RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

MARÇO/2026

Sumário

1. Introdução 3
2. Cenário 3
3. Patrimônio Previdenciário 4
4. Distribuição dos Recursos 4
4.1. Por classe 4
4.2. Por enquadramento 5
4.3. Distribuição dos recursos por Gestor 5
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 8
6.1. Risco de Mercado 8
6.2. Aderência aos Benchmarks 10
6.3. Aderência à Política de Investimentos 11
7. Títulos 11
7.1. Títulos Públicos 11
7.2. Títulos Privados 13
8. Considerações Finais 13
8.1. Análise do Enquadramento da Carteira 13
8.2. Performance da Carteira de Investimentos (Resultado da Carteira X Meta) 14
8.3. Gestão de Risco 15
8.4. Conclusões e Recomendações 15
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 **Março de 2026**.

2. Cenário[1]

No Brasil, a atividade econômica iniciou 2026 com sinais mistos. O IBC-Br apontou crescimento de 0,8% em janeiro, puxado por serviços e indústria, indicando retomada após a fraqueza do fim de 2025, ainda que abaixo das expectativas. Por outro lado, o PMI Composto recuou para 49,9 pontos em março, sinalizando perda de fôlego ao final do trimestre. Apesar disso, o mercado de trabalho permaneceu resiliente, com forte geração de empregos formais e taxa de desocupação ainda em nível historicamente baixo, enquanto a confiança do consumidor apresentou melhora, refletindo expectativas mais positivas.

No campo inflacionário, o IPCA acelerou para 0,88% em março, com pressões disseminadas entre diferentes grupos, embora a inflação acumulada em 12 meses permaneça dentro da meta. Diante desse cenário, o Banco Central reduziu a Selic para 14,75% ao ano, adotando postura cautelosa frente às incertezas externas, à moderação da atividade e à inflação ainda acima do centro da meta. No âmbito fiscal, o setor público registrou déficit primário e elevação da dívida, reforçando a fragilidade das contas públicas, enquanto o fluxo de investimento estrangeiro direto seguiu relevante para o financiamento da economia.

No cenário internacional, os Estados Unidos apresentaram recuperação pontual do mercado de trabalho, mas com sinais de moderação da atividade, refletidos em indicadores mistos e na queda do PMI. O Federal Reserve manteve os juros estáveis, no intervalo de 3,50% e 3,75%, diante da persistência inflacionária e dos riscos externos. Na Europa, a inflação voltou a acelerar acima da meta, enquanto a atividade perdeu ritmo, levando o BCE a manter postura cautelosa. Já a China apresentou desempenho mais favorável no início do ano, sustentado por estímulos e demanda externa, embora ainda com incertezas. Por fim, o agravamento das tensões geopolíticas no Oriente Médio elevou a aversão ao risco e pressionou os preços do petróleo, ampliando os riscos inflacionários e os desafios ao crescimento global.

[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

A tabela 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, o enquadramento na Resolução CMN nº 5.272/2025, a rentabilidade obtida no período, tanto em valores absolutos quanto em termos percentuais, bem como a taxa de administração. 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$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 3.000.865,70	1,18%	D+0	-	7, I	R$ 29.005,76	0,98%	0,20%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.361.550,54	0,93%	0	-	7, I	R$ 29.235,55	1,25%	0,15%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURT...	R$ 18.819,54	0,01%	D+0	-	7, I	R$ 166,17	0,56%	0,06%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R...	R$ 8.144.557,28	3,20%	D+1	-	7, I	R$ 81.852,34	1,02%	0,18%
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	R$ 3.039.740,67	1,19%	D+1	-	7, I	R$ -15.259,60	-0,50%	0,18%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R$ 13.388.116,77	5,26%	D+0	-	7, I	R$ 122.595,83	0,92%	0,20%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 14.430.750,07	5,67%	D+0	-	7, V	R$ 168.199,63	1,18%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 12.907.046,75	5,07%	D+0	-	7, V	R$ 208.837,70	1,19%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 9.355.303,89	3,68%	D+0	-	7, V	R$ 108.265,41	1,17%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 13.482.426,27	5,30%	D+0	-	7, V	R$ 156.129,60	1,17%	0,15%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI...	R$ 5.385.803,33	2,12%	D+0	-	7, VII	R$ 64.647,03	1,21%	0,24%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 7.555.931,46	2,97%	3	-	8, I	R$ -114.734,91	-1,50%	1,10%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B...	R$ 1.067.898,30	0,42%	D+2	-	8, II	R$ -7.742,00	-0,72%	0,09%
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN...	R$ 181.300,00	0,07%	D+2	-	8, II	R$ -7.957,60	-4,20%	0,17%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R$ 2.053.990,99	0,81%	D+3	-	8, III	R$ -79.106,96	-3,71%	0,70%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R$ 2.350.870,63	0,92%	D+1	-	10, I	R$ -83.670,57	-3,44%	0,30%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R$ 3.294.084,35	1,29%	3	-	10, I	R$ 34.701,20	1,06%	2,00%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R$ 178.829,70	0,07%	-	-	D - FI	R$ -29.044,48	-13,25%	1,60%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R$ 513.530,00	0,20%	VR	-	11	R$ -34.591,15	-6,31%	1,38%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 134.555.026,20	52,86%	-	-	7, III	R$ 1.953.676,27	1,47%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 17.272.544,21	6,79%	-	-	7, VI	R$ 254.083,30	1,30%	-
Total investimentos	R$ 254.538.986,65	100.00%				R$ 2.839.288,52	1,06%	
Disponibilidade	R$ 96.589,76	-				-	-	
Total patrimônio	R$ 254.635.576,41	100.00%				-	-	

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

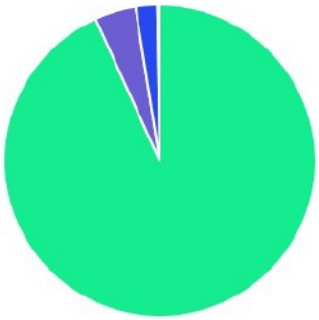
4. Distribuição dos Recursos

4.1. Por classe

A tabela 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.

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

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	93,24%	R$ 237.342.551,22	
Renda Variável	4,27%	R$ 10.859.120,75	
Estruturados	2,22%	R$ 5.644.954,98	
Fundos Imobiliários	0,27%	R$ 692.359,70	
Total	100,00%	R$ 254.538.986,65	



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

4.2. Por enquadramento

Por meio dessa tabela, é possível identificar 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	52,86%	R$ 134.555.026,20	
7, V	19,71%	R$ 50.175.526,98	
7, I	11,77%	R$ 29.953.650,50	
7, VI	6,79%	R$ 17.272.544,21	
8, I	2,97%	R$ 7.555.931,46	
10, I	2,22%	R$ 5.644.954,98	
7, VII	2,12%	R$ 5.385.803,33	
8, III	0,81%	R$ 2.053.990,99	
8, II	0,49%	R$ 1.249.198,30	
11	0,20%	R$ 513.530,00	
D - FI	0,07%	R$ 178.829,70	
Total	100,00%	R$ 254.538.986,65	



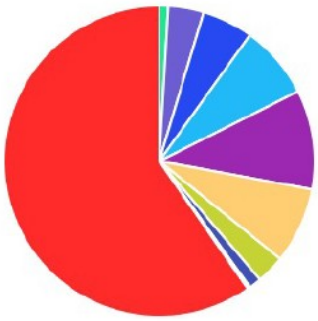
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Março 2026)

4.3. Distribuição dos recursos por Gestor

A tabela 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.

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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	59,65%	R$ 151.827.570,41	
BB GESTAO	10,33%	R$ 26.295.163,52	
ITAU UNIBANCO	7,90%	R$ 20.117.427,90	
CAIXA DISTRIBUIDORA	7,66%	R$ 19.485.606,76	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	5,32%	R$ 13.535.168,58	
BANCO BRADESCO	3,68%	R$ 9.374.123,43	
SANTANDER BRASIL	2,97%	R$ 7.555.931,46	
ICATU VANGUARDA	1,29%	R$ 3.294.084,35	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.361.550,54	
BLUEMAC ASSET	0,20%	R$ 513.530,00	
ZION GESTAO	0,07%	R$ 178.829,70	
Total	100,00%	R$ 254.538.986,65	

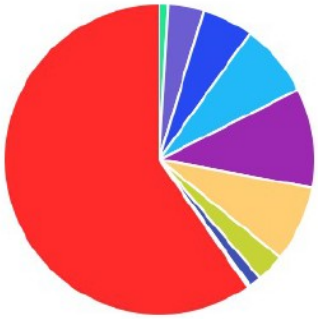


Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Março 2026)

4.4. Distribuição dos recursos por Administrador

A tabela 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	59,65%	R$ 151.827.570,41	
BB GESTAO	10,33%	R$ 26.295.163,52	
ITAU UNIBANCO	7,90%	R$ 20.117.427,90	
CAIXA ECONOMICA	7,66%	R$ 19.485.606,76	
BANCO COOPERATIVO	5,32%	R$ 13.535.168,58	
BANCO BRADESCO	3,68%	R$ 9.374.123,43	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	2,97%	R$ 7.555.931,46	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,29%	R$ 3.294.084,35	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.361.550,54	
MASTER S/A CORRETORA	0,20%	R$ 513.530,00	
MERITO DISTRIBUIDORA	0,07%	R$ 178.829,70	
Total	100,00%	R$ 254.538.986,65	



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

4.5. Distribuição dos recursos por Benchmark

Por meio da tabela a seguir, é possível identificar a vinculação dos investimentos aos respectivos benchmarks de referência. A análise desses indicadores possibilita avaliar a estratégia predominante da carteira, identificar os indexadores mais relevantes e verificar a aderência das aplicações aos objetivos de rentabilidade do RPPS.

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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	59,65%	R$ 151.827.570,41	
CDI	28,02%	R$ 71.329.817,16	
IRF-M 1	4,38%	R$ 11.145.422,98	
IDIV	2,97%	R$ 7.555.931,46	
IBOVESPA	1,71%	R$ 4.361.982,65	
IRF-M	1,19%	R$ 3.039.740,67	
S&P 500	0,99%	R$ 2.532.170,63	
GLOBAL BDRX	0,81%	R$ 2.053.990,99	
IPCA	0,20%	R$ 513.530,00	
IFIX	0,07%	R$ 178.829,70	
Total	100,00%	R$ 254.538.986,65	

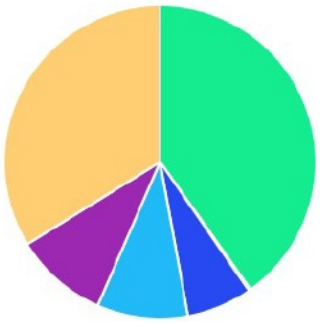


Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Março 2026)

4.6. Distribuição por liquidez

A tabela 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	40,15%	R$ 102.197.886,24	
Acima 2 anos	33,79%	R$ 86.007.518,66	
1 a 2 anos	9,67%	R$ 24.604.448,14	
181 a 365 dias	9,41%	R$ 23.944.741,38	
31 a 180 dias	6,79%	R$ 17.270.862,23	
VR	0,20%	R$ 513.530,00	
Total	100,00%	R$ 254.538.986,65	



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Março 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.

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I	100%	R$ 29.953.650,50	11.77%	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$ 134.555.026,20	52.86%	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$ 50.175.526,98	19.71%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, VI	0%	R$ 17.272.544,21	6.79%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII	0%	R$ 5.385.803,33	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$ 237.342.551,22	93,24%			
RENDA VARIÁVEL	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Ações - 8, I	0%	R$ 7.555.931,46	2.97%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações - 8, II	0%	R$ 1.249.198,30	0.49%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III	0%	R$ 2.053.990,99	0.81%	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$ 10.859.120,75	4,27%			
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$)**	**(%)**	**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - 10, I	0%	R$ 5.644.954,98	2.22%	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$ 5.644.954,98	2,22%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Imobiliário - 11	0%	R$ 513.530,00	0.20%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	0%	R$ 178.829,70	0.07%			
Total Fundos Imobiliários		R$ 692.359,70	0,27%			
Total Geral	%	R$ 254.538.986,65	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 - Março 2026)

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.

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

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	1,06%	13,39%	1,58%	5,49%	0,35%	2,86%	-0,44	-0,23	0,08%	0,67%	-1,64	-0,47	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	CDI	1,25%	13,65%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-112,54	-84,08	0,00%	0,00%	5,35	0,34	7, I
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO...	CDI	0,56%	3,66%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	12.936,94	91.110,58	0,00%	0,00%	-33,52	-105,15	7, I
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	IRF-M 1	1,02%	14,70%	0,00%	0,01%	0,10%	0,34%	-8,54	-11,51	0,00%	0,00%	-0,92	-0,30	7, I
SICREDI FI INSTITUCIONAL...	IRF-M	-0,50%	2,40%	0,02%	0,05%	0,96%	3,34%	-8,01	3,42	0,74%	0,74%	-0,96	0,12	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	0,98%	14,46%	0,00%	0,00%	0,09%	0,30%	-11,32	-45,45	0,00%	0,00%	-1,23	-1,11	7, I
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	0,92%	1,38%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	18,84	3.453,57	0,00%	0,00%	-0,98	-13,19	7, I
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,19%	11,99%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	123,92	661,00	0,00%	0,00%	-1,66	1,17	7, V
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,17%	14,79%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	113,53	9,68	0,00%	0,00%	-2,78	-0,06	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,17%	14,73%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	190,97	240,04	0,00%	0,00%	-2,65	-1,50	7, V
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,18%	14,79%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-93,72	-23,43	0,00%	0,00%	-2,18	-0,02	7, V
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	CDI	1,21%	14,99%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-62,97	-3.561,17	0,00%	0,00%	0,59	5,38	7, VII
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	IDIV	-1,50%	38,20%	0,07%	0,25%	4,40%	15,23%	-2,84	27,33	1,50%	3,21%	-0,39	1,60	8, I
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA...	S&P 500	-4,20%	-50,16%	0,43%	1,50%	26,33%	91,21%	-547,97	162,84	4,19%	88,73%	-1,40	-1,11	8, II
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE...	IBOVESPA	-0,72%	42,27%	0,08%	0,27%	4,80%	16,62%	-2,09	29,11	0,66%	4,13%	-0,24	1,75	8, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	-3,71%	12,90%	0,09%	0,31%	5,37%	18,61%	-51,84	-13,64	3,71%	11,62%	-1,13	-0,11	8, III
SICREDI BOLSA AMERICANA...	S&P 500	-3,44%	25,28%	0,08%	0,29%	5,14%	17,81%	-8,80	23,79	3,44%	3,62%	-0,93	0,70	10, I
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	IBOVESPA	1,06%	9,80%	0,04%	0,15%	2,61%	9,04%	-0,74	4,69	0,00%	1,40%	-0,04	0,24	10, I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	IFIX	-13,25%	-34,04%	2,56%	8,85%	155,35%	538,17%			0,00%	1,05%			D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	-6,31%	-51,86%	0,11%	0,39%	6,87%	23,80%	-13.763,78	439,70	0,13%	24,52%	-148,15	-1,66	11

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Março 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 0,35%.

[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 2,86% 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 -0,23 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 -0,47 menor que aquela realizada pelo CDI.

6.2. Aderência aos Benchmarks

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

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$ 3.000.865,70	IRF-M 1	0,98%	3,14%	6,77%	14,39%	95,58%	97,55%	98,06%	98,34%
BANRISUL ABSOLUTO FI RE...	R$ 2.361.550,54	CDI	1,25%	3,40%	7,10%	14,75%	103,42%	101,23%	100,45%	100,11%
BRADESCO PODER PÚBLICO...	R$ 18.819,54	CDI	1,03%	2,82%	5,93%	12,29%	84,75%	84,02%	83,96%	83,43%
SICREDI INSTITUCIONAL FI ...	R$ 8.144.557,28	IRF-M 1	1,02%	3,21%	6,91%	14,63%	99,42%	99,96%	100,03%	99,93%
SICREDI FI INSTITUCIONAL I...	R$ 3.039.740,67	IRF-M	-0,74%	1,88%	5,65%	15,13%	126,19%	93,14%	97,56%	98,27%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R$ 13.388.116,77	CDI	1,21%	3,31%	6,95%	14,46%	99,68%	98,80%	98,36%	98,14%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 14.430.750,07	CDI	1,18%	3,34%	7,03%	14,73%	97,30%	99,46%	99,50%	99,99%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R$ 12.907.046,75	CDI	1,19%	3,37%	7,10%	14,78%	98,05%	100,61%	100,45%	100,35%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R$ 9.355.303,89	CDI	1,17%	3,33%	7,03%	14,73%	96,60%	99,23%	99,47%	99,99%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R$ 13.482.426,27	CDI	1,17%	3,30%	6,99%	14,67%	96,66%	98,52%	98,88%	99,59%
ITAÚ HIGH GRADE FIC REND...	R$ 5.385.803,33	CDI	1,21%	3,39%	7,11%	14,93%	100,24%	100,96%	100,66%	101,34%
SANTANDER DIVIDENDOS F...	R$ 7.555.931,46	IDIV	-1,50%	15,57%	23,52%	39,07%	639,46%	99,19%	91,43%	98,50%
IT NOW IBOVESPA FUNDO D...	R$ 1.067.898,30	IBOVESPA	-0,56%	16,94%	29,17%	43,92%	79,97%	100,99%	101,20%	102,28%
IT NOW S&P500 TRN RESP ...	R$ 181.300,00	S&P 500	-4,20%	-9,19%	-5,22%	6,09%	82,55%	191,10%	191,79%	38,33%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R$ 2.053.990,99	GLOBAL BDRX	-3,71%	-10,50%	-6,76%	12,70%	101,10%	101,59%	106,98%	89,96%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R$ 2.350.870,63	S&P 500	-3,44%	-1,76%	2,37%	27,18%	67,48%	36,55%	-86,98%	171,01%
ICATU VANG IGARATE LONG...	R$ 3.294.084,35	IBOVESPA	1,06%	4,79%	9,09%	16,88%	-151,69%	28,54%	31,55%	39,30%
BRAZILIAN GRAVEYARD AN...	R$ 178.829,70	IFIX	-13,25%	-14,68%	-17,70%	-34,04%	1.263,56%	-602,79%	-212,15%	-201,64%
FUNDO DE INVESTIMENTO I...	R$ 513.530,00	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

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

6.3. Aderência à Política de Investimentos

A demonstração 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.

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R$)	(%)	LIM. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 29.953.650,50	11,77%	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$ 134.555.026,20	52,86%	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$ 50.175.526,98	19,71%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R$ 17.272.544,21	6,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 5.385.803,33	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$ 7.555.931,46	2,97%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações	R$ 1.249.198,30	0,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações	R$ 2.053.990,99	0,81%	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$ 5.644.954,98	2,22%	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$ 513.530,00	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R$ 178.829,70	0,07%	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 - Março 2026)

7. Títulos

7.1. Títulos Públicos

A tabela 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	4.672,69	CURVA 6,63%	R$ 2.951.070,83	R$ 3.102.663,61	R$ 44.786,16 (1,46%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	702	4.443,11	4.672,36	CURVA 6,65%	R$ 3.119.061,30	R$ 3.279.993,94	R$ 47.398,93 (1,47%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1164	4.438,63	4.671,20	CURVA 6,72%	R$ 5.166.568,64	R$ 5.437.274,78	R$ 78.876,13 (1,47%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1163	4.499,91	4.686,96	CURVA 5,77%	R$ 5.233.395,73	R$ 5.450.929,90	R$ 74.887,45 (1,39%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	1404	4.384,02	4.735,32	CURVA 6,44%	R$ 6.155.168,45	R$ 6.648.392,26	R$ 94.917,80 (1,45%)
NTN-B 2027	15/05/27	21/07/25	1143	4.372,95	4.620,38	CURVA 8,91%	R$ 4.998.283,02	R$ 5.281.096,41	R$ 85.838,21 (1,65%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	917	4.409,03	4.748,34	CURVA 6,16%	R$ 4.043.081,94	R$ 4.354.224,66	R$ 61.200,08 (1,43%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	691	4.381,47	4.733,99	CURVA 6,46%	R$ 3.027.595,81	R$ 3.271.185,47	R$ 46.773,91 (1,45%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	919	4.463,90	4.776,76	CURVA 5,57%	R$ 4.102.324,20	R$ 4.389.842,58	R$ 59.588,15 (1,38%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1388	4.431,60	4.646,16	CURVA 6,42%	R$ 6.151.062,19	R$ 6.448.863,19	R$ 91.993,24 (1,45%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	820	4.552,63	4.733,19	CURVA 5,54%	R$ 3.733.156,13	R$ 3.881.214,09	R$ 52.575,29 (1,37%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1885	4.540,81	4.724,73	CURVA 5,62%	R$ 8.559.421,82	R$ 8.906.107,53	R$ 121.264,43 (1,38%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1164	4.384,30	4.611,91	CURVA 6,78%	R$ 5.103.329,69	R$ 5.368.263,33	R$ 78.117,43 (1,48%)
NTN-B 2029	15/05/29	31/12/24	1139	4.464,84	4.789,52	CURVA 5,77%	R$ 5.085.451,46	R$ 5.455.262,02	R$ 74.948,05 (1,39%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/10/25	1135	4.406,41	4.502,61	CURVA 8,13%	R$ 5.001.272,33	R$ 5.110.467,45	R$ 79.900,70 (1,59%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	491	4.321,55	4.545,49	CURVA 6,88%	R$ 2.121.880,10	R$ 2.231.837,52	R$ 32.663,79 (1,49%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	962	4.176,50	4.420,16	CURVA 7,66%	R$ 4.017.791,26	R$ 4.252.195,42	R$ 64.892,93 (1,55%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/25	918	4.355,03	4.411,50	CURVA 7,72%	R$ 3.997.914,15	R$ 4.049.756,26	R$ 61.981,04 (1,55%)
NTN-B 2032	15/08/32	27/01/25	1234	4.051,68	4.253,64	CURVA 7,98%	R$ 4.999.769,58	R$ 5.248.988,81	R$ 81.452,99 (1,58%)
NTN-B 2032	15/08/32	31/12/24	1043	4.457,48	4.659,77	CURVA 6,14%	R$ 4.649.154,15	R$ 4.860.139,41	R$ 68.225,21 (1,42%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	946	4.518,46	4.845,33	CURVA 5,69%	R$ 4.274.460,53	R$ 4.583.681,34	R$ 62.652,58 (1,39%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	1464	4.372,39	4.709,22	CURVA 6,21%	R$ 6.401.172,01	R$ 6.894.303,08	R$ 97.170,23 (1,43%)
NTN-B 2035	15/05/35	29/04/25	1206	4.145,52	4.300,24	CURVA 7,59%	R$ 4.999.492,32	R$ 5.186.085,57	R$ 78.854,21 (1,54%)
NTN-B 2035	15/05/35	27/01/25	1278	3.911,91	4.229,90	CURVA 7,85%	R$ 4.999.420,77	R$ 5.405.813,41	R$ 83.315,96 (1,57%)
NTN-B 2040	15/08/40	22/05/25	1212	4.124,15	4.230,43	CURVA 7,17%	R$ 4.998.464,19	R$ 5.127.282,39	R$ 76.215,15 (1,51%)
NTN-B 2040	15/08/40	25/06/25	1197	4.175,81	4.245,44	CURVA 7,13%	R$ 4.998.448,86	R$ 5.081.791,93	R$ 75.376,54 (1,51%)
NTN-B 2045	15/05/45	25/06/25	1236	4.045,81	4.245,44	CURVA 7,12%	R$ 5.000.625,57	R$ 5.247.369,84	R$ 77.809,68 (1,51%)
Total Públicos							R$ 127.888.837,02	R$ 134.555.026,20	R$ 1.953.676,27 (1,47%)

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

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

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	NaN	CURVA 6,11%	R$ 2.175.815,45	R$ 0,00	R$ 9.241,94 (0,38%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/03/27	31/12/24	40	54.052,70	61.746,61	CURVA 6,29%	R$ 2.162.108,09	R$ 2.469.864,40	R$ 31.459,16 (1,29%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/04/27	31/12/24	20	53.743,65	61.687,84	CURVA 6,70%	R$ 1.074.872,91	R$ 1.233.756,86	R$ 16.123,94 (1,32%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/07/27	31/12/24	10	52.422,62	60.239,31	CURVA 6,78%	R$ 524.226,16	R$ 602.393,05	R$ 8.100,75 (1,36%)
LF ITAÚ IPCA	21/03/30	21/03/25	80	50.000,00	56.216,56	CURVA 8,05%	R$ 4.000.000,00	R$ 4.497.324,99	R$ 61.212,39 (1,38%)
LF BRADESCO IPCA	21/05/30	21/05/25	30	50.000,00	54.923,14	CURVA 7,69%	R$ 1.500.000,00	R$ 1.647.694,07	R$ 24.146,83 (1,49%)
LF BRADESCO IPCA	24/09/30	24/09/25	50	50.000,00	53.238,27	CURVA 8,15%	R$ 2.500.000,00	R$ 2.661.913,67	R$ 39.451,78 (1,50%)
LF BTG PACTUAL IPCA	16/12/30	16/12/25	80	50.000,00	51.994,96	CURVA 8,13%	R$ 4.000.000,00	R$ 4.159.597,17	R$ 64.346,51 (1,57%)
Total Privados							R$ 17.937.022,61	R$ 17.272.544,21	R$ 254.083,30 (1,30%)
Total Global							R$ 145.825.859,63	R$ 151.827.570,41	R$ 2.207.759,57 (1,45%)

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

8. Considerações Finais

8.1. Análise do Enquadramento da Carteira

A carteira de investimentos da CAPSECI, no encerramento de março de 2026, manteve perfil predominantemente conservador, compatível com a natureza previdenciária do regime, com forte concentração em ativos de renda fixa, que representaram 93,24% do patrimônio total. Os demais recursos encontravam-se distribuídos entre renda variável (4,27%), fundos estruturados (2,22%) e fundos imobiliários (0,27%), evidenciando diversificação moderada da carteira em segmentos de maior volatilidade.

No segmento de renda fixa, observou-se predominância de estratégias vinculadas a títulos públicos federais e títulos privados de emissão bancária, que, em conjunto, corresponderam a 59,65% da carteira, sendo 52,86% alocados em títulos públicos e 6,79% em ativos privados. As demais alocações concentraram-se em estratégias atreladas ao CDI (28,02%), IRF-M 1 (4,38%), IRF-M (1,19%) e IPCA (0,20%). Nos segmentos de maior risco, destacaram-se exposições aos índices IDIV (2,97%), Ibovespa (1,71%), S&P 500 (0,99%), Global BDRX (0,81%) e IFIX (0,07%), demonstrando diversificação parcial da carteira em ativos de renda variável e investimentos internacionais.

A análise da composição da carteira também evidencia predominância de posições diretas em títulos, além de adequada diversificação entre instituições gestoras de reconhecida solidez no mercado financeiro. Entre os principais gestores responsáveis pelos recursos da CAPSECI destacam-se BB Gestão (10,33%), Itaú Unibanco (7,90%), Caixa Distribuidora (7,66%), Confederação Interestadual (5,32%), Banco Bradesco (3,68%) e Santander Brasil (2,97%). Complementam a estrutura de gestão instituições como Icatu Vanguarda (1,29%), Banrisul (0,93%), Bluemac Asset (0,20%) e Zion Gestão (0,07%), contribuindo para a diversificação operacional da carteira e mitigação de riscos de concentração.

No tocante ao enquadramento da carteira, observou-se predominância das aplicações previstas no art. 7º da Resolução CMN nº 5.272/2025, especialmente nos segmentos de títulos públicos federais (art. 7º, inciso III), que representaram 52,86% do patrimônio, fundos de renda fixa (art. 7º, inciso V), com 19,71%, fundos compostos exclusivamente por títulos públicos do Tesouro Nacional (art. 7º, inciso I), com 11,77%, ativos de emissão bancária (art. 7º, inciso VI), com 6,79%, e fundos de crédito privado (art. 7º, inciso VII), com 2,12% da carteira.

Nos segmentos de maior exposição a risco, a carteira apresentou alocação de 2,97% em fundos de renda variável (art. 8º, inciso I), 0,49% em fundos de índice – ETF (art. 8º, inciso II), 0,81% em fundos de ações – BDR Nível I (art. 8º, inciso III) e 2,22% em fundos multimercado (art. 10, inciso I). Os fundos imobiliários, por sua vez, representaram 0,27% do patrimônio total.

Considerando a entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, 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 março de 2026, a carteira da CAPSECI apresentou rentabilidade de 1,06 %, abaixo da meta atuarial de 1,34%, o que representou um desempenho inferior em 0,28 p.p. no mês. No acumulado do ano, entretanto, a carteira registra rentabilidade de 3,63%, superando a meta atuarial de 3,33%, com ganho de 0,30 p.p. no período, enquanto o patrimônio do regime totalizou R$ 254,63 milhões, refletindo a continuidade do crescimento de patrimônio em

2026, sustentada pelo bom desempenho dos ativos de renda fixa, pela estabilidade dos títulos públicos e pela contribuição positiva dos fundos de renda variável.

Entre os ativos que contribuíram para o resultado do mês, destacaram-se o Títulos Públicos, com retorno de 1,47%, Títulos Privados, com valorização de 1,30%, e o fundo BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP, que registrou alta de 1,25%. Por outro lado, alguns ativos contribuíram negativamente para o resultado no mês, com destaque para os fundos BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII (-13,25%), FII MACAM SHOPPING (-6,31%), e o IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE (-4,20%).

8.3. Gestão de Risco

De acordo com o relatório de risco, o Value at Risk (VaR de 1 dia, com 95% de confiança) foi de 1,58%, 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 março o indicador foi de -1,64, refletindo a dificuldade na geração de retorno excedente ao CDI (considerado como taxa livre de risco) no período, o que se mostra compatível com o atual ambiente de juros elevados.

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..

8.4. Conclusões e Recomendações

A CAPSECI encerrou o mês de março com rentabilidade abaixo da meta atuarial. Contudo, no consolidado do ano, o desempenho supera a meta, reafirmando a eficácia da estratégia de alocação vigente, em linha com a política de investimentos. A carteira apresentou 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 de investimentos adotada, com parcela relevante da carteira 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 quando 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 às disposições do item 3.2.6 – Política de Investimentos, constante no 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 15:11:37-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Ivan Rodrigo Zanoli	Membro	gov.br Documento assinado digitalmente IVAN RODRIGO ZANOLI Data: 28/05/2026 15:58:56-0300 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 17:01:19 -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