



ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA

GESTÃO 2020 – 2021

No dia vinte do mês de agosto do ano de dois mil e vinte (20/08/2020), as 10h00, em virtude do CONVID 19 foi realizada através da plataforma **ZOOM**, eu, Francisco cordeiro da Luz filho, presidente conduzi a reunião **ORDINÁRIA**, na sede do Instituto de Previdência do Município de Osasco – IPMO, sito na rua Avelino Lopes, 70, Centro, Osasco, SP, os membros do Conselho Municipal de Previdência, senhores: Sr. Francisco Cordeiro da Luz Filho, Presidente do IPMO Presidente do Conselho Municipal de Previdência; Sra. Regiane Santo Trevelato, Ilustríssima Secretária Adjunta da Secretaria de Finanças, conselheira, representante da Prefeitura Municipal de Osasco, Sr. Luiz Henrique do Nascimento, Ilustríssimo Secretário Adjunto da Secretaria do Planejamento e Gestão, conselheiro, representante da Prefeitura Municipal de Osasco, Sr. Ricardo Tchalian, representante dos ativos; Sr. Cicero Simões, titular representante dos Inativos. O Sr. Presidente deste Conselho declarou aberta a reunião ordinária. Inicialmente, nomeou-se a Sr. Adalberto Regis das Neves Filho portador da Cédula de Identidade nº21.431.424-8, Diretor Técnico, como secretário nesta reunião, havendo quórum, porém foram discutidas as pautas abaixo:

Passou-se à leitura da seguinte pauta: 01) Abertura; 02) Relatório Administrativo e Financeiro; 03) Ratificação da Resolução 036/2020, referente, 04) Aprovação do Regimento Interno do CMP. 05) Aprovação do Código de Ética do IPMO, 06) Aprovação do Plano de Ação do Pro-Gestão e 07) Assuntos diversos.

- 01) O Sr. Presidente, iniciou os trabalhos solicitando que o diretor financeiro sr. Francisco Pedro, dê os informes, foi apresentado o relatório bimestral de gestão financeira do período, o IPMO manteve a carteira de investimento sem grandes alterações, obtendo bom resultado da carteira preservando a estratégia, obtendo a rentabilidade em 3,80%, superando a meta atuarial do bimestre (IPCA+6% = 1,62%) conforme relatório anexo; 02) aprovado por unanimidade a Resolução 036/2020, referente ao Regulamento da Unidade Central controle Interno - UCCI ; 03) Quanto ao regimento interno do CMP, foi proposto um representante dos vereadores e um do servidor efetivo da Câmara Municipal, quanto ao código de ética e o Plano de Ação do Pro – Gestão o conselheiro ,Sr. Ricardo, indagou sobre os cursos que serão ministrados, o presidente informou que os conselheiros vão ser envolvidos nos cursos, sugeriu também que houvesse um curso para pré aposentadoria, dos servidores ativos, o presidente explicou que com a pandemia esse curso foi interrompido, e que vamos retornar através de plataforma virtual. O presidente informou que o IPMO realizará o novo Censo Previdenciários, pois o mesmo irá vencer no próximo ano. Aprovado por unanimidade o Regimento Interno do CMP, Código de Ética e Plano de Ação Pro Gestão. Será enviado a programação dos curso para os conselheiros. -X-X-X-X-X-X-X-X-X-X-X-X-X-X-X-X-X-X—
XX—X-
X-



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



X-X
X-X
X-X-X-X X-X
X-X
X-X
X-X
X-X
X-X

Sr.Francisco Cordeiro da Luz Filho(Presidente)_____

Sra. Regiane Santo trevelato (Conselheiro/PMO)_____

Sr. Luiz Henrique do Nascimento(Conselheiro/PMO)_____

Sr. Cicero Simões(Conselheiro/Inativos)_____

Sr. Ricardo Tchalian (Conselheiro/ativos)_____

Suplente:
Sr. Jessé de Castro Moraes (conselheiro/Suplente)

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

Osasco,20 de agosto de 2020.

Adalberto Regis das Neves Filho: _____
Secretáriodo Conselho Municipal de Previdência



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE OSASCO

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



Relatório Bimestral de Gestão Financeira

JUNHO - 2020 JULHO - 2020

		JUNHO	IPMO	1,26%	JULHO	IPMO	2,51%	IPCA+6	IPCA+6
		IPCA+6 MÊS			IPCA+6 MÊS			BIMESTRE	ANO
		0,75%			0,86%			1,62%	3,98%
CLASSE	ATIVO RENDA FIXA	VALOR R\$	RENTAB. %	% CARTEIRA	VALOR R\$	RENTAB. %	% CARTEIRA	RENTAB. BIMESTRE	RENTAB. ANO
TÍTULOS DO TESOURO NACIONAL	NTN-B 2045 6,254902%	2.532.260,63	2,79%	0,67%	2.738.389,92	8,14%	0,70%	11,15%	2,43%
	NTN-B 2045 6,997524%	3.798.390,95	2,79%	1,01%	4.107.584,88	8,14%	1,05%	11,15%	2,43%
	NTN-B 2045 7,088989%	9.706.999,10	2,79%	2,57%	10.497.161,37	8,14%	2,69%	11,15%	2,43%
	NTN-F 2029 12,00%	5.315.383,29	0,95%	1,41%	5.094.601,10	0,99%	1,31%	1,95%	6,39%
	SOMA	21.353.033,97		5,65%	22.437.737,27		5,75%		
FUNDOS 100% TÍTULOS PÚBLICOS	BB IRF M1 TÍT. PUBL. FIC RENDA FIXA PREVIDENC	904.972,91	0,26%	0,24%	0,00	0,00%	0,00%	0,26%	2,45%
	BB IDKA-2 TÍTULOS PÚBL. FI RENDA FIXA PREVIDENC	4.121.726,14	1,21%	1,09%	9.513.022,25	0,81%	2,44%	2,03%	3,71%
	BB IRF-M TÍTULOS PÚBL. FI RENDA FIXA PREVIDENC	23.086.827,57	0,77%	6,11%	18.327.179,70	1,13%	4,70%	1,91%	5,86%
	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍT. PÚBL. IPCA VII	1.997.175,19	0,99%	0,53%	2.003.567,95	0,32%	0,51%	1,32%	1,97%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+	13.909.711,34	2,80%	3,68%	14.922.065,36	7,28%	3,82%	10,28%	1,51%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B	17.772.101,51	2,02%	4,70%	18.547.401,31	4,36%	4,75%	6,47%	2,54%
	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍT. PÚBL. XI	4.012.562,06	1,18%	1,06%	4.043.961,00	0,78%	1,04%	1,97%	4,17%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA	71.051.482,26	0,95%	18,80%	73.223.858,92	1,77%	18,77%	2,74%	3,55%
	FI CAIXABRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	701.444,89	1,02%	0,19%	0,00	0,00%	0,00%	1,02%	5,88%
	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	94.856,02	0,26%	0,03%	0,00	0,00%	0,00%	0,26%	2,48%
	FI CAIXA BRASIL IRF-M RF LP	316.915,77	0,77%	0,08%	0,00	0,00%	0,00%	0,77%	4,73%
	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	1.807.645,13	2,83%	0,48%	1.939.454,92	7,29%	0,50%	10,33%	1,46%
	CAIXA BRASIL FIC FI GESTÃO ESTRATÉGICA	41.799.844,78	0,75%	11,06%	43.417.223,73	0,98%	11,13%	1,74%	5,65%
	BRADESCO INSTIT. FIC FI RF IMA-B TÍT. PÚBL.	7.048.836,38	2,02%	1,87%	7.355.643,30	4,35%	1,89%	6,46%	2,43%
	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	570.313,18	0,70%	0,15%	0,00	0,00%	0,00%	0,70%	6,50%
	SOMA	189.196.415,13		50,06%	193.293.378,44		49,54%		
FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA GERAL	TOWER BRIDGE RENDA FIXA FI IMA-B 5	3.838.884,34	-3,09%	1,02%	3.837.211,30	-0,04%	0,98%	-3,13%	-31,27%
	TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	1.385.841,17	-3,02%	0,37%	1.394.402,44	0,62%	0,36%	-2,42%	-17,56%
	BRA 1 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	832.693,06	-6,10%	0,22%	834.672,07	0,24%	0,21%	-5,88%	-29,46%
	GGR INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA IMA-B 5	5.434.996,80	1,80%	1,44%	5.517.506,53	1,52%	1,41%	3,35%	0,28%
	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	6.250.881,39	1,09%	1,65%	6.368.005,47	0,97%	1,63%	2,07%	4,24%
	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5+	24.185.943,79	2,75%	6,40%	25.959.041,58	7,33%	6,65%	10,28%	0,99%
	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B	923.068,09	-2,54%	0,24%	916.805,75	-0,68%	0,23%	-3,20%	-16,48%
	MZL IMA-B FI RENDA FIXA	1.885.008,71	2,40%	0,50%	1.978.665,56	4,97%	0,51%	7,49%	-7,60%
	TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	2.856.512,59	-1,56%	0,76%	2.184.040,57	0,49%	0,56%	-1,08%	-11,56%
	BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.967.018,81	0,13%	1,31%	360.595,16	0,10%	0,09%	0,23%	1,35%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFL FIC FI	8.292.103,73	0,26%	2,19%	9.529.169,69	0,24%	2,44%	0,50%	1,61%
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B FI	2.053.366,24	2,03%	0,54%	2.157.914,46	4,39%	0,55%	6,51%	2,96%
	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.007.155,39	0,95%	0,53%	3.706.615,94	1,92%	0,95%	2,89%	4,90%
	CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	2.370.353,22	0,24%	0,63%	2.421.143,71	0,25%	0,62%	0,49%	1,62%
	CAIXA FIC BRASIL RENDA FIXA ATIVA LP	2.003.553,65	0,66%	0,53%	2.022.263,04	0,93%	0,52%	1,60%	2,97%
	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	375.156,43	0,26%	0,10%	0,00	0,00%	0,00%	0,26%	1,15%
	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	29.418.583,97	0,95%	7,78%	30.872.702,48	1,71%	7,91%	2,68%	3,52%
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	1.836.679,63	0,44%	0,49%	1.846.808,79	0,55%	0,47%	0,99%	2,83%
	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO FIC FI	5.956.224,67	1,99%	1,58%	6.220.350,69	4,43%	1,59%	6,52%	4,08%
	SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	5.220.687,54	0,34%	1,38%	10.256.560,21	0,53%	2,63%	0,87%	2,53%
	BARCELONA FI RENDA FIXA	711.559,04	-3,01%	0,19%	711.144,02	-0,06%	0,18%	-3,07%	-2,12%
	SOMA	112.806.272,26		29,85%	119.095.619,46		30,53%		
FUNDO DE INVEST. EM DIREITOS CREDITÓRIOS -	LEME IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	3.345.408,27	-0,21%	0,89%	3.331.561,97	-0,41%	0,85%	-0,63%	-3,36%
	INCENTIVO II FIDC MULTISSETORIAL	2.451.641,24	-0,08%	0,65%	2.449.016,86	-0,11%	0,63%	-0,18%	-0,67%
	ILLUMINATI FIDC	2.987.682,51	-3,30%	0,79%	2.913.603,70	-2,48%	0,75%	-5,69%	-13,22%
	INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL	48.483,65	0,00%	0,01%	48.483,65	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
	SOMA	8.833.215,67		2,34%	8.742.666,18		2,24%		
FI RF C. PRIVADO	PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENC. CRÉD. PRIVADO LP	2.815.996,04	0,71%	0,75%	2.744.208,88	-1,12%	0,70%	-0,41%	-2,88%
	SOMA	2.815.996,04		0,75%	2.744.208,88		0,70%		
	TOTAL CARTEIRA RENDA FIXA	335.004.933,07		88,64%	346.313.610,23		88,76%		
FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES	CAIXA FIA DIVIDENDOS	3.108.876,35	2,45%	0,82%	3.248.058,69	4,48%	0,83%	7,04%	-17,54%
	CAIXA FIA SAMLL CAPS ATIVO	3.120.751,94	12,89%	0,83%	3.410.189,76	9,27%	0,87%	23,36%	-14,17%
	CAIXA INFRAESTRUTURA	3.234.671,07	7,50%	0,86%	3.510.708,56	8,53%	0,90%	16,68%	-9,98%
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST. FIQ FI AÇÕES	1.961.233,15	10,27%	0,52%	2.125.511,31	8,38%	0,54%	19,51%	-0,65%
	SOMA	11.425.532,51		3,02%	12.294.468,32		3,15%		
FI MULTIMERCADO	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CRÉD. PRIVADO	4.100.703,13	-1,44%	1,09%	4.093.527,62	-0,17%	1,05%	-1,61%	-11,49%
	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO	9.662.988,49	1,25%	2,56%	9.798.846,27	1,41%	2,51%	2,68%	0,36%
	WNG FIC FIM MULTICRÉDITO CRÉD. PRIVADO	574.255,38	-11,16%	0,15%	570.202,45	-0,71%	0,15%	-11,79%	-12,26%
	SOMA	14.337.947,00		3,79%	14.462.576,34		3,71%		
FI PARTICIPAÇÕES	W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	9.628.320,15	-0,16%	2,55%	9.610.932,44	-0,18%	2,46%	-0,35%	-1,14%
	ÁTICO FIC FIP FLORESTAL	1.160.146,59	-0,16%	0,31%	1.158.095,62	-0,18%	0,30%	-0,33%	19,73%
	SOMA	10.788.466,74		2,85%	10.769.028,06		2,76%		
	TOTAL CARTEIRA AÇÕES E FUNDOS ESTRUTURADOS	36.551.946,25		9,67%	37.526.072,72		9,62%		
FI IMOBILIÁRIOS	HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO	5.703.724,87	2,26%	1,51%	5.705.415,00	0,03%	1,46%	2,29%	2,39%
	SÃO DOMINGOS FUNDO INV. IMOBILIÁRIO	477.698,66	-0,01%	0,13%	476.424,63	-0,27%	0,12%	-0,28%	0,74%
	AQ3 RENDA FUNDO INV. IMOBILIÁRIO	116.106,79	-0,11%	0,03%	115.980,69	-0,11%	0,03%	-0,22%	-0,69%
	SOMA	6.297.530,32		1,67%	6.297.820,32		1,61%		
	TOTAL CARTEIRA IMOBILIÁRIO	6.297.530,32		1,67%	6.297.820,32		1,61%		
	VALOR EM CONTA CORRENTE	81.310,22	0,02%		17.476,99	0,00%			
	TOTAL CARTEIRA IPMO	377.935.719,86		100,00%	390.154.980,26		100,00%		
	IPMO - ACUMULADO BIMESTRE			3,80%	IPMO - ACUMULADO ANO		1,16%		



Síntese Econômica – IPMO – Junho2020

Setor de Investimentos

Macroeconomia

EUA: Em meio a cenário de grande incerteza e desemprego elevado, Fed decide manter medidas acomodáticas. Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros entre 0% a.a e 0,25% a.a e os programas de estímulo (compra de ativos) e de crédito no mesmo patamar. Como sinalização, o Fed afirmou que o vírus continua apresentando riscos consideráveis à economia, apontando para manutenção da taxa de juros nesse nível até que a economia tenha superado os eventos recentes e esteja condizente com o alcance da meta de emprego e inflação. *BRAM – Enfoque Macro – 12/06/2020*

Europa: O Banco Central Europeu (BCE) anunciou ampliação do programa de compras de títulos. Na reunião, a taxa de depósito foi mantida em -0,5% a.a., a de refinanciamento em 0,0% e a taxa de empréstimo em 0,25%. Como novidade, o banco anunciou uma expansão de seu programa de compra emergencial de títulos (PEPP) em €600 bilhões, estendendo essa política até junho de 2021. O programa agora totaliza €1,35 trilhão de euros. A presidente do BCE, Christine Lagarde, afirmou que a região enfrenta uma contração sem precedentes, o que levou a revisões baixistas das projeções. *BRAM – Enfoque Macro – 05/06/2020*

Ásia: China apresenta saldo de balança comercial recorde em maio. O superávit no saldo comercial do país foi de US\$ 62,9 bilhões, acima da expectativa de mercado (US\$ 39 bilhões). Exportações apresentaram queda abaixo do esperado (-3,3%), auxiliada pelo crescimento dos embarques de equipamentos médicos. Por sua vez, as importações apresentaram recuo relevante (-16,7%), puxado principalmente pela queda do preço das commodities, dado que houve aumento no volume da importação desses bens primários. *BRAM – Enfoque Macro – 12/06/2020*

Mercado Interno

Economia: A pesquisa Focus, divulgada pelo Banco Central, trouxe algumas alterações em relação à semana anterior. As expectativas para o IPCA ao final de 2020 caíram de 1,55% para 1,53% e para o final de 2021 permaneceram em 3,10%. Para 2022 e 2023, as projeções mantiveram-se todas em 3,50%. Em relação às perspectivas para o PIB, houve redução na projeção de 2020, de -6,25% para -6,48%, enquanto para 2021 permaneceu em 3,50%. Para 2022 e 2023, as projeções mantiveram-se em 2,50%. Já a expectativa para a taxa de juros ao final de 2020 permaneceu em 2,25%, enquanto para 2021 se elevou de 3,38% para 3,50%. Por fim, a estimativa para a taxa de câmbio ao final de 2020 permaneceu em R\$ 5,40/US\$, enquanto para o final de 2021 permaneceu em R\$ 5,08/US\$ e em 2022 se elevou de R\$ 4,80/US\$ para R\$ 4,90/US\$. *Safra – Diário Econômico – 08/06/2020*

Taxa de Juros: (...) a melhora das condições financeiras deve deixar o Banco Central menos desconfortável em levar a taxa Selic abaixo dos 2,25% que esta deve alcançar na próxima reunião. Assim, em seu comunicado divulgado após a reunião, (...), considerando o nível alcançado pela Selic, o comitê deve deixar a porta entreaberta para eventualmente voltar a cortar a taxa de juros no segundo semestre, a depender da evolução do cenário. Nesse sentido, nosso *call* que considera Selic a 2,25% em 2020 tem viés de baixa. *Safra – Safra Semanal – 05/06/2020*

Inflação: A inflação ao consumidor (IPCA) teve resultado abaixo do esperado em março. No mês, o índice variou +0,07%, ligeiramente abaixo da nossa projeção (+0,10%) e do mercado (+0,12%). Em relação aos grupos, destaque para a deflação de 0,9% em transportes, e para a deflação de 1,1% em artigos de residência, sendo esse o maior desvio em relação à nossa projeção. Em relação a Alimentação no Domicílio (+1,4%), o item carnes devolveu parte das altas anteriores, registrando variação de -0,3% (ante -3,5% em fevereiro). Em termos qualitativos, a média dos núcleos de inflação (exclui itens voláteis) desacelerou de 3,1% para 2,8% em doze meses, o que sinaliza continuidade do cenário benigno para a inflação. Para esse ano, nossa projeção permanece em 2,6%, abaixo do centro da meta (de 4,0%). *Safra – Diário Econômico – 10/06/2020*



Síntese Econômica – IPMO – Julho 2020

Setor de Investimentos

Macroeconomia

EUA: Nos EUA, houve surpresa positiva com a criação de 4,8 milhões de empregos em junho. Com a geração de vagas formais, a taxa de desemprego no país atingiu 11,1%, ante 13,3% em maio. O resultado foi melhor do que o esperado pelo mercado (12,5%). Dentre os segmentos, a maior criação de vagas ocorreu em serviços de lazer e alojamento, com 2,1 milhões de vagas. (...). Apesar do dado positivo recorde, o resultado compensa apenas parcialmente a destruição recorde de 20,5 milhões de vagas em abril. Com a retomada gradual da atividade, os próximos meses devem seguir apresentando recuperação moderada do mercado de trabalho nos EUA, embora o aumento dos casos de coronavírus em alguns estados possa implicar nova adoção de medidas de isolamento. *BRAM – Enfoque Macro – 03/07/2020*

Europa: Na Zona do Euro, comércio e indústria sinalizam retomada. As vendas no varejo avançaram 17,8% na margem em maio na região, acima das expectativas de mercado (15,0%). O resultado veio após queda de 12,1% em abril. As vendas ainda representam queda de 5,1% na comparação interanual, mas expressam melhora em relação ao recuo de 19,6% em abril, na mesma métrica. Ainda na região, a produção industrial na Alemanha avançou 7,8% em maio, ante queda de 17,5% em abril. Ainda em patamares inferiores ao período pré-crise, os dados já demonstram retomada gradual da atividade na região com a contenção da pandemia e flexibilização das medidas de isolamento social. Apesar da melhora, a região deverá apresentar contração ao redor de 10% nesse ano. *BRAM – Enfoque Macro – 10/07/2020*

Asia: Na China, a inflação ao consumidor (CPI) se manteve estável em junho. A taxa acumulada em doze meses avançou ligeiramente de 2,4% em maio para 2,5% em junho, enquanto o núcleo da inflação (exclui itens voláteis) continuou estável em 1,1%. (...) Os dados de inflação para a China apontam que o país está em um período de recuperação lenta, com retomada da demanda doméstica, mas ainda em ritmo insuficiente para criar pressão inflacionária. O cenário benigno de inflação abre a possibilidade de aumento de medidas de estímulo no país. *BRAM – Enfoque Macro – 10/07/2020*

Mercado Interno

Economia: Os dados ambíguos da atividade econômica divulgados na semana adicionam questionamentos sobre a dinâmica da crise. Por um lado, as vendas no comércio varejista, tanto no conceito restrito quanto no ampliado, apresentaram crescimento acima do teto das estimativas do mercado. Por outro lado, a Pesquisa Mensal de Serviços apontou que o volume de serviços prestados registrou queda na margem no período, surpreendendo negativamente. Apresentamos neste relatório uma análise com base na massa ampliada disponível visando compreender melhor os choques gerados pela crise e as perspectivas para os próximos meses. *Safra – Safra Semanal – 10/07/2020*

Taxa de Juros: Comitê de Política Monetária (Copom) reforçou que o espaço para novos ajustes é incerto e tende a ser residual. Na ata da reunião na qual a Selic foi reduzida de 3,00% para 2,25% ao ano, os membros reforçaram que a pandemia do Covid-19 está provocando uma desaceleração global intensa, mesmo com a provisão de estímulos monetários e fiscais. (...) Porém reconheceu que há possibilidade de ajuste residual condicionado à evolução dos dados. Em nossa avaliação, o ritmo gradual de retomada da atividade e a inflação em patamar benigno devem permitir corte de 25 p.b. na taxa Selic, encerrando 2020 em 2,00% a.a. *Bram – enfoque Macro – 26/06/2020*

Inflação: O IPCA acelerou ao passar de -0,38% em maio para 0,26% em junho, mas ainda assim surpreendeu ao variar abaixo da mediana de mercado (+0,30%) e da nossa projeção (+0,31%). Apesar da surpresa desinflacionária em relação à nossa projeção, o desvio foi bastante concentrado no grupo de 'Transportes' e acreditamos que tal movimento será compensado próximas divulgações. (...) Dessa forma, projetamos IPCA de 1,7% para 2020, bem abaixo da meta de 4,0% estabelecida pelo BC. Para 2021, projetamos uma aceleração da inflação para 3,1%. *Safra – Safra Semanal – 10/07/2020*



IPMO – ASPECTOS RELEVANTES NO BIMESTRE

Neste bimestre tivemos uma boa recuperação dos ativos, parte ocasionada por benefícios governamentais, parte em função da expectativa de sucesso da ciência, com resultados promissores para uma vacina eficaz contra o COVID-19.

O COPOM reduziu novamente a taxa Selic para 2,25%, reunião realizada nos dias 16 e 17 de junho levando mais uma vez a taxa para um mínimo histórico. Indicou ainda um novo corte para a próxima, o que se concretizou no dia 05/08/2020, com a atual taxa Selic para 2,00%.


O IPMO, não efetuou grandes alterações nas suas posições, e novamente obteve bons resultados com a estratégia adotada. Destacamos o excelente desempenho dos Fundos IMA-B 5+ ($\pm 10,28\%$) e IMA-B ($\pm 6,46\%$) e o encerramento de algumas posições de menor valor, promovendo maior eficiência de gestão.

Não vislumbramos destaques relativos aos Fundos de longo prazo, possuidores de créditos privados em recuperação. A variação destes valores não tem comprometido de modo significativo o resultado final da carteira de investimentos. Continuamos mantendo-os monitorados com o rigor que os mesmos exigem.

O IPMO obteve 3,80% de rentabilidade no bimestre, valor maior que o dobro da meta do bimestre ($\text{IPCA}+6\% = 1,62\%$), superando os impactos ocasionados pela recente crise, já apresentando rentabilidade positiva no ano e com acréscimo de R\$19.723.745,78 ao Patrimônio Líquido, quando comparado a 1º de janeiro de 2020, indicando a assertiva nos rumos decisórios.

Osasco, 11 de agosto de 2020.

Membros do Comitê de Investimentos


FRANCISCO CORDEIRO DA LUZ FILHO
Presidente do IPMO


FRANCISCO PEDRO DA SILVA
Diretor Financeiro do IPMO


RICARDO DE CAMARGO SANCHEZ PEREIRA
Assessor de Conf. de Fundos e Invest. Prev. do IPMO



Membros do Conselho Municipal de Previdência



FRANCISCO CORDEIRO DA LUZ FILHO
Presidente do Conselho Municipal de Previdência

MARIO LUIZ GUIDI
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

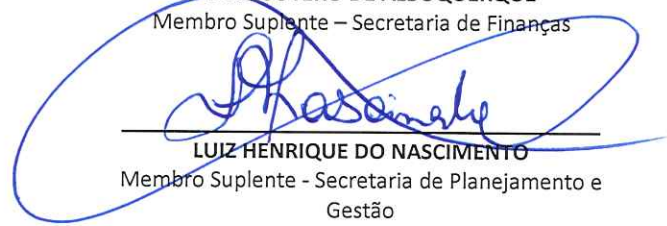
JEFERSON RICARDO DA SILVA
Membro Suplente - Câmara Municipal de Osasco



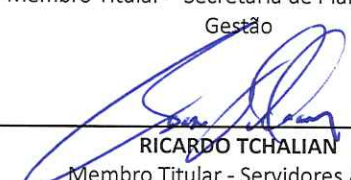
REGIANE SANTO TREVELATO
Membro Titular – Secretário de Finanças

PEDRO SOTERO DE ALBUQUERQUE
Membro Suplente – Secretaria de Finanças


BRUNO MANCINI
Membro Titular – Secretaria de Planejamento e
Gestão



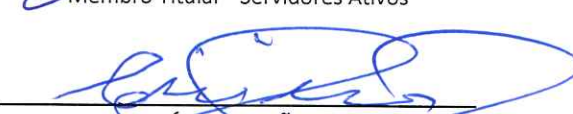
LUIZ HENRIQUE DO NASCIMENTO
Membro Suplente - Secretaria de Planejamento e
Gestão



RICARDO TCHALIAN
Membro Titular - Servidores Ativos



JESSÉ DE CASTRO MORAES
Membro Suplente – Servidores Ativos



CÍCERO SIMÕES
Membro Titular – Servidores Inativos

GERALDO JOSÉ BARBOSA
Membro Suplente – Servidores Inativos