



PARECER Nº. 13/2025

No dia treze de janeiro de dois mil e vinte e seis, 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 dezembro de 2025.

No mês de dezembro de 2025, a carteira apresentou rentabilidade de 0,75%, enquanto a meta atuarial do período foi de 0,62%, resultando em superação de 0,13 ponto percentual. No acumulado do ano, a rentabilidade atingiu 13,02%, frente a uma meta de 9,13%, o que representa um desempenho superior em 3,89 p.p., evidenciando aderência da estratégia adotada ao objetivo atuarial.

A carteira mantém perfil conservador, com predominância de renda fixa, que representa 89,30% dos recursos. A renda variável corresponde a 9,25%, investimentos no exterior a 1,16%, fundos estruturados a 0,27% e fundos imobiliários a 0,03%.

A alocação segue concentrada em títulos públicos e privados (47,46%), fundos referenciados ao CDI (28,82%) e ao IPCA (13,16%), o que contribui para previsibilidade de resultados e controle de risco.

No que se refere aos indicadores de risco, o VaR anual estimado para a carteira é de 3,95%, com volatilidade de 1,93% em 12 meses e segue compatível com o perfil adotado. Os indicadores de performance ajustados ao risco refletem a estratégia defensiva, especialmente em um ambiente de juros elevados.

Com exceção dos fundos estressados, que não possuem liquidez imediata para resgate, a carteira segue em conformidade com a legislação vigente. As alocações estão dentro dos limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Política de Investimentos.

A alocação dos ativos está distribuída da seguinte forma: 37,40% em 7, I, “a”; 27,69% em 7, III, “a”; 13,02% em 7, I, “b”; 10,06% em 7, IV; 9,25% em 8, I; 1,16% em 9, III; 1,13% em 7, V, “b”; 0,15% em 10, I; 0,11% em 10, II; e 0,03% em 11.

O desempenho da carteira do FAPSBENTO foi positivo em dezembro, superando a meta atuarial em 0,13 p.p.. Além disso, o acumulado no ano também superou a meta atuarial em 3,89 p.p.. A estratégia focada em renda fixa, com maior exposição a ativos conservadores, como títulos comprados diretamente e fundos DI, complementada pela

[Handwritten signatures and initials]



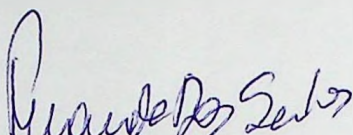
MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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

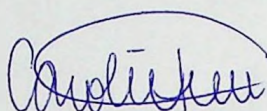


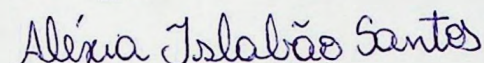
FAPSBENTO

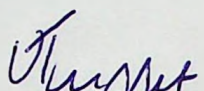
Nada mais havendo a constar, eu Fernanda Dos Santos, redigi o presente parecer que será assinado por mim e pelos demais membros presentes nesta reunião.

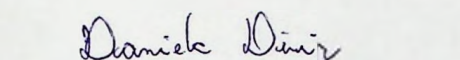

Fernanda Dos Santos

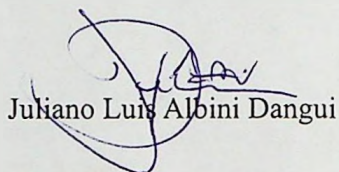

Ana Maria Magro

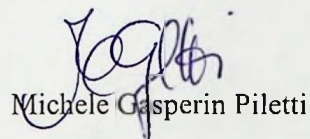

Caroline Ferri


Alexia Islabão dos Santos


Vinicius Tusset


Daniela Maria Isabela da Silva Diniz


Juliano Luis Albini Dangui


Michele Gasperin Piletti