



Comitê de Investimento

Ata nº 011/2025 – aos vinte e seis 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 24/02/2025.

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	2,01	2,01
IGP-M (variação %)	Mediana agregada	2025	Elevação	5,03	5,35
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2025	Redução	6,00	5,99
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2025	Elevação	5,60	5,65
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2025	Redução	66,10	65,95
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2025	Estável	-0,60	-0,60

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8820 d.u. - 2060)	Anbima – 25/02/2025	2025	---	---	7,2574
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2057)	Anbima – 25/02/2025	2025	Elevação	7,2356	7,2692
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2055)	Anbima – 25/02/2025	2025	Elevação	7,2435	7,2828
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2045)	Anbima – 25/02/2025	2025	Elevação	7,2940	7,3685
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2035)	Anbima – 25/02/2025	2025	Elevação	7,4248	7,5467
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2030)	Anbima – 25/02/2025	2025	Elevação	7,5682	7,6423
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2027)	Anbima – 25/02/2025	2025	Elevação	7,5421	7,6201

Ibovespa	25/02/2025	2025	Redução	128.532	126.032
----------	------------	------	---------	---------	---------

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

Posição dos Investimentos	dezembro/2024 – janeiro/2025	2024- 2025	Em Mil	Fechamento dezembro/2024	Fechamento janeiro/2025
				926.233	934.950

As expectativas dos agentes de mercado seguem apontando projeção para o IPCA-IBGE (5,65%), em elevação e fechando 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 89,0% do patrimônio em TPs atrelados à variação do IPCA, em com taxas de juros contratada acima da meta atuarial. A projeção para o IGP-M apresenta considerável elevação para 5,35%, indicando manutenção da dinâmica inflacionária atual. A previsão do câmbio para fechamento do exercício atualmente em cotação de R\$ 5,99, redução, também representa pressão sobre a inflação, dificultando sua redução. A previsão para o PIB em relação a semana passada apresenta estabilidade em



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

2,01% no ano. Todos vértices monitorados da ETTJ apresentaram elevação. No IBOVESPA em relação à semana anterior houve redução para 126.032 pontos. A CAF apresentou Relatório semanal posição de 21/02/2025 com patrimônio de 945.246MM. No segmento de renda fixa houve variação patrimonial positiva. Na renda variável houve variação patrimonial negativa. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
019/2025	27/02/2025	2.570.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
020/2025	27/02/2025	185.000,00	Resgate	BB PREVID RF PERFIL FIC FL
021/2025	19/02/2025	520.673,77	Resgate	CARTEIRA PRÓPRIA
022/2025	21/02/2025	520.673,77	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
023/2025	21/02/2025	40.000.718,43	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
024/2025	21/02/2025	40.000.718,43	Aplicação	CARTEIRA PRÓPRIA
025/2025	26/02/2025	Resgate total	Resgate	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO IE FI
026/2025	26/02/2025	Resgate total	Resgate	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
027/2025	26/02/2025	Resgate total	Resgate	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVSORY FIC FIA IE
028/2025	26/02/2025	Resgate total	Resgate	SAFRA CONSUMO AMERICANO FI AÇÕES BDR NÍVEL I
029/2025	26/02/2025	Resgate total	Resgate	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR MASTER MM IE

Registra-se que na reunião anterior realizada no dia 19 de fevereiro de 2025 o Comitê de Investimentos emitiu parecer relativo ao relatório de desempenho de investimentos referente ao mês de dezembro de 2024, havendo encaminhamento do parecer à CAF para providências. Após estudos para redução de posições nos investimentos em renda variável no exterior objetivando diminuir a volatilidade da carteira o Comitê identificou riscos elevados tanto em relação à variação na precificação dos ativos como em relação a volatilidade do câmbio em patamares inadequados para a carteira do BERTPREV, e diante do exposto delibera pelo resgate integral dos investimentos BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI, MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE, SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER MULTIMERCADO IE CIC FIF RESP LIMITADA, FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I e SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB, com recursos sendo aplicados no Fundo Santander DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM tão logo disponíveis. Foram analisados os PAs de renovação de credenciamento nºs 201, 218, 220 e 223/2024 com manifestação do Comitê sem objeção ao prosseguimento. 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 15h30.

Alexandre Hope Herrera

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto
