PARECER Nº. 06/2026

Aos treze dias mês de agosto 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, Michele Gasperin Piletti, 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 junho de 2026**. O Comitê de Investimentos procedeu à análise da carteira do FAPSBENTO, a meta atuarial do mês de junho de 2026, e o cenário econômico Nacional e Internacional.

O cenário econômico de junho de 2026 apresentou sinais mistos, com alguma recuperação da atividade, mercado de trabalho ainda resiliente e confiança do consumidor contida. O PMI Composto voltou ao campo de expansão, apoiado principalmente pelo setor de serviços, enquanto a indústria mostrou melhora limitada. A taxa de desocupação permaneceu em patamar historicamente baixo, contribuindo para a sustentação da renda e do consumo, embora as famílias ainda demonstrem cautela diante dos juros elevados e das incertezas econômicas. Quanto ao dado de inflação, o IPCA avançou 0,16% em junho, desacelerando em relação à alta de 0,58% registrada em maio, mas ainda acumulando 4,64% em 12 meses, acima do teto da meta de inflação. A principal pressão sobre o índice veio do grupo Habitação, em razão do aumento da energia elétrica residencial, enquanto o grupo Alimentação e bebidas apresentaram deflação, contribuindo para conter a inflação no período. Diante desse cenário, o Copom reduziu a taxa Selic para 14,25% ao ano e manteve uma postura cautelosa, ressaltando que a inflação permanece acimado teto da meta, as expectativas seguem desancoradas e o quadro fiscal continua representando um importante fator de risco para os ativos domésticos.

No cenário internacional, os Estados Unidos seguiram com atividade resiliente, mas com sinais de desaceleração no mercado de trabalho e inflação ainda acima da meta do Federal Reserve. Nesse contexto, o FED manteve os juros inalterados, refletindo a persistência das pressões inflacionárias. Na zona do euro, a inflação desacelerou, mas a atividade permaneceu frágil, exigindo cautela do Banco Central Europeu que elevou a taxa básica de juros do bloco. A China manteve expansão moderada, com desempenho desigual entre indústria e serviços, em meio à demanda interna ainda contida e às incertezas no setor imobiliário.

O patrimônio do FAPSBENTO no mês de junho de 2026 ficou em R$ 809.083.152,81, conforme dados extraídos do Sistema UNO. A carteira apresentou rentabilidade de 0,89% em junho de 2026, acumulando 6,02% no ano. A meta atuarial para o mesmo período foi de 0,60% no mês e 6,15% no acumulado do ano, resultando em um desempenho positivo, com

um gap (diferença entre rentabilidade e meta) positivo 0,29 de pontos percentuais no mês de junho. No ano o gap acumulado é de 0,13 pontos percentuais negativos. A estratégia com predominância de renda fixa, combinada com exposição tática à renda variável doméstica, segue sendo determinante para o comportamento da carteira.

A carteira mantém perfil conservador, com predominância de renda fixa, que representa 94,72% dos recursos. A renda variável corresponde a 4,99%, fundos estruturados a 0,25% e fundos imobiliários a 0,04%.

A alocação segue mais concentrada em títulos públicos e privados adquiridos diretamente (48,38%) e fundos referenciados ao CDI (32,92%), com as demais participações complementando o portfólio, o que tem contribuído para o controle de riscos da carteira.

Os títulos públicos comprados diretamente, enquadrados no Art. 7°, III, representam 38,37%, dos fundos de renda fixa exclusivamente compostos por títulos públicos, enquadrados no Art. 7º, I, representam 20,47%, enquanto fundos de renda fixa geral, enquadrados no Art. 7º, V, representam 24,77% e os ativos bancários do Art. 7º, VI respondem por 9,99% do patrimônio. A renda variável, enquadrada no Art. 8º, I representa 4,99%, enquanto os demais enquadramentos totalizam aproximadamente 1,42%.

No que se refere aos indicadores de risco no mês, o VaR da carteira é de 1,27%, com volatilidade de 0,21%, 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 -4,33 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.

No mês, os principais destaques positivos foram os fundos BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC RF (1,60%) e CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP (1,24%), assim como o BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES (1,18%). Por outro lado, os desempenhos mais negativos foram observados nos fundos AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES (-2,33%), ITAÚ INST SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA (-1,74%) e BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES (-0,68%).

Conforme consta na ata 12/2026 foi realizada a compra de NTNB 2031 com o valor resgatado do Banco Santander.

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: 24/08/2026 13:33:24-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Fernanda Dos Santos

gov.br Documento assinado digitalmente
ANA MARIA MAGRO
Data: 24/08/2026 12:51:50-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Ana Maria Magro

Documento assinado digitalmente
gov.br
MICHELE GASPERIN PILETTI
Data: 24/08/2026 13:59:59-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Michele Gasperin Piletti

Documento assinado digitalmente
gov.br
VINICIUS TUSSET
Data: 24/08/2026 14:05:09-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Vinicius Tusset

Documento assinado digitalmente
gov.br
DANIELA MARIA ISABELA DA SILVA DINIZ
Data: 24/08/2026 13:20:57-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Daniela Maria Isabela da Silva Diniz

Documento assinado digitalmente
gov.br
ALEXIA ISLABAO DOS SANTOS
Data: 24/08/2026 13:16:55-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Alexia Islabão dos Santos

Documento assinado digitalmente
gov.br
JULIANO LUIS ALBINI DANGUI
Data: 01/09/2026 10:01:47-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Juliano Luis Albini Dangui