RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

JANEIRO/2026

Sumário

1. Introdução 3
2. Cenário 3
3. Patrimônio Previdenciário 4
4. Enquadramento dos Recursos – Resolução X Política Anual de Investimentos 4
5. Distribuição dos Recursos 5
5.1. Por classe 5
5.2. Por enquadramento 5
5.3. Distribuição dos recursos por Gestor e por Administrador: 6
5.4. Distribuição dos recursos por benchmark: 6
5.5. Distribuição por liquidez: 7
6. Riscos 7
6.1. Risco de Mercado 7
6.2. Risco de Desenquadramento e Conformidade 8
6.3. Aderência aos Benchmarks 10
6.4. Aderência à Política de Investimentos 10
7. Títulos 11
7.1. Títulos Públicos 11
7.2. Títulos Privados 12
8. Considerações Finais 12
8.1. Análise do Enquadramento da Carteira 12
8.2. Performance da Carteira de Investimentos (Resultado da Carteira X Meta) 14
8.3. Conclusões e Recomendações 15
PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 16

CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº 80.909.245/0001-75

1. Introdução

O Relatório de Investimentos tem por objetivo apresentar o comportamento dos investimentos realizados pela CAPSECI, focando na transparência das informações. Este relatório refere-se aos resultados dos Investimentos no encerramento do mês de **Janeiro de 2026**.

2. Cenário[1]

Em janeiro, a economia brasileira começou 2026 com sinais claros de desaceleração, com serviços ainda em expansão, porém menos dinâmicos, e indústria em contração persistente. O PMI de serviços recuou para 51,3 pontos, enquanto o PMI industrial caiu para 47,0 pontos. Com isso, o PMI composto cedeu para 49,9 pontos, sugerindo um fim de 2025 com atividade praticamente estagnada, em um ambiente ainda condicionado por juros elevados.

O mercado de trabalho seguiu sustentando a atividade, com taxa de desocupação em 5,1% no trimestre encerrado em dezembro e população ocupada em nível recorde, mas a confiança do consumidor perdeu força e caiu para 87,3 pontos em janeiro. Na inflação, o IPCA avançou 0,33% no mês e acelerou para 4,44% em doze meses. Nesse contexto, o Copom manteve a Selic em 15,00% ao ano, reforçando cautela diante de expectativas ainda acima da meta e de um balanço de riscos sensível ao fiscal. Em 2025,o resultado primário foi deficitário em R$ 55 bilhões (0,43% do PIB) e a dívida permaneceu elevada, com DBGG em 78,7% do PIB e DLSP em 65,3% do PIB.

No cenário internacional, os Estados Unidos mostraram enfraquecimento do mercado de trabalho, mas atividade ainda resiliente, e o Federal Reserve manteve os juros. A zona do euro seguiu com crescimento moderado, inflação anual em 1,9% e avanço do PIB no quarto trimestre de 2025. Na China, o PIB cresceu 5% em 2025, com impulso do setor externo e superávit comercial recorde, enquanto a demanda doméstica permanece contida e a deflação ao produtor persiste. Em paralelo, a elevação das tensões geopolíticas e comerciais aumentou a incerteza para 2026, mantendo a volatilidade como elemento relevante na precificação de ativos de risco.

[1] Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Panorama Econômico 2026).

CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

3. Patrimônio Previdenciário[2]

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 2.942.141,61	1,18%	D+0	-	7, I "b"	R$ 34.529,61	1,19%	0,20%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.309.415,46	0,93%	0	-	7, I "b"	R$ 26.277,83	1,15%	0,15%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURT...	R$ 48.652,99	0,02%	D+0	-	7, I "b"	R$ 126,40	0,23%	1,50%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 14.120.667,13	5,68%	D+0	-	7, III "a"	R$ 163.334,90	1,17%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 21.382.857,32	8,60%	D+0	-	7, III "a"	R$ 273.494,24	1,15%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 9.155.496,07	3,68%	D+0	-	7, III "a"	R$ 106.515,36	1,18%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 13.196.384,10	5,30%	D+0	-	7, III "a"	R$ 152.433,21	1,17%	0,15%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R...	R$ 7.981.044,37	3,21%	D+1	-	7, III "a"	R$ 95.943,59	1,22%	0,18%
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	R$ 2.034.980,69	0,82%	D+1	-	7, III "a"	R$ 31.829,02	1,59%	0,18%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI...	R$ 5.267.814,68	2,12%	D+0	-	7, V "b"	R$ 61.299,61	1,18%	0,24%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 7.319.746,85	2,94%	3	-	8, I	R$ 859.427,32	11,46%	1,10%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B...	R$ 1.032.561,60	0,42%	D+2	-	8, II	R$ 115.571,44	12,45%	0,10%
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN...	R$ 196.000,00	0,08%	D+2	-	8, II	R$ -178.703,00	-47,69%	0,18%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R$ 2.249.515,05	0,90%	D+3	-	9, III	R$ -74.568,36	-3,21%	0,70%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R$ 2.439.255,60	0,98%	D+1	-	10, I	R$ 32.530,14	1,35%	0,30%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R$ 3.233.690,46	1,30%	3	-	10, I	R$ 87.135,44	2,77%	2,00%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R$ 227.950,24	0,09%	-	-	D - FI	R$ 8.141,08	3,70%	1,60%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R$ 605.850,00	0,24%	VR	-	11	R$ -48.323,75	-7,39%	1,38%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 133.705.536,93	53,75%	-	-	7, I "a"	R$ 1.144.195,73	0,86%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 19.315.085,50	7,76%	-	-	7, IV	R$ 174.047,33	0,91%	-
Total investimentos	R$ 248.764.646,65	100.00%				R$ 3.065.237,14	1,23%	
Disponibilidade	R$ 74.935,28	-				-	-	
Total patrimônio	R$ 248.839.581,93	100.00%				-	-	

4. Enquadramento dos Recursos – Resolução X Política Anual de Investimentos[3]

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R$ 133.705.536,93	53.75%	45,00%	55,00%	70,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R$ 5.300.210,06	2.13%	1,00%	2,00%	5,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R$ 67.871.429,68	27.28%	10,00%	20,00%	30,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R$ 19.315.085,50	7.76%	5,00%	9,00%	15,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R$ 5.267.814,68	2.12%	0,00%	2,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R$ 231.460.076,85	93,04%			
RENDA VARIÁVEL	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Ações - 8, I	30%	R$ 7.319.746,85	2.94%	2,00%	5,00%	7,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R$ 1.228.561,60	0.49%	0,00%	3,00%	5,00%
Total Renda Variável		R$ 8.548.308,45	3,44%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R$ 2.249.515,05	0.90%	0,00%	1,00%	3,00%
Total Investimentos no Exterior		R$ 2.249.515,05	0,90%			

[2] Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Carteira Previdenciária - Janeiro 2026).
[3] Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Enquadramento da Carteira - Janeiro 2026)

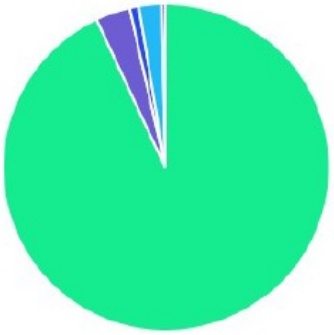
CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R$ 5.672.946,06	2.28%	0,00%	2,00%	4,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R$ 5.672.946,06	2,28%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Imobiliário - 11	5%	R$ 605.850,00	0.24%	0,00%	1,00%	1,00%
Desenquadrado	0%	R$ 227.950,24	0.09%			
Total Fundos Imobiliários		R$ 833.800,24	0,34%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
Empréstimos Consignados - 12	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R$ 0,00	0,00%			
Total Global		R$ 248.764.646,65	100,00%			

5. Distribuição dos Recursos[4]

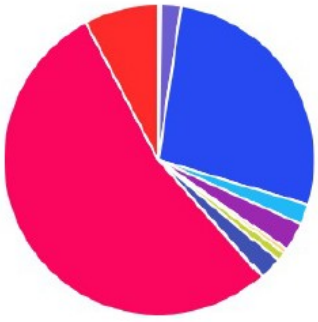
5.1. Por classe

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	93,04%	R$ 231.460.076,85	
Renda Variável	3,44%	R$ 8.548.308,45	
Estruturados	2,28%	R$ 5.672.946,06	
Exterior	0,90%	R$ 2.249.515,05	
Fundos Imobiliários	0,34%	R$ 833.800,24	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



5.2. Por enquadramento

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "a"	53,75%	R$ 133.705.536,93	
7, III "a"	27,28%	R$ 67.871.429,68	
7, IV	7,76%	R$ 19.315.085,50	
8, I	2,94%	R$ 7.319.746,85	
10, I	2,28%	R$ 5.672.946,06	
7, I "b"	2,13%	R$ 5.300.210,06	
7, V "b"	2,12%	R$ 5.267.814,68	
9, III	0,90%	R$ 2.249.515,05	
8, II	0,49%	R$ 1.228.561,60	
11	0,24%	R$ 605.850,00	
D - FI	0,09%	R$ 227.950,24	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	

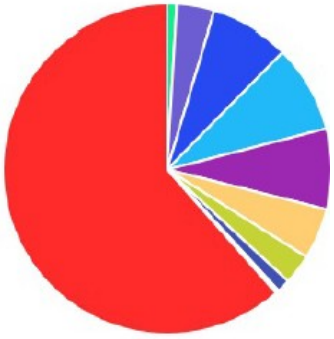


[4] Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira -Janeiro 2026)

CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

5.3. Distribuição dos recursos por Gestor e por Administrador:

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	61,51%	R$ 153.020.622,43	
BB GESTAO	8,60%	R$ 21.382.857,32	
ITAU UNIBANCO	7,92%	R$ 19.692.760,38	
CAIXA DISTRIBUIDORA	7,76%	R$ 19.312.323,79	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	5,01%	R$ 12.455.280,66	
BANCO BRADESCO	3,70%	R$ 9.204.149,06	
SANTANDER BRASIL	2,94%	R$ 7.319.746,85	
ICATU VANGUARDA	1,30%	R$ 3.233.690,46	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.309.415,46	
BLUEMAC ASSET	0,24%	R$ 605.850,00	
ZION GESTAO	0,09%	R$ 227.950,24	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	61,51%	R$ 153.020.622,43	
BB GESTAO	8,60%	R$ 21.382.857,32	
ITAU UNIBANCO	7,92%	R$ 19.692.760,38	
CAIXA ECONOMICA	7,76%	R$ 19.312.323,79	
BANCO COOPERATIVO	5,01%	R$ 12.455.280,66	
BANCO BRADESCO	3,70%	R$ 9.204.149,06	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	2,94%	R$ 7.319.746,85	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,30%	R$ 3.233.690,46	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.309.415,46	
MASTER S/A CORRETORA	0,34%	R$ 833.800,24	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



5.4. Distribuição dos recursos por benchmark:

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	61,51%	R$ 153.020.622,43	
CDI	26,32%	R$ 65.481.287,75	
IRF-M 1	4,39%	R$ 10.923.185,98	
IDIV	2,94%	R$ 7.319.746,85	
IBOVESPA	1,71%	R$ 4.266.252,06	
S&P 500	1,06%	R$ 2.635.255,60	
GLOBAL BDRX	0,90%	R$ 2.249.515,05	
IRF-M	0,82%	R$ 2.034.980,69	
IPCA	0,24%	R$ 605.850,00	
IFIX	0,09%	R$ 227.950,24	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



5.5. Distribuição por liquidez:

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	38,24%	R$ 95.138.174,22	
Acima 2 anos	35,15%	R$ 87.432.759,14	
1 a 2 anos	9,96%	R$ 24.788.730,71	
181 a 365 dias	9,41%	R$ 23.406.729,57	
31 a 180 dias	6,99%	R$ 17.392.403,01	
VR	0,24%	R$ 605.850,00	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



6. Riscos[5]

6.1. Risco de Mercado

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	¹VAR (%) (252 D.U) MÊS	¹VAR (%) (252 D.U) 12M	²VOL (%) MÊS	²VOL (%) 12M	³TREYNOR MÊS	³TREYNOR 12M	⁴DRAWDOWN (%) MÊS	⁴DRAWDOWN (%) 12M	⁵SHARPE MÊS	⁵SHARPE 12M	RES. 4.963
CARTEIRA	=meta	1,25%	12,53%	1,60%	5,54%	0,19%	2,91%	0,39	-0,28	0,00%	0,67%	1,79	-0,66	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	CDI	1,15%	13,17%	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	-22,36	480,70	0,00%	0,00%	0,80	-0,84	7, I "b"
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO...	CDI	0,23%	3,57%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	817,32	104.404,30	0,00%	0,00%	-27,37	-65,01	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,19%	14,44%	0,00%	0,00%	0,08%	0,27%	15,46	-11,70	0,00%	0,00%	0,39	-0,19	7, I "b"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,15%	11,18%	0,00%	0,00%	0,02%	0,05%	-547,70	613,11	0,00%	0,00%	2,16	1,84	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,18%	14,60%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	49,60	-759,86	0,00%	0,00%	2,05	2,74	7, III "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,17%	14,52%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	37,88	-177,72	0,00%	0,00%	0,79	0,67	7, III "a"
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	IRF-M 1	1,22%	14,60%	0,00%	0,01%	0,09%	0,31%	39,32	17,74	0,00%	0,00%	0,88	0,34	7, III "a"
SICREDI FI INSTITUCIONAL...	IRF-M	1,59%	1,91%	0,01%	0,05%	0,84%	2,92%	26,42	31,13	0,00%	0,00%	1,32	0,99	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,17%	14,56%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-11,72	-3.706,47	0,00%	0,00%	0,54	1,52	7, III "a"
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	CDI	1,18%	14,73%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-124,22	-4.953,36	0,00%	0,00%	2,45	4,95	7, V "b"
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	IDIV	11,46%	38,68%	0,07%	0,23%	3,98%	13,79%	11,56	30,19	0,00%	3,21%	2,13	1,91	8, I
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE...	IBOVESPA	17,14%	40,52%	0,07%	0,25%	4,40%	15,23%	11,41	30,33	0,00%	4,13%	2,17	1,99	8, II
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA...	S&P 500	-47,69%	-46,12%	0,43%	1,49%	26,11%	90,45%		136,03	87,85%	87,85%	-1,00	-1,12	8, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	-3,21%	8,74%	0,09%	0,32%	5,59%	19,35%	74,33	-49,10	3,21%	12,06%	-1,47	-0,30	9, III
SICREDI BOLSA AMERICANA...	S&P 500	1,35%	22,27%	0,09%	0,30%	5,18%	17,94%	0,97	20,41	0,00%	6,50%	0,07	0,56	10, I
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	IBOVESPA	2,77%	7,79%	0,04%	0,15%	2,57%	8,91%	10,05	1,80	0,00%	1,40%	1,11	0,10	10, I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	IFIX	3,70%	-16,42%	0,01%	0,02%	0,36%	1,25%	1.049,08		0,07%	1,10%		-12,25	D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	-7,39%	-64,52%	0,11%	0,39%	6,89%	23,85%	7.713.348.743,89	455,51	0,11%	24,53%	-99.840.015,98	-1,59	11

¹VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 5,54%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De

[5] Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Janeiro 2026)

uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,91% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

[3]Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,28 menor que a do mercado.

[4]DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

[5]Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,66 menor que aquela realizada pelo CDI.

6.2. Risco de Desenquadramento e Conformidade

Esta seção detalha a exposição individual de cada ativo em relação aos limites de concentração por Emissor, Gestor, Administrador e Classe, conforme estabelecido nos artigos da Resolução CMN 4.963/2021.

Todos os ativos encontram-se enquadrados nos limites de concentração previstos na regulação e aderentes às diretrizes da Política de Investimentos.

CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R$ 2.942.141,61	1,18%	0,03%	CAIXA ASSET	0,00048%	CAIXA DTVM	0,0004%	7, I "b"
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.309.415,46	0,93%	0,03%	BANRISUL S.A.	0,01072%	BANRISUL S.A.	0,01072%	7, I "b"
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO...	R$ 48.652,99	0,02%	0,00%	BANCO BRADESCO	0,00001%	BANCO BRADESCO	0,00001%	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R$ 14.120.667,13	5,68%	0,06%	CAIXA ASSET	0,00233%	CAIXA DTVM	0,0019%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R$ 21.382.857,32	8,60%	0,09%	BB ASSET	0,00112%	BB ASSET	0,00111%	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 9.155.496,07	3,68%	0,03%	BANCO BRADESCO	0,00099%	BANCO BRADESCO	0,00117%	7, III "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	R$ 13.196.384,10	5,30%	0,16%	ITAU ASSET	0,00112%	ITAU UNIBANCO	0,00118%	7, III "a"
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	R$ 7.981.044,37	3,21%	0,67%	SICREDI	0,00477%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00457%	7, III "a"
SICREDI FI INSTITUCIONAL...	R$ 2.034.980,69	0,82%	0,35%	SICREDI	0,00122%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00117%	7, III "a"
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	R$ 5.267.814,68	2,12%	0,03%	ITAU ASSET	0,00045%	ITAU UNIBANCO	0,00047%	7, V "b"
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 7.319.746,85	2,94%	1,01%	SANTANDER ASSET	0,00206%	SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,00203%	8, I
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE...	R$ 1.032.561,60	0,42%	0,02%	ITAU ASSET	0,00009%	ITAU UNIBANCO	0,00009%	8, II
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA...	R$ 196.000,00	0,08%	0,01%	ITAU ASSET	0,00002%	ITAU UNIBANCO	0,00002%	8, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	R$ 2.249.515,05	0,90%	0,10%	CAIXA ASSET	0,00037%	CAIXA DTVM	0,0003%	9, III
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R$ 2.439.255,60	0,98%	0,26%	SICREDI	0,00146%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,0014%	10, I
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	R$ 3.233.690,46	1,30%	0,50%	ICATU VANGUARDA	0,00457%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00054%	10, I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	R$ 227.950,24	0,09%	0,09%	ZION INVEST	0,03306%	MASTER S/A CORRETORA	0,00529%	D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	R$ 605.850,00	0,24%	0,13%	BLUEMAC ASSET	0,06938%	MASTER S/A CORRETORA	0,01407%	11
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 133.705.536,93	53,75%	-	-	-	-	-	7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 19.315.085,50	7,76%	-	-	-	-	-	7, IV

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa "Crédito Privado" e FI "Debêntures", o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

6.3. Aderência aos Benchmarks

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R$ 2.942.141,61	IRF-M 1	1,19%	3,43%	7,26%	14,44%	98,63%	98,69%	98,35%	98,40%
BANRISUL ABSOLUTO FI RE...	R$ 2.309.415,46	CDI	1,17%	3,47%	7,30%	14,44%	100,34%	99,77%	99,86%	99,65%
BRADESCO PODER PÚBLICO...	R$ 48.652,99	CDI	0,97%	2,92%	6,14%	12,06%	83,66%	84,02%	83,99%	83,17%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 14.120.667,13	CDI	1,17%	3,50%	7,31%	14,57%	100,52%	100,54%	100,03%	100,49%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R$ 21.382.857,32	CDI	1,20%	3,52%	7,36%	14,59%	102,87%	101,30%	100,65%	100,66%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R$ 9.155.496,07	CDI	1,18%	3,49%	7,32%	14,60%	101,11%	100,32%	100,17%	100,72%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R$ 13.196.384,10	CDI	1,17%	3,47%	7,28%	14,52%	100,38%	99,91%	99,54%	100,19%
SICREDI INSTITUCIONAL FI ...	R$ 7.981.044,37	IRF-M 1	1,22%	3,47%	7,37%	14,60%	101,05%	99,83%	99,90%	99,49%
SICREDI FI INSTITUCIONAL I...	R$ 2.034.980,69	IRF-M	1,97%	3,92%	8,47%	17,39%	100,32%	98,54%	99,66%	99,32%
ITAÚ HIGH GRADE FIC REND...	R$ 5.267.814,68	CDI	1,18%	3,50%	7,37%	14,73%	101,13%	100,81%	100,85%	101,59%
SANTANDER DIVIDENDOS F...	R$ 7.319.746,85	IDIV	11,46%	18,50%	30,12%	40,82%	108,60%	102,00%	99,58%	105,09%
IT NOW IBOVESPA FUNDO D...	R$ 1.032.561,60	IBOVESPA	12,53%	21,50%	36,66%	44,77%	99,79%	101,02%	101,03%	102,24%
IT NOW S&P500 TRN RESP ...	R$ 196.000,00	S&P 500	-2,97%	-0,35%	3,50%	4,40%	-217,10%	-23,94%	36,97%	29,59%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R$ 2.249.515,05	GLOBAL BDRX	-3,21%	-2,47%	6,46%	8,74%	105,15%	109,00%	93,31%	89,60%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R$ 2.439.255,60	S&P 500	1,35%	3,36%	14,17%	24,52%	98,93%	232,76%	149,78%	164,83%
ICATU VANG IGARATE LONG...	R$ 3.233.690,46	IBOVESPA	2,77%	5,50%	12,38%	15,39%	22,05%	25,84%	34,10%	35,16%
BRAZILIAN GRAVEYARD AN...	R$ 227.950,24	IFIX	3,70%	5,66%	-11,11%	-16,42%	164,49%	76,17%	-90,04%	-59,03%
FUNDO DE INVESTIMENTO I...	R$ 605.850,00	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

6.4. Aderência à Política de Investimentos

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			CONF?
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R$ 133.705.536,93	53,75%	100,00%	45,00%	55,00%	70,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 5.300.210,06	2,13%	100,00%	1,00%	2,00%	5,00%	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Operações Compromissadas	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa	R$ 67.871.429,68	27,28%	60,00%	10,00%	20,00%	30,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Ativos Bancários	R$ 19.315.085,50	7,76%	20,00%	5,00%	9,00%	15,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 5.267.814,68	2,12%	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%	SIM
FI Debêntures	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R$ 7.319.746,85	2,94%	30,00%	2,00%	5,00%	7,00%	SIM
FI de Índices Ações	R$ 1.228.561,60	0,49%	30,00%	0,00%	3,00%	5,00%	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Investimento no Exterior	R$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R$ 2.249.515,05	0,90%	10,00%	0,00%	1,00%	3,00%	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R$ 5.672.946,06	2,28%	10,00%	0,00%	2,00%	4,00%	SIM
FI em Participações	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R$ 605.850,00	0,24%	5,00%	0,00%	1,00%	1,00%	SIM
Desenquadrado	R$ 227.950,24	0,09%	0,00%	-	-	-	SIM
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Imóveis							
Imóveis	R$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM

CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

7. Títulos[6]

7.1. Títulos Públicos

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1163	4.499,91	4.723,92	CURVA 5,77%	R$ 5.233.395,73	R$ 5.493.922,94	R$ 42.901,24 (0,79%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	702	4.443,11	4.703,58	CURVA 6,65%	R$ 3.119.061,30	R$ 3.301.911,53	R$ 28.042,44 (0,86%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1164	4.438,63	4.701,97	CURVA 6,72%	R$ 5.166.568,64	R$ 5.473.088,00	R$ 46.774,24 (0,86%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	664	4.444,38	4.704,04	CURVA 6,63%	R$ 2.951.070,83	R$ 3.123.480,54	R$ 26.479,84 (0,86%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	691	4.381,47	4.629,73	CURVA 6,46%	R$ 3.027.595,81	R$ 3.199.144,37	R$ 26.704,74 (0,84%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	917	4.409,03	4.645,85	CURVA 6,16%	R$ 4.043.081,94	R$ 4.260.246,10	R$ 34.566,13 (0,82%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	919	4.463,90	4.677,81	CURVA 5,57%	R$ 4.102.324,20	R$ 4.298.905,49	R$ 32.895,66 (0,77%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	1404	4.384,02	4.631,23	CURVA 6,44%	R$ 6.155.168,45	R$ 6.502.244,93	R$ 54.137,78 (0,84%)
NTN-B 2027	15/05/27	21/07/25	1143	4.372,95	4.502,35	CURVA 8,91%	R$ 4.998.283,02	R$ 5.146.188,68	R$ 52.619,43 (1,03%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	820	4.552,63	4.770,84	CURVA 5,54%	R$ 3.733.156,13	R$ 3.912.087,20	R$ 29.829,44 (0,77%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1885	4.540,81	4.761,95	CURVA 5,62%	R$ 8.559.421,82	R$ 8.976.277,89	R$ 69.036,21 (0,78%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1388	4.431,60	4.679,53	CURVA 6,42%	R$ 6.151.062,19	R$ 6.495.181,55	R$ 54.012,18 (0,84%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1164	4.384,30	4.643,63	CURVA 6,78%	R$ 5.103.329,69	R$ 5.405.184,07	R$ 46.431,84 (0,87%)
NTN-B 2029	15/05/29	31/12/24	1139	4.464,84	4.688,88	CURVA 5,77%	R$ 5.085.451,46	R$ 5.340.630,20	R$ 41.707,31 (0,79%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/10/25	1135	4.406,41	4.392,61	CURVA 8,13%	R$ 5.001.272,33	R$ 4.985.611,55	R$ 48.017,64 (0,97%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	962	4.176,50	4.450,49	CURVA 7,66%	R$ 4.017.791,26	R$ 4.281.372,66	R$ 39.694,21 (0,94%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/25	918	4.355,03	4.441,68	CURVA 7,72%	R$ 3.997.914,15	R$ 4.077.464,53	R$ 37.975,01 (0,94%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	491	4.321,55	4.578,01	CURVA 6,88%	R$ 2.121.880,10	R$ 2.247.804,26	R$ 19.490,91 (0,87%)
NTN-B 2032	15/08/32	27/01/25	1234	4.051,68	4.285,93	CURVA 7,98%	R$ 4.999.769,58	R$ 5.288.842,82	R$ 50.338,21 (0,96%)
NTN-B 2032	15/08/32	31/12/24	1043	4.457,48	4.694,77	CURVA 6,14%	R$ 4.649.154,15	R$ 4.896.643,91	R$ 39.648,75 (0,82%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	1464	4.372,39	4.607,25	CURVA 6,21%	R$ 6.401.172,01	R$ 6.745.020,72	R$ 54.979,88 (0,82%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	946	4.518,46	4.744,14	CURVA	R$ 4.274.460,53	R$ 4.487.952,63	R$ 34.744,63 (0,78%)

[6] Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Títulos - Janeiro 2026)

CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº 80.909.245/0001-75

						5,69%			
NTN-B 2035	15/05/35	27/01/25	1278	3.911,91	4.128,26	CURVA 7,85%	R$ 4.999.420,77	R$ 5.275.912,45	R$ 49.682,76 (0,95%)
NTN-B 2035	15/05/35	29/04/25	1206	4.145,52	4.198,51	CURVA 7,59%	R$ 4.999.492,32	R$ 5.063.399,71	R$ 46.670,99 (0,93%)
NTN-B 2040	15/08/40	22/05/25	1212	4.124,15	4.268,32	CURVA 7,17%	R$ 4.998.464,19	R$ 5.173.199,66	R$ 45.994,11 (0,90%)
NTN-B 2040	15/08/40	25/06/25	1197	4.175,81	4.283,22	CURVA 7,13%	R$ 4.998.448,86	R$ 5.127.019,74	R$ 45.420,96 (0,89%)
NTN-B 2045	15/05/45	25/06/25	1236	4.045,81	4.147,90	CURVA 7,12%	R$ 5.000.625,57	R$ 5.126.798,80	R$ 45.399,19 (0,89%)
Total Públicos							R$ 127.888.837,02	R$ 133.705.536,93	R$ 1.144.195,73 (0,86%)

7.2. Títulos Privados

LF BTG PACTUAL IPCA	12/03/26	31/12/24	40	54.395,39	60.809,18	CURVA 6,11%	R$ 2.175.815,45	R$ 2.432.367,27	R$ 18.440,46 (0,76%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/03/27	31/12/24	40	54.052,70	60.515,40	CURVA 6,29%	R$ 2.162.108,09	R$ 2.420.615,91	R$ 19.849,71 (0,83%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/04/27	31/12/24	20	53.743,65	60.420,87	CURVA 6,70%	R$ 1.074.872,91	R$ 1.208.417,36	R$ 10.293,82 (0,86%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/07/27	31/12/24	10	52.422,62	58.980,63	CURVA 6,78%	R$ 524.226,16	R$ 589.806,27	R$ 5.214,06 (0,89%)
LF ITAÚ IPCA	21/03/30	21/03/25	80	50.000,00	54.949,23	CURVA 8,05%	R$ 4.000.000,00	R$ 4.395.938,03	R$ 40.510,48 (0,93%)
LF BRADESCO IPCA	21/05/30	21/05/25	30	50.000,00	53.659,91	CURVA 7,69%	R$ 1.500.000,00	R$ 1.609.797,35	R$ 15.087,69 (0,95%)
LF BRADESCO IPCA	24/09/30	24/09/25	50	50.000,00	51.996,14	CURVA 8,15%	R$ 2.500.000,00	R$ 2.599.807,02	R$ 25.231,56 (0,98%)
LF BTG PACTUAL IPCA	16/12/30	16/12/25	80	50.000,00	50.729,20	CURVA 8,13%	R$ 4.000.000,00	R$ 4.058.336,29	R$ 39.419,55 (0,98%)
Total Privados							R$ 17.937.022,61	R$ 19.315.085,50	R$ 174.047,33 (0,91%)

8. Considerações Finais

8.1. Análise do Enquadramento da Carteira

No mês de janeiro de 2026, a carteira de investimentos da CAPSECI permaneceu integralmente enquadrada nos limites e critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e pela Política de Investimentos vigente, demonstrando aderência às diretrizes normativas aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência Social e alinhamento aos objetivos de preservação do equilíbrio financeiro e atuarial do Instituto.

A estrutura da carteira manteve perfil predominantemente conservador, compatível com a natureza previdenciária dos recursos administrados, com elevada concentração em ativos de renda fixa e exposição controlada aos segmentos de maior volatilidade. Os investimentos em renda fixa corresponderam a 93,04% do patrimônio total, evidenciando a priorização de ativos voltados à preservação de capital, previsibilidade de fluxo e estabilidade de retornos.

No âmbito da renda fixa, destacam-se as aplicações em títulos públicos federais enquadradas no Art. 7º, inciso I, alínea "a", que representaram 53,75% do total da carteira, além dos fundos compostos exclusivamente por títulos públicos do Tesouro Nacional, previstos no Art. 7º, inciso I, alínea "b", que corresponderam a 2,13% do patrimônio investido. As aplicações em fundos de renda fixa enquadrados no Art. 7º, inciso III, alínea "a", totalizaram 27,28% da carteira, enquanto os títulos privados de emissão bancária, previstos no Art. 7º, inciso IV, representaram 7,76%. Já os fundos de renda fixa crédito privado, enquadrados no Art. 7º, inciso V, alínea "b", corresponderam a 2,12% dos recursos aplicados.

No segmento de renda variável, a exposição permaneceu reduzida e compatível com o perfil de risco do regime, totalizando 3,44% da carteira. As aplicações enquadradas no Art. 8º, inciso I, corresponderam a 2,94% do patrimônio, enquanto os investimentos em fundos de índice (Art. 8º, inciso II) representaram 0,49%. No segmento de investimentos no exterior, os fundos classificados como BDR Nível I, enquadrados no Art. 9º, inciso III, corresponderam a 0,90% da carteira. Os fundos multimercados, enquadrados no Art. 10, inciso I, totalizaram 2,28% do patrimônio, contribuindo para a diversificação das estratégias de alocação e para a busca de retornos descorrelacionados dos ativos tradicionais.

Sob a ótica das estratégias de indexação, observa-se predominância de ativos vinculados a títulos públicos federais, que representam 61,51% do portfólio, seguidos pelas aplicações atreladas ao CDI, com participação de 26,32%. As exposições aos índices IRF-M 1 e IRF-M corresponderam a 4,39% e 0,82%, respectivamente, enquanto os ativos indexados ao IPCA representaram 0,24% da carteira. As demais alocações distribuem-se entre estratégias vinculadas ao IDIV (2,94%), Ibovespa (1,71%), S&P 500 (1,06%), Global BDRX (0,90%) e IFIX (0,09%), refletindo diversificação moderada em segmentos de maior volatilidade e exposição parcial a mercados internacionais.

A análise consolidada da carteira evidencia predominância de posições diretas em títulos públicos federais, que correspondem a 61,90% do total investido, reforçando a estratégia de alocação pautada na segurança, liquidez e aderência às necessidades atuariais do regime previdenciário.

No que se refere à distribuição dos recursos entre instituições financeiras e gestoras, verifica-se concentração em instituições de grande porte e reconhecida solidez financeira, fator que contribui para a mitigação de riscos operacionais e para o fortalecimento da segurança da gestão dos investimentos. Entre os principais administradores e gestores da carteira,

destacam-se o BB Gestão, com 8,60% das aplicações, Itaú Unibanco, com 7,92%, Caixa Distribuidora, com 7,76%, Confederação Interestadual, com 5,01%, e Banco Bradesco, com 3,70%. O Santander Brasil representa 2,94% da carteira, enquanto a Icatu Vanguarda participa com 1,30%. As demais instituições, como Banrisul (0,93%), Bluemac Asset (0,24%) e Zion Gestão (0,09%), complementam a composição do portfólio, promovendo diversificação entre diferentes gestores e estratégias de investimento.

8.2. Performance da Carteira de Investimentos (Resultado da Carteira X Meta)

No mês de janeiro de 2026, a carteira de investimentos da CAPSECI apresentou rentabilidade de 1,23%, resultado superior à meta atuarial estabelecida para o período, fixada em 0,79%, representando desempenho excedente de 0,44 ponto percentual. O resultado confirma a consistência da estratégia de alocação adotada e a aderência da carteira ao cenário macroeconômico observado no período.

Ao final do mês, o patrimônio líquido do regime totalizou R$ 248,83 milhões, refletindo a continuidade do processo de crescimento patrimonial observado ao longo do exercício. O desempenho foi sustentado, principalmente, pelo comportamento favorável dos ativos de renda fixa, pela estabilidade proporcionada pelos títulos públicos federais e pela contribuição positiva dos segmentos de renda variável e multimercados.

Entre os investimentos que mais contribuíram para a rentabilidade mensal, destacaram-se o It Now Ibovespa Fundo de Índice – BOVV11, com valorização de 12,45%, o Santander Dividendos FIC Ações, que registrou retorno de 11,46%, e o Brazilian Graveyard and Death Care Services FII, com alta de 3,70% no período. Os títulos públicos federais, que representam a maior parcela da carteira, apresentaram rentabilidade de 0,86% no mês, desempenhando importante função de estabilidade e equilíbrio do portfólio.

Também contribuíram positivamente para o resultado consolidado o Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM, com retorno de 2,77%, e o Sicredi FI Institucional RF REF IRF-M LP, que apresentou valorização de 1,59% no período.

No consolidado do exercício, a CAPSECI permaneceu acima da meta atuarial, preservando o equilíbrio financeiro e atuarial do regime previdenciário e evidenciando a efetividade da estratégia de investimentos implementada, em consonância com as diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos vigente.

CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

8.3. Conclusões e Recomendações

A CAPSECI encerrou o mês de janeiro de 2026 com desempenho superior à meta atuarial, reafirmando a consistência da estratégia de investimentos adotada e a aderência da carteira às diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos vigente. A estrutura do portfólio manteve perfil predominantemente conservador, com elevada participação de ativos de renda fixa e exposição moderada a segmentos de maior volatilidade, como renda variável, multimercados e investimentos no exterior, proporcionando diversificação compatível com os objetivos previdenciários do regime.

A carteira permaneceu integralmente enquadrada aos limites e critérios previstos na Resolução CMN nº 4.963/2021, evidenciando observância às normas aplicáveis aos RPPS e preservando os princípios de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez que norteiam a gestão dos recursos previdenciários.

Para os próximos meses, a CAPSECI deverá manter a estratégia atualmente adotada, com parcela relevante dos recursos alocada em ativos conservadores, aproveitando o atual patamar elevado das taxas de juros, cenário compatível com o atingimento da meta atuarial. Paralelamente, o Instituto seguirá acompanhando a evolução do cenário macroeconômico e das expectativas relacionadas à trajetória da taxa Selic ao longo do exercício, especialmente diante dos possíveis impactos sobre a reprecificação dos títulos públicos federais, em particular aqueles de vencimentos mais longos.

Nesse contexto, a gestão dos investimentos continuará pautada pela observância rigorosa da Política de Investimentos vigente, buscando preservar o equilíbrio entre segurança, rentabilidade e liquidez, em alinhamento às necessidades atuariais e à sustentabilidade financeira do regime previdenciário.

CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O presente relatório demonstra a conformidade dos seguintes requisitos:

I. Posição da carteira: A composição da carteira de investimentos por segmentos e ativos individuais foi apresentada de forma detalhada e atualizada;

II. Informações de riscos: O relatório incluiu a análise dos riscos inerentes aos investimentos, tais como risco de mercado, crédito, liquidez e operacional, quantificando-os sempre que possível;

III. Rentabilidades: As rentabilidades dos investimentos foram apresentadas de forma comparativa, considerando o período e os benchmarks estabelecidos;

IV. Instituição financeira: A identificação das instituições financeiras custodiantes dos ativos foi realizada de forma completa e precisa;

V. Limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da Política de Investimentos: A aderência dos investimentos aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e pela Política de Investimentos interna foi verificada e respeitada;

Diante do exposto, os membros do Comitê de Investimentos atestam o atendimento do item 3.2.6 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS do Manual do Pró-Gestão RPPS.

Encaminha-se o presente relatório para a análise e deliberação do Conselho Fiscal.

NOME	FUNÇÃO	ASSINATURA
Gilberto Yoshio Matuo	Presidente	gov.br Documento assinado digitalmente GILBERTO YOSHIO MATUO Data: 27/05/2026 14:27:25-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Luiz Fernando Russo de Oliveira	Gestor de Recursos	gov.br Documento assinado digitalmente LUIZ FERNANDO RUSSO DE OLIVEIRA Data: 19/05/2026 14:45:40-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Ivan Rodrigo Zanoli	Membro	gov.br Documento assinado digitalmente IVAN RODRIGO ZANOLI Data: 28/05/2026 15:58:55-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Marcos Alberto Valerio	Membro	MARCOS ALBERTO VALERIO:02514212952 Assinado de forma digital por MARCOS ALBERTO VALERIO:02514212952 Dados: 2026.05.28 16:59:02 -03'00'
Rodrigo Gardin Pires	Membro	gov.br Documento assinado digitalmente RODRIGO GARDIN PIRES Data: 29/05/2026 10:55:15-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br