



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Duque de Caxias

## **ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - COMIN COMIN - Nº 17/2013**

**Data: 18/10/2013.**

Participantes Efetivos: **Edna Raquel Rodrigues Santos Hogemann** – Presidente, **Valcinea Correia da Silva** – Assessora Especial, Rosangela Pereira de Lima – Diretora de Contabilidade, **Débora Ribeiro Duarte** – Diretora de Departamento Pessoal, **Mariana Machado de Azevedo** – Economista e **Roberto Franco Pereira** – Atuário e Secretário.

Participantes Convidados: **Jorge de Almeida Mussauer Segundo** – Assessor de Gabinete, **Igor Hermann Scheidt de Menezes Reis** – Assistente da Presidência e **Maurício Saber Ribeiro** – Controlador Interno.

Às onze horas do dia dezoito de outubro de dois mil e treze, atendendo a convocação, reuniram-se os participantes supramencionados, devidamente qualificados, passando-se a ser objeto de análise pelos presentes:

### **1) Negociação e Renegociação da Dívida da PMDC:**

Tomando a palavra a Diretora de Contabilidade inicia os trabalhos, apresentando o demonstrativo consolidado do levantamento da dívida da PMDC para com o Instituto (constante em anexo a presente ATA).

Segundo seu entendimento, as prestações com vencimentos futuros deverão sofrer significativa redução em função da nova taxa de juros a ser aplicada, bem como a troca do índice de correção da Taxa SELIC para o índice de inflação oficial, qual seja IPCA-IBGE.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Duque de Caxias

Pelo montante final, verificou-se a importância de R\$ 853 milhões, o que poderá, na maior parte, ser financiada em até 240 meses, ou seja, em vinte anos.

Sobre o valor ora levantando, não estão ainda computados os valores devidos pela Câmara Municipal, pois a mesma vem honrando o pagamento das prestações sempre dentro dos limites.

Os próximos passos agora, segundo entendimento da Diretora, é aguardar manifestação do Ministério quanto aos números apresentados, uma vez que toda a proposta, nos seus números e condições, será avaliada, e emitido o parecer favorável, a assinatura efetiva do contrato de negociação e renegociação de dívidas.

## **2) Portaria MPS nº 440, de 9 de outubro de 2013:**

Tomando a palavra, a presidente do IPMDC enfatiza a necessidade do IPMDC em se adequar às normas da Portaria 440 do MPS.

Segundo seu entendimento, de acordo com as novas determinações, as entidades municipais e estaduais deverão se responsabilizar pelo desempenho positivo dos prestadores de serviços ou consultorias envolvidos nas aplicações de recursos dos institutos, além da regularidade dos registros na CVM (Comissão de Valores Mobiliários). Também deverão ser disponibilizados aos segurados, em um prazo de até 30 dias a partir das datas de aprovação da política de investimentos, as informações sobre a composição das carteiras de investimentos, os critérios de seleção de gestores credenciados para prestação de serviços e as datas e locais das reuniões dos órgãos de deliberação colegiada e do comitê de investimentos.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Duque de Caxias

Tratando-se da escolha dos fundos de investimentos, devem ser considerados agora critérios como análise do histórico do fundo e experiência de atuação do gestor, do administrador e dos controladores, além da análise do volume de recursos sob gestão e administração e da qualificação dos profissionais envolvidos.

Sobre a formação técnica dos dirigentes dos RPPS, a nota indica que a partir de 1º de janeiro de 2015 todos os envolvidos na gestão de recursos das instituições deverão possuir certificação profissional (CPA-10). Para a maioria dos membros de comitês de investimentos, o prazo limite é 31 de julho de 2014.

### **3) Fundo Piatã:**

Requerendo a palavra o Sr. Roberto Franco recomendou que fossem tomadas medidas para provocação de convocação de assembléia dos cotistas do Fundo Piatã, uma vez que em nossa última reunião, em 03 de setembro, em São Paulo, ficou assegurada a amortização proporcional do fundo, em função de algumas negociações realizadas pelo fundo.

Na realidade, consoante palavras do Sr. Roberto, dita amortização vem sendo prometida pela Gradual, desde a última assembléia, realizada em 22 de novembro de 2012, ou seja, há quase um ano. Desta forma, continua, outras medidas deverão ser pelo IPMDC no transcorrer da assembléia, de modo a propor aos demais cotistas maior e melhor controle das atividades da Gestora, acelerando, assim, demais procedimentos que visem o encerramento da carteira.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Duque de Caxias

Com o de acordo dos demais participantes e ativos, ficou a Sra. Mariana Machado encarregada do contato com a Gestora e/ou demais cotistas, de forma a viabilizar a realização da assembléia.

#### **4) Avaliação Econômico-Financeira:**

Os analistas do mercado financeiro elevaram a sua projeção para o crescimento da economia brasileira medida pelo PIB – Produto Interno Bruto para 2013 e reduziram ligeiramente sua estimativa para a inflação neste ano.

O mercado financeiro reduziu sua estimativa em relação ao IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo para 2013 de 5,82% para 5,81%. Por sua vez, para 2014, a projeção ficou no mesmo patamar da semana anterior, ou seja, 5,95%.

O presidente do Banco Central do Brasil, Alexandre Tombini, tem garantido que a inflação mostrará queda em relação ao índice observado no ano passado, 5,84% e uma nova queda em 2014. Apesar de ainda continuar esperando uma desaceleração da inflação em 2013, os analistas do mercado financeiro projetam crescimento da inflação no próximo ano – último do mandato da presidente Dilma Rousseff.

#### **Inflação**

Na estimativa dos economistas dos bancos a inflação deve encerrar este ano abaixo da expectativa da semana anterior. A estimativa para o índice oficial de inflação deste ano foi reduzida ligeiramente de 5,82% para 5,81%. Para o próximo ano, a projeção dos analistas para o IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo permaneceu em 5,95%. Entre os analistas que mais acertam as projeções para o médio prazo, os chamados de Top 5, a estimativa para o IPCA recuou de 5,77%.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Duque de Caxias

### **Inflação de curto prazo**

Para a inflação de curto prazo, os analistas elevaram a sua estimativa para o IPCA de outubro de 0,57% para 0,60% . Para novembro, a projeção recuou de 0,68% para 0,65%. Há quatro semanas, as estimativas para a inflação de curto prazo estavam respectivamente em 0,56% e 0,63%.

Os analistas dos bancos voltaram a elevar sua estimativa para a inflação para os próximos 12 meses. Nesta semana os analistas das instituições financeiras elevaram a projeção do IPCA de 6,23% para 6,24%.

### **PIB**

Os analistas do mercado financeiro elevaram, pela segunda semana seguida, a sua estimativa para crescimento da economia brasileira medida pelo PIB – Produto Interno Bruto de 2,47% para 2,48% ao final de 2013. Em relação à evolução do crescimento da indústria, os economistas das instituições financeiras elevaram a sua estimativa para 2013, de 1,70% para 1,80%.

Para o próximo ano, os analistas do mercado financeiro mantiveram, também pela segunda semana, a sua projeção para o crescimento da economia brasileira em 2,20%. A estimativa para produção industrial brasileira de 2014 foi elevada nesta semana de 2,30% para 2,39%.

### **Juros**

Os economistas dos bancos estimam que a autoridade monetária deva elevar a taxa básica de juros em 0,25 pontos percentual na reunião de novembro que acontece em 26 e 27 de novembro. Sendo assim, a Selic deve encerrar 2013 em 9,75% ao ano. Para 2014 a estimativa também foi mantida em 9,75% ao ano.

## Perspectivas

Relatório de Mercado – Focus – 11/10/2013				
		2013		2014
IPCA(%)	↓	5,81	⇒	5,95
IGP-DI(%)	↑	5,75	↑	5,96
IGP-M (%)	↑	5,73	↑	5,96
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	↓	2,29	⇒	2,40
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (%a.a.)	⇒	9,75	⇒	9,75
PIB (% crescimento)	↑	2,48	⇒	2,20
Produção Industrial (% crescimento)	↑	1,80	↑	2,39
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↓	1,99	⇒	9,25
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	⇒	60,00	⇒	60,00

Fonte: Banco Central
 ↓ Redução
⇒ Estabilidade
↑ Elevação

O mercado financeiro trabalha com a perspectiva de que não há obstáculos para que a Selic chegue ao patamar de dois dígitos ainda em 2013 e, quem sabe, prossiga em marcha ascendente no início próximo ano. Pois, daqui até a próxima reunião do comitê da autoridade monetária há eventos (impasse do teto da dívida nos EUA, por exemplo) e indicadores capazes de mexer com as projeções do Banco Central. O cenário é propício tanto para manutenção do ritmo de elevação da taxa básica como para uma redução do ritmo do aperto monetário. Para o momento o que temos e dada à reprodução do comunicado, a perspectiva é de que a Selic possa mesmo encerrar o ano em 10,00% ao ano, contrariando assim as estimativas do Focus.

As considerações do presidente do Banco Central, Alexandre Tombini, não permitem qualquer interpretação diferente. A inflação neste ano deverá menor





Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Duque de Caxias

que a do ano passado. A autoridade monetária, como não poderia deixar de ser, trabalha para que a inflação se mantenha em tendência declinante.

No mercado de juros futuros, os investidores já trabalham com a curva a termo na perspectiva de Selic em dois dígitos. A redução da diferença entre prêmios de contratos longos e curtos está em curso, um sinal de que o mercado “comprou” a idéia de um Banco Central mais duro contra a inflação. A perspectiva de que o Federal Reserve não vá tirar o pé do acelerador tão cedo contribui, é claro, para limitar a alta dos juros longos.

Além de ajudar a Bolsa, a perspectiva de juros em dois dígitos deixaria o país mais atraente aos investimentos externos, o que diminuiria a pressão sobre o dólar.

De certo, por enquanto, temos que cautela ainda é a palavra de ordem, pois uma eventual redução ou elevação no ritmo da condução da política monetária pode afetar, com maior intensidade, o retorno tanto da renda fixa.

Os Estados Unidos irão conduzir o desempenho do mercado acionário global até este fim de ano, afinal, a China conseguiu equilibrar o pouso suave e na Europa já há sinais de recuperação da zona do euro. As atenções se voltam agora para os EUA. A decisão do congresso em não aumentar o teto da dívida já colocou de cara 800 mil pessoas sem trabalhar no país, com o presidente Obama tendo que paralisar agências e órgãos públicos.

#### **4) Assuntos Gerais:**

4.1 - Foi marcada a próxima reunião do Comitê de Investimentos para o dia 29 de outubro de 2013, às 10 horas. Nada mais.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Duque de Caxias

-----  
**Edna Raquel R. Santos Hogemann**

Presidente

-----  
**Valcinea Correia de Silva**

Assessor Especial

-----  
**Rosangela Pereira de Lima**

Diretora de Contabilidade

-----  
**Mariana Machado de Azevedo**

Economista

-----  
**Roberto Franco Pereira**

Atuário - Secretário

-----  
**Débora Ribeiro Duarte**

Diretora do Depto. Pessoal

-----  
**Jorge de Almeida M. Segundo**

Ass. de Gabinete (convidado)

-----  
**Maurício Saber Ribeiro**

Controlador Interno (convidado)

-----  
**Igor Hermann S. de Menezes Reis**

Assistente da Presidência (convidado)





Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Duque de Caxias

Anexo:

- Extrato consolidado Gradual – PIATÃ – agosto/13
- Extrato Fundo de Investimento – Caixa FI Brasil IMA-B – agosto/13
- Extrato Fundo de Investimento – FIC NOVO BRASIL IMA-B – agosto/13



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Duque de Caxias

---