PARECER Nº. 07/2026

Aos nove dias de setembro de dois mil e vinte e seis, às quatorze horas, nas dependências da sala de reuniões da Unidade Gestora do FAPSBENTO, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos, órgão responsável pela gestão dos recursos previdenciários, em conformidade com a legislação vigente, com a Política de Investimentos e com o a ALM. Registrou-se a presença dos membros Ana Maria Magro, Fernanda dos Santos, Alexia Islabão dos Santos, Caroline Ferri, Michele Gasperin Piletti, e Vinicius Tusset, todos devidamente certificados para atuação na gestão de recursos de RPPS, além do Gestor Juliano Luís Albini Dangui.

Na oportunidade, ocorreu a elaboração do **Parecer Mensal referente julho de 2026**. O Comitê de Investimentos procedeu à análise da carteira do FAPSBENTO, a meta atuarial do mês de julho de 2026, e o cenário econômico Nacional e Internacional.

O cenário econômico de julho de 2026 a economia brasileira apresentou sinais de desaceleração, com os PMIs voltando ao campo de contração, enquanto o mercado de trabalho permaneceu resiliente. A inflação desacelerou para 0,07%, acumulando 4,44% em 12 meses, e o COPOM reduziu a Selic para 14,00% ao ano. O cenário fiscal continuou como ponto de atenção, diante do déficit público e do aumento da dívida.

No exterior, os Estados Unidos mantiveram uma economia resiliente, embora com sinais de moderação e inflação ainda elevada. A zona do euro apresentou melhora na atividade, mas inflação persistente, enquanto a China mostrou perda de ritmo na indústria.

A curva de juros apresentou fechamento nos prazos curtos e abertura nos intermediários e longos, refletindo expectativas de flexibilização monetária e cautela com o cenário fiscal e inflacionário. Nesse contexto, estratégias mais conservadoras, especialmente ligadas ao CDI e aos vértices curtos, permaneceram favorecidas.

O patrimônio do FAPSBENTO no mês de julho de 2026 ficou em R$818.101.909,72 conforme dados extraídos do Sistema UNO. A carteira apresentou rentabilidade de 0,97% em julho de 2026, acumulando 7,05% no ano. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,51% no mês e 6,69% no acumulado do ano, resultando em um desempenho positivo, com um gap (diferença entre rentabilidade e meta) positivo 0,46 de pontos percentuais no mês de julho. No ano o gap acumulado é de 0,36 pontos

percentuais positivos. A estratégia com predominância de renda fixa maior duration, combinada com exposição tática à renda variável doméstica, segue sendo determinante para o comportamento da carteira e deve seguir sendo acompanhada em razão da elevada volatilidade observada no período.

A carteira mantém perfil conservador, com predominância de renda fixa, que representa 94,63% dos recursos. A renda variável corresponde a 5,08%, fundos estruturados a 0,25% e fundos imobiliários a 0,04%.

A alocação segue mais concentrada em títulos públicos e privados adquiridos diretamente (48,13%) e fundos referenciados ao CDI (32,11%), com as demais posições complementando o portfólio e contribuindo para a manutenção de um nível de risco controlado.

No que se refere aos indicadores de risco no mês, o VaR da carteira é de 1,27%, com volatilidade de 0,22%, mantendo-se compatível com o perfil adotado. No que se refere aos indicadores de performance ajustada ao risco, observa-se que o Sharpe foi de -3,80 no mês, refletindo a pressão exercida pela performance dos ativos de renda variável e o alto patamar de juros, o que mantém elevado o retorno do CDI.

A carteira está concentrada principalmente no Art. 7º, III (38,17%), Art. 7º, V (24,81%) e Art. 7º, I (20,58%), que juntos representam 83,56% da alocação. As demais posições estão distribuídas entre o Art. 8º, I (5,08%), Art. 7º, VII (1,12%), Art. 10, I (0,15%), Art. 10, III (0,10%) e Art. 11 (0,04%), complementando a diversificação da carteira.

O Comitê de Investimentos deliberou, após análise pelo adiamento da decisão quanto a aquisição em NTN-B com vencimentos em 2031, 2045/2055. Analisando a carteira atual com relação as NTN-Bs e em comparação ao estudo da ALM, destacou-se a possibilidade de manutenção das posições existentes, ficando ressaltada a possibilidade de ampliar os investimentos em NTN-Bs com vencimentos mais longos. Diante disso, o Comitê deliberou e decidiu pela aplicação em NTNB-s curtas e longas, considerando as taxas de mercado, a necessidade de liquidez e a aderência ao estudo da ALM. Ficou definido que com relação a escolha dos títulos e vencimentos será realizada posteriormente e com base nas melhores taxas.

Em relação aos fundos BTG Sinergy e BB Bolsa Americana o Comitê avaliou de forma positiva as estratégias dos fundos considerando que são alternativas

interessantes para diversificação e ampliação da exposição à renda variável. Optando por não tomar a decisão quanto aporte ou valores no momento.

O Comitê deliberou e decidiu pela migração dos recursos dos fundos Caixa Aliança e Caixa Disponibilidade para o fundo Topázio (Caixa Econômica Federal), considerando que o fundo Topázio atualmente possui uma taxa de administração menor.

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

gov.br Documento assinado digitalmente
FERNANDA DOS SANTOS
Data: 23/09/2026 14:27:06-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Fernanda Dos Santos

gov.br Documento assinado digitalmente
ANA MARIA MAGRO
Data: 23/09/2026 14:15:03-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Ana Maria Magro

gov.br Documento assinado digitalmente
MICHELE GASPERIN PILETTI
Data: 23/09/2026 13:10:52-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Michele Gasperin Piletti

gov.br Documento assinado digitalmente
VINICIUS TUSSET
Data: 23/09/2026 13:30:28-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Vinicius Tusset

gov.br Documento assinado digitalmente
CAROLINE FERRI
Data: 23/09/2026 10:37:22-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Caroline Ferri

gov.br Documento assinado digitalmente
ALEXIA ISLABAO DOS SANTOS
Data: 23/09/2026 11:25:59-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Alexia Islabão dos Santos

gov.br Documento assinado digitalmente
JULIANO LUIS ALBINI DANGUI
Data: 24/09/2026 10:42:25-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Juliano Luis Albini Dangui