



FAPS BENTO

RELATÓRIO DE EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025



Sumário

1. INTRODUÇÃO	3
2. CENÁRIO ECONÔMICO 2025	4
3. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
4. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA	8
4.1. CLASSE	8
4.2. ENQUADRAMENTO	9
4.3. GESTOR	11
4.4. ADMINISTRADOR	13
4.5. BENCHMARK	14
4.6. LIQUIDEZ	15
5. RENTABILIDADE ACUMULADA	17
6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E MOVIMENTAÇÕES	19
7. CONCLUSÃO	20



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. CENÁRIO ECONÔMICO 2025

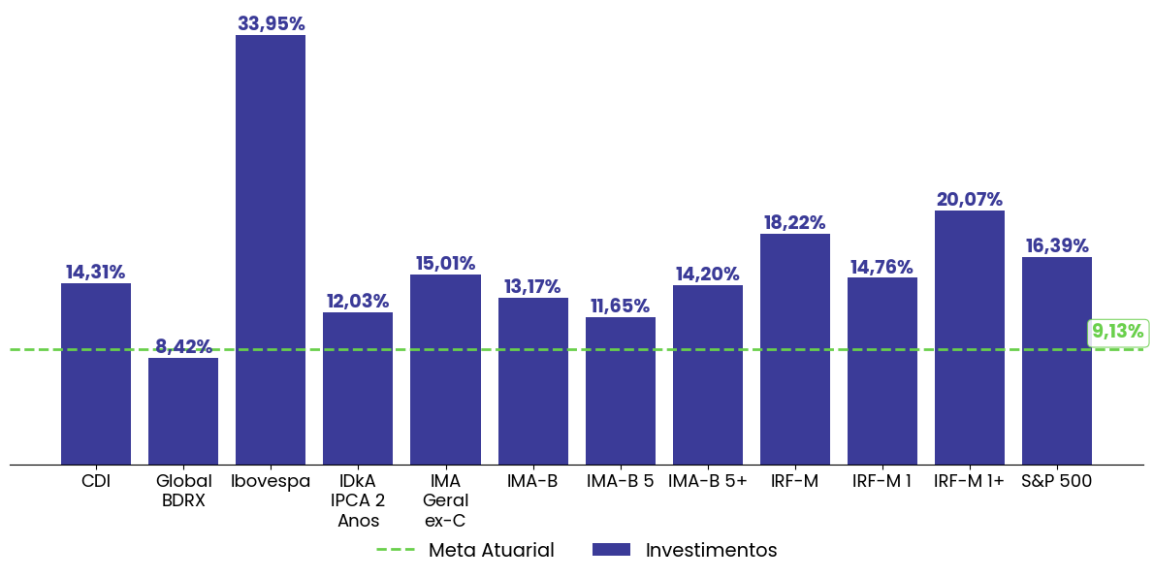
O cenário econômico global em 2025 foi bastante influenciado pela trajetória da economia norte-americana. Ao longo do ano, o Federal Reserve migrou gradualmente de uma postura mais restritiva para um viés de flexibilização cautelosa, buscando calibrar o ritmo de desaceleração da atividade sem perder o controle sobre uma inflação ainda resistente. Em paralelo, a combinação entre política fiscal, sinalizações de reintrodução de tarifas e endurecimento de medidas migratórias aumentou a incerteza e ampliou a volatilidade dos ativos de risco. Na Europa, a fraqueza do crescimento manteve o Banco Central Europeu em posição relativamente mais flexível, com decisões voltadas a sustentar a atividade em um ambiente de desinflação gradual e heterogênea entre países. Já a China encerrou 2025 ainda marcada por desafios estruturais, com o setor imobiliário pressionando confiança e investimento, o que limitou a contribuição doméstica para o crescimento e manteve o cenário asiático mais dependente de estímulos direcionados. Com isso, o ambiente internacional se manteve permeado por riscos geopolíticos, ruídos comerciais e potenciais choques energéticos, exigindo seletividade, diversificação e gestão ativa especialmente nos ativos de renda variável.

No Brasil, 2025 encerrou com atividade perdendo tração após um início de ano com atividade mais aquecida e com a inflação ainda demandando cautela, apesar da convergência do IPCA para a margem de tolerância da meta. A política monetária permanece em território contracionista, com juros elevados e segundo comunicados mais recentes da autoridade monetária brasileira, o que deve permanecer por período prolongado, refletindo a necessidade de ancorar as expectativas e compensar o prêmio de risco associado a um quadro fiscal ainda frágil. Esse conjunto de fatores manteve a curva de juros sensível a notícias e limitou o espaço para uma flexibilização mais rápida, preservando um pano de fundo de incerteza, principalmente com a aproximação das eleições em 2026. Neste contexto, observa-se que, apesar da alta considerável do Ibovespa em 2025 e de expectativas de continuidade do bom desempenho em 2026 por parte dos analistas, há risco de elevação da volatilidade por conta do período eleitoral. Além disso, o alto patamar de juros continua a proporcionar aos ativos conservadores (como fundos DI) desempenho superior à meta atuarial.



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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



**3. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

ATIVO	SALDO R\$	%	DISP.	ENQUADRAMENTO
TÍTULOS PÚBLICOS	280.555.794,71	37,40%	-	7, I "a"
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	74.504.387,70	9,93%	D+0	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA				
TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030	16.680.783,42	2,22%	D+0	7, I "b"
FUNDO DE INVESTIMENTO				
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI				
RF LP	6.477.120,00	0,86%	D+0	7, I "b"
BRABESCO PREMIUM FI RF REF DI	73.544.287,39	9,80%	D+0	7, III "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	49.717.635,90	6,63%	D+0	7, III "a"
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA				
FIXA LONGO PRAZO FICFI	28.243.343,34	3,77%	D+1	7, III "a"
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM				
FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	20.647.471,45	2,75%	D+0	7, III "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL				
DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	14.847.306,72	1,98%	D+1	7, III "a"
NU RENDA FIXA INSTITUCIONAL REF DI				
FIC FI RF	12.270.977,12	1,64%	D+1	7, III "a"
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO				
PRAZO FIC RF	3.690.650,68	0,49%	D+1	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	2.819.496,96	0,38%	D+0	7, III "a"
MAG CASH FI RF LP	1.208.077,04	0,16%	D+1	7, III "a"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	700.282,58	0,09%	D+0	7, III "a"
TÍTULOS PRIVADOS	75.436.156,25	10,06%	-	7, IV
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CRED				
PRIV	2.575.080,79	0,34%	D+0	7, V "b"
PORTO MANACÁ FIF - CIC RF REF DI				
CP - RESP LIMITADA	1.762.755,18	0,24%	D+1	7, V "b"
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	1.761.382,65	0,23%	D+31	7, V "b"
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA				
CRÉDITO PRIVADO	1.180.379,90	0,16%	D+0	7, V "b"
BRABESCO FIC RF CP LP				
PERFORMANCE INSTITUCIONAL	1.180.258,67	0,16%	D+5	7, V "b"
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA	21.970.828,24	2,93%	D+32	8, I
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIA	12.786.691,60	1,70%	D+33	8, I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC				
FIA	12.527.255,64	1,67%	D+32	8, I
OCCAM FIC AÇÕES	6.564.376,72	0,88%	D+17	8, I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO				
AÇÕES	2.629.472,94	0,35%	D+16	8, I
XP INVESTOR FI AÇÕES	2.420.091,89	0,32%	D+3	8, I
BRABESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.408.187,12	0,32%	D+3	8, I



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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



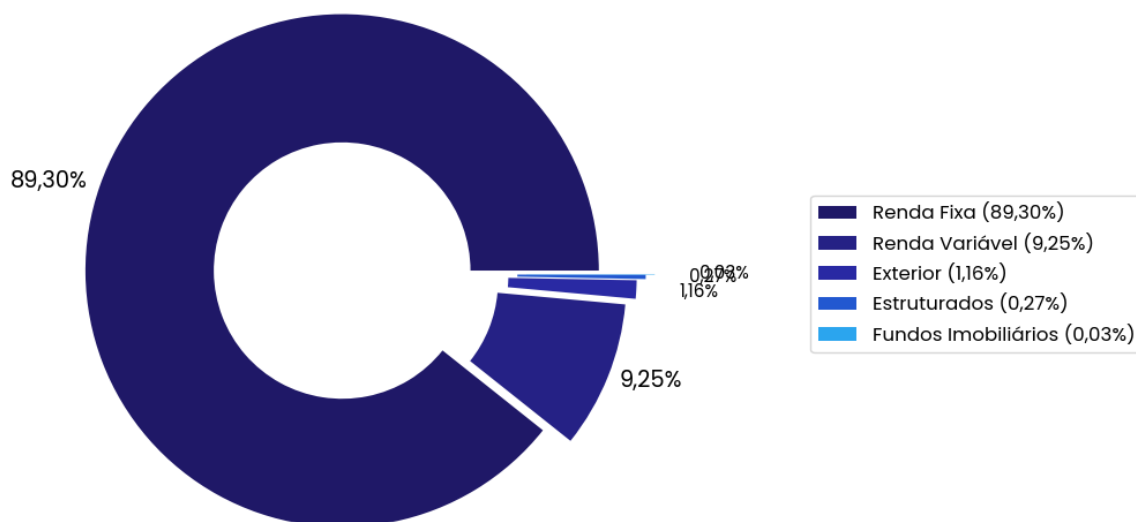
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	2.244.237,83	0,30%	D+3	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.712.029,95	0,23%	D+15	8, I
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES AÇÕES FIC FI	1.598.226,07	0,21%	D+23	8, I
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	1.348.082,81	0,18%	D+32	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	1.199.857,36	0,16%	D+3	8, I
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	4.340.054,80	0,58%	D+3	9, III
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	4.331.635,05	0,58%	D+5	9, III
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	1.131.998,35	0,15%	D+32	10, I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	856.205,46	0,11%	None	10, II
SPX GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INST RESP LIMITADA FII	225.871,48	0,03%	(vide regulamento)	11
TOTAL	750.098.731,76	100,00%	-	-

Fonte: Uno. Carteira no fechamento de dezembro de 2025



4. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

4.1. CLASSE



Distribuição

por Segmento (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Renda Fixa	89,67	90,07	90,03	89,72	89,21	89,14	89,64	89,21	89,10	89,40	88,83	89,30
Renda Variável	8,33	8,12	8,46	8,94	9,45	9,52	8,97	9,42	9,51	9,15	9,75	9,25
Exterior	1,16	1,13	1,02	1,01	1,07	1,08	1,12	1,11	1,12	1,15	1,12	1,16
Estruturados	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	0,26	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27
Fundos Imobiliários	0,56	0,41	0,22	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,03

A carteira do FAPSBENTO em 2025 manteve predominância em Renda Fixa, encerrando o ano com 89,30% de participação. Renda Variável apresentou oscilação e fechou o ano com 9,25% de participação, enquanto o segmento de Estruturados apresentou a menor movimentação ao longo do período, mantendo-se em 0,27% de participação. Durante o ano foram incrementadas estratégias na carteira, como fundos de estratégias estruturadas de objetivo específico, como é o caso do SPX GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INST RESP LIMITADA FII, que entrou na carteira em outubro.

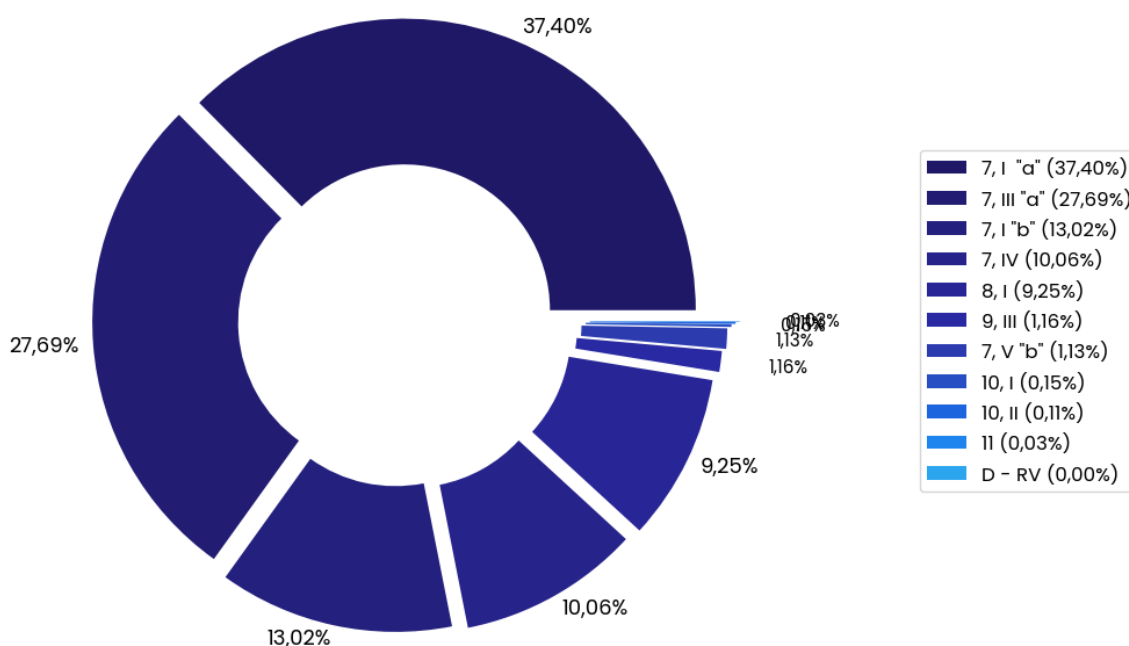


4.2. ENQUADRAMENTO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO –

POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2025

Seg.	Tipo de Ativo	Saldo 12/2025 (R\$)	Saldo 12/2025 (%)	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
Renda Fixa	7º I “a” – Títulos de emissão do TN	280.555.794,71	37,40%	30,00%	40,00%	60,00%
	7º I “b” – FI RF Ref 100% títulos TN	97.662.291,12	13,02%	5,00%	15,00%	40,00%
	7º III “a” – FI de Renda Fixa	207.689.529,18	27,69%	10,00%	20,00%	50,00%
	7º IV – Ativos financeiros	75.436.156,25	10,06%	0,00%	9,00%	15,00%
	7º, V, “b” – Crédito Privado	8.459.857,19	1,13%	0,00%	1,50%	5,00%
Total Renda Fixa		669.803.628,45	89,30%	45,00%	85,50%	170,00%
Renda Variável	8º I – FI em Ações	69.409.338,17	9,25%	0,00%	10,00%	25,00%
Total Renda Variável		69.409.338,17	9,25%	0,00%	10,00%	25,00%
Exterior	9º II – Investimento no Exterior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	9º III – Ações – BDR Nível I	8.671.689,85	1,16%	0,00%	2,00%	10,00%
Total de Exterior		8.671.689,85	1,16%	0,00%	2,00%	20,00%
Estruturado	10 I – Multimercado	1.131.998,35	0,15%	0,00%	2,00%	10,00%
	10 II – investimento em participações (FIP)	856.205,46	0,11%	0,00%	0,00%	5,00%
Total de Estruturados		1.988.203,81	0,26%	0,00%	2,00%	15,00%
Imobiliário	Art. 11 – Fundos Imobiliários	225.871,48	0,03%	0,00%	0,50%	5,00%
Total de Imobiliário		225.871,48	0,03%	0,00%	0,50%	5,00%
Total PL		750.098.731,76	100,00%	45,00%	100,00%	235,00%

**Distribuição por
Enquadramento
(%)**

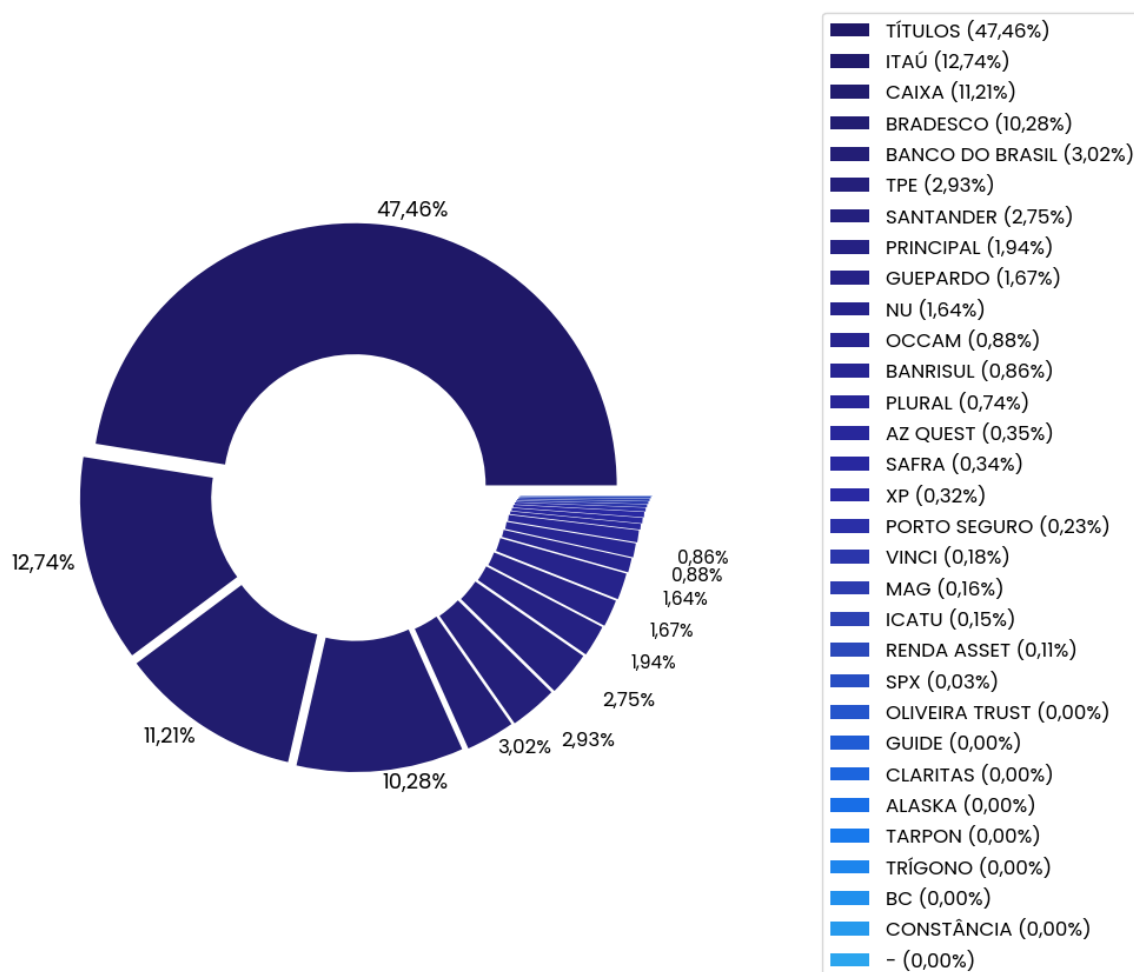
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
7, I "a"	43,00	42,80	43,01	42,68	37,46	37,28	38,90	38,41	38,18	38,10	37,19	37,40
7, III "a"	21,83	22,74	22,36	22,47	27,03	27,24	26,01	26,43	26,72	27,12	27,58	27,69
7, I "b"	13,78	13,44	13,51	13,45	13,53	13,47	13,51	13,12	13,03	13,01	12,95	13,02
7, IV	9,97	9,99	10,06	10,03	10,09	10,05	10,11	10,13	10,05	10,06	10,00	10,06
8, I	8,20	7,99	8,34	8,81	9,32	9,39	8,85	9,29	9,42	9,15	9,75	9,25
9, III	1,16	1,13	1,02	1,01	1,07	1,08	1,12	1,11	1,12	1,15	1,12	1,16
7, V "b"	1,09	1,10	1,10	1,09	1,10	1,10	1,11	1,12	1,12	1,12	1,12	1,13
10, I	0,15	0,14	0,15	0,14	0,15	0,15	0,14	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
10, II	0,13	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11
11	0,56	0,41	0,22	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,03
D - RV	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,12	0,13	0,09	0,00	0,00	0,00

Durante o ano de 2025, a carteira do Fundo de Aposentadoria e Pensões dos Servidores de Bento Gonçalves (FAPSBENTO) apresentou movimentações em seus enquadramentos, mantendo-se dentro dos limites estabelecidos pela política de investimentos. O enquadramento 7, I "a" teve a maior alocação ao longo do período, encerrando o ano com 37,40%.



É importante ressaltar que, apesar das variações ao longo do ano, nenhuma violação dos limites gerais da Resolução e da Política de Investimentos foi identificada, demonstrando que as movimentações realizadas pela carteira foram gerenciadas de forma apropriada, sem comprometer a conformidade com a política de investimentos do RPPS.

4.3. GESTOR

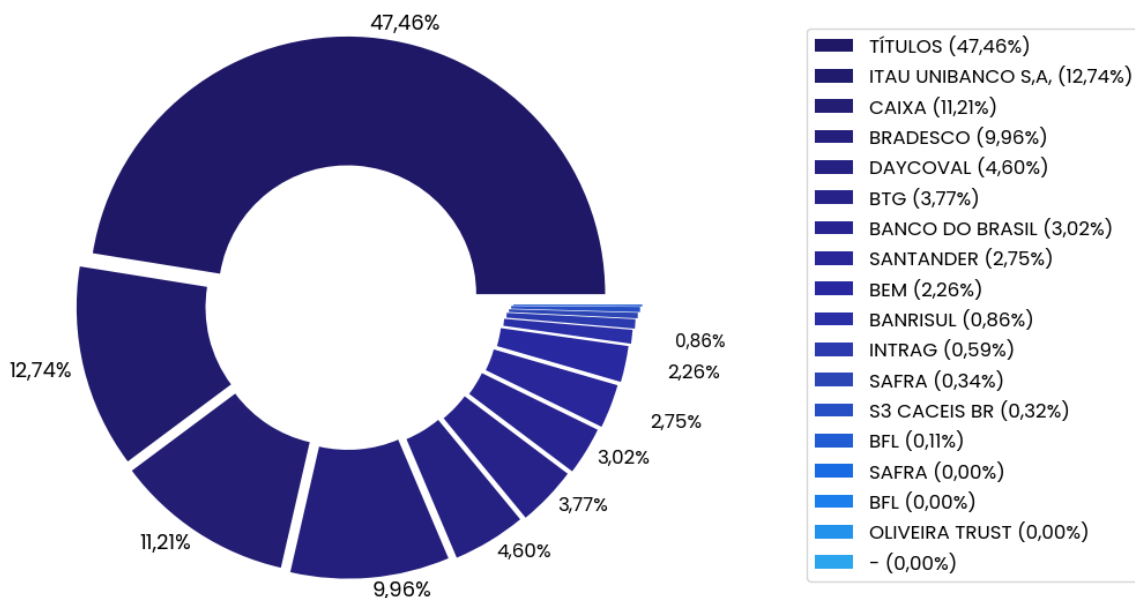


Distribuição Gestão (%)	por	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
TÍTULOS		52,97	52,79	53,07	52,71	47,54	47,33	49,01	48,53	48,23	48,15	47,18	47,46
ITAÚ		11,93	11,96	11,95	11,87	14,10	13,73	13,34	13,41	12,97	12,88	12,87	12,74
CAIXA		13,28	13,47	12,58	12,02	11,54	11,70	11,83	11,31	11,27	11,51	11,41	11,21
BRADESCO		6,84	6,86	6,87	6,82	10,01	10,01	10,09	10,16	10,15	10,18	10,18	10,28
BANCO DO BRASIL		3,21	3,11	3,12	3,16	3,11	3,09	3,06	3,00	2,99	2,98	3,00	3,02
TPE		2,45	2,49	2,66	2,81	2,81	2,82	2,62	2,69	2,67	2,71	2,96	2,93
SANTANDER		0,77	1,17	1,68	2,43	2,45	2,83	1,84	2,35	2,72	2,73	2,73	2,75
PRINCIPAL		0,00	1,63	1,70	1,78	1,86	1,86	1,76	1,87	1,90	1,89	1,99	1,94

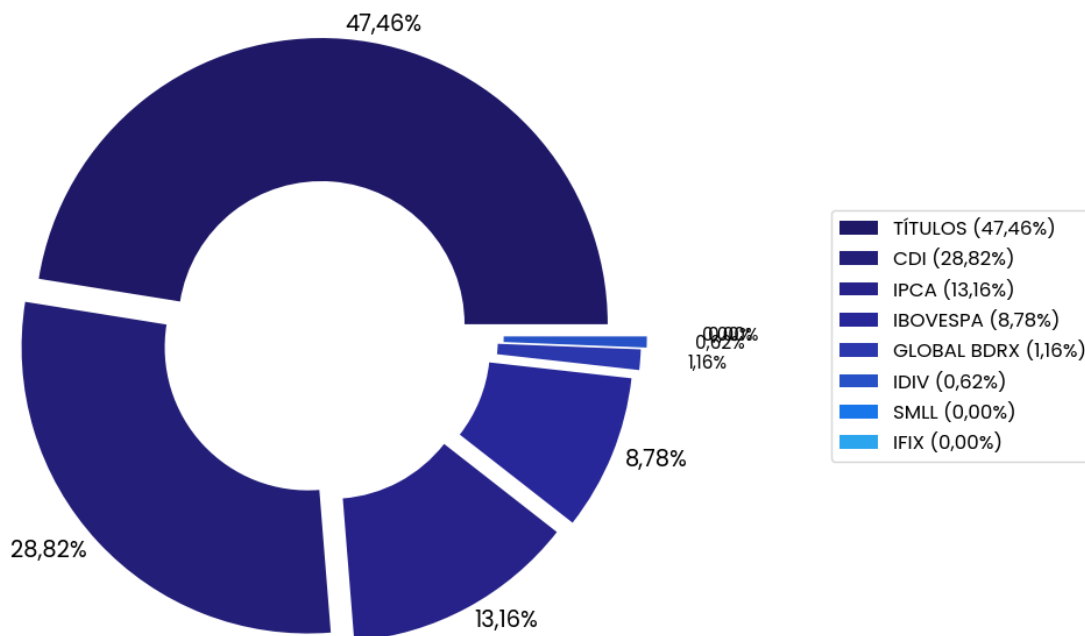
**MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES****Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de
Bento Gonçalves – FAPSBENTO**

GUEPARDO	1,86	1,75	1,78	1,88	1,89	1,93	1,87	1,98	2,05	2,01	2,07	1,67
NU	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,37	0,73	1,26	1,64
OCCAM	0,78	0,76	0,79	0,80	0,81	0,81	0,77	0,81	0,83	0,83	0,88	0,88
BANRISUL	0,91	0,89	0,90	0,89	0,90	0,89	0,90	0,87	0,87	0,86	0,86	0,86
PLURAL	0,66	0,65	0,60	0,60	0,70	0,70	0,71	0,71	0,71	0,72	0,72	0,74
AZ QUEST	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,35	0,35
SAFRA	0,33	0,33	0,33	0,33	0,00	0,00	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34
XP	0,20	0,19	0,20	0,22	0,23	0,23	0,22	0,30	0,31	0,32	0,33	0,32
PORTO SEGURO	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,24
VINCI	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,17	0,16	0,17	0,18	0,17	0,19	0,18
MAG	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
ICATU	0,15	0,14	0,15	0,14	0,15	0,15	0,14	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
RENTA ASSET	0,13	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11
SPX	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,03
OLIVEIRA TRUST	0,56	0,41	0,22	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GUIDE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,34	0,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CLARITAS	1,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ALASKA	0,06	0,05	0,06	0,07	0,07	0,07	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TARPON	0,23	0,23	0,23	0,26	0,27	0,28	0,27	0,28	0,27	0,29	0,00	0,00
TRÍGONO	0,04	0,04	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BC	0,12	0,12	0,12	0,13	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00
CONSTÂNCIA	0,27	0,27	0,28	0,29	0,29	0,29	0,27	0,28	0,29	0,00	0,00	0,00
BANRISUL – AÇÕES	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,12	0,13	0,09	0,00	0,00	0,00

Durante o ano de 2025, a carteira do RPPS FAPSBENTO passou por mudanças significativas em sua alocação por instituição gestora. A entrada de novos players como PRINCIPAL, NU ASSET, AZ QUEST, SPX e GUIDE contribuiu para reduzir a concentração anteriormente observada na BRADESCO. ITAÚ, que encerrou o ano com 12,74% de participação, viu sua fatia aumentar. CAIXA também teve um crescimento significativo, atingindo 13,47% ao longo do ano, mas fechou o ano em torno de 11,21%. BRADESCO, por sua vez, encerrou o ano com 10,28% de participação. Por outro lado, algumas gestoras como OLIVEIRA TRUST, ALASKA, TARPON, TRÍGONO e CONSTÂNCIA encerraram suas participações na carteira. Essas movimentações refletem a dinâmica do mercado e a busca por uma diversificação mais ampla e estratégica por parte do RPPS FAPSBENTO.

**4.4. ADMINISTRADOR**

Distribuição Administração (%)	por	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
TÍTULOS		52,97	52,79	53,07	52,71	47,54	47,33	49,01	48,53	48,23	48,15	47,18	47,46
ITAU UNIBANCO S.A.		11,93	11,96	11,95	11,87	14,10	13,73	13,34	13,41	12,97	12,88	12,87	12,74
CAIXA		13,28	13,47	12,58	12,02	11,54	11,70	11,83	11,31	11,27	11,51	11,41	11,21
BRADESCO		6,84	6,86	6,87	6,82	9,73	9,72	9,82	9,87	9,86	9,88	9,86	9,96
DAYCOVAL		4,54	4,47	4,67	4,94	4,97	5,04	4,76	4,95	4,99	5,01	5,03	4,60
BTG		1,74	1,68	1,76	1,85	1,93	1,93	1,98	2,03	2,43	2,82	3,44	3,77
BANCO DO BRASIL		3,21	3,11	3,12	3,16	3,11	3,09	3,06	3,00	2,99	2,98	3,00	3,02
SANTANDER		0,77	1,17	1,68	2,43	2,45	2,83	1,84	2,35	2,72	2,73	2,73	2,75
BEM		2,22	2,17	2,16	2,20	2,69	2,69	2,45	2,54	2,58	2,17	2,25	2,26
BANRISUL		0,91	0,89	0,90	0,89	0,90	0,89	0,90	0,87	0,87	0,86	0,86	0,86
INTRAG		0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,58	0,59
SAFRA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34
S3 CACEIS BR		0,20	0,19	0,20	0,22	0,23	0,23	0,22	0,30	0,31	0,32	0,33	0,32
BFL		0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11
SAFRA		0,33	0,33	0,33	0,33	0,34	0,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BFL		0,13	0,13	0,12	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OLIVEIRA TRUST		0,56	0,41	0,22	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BANRISUL - AÇÕES		0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,12	0,13	0,09	0,00	0,00	0,00

**4.5. BENCHMARK**

Distribuição Benchmark (%)	por	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
TÍTULOS		52,97	52,79	53,07	52,71	47,54	47,33	49,01	48,53	48,23	48,15	47,18	47,46
CDI		22,92	23,84	23,45	23,56	28,13	28,34	27,13	27,55	27,84	28,24	28,70	28,82
IPCA		13,91	13,56	13,63	13,57	13,65	13,59	13,63	13,24	13,15	13,16	13,09	13,16
IBOVESPA		8,16	7,97	8,31	8,76	9,01	9,08	8,57	8,99	9,07	8,71	9,28	8,78
GLOBAL BDRX		1,16	1,13	1,02	1,01	1,07	1,08	1,12	1,11	1,12	1,15	1,12	1,16
IDIV		0,28	0,26	0,27	0,29	0,58	0,58	0,55	0,58	0,58	0,59	0,62	0,62
SMLL		0,04	0,04	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IFIX		0,56	0,41	0,22	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

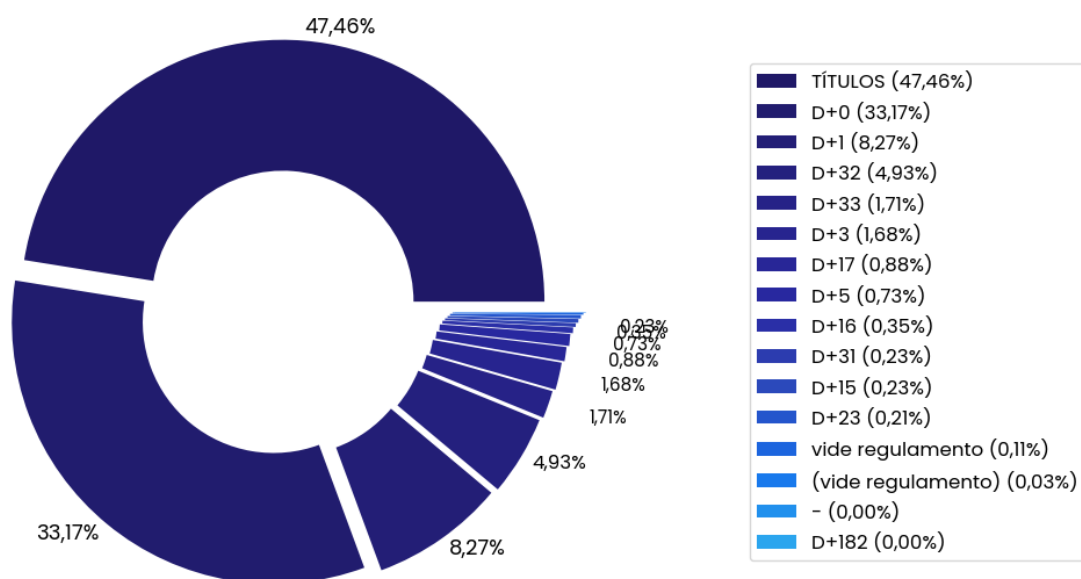
O cenário econômico global em 2025, marcado por incertezas e volatilidade, influenciou diretamente a alocação da carteira do RPPS em benchmarks específicos. A postura mais restritiva do Federal Reserve e a incerteza geopolítica levaram a uma maior participação em títulos, refletindo a busca por ativos mais seguros em meio à volatilidade dos ativos de risco. A política monetária contracionista no Brasil, com juros elevados, impulsionou a alocação em CDI, que atingiu 28,82% do portfólio e contribuiu para o resultado superior a meta atuarial. A cautela diante da inflação e do cenário fiscal frágil também contribuiu para a manutenção dessa exposição.



A alta do Ibovespa, impulsionada por expectativas positivas e o desempenho do mercado acionário, gerou a necessidade de seletividade e gestão ativa na renda variável.

A movimentação na carteira refletiu, portanto, a busca por segurança e rentabilidade em um cenário econômico desafiador e incerto.

4.6. LIQUIDEZ



Distribuição

por Liquidez (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
TÍTULOS	52,97	52,79	53,07	52,71	47,54	47,33	49,01	48,53	48,23	48,15	47,18	47,46
D+0	29,96	30,52	30,45	30,57	35,17	35,33	33,92	33,93	33,77	33,77	33,66	33,18
D+1	6,36	6,37	6,13	6,06	6,11	6,10	6,33	6,35	6,71	7,09	7,60	8,27
D+32	4,81	4,72	4,92	5,19	5,22	5,27	4,97	5,12	5,18	5,04	5,36	4,93
D+33	1,46	1,40	1,47	1,55	1,63	1,63	1,53	1,64	1,67	1,66	1,76	1,70
D+3	1,11	1,07	1,03	1,07	1,48	1,48	1,46	1,57	1,60	1,64	1,68	1,68
D+17	0,78	0,76	0,79	0,80	0,81	0,81	0,77	0,81	0,83	0,83	0,88	0,88
D+5	0,74	0,73	0,68	0,68	0,71	0,71	0,73	0,72	0,72	0,73	0,72	0,73
D+16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,35	0,35
D+31	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
D+15	0,47	0,45	0,46	0,49	0,50	0,50	0,47	0,49	0,50	0,22	0,23	0,23
D+23	0,06	0,06	0,07	0,07	0,08	0,08	0,07	0,08	0,08	0,21	0,22	0,21



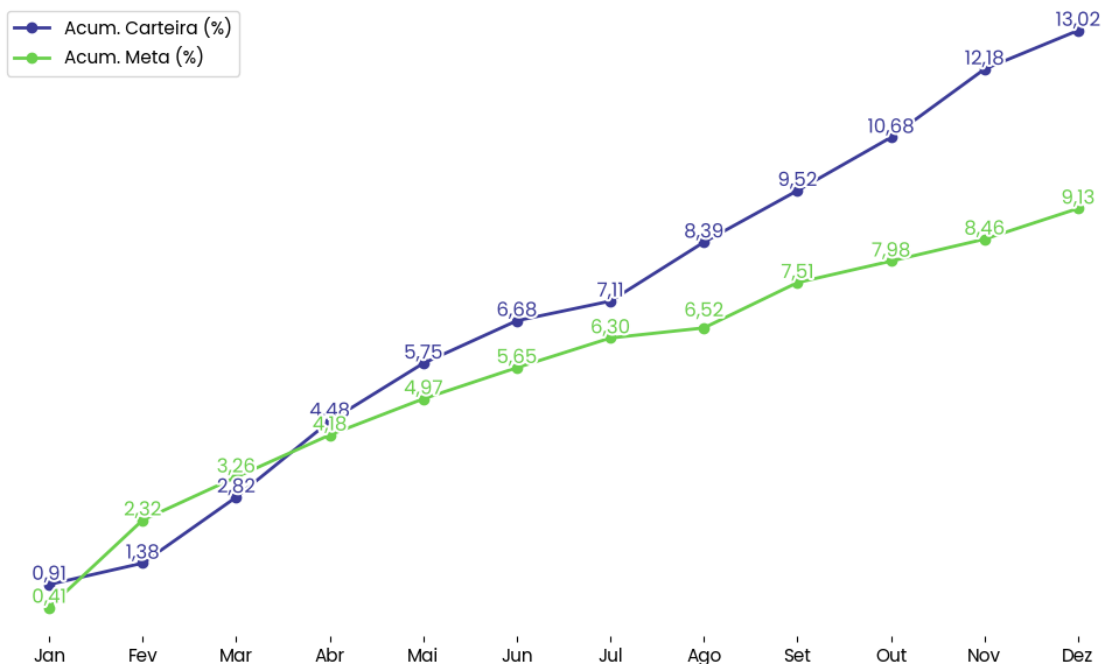
MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

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



vide regulamento	0,13	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,11	0,11
(vide regulamento)	0,56	0,41	0,22	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,03
-	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,12	0,13	0,09	0,00	0,00	0,00
D+182	0,23	0,23	0,23	0,26	0,27	0,28	0,27	0,28	0,27	0,29	0,00	0,00

A alocação em títulos públicos representava 47,46% da carteira ao final de 2025, 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 41,44% ao final de 2025, proporcionando flexibilidade para movimentações de curto prazo.

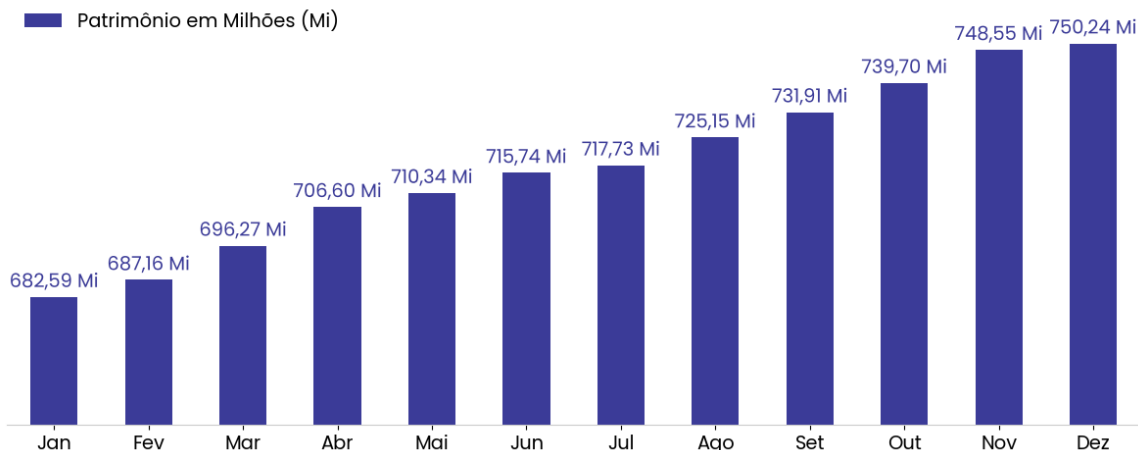
**5. RENTABILIDADE ACUMULADA**

Mês	Carteira mês (%)	Meta mês (%)	Acum. Carteira (%)	Acum. Meta (%)	Atingimento (%)
Jan	0,91	0,41	0,91	0,41	222,57
Fev	0,46	1,89	1,38	2,32	59,47
Mar	1,42	0,92	2,82	3,26	86,54
Abr	1,61	0,89	4,48	4,18	107,18
Mai	1,21	0,76	5,75	4,97	115,61
Jun	0,88	0,64	6,68	5,65	118,18
Jul	0,40	0,62	7,11	6,30	112,79
Ago	1,20	0,20	8,39	6,52	128,73
Set	1,04	0,93	9,52	7,51	126,76
Out	1,06	0,44	10,68	7,98	133,88
Nov	1,35	0,44	12,18	8,46	143,92
Dez	0,75	0,62	13,02	9,13	142,60



Em 2025, a carteira do FAPSBENTO foi impactada positivamente pelo desempenho do Ibovespa (33,95%), que teve relevância significativa em sua composição, contribuindo para o retorno acumulado final de 13,02%, acima da meta atuarial de 9,13%. Além disso, a presença de ativos indexados ao CDI (14,31%) também impulsionou a performance da carteira, refletindo a estratégia de alocação em ativos conservadores com rentabilidades superiores à meta. A gestão ativa e a seletividade nos ativos de renda variável, aliadas ao cenário econômico favorável no Brasil, foram determinantes para o desempenho do fechamento do ano.

Em resumo, o bom desempenho da carteira do FAPSBENTO em 2025 foi impulsionado principalmente pelo Ibovespa, CDI e pela alocação direta em títulos públicos, refletindo a estratégia de alocação e a gestão ativa em um contexto de volatilidade e incertezas nos mercados globais e locais. A superação da meta atuarial demonstra a eficácia das decisões de investimento tomadas, resultando em um atingimento final expressivo e condizente com as expectativas do fundo.

**6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E MOVIMENTAÇÕES**

Mês	Saldo Anterior	Aplicação	Resgate	Amortização	Retorno	Saldo Atual
Jan	675.321.294,97	14.009.637,44	12.900.236,17	50.082,15	6.133.622,06	682.590.126,94
Fev	682.590.126,94	11.582.365,15	7.055.045,52	2.822.934,24	3.075.736,08	687.164.813,09
Mar	687.164.813,09	5.973.462,42	9.905.632,58	0,00	9.971.641,63	696.270.711,86
Abr	696.270.711,86	7.667.228,11	6.657.971,41	0,00	11.151.977,01	706.603.214,12
Mai	706.603.214,12	43.670.023,39	44.658.770,69	5.886.543,90	8.949.978,73	710.339.823,40
Jun	710.339.823,40	6.522.061,74	4.934.698,19	0,00	6.445.520,13	715.736.943,08
Jul	715.736.943,08	106.698.622,45	107.356.627,59	0,00	2.899.208,94	717.734.378,44
Ago	717.734.378,44	11.203.558,81	9.618.596,32	5.550.571,73	8.431.005,54	725.145.383,42
Set	725.145.383,42	8.380.314,14	6.345.592,88	19.388,37	7.700.191,10	731.907.215,95
Out	731.907.215,95	9.134.419,27	9.140.525,84	0,00	7.798.657,64	739.700.400,84
Nov	739.700.400,84	14.479.822,53	10.303.416,47	4.972.245,14	9.648.337,52	748.554.289,72
Dez	748.554.289,72	6.728.907,94	10.945.372,40	0,00	5.899.309,49	750.237.134,75
Total		246.050.423,39	239.822.486,06	19.301.765,53	88.105.185,90	



7. CONCLUSÃO

Diante do cenário desafiador e volátil de 2025, a gestão dos investimentos do FAPSBENTO demonstrou solidez e eficácia ao superar a meta atuarial estabelecida, alcançando um atingimento final expressivo de superior a meta. A estratégia de alocação conservadora, com foco em segurança, liquidez e estabilidade patrimonial, aliada à gestão ativa e seletiva, resultou em um retorno acumulado de 13,02%, impulsionado pelo desempenho positivo do Ibovespa e CDI. A diversificação da carteira, a busca por ativos mais seguros em meio à volatilidade e a adequada gestão dos enquadramentos e instituições gestoras refletem a diligência e transparência na condução dos recursos do RPPS.

A carteira do RPPS FAPSBENTO encerra o ano de 2025 com um posicionamento estratégico para os próximos períodos, evidenciando a busca contínua pela conformidade com a política de investimentos e as melhores práticas de mercado. A alocação em títulos públicos, a liquidez moderada e a diversificação dos prazos de resgate demonstram a preocupação com a previsibilidade de fluxo e a gestão eficiente dos recursos, compatibilizando o posicionamento de carteira com as necessidades atuariais.

A superação da meta atuarial, a manutenção da conformidade com os limites estabelecidos e a adaptação às oscilações do mercado reforçam o compromisso do FAPSBENTO com a segurança e a rentabilidade dos investimentos, assegurando a continuidade dos compromissos previdenciários no futuro.

Em síntese, a gestão dos investimentos do FAPSBENTO em 2025 foi pautada pela solidez, transparência e diligência, refletindo a eficácia das decisões estratégicas adotadas em um contexto econômico desafiador. O atingimento expressivo, a diversificação da carteira, a conformidade com as diretrizes estabelecidas e a busca por segurança e rentabilidade evidenciam a excelência na condução dos recursos previdenciários, garantindo a sustentabilidade e o alinhamento às exigências regulatórias e às melhores práticas do mercado.

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.