



ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA – 02/03/2021
GESTÃO 2020 – 2021

No dia 02 do mês de março de 2021 (Dois mil e vinte e um), as 10h18, em virtude do COVID-19 foi realizada através da plataforma ZOOM e de forma presencial, 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, Sra. REGIANE SANTO TREVELATO, Sr. LUIZ HENRIQUE DO NASCIMENTO, Sr. RICARDO TCHALIAN, Sr. CÍCERO SIMÕES. O Sr. Presidente deste Conselho declarou aberta a reunião tendo como pauta: 1) Aprovação do balanço 2020; 2) Aprovação do Relatório Bimestral de Gestão Financeira (Dez/20 à Jan/21); 3) Aprovação do Extrato Mensal de Investimentos (Dez/20 e Jan/21); 4) Aprovação dos Relatórios Mensais de Investimentos (Nov/20, Dez/20, Jan/21); 5) Retificação do calendário anual das Reuniões Ordinárias do C.M.P.; 6) Ratificação da Resolução 042/2021; 7) Informes: a) Censo Previdenciário; b) Farmácia para o servidor; c) Convênio Médico; d) Conjunto Habitacional para servidores; e) Hospital do Servidor; f) Contrato Aspprev – Folha de Pagamento.

Dando início aos trabalhos, o Sr. Presidente apresentou a nova Diretoria do IPMO, Sr. Francisco Infante (Diretor Técnico), Sr. Ricardo de C. S. Pereira (Diretor Financeiro), Sra. Soleny Pereira (Diretora Administrativa) e Sra. Simone Camargo (Diretora de Benefícios). Em seguida, dando início aos itens da pauta: 1) O Sr. Francisco Pedro da Silva (Assessor de Conformidade de Fundos de Investimentos Previdenciários) seguiu com a apresentação do Balanço de 2020 que foi aprovado por unanimidade. 2) O Sr. Ricardo de C. S. Pereira (Diretor Financeiro) apresentou o Relatório Bimestral de Gestão Financeira, informando o comportamento do mercado nos meses de Dez/20 e Jan/21, enfatizando a estratégia adotada na carteira de investimentos. Destacou que o IPMO obteve 2,32% de rentabilidade no bimestre, valor inferior à meta do bimestre (IPCA+6% = 2,57%), reflexo das adversidades do início de 2021. Contudo, registrou um aumento de R\$ 16.495.699,91 em relação ao encerramento do bimestre anterior, totalizando R\$ 412.755.258,43 de Patrimônio Líquido. O relatório foi aprovado por unanimidade. 3) Aprovado por unanimidade os Extratos Mensais de Investimentos dos meses de Dez/20 e Jan/21. 4) Aprovado por unanimidade os Relatórios Mensais de Investimento dos meses de Nov/20, Dez/20 e Jan/21. 6) Ratificação da Resolução 042/2021 que alterou, excepcionalmente, a data da primeira Reunião Ordinária do Conselho Municipal de Previdência para o dia 23/02/2021. 5) Aprovada a Retificação do calendário anual das reuniões ordinárias do C.M.P. devido a troca da Gestão Administrativa do IPMO e da data de divulgação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA). No entanto, recebemos um ofício da Conselheira Elsa de Oliveira informando que as sessões da Câmara Municipal de Osasco foram alteradas para às 10h nas terças e quintas-feiras impossibilitando as reuniões deste Conselho. Foi sugerido novas datas para que seja realizada as segundas-feiras que foi aprovado por unanimidade. O Conselheiro Ricardo questionou sobre a reforma administrativa e do projeto de lei da reforma da previdência que está sendo analisada e sendo trabalhado para finalizarmos até o final do mês de março/2021 com as devidas sugestões e debates. O Sr. Presidente pediu a inclusão na pauta referente a equiparação salarial dos Diretores do IPMO, e o Diretor de Benefícios um valor inferior aos demais. A conselheira Regiane solicitou um estudo de impacto e parecer jurídico para ser apresentada na próxima reunião ordinária do CMP. 7) Informes: a) Censo Previdenciário: Instrumento normativo para atualização de dados dos servidores municipais com início em março/21 com previsão de término até o mês de junho/21 que devido a pandemia do Covid-19 será de forma digital. | b) Farmácia para o servidor: Compra de remédios de valor inferior e repassar para o servidor a preço de custo. | c) Convênio Médico: Para servidores efetivos, aposentados e pensionistas com valores reduzidos. | d) Conjunto Habitacional: Foi solicitado à Caixa Econômica Federal a avaliação de alguns terrenos da Prefeitura que podem ser destinados para a construção do Conjunto Habitacional. | e) Hospital do Servidor: Projeto de médio a longo prazo para a viabilização do hospital. | f) Contrato Aspprev – Folha de Pagamento: Substituição da empresa da folha de pagamento. O Presidente informou



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



que nos dias 02 a 04/03/2021 será realizado aqui na sede do Instituto o Curso de Preparação CPA-10 com duração o horário das 09h30 às 15h30 de forma presencial e pela plataforma Zoom. A Certificação será obrigatória para todos os Conselheiros.

Nada mais havendo a ser discutido ou deliberado, foi encerrada a reunião pelo Presidente às 11h25 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

ELSA NATAL DE OLIVEIRA
Membro Titular – Câmara Municipal de Osasco

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

BATISTA DE SOUZA MOREIRA
Membro Titular – 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

CÍCERO SIMÕES
Membro Titular – Servidores Inativos e Pensionistas

GERALDO JOSÉ BARBOSA
Membro Suplente – 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.

Tatiane G. Costa de Campos
Secretária do C.M.P.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE OSASCO

Autarquia Municipal criada pela Lei 647 de 04 de julho de 1967



Relatório Bimestral de Gestão Financeira

DEZEMBRO - 2020 JANEIRO - 2021

		DEZEMBRO/20	IPMO	2,51%	JANEIRO/21	IPMO	-0,19%	IPCA+6		
		IPCA+6 MÊS			IPCA+6 MÊS			BIMESTRE	ANO 2020	ANO 2021
		1,84%			0,72%			2,57%	10,79%	0,72%
CLASSE	ATIVO RENDA FIXA	VALOR R\$	RENTAB. %	% CARTEIRA	VALOR R\$	RENTAB. %	% CARTEIRA	RENTAB. BIMESTRE	RENTAB. ANO 2020	RENTAB. ANO 2021
TÍTULOS DO TESOURO NACIONAL	NTN-B 2045 6,254902%	2.773.314,37	7,81%	0,64%	2.730.094,56	-1,56%	0,66%	6,13%	4,37%	-1,56%
	NTN-B 2045 6,997524%	4.159.971,56	7,81%	0,97%	4.095.141,84	-1,56%	0,99%	6,13%	4,37%	-1,56%
	NTN-B 2045 7,088989%	10.631.038,42	7,81%	2,47%	10.465.362,47	-1,56%	2,54%	6,13%	4,37%	-1,56%
	LTN - 2024 6,03%	5.063.311,64	0,51%	1,18%	5.086.895,48	0,47%	1,23%	0,98%	1,24%	0,47%
	LTN - 2024 6,10%	5.060.891,86	0,52%	1,18%	5.084.730,76	0,47%	1,23%	0,99%	1,20%	0,47%
	NTN-F 2029 12,00%	5.340.939,90	0,99%	1,24%	5.113.519,84	0,91%	1,24%	1,91%	11,83%	0,91%
	SOMA	33.029.467,75		7,67%	32.575.744,95		7,89%			
FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	BB IDKA-2 TÍTULOS PÚBL. FI RENDA FIXA PREVIDENC.	19.168.605,55	1,53%	4,45%	19.202.532,21	0,18%	4,65%	1,71%	7,92%	0,18%
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBL. FI RENDA FIXA PREVIDENC.	18.420.277,80	1,96%	4,28%	18.273.142,51	-0,80%	4,43%	1,15%	6,40%	-0,80%
	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍT. PÚBL. IPCA VII	718.165,68	1,21%	0,17%	720.225,35	0,29%	0,17%	1,50%	5,61%	0,29%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+	2.967.212,81	7,47%	0,69%	2.916.887,89	-1,70%	0,71%	5,65%	5,06%	-1,70%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B	19.199.024,72	4,84%	4,46%	19.033.192,51	-0,86%	4,61%	3,93%	6,14%	-0,86%
	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍT. PÚBL. XI	4.100.532,31	1,21%	0,95%	4.112.266,23	0,29%	1,00%	1,50%	8,29%	0,29%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA	74.912.167,06	2,38%	17,39%	74.498.385,76	-0,55%	18,05%	1,81%	5,09%	-0,55%
	BB PREVIDENCIÁRIO IMA-B 5	7.096.062,58	1,81%	1,65%	7.102.906,89	0,10%	1,72%	1,91%	7,78%	0,10%
	CAIXA BRASIL FIC FI GESTÃO ESTRATÉGICA	39.236.751,94	1,32%	9,11%	39.246.675,35	0,03%	9,51%	1,35%	6,66%	0,03%
	BRABESCO INSTIT. FIC FI RF IMA-B TÍT. PÚBL.	7.615.279,96	4,83%	1,77%	7.547.832,86	-0,89%	1,83%	3,90%	6,05%	-0,89%
	SOMA	193.434.080,41		44,91%	192.654.047,56		46,68%			
FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA GERAL	TOWER BRIDGE RENDA FIXA FI IMA-B 5	1.664.167,73	-0,27%	0,39%	1.523.125,78	-0,11%	0,37%	-0,38%	-55,23%	-0,11%
	TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	1.063.751,90	0,60%	0,25%	1.062.429,06	-0,12%	0,26%	0,47%	-19,31%	-0,12%
	BRA 1 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	716.900,90	0,68%	0,17%	714.737,52	-0,30%	0,17%	0,38%	-29,98%	-0,30%
	GGR INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA IMA-B 5	4.144.792,46	2,07%	0,96%	4.585.819,53	10,64%	1,11%	12,93%	3,46%	10,64%
	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	19.800.463,86	1,78%	4,60%	19.796.477,69	-0,02%	4,80%	1,76%	7,86%	-0,02%
	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5+	8.015.822,27	7,45%	1,86%	7.881.899,92	-1,67%	1,91%	5,65%	4,52%	-1,67%
	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B	919.790,29	2,31%	0,21%	907.633,86	-1,32%	0,22%	0,95%	-16,50%	-1,32%
	MZL IMA-B FI RENDA FIXA	453.014,67	-0,06%	0,11%	452.329,30	-0,15%	0,11%	-0,21%	-11,07%	-0,15%
	TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	1.895.947,17	0,31%	0,44%	1.903.999,73	0,42%	0,46%	0,74%	-12,18%	0,42%
	BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	64.184,16	0,10%	0,01%	466.735,92	0,08%	0,11%	0,78%	1,64%	0,08%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	38.195.450,97	0,25%	8,87%	21.129.567,12	0,17%	5,12%	0,42%	2,40%	0,17%
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	5.950.552,07	2,70%	1,38%	5.922.812,74	-0,47%	1,43%	2,22%	6,65%	-0,47%
	CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	2.811.629,35	0,36%	0,65%	2.816.174,53	0,16%	0,68%	0,52%	2,42%	0,16%
	CAIXA FIC BRASIL RENDA FIXA ATIVA LP	3.943.519,18	1,00%	0,92%	3.946.812,54	0,08%	0,96%	1,09%	3,60%	0,08%
	BRABESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	41.407.225,48	2,48%	9,61%	41.167.364,09	-0,58%	9,97%	1,89%	4,66%	-0,58%
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	8.006.107,96	0,20%	1,86%	8.016.830,82	0,13%	1,94%	0,34%	2,86%	0,13%
	SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	10.274.066,54	0,61%	2,39%	10.277.296,30	0,03%	2,49%	0,64%	2,70%	0,03%
BARCELONA FI RENDA FIXA	707.885,47	-0,08%	0,16%	707.744,72	-0,02%	0,17%	-0,10%	-2,56%	-0,02%	
	SOMA	150.035.272,43		34,84%	133.279.791,17		32,29%			
F.I. EM DIREITOS CREDITÓRIOS - COTA SÊNIOR	LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	3.284.810,31	0,46%	0,76%	3.285.830,27	0,03%	0,80%	0,49%	-4,97%	0,03%
	ILLUMINATI FIDC	2.413.421,12	-1,00%	0,56%	2.508.901,74	3,96%	0,61%	2,91%	-23,28%	3,96%
	INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL	48.483,65	0,01%	0,01%	48.483,65	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
	SOMA	5.746.715,08		1,33%	5.843.215,66		1,42%			
FI RF C. PRIVADO	PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENC. CRÉD. PRIVADO LP	2.718.947,09	-0,16%	0,63%	2.738.076,10	0,70%	0,66%	0,55%	-2,38%	0,70%
	SOMA	2.718.947,09		0,63%	2.738.076,10		0,66%			
	TOTAL CARTEIRA RENDA FIXA	384.964.482,76		89,39%	367.090.875,44		88,94%			
FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES	CAIXA FIA DIVIDENDOS	3.665.652,51	7,66%	0,85%	3.438.617,47	-6,19%	0,83%	0,99%	-6,94%	-6,19%
	CAIXA FIA SAMLL CAPS ATIVO	3.844.771,50	7,60%	0,89%	3.711.012,68	-3,48%	0,90%	3,86%	-3,23%	-3,48%
	CAIXA INFRAESTRUTURA	3.878.680,57	8,33%	0,90%	3.718.935,80	-4,12%	0,90%	3,87%	0,56%	-4,12%
	BGT PACTUAL ABSOLUTO INST. FIQ FI AÇÕES	2.307.987,71	5,23%	0,54%	2.293.780,24	-0,62%	0,56%	4,59%	7,88%	-0,62%
	SOMA	13.697.092,29		3,18%	13.162.346,19		3,19%			
FI MULTIMERCADO	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CRÉD. PRIVADO	4.202.139,01	-0,03%	0,98%	4.200.648,01	-0,04%	1,02%	-0,06%	-9,15%	-0,04%
	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO	10.107.005,70	1,70%	2,35%	10.098.079,12	-0,09%	2,45%	1,61%	3,52%	-0,09%
	WNG FIC FIM MULTICRÉDITO CRÉD. PRIVADO	585.554,75	-0,25%	0,14%	584.199,92	-0,23%	0,14%	-0,49%	-9,97%	-0,23%
	SOMA	14.894.699,46		3,46%	14.882.927,05		3,61%			
FI PARTICIPAÇÕES	W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	9.520.605,43	-0,19%	2,21%	9.975.854,38	4,78%	2,42%	4,58%	-2,07%	4,78%
	ÁTICO FIC FIP FLORESTAL	1.148.288,50	-0,17%	0,27%	1.146.475,48	-0,16%	0,28%	-0,32%	18,71%	-0,16%
	SOMA	10.668.893,93		2,48%	11.122.329,86		2,69%			
	TOTAL CARTEIRA AÇÕES E FUNDOS ESTRUTURADOS	39.260.685,68		9,12%	39.167.603,10		9,49%			
FI IMOBILIÁRIOS	HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO	5.704.942,93	0,14%	1,32%	5.678.658,89	-0,46%	1,38%	-0,32%	2,38%	-0,46%
	SÃO DOMINGOS FUNDO INV. IMOBILIÁRIO	617.736,69	-0,06%	0,14%	617.301,62	-0,07%	0,15%	-0,13%	43,37%	-0,07%
	AQ3 RENDA FUNDO INV. IMOBILIÁRIO	115.181,04	-0,10%	0,03%	115.071,35	-0,10%	0,03%	-0,20%	-1,37%	-0,10%
	SOMA	6.437.860,66		1,49%	6.411.031,86		1,55%			
	TOTAL CARTEIRA IMOBILIÁRIO	6.437.860,66		1,49%	6.411.031,86		1,55%			
	VALOR EM CONTA CORRENTE	15.758,03	0,00%	0,00%	85.748,03	0,02%	0,02%			
	TOTAL CARTEIRA IPMO	430.678.787,13		100,00%	412.755.258,43		100,00%			
	IPMO - ACUMULADO BIMESTRE			2,32%	IPMO - ACUMULADO ANO		-0,19%			



Síntese Econômica – IPMO – Dezembro 2020

Setor de Investimentos

Macroeconomia

EUA: Nos EUA, a inflação (CPI) variou 0,2% na margem em novembro, acima das expectativas. A mediana das projeções de mercado apontava para alta de 0,1% no mês. A alta veio após resultado de 0,0% em outubro, e significou alta de 1,2% na variação interanual. O núcleo da inflação (exclui alimentos e energia) também variou positivamente, ficando em 1,6% em termos anuais e 0,2% na margem. A inflação de serviços, setor mais afetado por restrições de mobilidade, apresentou alta em novembro condizente com recuperação do setor. Mesmo assim ainda não há sinais de alta generalizada da inflação. De modo geral, a inflação nos EUA segue bem comportada e distante de gerar preocupação para o Fed. *BRAM – Enfoque Macro – 11/12/2020*

Europa: Com a ressurgência de casos de Covid-19, o Banco Central Europeu (BCE) ampliou sua política de compra de ativos e refinanciamento. O BCE manteve o patamar da taxa de depósito em -0,5%, da taxa de refinanciamento em 0,0% e da taxa de empréstimo em 0,25%. A novidade ficou por conta da ampliação e extensão das políticas de compra de títulos e refinanciamento. O Programa Pandêmico de Compras Emergenciais (PEPP na sigla em inglês) foi expandindo em 500 bilhões de euros, atingindo 1,85 trilhões em compra de ativos, e teve seu horizonte de compras estendido até março de 2022. (...). Na entrevista após a reunião, a presidente do BCE, Christine Lagarde, destacou que a segunda onda de COVID-19 e as novas medidas de restrição adotadas para conter a economia podem resultar em contração significativa na região, com novas restrições sobre a mobilidade. (...). *BRAM – Enfoque Macro – 11/12/2020*

Ásia: Na China, o índice de preços ao consumidor (CPI) apresentou variação de -0,5% no mês de novembro (YoY), ficando significativamente abaixo das expectativas do mercado (0,8%) e do resultado anterior (0,5%). Também na China, o índice de preços ao produtor (PPI) também apresentou resultado negativo (-1,5%) em novembro (YoY), ficando acima das expectativas do mercado (-1,8%) e do resultado observado no período anterior (-2,1%). *Safra – Diário Econômico – 09/12/2020*

Mercado Interno

Economia: O setor público consolidado registrou superávit de R\$ 3,0 bilhões em outubro após 8 meses de déficits. O resultado veio acima das expectativas de mercado, que apontavam déficit de R\$ 3,2 bilhões no mês, mas foi inferior aos R\$ 9,4 bilhões registrados no mesmo mês do ano passado. Na composição do indicador, o Governo Central apresentou déficit de R\$ 3,2 bilhões, enquanto os governos regionais foram superavitários em R\$ 5,2 bilhões e as estatais em R\$ 998 milhões. A dívida bruta, por sua vez, continuou em elevação, atingindo 90,7% do PIB (+0,1 p.p ante setembro). O cenário segue desafiador do ponto de vista fiscal. A retomada da atividade econômica será importante para uma menor queda das receitas. Nossa projeção é de déficit primário de 11,8% do PIB em 2020. *BRAM – Enfoque Macro – 04/12/2020*

Taxa de Juros: Apesar da surpresa altista com a inflação de curto prazo, não alteramos nossa visão para 2021. Também acreditamos que a presença de juros reais negativos em 2021 e o peso cada vez maior da projeção de inflação de 2022 devem levar o Copom a iniciar a alta de juro no segundo semestre. Essa expectativa foi reforçada pelo comunicado pós-reunião do Copom, que sinalizou que o compromisso em manter a Selic em 2,0% pode ser removido no curto prazo, pois as condições que o motivaram podem já não estarem tão presentes. (...). *Safra – Safra Semanal – 11/12/2020*

Inflação: O IPCA de novembro registrou alta de 0,89%, 11 p.b. acima da nossa projeção e da mediana de mercado (ambos em 0,78%). Em 12 meses, o índice passou de 3,92% para 4,31%. Apesar do resultado acima do esperado, a composição foi relativamente positiva. A maior surpresa veio do grupo "Alimentação e bebidas", que avançou 2,54% em novembro, acima dos 2,21% esperado. Além disso, combustíveis de automóveis também apresentaram uma surpresa altista no mês. (...). Com a divulgação de hoje nossa projeção de 4,4% para o IPCA de 2020 está sob revisão com viés de alta. *Safra – Diário Econômico – 08/12/2020*



Síntese Econômica – IPMO – Janeiro 2021

Setor de Investimentos

Macroeconomia

EUA: Os EUA registram surpresa negativa com o fechamento de 140 mil vagas de emprego em dezembro. Por sua vez, a taxa de desemprego no país permaneceu em 6,7%, ligeiramente abaixo do projetado pelo mercado. Apesar da surpresa negativa, a destruição de vagas ficou concentrada no setor de serviços. (...) Também nos EUA, o Fed divulgou a ata da reunião de dezembro, que reforçou a necessidade de manutenção dos estímulos. Em sua última reunião, o Fed manteve a taxa de juros no intervalo de 0% a 0,25% e o pacote mensal de US\$120 bilhões em compra de ativos. Os membros reforçaram que o cenário ainda depende da evolução da pandemia. *BRAM – Enfoque Macro – 08/01/2021*

Europa: Na Zona do Euro, a produção industrial avançou 2,5% em novembro ante o mês anterior, bem acima das expectativas de mercado, que se encontravam em 0,2%, na mesma base de comparação. Este resultado apresenta um avanço diante da variação de 2,3% em outubro, revisado de 2,1%. Com a mesma dinâmica, na comparação interanual a produção industrial recuou 0,6% (ante expectativa de -3,3% e variação de -3,5% em outubro, revisado de -3,8%). *Safra – Diário Econômico – 13/01/2021*

Ásia: Na China, o resultado do índice PMI revelou recuo para o mês de dezembro. O índice composto apresentou queda, passando de 55,7 pontos em novembro para 55,1 pontos. Na abertura, o índice de manufatura recuou de 52,1 pontos em novembro para 51,9 pontos, ligeiramente abaixo do consenso, que esperava 52,0 pontos. Por sua vez, o índice de serviços também recuou, ao passar de 57,8 para 56,3 pontos. *Safra – Diário Econômico – 07/01/2021*

Mercado Interno

Economia: A produção industrial avançou 1,2% na margem em novembro, abaixo do esperado. O crescimento da indústria ficou ligeiramente abaixo da mediana de projeções do mercado (1,3%). A indústria de transformação avançou 1,7% e passou a se situar 4,2% acima do patamar pré- crise, enquanto a extrativa apresentou novo recuo (2,4%) por conta da menor produção de petróleo no mês. Dentre as atividades, as principais contribuições positivas vieram de fabricação de veículos (11,1%) e produtos químicos (5,9%). Dentre as categorias de uso, a maior alta ocorreu em bens de capital (7,4%), enquanto bens de consumo avançaram 2,1%, puxados pelos duráveis. A produção de insumos típicos da construção civil apresentou queda de 1,2% no mês, embora ainda se situe acima do nível pré-pandemia. Portanto, os dados de novembro corroboram a recuperação da indústria com a retomada da mobilidade. Nosso *tracking* do PIB do 4T20 permanece em 2,0% na margem. *BRAM – Enfoque Macro – 08/01/2021*

Taxa de Juros: (...) As perspectivas de crescimento para 2022 e 2023 permaneceram ambas em 2,50%. Além disso, a expectativa para a taxa de juros ao final de 2021 e 2022 aumentaram para 3,25% e 4,75% (ante 3,00% e 4,50% na semana anterior, respectivamente). Ao final de 2023 permaneceu em 6,00%. *Safra – Diário Econômico – 11/01/2021*

Inflação: O IPCA de dezembro registrou alta de 1,35%, acima da nossa projeção e da mediana de mercado (1,24% e 1,21%, respectivamente), ficando inclusive acima do teto das projeções (1,27%). Com isso, o ano encerrou com alta de 4,52%. O desvio de 11 bps em relação à nossa projeção se deu de forma bastante espalhada em itens que são incluídos nos núcleos, o que gerou surpresa de 17 bps em relação à nossa projeção. *Safra – Diário Econômico – 12/01/2021*



IPMO – ASPECTOS RELEVANTES NO BIMESTRE

A decisão do COPOM em 20/01/2021 foi manter a taxa Selic para 2,00%. Reiteramos o consenso no mercado que este é o fim do ciclo de reduções. Com isto mantemos a previsão de grande dificuldade para se obter ganhos na Renda Fixa no médio e longo prazo, principalmente atingir a meta atuarial estipulada, que não condiz com as atuais taxas de retorno no Mercado Financeiro. A taxa Selic em seu mínimo histórico e as projeções de aumento nos anos seguintes (BOLETIM FOCUS), indicam grandes desafios previstos a partir já no primeiro semestre de 2021 e seguintes.

Em dezembro/20 o mercado esboçou certa recuperação com as notícias da eficácia da vacina contra o COVID-19 e cronograma de vacinação, apresentando boa performance nos fundos de ações (ex.: CAIXA FIA DIVIDENDOS = 7,66%, CAIXA FIA SAML CAPS ATIVO = 7,60%) e recuperação de rentabilidade nos IMAs (ex.: BB PREV FI RF IMA-B5+ = 7,47%, BB PREV FI RF IMA-B = 4,84%)

Em janeiro/21 tivemos um mês difícil, já manifestando alguns efeitos das previsões de aumento da Taxa Selic, resultando em baixas rentabilidades na renda fixa em geral. Optamos por não fazer alterações na carteira de investimentos, pois esta já se encontra com fundos defensivos e posições de curto prazo. Aguardamos novas janelas de oportunidade para reduzir ainda mais as posições de longo prazo, para que, de forma moderada e gradativa, estejamos preparados para as já citadas dificuldades, caso estas se confirmem.

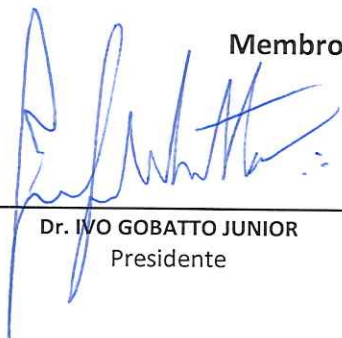
Nos fundos com Crédito Privado, registramos em dezembro retirada do investimento no FUNDO INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II CNPJ: 13.344.834/0001-66 da composição do Patrimônio Líquido (valor cotizado R\$5.381.668,63). O montante mencionado já foi inscrito em Dívida Ativa e a Ação de Execução já foi distribuída pelo IPMO na 1ª Vara da Fazenda Pública de Osasco, Processo 1001407-41.2021.8.26.0405. Destacamos também o desempenho do Fundo GGR INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA IMA-B 5, com rentabilidade de 12,93% no bimestre.

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 2,32% de rentabilidade no bimestre, valor inferior à meta do bimestre (IPCA+6% = 2,57%), reflexo das adversidades do início de 2021. Contudo, registramos um aumento de R\$ 16.495.699,91 em relação ao encerramento do bimestre anterior, totalizando R\$412.755.258,43 de Patrimônio Líquido.

Osasco, 15 de fevereiro de 2021.

Membros do Comitê de Investimentos



Dr. 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

Dr. IVO GOBATTO JUNIOR
Presidente do Conselho Municipal de Previdência

ELSA NATAL DE OLIVEIRA
Membro Titular – Câmara Municipal de Osasco

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

BATISTA DE SOUZA MOREIRA
Membro Titular – Câmara Municipal de Osasco

Membro Suplente - Câmara Municipal de Osasco

REGIANE SANTO TREVILATO
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

CÍCERO SIMÕES
Membro Titular – Servidores Inativos e Pensionistas

GERALDO JOSÉ BARBOSA
Membro Suplente – Servidores Inativos e Pensionistas