



Comitê de Investimento

Ata nº 013/2025 – aos doze dias do mês de março 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**, estando **Evanilson Fischer Matos Siqueira e Victor Mendes Neto (remotamente)**, presentes no 7º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* divulgado em 10/03/2025.

| 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 | 5,60 | 5,62 |
| Cotação do Dólar (final do período) | Mediana agregada | 2025 | Estável | 5,99 | 5,99 |
| IPCA (Expectativas - Curto Prazo) | Mediana agregada | 2025 | Elevação | 5,65 | 5,68 |
| Dívida Líquida do Setor Público (% PIB) | Mediana agregada | 2025 | Redução | 65,86 | 65,78 |
| Resultado Primário (% PIB) | Mediana agregada | 2025 | Estável | -0,60 | -0,60 |

| | | | | | |
|--|---------------------|------|----------|--------|--------|
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8694 d.u. - 2060) | Anbima – 05/03/2025 | 2025 | Redução | 7,2801 | 7,2396 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2057) | Anbima – 05/03/2025 | 2025 | Redução | 7,2942 | 7,2540 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2055) | Anbima – 05/03/2025 | 2025 | Redução | 7,3143 | 7,2744 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2045) | Anbima – 05/03/2025 | 2025 | Redução | 7,4375 | 7,3931 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2035) | Anbima – 05/03/2025 | 2025 | Redução | 7,6703 | 7,5875 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2030) | Anbima – 05/03/2025 | 2025 | Redução | 7,7863 | 7,6926 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2027) | Anbima – 05/03/2025 | 2025 | Elevação | 7,8746 | 7,9241 |

| | | | | | |
|----------|------------|------|----------|---------|---------|
| Ibovespa | 05/03/2025 | 2025 | Elevação | 123.047 | 123.507 |
|----------|------------|------|----------|---------|---------|

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 apontam projeção para o IPCA-IBGE (5,68%), apresentando elevação na última semana e indicando fechamento no ano acima do limite da banda de flutuação fixada pelo CMN para a respectiva meta, com índice de fevereiro divulgado nesta data correspondendo a elevação de 1,31% (a maior taxa para o mês de fevereiro nos últimos 22 anos). A estratégia majoritária de investimentos do BERTPREV protege o patrimônio nestas circunstâncias, contando com pouco menos de 90% do patrimônio em TPs atrelados à variação do IPCA, e com taxas de juros contratada acima da meta atuarial. A projeção para o IGP-M continua apresentando elevação para 5,62%, indicando manutenção da dinâmi-



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

ca inflacionária atual. A previsão do câmbio para fechamento do exercício atualmente em cotação de R\$ 5,99, estável, também representa pressão sobre a inflação, dificultando sua redução. A previsão para o PIB em relação a semana passada continua apresentando estabilidade em 2,01% no ano. Todos vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução, com exceção da mais curta correspondente a 504 d.u. No IBOVESPA em relação à semana anterior houve elevação para 123.507 pontos. A CAF apresentou Relatório semanal posição de 10/03/2025 com patrimônio de 951.228MM. No segmento de renda fixa houve variação patrimonial positiva, cabendo observar que as rentabilidades divulgadas para os títulos públicos NTN-B contam com rentabilidade defasada no relatório da consultoria, em índice inferior à inflação registrada no mês de competência, algo incompatível com a característica dos títulos NTN-B que remuneram inflação medida pelo IPCA + juros. Na renda variável houve variação patrimonial negativa. Não houve emissão de APRs. 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 15:30h.

Alexandre Hope Herrera

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto
