



ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA – 23/08/2021

GESTÃO 2020 – 2021

No dia 23 do mês de agosto de 2021 (Dois mil e vinte e um), às 10h00, em virtude da pandemia causada pelo COVID-19 foi realizada através da plataforma ZOOM, **DR. IVO GOBATTO JÚNIOR** (Presidente), conduziu a reunião **ORDINÁRIA** na sede do Instituto de Previdência do Município de Osasco – IPMO, situado na Rua Avelino Lopes, 70, Centro, Osasco, SP. Reuniram-se os seguintes membros do conselho, **SR. BATISTA DE SOUZA MOREIRA, SR. LUIZ HENRIQUE DO NASCIMENTO, SR. RICARDO TCHALIAN E SR. CÍCERO SIMÕES**. O Sr. Presidente deste Conselho declarou aberta a reunião tendo como pauta: **1) Aprovação do Relatório Bimestral de Gestão Financeira (junho a julho/21); 2) Aprovação dos Extratos Mensais de Investimentos (junho e julho/21); 3) Aprovação dos Relatórios Mensais de Investimentos (junho e julho/21); 4) Informes: a) Dados do Censo Previdenciário; b) Reforma Previdenciária;**

Dando início aos itens da pauta: **1)** O Sr. Ricardo de C. S. Pereira (Diretor Financeiro) apresentou o Relatório Bimestral de Gestão Financeira, informando o comportamento do mercado nos meses de junho/21 e Julho/21, reforçou a grande dificuldade para obter ganhos na Renda Fixa no médio e longo prazo, principalmente para atingir a meta atuarial estipulada, o que não condiz com as atuais taxas de retorno no Mercado Financeiro, com grande parte deles apresentando acumulado negativo. Destacou a rentabilidade negativa nos Fundos de ações e a boa performance nos novos Fundos Multimercados. Informou que o IPMO obteve 0,04% de rentabilidade, valor inferior à meta bimestral (IPCA + 5,45% = 2,38%), ainda reflexo da pandemia causada pelo covid-19 em 2021 e inversão das taxas de juros (SELIC). Contudo, registrou um aumento de R\$ 12.172.795,85 (doze milhões, cento e setenta e dois mil, setecentos e noventa e cinco reais e oitenta e cinco centavos) em relação ao encerramento do bimestre anterior, totalizando R\$ 454.019.703,64 (quatrocentos e cinquenta e quatro milhões, dezenove mil, setecentos e três reais e sessenta e quatro centavos) de Patrimônio Líquido. O relatório foi aprovado por unanimidade. **2).** Aprovado por unanimidade os Extratos Mensais de Investimentos dos meses de junho/21 e Julho/21. **3).** Aprovado por unanimidade os Relatórios Mensais de Investimento dos meses de junho/21 e Julho/21. **4).** Informes: a) Dados do Censo Previdenciário; b) Reforma Previdenciária; **4)** Informes: a). Dados parciais do Censo Previdenciário: O Sr. Francisco Infante (Diretor Técnico) informou que o censo foi iniciado 15/03/2021, de forma virtual e presencial, de aproximadamente 14.992 servidores. Atualmente 87,62% dos servidores já acessaram o sistema, sendo que: 82,98% (finalizaram), 12,38% (não acessaram) e 6,92% (faltam finalizar). Informou ainda que foram realizados desde o dia 03/05/2021 pelo atendimento do IPMO, orientações presenciais, telefônicas e via WhatsApp totalizando, até o momento, 6.055 atendimentos. Na sequência o Sr. Ricardo Tchalian, fez uso da palavra para agradecer o empenho dos diretores do IPMO, que acataram algumas sugestões propostas pelos entes representativos dos servidores, mas ressaltou a necessidade de se aprofundar nos estudos dos servidores admitidos até o ano de 1998, o qual a sua visão deveria ter uma regra de transição especial na Reforma Previdenciária. Ao final da Reunião o Dr. Ivo Gobatto Junior (Presidente), solicitou a inclusão de dois itens a seguir na pauta do dia: **5).** Tornar as reuniões do Conselho Municipal de Previdência amplamente pública, inclusive com a transmissão ao vivo, através das Redes Sociais; **6).** Propõe que a próxima Reunião do Conselho a ser realizada no mês de outubro/2021 ocorra na forma presencial e na Sala Osasco, pertencente a Prefeitura Municipal de Osasco. Por sugestão do Sr. Cícero Simões, o Prefeito Sr. Rogério Lins será convidado a participar desta reunião. Os dois itens propostos foram aprovados por unanimidade.

Nada mais havendo a ser discutido ou deliberado, foi encerrada a reunião pelo Presidente às 10h40 e lavrada esta ATA em única via que será assinada pelos membros presentes do Conselho Municipal de Previdência.


DR. IVO GOBATTO JUNIOR

Presidente do Conselho Municipal de Previdência



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE OSASCO
Autarquia Municipal criada pela Lei 647 de 4 de julho de 1967





BATISTA DE SOUZA MOREIRA
Membro Titular – Câmara Municipal de Osasco



LUIZ HENRIQUE DO NASCIMENTO
Membro Suplente - Secretaria de Planejamento e Gestão



RICARDO TCHALIAN
Membro Titular - Servidores Ativos



CÍCERO SIMÕES
Membro Titular – Servidores Inativos e Pensionistas

Declaro para os devidos fins que, as informações prestadas acima foram lançadas por mim na ata, retratando fielmente a discussão estabelecida.



Sabrina Aquino de Oliveira
Secretária do C.M.P.



Síntese Econômica – IPMO – Junho 2021

Setor de Investimentos

Macroeconomia

EUA: (...) a inflação ao consumidor nos EUA surpreendeu as expectativas em maio. (...). Em relação ao índice geral, a variação em 12 meses subiu de 4,2% para 5,0% no período. A abertura revela que a inflação foi novamente impactada de modo significativo pela alta de preço de carros usados e de passagens aéreas. De toda forma, o avanço da vacinação no país, a reabertura da economia e os pacotes de incentivo fiscal sugerem novas pressões inflacionárias à frente, em especial no setor de serviços. Dessa forma, a preocupação com a reversão dos estímulos do Fed antes do esperado seguirá em elevação. *BRAM – Enfoque Macro – 11/06/2021*

Europa: (...) o Banco Central Europeu (BCE) reafirmou a alteração recente na política de compra de ativos. (...). O total do Programa Pandêmico de Compras Emergenciais (PEPP na sigla em inglês) foi mantido em € 1,85 trilhão em compra de ativos, com horizonte de compras até março de 2022 ou até o BCE julgar que a crise atual tenha se encerrado. O BCE afirmou que prevê manter o ritmo mensal corrente de compras. Atualmente, as compras são de cerca de € 80 bilhões ao mês do PEPP, e mais € 20 bilhões em ativos pelo Programa de Compras (APP). (...). Avaliamos que, dada a resistência da inflação a subir de forma consistente, os estímulos monetários devem ser mantidos por período prolongado. *BRAM – Enfoque Macro – 11/06/2021*

Ásia: Na China, o índice de preços ao consumidor (CPI) apresentou variação de 1,3% no mês de maio na variação interanual, ficando abaixo das expectativas do mercado (1,6%) e acima do resultado anterior (0,9%). Por sua vez, o índice de preços ao produtor (PPI) avançou 9,0% em maio na mesma base de comparação, ficando acima das expectativas do mercado (8,5%) e do resultado observado no período anterior (6,8%). *Safra – Diário Econômico – 09/06/2021*

Mercado Interno

Economia: O setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 24,3 bilhões em abril. O resultado veio acima da nossa expectativa (R\$ 18 bilhões) e da mediana de projeções do mercado (R\$ 17 bilhões). Na composição do indicador, o Governo Central apresentou superávit de R\$ 16,3 bilhões e os governos regionais foram superavitários em R\$ 7 bilhões. As estatais tiveram saldo positivo de R\$ 1 bilhão. No acumulado de 12 meses, o resultado primário do setor público consolidado foi deficitário em R\$ 544 bilhões, equivalente a 7,1% do PIB. A dívida bruta se reduziu para 86,7% do PIB. O resultado nominal que inclui, além do resultado primário, os juros nominais, foi superavitário em R\$ 30 bilhões no mês, acumulando déficit de 10,8% do PIB em 12 meses. Os resultados do 1º quadrimestre surpreenderam positivamente, em especial o aumento das receitas e o desempenho dos governos regionais. Para o ano projetamos déficit primário de 3% do PIB. *BRAM – Enfoque Macro – 04/06/2021*

Taxa de Juros: A pesquisa Focus, divulgada semanalmente pelo Banco Central, trouxe alterações para as expectativas. (...). Além disso, as expectativas para as taxas de juros ao final de 2021, 2022 e 2023 permaneceram em 5,75%, 6,50% e 6,50%, respectivamente. (...) *Safra – Diário Econômico – 09/06/2021*

Inflação: O IPCA de março registrou alta de 0,83%, bem acima da nossa projeção e aquela do mercado (0,68% e 0,71%, respectivamente). Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 8,06%, ante 6,76% registrados em abril. (...). Com esse resultado, a média dos núcleos em 12 meses se encontra em 4,49% (ante 3,84% no mês anterior). Em geral, esse resultado trouxe uma preocupação adicional para o cenário de inflação do país, que têm sofrido diversas revisões altistas nas expectativas do mercado. Nossa projeção para a inflação de 2021 está em 5,9%, para 2022 esperamos 3,6% de alta. *Safra – Diário Econômico – 09/06/2021*



Síntese Econômica – IPMO – Julho 2021

Setor de Investimentos

Macroeconomia

EUA: Nos EUA, o Fed divulgou a ata da reunião de junho, na qual os membros consideraram iniciar o debate sobre a redução no grau de estímulo monetário. Em linhas gerais, no entanto, os membros reforçaram que apesar dos avanços recentes, ainda é necessário um “avanço substancial” para que as metas de inflação e emprego sejam atingidas. Em linha com as projeções que surpreenderam o mercado na reunião de junho, a ata revela que diversos membros apontaram a necessidades de reduzir os estímulos antes do esperado. A maioria do comitê, contudo, defendeu a necessidade de se adotar uma postura paciente antes de iniciar a retirada dos estímulos. (...). Avaliamos que, nos próximos meses, o Fed deverá adotar uma estratégia de redução gradual da compra de ativos. *BRAM – Enfoque Macro – 08/07/2021*

Europa: Por fim, o 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%. Apesar da recuperação da atividade nos próximos meses, avaliamos que dada a resistência da inflação a subir de forma consistente, os estímulos monetários devem ser mantidos por período prolongado na região. *BRAM – Enfoque Macro – 08/07/2021*

Ásia: Sem destaques no período.

Mercado Interno

Economia: O setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 15,5 bilhões em maio. Na composição do indicador, o Governo Central apresentou déficit de R\$ 20,9 bilhões e os governos regionais foram superavitários em R\$ 5,2 bilhões. As estatais tiveram saldo positivo de R\$ 134 milhões. Nos primeiros cinco meses de 2021, o setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 60,3 bilhões, sendo que no mesmo período de 2020, o resultado foi de um déficit aproximado de R\$ 214 bilhões. A balança comercial registrou saldo de US\$ 0,35 bilhão na última semana de junho, acumulando resultado positivo de US\$ 10,37 bilhões no mês. No acumulado do ano, o saldo é positivo em US\$ 31,5 bilhões, apresentando crescimento de 27,2% se comparado ao mesmo período de 2020. Essa melhora da balança comercial decorre da alta das exportações, que registraram alta interanual de 57% na média diária do mês liderada por petróleo, minério de ferro, cobre e algodão. As importações, por sua vez, registraram alta de 70% na mesma base de comparação, beneficiadas pela recuperação da atividade doméstica. O crescimento das exportações deve seguir favorecido pela expansão da atividade global e pela elevação dos preços de commodities. *BRAM – Enfoque Macro – 02/07/2021*

Taxa de Juros: A pesquisa Focus, divulgada semanalmente pelo Banco Central, trouxe alterações para as expectativas. (...). Além disso, a expectativa para a taxa de juros ao final de 2021 permaneceu em 6,50%, enquanto que 2022 subiu 25 p.b. para 6,75%. Para 2023, esta permaneceu em 6,50%. *Safra – Diário Econômico – 05/07/2021*

Inflação: O IPCA de junho registrou alta de 0,53%, abaixo da nossa projeção e a do mercado (ambos em 0,59%). Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 8,35%, ante 8,06% registrados em maio. (...). Com esse resultado, a média dos núcleos acompanhada pelo Banco Central permaneceu praticamente estável (0,53% ante 0,55% no mês anterior). Em 12 meses, a média se encontra em 5,0% (ante 4,5% no mês anterior). Nossa projeção para a inflação de 2021 está em 6,4%, já para 2022 esperamos 3,3% de alta. *Safra – Diário Econômico – 08/07/2021.*



IPMO – ASPECTOS RELEVANTES NO BIMESTRE

A decisão do COPOM em 16/06/2021 foi aumentar novamente a taxa Selic para 4,25%, confirmando a previsão de aumentos sucessivos. Reforçamos a grande dificuldade para obtermos ganhos na Renda Fixa no curto, médio prazo e principalmente atingir a meta atuarial estipulada, que não condiz com retorno do Mercado Financeiro (índices de renda fixa com resultado abaixo de 1,8% acumulado no ano, com grande parte deles apresentando resultado acumulado negativo). O aumento da taxa Selic confirma as projeções de alta do BOLETIM FOCUS, retratando a dificuldade no ano de 2021.

No bimestre, priorizamos a diminuição ou mesmo encerrar fundos com baixa expectativa de retorno, assegurando maior acúmulo em fundos DIs, evitando maiores perdas. Adquirimos R\$25.000.000,00 de NTN-B 2040 à taxa de IPCA+4,20% a.a., iniciando novamente o ciclo de aquisições de Títulos Públicos com marcação na Curva de Juros. Lembramos que apesar do valor um pouco inferior à meta estipulada, este tipo de investimento proporciona rentabilidades sempre positivas, protegendo o investimento dos efeitos inflação, cabendo a outras categorias de investimentos presentes na carteira capturarem a diferença.

Na Renda Variável tivemos um ciclo ruim para bolsa de valores. O Ibovespa registrou que da de -3,50% no período, porém setores específicos registraram quedas ainda maiores. Somente no mês de julho registramos SMLL (Small Caps) -5,80%, ICON(Consumo) -5,22%, IFNC (financeiro) -3,93. Na categoria Multimercado destaque para o bom resultado no bimestre dos mais recentes investimentos, com retornos de 5,42% CAIXA IND BOLSA AMER FIM LP, 5,34% SAFRA S&P REAIS FIM e investimento no Exterior, com 4,17% CAIXA BDR NÍVEL I FIA e 5,99% SAFRA CONSUMO AMER BDR NIVEL I FIA.


Nos fundos com Crédito Privado, registramos a recuperação de R\$420.152,14 no Fundo de Investimentos Incentivo I no mês de junho, resultado do trabalho do Gestor na recuperação de créditos, e acréscimo de 5,00% no fundo PYXIS INST IMA-B FI RF no bimestre. Já o fundo GGR INST IMA-B 5 FI RF a rentabilidade negativa de -12,05%%, em função de reprecificação de ativos integrantes da carteira.

Continuamos monitorando os Fundos de longo prazo, possuidores de créditos privados em recuperação com o rigor que os mesmos exigem. Novamente informamos que a variação destes valores não tem comprometido de modo significativo o resultado final da carteira de investimentos.


O IPMO obteve 0,04% de rentabilidade no bimestre, valor inferior à meta do bimestre (IPCA+5,45% = 2,38%), reflexo da pandemia covid-19, inversão das taxas de juros (SELIC), queda na bolsa de valores e o recente prenúncio de crise política e fiscal, já com efeitos da expectativa da eleição 2022. Registramos um aumento de R\$12.172.795,85 em relação ao encerramento do bimestre anterior, totalizando R\$454.019.703,64 de Patrimônio Líquido.

Osasco, 12 de agosto de 2021.

Membros do Comitê de Investimentos



IVO GOBATTO JUNIOR
Presidente



RICARDO DE CAMARGO SANCHEZ PEREIRA
Diretor Financeiro



FRANCISCO PEDRO DA SILVA
Assessor de Conf. de Fundos e Invest. Prev.



Membros do Conselho Municipal de Previdência



IVO GOBATTO JUNIOR
Presidente do Conselho Municipal de Previdência

ELSA NATAL DE OLIVEIRA
Membro Titular – Câmara Municipal de Osasco



BATISTA DE SOUZA MOREIRA
Membro Titular – Câmara Municipal de Osasco

FRANCISCA JANILÚCIA R. DE ANDRADE
Membro Suplente - Câmara Municipal de Osasco

Membro Suplente - Câmara Municipal de Osasco

REGIANE SANTO TREVELATO
Membro Titular – Secretário de Finanças

PEDRO SOTERO DE ALBUQUERQUE
Membro Suplente – Secretaria de Habitação



BRUNO MANCINI
Membro Titular – Secretaria de Finanças

LUIZ HENRIQUE DO NASCIMENTO
Membro Suplente - Secretaria de Planejamento e Gestão

RICARDO TCHALIAN
Membro Titular - Servidores Ativos

JESSÉ DE CASTRO MORAES
Membro Suplente – Servidores Ativos

CICERO SIMÕES
Membro Titular – Servidores Inativos e Pensionistas

GERALDO JOSÉ BARBOSA
Membro Suplente – Servidores Inativos e Pensionistas