PARECER Nº. 08/2026

Aos vinte e cinco de setembro de dois mil e vinte e seis, às nove 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, Daniela Maria Isabela da Silva Diniz 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 agosto de 2026**. O Comitê de Investimentos procedeu à análise da carteira do FAPSBENTO, a meta atuarial do mês de agosto de 2026, e o cenário econômico Nacional e Internacional.

Em agosto, a economia brasileira apresentou sinais de moderação, com desempenho ainda desigual entre os setores. O PMI Composto permaneceu no campo de contração, refletindo principalmente a fraqueza da indústria, enquanto o setor de serviços voltou a indicar expansão. Apesar da perda de ritmo da atividade, o mercado de trabalho seguiu resiliente, com a taxa de desocupação, referente ao trimestre encerrado em julho, em patamar historicamente baixo.

Por outro lado, a confiança do consumidor recuou pelo quarto mês consecutivo, evidenciando maior cautela das famílias diante do endividamento, da inadimplência e das condições ainda restritivas de crédito. Quanto à inflação, o IPCA registrou deflação de 0,32% em agosto, após alta de 0,07% em julho, levando a variação acumulada em 12 meses para 4,22%, abaixo dos 4,44% observados anteriormente e dentro do intervalo de tolerância da meta. O resultado foi influenciado principalmente pela queda em Habitação, com destaque para a redução da energia elétrica residencial decorrente do Bônus de Itaipu, além dos recuos em Transportes e Alimentação e bebidas. Nesse ambiente, o Copom reduziu a taxa Selic para 14,00% ao ano, mas manteve postura cautelosa diante das expectativas de inflação ainda acima da meta e do elevado grau de incerteza. No campo fiscal, os dados referentes a julho mostraram superávit primário no mês, mas a trajetória da dívida permaneceu como ponto de atenção, com a Dívida Bruta do Governo Geral avançando para 82,5% do PIB.

No cenário internacional, a economia norte-americana permaneceu resiliente, embora tenha apresentado crescimento mais moderado. O mercado de trabalho seguiu firme, enquanto a inflação permaneceu acima da meta do Federal Reserve, mantendo a cautela em relação aos próximos passos da política monetária. Na zona do euro, a atividade permaneceu em expansão moderada, enquanto a inflação voltou a acelerar, com o Banco Central Europeu mantendo as taxas de juros inalteradas e postura cautelosa. Já na China, a atividade industrial mostrou melhora em agosto, embora a demanda doméstica tenha permanecido moderada. Além disso, o ambiente externo seguiu sensível às tensões geopolíticas no Oriente Médio e aos possíveis impactos sobre os preços de energia, a inflação e a atividade econômica global.

Em agosto de 2026, a carteira do FAPSBENTO apresentou rentabilidade de 0,70%, superando a meta atuarial de 0,12%, correspondente a IPCA mais 5,46% ao ano, em 0,57 ponto percentual. O retorno financeiro do mês foi de R$ 5.532.879,79, enquanto o patrimônio total encerrou o período em R$ 824.832.384,23. No acumulado do ano, a carteira registra rentabilidade de 7,79%, frente à meta atuarial de 6,83%, mantendo resultado 0,96 ponto percentual acima do objetivo e retorno financeiro acumulado de R$ 59.092.688,62.

Ao final de agosto, a carteira do FAPSBENTO apresentou 94,01% dos recursos em renda fixa, equivalentes a R$ 775,35 milhões, 5,67% em renda variável, R$ 46,78 milhões, 0,25% em investimentos estruturados, R$ 2,06 milhões, e 0,06% em fundos imobiliários, R$ 527,03 mil. Por benchmark, 46,04% estavam vinculados a títulos mantidos diretamente, 34,97% ao CDI, 12,19% ao IPCA, 4,59% ao Ibovespa, 0,99% ao IRF-M 1, 0,62% ao IDIV e 0,60% ao S&P 500. Na distribuição por gestores, as posições diretas em títulos representavam 46,04% dos investimentos, seguidas por CAIXA DISTRIBUIDORA, com 12,87%, ITAÚ UNIBANCO, com 12,81%, BANCO BRADESCO, com 10,24%, XP VISTA, com 6,33%, e BB GESTÃO, com 3,96%. Quanto à liquidez, 42,62% dos investimentos possuíam prazo de até 30 dias e 49,04% apresentavam prazo superior a dois anos.

No que se refere aos indicadores de risco, a carteira consolidada apresentou VaR de 1,17% no mês e de 4,05% na janela de 12 meses. A volatilidade foi de 0,33% em agosto e de 2,01% em 12 meses, enquanto o Índice de Sharpe registrou -4,55 no mês e -1,10 na janela de 12 meses. Os indicadores devem ser observados em conjunto com a composição da carteira, que possui parcela relevante de títulos públicos e privados marcados na curva, além de exposição reduzida aos segmentos de renda variável, estruturados e fundos imobiliários.

Considerando os fundos que permaneceram com saldo em carteira ao final de agosto, os maiores retornos do mês foram registrados pelo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA, com 5,23% no mês e 17,14% no acumulado do ano; pelo TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA, com 4,64% em agosto e -6,70% no ano; e pelo BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC RF, com 1,23% no mês e 13,69% no acumulado. Os menores resultados foram apresentados pelo BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP, com -2,37% no mês e 4,81% no ano; pelo BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES, com -1,89% e -1,91%, respectivamente; e pelo PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIA, com -1,78% em agosto e -1,30% no acumulado de 2026.

O Comitê de Investimentos deliberou e aprovou o novo manual de Credenciamento, que será enviado para a consultoria.

Foi informado pelo Gestor que será feito o terceiro aporte quanto a chamada de capital do fundo imobiliário SPX GALPOES LOGISTICOS FEEDER INST RESP LIMITADA FII.

O Comitê decidiu pelas aplicações de NTN-Bs com vencimentos em 2040 e 2050. Ficou decidido também pela compra de NT-B 2031 com os recursos dos aportes que estão nos DI do Santander e Banco do Brasil.

Foi discutido e aprovado o aumento a exposição a renda variável, sendo que ficou definido pela aplicação de 1,00% do patrimônio líquido.

No BB Ações Bolsa Americana ficou definido que será aplicado 0,6% do PL ficando sua efetivação condicionada a confirmação do enquadramento, quanto ao limite de até 50% do PL do fundo em RPPS, previsto na Resolução 5272/2025.

O restante, 0,4% do LP, ficou decidido que será aplicado em outro fundo de renda variável a ser definido.

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.

Foi debatido por esse Comitê a possibilidade de otimização da carteira em relação à renda fixa, pois verificou-se que alguns fundos vêm apresentando rentabilidade inferior ao CDI. Foi considerada relevada a análise de alternativas de realocação dentro da carteira e a possibilidade de avaliar outras alternativas de investimentos. Sendo que será aguardada a análise técnica solicitada a consultoria LEMA.

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: 09/10/2026 14:03:05-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Fernanda dos Santos

gov.br
Documento assinado digitalmente
ANA MARIA MAGRO
Data: 01/10/2026 15:16:20-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Ana Maria Magro

gov.br
Documento assinado digitalmente
DANIELA MARIA ISABELA DA SILVA DINIZ
Data: 09/10/2026 09:44:58-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Daniela Maria Isabela da Silva Diniz

gov.br
Documento assinado digitalmente
VINICIUS TUSSET
Data: 13/10/2026 08:24:40-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Vinicius Tusset

gov.br
Documento assinado digitalmente
ALEXIA ISLABAO DOS SANTOS
Data: 13/10/2026 08:40:36-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Alexia Islabão dos Santos

gov.br
Documento assinado digitalmente
JULIANO LUIS ALBINI DANGUI
Data: 15/10/2026 16:37:23-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Juliano Luis Albini Dangui