



PARECER Nº. 03/2025

No dia vinte quatro de março de dois mil e vinte e cinco, às oito horas e trinta minutos realizou-se, de forma presencial, a reunião ordinária do Comitê de Investimentos.

O Comitê de Investimentos analisou a carteira do FAPSBENTO e também analisou a meta atuarial do mês de fevereiro de 2025.

A rentabilidade da carteira no mês de fevereiro foi de 0,46%, acumulando 1,38% no ano. Comparada à meta atuarial mensal de 1,89%, a carteira apresentou um desempenho aquém da meta, registrando um gap negativo de 1,43 ponto percentual. Entre os ativos com melhor desempenho, destacaram-se os fundos TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA, com 2,59%, seguido do BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE INST, que obteve 1,06%. Por outro lado, os ativos que apresentaram os piores resultados foram TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INST com -7,18% e BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP com -6,97%, refletindo o impacto negativo da renda variável no período.

A carteira do FAPSBENTO apresenta uma distribuição conservadora, com 90,07% alocado em renda fixa, correspondente a R\$ 618.811.906,83. Os ativos de renda variável compõem 8,12% da carteira, os investimentos no exterior 1,13%, os fundos imobiliários 0,41% e os estruturados 0,27%.

Além da alocação em títulos comprados diretamente, os principais *benchmarks* utilizados incluem CDI (23,84%), IPCA (13,56%), Ibovespa (7,97%), Global BDRX (1,13%), IFIX (0,41%), IDIV (0,26%) e SMLL (0,04%), o que contribui para a diversificação da carteira.

A carteira segue em conformidade com os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Política de Investimentos.

O desempenho da carteira em fevereiro de 2025 ficou aquém da meta atuarial, refletindo os desafios do cenário macroeconômico e as oscilações observadas no mercado. A alocação em títulos comprados diretamente e marcados na curva, assim como fundos DI, conferiram maior estabilidade à carteira, enquanto a exposição moderada à renda variável contribuiu negativamente para o desempenho. O monitoramento contínuo da evolução dos indicadores financeiros é essencial para futuras decisões de alocação, garantindo o cumprimento das diretrizes estabelecidas.

*Handwritten signature*



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

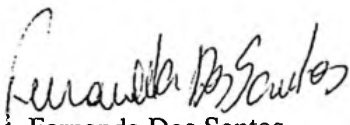
Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de  
Bento Gonçalves – FAPSBENTO

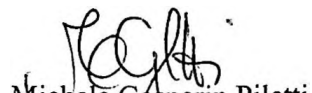


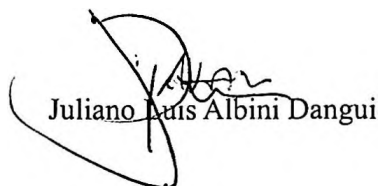
FAPSBENTO

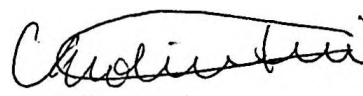
PARECER Nº. 03/2025

Nada mais havendo a constar, eu Fernanda Dos Santos, redigi o presente parecer que será assinada por mim e pelos demais membros presentes nesta reunião.

  
Fernanda Dos Santos

  
Michele Gasperin Piletti

  
Juliano Luis Albini Danguì

  
Caroline Ferri