



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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



PARECER Nº. 06/2025

No dia doze de junho 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 maio de 2025.

A carteira do FAPSBENTO apresentou rentabilidade de 1,21% em maio de 2025, acumulando 5,75% no ano. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,76% no mês e 4,97% no acumulado do ano, resultando em um desempenho superior, com um gap positivo de 0,45 ponto percentual no mês e 0,78 ponto percentual no ano. Entre os destaques positivos estão os fundos CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES (7,44%), ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES (6,77%) e XP INVESTOR FI AÇÕES (6,60%). Por outro lado, os fundos BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII (-4,75%) e BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES (-1,19%) apresentaram os desempenhos inferiores.

A carteira do FAPSBENTO é predominantemente composta por ativos de renda fixa, com alocação de 89,21%, enquanto a renda variável representa 9,45%, Exterior 1,07% e Estruturados 0,27%. Além da alocação em títulos comprados diretamente (47,54%), os principais *benchmarks* utilizados incluem CDI (28,13%), IPCA (13,65%), IBOVESPA (9,01%), GLOBAL BDRX (1,07%) e IDIV (0,58%).

No mês, os indicadores de risco mostram um Value at Risk (VaR) de 1,06% e volatilidade de 0,83%, com índice de Sharpe de 0,37.

O desempenho da carteira do FAPSBENTO foi positivo em maio, 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. Outro fator que contribuiu positivamente foi a desaceleração do IPCA no mês, que proporcionou uma meta atuarial mais baixa.

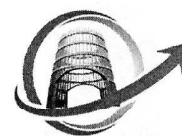
Nada mais havendo a constar, eu Fernanda Dos Santos, redigi o presente parecer que será assinada por mim e pelos demais membros presentes nesta reunião.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the document.



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

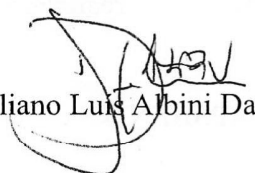
Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de
Bento Gonçalves – FAPS BENTO

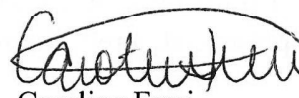


FAPS BENTO


Fernanda Dos Santos


Michele Gasperin Piletti


Juliano Luis Albini Danguì


Caroline Ferri