



Comitê de Investimento

Ata nº 006/2025 – aos cinco dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e cinco, às nove horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes** – Presidente do Comitê, **Alexandre Hope Herrera**, **Clayton Faria Schmidt**, **Evanilson Fischer Matos Siqueira** e **Victor Mendes Neto (remotamente)**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* divulgado em 03/02/2025.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	29/01/2025 a 19/03/2025	2025	Elevação	12,25	13,25

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2025	Estável	15,00	15,00
PIB	Mediana agregada	2025	Estável	2,06	2,06
IGP-M (variação %)	Mediana agregada	2025	Elevação	5,00	5,03
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2025	Estável	6,00	6,00
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2025	Elevação	5,50	5,51
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2025	Redução	66,40	66,30
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2025	Estável	-0,60	-0,60

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2057)	Anbima – 04/02/2025	2025	Redução	7,4287	7,3428
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2055)	Anbima – 04/02/2025	2025	Redução	7,4450	7,3558
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2045)	Anbima – 04/02/2025	2025	Redução	7,5494	7,4373
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2035)	Anbima – 04/02/2025	2025	Redução	7,7922	7,6118
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2030)	Anbima – 04/02/2025	2025	Redução	7,9766	7,7167
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2027)	Anbima – 04/02/2025	2025	Redução	7,9435	7,6377

Ibovespa	04/02/2025	2025	Elevação	123.432	125.174
----------	------------	------	----------	---------	---------

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.

Posição dos Investimentos	novembro - dezembro/2024	2024	Em Mil	Fechamento novembro/2024	Fechamento dezembro/2024
				913.715	934.271

As expectativas dos agentes de mercado apontam que a projeção para o IPCA-IBGE (5,51%), em elevação, fechará o ano acima do limite da banda de flutuação fixada pelo CMN para a respectiva meta. A estratégia majoritária de investimentos do BERTPREV protege o patrimônio nestas circunstâncias, contando com mais de 85% do patrimônio em TPs atrelados a variação do IPCA, em com taxas de juros contratada acima da meta atuarial. A projeção para o IGP-M apresenta elevação atingindo 5,03%, indicando manutenção da dinâmica inflacionária atual. A previsão do câmbio para fechamento do exercício atualmente em cotação de R\$ 6,00, estável, também representa pressão sobre a inflação, dificultando sua redução. A previsão



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga
ESTADO DE SÃO PAULO

para o PIB em relação a semana passada apresenta estabilidade ao percentual de 2,06% no ano. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução. No IBOVESPA em relação a semana anterior houve elevação para 125.174 pontos. A CAF apresentou Relatório semanal posição de 30/01/2025 com patrimônio de 935.187MM. Nos segmentos de renda fixa e variável houve variação patrimonial positiva. Não houve emissão de APRs. Em razão das taxas verificadas no mercado secundário o Comitê está adotando procedimentos visando eventual aquisição de TPs para ocorrer provavelmente a partir de 15 de fevereiro quando ficarão disponíveis recursos relativos a pagamentos de cupons, com volume financeiro compreendido entre 40 - 45MM. Segue sendo estudado movimento para redução de posições nos investimentos em renda variável no exterior objetivando diminuir a volatilidade da carteira. Foi interrompida reunião para lavratura da presente ata, com 2 páginas, que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 13 horas.

Alexandre Hope Herrera

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto
