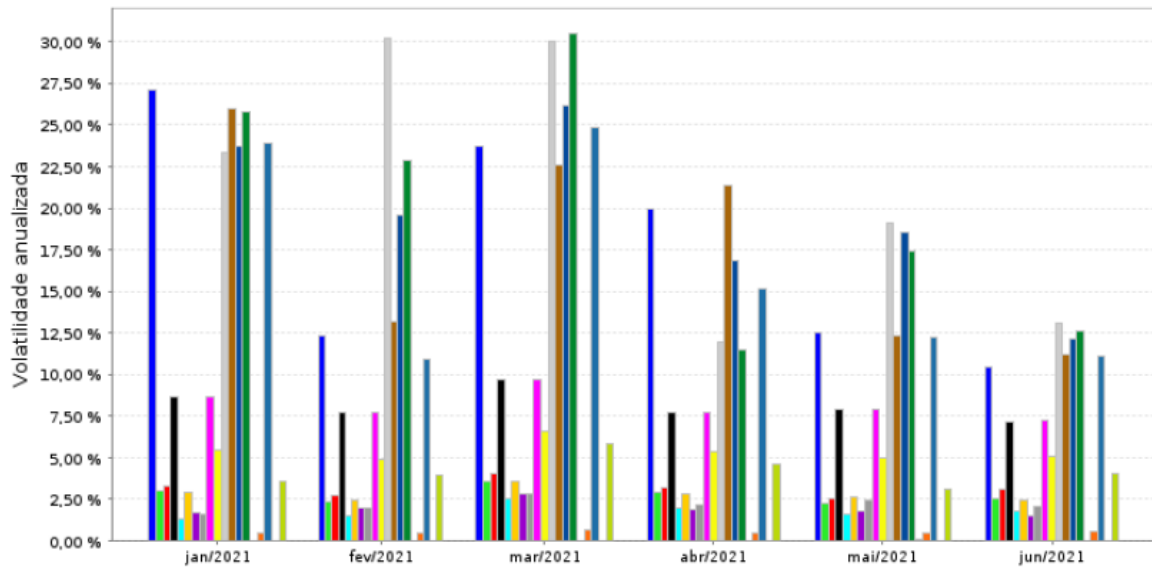


# Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

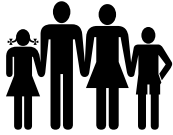
## Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

### GRÁFICO

Volatilidade mensal anualizada de Jan/2021 a Jun/2021 (mensal)



Ativo	Retorno	Volatilidade	Mínimo	Máximo
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	7,97 %	18,59 %	10,46 %	27,12 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,65 %	2,80 %	2,25 %	3,58 %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,35 %	3,17 %	2,50 %	4,08 %
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,57 %	8,09 %	7,19 %	9,70 %
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,24 %	1,80 %	1,28 %	2,50 %
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,77 %	2,83 %	2,44 %	3,58 %
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,75 %	1,98 %	1,53 %	2,79 %
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,75 %	2,20 %	1,60 %	2,86 %
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,59 %	8,12 %	7,27 %	9,71 %
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,77 %	5,39 %	4,89 %	6,64 %
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	2,51 %	22,16 %	11,91 %	30,21 %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,36 %	18,49 %	11,22 %	26,01 %
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	2,84 %	19,78 %	12,12 %	26,13 %
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	11,44 %	21,10 %	11,51 %	30,52 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,01 %	0,07 %	0,02 %	0,06 %
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,83 %	0,53 %	0,46 %	0,65 %
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	7,19 %	17,39 %	10,92 %	24,81 %
Meta Atuarial 2021 - Índice INPC +5,410%	6,75 %	0,20 %	0,00 %	0,00 %
NTN-B 760199 20240815	0,32 %	4,28 %	3,14 %	5,88 %



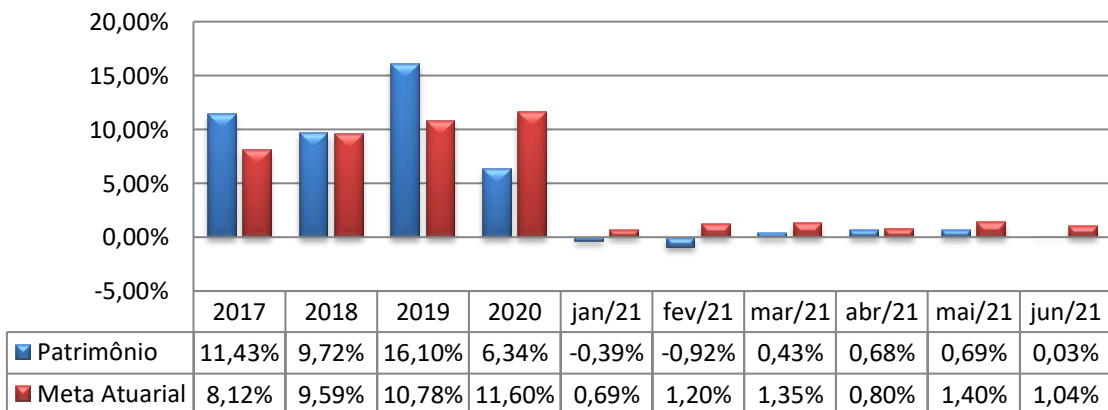
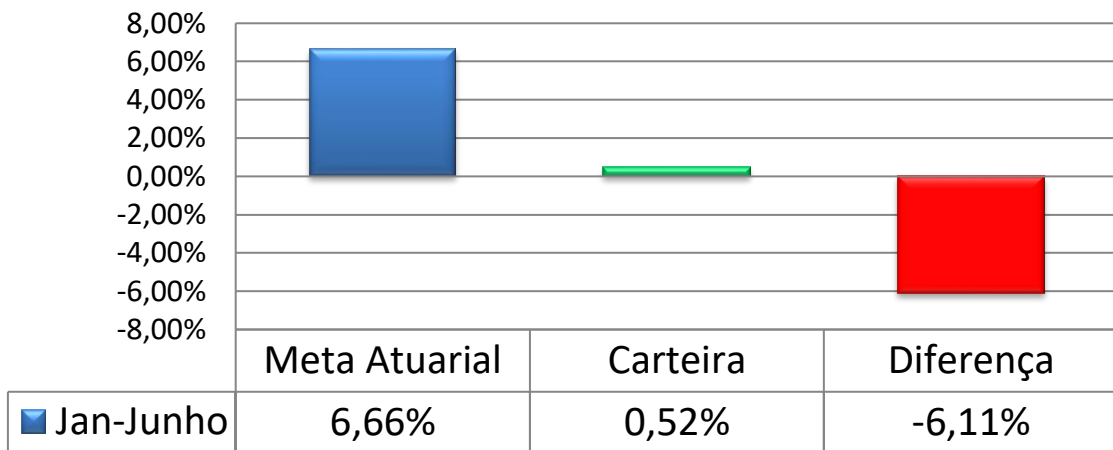
## 6.8 Meta Atuarial

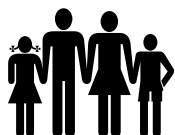
A Portaria MF nº 464/2018, que estabelece as normas aplicáveis às avaliações atuariais dos RPPSs, determina que a taxa atuarial de juros a ser utilizadas nas Avaliações Atuariais seja o menor percentual dentre o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos e a taxa de juros parâmetro.

**Meta atuarial** (ou mínimo atuarial) é a rentabilidade mínima que um RPPS precisa auferir para que não haja perdas atuariais causadas pelo descasamento entre a hipótese utilizada (taxa de juros atuarial) e a rentabilidade alcançada.

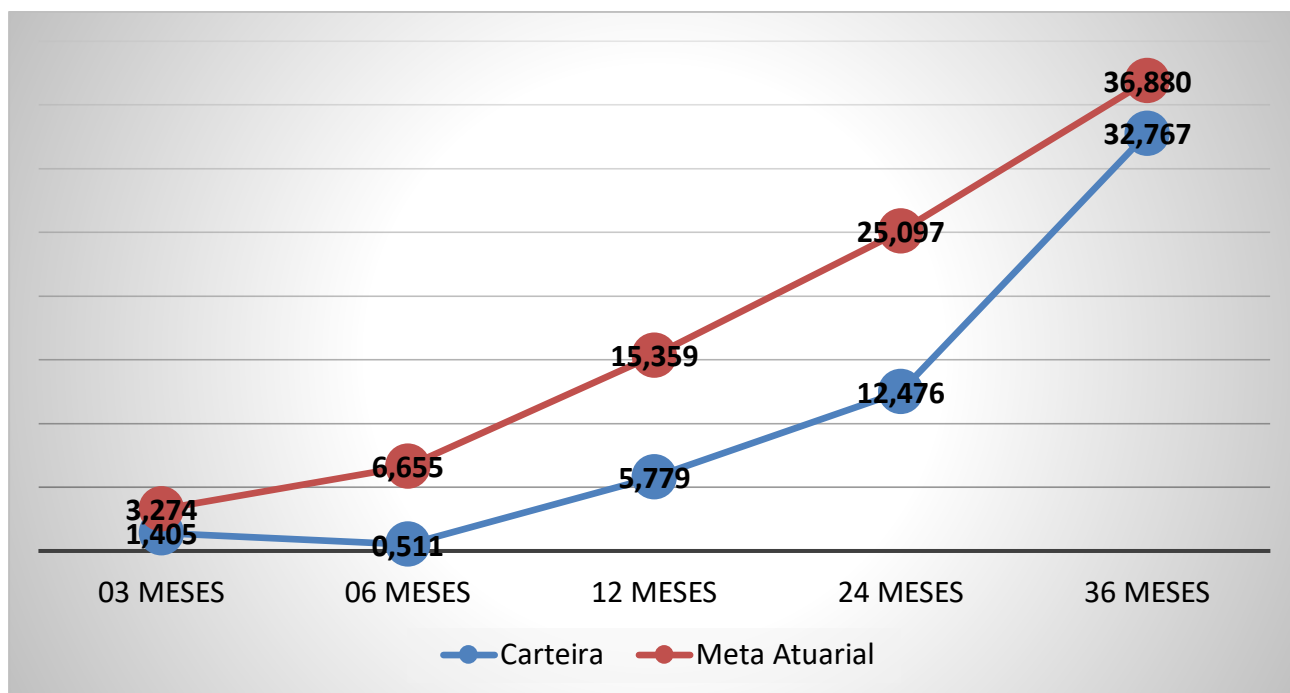
Para o exercício de 2021, considerando o resultado da duração o passivo do IPMU a taxa de juros definida é de 5,41% + INPC.

A rentabilidade consolidada da carteira do IPMU até o mês de **junho/2021** foi de **0,52%**, distante da meta atuarial (INPC + 5,41% a.a.), que encerrou em **6,66%**.



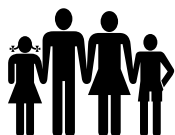


**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba



JUNHO	Saldo	% PL IPMU	Mês	Meta Atuarial	Ano	Meta Atuarial
				1,0400%		6,6600%
Caixa Gestão Estratégica	61.696.735,49	14,588%	0,0000%	0,00%	0,7100%	10,66%
BB RF Alocação Ativa	59.696.244,29	14,115%	0,1110%	10,67%	-0,6810%	-10,23%
Caixa Brasil IMA-B	56.940.217,61	13,463%	0,4000%	38,46%	-0,8300%	-12,46%
Itaú Institucional Alocação Dinâmica	52.883.949,54	12,504%	0,2900%	2,72%	1,0100%	-9,88%
Títulos Públicos 2024	43.777.017,69	10,351%	-0,3100%	-29,81%	0,2500%	3,75%
Bradesco Alocação Dinâmica	17.301.877,00	4,091%	0,3300%	31,73%	-0,8000%	-12,01%
Caixa FI Ações Small Caps	19.292.269,33	4,561%	1,0800%	103,85%	11,4500%	171,92%
Caixa FI Ações Infraestrutura	17.626.635,38	4,168%	-0,5200%	-50,00%	2,5100%	37,69%
Caixa Brasil IMA-B 5+	13.469.388,04	3,185%	0,7700%	74,04%	-2,6500%	-39,79%
Santander Ativo Renda Fixa (150)	12.000.344,67	2,837%	0,3000%	28,85%	0,8100%	12,16%
BB Alocação Retorno Total	12.260.400,98	2,899%	0,0470%	4,52%	-0,3930%	-5,90%
Santander Global Equities IE	11.108.380,96	2,626%	-2,8200%	-271,15%	7,3800%	110,81%
Caixa Ações BDR Nível I	9.155.557,23	2,165%	-1,1900%	-114,42%	8,3600%	125,53%
BB IMA-B 5+	9.220.996,89	2,180%	0,7680%	73,85%	-2,6330%	-39,53%
BB Ações ESG Globais	7.938.898,12	1,877%	-2,3280%	-223,85%	7,9770%	119,77%
Caixa Brasil RF Ativo	8.186.598,88	1,936%	0,1000%	9,62%	0,7100%	10,66%
BB Previdenciário RF TP 2022	6.759.978,15	1,598%	0,3480%	33,46%	2,1850%	32,81%
Santander Ativo Renda Fixa (350)	1.862.706,25	0,440%	0,3000%	28,85%	0,8100%	12,16%
Caixa Multigestor Equities IE	1.762.241,59	0,417%	0,2000%	19,23%	3,0300%	45,50%
<b>Patrimônio</b>	<b>422.940.438,09</b>		<b>0,030%</b>	<b>2,88%</b>	<b>0,520%</b>	<b>7,81%</b>



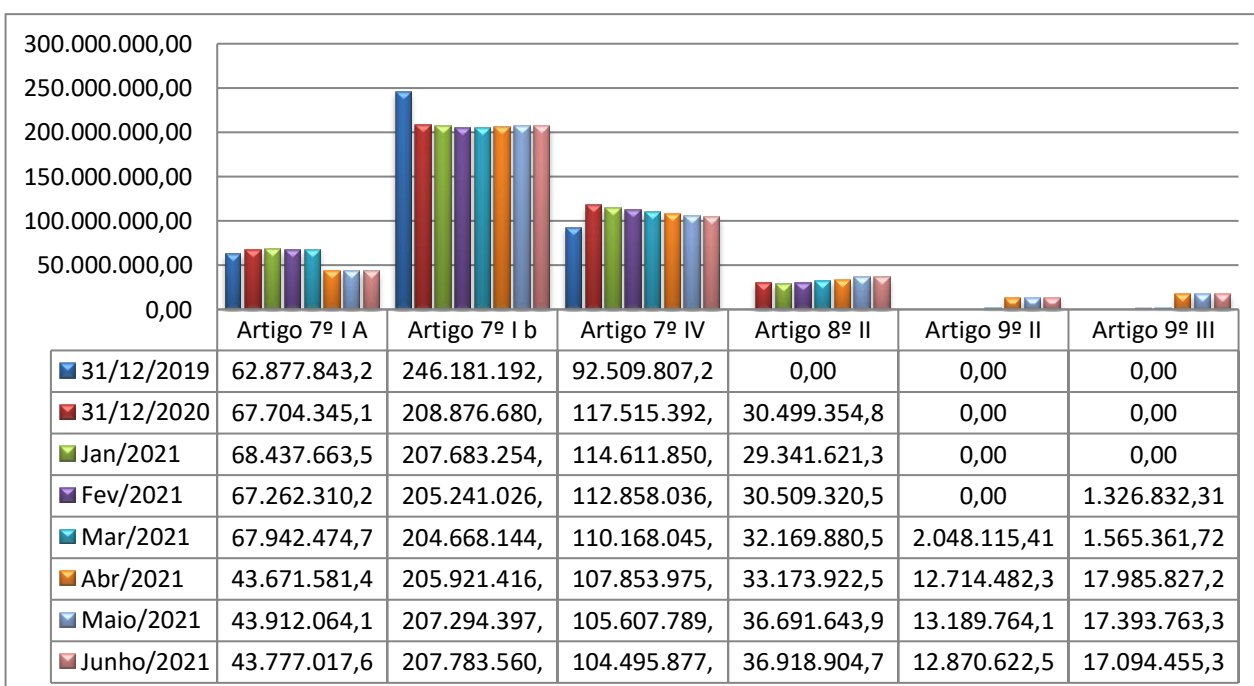


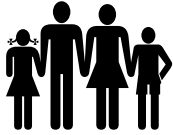
### 6.9- Aplicação por enquadramento

Com relação ao enquadramento, os recursos do IPMU estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pelas Resoluções 4.604/17 e 4.695/18.

Os investimentos também estão distribuídos em atendimento aos limites estabelecidos na Política de Investimentos elaborada pelo Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração e ratificada pelo Comitê de Investimentos.

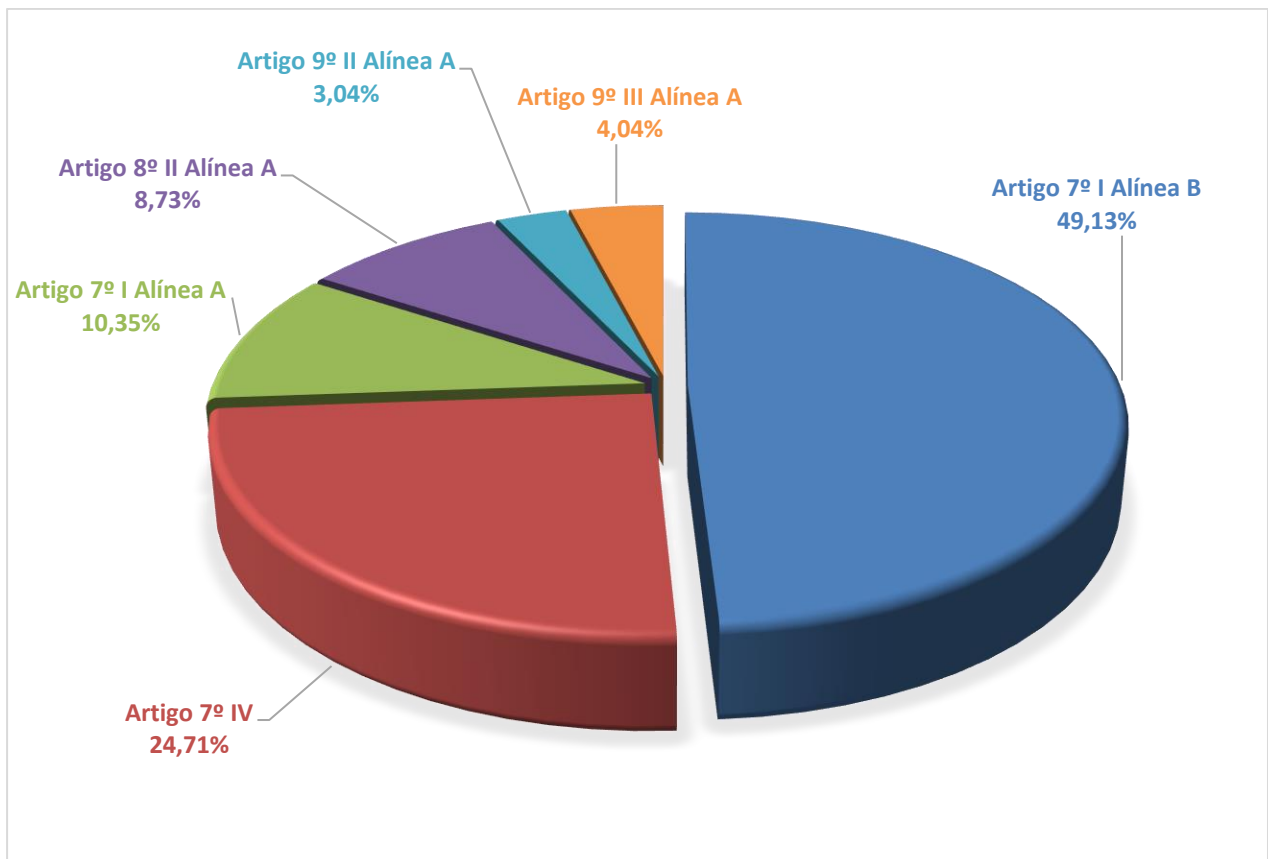
Enquadramento - Resolução					% Aplicação	Política de Investimentos		
Segmento	Artigo	Inciso	Alínea	Limite		Mínimo	Objetivo	Máximo
Renda Fixa	7	I	A	100%	10,35%	15%	15%	100%
	7	I	B	100%	49,13%	0%	50%	100%
	7	IV	A	40%	24,71%	0%	20%	40%
Renda Variável	8	I	A	30%	0,00%	0%	4%	30%
	8	I	B	30%	0,00%	0%	1%	30%
	8	II	A	20%	8,73%	0%	5%	20%
	8	II	B	20%	0,00%	0%	1%	20%
	8	III		10%	0,00%	0%	1%	20%
	9	I	A	10%	0,00%	0%	1%	10%
	9	II	A	10%	3,04%	0%	1%	10%
	9	III	A	10%	4,04%	0%	1%	10%

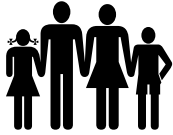




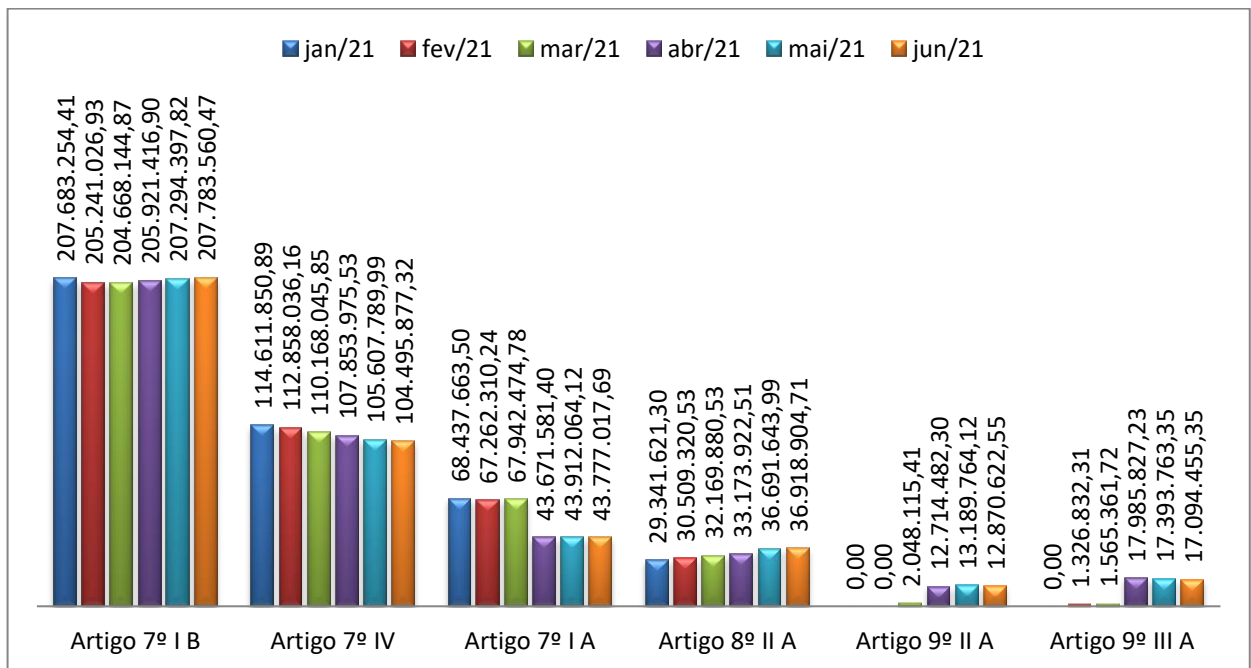
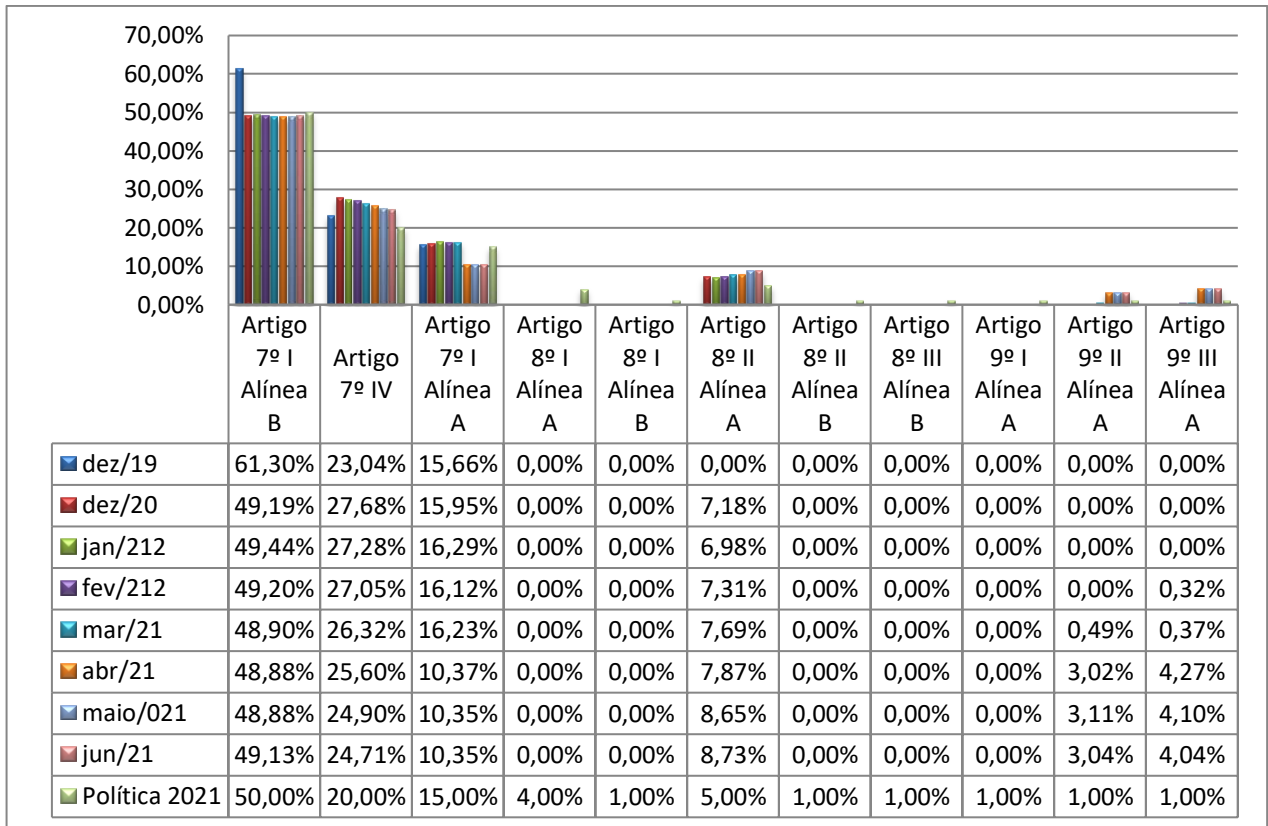
### 6.10- Diversificação por classe de ativos

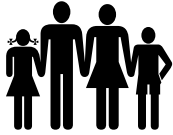
Com relação à diversificação por classe de ativos/fatores de risco, observamos a seguinte distribuição: quadro-resumo em percentual detalha as alocações do IPMU por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação. Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do IPMU, identificando um aumento na diversificação e na posição em renda variável.





**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

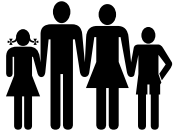
### 6.11- Análise de liquidez

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. Na realidade, a liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço. Com relação à liquidez na carteira de investimentos, verifica-se que **88,05%** das aplicações financeiras tem liquidez de até 30 dias, a maior parte dos ativos financeiros podem ser resgatados e monetizados dentro desse período de tempo.

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	372.403.442,25	88,051%	372.403.442,25	88,05%
de 31 a 364 dias	0,00	0,000%	372.403.442,25	88,05%
acima de 365 dias	50.536.995,84	11,949%	<b>422.940.438,09</b>	100,00%

<b>DE 0 A 30 DIAS</b>			
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍP RF LP	D+0		13.469.388,04
CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	D+0		56.940.217,61
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	D+0		61.696.735,49
CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	D+1		8.186.598,88
ITAU DINAMICA RF FICFI	D+1 du		52.883.949,54
SANTANDER RF ATIVO FIC (150)	D+1 du		12.000.344,67
SANTANDER RF ATIVO FIC (350)	D+1 du		1.862.706,25
BB PREV RF IMA-B5+ TP FI	D+2 du		9.220.996,89
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	D+3 du		59.696.244,29
BB PREVIDENCIÁRIO RETORNO TOTAL	D+3 du		12.260.400,98
CAIXA INFRAESTRUTURA	D+3 du		17.626.635,38
CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+3 du		19.292.269,33
BB AÇÕES ESG GLOBAIS BDR NÍVEL I	D+4 du		7.938.898,12
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du		9.155.557,23
BRANCO ALOCAÇÃO DINAMICA	D+4 du		17.301.877,00
SANTANDER GLOBAL EQUITIES	D+8 du		11.108.380,96
CAIXA MULTIGESTOR EQUITIES	D+12 du		1.762.241,59
			<b>372.403.442,25</b>

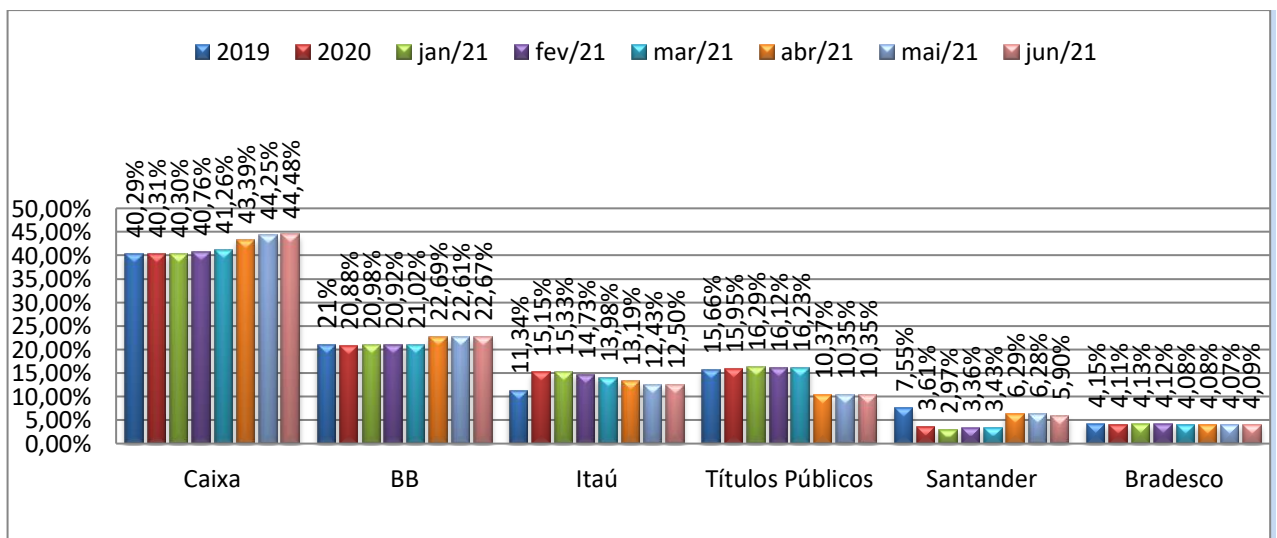
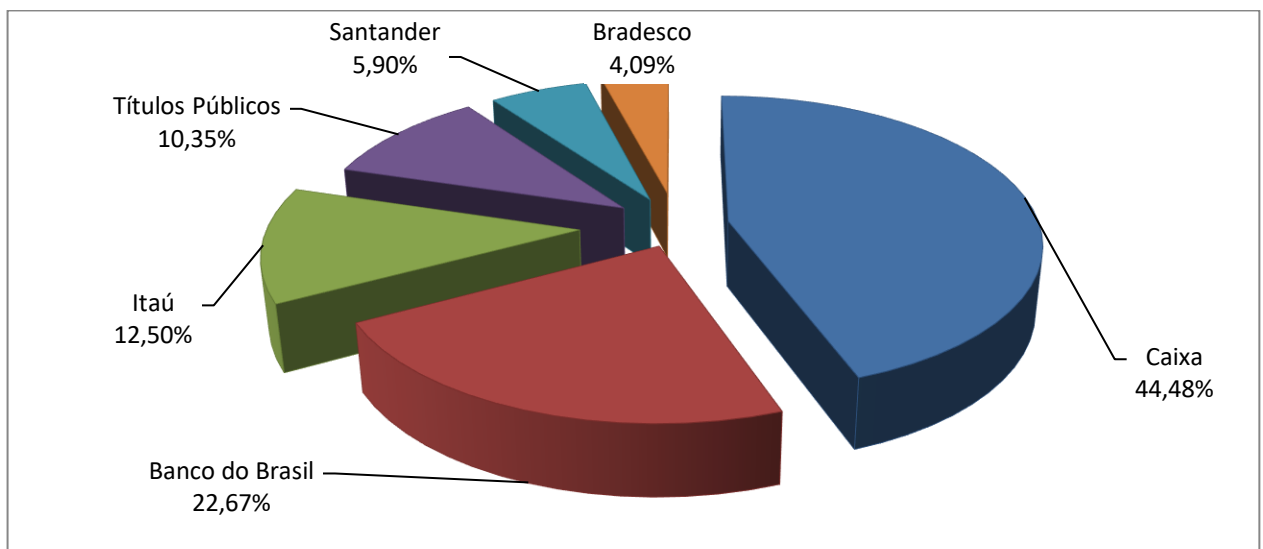
<b>ACIMA DE 365 DIAS</b>			
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO XI TP	D+0	15/08/2022	6.759.978,15
TÍTULOS PÚBLICOS NTN-B 150824		15/08/2024	43.777.017,69
			<b>50.536.995,84</b>

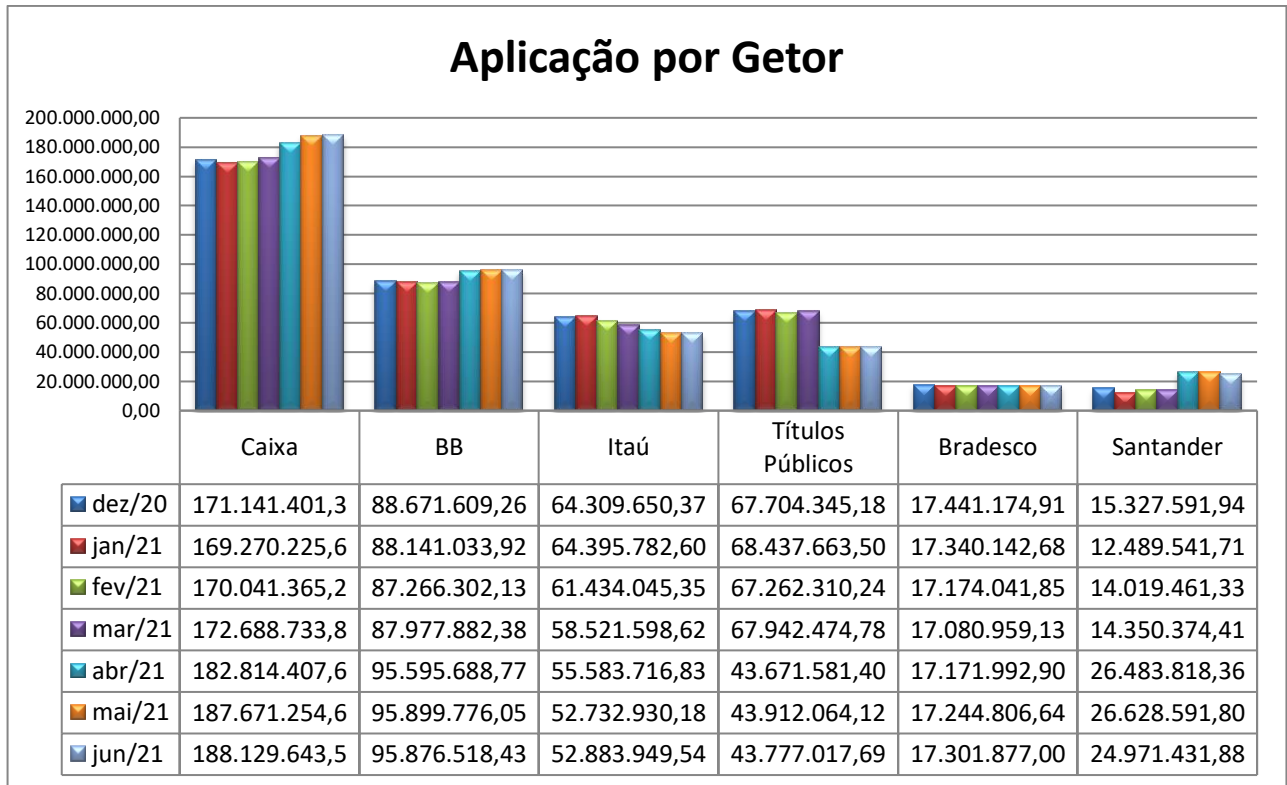
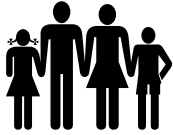


### 6.12- Alocação por gestor

Para a diversificação de ativos, a Política de Investimentos para 2021 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.

Os recursos aplicados pelo IPMU distribuem-se entre instituições financeiras objeto de prévio credenciamento, que atendem aos parâmetros traçados pela Resolução CMN nº 3.922 e suas atualizações e pela Portaria MPS nº 519.





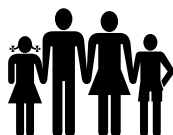
### 6.13. Relatório de Verificação das Instituições Financeiras.

A verificação da regularidade dar-se-á por após consulta ao sítio do Banco Central do Brasil - BACEN, Relação das Instituições Financeiras em Funcionamento Regular no País, Banco Comercial, Múltiplos e Caixa Econômica.

[https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/relacao\\_instituicoes\\_funcionamento](https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/relacao_instituicoes_funcionamento)

As instituições financeiras investidas, relacionadas encontram-se registradas e em funcionamento regular, conforme dados do Banco Central do Brasil:

- ✚ BANCO DO BRASIL S.A. (CNPJ 00.000.000/0001-91)
- ✚ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A (CNPJ 30.822.936/0001-69)
- ✚ CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (CNPJ 00.360.305/0001-04)
- ✚ BANCO SANTANDER S.A. (CNPJ 90.400.888/0001-42)
- ✚ BANCO BRADESCO S.A (CNPJ 60.746.948/0001-12)
- ✚ ITAÚ UNIBANCO S.A (CNPJ 60.701.190/0001-04)



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

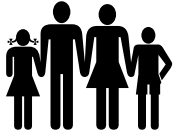
### **6.14- Relatório de Verificação de Lastro**

A verificação de lastro dar-se-á com consulta ao sítio da CVM – Comissão de Valores Mobiliários: composição das carteiras, comparando-se com os respectivos regulamentos e lâminas registradas.

[https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg\\_sistema=fundosreg](https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg)

No mês em análise, os lastros referentes aos fundos investidos abaixo, estão de acordo com a composição das carteiras aprovadas em seus regulamentos.

	Fundo	CNPJ	Enquadramento
1	BB Previdenciário RF Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	Artigo 7º Inciso I Alínea B
2	BB Ações ESG Globais	22.632.237/0001-28	Artigo 7º Inciso IV
3	BB Previdenciário Alocação Retorno Total	35.292.588/0001-89	Artigo 9º Inciso III Alínea A
4	BB Previdenciário RF IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Artigo 7º Inciso I Alínea B
5	BB Previdenciário RF TP 2022	24.117.278/0001-01	Artigo 7º Inciso I Alínea B
6	Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica	28.515.874/0001-09	Artigo 7º Inciso IV
7	Caixa Ações BDR Nível I	17.502.937/0001-68	Artigo 9º Inciso III Alínea A
8	Caixa Brasil IMA-B	10.740.658/0001-93	Artigo 7º Inciso I Alínea B
9	Caixa Brasil IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Artigo 7º Inciso I Alínea B
10	Caixa Brasil RF Ativo	35.536.532/0001-22	Artigo 7º Inciso IV
11	Caixa Gestão Estratégica	23.215.097/0001-55	Artigo 7º Inciso I Alínea B
12	Caixa FI Ações Infraestrutura	10.551.382/0001-03	Artigo 8º Inciso II Alínea B
13	Caixa FI Ações Small Caps	15.154.220/0001-47	Artigo 8º Inciso II Alínea B
14	Caixa FIC FIM Multigestor global Equities IE	39.528.038/0001-77	Artigo 9º Inciso II Alínea A
15	Itaú Institucional Alocação Dinâmica	21.838.150/0001-49	Artigo 7º Inciso IV
16	Santander Ativo Renda Fixa (150)	26.507.132/0001-06	Artigo 7º Inciso IV
	Santander Ativo Renda Fixa (350)	26.507.132/0001-06	Artigo 7º Inciso IV
17	Santander Global Equities Dólar Master	17.804.792/0001-50	Artigo 9º Inciso II Alínea A
18	Carteira de Títulos Públicos 2024		Artigo 7º Inciso I Alínea A



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

### **6.15- Acompanhamento dos artigos 13 e 14**

Os desenquadramentos pelo artigo 13 da Resolução CMN nº 3.922 ocorrem quando as aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento, fundo de investimento em cotas de fundos de investimento ou fundo de índice excederem, direta ou indiretamente, 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do RPPS.

Já os desenquadramentos pelo artigo 14 da Resolução ocorrem se o total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento representar mais de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo.

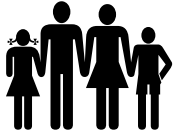
Quanto ao artigo 13, o IPMU não apresenta desenquadramentos, verificando-se a diversificação entre fundos de distintos benchmarks, administradores, gestores e estratégias.

Quanto ao artigo 14 da Resolução, o IPMU também não apresenta desenquadramento: a relação (total das aplicações do RPPS no fundo) / (Patrimônio Líquido do fundo) está dentro dos limites estabelecidos.

A Resolução estabelece, ainda, que as aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento previstas em seu regulamento então vigente poderão ser mantidas em carteira até a respectiva data.

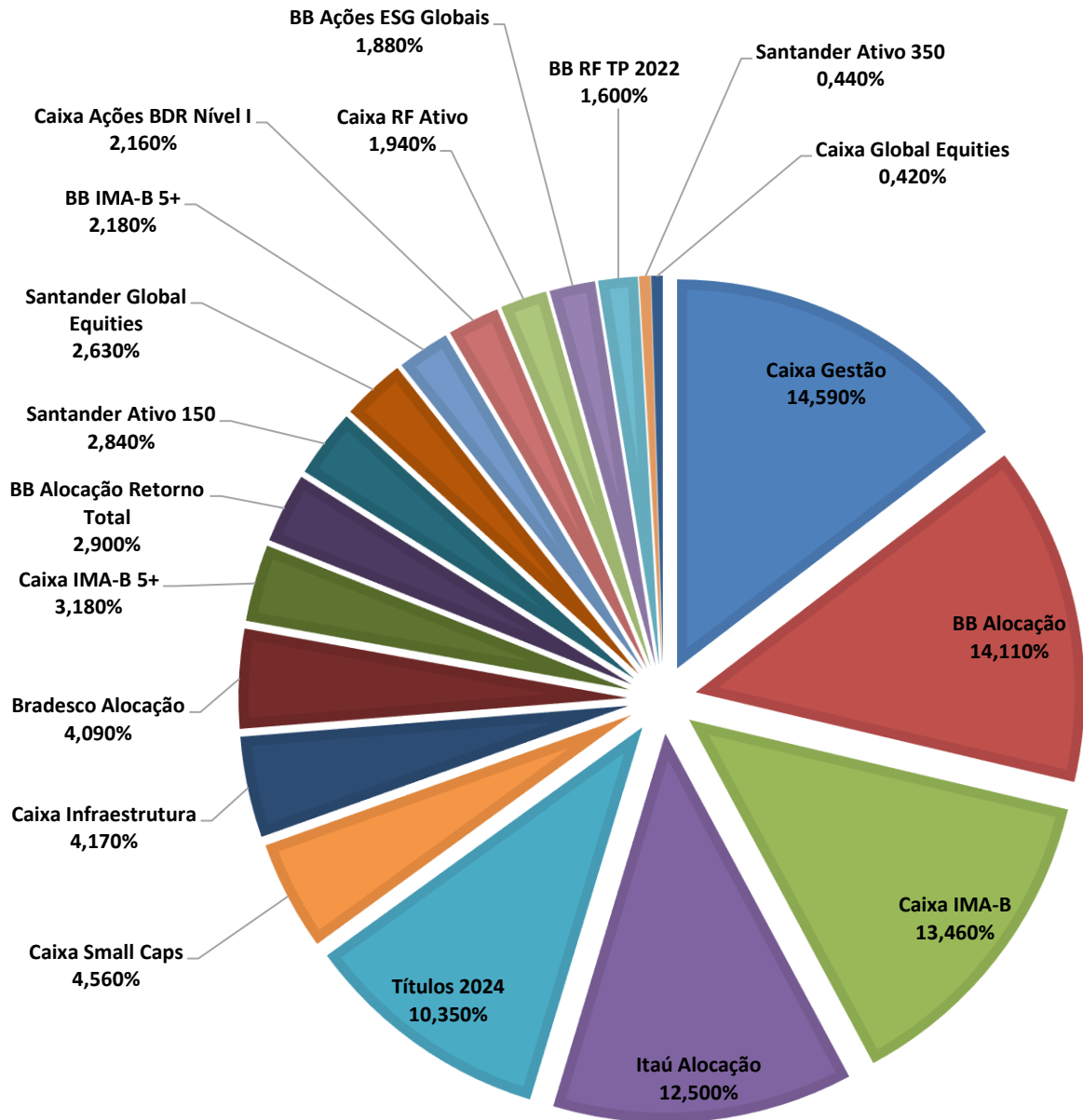
jun/21	Valor	% PL
<b>Artigo 7º – Inciso I – Alínea A (até 100%)</b>	<b>43.777.017,69</b>	
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	43.777.017,69	10,35%
<b>Artigo 7º – Inciso I – Alínea B (até 100%)</b>	<b>207.783.560,47</b>	
BB Previdenciário RF Alocação Ativa	59.696.244,29	14,11%
BB Previdenciário RF TP XI 2022	6.759.978,15	1,60%
BB Previdenciário RF IMA-B 5+	9.220.996,89	2,18%
Caixa FI Brasil IMA-B	56.940.217,61	13,46%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	61.696.735,49	14,59%
Caixa FI Brasil IMA-B 5+	13.469.388,04	3,18%
<b>7º – Inciso IV (até 40%)</b>	<b>104.495.877,32</b>	
Itaú Alocação Ativa	52.883.949,54	12,50%
Santander Ativo Renda Fixa (150)	12.000.344,67	2,84%
BB RF Retorno Total	12.260.400,98	2,90%
Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica	17.301.877,00	4,09%
Caixa FIC Brasil RF Ativa	8.186.598,88	1,94%
Santander Ativo Renda Fixa (350)	1.862.706,25	0,44%
<b>Artigo 8º – Inciso II - A (até 20%)</b>	<b>36.918.904,71</b>	
Caixa FI Ações Small Caps Ativo	19.292.269,33	4,56%
Caixa FI Ações Infraestrutura	17.626.635,38	4,17%
<b>Artigo 9º – Inciso II - A (até 10%)</b>	<b>12.870.622,55</b>	
Caixa Multigestor Global Equities IE	1.762.241,59	0,42%
Santander Global Equities	11.108.380,96	2,63%
<b>Artigo 9º – Inciso III - A (até 10%)</b>	<b>17.094.455,35</b>	
BB Ações ESG Globais	7.938.898,12	1,88%
Caixa Ações BDR Nível I	9.155.557,23	2,16%
<b>Consolidado</b>	<b>422.940.438,09</b>	

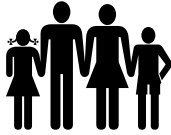




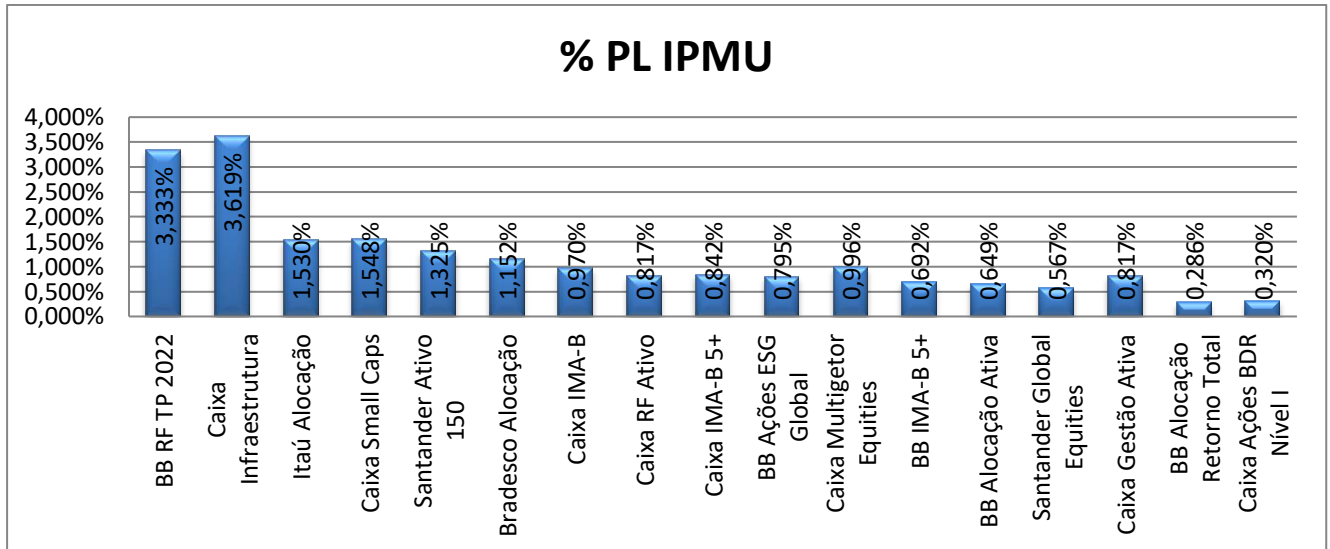
**Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU**  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**Artigo 13 – Limite 20% PL do IPMU**





**Artigo 14 – Limite 15% PL do Fundo de Investimentos**



## 7. Deliberações do Comitê de Investimentos

O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba - IPMU se reúne ordinariamente uma vez ao mês e extraordinariamente sempre que se faz necessário para tomada de deliberações que sejam urgentes e prementes, com todo cuidado para não negligenciar sua atuação.

Dessa forma, as principais deliberações estão descritas nas Atas e Relatórios Gerenciais dispostas no Portal do IPMU: [www.ipmu.com.br](http://www.ipmu.com.br).

<https://ipmu.com.br/site/transparencia/atas/investimentos/aci-2021/>

<https://ipmu.com.br/site/financeiro/demonstrativo-financeiro/df-2021/>

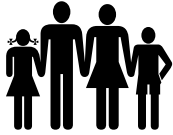
## 8. Resgate e Aplicação

As “Aplicações” e os “Resgates” durante o ano de 2021 foram realizadas em função das deliberações colegiadas tomadas pela governança a fim de proporcionar os ajustes necessários ao momento que atravessamos, bem como para efetuar os pagamentos dos segurados: aposentados, pensionistas, pessoal ativo do instituto e demais obrigações da gestão previdenciária.

As movimentações são detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação, por meio do Formulário legal denominado de: “Autorizações de Aplicação e Resgate – APR” dispostas no Portal do IPMU:

<https://ipmu.com.br/site/financeiro/apr/>.

As APRs estão também registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social do Ministério da Economia – ME / SPREV, onde estão disponibilizados os Demonstrativos de Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR-CADPREV.



## 9. Considerações Finais

**Este relatório significa a prestação de contas trimestral na análise de investimentos que é de extrema relevância no tratamento da gestão de recursos previdenciários destinados aos pagamentos dos benefícios concedidos e a conceder no âmbito do IPMU.**

No âmbito do IPMU seguimos as normas do Conselho Monetário Nacional – CMN, como também as normas emanadas pela Secretaria de Previdência – SPREV do Ministério da Economia – ME e, a cada dia, tentamos aprimorar a governança para que alcancemos a excelência planejada.

As análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na Resolução CMN 3.922/10, alterada pela Resolução CMN 4.695/2018, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação às obrigações previdenciárias e transparência.

Os recursos do IPMU devem seguir as diretrizes do Ministério da Economia, do Conselho Monetário Nacional (CMN). A Resolução CMN 3922/2010 e a Portaria MPS 519/2011 dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos RPPS, estabelecendo limitações e condições para a alocação.

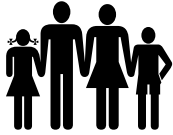
O IPMU busca rentabilidade ainda que moderada, sem expor o patrimônio a maiores riscos. Consequentemente, os recursos estão alocados em fundos de investimentos de renda fixa e renda variável de grau de risco “muito baixo/baixo/médio”. Carteira de investimentos com perfil “Moderado” com “Tendência Conservadora” busca manter a maior parte dos investimentos em fundos que tendem a ter retornos positivos, direcionando um percentual para aplicação em fundos com mais riscos que tendem a ter maiores retornos, na busca de cumprir a Meta Atuarial (equilíbrio atuarial e financeiro) para assegurar o pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão.

No **Cenário Econômico**, como visto em 2020, continua desafiador e altamente volátil nos primeiros meses de 2021. Em um contexto de pandemia, com taxas de juros nas mínimas históricas, no cenário de investimentos, tem exigido muito dos investidores na tomada de decisão, ficando atentos aos movimentos de mercado, principalmente os RPPSs que devem rentabilizar a carteira de investimentos para buscar o equilíbrio atuarial e financeiro no longo prazo. Embora a economia mundial pareça ter entrado em um período de recuperação moderada, quando comparada com o desempenho de 2020, os responsáveis pelas políticas públicas ainda enfrentam grandes desafios (crise sanitária, crise econômica, crise fiscal) ao tentar garantir que a recuperação global ganhe força e mantenha um crescimento robusto.

A **Carteira de Investimentos** do IPMU, que reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas pelo Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração e ratificada pelos membros do Conselho Fiscal.

O IPMU mantém seus investimentos de acordo com a Política de Investimentos, com aplicações de acordo com a Resolução 3.922/2010 e seus enquadramentos em fundos de investimentos de renda fixa e renda variável, com Perfil Moderado/Conservador, optando por mais segurança, com baixo risco de crédito, com maior objetivo de vencer a crise do coronavírus, mantendo os recursos do IPMU com maior segurança.

O **quadro-resumo em percentual** detalha as alocações do IPMU por enquadramento à Resolução, por classe e categoria de ativos, percentual aprovado na Política de Investimentos e permitido pela legislação, e valores identificados por Instituição Financeira no formato integral, por renda fixa e por renda variável. Esta segregação é muito importante para observar o balanceamento da carteira do IPMU identificando uma diversificação e uma posição em renda variável.



## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

As **alocações dos recursos do RPPS** encontram-se em sintonia com as melhores práticas de gestão financeira do mercado para este segmento, considerando que a performance geral da autarquia acompanhou o desempenho do mercado financeiro.

**Cenário Econômico.** Ao longo do mês de junho observamos incertezas relacionadas à evolução da pandemia do coronavírus, principalmente no que diz respeito à disseminação da variante Delta. Na Europa, há o receio de uma nova onda da doença em função das férias de verão – que aumentam o fluxo de viagens no continente. No Reino Unido, as expectativas permanecem positivas, e o primeiro-ministro, Boris Johnson, anunciou que o próximo passo do plano de reabertura da economia está confirmado para o dia 19 de julho. Já com relação à inflação, a preocupação mundial permanece. Nos EUA, o Consumer Price Index (CPI) acelerou de 4,2% em abril para 5,0% em maio de 2021 - a leitura mais alta desde agosto de 2008. A alta ocorre em meio a efeitos de base baixos do ano passado, enquanto aumenta a demanda do consumidor à medida que a economia reabre, e ainda ocorrem restrições de produção pelo lado da oferta. No cenário nacional, depois de a pandemia atingir um de seus piores momentos, dados revelam que o número de mortes pela doença teve uma queda nos últimos dois meses.

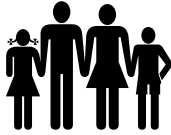
Na **Renda Fixa**, as incertezas no campo fiscal e ausência de indicadores que corroborem para o controle do teto de gastos mantiveram a volatilidade e a abertura das curvas de juros nos meses de janeiro e fevereiro de 2021. Em que pese a volatilidade no curto prazo, ocasionada principalmente pelas incertezas no campo fiscal, analistas financeiros continuam vendo bons prêmios no médio prazo, dado que temos perspectiva de fechamento das curvas tão logo tenhamos uma maior transparência nos pontos de atenção aqui elencados. Os investimentos em renda fixa estão bem distribuídos concentrando maior volume em “fundos de híbridos”.

Na **Renda Variável** doméstica, como já era esperado, observamos grande volatilidade, agravada pelas preocupações com o cenário político/fiscal do Brasil e com a pandemia ao redor do mundo. Com isso, o IBOVESPA que subiu ao longo do mês de dezembro/2020, apresentou resultado negativo no primeiro mês de 2021. Para os próximos meses se mantém a percepção de volatilidade, dado que precisamos de um cenário mais transparente do governo quanto às reformas administrativa e fiscal, bem como a busca pelo equilíbrio orçamentário. Mesmo assim, dado que o IBOVESPA continua sendo um dos mercados que menos valorizou no mundo, a avaliação é de que o momento é uma boa janela de alocação, olhando um horizonte de médio/longo prazo.

Os **riscos da carteira de investimentos do IPMU** permanecem elevados na medida em que segue o cenário de fortes oscilações das cotações das ações e dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. No tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais, podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado.

Para os investimentos dos RPPSs, a palavra de ordem nas recomendações de analistas é incluir na carteira de investimentos no exterior, para diversificação de risco frente a possíveis choques internacionais (como a covid-19) ou nacionais (com os quais estamos habituados), em um momento em que o investidor procura manter o retorno em meio aos juros baixos. Para os analistas, diante desse contexto, temos uma melhor expectativa para fundos de investimento no exterior, seguido de fundos de bolsa local (na expectativa de um segundo semestre melhor por conta da vacinação) e por fim, fundos de renda fixa, onde os prêmios encontram-se muito escassos.

O IPMU iniciou **investimentos no exterior no mês de fevereiro**, de maneira cautelosa, mas com ótimas perspectivas. No cenário externo, apesar da volatilidade causada pelo Covid 19, analistas financeiros mantem



## Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

visão do mercado americano como sendo uma boa alternativa de diversificação, dado ao momento de retomada econômica e a provável liberação de novos estímulos logo após a conclusão das eleições. Diversificar tornou-se mais do que uma opção para investidores, tornou-se uma obrigação.

Com relação a **distribuição legal dos recursos**, assim como por gestores, o IPMU vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 05 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores como de índices de referência dos investimentos realizados.

Os investimentos do IPMU, além de estarem de acordo com a Política de Investimentos, também estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução nº 3.922/10, alterada pelas Resoluções nº 4.604/17 e nº 4.695/18.

O desempenho da carteira de investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU no encerramento do 2º Trimestre de 2021, foi positiva. No consolidado de janeiro/junho 2021 foi de **0,52%**, distante da meta atuarial (INPC + 5,41% a.a.), que encerrou em **6,66%**.

**A rentabilidade apesar de positiva da Carteira de Investimentos do IPMU no período em análise, foi insatisfatório quando comparada com a meta atuarial, tornando uma tarefa difícil a sua recuperação ao longo do 2º semestre de 2021, apesar das estratégias adotadas pelo Comitê de Investimentos, com aumento da diversificação por segmento e classe de ativos. Meta atuarial projetada para o encerramento de 2021: 11%.**

O presente relatório expõe de forma concisa o serviço de análise dos investimentos institucionais, com a finalidade de prestar contas mensalmente aos nossos segurados e demais parceiros dessa jornada tão complexa na qual labutamos pela excelência de nossa previdência municipal.

As informações financeiras da Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU foram, ao longo do **2º Trimestre de 2021**, objeto de análise e deliberação por parte do Comitê de Investimentos, Conselho de Administração e Conselho Fiscal.

**Sirleide da Silva**

Presidente do Instituto de Previdência  
Municipal de Ubatuba  
30/07/2021

**De acordo**

**Flávio Bellard Gomes**

Membro do Conselho de Administração  
do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba

**Rozemara Cabral Mendes de Carvalho**

Membro do Conselho Fiscal do Instituto de  
Previdência Municipal de Ubatuba

**Wellington Diniz**

Controlador Interno  
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba

**Benedito de Oliveira Julio**

Membro do Conselho Fiscal do Instituto de  
Previdência Municipal de Ubatuba