



PARECER Nº. 05/2025

No dia dezesseis de maio de dois mil e vinte e cinco, às nove horas 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 abril de 2025.

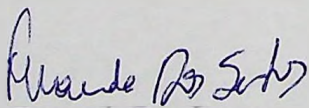
A carteira do FAPSBENTO apresentou rentabilidade de 1,61% no mês de abril, totalizando 4,48% no acumulado de 2025. A meta atuarial para o período foi de 0,89%, com acumulado de 4,18%, resultando em um desempenho superior com um *Gap* positivo de 0,72 ponto percentual no mês e 0,30 p.p. no ano. Os destaques de rentabilidade foram os fundos Itaú Inflation Equity Opportunities com 14,46%, Tarpon Intersection FIC FIA com 14,09% e BB Ações Dividendos Midcaps com 10,91%. Já os desempenhos inferiores foram observados nos fundos BB Renda Fixa Ativa Plus Longo Prazo (-1,83%) e Austro Multissetorial FIP Multiestratégia (-0,12%). Os títulos públicos e privados, por sua vez, apresentaram rentabilidade de 0,98% e 1,43%, respectivamente.

A carteira do FAPSBENTO apresenta perfil conservador, com alocação predominante em renda fixa, que representa 89,72% dos recursos, seguida por 8,94% em renda variável, 1,01% no exterior, 0,27% em estruturados e 0,07% em fundos imobiliários. Além da alocação em títulos comprados diretamente, os *benchmarks* utilizados incluem, CDI (23,56%), IPCA (13,57%), IBOVESPA (8,76%), Global BDRX (1,01%), IDIV (0,29%), IFIX (0,07%) e SMLL (0,03%).

No mês, o Value at Risk (VaR) estimado foi de 1,06% e a volatilidade de 0,51%, com índice de Sharpe de 4,65, indicando relação risco-retorno favorável no período.

O desempenho da carteira do FAPSBENTO em abril foi positivo, superando a meta atuarial. A diversificação dos investimentos, aliada ao foco em títulos públicos federais marcados na curva e exposição tática a fundos de ações, contribuiu para o bom resultado do mês.

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

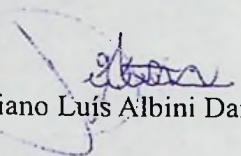


MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

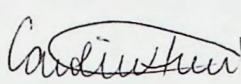
Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de  
Bento Gonçalves – FAPSBENTO



FAPSBENTO



Juliano Luís Albini Danguí



Caroline Ferri