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

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

# FEVEREIRO/2026

Rua Ipiranga, 629 – Centro CEP: 87.200-254 Cianorte/PR
Fone: (44) 3631-1838 E-mail: sedecapseci@gmail.com

# Sumário

1. Introdução ..... 3
2. Cenário ..... 3
3. Patrimônio Previdenciário ..... 4
4. Distribuição dos Recursos ..... 5
4.1. Por classe ..... 5
4.2. Por enquadramento ..... 5
4.3. Distribuição dos recursos por Gestor ..... 6
4.4. Distribuição dos recursos por Administrador ..... 6
4.5. Distribuição dos recursos por benchmark ..... 6
4.6. Distribuição por liquidez ..... 7
5. Enquadramento dos Recursos – Resolução X Política Anual de Investimentos ..... 7
6. Riscos ..... 9
6.1. Risco de Mercado ..... 9
6.2. Aderência aos Benchmarks ..... 10
6.3. Aderência à Política de Investimentos ..... 11
7. Títulos ..... 12
7.1. Títulos Públicos ..... 12
7.2. Títulos Privados ..... 13
8. Considerações Finais ..... 14
8.1. Análise do Enquadramento da Carteira ..... 14
8.2. Performance da Carteira de Investimentos (Resultado da Carteira X Meta) ..... 15
8.3. Conclusões e Recomendações ..... 15
8.4. Conclusões e Recomendações ..... 16
PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS ..... 17

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 **Fevereiro de 2026**.

2. Cenário[1]

No Brasil, o PIB de 2025 cresceu 2,3%, abaixo de 2024 e configurando o resultado mais moderado desde a pandemia. Em valores correntes, o PIB alcançou R$ 12,7 trilhões, reforçando a desaceleração gradual da economia em um ambiente de juros elevados e condições financeiras restritivas. No início de 2026, os indicadores antecedentes apontaram melhora parcial da atividade: o PMI de Serviços subiu de 51,3 para 53,1 pontos, o PMI de Manufatura avançou de 47,0 para 47,3, ainda em contração, e o PMI Composto passou de 49,9 para 51,3 pontos, sinalizando recomposição moderada da atividade puxada pelos serviços.

O mercado de trabalho seguiu resiliente, com abertura líquida de 112,3 mil vagas formais em janeiro, segundo o Novo Caged, e taxa de desemprego de 5,4% no trimestre encerrado em janeiro, menor nível da série para o período. A confiança do consumidor caiu 1,2 ponto em fevereiro, para 86,1 pontos, com o Índice de Expectativas em 88,7 e o Índice de Situação Atual em 83,5. A inflação (IPCA) subiu 0,70% em fevereiro, após 0,33% em janeiro, com 3,81% em 12 meses. O Copom manteve a Selic em 15,00% ao ano, sinalizando possível flexibilização futura. No fiscal, a Dívida Líquida caiu para 65,0% do PIB, ante 65,3% ao fim de 2025, enquanto a Dívida Bruta ficou em 78,7% do PIB. O setor público registrou superávit primário de R$ 103,7 bilhões em janeiro, e o investimento direto no país somou US$ 8,2 bilhões, ante US$ 6,7 bilhões em janeiro de 2025.

Nos Estados Unidos, o mercado de trabalho mostrou enfraquecimento: o Payroll de fevereiro registrou fechamento de 92 mil vagas, após 126 mil em janeiro, enquanto a taxa de desemprego subiu para 4,4%. O Federal Reserve manteve os juros entre 3,50% e 3,75% ao ano, adotando postura cautelosa diante da inflação. Os indicadores de atividade também apontaram moderação: o PMI de Manufatura caiu de 52,4 para 51,6 pontos, o PMI de Serviços de 52,7 para 51,7, e o PMI Composto de 53,0 para 51,9 pontos, indicando expansão econômica, porém em ritmo mais moderado.

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

Na zona do euro, a inflação anual subiu para 1,9% em fevereiro, após 1,7% em janeiro, enquanto o núcleo avançou de 2,2% para 2,4% em doze meses, pressionado principalmente pela energia. O PIB do bloco cresceu 0,2% no quarto trimestre de 2025 e 1,2% na comparação anual, indicando expansão ainda moderada. Na China, a economia cresceu 5% em 2025, com meta entre 4,5% e 5% para 2026. A inflação ao consumidor subiu para 1,3% em fevereiro, maior nível em três anos. As exportações cresceram 21,8% em janeiro e fevereiro, levando o superávit comercial a US$ 213,6 bilhões no bimestre. No campo geopolítico, tensões entre Estados Unidos e Europa e conflitos no Oriente Médio elevaram a cautela dos mercados e a sensibilidade global a temas de comércio, energia e fluxos de capital.

## 3. Patrimônio Previdenciário

O quadro a seguir apresenta a composição do patrimônio previdenciário da CAPSECI ao final do período analisado, evidenciando a distribuição dos recursos entre fundos de investimento, títulos públicos, títulos privados e valores mantidos em conta corrente. Além de demonstrar os ativos que integram a carteira do RPPS, o demonstrativo permite identificar o percentual de participação de cada investimento em relação ao patrimônio total, bem como analisar a rentabilidade obtida no período, tanto em valores absolutos quanto em termos percentuais. Essas informações possibilitam avaliar a evolução patrimonial, o desempenho da carteira e o grau de diversificação dos investimentos administrados pelo regime previdenciário.

| ATIVO | SALDO | CARTEIRA(%) | RESG. | CARÊN. | 5.272 | RETORNO (R$) | (%) | TX ADM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF | R$ 2.971.859,94 | 1,18% | D+0 | - | 7, I | R$ 29.718,33 | 1,01% | 0,20% |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP | R$ 2.332.314,99 | 0,93% | 0 | - | 7, I | R$ 22.899,53 | 0,99% | 0,15% |
| BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURT... | R$ 27.278,30 | 0,01% | D+0 | - | 7, I | R$ 202,57 | 0,33% | 0,06% |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC | R$ 6.475.091,37 | 2,58% | D+0 | - | 7, I | R$ 29.449,47 | 0,46% | 0,20% |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP | R$ 14.262.550,44 | 5,67% | D+0 | - | 7, V | R$ 141.883,31 | 1,00% | 0,20% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC | R$ 17.743.120,40 | 7,06% | D+0 | - | 7, V | R$ 213.239,83 | 1,01% | 0,20% |
| BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI | R$ 9.247.038,48 | 3,68% | D+0 | - | 7, V | R$ 91.542,41 | 1,00% | 0,20% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI | R$ 13.326.296,67 | 5,30% | D+0 | - | 7, V | R$ 129.912,57 | 0,98% | 0,15% |
| SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R... | R$ 8.062.704,94 | 3,21% | D+1 | - | 7, V | R$ 81.660,57 | 1,02% | 0,18% |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP | R$ 2.055.000,27 | 0,82% | D+1 | - | 7, V | R$ 20.019,58 | 0,98% | 0,18% |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI... | R$ 5.321.156,30 | 2,12% | D+0 | - | 7, VII | R$ 53.341,62 | 1,01% | 0,24% |
| SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES | R$ 7.670.666,37 | 3,05% | 3 | - | 8, I | R$ 350.919,52 | 4,79% | 1,10% |
| IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B... | R$ 1.075.640,30 | 0,43% | D+2 | - | 8, II | R$ 43.078,70 | 0,00% | 0,09% |
| IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN... | R$ 189.257,60 | 0,08% | D+2 | - | 8, II | R$ -6.742,40 | -3,44% | 0,17% |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ... | R$ 2.133.097,95 | 0,85% | D+3 | - | 8, III | R$ -116.417,10 | -5,18% | 0,70% |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER... | R$ 2.434.541,20 | 0,97% | D+1 | - | 10, I | R$ -4.714,40 | -0,19% | 0,30% |
| ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM | R$ 3.259.383,15 | 1,30% | 3 | - | 10, I | R$ 25.692,69 | 0,79% | 2,00% |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR... | R$ 218.178,80 | 0,09% | - | - | D - FI | R$ -9.771,52 | -4,29% | 1,60% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ... | R$ 548.121,15 | 0,22% | VR | - | 11 | R$ -57.728,85 | -9,53% | 1,38% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | R$ 132.601.349,93 | 52,74% | - | - | 7, III | R$ 1.072.739,71 | 0,80% | - |
| TÍTULOS PRIVADOS | R$ 19.477.579,07 | 7,75% | - | - | 7, VI | R$ 162.493,57 | 0,84% | - |
| Total investimentos | R$ 251.432.227,62 | 100.00% | | | | R$ 2.273.419,71 | 1,28% | |
| Disponibilidade | R$ 77.539,39 | - | | | | - | - | |
| Total patrimônio | R$ 251.509.767,01 | 100.00% | | | | - | - | |

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Carteira Previdenciária - Fevereiro 2026).

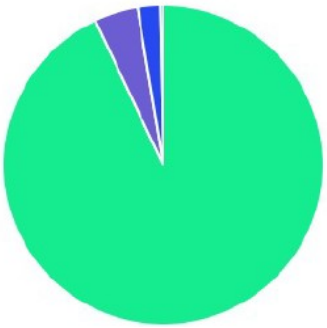
CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

4. Distribuição dos Recursos

4.1. Por classe

O gráfico abaixo demonstra a distribuição da carteira de investimentos por classe de ativos, evidenciando a participação relativa dos segmentos de renda fixa, renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários. A análise dessa composição possibilita verificar o perfil de risco da carteira, o nível de diversificação e a aderência à estratégia de investimentos adotada.

| CLASSE | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| Renda Fixa | 93,03% | R$ 233.903.341,10 | |
| Renda Variável | 4,40% | R$ 11.068.662,22 | |
| Estruturados | 2,26% | R$ 5.693.924,35 | |
| Fundos Imobiliários | 0,30% | R$ 766.299,95 | |
| Total | 100,00% | R$ 251.432.227,62 | |

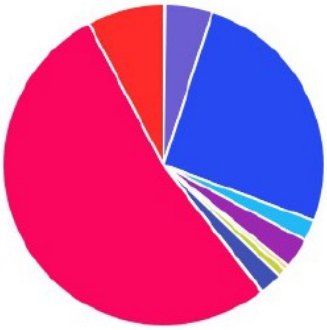


Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Fevereiro 2026)

4.2. Por enquadramento

O quadro abaixo demonstra o enquadramento dos investimentos da carteira conforme os dispositivos previstos na Resolução CMN nº 5.272/2025. A análise dessas informações permite verificar a conformidade regulatória das aplicações financeiras e identificar os limites de exposição por segmento.

| ENQUADRAMENTO | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| 7, III | 52,74% | R$ 132.601.349,93 | |
| 7, V | 25,73% | R$ 64.696.711,20 | |
| 7, VI | 7,75% | R$ 19.477.579,07 | |
| 7, I | 4,70% | R$ 11.806.544,60 | |
| 8, I | 3,05% | R$ 7.670.666,37 | |
| 10, I | 2,26% | R$ 5.693.924,35 | |
| 7, VII | 2,12% | R$ 5.321.156,30 | |
| 8, III | 0,85% | R$ 2.133.097,95 | |
| 8, II | 0,50% | R$ 1.264.897,90 | |
| 11 | 0,22% | R$ 548.121,15 | |
| D - FI | 0,09% | R$ 218.178,80 | |
| Total | 100,00% | R$ 251.432.227,62 | |



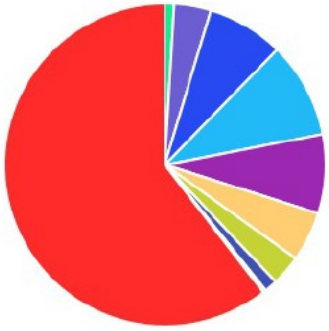
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Fevereiro 2026)

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

4.3. Distribuição dos recursos por Gestor

O gráfico a seguir apresenta a distribuição dos recursos entre os gestores responsáveis pela condução dos fundos de investimentos integrantes da carteira. Essa análise permite identificar o grau de concentração operacional e avaliar a diversificação entre instituições gestoras.

| GESTOR | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| TÍTULOS | 60,49% | R$ 152.078.929,00 | |
| BB GESTAO | 9,63% | R$ 24.218.211,77 | |
| ITAU UNIBANCO | 7,92% | R$ 19.912.350,87 | |
| CAIXA DISTRIBUIDORA | 7,70% | R$ 19.367.508,33 | |
| CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL | 4,99% | R$ 12.552.246,41 | |
| BANCO BRADESCO | 3,69% | R$ 9.274.316,78 | |
| SANTANDER BRASIL | 3,05% | R$ 7.670.666,37 | |
| ICATU VANGUARDA | 1,30% | R$ 3.259.383,15 | |
| BANRISUL S.A. | 0,93% | R$ 2.332.314,99 | |
| BLUEMAC ASSET | 0,22% | R$ 548.121,15 | |
| ZION GESTAO | 0,09% | R$ 218.178,80 | |
| Total | 100,00% | R$ 251.432.227,62 | |

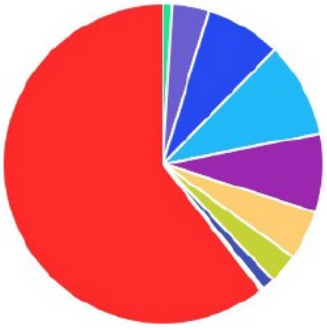


Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Fevereiro 2026)

4.4. Distribuição dos recursos por Administrador

O quadro abaixo evidencia a distribuição dos ativos conforme as instituições administradoras dos fundos de investimentos. Essas informações permitem analisar a concentração da carteira por administrador e reforçam a transparência quanto às instituições responsáveis pela operacionalização dos investimentos.

| ADMINISTRADOR | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| TÍTULOS | 60,49% | R$ 152.078.929,00 | |
| BB GESTAO | 9,63% | R$ 24.218.211,77 | |
| ITAU UNIBANCO | 7,92% | R$ 19.912.350,87 | |
| CAIXA ECONOMICA | 7,70% | R$ 19.367.508,33 | |
| BANCO COOPERATIVO | 4,99% | R$ 12.552.246,41 | |
| BANCO BRADESCO | 3,69% | R$ 9.274.316,78 | |
| SANTANDER DISTRIBUIDORA | 3,05% | R$ 7.670.666,37 | |
| BEM - DISTRIBUIDORA | 1,30% | R$ 3.259.383,15 | |
| BANRISUL S.A. | 0,93% | R$ 2.332.314,99 | |
| MASTER S/A CORRETORA | 0,22% | R$ 548.121,15 | |
| MERITO DISTRIBUIDORA | 0,09% | R$ 218.178,80 | |
| Total | 100,00% | R$ 251.432.227,62 | |



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Fevereiro 2026)

4.5. Distribuição dos recursos por benchmark

O gráfico abaixo demonstra a vinculação dos investimentos aos respectivos benchmarks de referência. A análise desses indicadores possibilita avaliar a estratégia predominante da

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

carteira, identificar os indexadores mais relevantes e verificar a aderência das aplicações aos objetivos de rentabilidade do RPPS.

| BENCHMARK | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| TÍTULOS | 60,49% | R$ 152.078.929,00 | |
| CDI | 27,34% | R$ 68.734.846,95 | |
| IRF-M 1 | 4,39% | R$ 11.034.564,88 | |
| IDIV | 3,05% | R$ 7.670.666,37 | |
| IBOVESPA | 1,72% | R$ 4.335.023,45 | |
| S&P 500 | 1,04% | R$ 2.623.798,80 | |
| GLOBAL BDRX | 0,85% | R$ 2.133.097,95 | |
| IRF-M | 0,82% | R$ 2.055.000,27 | |
| IPCA | 0,22% | R$ 548.121,15 | |
| IFIX | 0,09% | R$ 218.178,80 | |
| Total | 100,00% | R$ 251.432.227,62 | |



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Fevereiro 2026)

4.6. Distribuição por liquidez

O quadro a seguir apresenta a distribuição da carteira conforme os prazos de liquidez dos ativos. A avaliação dessas informações permite verificar a capacidade de conversão dos investimentos em caixa, aspecto relevante para o equilíbrio financeiro e o pagamento das obrigações previdenciárias.

| LIQUIDEZ | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| 0 a 30 dias | 39,30% | R$ 98.805.177,47 | |
| Acima 2 anos | 34,68% | R$ 87.197.094,46 | |
| 1 a 2 anos | 9,65% | R$ 24.260.497,75 | |
| 181 a 365 dias | 9,38% | R$ 23.596.423,23 | |
| 31 a 180 dias | 6,77% | R$ 17.024.913,56 | |
| VR | 0,22% | R$ 548.121,15 | |
| Total | 100,00% | R$ 251.432.227,62 | |



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Fevereiro 2026)

5. Enquadramento dos Recursos – Resolução X Política Anual de Investimentos

O demonstrativo abaixo apresenta o enquadramento da carteira em relação aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e pela Política de Investimentos da CAPSECI. Sua análise possibilita verificar o cumprimento das diretrizes normativas e a adequação da alocação dos recursos às estratégias aprovadas pelo RPPS.

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

| RENDA FIXA | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I | 100% | R$ 11.806.544,60 | 4.70% | 2,00% | 30,00% | 40,00% |
| Títulos Tesouro Nacional - 7, II | 100% | R$ 0,00 | 0.00% | 50,00% | 70,00% | 80,00% |
| Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III | 0% | R$ 132.601.349,93 | 52.74% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Operações Compromissadas - TN - 7, IV | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V | 0% | R$ 64.696.711,20 | 25.73% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Ativos Bancários - 7, VI | 0% | R$ 19.477.579,07 | 7.75% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII | 0% | R$ 5.321.156,30 | 2.12% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Debêntures - 7, VIII | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior - 7, IX | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Renda Fixa | | R$ 233.903.341,10 | 93,03% | | | |
| **RENDA VARIÁVEL** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **Inferior(%)** | **Alvo(%)** | **Superior(%)** |
| FI Ações - 8, I | 0% | R$ 7.670.666,37 | 3.05% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ETF de Ações - 8, II | 0% | R$ 1.264.897,90 | 0.50% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III | 0% | R$ 2.133.097,95 | 0.85% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ETF - Internacional - 8, IV | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Renda Variável | | R$ 11.068.662,22 | 4,40% | | | |
| **INVESTIMENTOS NO EXTERIOR** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **Inferior(%)** | **Alvo(%)** | **Superior(%)** |
| Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Investimento no Exterior - Qualificado - 9, II | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Investimentos Exterior – Geral - 9, III | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Investimentos no Exterior | | R$ 0,00 | 0,00% | | | |
| **FUNDOS ESTRUTURADOS** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **POLÍTICA DE INVESTIMENTO** | | |
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Multimercado - 10, I | 0% | R$ 5.693.924,35 | 2.26% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Fiagro - 10, II | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI em Participações - 10, III | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, IV | 0% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Fundos Estruturados | | R$ 5.693.924,35 | 2,26% | | | |
| **FUNDOS IMOBILIÁRIOS** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **Inferior(%)** | **Alvo(%)** | **Superior(%)** |
| FI Imobiliário - 11 | 0% | R$ 548.121,15 | 0.22% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Desenquadrado | 0% | R$ 218.178,80 | 0.09% | | | |
| Total Fundos Imobiliários | | R$ 766.299,95 | 0,30% | | | |
| Total Geral | % | R$ 251.432.227,62 | 100,00% | | | |
| **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% | | | |

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Enquadramento da Carteira - Fevereiro 2026)

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

6. Riscos

6.1. Risco de Mercado

Os indicadores apresentados a seguir demonstram os principais parâmetros de risco de mercado da carteira de investimentos. Essas métricas permitem avaliar o comportamento histórico dos ativos, a volatilidade da carteira e o potencial de perdas em cenários adversos.

**RISCO DE MERCADO**

| FUNDO | BENCHMARK | RENT. (%) MÊS | RENT. (%) 12M | [1]VAR (%) (252 D.U) MÊS | [1]VAR (%) (252 D.U) 12M | [2]VOL (%) MÊS | [2]VOL (%) 12M | [3]TREYNOR MÊS | [3]TREYNOR 12M | [4]DRAWDOWN (%) MÊS | [4]DRAWDOWN (%) 12M | [5]SHARPE MÊS | [5]SHARPE 12M | RES. 5.272 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CARTEIRA | =meta | 1,28% | 13,41% | 1,61% | 5,57% | 1,01% | 2,89% | 0,59 | -0,16 | 0,10% | 0,67% | 1,32 | -0,37 | - |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP | CDI | 0,99% | 13,20% | 0,00% | 0,00% | 0,02% | 0,05% | 32,37 | 260,58 | 0,00% | 0,00% | -1,32 | -0,92 | 7, I |
| BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO... | CDI | 0,33% | 3,59% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,03% | -2.514,33 | 21.325,92 | 0,00% | 0,00% | -16,59 | -77,00 | 7, I |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI... | IRF-M 1 | 1,01% | 14,46% | 0,00% | 0,00% | 0,07% | 0,26% | 4,67 | -13,58 | 0,00% | 0,00% | 0,37 | -0,21 | 7, I |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC | CDI | 0,46% | 0,46% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,03% | 328,71 | 3.241,06 | 0,00% | 0,00% | -9,41 | -10,30 | 7, I |
| BB PERFIL FIC RF REF DI... | CDI | 1,01% | 11,56% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,05% | -152,97 | 917,22 | 0,00% | 0,00% | 1,54 | 1,95 | 7, V |
| BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI | CDI | 1,00% | 14,60% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,03% | -6,90 | -386,62 | 0,00% | 0,00% | 0,41 | 2,86 | 7, V |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI... | CDI | 0,98% | 14,50% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,04% | 15,56 | 19,51 | 0,00% | 0,00% | -0,63 | -0,16 | 7, V |
| SICREDI INSTITUCIONAL FI... | IRF-M 1 | 1,02% | 14,61% | 0,00% | 0,00% | 0,08% | 0,29% | 9,55 | 19,74 | 0,00% | 0,00% | 0,74 | 0,36 | 7, V |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL... | IRF-M | 0,98% | 2,91% | 0,01% | 0,05% | 0,81% | 2,82% | 4,28 | 37,87 | 0,00% | 0,00% | -0,03 | 1,16 | 7, V |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI... | CDI | 1,00% | 14,56% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,04% | -24,70 | -391,34 | 0,00% | 0,00% | 0,68 | 1,32 | 7, V |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA... | CDI | 1,01% | 14,72% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,04% | 65,94 | -1.490,02 | 0,00% | 0,00% | 1,79 | 5,16 | 7, VII |
| SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES | IDIV | 4,79% | 48,77% | 0,07% | 0,23% | 4,07% | 14,10% | 2,17 | 41,42 | 0,00% | 3,21% | 0,81 | 2,61 | 8, I |
| IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA... | S&P 500 | -3,44% | -47,97% | 0,44% | 1,51% | 26,49% | 91,77% | | 138,41 | 3,17% | 88,24% | -1,17 | -1,12 | 8, II |
| IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE... | IBOVESPA | 0,00% | 44,49% | 0,07% | 0,25% | 4,45% | 15,41% | 1,11 | 40,29 | 0,00% | 4,13% | 0,64 | 2,62 | 8, II |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR... | GLOBAL BDRX | -5,18% | 5,97% | 0,09% | 0,32% | 5,62% | 19,47% | -29,87 | -59,87 | 5,18% | 9,62% | -1,50 | -0,44 | 8, III |
| SICREDI BOLSA AMERICANA... | S&P 500 | -0,19% | 23,10% | 0,09% | 0,30% | 5,23% | 18,12% | -7,26 | 22,12 | 0,19% | 5,67% | -0,33 | 0,60 | 10, I |
| ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM... | IBOVESPA | 0,79% | 8,65% | 0,04% | 0,14% | 2,50% | 8,67% | 0,17 | 7,22 | 0,00% | 1,40% | -0,13 | 0,39 | 10, I |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES... | IFIX | -4,29% | -20,59% | 0,01% | 0,02% | 0,35% | 1,22% | | | 0,10% | 1,18% | | | D - FI |
| FUNDO DE INVESTIMENTO... | IPCA | -9,53% | -61,92% | 0,11% | 0,39% | 6,90% | 23,90% | -26.583.706.131,00 | 380,69 | 0,10% | 24,59% | -216.418.544,10 | -1,65 | 11 |

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Fevereiro 2026)

[1]VaR (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 5,57%.

[2]Volatilidade: 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 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 2,89% 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 -0,16 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 -0,37 menor que aquela realizada pelo CDI.

## 6.2. Aderência aos Benchmarks

O quadro abaixo evidencia o desempenho dos investimentos em relação aos respectivos benchmarks de referência. Essa análise possibilita verificar a eficiência das estratégias adotadas e avaliar se os fundos estão entregando retorno compatível com seus indicadores de desempenho.

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

## 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$ 2.971.859,94 | IRF-M 1 | 1,01% | 3,37% | 7,09% | 14,46% | 98,66% | 98,58% | 98,47% | 98,41% |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RE... | R$ 2.332.314,99 | CDI | 0,99% | 3,41% | 7,18% | 14,46% | 99,45% | 99,79% | 99,87% | 99,67% |
| BRADESCO PODER PÚBLICO... | R$ 27.278,30 | CDI | 0,84% | 2,87% | 6,04% | 12,08% | 84,03% | 83,94% | 83,92% | 83,26% |
| BB TESOURO FIC RENDA FI... | R$ 6.475.091,37 | CDI | 0,98% | 3,36% | 7,05% | 14,21% | 98,10% | 98,17% | 98,09% | 97,92% |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP | R$ 14.262.550,44 | CDI | 1,00% | 3,44% | 7,21% | 14,57% | 100,78% | 100,57% | 100,22% | 100,40% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PR... | R$ 17.743.120,40 | CDI | 1,01% | 3,47% | 7,27% | 14,60% | 101,04% | 101,45% | 101,09% | 100,63% |
| BRADESCO PREMIUM FI RF ... | R$ 9.247.038,48 | CDI | 1,00% | 3,43% | 7,20% | 14,60% | 100,28% | 100,44% | 100,15% | 100,62% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ... | R$ 13.326.296,67 | CDI | 0,98% | 3,42% | 7,15% | 14,50% | 98,74% | 100,00% | 99,46% | 99,95% |
| SICREDI INSTITUCIONAL FI ... | R$ 8.062.704,94 | IRF-M 1 | 1,02% | 3,39% | 7,19% | 14,61% | 99,94% | 99,06% | 99,88% | 99,48% |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL I... | R$ 2.055.000,27 | IRF-M | 0,98% | 3,22% | 7,59% | 17,75% | 99,80% | 98,00% | 98,14% | 98,87% |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC REND... | R$ 5.321.156,30 | CDI | 1,01% | 3,45% | 7,26% | 14,72% | 101,56% | 101,01% | 100,89% | 101,47% |
| SANTANDER DIVIDENDOS F... | R$ 7.670.666,37 | IDIV | 4,79% | 17,19% | 28,87% | 51,06% | 109,48% | 100,59% | 98,34% | 104,08% |
| IT NOW IBOVESPA FUNDO D... | R$ 1.075.640,30 | IBOVESPA | 4,10% | 18,91% | 34,07% | 54,43% | 100,06% | 101,22% | 100,67% | 101,30% |
| IT NOW S&P500 TRN RESP ... | R$ 189.257,60 | S&P 500 | -3,54% | -3,34% | 0,65% | 1,24% | 407,97% | -768,68% | 11,19% | 7,99% |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR ... | R$ 2.133.097,95 | GLOBAL BDRX | -5,18% | -5,35% | 1,25% | 5,97% | 102,16% | 108,64% | 73,31% | 83,01% |
| SICREDI BOLSA AMERICANA... | R$ 2.434.541,20 | S&P 500 | -0,19% | 2,79% | 10,28% | 25,37% | 22,30% | 640,55% | 177,28% | 163,42% |
| ICATU VANG IGARATE LONG... | R$ 3.259.383,15 | IBOVESPA | 0,79% | 3,76% | 9,75% | 17,87% | 19,41% | 20,11% | 28,81% | 33,25% |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AN... | R$ 218.178,80 | IFIX | -4,29% | 6,14% | -5,13% | -20,59% | -324,37% | 89,51% | -38,60% | -81,35% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO I... | R$ 548.121,15 | IPCA | -9,53% | -11,63% | -15,56% | -61,93% | -1.361,22% | -851,75% | -733,24% | -1.624,29% |

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Fevereiro 2026)

### 6.3. Aderência à Política de Investimentos

O demonstrativo a seguir apresenta a aderência da carteira às diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos vigente. Sua finalidade é assegurar que as aplicações estejam compatíveis com os limites de alocação, objetivos atuariais e parâmetros de risco definidos pelo RPPS.

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

## ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

| TIPO DE ATIVO | CARTEIRA (R$) | (%) | LIM. 5.272 | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | INFERIOR (%) | ALVO (%) | SUPERIOR (%) |
| **Renda Fixa** | | | | | | |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN | R$ 11.806.544,60 | 4,70% | 100,00% | 2,00% | 30,00% | 40,00% |
| Títulos Tesouro Nacional | R$ 0,00 | 0,00% | 100,00% | 50,00% | 70,00% | 80,00% |
| Títulos Tesouro Nacional (Balcão) | R$ 132.601.349,93 | 52,74% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Operações Compromissadas - TN | R$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa | R$ 64.696.711,20 | 25,73% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Ativos Bancários | R$ 19.477.579,07 | 7,75% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" | R$ 5.321.156,30 | 2,12% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Debêntures | R$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior | R$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| **Renda Variável** | | | | | | |
| FI Ações | R$ 7.670.666,37 | 3,05% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ETF de Ações | R$ 1.264.897,90 | 0,50% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| BDR / BDR-ETF - Ações | R$ 2.133.097,95 | 0,85% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ETF - Internacional | R$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| **Exterior** | | | | | | |
| Renda Fixa - Dívida Externa | R$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Investimento no Exterior - Qualificado | R$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Investimentos Exterior - Geral | R$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| **Estruturados** | | | | | | |
| FI Multimercado | R$ 5.693.924,35 | 2,26% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Fiagro | R$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI em Participações | R$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| FI "Ações - Mercado de Acesso" | R$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| **Fundos Imobiliários** | | | | | | |
| FI Imobiliário | R$ 548.121,15 | 0,22% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Desenquadrado | R$ 218.178,80 | 0,09% | 0,00% | - | - | - |
| **Emprést. Consignados** | | | | | | |
| Empréstimos Consignados | R$ 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Fevereiro 2026)

## 7. Títulos

### 7.1. Títulos Públicos

O quadro abaixo apresenta a posição dos títulos públicos federais integrantes da carteira da CAPSECI. Esses ativos possuem elevada segurança de crédito e desempenham papel fundamental na estabilidade e previsibilidade da rentabilidade do portfólio.

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

| 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 | 664 | 4.444,38 | 4.605,24 | CURVA (6,63%) | R$ 2.951.070,83 | R$ 3.057.877,45 | R$ 24.699,86 ( 0,79% ) |
| NTN-B 2026 | 15/08/26 | 31/12/24 | 1163 | 4.499,91 | 4.622,56 | CURVA (5,77%) | R$ 5.233.395,73 | R$ 5.376.042,45 | R$ 40.285,67 ( 0,73% ) |
| NTN-B 2026 | 15/08/26 | 31/12/24 | 1164 | 4.438,63 | 4.603,44 | CURVA (6,72%) | R$ 5.166.568,64 | R$ 5.358.398,65 | R$ 43.612,81 ( 0,80% ) |
| NTN-B 2026 | 15/08/26 | 31/12/24 | 702 | 4.443,11 | 4.604,84 | CURVA (6,65%) | R$ 3.119.061,30 | R$ 3.232.595,01 | R$ 26.154,37 ( 0,79% ) |
| NTN-B 2027 | 15/05/27 | 31/12/24 | 917 | 4.409,03 | 4.681,60 | CURVA (6,16%) | R$ 4.043.081,94 | R$ 4.293.024,58 | R$ 32.778,48 ( 0,77% ) |
| NTN-B 2027 | 15/05/27 | 21/07/25 | 1143 | 4.372,95 | 4.545,28 | CURVA (8,91%) | R$ 4.998.283,02 | R$ 5.195.258,20 | R$ 49.069,52 ( 0,95% ) |
| NTN-B 2027 | 15/05/27 | 31/12/24 | 1404 | 4.384,02 | 4.667,72 | CURVA (6,44%) | R$ 6.155.168,45 | R$ 6.553.474,46 | R$ 51.229,53 ( 0,79% ) |
| NTN-B 2027 | 15/05/27 | 31/12/24 | 691 | 4.381,47 | 4.666,30 | CURVA (6,46%) | R$ 3.027.595,81 | R$ 3.224.411,56 | R$ 25.267,19 ( 0,79% ) |
| NTN-B 2027 | 15/05/27 | 31/12/24 | 919 | 4.463,90 | 4.711,92 | CURVA (5,57%) | R$ 4.102.324,20 | R$ 4.330.254,43 | R$ 31.348,94 ( 0,73% ) |
| NTN-B 2028 | 15/08/28 | 31/12/24 | 1388 | 4.431,60 | 4.579,88 | CURVA (6,42%) | R$ 6.151.062,19 | R$ 6.356.869,95 | R$ 50.454,21 ( 0,78% ) |
| NTN-B 2028 | 15/08/28 | 31/12/24 | 820 | 4.552,63 | 4.669,07 | CURVA (5,54%) | R$ 3.733.156,13 | R$ 3.828.638,80 | R$ 28.070,30 ( 0,72% ) |
| NTN-B 2028 | 15/08/28 | 31/12/24 | 1885 | 4.540,81 | 4.660,39 | CURVA (5,62%) | R$ 8.559.421,82 | R$ 8.784.843,10 | R$ 64.922,23 ( 0,72% ) |
| NTN-B 2028 | 15/08/28 | 31/12/24 | 1164 | 4.384,30 | 4.544,80 | CURVA (6,78%) | R$ 5.103.329,69 | R$ 5.290.145,90 | R$ 43.263,99 ( 0,80% ) |
| NTN-B 2029 | 15/05/29 | 24/10/25 | 1135 | 4.406,41 | 4.432,22 | CURVA (8,13%) | R$ 5.001.272,33 | R$ 5.030.566,75 | R$ 44.955,20 ( 0,90% ) |
| NTN-B 2029 | 15/05/29 | 31/12/24 | 1139 | 4.464,84 | 4.723,72 | CURVA (5,77%) | R$ 5.085.451,46 | R$ 5.380.313,97 | R$ 39.683,77 ( 0,74% ) |
| NTN-B 2030 | 15/08/30 | 25/11/25 | 918 | 4.355,03 | 4.343,98 | CURVA (7,72%) | R$ 3.997.914,15 | R$ 3.987.775,22 | R$ 35.157,24 ( 0,86% ) |
| NTN-B 2030 | 15/08/30 | 31/12/24 | 962 | 4.176,50 | 4.352,71 | CURVA (7,66%) | R$ 4.017.791,26 | R$ 4.187.302,49 | R$ 36.760,31 ( 0,86% ) |
| NTN-B 2030 | 15/08/30 | 31/12/24 | 491 | 4.321,55 | 4.478,97 | CURVA (6,88%) | R$ 2.121.880,10 | R$ 2.199.173,73 | R$ 18.144,69 ( 0,81% ) |
| NTN-B 2032 | 15/08/32 | 31/12/24 | 1043 | 4.457,48 | 4.594,36 | CURVA (6,14%) | R$ 4.649.154,15 | R$ 4.791.914,20 | R$ 37.116,64 ( 0,76% ) |
| NTN-B 2032 | 15/08/32 | 27/01/25 | 1234 | 4.051,68 | 4.187,63 | CURVA (7,98%) | R$ 4.999.769,58 | R$ 5.167.535,82 | R$ 46.515,05 ( 0,88% ) |
| NTN-B 2033 | 15/05/33 | 31/12/24 | 946 | 4.518,46 | 4.779,10 | CURVA (5,69%) | R$ 4.274.460,53 | R$ 4.521.028,76 | R$ 33.076,13 ( 0,74% ) |
| NTN-B 2033 | 15/05/33 | 31/12/24 | 1464 | 4.372,39 | 4.642,85 | CURVA (6,21%) | R$ 6.401.172,01 | R$ 6.797.132,85 | R$ 52.112,13 ( 0,77% ) |
| NTN-B 2035 | 15/05/35 | 29/04/25 | 1206 | 4.145,52 | 4.234,85 | CURVA (7,59%) | R$ 4.999.492,32 | R$ 5.107.231,36 | R$ 43.831,65 ( 0,87% ) |
| NTN-B 2035 | 15/05/35 | 27/01/25 | 1278 | 3.911,91 | 4.164,71 | CURVA (7,85%) | R$ 4.999.420,77 | R$ 5.322.497,45 | R$ 46.585,00 ( 0,88% ) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 25/06/25 | 1197 | 4.175,81 | 4.182,47 | CURVA (7,13%) | R$ 4.998.448,86 | R$ 5.006.415,39 | R$ 42.185,76 ( 0,82% ) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 22/05/25 | 1212 | 4.124,15 | 4.167,55 | CURVA (7,17%) | R$ 4.998.464,19 | R$ 5.051.067,24 | R$ 42.697,67 ( 0,83% ) |
| NTN-B 2045 | 15/05/45 | 25/06/25 | 1236 | 4.045,81 | 4.182,49 | CURVA (7,12%) | R$ 5.000.625,57 | R$ 5.169.560,16 | R$ 42.761,36 ( 0,83% ) |
| Total Públicos | | | | | | | R$ 127.888.837,02 | R$ 132.601.349,93 | R$ 1.072.739,71 ( 0,80% ) |

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Títulos Públicos - Fevereiro 2026)

## 7.2. Títulos Privados

O demonstrativo a seguir evidencia os títulos privados presentes na carteira de investimentos. A análise dessas aplicações permite avaliar o nível de diversificação do portfólio, o risco de crédito assumido e a contribuição desses ativos para a rentabilidade consolidada.

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| LF BTG PACTUAL IPCA | 12/03/26 | 31/12/24 | 40 | 54.395,39 | 61.246,91 | CURVA (6,11%) | R$ 2.175.815,45 | R$ 2.449.876,22 | R$ 17.508,95 ( 0,72% ) |
| LF BTG PACTUAL IPCA | 29/03/27 | 31/12/24 | 40 | 54.052,70 | 60.960,13 | CURVA (6,29%) | R$ 2.162.108,09 | R$ 2.438.405,24 | R$ 17.789,33 ( 0,73% ) |
| LF BTG PACTUAL IPCA | 29/04/27 | 31/12/24 | 20 | 53.743,65 | 60.881,65 | CURVA (6,70%) | R$ 1.074.872,91 | R$ 1.217.632,92 | R$ 9.215,56 ( 0,76% ) |
| LF BTG PACTUAL IPCA | 26/07/27 | 31/12/24 | 10 | 52.422,62 | 59.429,23 | CURVA (6,78%) | R$ 524.226,16 | R$ 594.292,30 | R$ 4.486,03 ( 0,76% ) |
| LF ITAÚ IPCA | 21/03/30 | 21/03/25 | 80 | 50.000,00 | 55.451,41 | CURVA (8,05%) | R$ 4.000.000,00 | R$ 4.436.112,60 | R$ 40.174,57 ( 0,91% ) |
| LF BRADESCO IPCA | 21/05/30 | 21/05/25 | 30 | 50.000,00 | 54.118,24 | CURVA (7,69%) | R$ 1.500.000,00 | R$ 1.623.547,24 | R$ 13.749,89 ( 0,85% ) |
| LF BRADESCO IPCA | 24/09/30 | 24/09/25 | 50 | 50.000,00 | 52.449,24 | CURVA (8,15%) | R$ 2.500.000,00 | R$ 2.622.461,89 | R$ 22.654,87 ( 0,87% ) |
| LF BTG PACTUAL IPCA | 16/12/30 | 16/12/25 | 80 | 50.000,00 | 51.190,63 | CURVA (8,13%) | R$ 4.000.000,00 | R$ 4.095.250,66 | R$ 36.914,37 ( 0,91% ) |
| Total Privados | | | | | | | R$ 17.937.022,61 | R$ 19.477.579,07 | R$ 162.493,57 ( 0,84% ) |

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Títulos Privados - Fevereiro 2026)

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

8. Considerações Finais

8.1. Análise do Enquadramento da Carteira

A carteira de investimentos da CAPSECI, ao final de fevereiro de 2026, manteve perfil predominantemente conservador e compatível com a natureza previdenciária do regime, com forte concentração em ativos de renda fixa, que representaram 93,03% do patrimônio total. Os demais recursos encontravam-se distribuídos entre renda variável (4,40%), fundos estruturados (2,26%), investimentos no exterior (0,90%) e fundos imobiliários (0,30%). No segmento de renda fixa, observou-se predominância de estratégias vinculadas a títulos públicos federais, correspondentes a 60,49% da carteira, seguidas por aplicações indexadas ao CDI (27,34%), IRF-M 1 (4,39%), IRF-M (0,82%) e IPCA (0,22%). Já nos segmentos de maior volatilidade, destacaram-se exposições aos índices IDIV (3,05%), Ibovespa (1,72%), S&P 500 (1,04%), Global BDRX (0,85%) e IFIX (0,09%), evidenciando diversificação parcial da carteira.

A carteira também apresenta concentração em instituições financeiras de grande porte e reconhecida solidez no mercado, reforçando a segurança operacional e a estabilidade da gestão dos recursos. Entre as principais instituições responsáveis pela gestão e administração dos ativos destacam-se BB Gestão (9,63%), Itaú Unibanco (7,92%), Caixa Distribuidora (7,70%), Confederação Interestadual (4,99%), Banco Bradesco (3,69%) e Santander Brasil (3,05%), além de outras instituições que complementam a diversificação operacional da carteira.

No tocante ao enquadramento, a carteira permaneceu majoritariamente alocada nos segmentos de renda fixa previstos no art. 7º da Resolução CMN nº 4.963/2021, com destaque para as aplicações em títulos públicos federais (52,74%), fundos compostos exclusivamente por títulos públicos (4,70%), fundos de renda fixa (25,73%), ativos de emissão bancária (7,75%) e fundos de crédito privado (2,12%). Nos segmentos de maior risco, a exposição correspondeu a 3,05% em fundos de renda variável, 0,50% em fundos de índice (ETF), 0,85% em fundos de ações – BDR Nível I e 2,26% em fundos multimercado.

Considerando a entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, observa-se que permanece vedada a realização de novas aplicações nos enquadramentos previstos nos arts. 7º, incisos V, VI e VII, 8º, incisos I, II e III, e 10, inciso I. Contudo, conforme previsto na própria norma, os ativos já integrantes da carteira poderão permanecer em manutenção durante o

prazo de adequação de até dois anos, sem necessidade de resgates imediatos, permanecendo apenas vedada a realização de novos aportes nesses segmentos.

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

No mês de fevereiro de 2026, a carteira de investimentos da CAPSECI apresentou rentabilidade de 1,28%, superando a meta atuarial do período, fixada em 1,16%, em 0,12 ponto percentual. O patrimônio líquido do regime alcançou R$ 251,51 milhões, refletindo a continuidade do crescimento patrimonial observado em 2026, impulsionado principalmente pelo bom desempenho dos ativos de renda fixa, pela estabilidade das posições em títulos públicos federais e pela contribuição positiva dos segmentos de renda variável.

Entre os principais destaques de rentabilidade no período, sobressaíram-se o fundo SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES, com retorno de 4,79%, o IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11, que registrou valorização de 4,01%, e o SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M1, com desempenho de 1,02%.

Os títulos públicos federais, que representam a maior parcela da carteira da CAPSECI, apresentaram rentabilidade de 0,80% no mês, mantendo seu papel como principal elemento de estabilidade e equilíbrio do portfólio. Além disso, os fundos CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF e BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC também registraram desempenho positivo, ambos com retorno de 1,01%, contribuindo favoravelmente para o resultado consolidado do período.

Dessa forma, a CAPSECI encerrou fevereiro de 2026 com rentabilidade superior à meta atuarial, preservando o equilíbrio financeiro e atuarial do regime e evidenciando a consistência da estratégia de investimentos adotada ao longo do período.

8.3. Conclusões e Recomendações

De acordo com o relatório de risco, o Value at Risk (VaR de 1 dia, com 95% de confiança) foi de 1,61%, o que indica uma perda máxima diária esperada. Além disso, o risco medido pela volatilidade demonstrou 1,01% no mês e 2,89% nos últimos 12 meses, patamares compatíveis com o perfil da carteira. Tais valores reforçam a estabilidade do portfólio e a exposição controlada a ativos de maior risco. No que se refere ao índice de Sharpe, no mês de fevereiro o indicador foi de 1,40, refletindo a geração de prêmio acima do CDI (considerado a taxa livre

de risco) no período, evidenciando relação risco-retorno bastante favorável e desempenho superior ao benchmark.

A predominância em ativos conservadores, aliada à exposição em renda variável, multimercados e fundos de investimentos em participações, tem sido eficaz na mitigação de volatilidades, mantendo a carteira em conformidade com os limites de risco estabelecidos na política de investimentos. A gestão segue diligente e alinhada ao atual cenário econômico, sem exposição relevante a ativos de risco excessivo.

8.4. Conclusões e Recomendações

A CAPSECI encerrou fevereiro com rentabilidade superior à meta atuarial, reafirmando a eficácia da estratégia de alocação vigente, em linha com a política de investimentos. A carteira demonstrou desempenho sólido, ancorada na predominância de ativos de renda fixa, com diversificação tática em renda variável, multimercados e ativos internacionais.

Para os próximos meses, a CAPSECI deverá manter a estratégia atualmente adotada, com parcela relevante dos recursos alocada em ativos conservadores, de forma a aproveitar o atual patamar elevado da taxa de juros, compatível com o alcance da meta atuarial, bem como o monitoramento das expectativas de corte na taxa Selic, movimento que tende a favorecer a reprecificação dos títulos públicos, especialmente aqueles de vencimento mais longo.

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 5.272/2025 e da Política de Investimentos: A aderência dos investimentos aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 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: 25/05/2026 13:46:08-0300 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 17:00:31 -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 |