

Comitê de Investimento

Ata nº 018/2025 – aos dezesseis dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e cinco, às nove horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Alexandre Hope Herrera, Clayton Faria Schmidt, Evanilson Fischer Matos Siqueira, Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê e Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* divulgado em 14/04/2025.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	19/03/2025 a 07/05/2025	2025	Elevação	13,25	14,25
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	Elevação	1,97	1,98
IGP-M (variação %)	Mediana agregada	2025	Redução	5,10	5,07
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2025	Estável	5,90	5,90
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2025	Estável	5,65	5,65
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2025	Elevação	65,79	65,80
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2025	Estável	-0,60	-0,60

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8694 d.u. - 2060)	Anbima – 15/04/2025	2025	Redução	7,1042	7,0667
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2057)	Anbima – 15/04/2025	2025	Redução	7,1376	7,1001
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2055)	Anbima – 15/04/2025	2025	Redução	7,1821	7,1447
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2045)	Anbima – 15/04/2025	2025	Redução	7,3804	7,3513
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2035)	Anbima – 15/04/2025	2025	Redução	7,5508	7,5487
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2030)	Anbima – 15/04/2025	2025	Elevação	7,6760	7,6945
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2027)	Anbima – 15/04/2025	2025	Elevação	8,4181	8,4615

Ibovespa	15/04/2025	2025	Elevação	123.932	129.245
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	janeiro/2025 – fevereiro/2025	2025	Em Mil	Fechamento janeiro/2025	Fechamento fevereiro/2025
				934.950	948.284

As expectativas dos agentes de mercado apontam projeção para o IPCA-IBGE (5,65%), apresentando estabilidade em relação as últimas semanas e indicando fechamento no 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 pouco menos de 90% do patrimônio investidos diretamente em TPs atrelados à variação do IPCA, marcados na curva e com taxas de juros contratada acima da meta atuarial. A projeção para o IGP-M apresenta nova redução para 5,07%, indicando suavização da pressão infla-



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

cionária até então observada. A previsão do câmbio para fechamento do exercício atualmente em cotação de R\$ 5,90, estável, também representa redução da pressão sobre a inflação. A previsão para o PIB em relação a semana passada apresenta elevação em 1,98% no ano. A maioria dos vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução, exceto os vértices 1260 d.u. e 504 d.u. que apresentaram elevação, refletindo a instabilidade observada na economia americana. Considerando os resultados apresentados no último estudo de ALM pela Consultoria LDB neste ano de 2025, o Comitê realizará estudos para aquisição de TPs NTN-B, inclusive considerando a possibilidade de vencimentos até 2060. No IBOVESPA em relação à semana anterior houve considerável elevação para 129.245 pontos. O Comitê não recebeu o Relatório semanal, que geralmente é elaborado pela CAF. Após atualização do sistema da Consultoria LDB são observadas algumas inconsistências nos relatórios e por essa razão o Comitê aguardará as devidas correções para emitir parecer relativo ao mês de março/2025. 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 12 horas.

Alexandre Hope Herrera

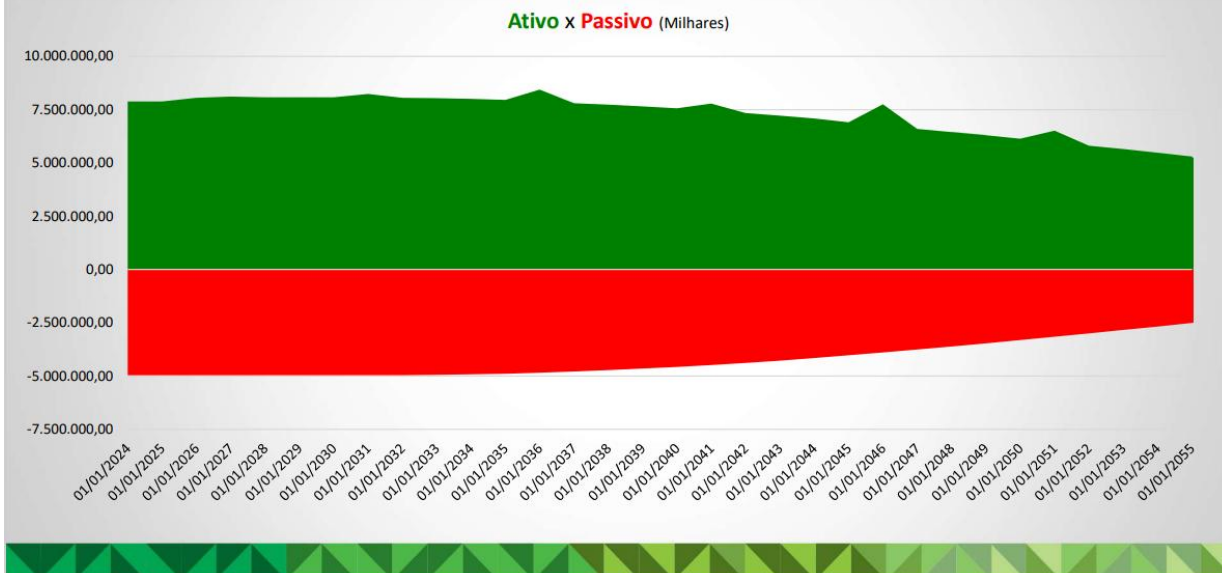
Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto

HEDGE DO PASSIVO BERTPREV 2025



BERTPREV 28/02/2025: R\$ 921.142.250,32

ALOCÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 72,98% = R\$ 672.284.619,16

672.284.619,16	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	15/08/2026	15/08/2032	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCÇÃO (%)	0,89%	4,97%	17,45%	9,35%	29,33%	15,64%	22,37%
ALOCÇÃO (R\$)	5.978.174,71	33.427.750,13	117.338.250,10	62.874.304,95	197.164.239,74	105.115.693,13	150.386.206,40
ATUAL BERTPREV	7.592.661,38	39.375.884,41	137.818.925,86	65.981.118,64	227.684.334,13	198.910.175,00	174.465.811,29
DIFERENÇA	1.614.486,67	5.948.134,28	20.480.675,76	3.106.813,69	30.520.094,39	93.794.481,87	24.079.604,89
PUs em 26/03/2025	4.328,48	4.061,52	4.078,01	3.902,06	3.893,35	3.805,43	3.843,01
QUANTIDADES de NTNBS	373	1.465	5.022	796	7.839	24.648	6.266