



RELATÓRIO DA EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024



Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	4
3. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA.....	7
3.1. CLASSE	7
3.2. ENQUADRAMENTO	8
3.3. GESTOR.....	10
3.4. ADMINISTRADOR	12
3.5. BENCHMARK.....	13
3.6. LIQUIDEZ.....	15
4. MOVIMENTAÇÕES	17
5. RENTABILIDADE ACUMULADA	18
6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	20
7. CONCLUSÃO.....	21



1. INTRODUÇÃO

Este relatório tem como objetivo atender às disposições estabelecidas no §3º do artigo 101 da Portaria MTP nº 1.467, de 2022. Para isso, apresenta uma análise detalhada dos aspectos relevantes exigidos pela normativa, assegurando a conformidade com os critérios legais e regulatórios aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência. Além disso, sua elaboração busca reforçar a transparência e a adequação dos procedimentos adotados, garantindo o pleno atendimento das exigências normativas.

§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.

Os dados apresentados neste relatório foram extraídos do sistema Uno, plataforma de gestão de investimentos desenvolvida e disponibilizada pela LEMA para o FAPSBENTO. O uso desse sistema visa assegurar maior precisão, confiabilidade e rastreabilidade das informações, permitindo uma análise mais embasada.

**2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

ATIVO	SALDO R\$	%	DISP.	ENQUADRAMENTO
TÍTULOS PÚBLICOS	290.874.890,15	43,09%	-	7, I "a"
CAIXA BRASIL 2030	71.204.295,91	10,55%	D+0	7, I "b"
I TP FI RF				
BB				
PREVIDENCIÁRIO				
RENTA FIXA				
TÍTULOS PÚBLICOS	15.774.829,05	2,34%	D+0	7, I "b"
VÉRTICE 2030				
FUNDO DE				
INVESTIMENTO				
BANRISUL				
PREVIDENCIA IPCA	6.190.880,00	0,92%	D+0	7, I "b"
2030 FI RF LP				
BRADESCO				
PREMIUM FI RF REF	45.167.443,59	6,69%	D+0	7, III "a"
DI				
ITAÚ				
INSTITUCIONAL FI	41.021.229,62	6,08%	D+0	7, III "a"
RF REF DI				
ITAU				
INSTITUCIONAL				
OPTIMUS RENDA	25.117.022,69	3,72%	D+1	7, III "a"
FIXA LONGO				
PRAZO FICFI				
CAIXA BRASIL FI RF	14.178.134,10	2,10%	D+0	7, III "a"
REF DI LP				
ITAÚ				
INSTITUCIONAL	13.048.956,77	1,93%	D+1	7, III "a"
GLOBAL DINÂMICO				
FIC RENDA FIXA LP				
BB RENDA FIXA				
ATIVA PLUS LONGO	3.385.862,52	0,50%	D+1	7, III "a"
PRAZO FIC RF				
SANTANDER				
INSTITUCIONAL				
PREMIUM FIC	2.348.574,19	0,35%	D+0	7, III "a"
RENTA FIXA				
REFERENCIADO DI				
MONGERAL AEGON	1.055.656,26	0,16%	D+0	7, III "a"
FI RF				
CAIXA BRASIL				
DISPONIBILIDADES	648.956,97	0,10%	D+0	7, III "a"
FI RF				
TÍTULOS PRIVADOS	67.312.554,75	9,97%	-	7, IV
SAFRA EXTRA				
BANCOS FIC RF	2.252.516,02	0,33%	D+0	7, V "b"
CRED PRIV				
PORTO MANACÁ				
FIF - CIC RF REF DI	1.541.266,39	0,23%	D+1	7, V "b"
CP - RESP LIMITADA				
CLARITAS FI RF				
CRÉDITO PRIVADO	1.531.175,17	0,23%	D+31	7, V "b"
LP				

**MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES****Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de
Bento Gonçalves – FAPSBENTO**

ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO BRADESCO FIC RF CP LP	1.030.735,20	0,15%	D+0	7, V "b"
PERFORMANCE INSTITUCIONAL TARPON GT	1.026.855,46	0,15%	D+5	7, V "b"
INSTITUCIONAL I FIC FIA	16.012.156,06	2,37%	D+32	8, I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	12.383.681,30	1,83%	D+32	8, I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	9.394.387,40	1,39%	D+33	8, I
OCCAM FIC AÇÕES BB AÇÕES	5.129.456,55	0,76%	D+17	8, I
DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA CONSTÂNCIA	1.840.568,70	0,27%	D+3	8, I
FUNDAMENTO FI AÇÕES TARPON	1.817.428,12	0,27%	D+15	8, I
INTERSECTION FIC FIA	1.501.458,05	0,22%	D+182	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	1.256.365,38	0,19%	D+15	8, I
QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.241.056,53	0,18%	D+3	8, I
XP INVESTOR FI AÇÕES	776.508,18	0,12%	D+32	8, I
BRASIL CAPITAL RP INSTITUCIONAL FIC FIA	631.128,78	0,09%	D+32	8, I
BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO	433.767,67	0,06%	D+3	8, I
FLAGSHIP SMALL CAPS FIC FIA PLURAL	412.801,96	0,06%	D+23	8, I
DIVIDENDOS FIA ITAÚ INFLATION EQUITY	360.828,95	0,05%	D+32	8, I
OPPORTUNITIES AÇÕES FIC FI ALASKA BLACK	276.923,33	0,04%	D+32	8, I
INSTITUCIONAL FI AÇÕES VINCI TOTAL	252.545,56	0,04%	D+32	8, I
RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.060.432,25	0,60%	D+5	9, III
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	4.035.853,82	0,60%	D+3	9, III
INSTITUCIONAL FIC PLURAL FIA BDR NÍVEL I CAIXA				
INSTITUCIONAL				



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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



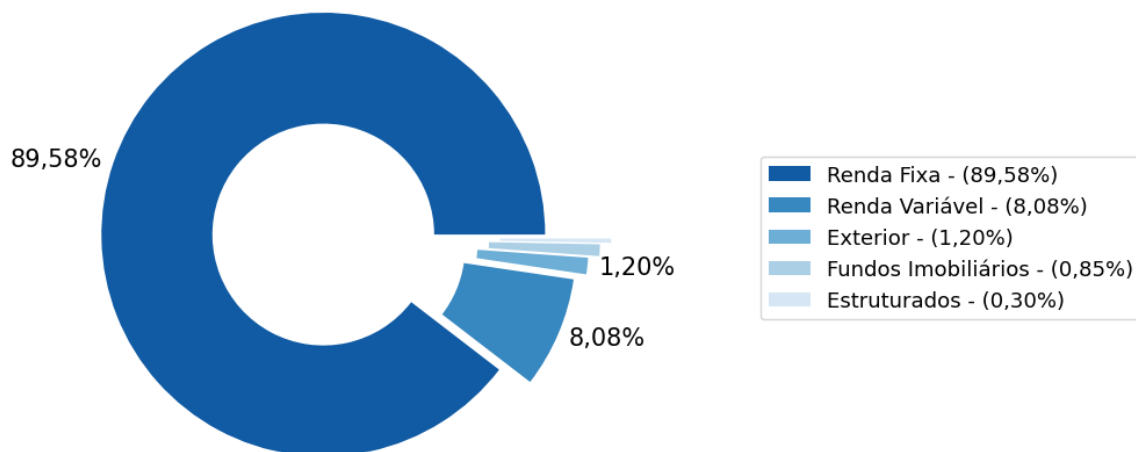
BDR NÍVEL I FI				
AÇÕES				
ICATU VANG				
IGARATE LONG	983.800,32	0,15%	D+32	10, I
BIASED FIM				
AUSTRO				
MULTISSETORIAL				
FIP	867.703,18	0,13%	None	10, II
MULTIESTRATÉGIA				
LSH FIP				
MULTIESTRATÉGIA	144.723,82	0,02%	None	10, II
BANRISUL NOVAS				
FRONTEIRAS				
FUNDO DE	5.707.900,00	0,85%	(vide regulamento)	11
INVESTIMENTO				
IMOBILIARIO - FII				
BANRISUL - AÇÕES				
PNB - BRSR6	450.044,40	0,07%	-	D - RV
BANRISUL - AÇÕES				
ON - BRSR3	384.018,95	0,06%	-	D - RV
TOTAL	675.067.374,07	100,00%	-	-

Fonte: Uno. Carteira no fechamento de dezembro de 2024



3. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

3.1. CLASSE

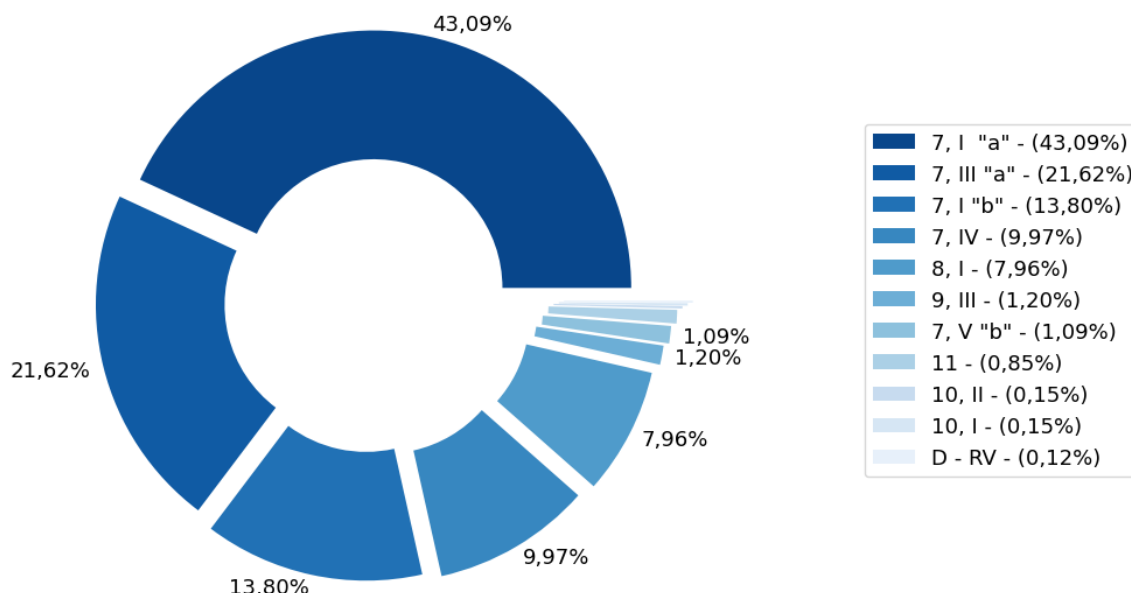


Distribuição por Segmento (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Renda Fixa	86,25	85,66	85,39	85,91	86,21	87,30	86,99	86,67	87,30	87,43	87,80	89,58
Renda Variável	10,45	10,95	11,18	10,69	10,31	8,97	9,23	9,56	9,05	8,86	8,46	8,08
Exterior	1,85	1,94	2,00	2,01	2,12	2,37	2,38	2,37	2,32	2,43	2,61	1,20
Fundos Imobiliários	1,27	1,23	1,21	1,17	1,14	1,15	1,17	1,08	1,02	0,96	0,83	0,85
Estruturados	0,18	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,24	0,32	0,32	0,31	0,31	0,30

Ao longo de 2024, a carteira do FAPSBENTO manteve uma predominância em Renda Fixa, encerrando o ano com 89,58% de participação. Renda Variável apresentou oscilação, atingindo 11,18% no período de maior participação e encerrando o ano em 8,08%, enquanto Estruturados teve a menor movimentação.



3.2. ENQUADRAMENTO



Distribuição por Enquadramento (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
7, I "a"	33,82	33,50	33,48	33,81	33,25	34,89	38,32	37,79	40,62	40,52	39,89	43,09
7, I "b"	23,91	23,14	22,38	22,05	21,53	20,80	21,04	15,53	14,59	14,51	14,52	13,80
7, III "a"	17,07	17,58	18,08	18,48	21,28	21,41	17,32	23,08	21,11	21,46	22,38	21,62
7, IV	9,67	9,66	9,68	9,79	9,82	9,87	9,97	9,94	9,89	9,86	9,91	9,97
7, V "b"	1,79	1,78	1,78	1,77	0,33	0,33	0,33	0,33	1,09	1,09	1,09	1,09
8, I	10,10	10,61	10,89	10,42	10,08	8,72	8,98	9,29	8,91	8,73	8,33	7,96
9, III	1,85	1,94	2,00	2,01	2,12	2,37	2,38	2,37	2,32	2,43	2,61	1,20
10, I	0,04	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,10	0,16	0,16	0,16	0,15	0,15
10, II	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,16	0,16	0,16	0,16	0,15
11	1,27	1,23	1,21	1,17	1,14	1,15	1,17	1,08	1,02	0,96	0,83	0,85
D - RV	0,35	0,34	0,29	0,27	0,24	0,25	0,25	0,27	0,14	0,14	0,13	0,12

Durante o ano de 2024, a carteira do Fundo de Aposentadoria e Pensões do Servidor de Bento Gonçalves (FAPSBENTO) apresentou movimentos significativos em relação aos enquadramentos estabelecidos em sua política de investimentos. O enquadramento com maior alocação ao longo do período foi o 7, I "a", que se manteve como o maior durante todo o ano, encerrando em Dezembro com uma alocação de 43,09%. Por outro lado, o enquadramento com a maior diminuição relativa foi o 7, V "b", que encerrou o ano com uma alocação de 1,09%.

Destaca-se a flutuação no enquadramento D – RV, que representa a ações do BANRISUL.

É importante ressaltar que, ao longo do ano, não foram identificados descumprimentos dos limites estabelecidos para nenhuma das categorias de enquadramento da carteira do



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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



FAPSBENTO. Os movimentos observados não resultaram em violações das diretrizes de investimento, demonstrando uma gestão adequada e em conformidade com a política estabelecida.

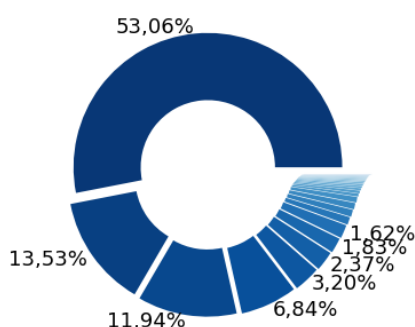


MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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



3.3. GESTOR



TÍTULOS - (53,06%)
CAIXA - (13,53%)
ITAÚ - (11,94%)
BRADESCO - (6,84%)
BANCO DO BRASIL - (3,20%)
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA. - (2,37%)
GUEPARDO - (1,83%)
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA - (1,62%)
BANRISUL - (0,92%)
OLIVEIRA TRUST DTVM S.A. - (0,85%)
OCCAM - (0,76%)
PLURAL - (0,67%)
SANTANDER - (0,35%)
SAFRA DTVM - (0,33%)
CONSTÂNCIA - (0,27%)
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTDA - (0,23%)
TARPON GESTORA DE RECURSOS LTDA - (0,22%)
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA - (0,18%)
MAG - (0,16%)
ICATU VANGUARDA - (0,15%)
RENTA ASSET - (0,13%)
- - (0,12%)
BC GESTÃO DE RECURSOS LTDA - (0,12%)
ALASKA - (0,05%)
VINCI - (0,04%)
TRÍGONO CAPITAL LTDA - (0,04%)
RJI - (0,02%)
RJI - (0,00%)
GRAPHEN - (0,00%)
BTG PACTUAL ASSET - (0,00%)
SAFRA WEALTH - (0,00%)
BRAM (BRADESCO) - (0,00%)

Distribuição por Gestão (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
TÍTULOS	43,48	43,16	43,16	43,61	43,07	44,76	48,29	47,73	50,50	50,37	49,80	53,06
CAIXA	19,29	19,00	19,11	18,98	19,41	17,76	17,83	14,11	13,62	13,65	14,25	13,53
ITAÚ	11,89	11,88	11,88	11,98	13,00	12,71	11,76	13,00	11,89	11,85	11,89	11,94
BRADESCO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,59	7,17	7,29	7,26	7,27	6,84
BANCO DO BRASIL	4,87	4,93	4,93	4,86	3,43	3,41	3,46	3,39	3,32	3,28	3,26	3,20
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	2,42	2,45	2,58	2,53	2,44	2,43	2,48	2,55	2,51	2,49	2,40	2,37
GUEPARDO	2,19	2,23	2,24	2,08	2,03	2,04	2,11	2,21	2,09	2,04	1,95	1,83
CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	1,71	1,72	1,73	1,67	1,62	1,62	1,68	1,74	1,88	1,83	1,72	1,62
BANRISUL	3,25	3,04	2,35	1,95	1,33	0,94	0,95	0,91	0,91	0,91	0,91	0,92
OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.	1,27	1,23	1,21	1,17	1,14	1,15	1,17	1,08	1,02	0,96	0,83	0,85
OCCAM	0,88	0,88	0,85	0,83	0,80	0,81	0,83	0,87	0,82	0,80	0,79	0,76

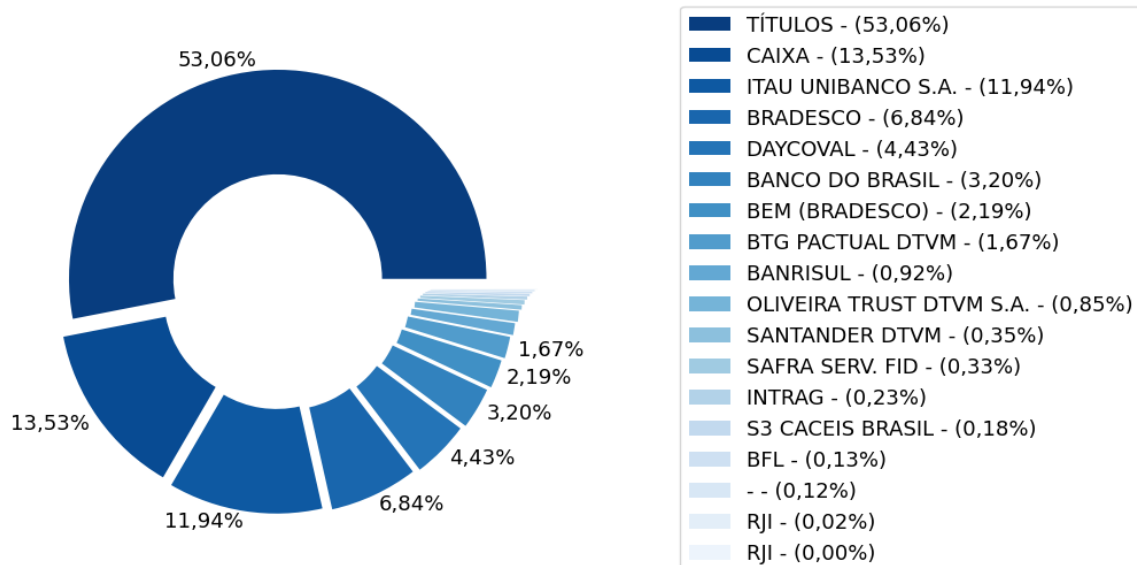
**MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES****Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de
Bento Gonçalves – FAPSBENTO**

PLURAL	0,45	0,51	0,57	0,56	0,58	0,63	0,63	0,64	0,61	0,64	0,67	0,67
SANTANDER	0,46	0,91	1,36	1,82	2,28	2,73	1,20	1,64	0,54	0,97	1,41	0,35
SAFRA DTVM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,10	1,08	1,07	1,07	0,33
CONSTÂNCIA	0,23	0,31	0,31	0,29	0,28	0,28	0,29	0,30	0,29	0,29	0,28	0,27
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTDA TARPON	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,23	0,23	0,23	0,23
GESTORA DE RECURSOS LTDA	0,33	0,32	0,31	0,30	0,28	0,28	0,29	0,28	0,26	0,26	0,24	0,22
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	0,25	0,25	0,24	0,23	0,22	0,22	0,23	0,24	0,23	0,22	0,20	0,18
MAG	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
ICATU	0,04	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,10	0,16	0,16	0,16	0,15	0,15
VANGUARDA	0,12	0,12	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
RENTA ASSET	0,35	0,34	0,29	0,27	0,24	0,25	0,25	0,27	0,14	0,14	0,13	0,12
-	0,07	0,14	0,15	0,14	0,14	0,14	0,15	0,15	0,14	0,14	0,13	0,12
BC GESTÃO DE RECURSOS LTDA	0,00	0,04	0,08	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,06	0,06	0,05
ALASKA	0,00	0,03	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04	0,04
VINCI	0,05	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
TRÍGONO CAPITAL LTDA	0,00	0,00	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
RJI	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RJI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GRAPHEN	1,73	1,72	1,71	1,70	1,71	1,70	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BTG PACTUAL ASSET	1,11	1,11	1,10	1,09	1,10	1,08	1,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAFRA WEALTH	3,54	3,53	3,52	3,55	4,54	4,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BRAM (BRADESCO)												

Durante o ano de 2024, a carteira do RPPS FAPSBENTO passou por mudanças significativas em sua alocação por instituição gestora. Destaca-se a entrada do BRADESCO a partir de julho, SAFRA DTVM em agosto, PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTDA em setembro, MAG em junho, ALASKA e VINCI em fevereiro, e RJI em março. Essas movimentações contribuíram para reduzir a concentração anteriormente observada no BRADESCO. Ao longo do ano, a CAIXA alcançou 19,41% de participação, BRADESCO atingiu 7,29%, BANCO DO BRASIL 4,93%, BANRISUL 3,25%, SANTANDER 2,73% e BRAM (BRADESCO) 4,54%. RJI, GRAPHEN, BTG PACTUAL ASSET, SAFRA WEALTH e BRAM (BRADESCO) encerraram suas participações em dezembro. Essas alterações refletem a busca por uma maior diversificação e gestão eficiente da carteira do RPPS ao longo do ano.



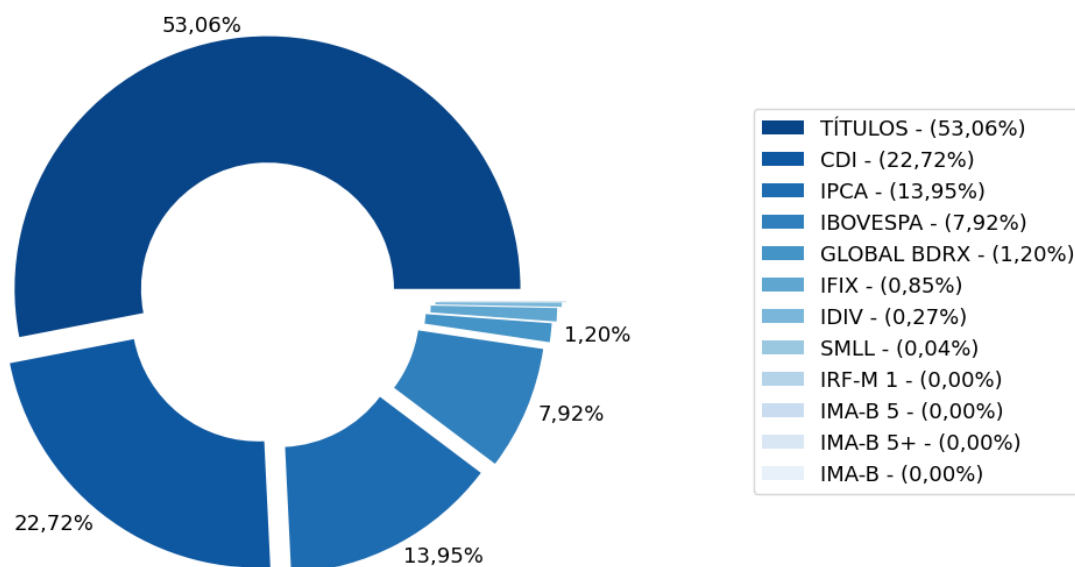
3.4. ADMINISTRADOR



T5



3.5. BENCHMARK



Distribuição por Benchmark (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
TÍTULOS	43,48	43,16	43,16	43,61	43,07	44,76	48,29	47,73	50,50	50,37	49,80	53,06
CDI	17,45	17,79	17,93	18,34	21,13	21,27	17,18	22,94	21,74	22,09	23,02	22,72
IPCA	18,89	18,37	18,33	18,42	17,06	17,07	17,25	14,10	14,00	13,93	13,94	13,95
IBOVESPA	10,21	10,68	10,89	10,43	10,06	8,71	8,99	9,36	8,86	8,68	8,28	7,92
GLOBAL BDRX	1,85	1,94	2,00	2,01	2,12	2,37	2,38	2,37	2,32	2,43	2,61	1,20
IFIX	1,27	1,23	1,21	1,17	1,14	1,15	1,17	1,08	1,02	0,96	0,83	0,85
IDIV	0,23	0,31	0,32	0,30	0,29	0,29	0,30	0,32	0,31	0,30	0,29	0,27
SMLL	0,05	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
IRF-M 1	1,76	1,75	1,43	1,02	0,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMA-B 5	2,23	2,17	2,17	2,19	2,20	1,89	1,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMA-B 5+	1,65	1,64	1,61	1,58	1,59	1,56	1,60	1,59	0,75	0,74	0,73	0,00
IMA-B	0,92	0,92	0,91	0,90	0,90	0,89	0,91	0,48	0,47	0,46	0,46	0,00

O ambiente econômico desafiador em 2024 e com aumento da Taxa Selic impactou diretamente a alocação da carteira do RPPS em TÍTULOS. A resiliência da atividade econômica brasileira, aliada a incertezas fiscais e pressões no mercado de trabalho, levou a um aumento na participação de ativos mais conservadores, como CDI, que atingiu 22,72% no ano, refletindo a busca por segurança em meio às turbulências. A elevação da taxa Selic para 12,25% a.a. pelo Banco Central impulsionou a alocação em CDI, enquanto a volatilidade da inflação e as incertezas fiscais impactaram negativamente o desempenho de índices de renda fixa de maior duração, como IMA-B 5+ e IMA-B, que apresentaram quedas de 8,63% e 2,44%, respectivamente. Por outro



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

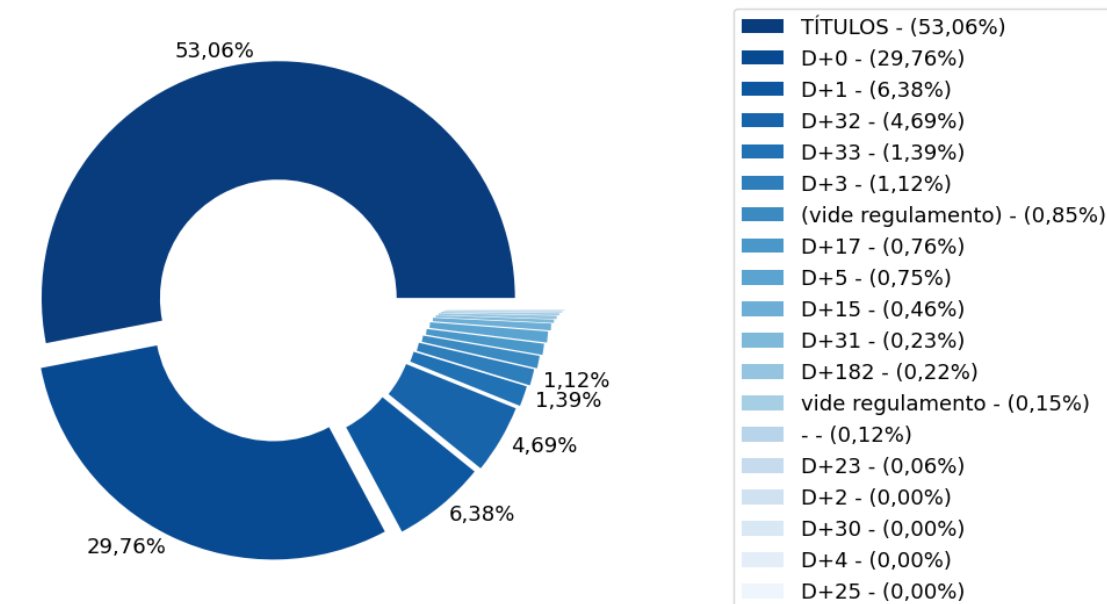
Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de
Bento Gonçalves – FAPSBENTO



lado, o Ibovespa sofreu uma queda de 10,36% no ano, refletindo fatores macroeconômicos e aversão ao risco, o que pode ter levado a uma redução na exposição ao índice em busca de proteção e diversificação da carteira.



3.6. LIQUIDEZ



Distribuição por Liquidez (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
TÍTULOS	43,48	43,16	43,16	43,61	43,07	44,76	48,29	47,73	50,50	50,37	49,80	53,06
D+0	29,30	29,09	29,20	29,67	32,51	32,34	29,94	30,79	28,90	29,19	30,10	29,76
D+1	10,36	10,32	9,97	9,61	9,03	8,64	7,16	6,56	6,76	6,75	6,78	6,38
D+32	4,79	5,11	5,34	5,10	4,94	4,95	5,10	5,33	5,15	5,07	4,86	4,69
D+33	1,71	1,72	1,73	1,67	1,62	1,62	1,68	1,74	1,65	1,60	1,49	1,39
D+3	1,88	2,06	2,15	2,13	2,20	2,40	2,43	2,45	2,39	2,46	2,57	1,12
(vide regulamento)	1,30	1,23	1,22	1,18	1,14	1,15	1,17	1,09	1,02	0,96	0,83	0,85
D+17	0,88	0,88	0,85	0,83	0,80	0,81	0,83	0,87	0,82	0,80	0,79	0,76
D+5	0,45	0,47	0,49	0,48	0,50	0,56	0,55	0,56	0,69	0,72	0,75	0,75
D+15	0,44	0,53	0,53	0,50	0,48	0,48	0,49	0,52	0,50	0,49	0,48	0,46
D+31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,23	0,23	0,23	0,23
D+182	0,33	0,32	0,31	0,30	0,28	0,28	0,29	0,28	0,26	0,26	0,24	0,22
vide regulamento	0,12	0,14	0,14	0,14	0,14	0,13	0,13	0,16	0,15	0,15	0,15	0,15
-	0,35	0,34	0,29	0,27	0,24	0,25	0,25	0,27	0,14	0,14	0,13	0,12
D+23	0,00	0,04	0,08	0,07	0,07	0,07	0,07	0,08	0,07	0,07	0,07	0,06
D+2	0,86	0,85	0,84	0,82	0,83	0,80	0,83	0,83	0,00	0,00	0,00	0,00
D+30	1,46	1,45	1,45	1,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D+4	0,79	0,78	0,77	0,76	0,77	0,75	0,77	0,76	0,75	0,74	0,73	0,00
D+25	1,51	1,50	1,50	1,43	1,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

A alocação em títulos públicos representava 53,06% da carteira ao final de 2024, conferindo maior previsibilidade de fluxo e alinhamento ao estudo de compatibilidade do passivo do RPPS. Neste contexto, a carteira pode ser caracterizada como de liquidez moderada. Os ativos com liquidez imediata (D+0 e D+1) somavam 36,14% ao final de 2024, proporcionando flexibilidade para movimentações de curto prazo. Os demais prazos de resgate, distribuídos entre (vide regulamento), -, D+15, D+17, D+182, D+23, D+3, D+31, D+32, D+33, D+5, vide



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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



regulamento, representavam 10,80% da carteira, refletindo uma gestão diversificada dos vencimentos.



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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

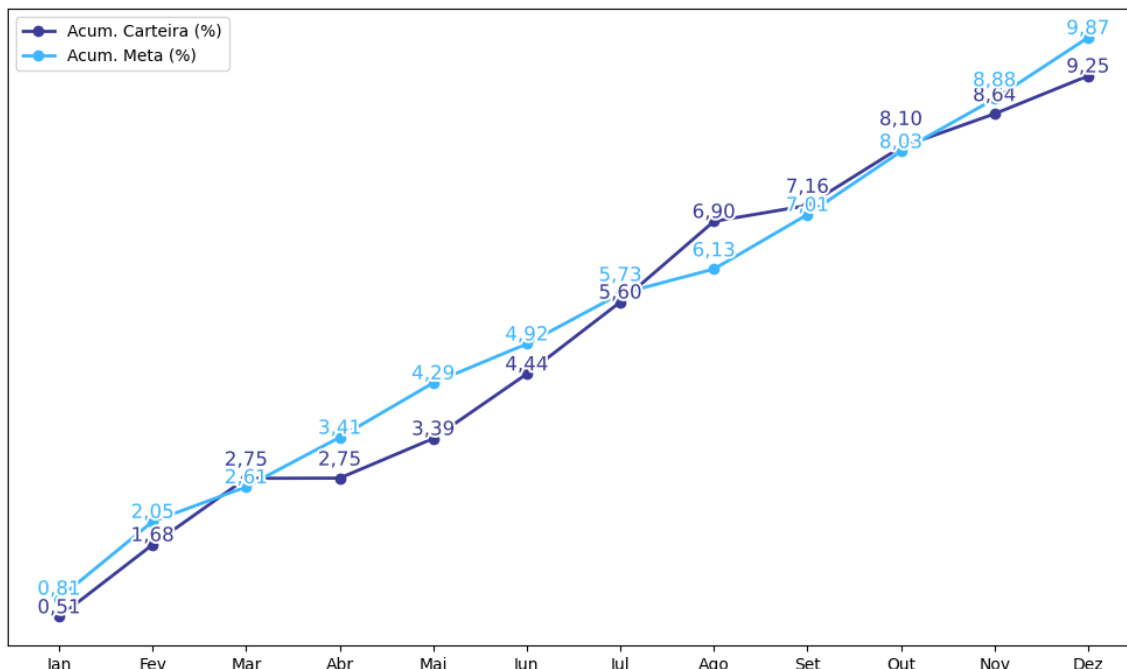


4. MOVIMENTAÇÕES

Mês	Saldo Anterior	Aplicação	Resgate	Amortização	Retorno	Saldo Atual
Jan	619.908.295,43	10.710.709,23	6.928.555,60	82.988,66	1.702.209,40	625.769.113,43
Fev	625.769.113,43	17.715.005,53	12.987.887,01	4.987.192,73	7.163.744,97	632.325.280,21
Mar	632.325.280,21	9.711.651,87	9.583.237,93	95.774,62	6.756.476,10	639.007.877,80
Abr	639.007.877,80	5.128.038,95	6.537.141,50	89.635,38	-20.531,68	637.766.117,97
Mai	637.766.117,97	22.655.271,18	18.559.816,17	4.507.412,69	3.783.392,58	641.244.941,08
Jun	641.244.941,08	31.648.755,40	34.574.980,30	103.002,18	6.675.316,79	644.635.003,30
Jul	644.635.003,30	33.359.603,09	40.804.958,01	85.026,61	7.130.620,12	644.347.781,01
Ago	644.347.781,01	49.395.105,23	44.754.090,73	4.728.601,80	7.891.690,06	652.610.833,02
Set	652.610.833,02	43.941.957,58	37.706.159,52	91.711,91	1.675.950,76	659.842.466,36
Out	659.842.466,36	13.847.818,42	11.140.826,37	77.998,50	5.893.552,17	668.633.656,53
Nov	668.633.656,53	16.029.059,01	10.325.117,95	5.154.625,21	3.074.440,47	671.986.681,67
Dez	671.986.681,67	64.887.101,64	65.662.811,95	112.037,52	4.083.730,61	675.321.294,97
Total		319.030.077,13	299.565.583,04	20.116.007,80	55.810.592,35	



5. RENTABILIDADE ACUMULADA



Mês	Carteira mês (%)	Meta mês (%)	Acum. Carteira (%)	Acum. Meta (%)	Atingimento (%)
Jan	0,51	0,81	0,51	0,81	63,05
Fev	1,16	1,22	1,68	2,05	81,74
Mar	1,05	0,55	2,75	2,61	105,26
Abr	0,00	0,77	2,75	3,41	80,66
Mai	0,62	0,85	3,39	4,29	79,05
Jun	1,01	0,60	4,44	4,92	90,15
Jul	1,11	0,77	5,60	5,73	97,68
Ago	1,23	0,37	6,90	6,13	112,56
Set	0,24	0,83	7,16	7,01	102,09
Out	0,88	0,95	8,10	8,03	100,87
Nov	0,50	0,78	8,64	8,88	97,28
Dez	0,56	0,91	9,25	9,87	93,73

Em 2024, a carteira do FAPSBENTO foi impactada negativamente pelo desempenho abaixo do esperado de alguns benchmarks. Na renda fixa nacional, os ativos mais conservadores, como CDI (10,87%) e IRF-M 1 (9,46%), conseguiram manter-se em linha com a meta atuarial (IPCA + 5,25%), contribuindo positivamente para a carteira. No entanto, índices de maior duração, como IMA-B 5+, IMA-B e IRF-M 1+, apresentaram resultados abaixo do esperado, com quedas de 8,63%, 2,44% e 1,81%, respectivamente, impactando negativamente o desempenho da carteira.

Na renda variável, o Ibovespa registrou uma queda de 10,36% no ano, refletindo fatores macroeconômicos e a aversão ao risco dos investidores. Por outro lado, o S&P 500 apresentou um desempenho positivo de 23,31%, impulsionado principalmente por grandes empresas de tecnologia. O Global BDRX teve uma alta expressiva de 70,59%,



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

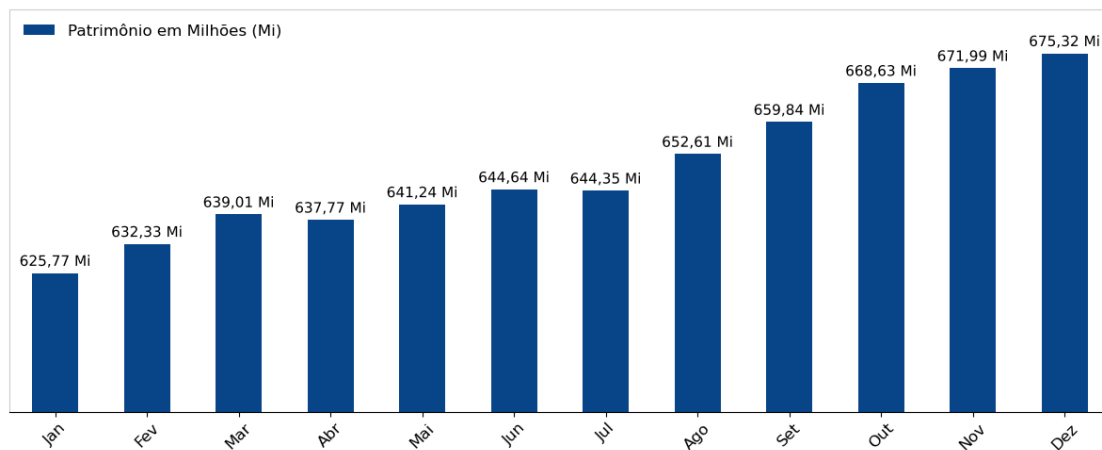
Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de
Bento Gonçalves – FAPSBENTO



beneficiado também pela valorização do dólar. Esses resultados contribuíram de forma diferenciada para a carteira, impactando seu retorno acumulado final de 9,25%, que ficou abaixo da meta atuarial de 9,87%, resultando em um atingimento de 9373,36%.



6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL





7. CONCLUSÃO

Em 2024, a gestão dos investimentos do FAPSBENTO manteve um compromisso com a solidez financeira, refletindo uma abordagem conservadora e focada em segurança e estabilidade patrimonial. Apesar da rentabilidade acumulada de 9.25% ter ficado abaixo da meta atuarial de 9.87%, o atingimento de 93.73% demonstra uma gestão adequada e em conformidade com as diretrizes estabelecidas. O crescimento patrimonial de R\$ 55,412,999.54 ao longo do ano, impulsionado principalmente pelo retorno das aplicações, evidencia o impacto positivo das decisões estratégicas adotadas.

Ao longo de 2024, a carteira do FAPSBENTO passou por mudanças significativas em sua alocação por instituição gestora, buscando uma maior diversificação e eficiência na gestão dos recursos. A predominância em Renda Fixa, com destaque para a participação de ativos mais conservadores como CDI, refletiu a busca por segurança em meio ao ambiente econômico desafiador. A carteira, mesmo enfrentando desafios em determinados segmentos, manteve-se em conformidade com a política de investimentos estabelecida, sem descumprimentos dos limites estabelecidos.

Com um planejamento sólido para os próximos períodos e o cumprimento dos compromissos previdenciários no futuro, o FAPSBENTO encerra 2024 alinhado às melhores práticas do mercado e às exigências regulatórias. A transparência, diligência e a busca por uma gestão eficiente e diversificada continuarão a ser os pilares estratégicos, garantindo a continuidade de uma gestão financeira sólida e responsável em benefício dos servidores e beneficiários do regime.

Os processos decisórios das aplicações dos recursos são sempre avaliados e aprovados pelo Comitê de Investimentos com o apoio da LEMA. A análise dos riscos e a avaliação e acompanhamento do retorno dos investimentos foi realizada mensalmente através de relatórios específicos gerados pelo Uno e monitorados conjuntamente pelo Comitê de Investimentos e pela LEMA.