



PARECER Nº. 01/2026

No dia vinte e nove 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 janeiro de 2026.

No mês de janeiro de 2026, a carteira apresentou rentabilidade de 1,54%, enquanto a meta atuarial do período foi de 0,77%, resultando em superação de 0,77 ponto percentual, evidenciando aderência da estratégia adotada ao objetivo atuarial.

No mês, os principais destaques positivos foram os fundos CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES (14,74%) e BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES (11,08%). Por outro lado, os desempenhos mais negativos foram observados nos fundos CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES (-3,21%) e PLURAL FIA BDR NÍVEL I (-1,33%).

A carteira mantém perfil conservador, com predominância de renda fixa, que representa 90,15% dos recursos. A renda variável corresponde a 8,47%, investimentos no exterior a 1,09%, fundos estruturados a 0,26% e fundos imobiliários a 0,03%.

A alocação segue concentrada em títulos públicos federais (36,51%), fundos referenciados ao CDI (31,10%) e estratégias indexadas ao IPCA (12,86%), o que contribui para previsibilidade de resultados e controle de risco.

No que se refere aos indicadores de risco, o VAR em 12 meses da carteira é de 3,92%, com volatilidade de 1,90% em 12 meses, mantendo-se 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 estruturados classificados como estressados e sem liquidez imediata, 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, vigente até o mês de janeiro de 2026.

A alocação dos ativos está distribuída da seguinte forma: 36,51% em 7, I, “a”; 29,99% em 7, III, “a”; 12,72% em 7, I, “b”; 9,83% em 7, IV; 8,47% em 8, I; 1,10% em 7, V, “b”; 1,09% em 9, III; 0,15% em 10, I; 0,11% em 10, II; e 0,03% em 11.



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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



O desempenho da carteira do FAPSBENTO foi positivo em janeiro, superando a meta atuarial em 0,77 p.p. A estratégia com predominância de renda fixa, combinada com a exposição tática à renda variável doméstica, foi determinante para o resultado do período, especialmente diante do bom desempenho dos fundos de ações locais

Nada mais havendo a constar, eu Ana Maria Magro, redigi o presente parecer que será assinado de forma eletrônica por mim e pelos demais membros presentes nesta reunião.

Fernanda Dos Santos

Ana Maria Magro

Michele Gasperin Piletti

Alexia Islabão dos Santos

Vinicius Tusset

Daniela Maria Isabela da Silva Diniz

Juliano Luis Albini Danguì