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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

ABRIL/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 3
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 5
4.5. Distribuição dos recursos por Benchmark 6
4.6. Distribuição por liquidez 6
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 10
7. Títulos 11
7.1. Títulos Públicos 11
7.2. Títulos Privados 12
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 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 **Abril de 2026**.

2. Cenário[1]

No cenário internacional, o mês permaneceu marcado por juros ainda elevados nas principais economias e por incertezas relacionadas à inflação e ao crescimento global. Nos Estados Unidos, a taxa dos Fed Funds permaneceu no intervalo de 3,50% a 3,75%, com expectativa majoritária de manutenção dos juros por período prolongado, diante de pressões inflacionárias e riscos geopolíticos ainda relevantes.

No Brasil, o IPCA de abril foi de 0,67%, abaixo dos 0,88% registrados em março. No acumulado do ano, a inflação chegou a 2,60%, enquanto em 12 meses ficou em 4,39%, ainda acima do centro da meta. A atividade econômica mostrou sinais de moderação mais recentes, com o IBC-Br recuando 0,7% em março na série dessazonalizada, embora o primeiro trimestre ainda tenha registrado crescimento de 1,3% frente ao trimestre anterior.

Na política monetária, o Copom reduziu a taxa Selic para 14,50% ao ano, mantendo comunicação cautelosa quanto à convergência da inflação. Para os RPPS, esse ambiente segue favorecendo a renda fixa, especialmente ativos pós-fixados e títulos carregados na curva, mas ainda exige cautela em ativos de maior volatilidade, como renda variável, BDR, multimercados e fundos imobiliários.

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 e a rentabilidade obtida no período, tanto em valores absolutos quanto percentuais. Também possibilita verificar as taxas de administração, a

[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

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$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 3.031.400,18	1,17%	D+0	-	7, I	R$ 30.534,48	1,02%	0,20%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.386.987,83	0,92%	0	-	7, I	R$ 25.437,29	1,08%	0,15%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURT...	R$ 16.445,82	0,01%	D+0	-	7, I	R$ 2.222,25	0,09%	0,06%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R...	R$ 8.225.558,92	3,18%	D+1	-	7, I	R$ 81.001,64	0,99%	0,18%
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	R$ 4.071.815,78	1,58%	D+1	-	7, I	R$ 32.075,11	0,79%	0,18%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R$ 19.476.982,58	7,54%	D+0	-	7, I	R$ 173.805,49	0,90%	0,20%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 14.588.934,31	5,65%	D+0	-	7, V	R$ 158.184,24	1,10%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 6.979.991,77	2,70%	D+0	-	7, V	R$ 124.322,48	1,08%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, V	R$ 52.732,76	0,96%	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 13.629.263,31	5,28%	D+0	-	7, V	R$ 146.837,04	1,09%	0,18%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI...	R$ 5.444.461,07	2,11%	D+0	-	7, VII	R$ 58.657,74	1,09%	0,25%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 6.531.503,41	2,53%	3	-	8, I	R$ -24.428,05	-0,99%	1,10%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B...	R$ 1.067.290,00	0,41%	D+2	-	8, II	R$ -608,30	-0,06%	0,10%
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN...	R$ 191.492,00	0,07%	D+2	-	8, II	R$ 10.192,00	5,62%	0,18%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R$ 2.216.376,30	0,86%	D+3	-	8, III	R$ 162.385,31	7,91%	0,70%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R$ 2.616.337,88	1,01%	D+1	-	10, I	R$ 265.467,25	11,29%	0,30%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R$ 3.357.879,66	1,30%	3	-	10, I	R$ 63.795,31	1,94%	2,00%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R$ 148.112,64	0,06%	-	-	D - FI	R$ -18.429,15	-10,54%	1,60%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R$ 412.583,85	0,16%	VR	-	11	R$ -100.946,15	-19,66%	1,38%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 146.433.661,68	56,68%	-	-	7, III - 7, II	R$ 1.887.995,53	1,31%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 17.528.864,10	6,78%	-	-	7, VI	R$ 256.319,89	1,48%	-
Total investimentos	R$ 258.355.943,09	100.00%				R$ 3.387.554,16	1,32%	
Disponibilidade	R$ 79.696,95	-				-	-	
Total patrimônio	R$ 258.435.640,04	100.00%				-	-	

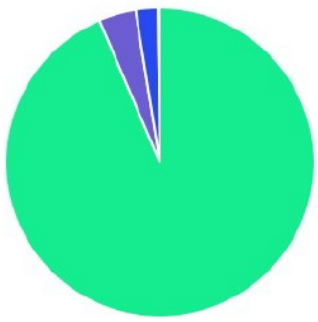
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Carteira Previdenciária – Abril/2026).

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.

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	93,60%	R$ 241.814.367,35	
Renda Variável	3,87%	R$ 10.006.661,71	
Estruturados	2,31%	R$ 5.974.217,54	
Fundos Imobiliários	0,22%	R$ 560.696,49	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



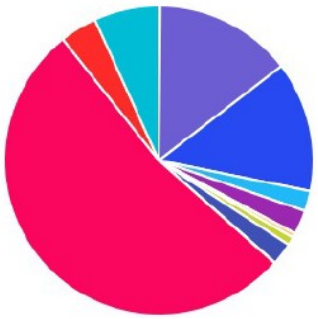
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Abril/2026)

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

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	52,79%	R$ 136.393.166,74	
7, I	14,40%	R$ 37.209.191,11	
7, V	13,62%	R$ 35.198.189,39	
7, VI	6,78%	R$ 17.528.864,10	
7, II	3,89%	R$ 10.040.494,94	
8, I	2,53%	R$ 6.531.503,41	
10, I	2,31%	R$ 5.974.217,54	
7, VII	2,11%	R$ 5.444.461,07	
8, III	0,86%	R$ 2.216.376,30	
8, II	0,49%	R$ 1.258.782,00	
11	0,16%	R$ 412.583,85	
D - FI	0,06%	R$ 148.112,64	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	

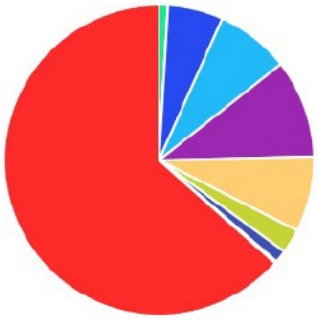


Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Abril/2026)

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.

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	63,46%	R$ 163.962.525,78	
BB GESTAO	10,24%	R$ 26.456.974,35	
ITAU UNIBANCO	7,87%	R$ 20.332.506,38	
CAIXA DISTRIBUIDORA	7,68%	R$ 19.836.710,79	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	5,77%	R$ 14.913.712,58	
SANTANDER BRASIL	2,53%	R$ 6.531.503,41	
ICATU VANGUARDA	1,30%	R$ 3.357.879,66	
BANRISUL S.A.	0,92%	R$ 2.386.987,83	
BLUEMAC ASSET	0,16%	R$ 412.583,85	
ZION GESTAO	0,06%	R$ 148.112,64	
BANCO BRADESCO	0,01%	R$ 16.445,82	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



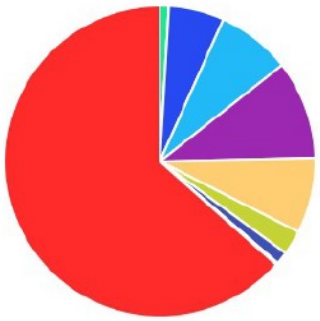
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Abril/2026)

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.

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

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	63,46%	R$ 163.962.525,78	
BB GESTAO	10,24%	R$ 26.456.974,35	
ITAU UNIBANCO	7,87%	R$ 20.332.506,38	
CAIXA ECONOMICA	7,68%	R$ 19.836.710,79	
BANCO COOPERATIVO	5,77%	R$ 14.913.712,58	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	2,53%	R$ 6.531.503,41	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,30%	R$ 3.357.879,66	
BANRISUL S.A.	0,92%	R$ 2.386.987,83	
MASTER S/A CORRETORA	0,16%	R$ 412.583,85	
MERITO DISTRIBUIDORA	0,06%	R$ 148.112,64	
BANCO BRADESCO	0,01%	R$ 16.445,82	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	63,46%	R$ 163.962.525,78	
CDI	24,20%	R$ 62.523.066,69	
IRF-M 1	4,36%	R$ 11.256.959,10	
IDIV	2,53%	R$ 6.531.503,41	
IBOVESPA	1,71%	R$ 4.425.169,66	
IRF-M	1,58%	R$ 4.071.815,78	
S&P 500	1,09%	R$ 2.807.829,88	
GLOBAL BDRX	0,86%	R$ 2.216.376,30	
IPCA	0,16%	R$ 412.583,85	
IFIX	0,06%	R$ 148.112,64	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



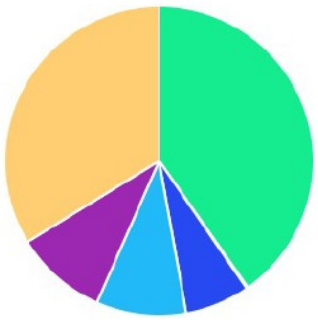
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Abril/2026)

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.

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

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	40,26%	R$ 104.021.328,40	
Acima 2 anos	33,76%	R$ 87.219.151,32	
1 a 2 anos	9,65%	R$ 24.928.134,88	
181 a 365 dias	9,39%	R$ 24.272.469,77	
31 a 180 dias	6,77%	R$ 17.502.274,87	
VR	0,16%	R$ 412.583,85	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Abril/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$)	(%)	POLITICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I	100%	R$ 37.209.191,11	14.40%	2,00%	30,00%	40,00%
Títulos Tesouro Nacional - 7, II	100%	R$ 10.040.494,94	3.89%	50,00%	70,00%	80,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III	0%	R$ 136.393.166,74	52.79%	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$ 35.198.189,39	13.62%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, VI	0%	R$ 17.528.864,10	6.78%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII	0%	R$ 5.444.461,07	2.11%	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$ 241.814.367,35	93,60%			
RENDA VARIÁVEL	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Ações - 8, I	0%	R$ 6.531.503,41	2.53%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações - 8, II	0%	R$ 1.258.782,00	0.49%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III	0%	R$ 2.216.376,30	0.86%	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$ 10.006.661,71	3,87%			

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

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$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - 10, I	0%	R$ 5.974.217,54	2.31%	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$ 5.974.217,54	2,31%			

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	0%	R$ 412.583,85	0.16%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	0%	R$ 148.112,64	0.06%			
Total Fundos Imobiliários		R$ 560.696,49	0,22%			
Total Geral	%	R$ 258.355.943,09	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 - Abril/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.

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. 5.272
CARTEIRA	=meta	1,32%	13,65%	1,48%	5,14%	0,22%	2,63%	0,75	-0,22	0,01%	0,62%	4,40	-0,43	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	CDI	1,08%	14,40%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-95,23	-169,92	0,00%	0,00%	-3,53	0,62	7, I
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO...	CDI	0,09%	3,08%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	-3.598,84	170.521,41	0,00%	0,00%	-30,07	-113,83	7, I
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	IRF-M 1	0,99%	14,42%	0,00%	0,01%	0,11%	0,37%	-3,93	-33,95	0,00%	0,00%	-0,43	-1,05	7, I
SICREDI FI INSTITUCIONAL...	IRF-M	0,79%	3,21%	0,02%	0,06%	0,98%	3,41%	0,45	-10,34	0,00%	0,74%	0,07	-0,41	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,02%	14,21%	0,00%	0,01%	0,09%	0,32%	-3,67	-63,74	0,00%	0,00%	-0,38	-1,90	7, I
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	0,90%	2,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	-1.273,78	5.193,12	0,00%	0,00%	-14,08	-16,00	7, I
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,08%	12,35%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	6,08	1.325,95	0,00%	0,00%	-0,29	1,53	7, V
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	0,96%	14,69%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	27,01	51,51	0,00%	0,00%	-0,55	-0,33	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,09%	14,76%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	1,24	187,22	0,00%	0,00%	-0,07	-1,49	7, V
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,10%	14,84%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-2,96	-187,25	0,00%	0,00%	0,26	0,22	7, V
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	CDI	1,09%	15,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-44,06	-16.758,80	0,00%	0,00%	-0,18	4,89	7, VII
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	IDIV	-0,99%	33,53%	0,07%	0,25%	4,36%	15,10%	-2,18	20,58	0,99%	3,21%	-0,43	1,24	8, I
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA...	S&P 500	5,62%	-47,36%	0,43%	1,49%	26,16%	90,63%	36,80	123,11	0,00%	88,73%	1,43	-1,11	8, II
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE...	IBOVESPA	-0,06%	32,80%	0,08%	0,27%	4,68%	16,20%	-1,11	24,73	0,02%	4,13%	-0,22	1,52	8, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	7,91%	21,25%	0,07%	0,23%	3,96%	13,73%	30,64	-195,17	0,00%	11,62%	1,79	0,37	8, III
SICREDI BOLSA AMERICANA...	S&P 500	11,29%	40,25%	0,06%	0,20%	3,52%	12,19%	20,13	77,39	0,00%	3,62%	2,72	2,06	10, I
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	IBOVESPA	1,94%	11,93%	0,04%	0,13%	2,20%	7,64%	2,08	8,57	0,00%	1,40%	0,38	0,45	10, I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	IFIX	-10,54%	-31,80%	2,58%	8,92%	156,60%	542,47%			79,98%	79,98%			D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	-19,66%	-41,63%	0,11%	0,39%	6,87%	23,80%	-4.188.588.144,31	412,34	0,11%	24,52%	-249.654.761,15	-1,66	11

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Abril/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 5,14%.

[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 2,63% 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 -0,22 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 -0,43 menor que aquela realizada pelo CDI.

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

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$ 3.031.400,18	IRF-M 1	1,02%	2,98%	6,56%	14,16%	102,30%	98,81%	98,72%	98,38%
BANRISUL ABSOLUTO FI RE...	R$ 2.386.987,83	CDI	1,08%	3,30%	6,94%	14,80%	98,82%	100,73%	100,23%	100,19%
BRADESCO PODER PÚBLICO...	R$ 16.445,82	CDI	0,92%	2,76%	5,81%	12,33%	84,34%	84,19%	83,91%	83,49%
SICREDI INSTITUCIONAL FI ...	R$ 8.225.558,92	IRF-M 1	0,99%	3,00%	6,64%	14,38%	99,99%	99,79%	99,80%	99,88%
SICREDI FI INSTITUCIONAL I...	R$ 4.071.815,78	IRF-M	1,19%	1,54%	5,41%	13,37%	96,11%	87,76%	95,16%	97,41%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R$ 19.476.982,58	CDI	1,07%	3,23%	6,81%	14,50%	97,76%	98,57%	98,30%	98,19%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 14.588.934,31	CDI	1,10%	3,26%	6,93%	14,78%	100,56%	99,41%	99,99%	100,07%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R$ 6.979.991,77	CDI	1,08%	3,26%	6,95%	14,84%	99,51%	99,42%	100,39%	100,47%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R$ 0,00	CDI	1,08%	3,23%	6,89%	14,76%	99,03%	98,44%	99,42%	99,93%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R$ 13.629.263,31	CDI	1,09%	3,22%	6,87%	14,71%	99,91%	98,26%	99,13%	99,57%
ITAÚ HIGH GRADE FIC REND...	R$ 5.444.461,07	CDI	1,09%	3,30%	6,98%	14,94%	99,91%	100,54%	100,69%	101,18%
SANTANDER DIVIDENDOS F...	R$ 6.531.503,41	IDIV	-0,99%	1,03%	21,11%	33,44%	83,96%	57,37%	97,87%	96,25%
IT NOW IBOVESPA FUNDO D...	R$ 1.067.290,00	IBOVESPA	-0,06%	2,69%	25,69%	39,44%	74,15%	108,56%	101,70%	102,13%
IT NOW S&P500 TRN RESP ...	R$ 191.492,00	S&P 500	5,62%	-2,84%	-2,74%	11,61%	53,93%	-85,31%	-50,73%	43,35%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R$ 2.216.376,30	GLOBAL BDRX	7,91%	-2,10%	-3,91%	19,82%	101,71%	100,59%	106,35%	94,73%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R$ 2.616.337,88	S&P 500	11,29%	6,60%	10,87%	39,89%	108,34%	197,93%	201,54%	149,01%
ICATU VANG IGARATE LONG...	R$ 3.357.879,66	IBOVESPA	1,94%	4,11%	9,55%	18,19%	-2.521,17%	166,01%	37,80%	47,09%
BRAZILIAN GRAVEYARD AN...	R$ 148.112,64	IFIX	-10,54%	-22,96%	-21,51%	-33,97%	-691,20%	-1.164,16%	-230,01%	-227,72%
FUNDO DE INVESTIMENTO I...	R$ 412.583,85	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Abril/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.

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$)	(%)	LIM. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 37.209.191,11	14,40%	100,00%	2,00%	30,00%	40,00%
Títulos Tesouro Nacional	R$ 10.040.494,94	3,89%	100,00%	50,00%	70,00%	80,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão)	R$ 136.393.166,74	52,79%	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$ 35.198.189,39	13,62%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R$ 17.528.864,10	6,78%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 5.444.461,07	2,11%	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$ 6.531.503,41	2,53%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações	R$ 1.258.782,00	0,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações	R$ 2.216.376,30	0,86%	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$ 5.974.217,54	2,31%	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$ 412.583,85	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R$ 148.112,64	0,06%	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 - Abril/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	1163	4.499,91	4.747,56	CURVA (5,77%)	R$ 5.233.395,73	R$ 5.521.407,23	R$ 70.477,33 (1,29%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	702	4.443,11	4.735,88	CURVA (6,65%)	R$ 3.119.061,30	R$ 3.324.584,70	R$ 44.590,76 (1,36%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	664	4.444,38	4.736,14	CURVA (6,63%)	R$ 2.951.070,83	R$ 3.144.798,89	R$ 42.135,28 (1,36%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1164	4.438,63	4.734,95	CURVA (6,72%)	R$ 5.166.568,64	R$ 5.511.484,05	R$ 74.209,27 (1,36%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	1404	4.384,02	4.798,93	CURVA (6,44%)	R$ 6.155.168,45	R$ 6.737.700,18	R$ 89.307,92 (1,34%)
NTN-B 2027	15/05/27	21/07/25	1143	4.372,95	4.691,00	CURVA (8,91%)	R$ 4.998.283,02	R$ 5.361.816,46	R$ 80.720,05 (1,53%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	919	4.463,90	4.837,80	CURVA (5,57%)	R$ 4.102.324,20	R$ 4.445.936,28	R$ 56.093,70 (1,28%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	917	4.409,03	4.811,14	CURVA (6,16%)	R$ 4.043.081,94	R$ 4.411.816,85	R$ 57.592,19 (1,32%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	691	4.381,47	4.797,68	CURVA (6,46%)	R$ 3.027.595,81	R$ 3.315.200,00	R$ 44.014,53 (1,35%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1885	4.540,81	4.785,28	CURVA (5,62%)	R$ 8.559.421,82	R$ 9.020.248,51	R$ 114.140,98 (1,28%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1388	4.431,60	4.708,52	CURVA (6,42%)	R$ 6.151.062,19	R$ 6.535.420,22	R$ 86.557,03 (1,34%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	820	4.552,63	4.793,54	CURVA (5,54%)	R$ 3.733.156,13	R$ 3.930.706,27	R$ 49.492,18 (1,28%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1164	4.384,30	4.675,05	CURVA (6,78%)	R$ 5.103.329,69	R$ 5.441.759,88	R$ 73.496,55 (1,37%)
NTN-B 2029	15/05/29	31/12/24	1139	4.464,84	4.851,46	CURVA (5,77%)	R$ 5.085.451,46	R$ 5.525.809,10	R$ 70.547,08 (1,29%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/10/25	1135	4.406,41	4.568,82	CURVA (8,13%)	R$ 5.001.272,33	R$ 5.185.616,13	R$ 75.148,68 (1,47%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	491	4.321,55	4.608,08	CURVA (6,88%)	R$ 2.121.880,10	R$ 2.262.567,34	R$ 30.729,82 (1,38%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	962	4.176,50	4.483,61	CURVA (7,66%)	R$ 4.017.791,26	R$ 4.313.231,87	R$ 61.036,45 (1,44%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/25	918	4.355,03	4.475,00	CURVA (7,72%)	R$ 3.997.914,15	R$ 4.108.054,51	R$ 58.298,25 (1,44%)
NTN-B 2031	15/05/31	17/04/26	2215	4.510,45	4.532,95	CURVA (7,57%)	R$ 9.990.639,95	R$ 10.040.494,94	R$ 49.854,99 (0,50%)
NTN-B 2032	15/08/32	31/12/24	1043	4.457,48	4.721,32	CURVA (6,14%)	R$ 4.649.154,15	R$ 4.924.338,17	R$ 64.198,76 (1,32%)
NTN-B 2032	15/08/32	27/01/25	1234	4.051,68	4.315,72	CURVA (7,98%)	R$ 4.999.769,58	R$ 5.325.597,06	R$ 76.608,25 (1,46%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	1464	4.372,39	4.771,68	CURVA (6,21%)	R$ 6.401.172,01	R$ 6.985.746,33	R$ 91.443,25 (1,33%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	946	4.518,46	4.907,66	CURVA (5,69%)	R$ 4.274.460,53	R$ 4.642.648,51	R$ 58.967,17 (1,29%)
NTN-B 2035	15/05/35	29/04/25	1206	4.145,52	4.361,74	CURVA (7,59%)	R$ 4.999.492,32	R$ 5.260.253,08	R$ 74.167,51 (1,43%)
NTN-B 2035	15/05/35	27/01/25	1278	3.911,91	4.291,22	CURVA (7,85%)	R$ 4.999.420,77	R$ 5.484.178,43	R$ 78.365,02 (1,45%)
NTN-B 2040	15/08/40	25/06/25	1197	4.175,81	4.304,68	CURVA (7,13%)	R$ 4.998.448,86	R$ 5.152.697,80	R$ 70.905,87 (1,40%)
NTN-B 2040	15/08/40	22/05/25	1212	4.124,15	4.289,59	CURVA (7,17%)	R$ 4.998.464,19	R$ 5.198.980,29	R$ 71.697,90 (1,40%)
NTN-B 2045	15/05/45	25/06/25	1236	4.045,81	4.304,67	CURVA (7,12%)	R$ 5.000.625,57	R$ 5.320.568,60	R$ 73.198,76 (1,39%)
Total Públicos							R$ 137.879.476,97	R$ 146.433.661,68	R$ 1.887.995,53 (1,31%)

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Títulos Públicos - Abril/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	29/03/27	31/12/24	40	54.052,70	62.590,03	CURVA (6,29%)	R$ 2.162.108,09	R$ 2.503.601,16	R$ 33.736,76 (1,37%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/04/27	31/12/24	20	53.743,65	62.549,57	CURVA (6,70%)	R$ 1.074.872,91	R$ 1.250.991,37	R$ 17.234,51 (1,40%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/07/27	31/12/24	10	52.422,62	61.082,97	CURVA (6,78%)	R$ 524.226,16	R$ 610.829,73	R$ 8.436,68 (1,40%)
LF ITAÚ IPCA	21/03/30	21/03/25	80	50.000,00	57.130,84	CURVA (8,05%)	R$ 4.000.000,00	R$ 4.570.467,37	R$ 73.142,38 (1,63%)
LF BRADESCO IPCA	21/05/30	21/05/25	30	50.000,00	55.717,65	CURVA (7,69%)	R$ 1.500.000,00	R$ 1.671.529,47	R$ 23.835,40 (1,45%)
LF BRADESCO IPCA	24/09/30	24/09/25	50	50.000,00	54.027,60	CURVA (8,15%)	R$ 2.500.000,00	R$ 2.701.380,01	R$ 39.466,34 (1,48%)
LF BTG PACTUAL IPCA	16/12/30	16/12/25	80	50.000,00	52.750,81	CURVA (8,13%)	R$ 4.000.000,00	R$ 4.220.064,99	R$ 60.467,82 (1,45%)
Total Privados							R$ 15.761.207,16	R$ 17.528.864,10	R$ 256.319,89 (1,48%)

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Títulos Privados - Abril/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 permaneceu, ao final do período analisado, predominantemente concentrada em ativos de renda fixa, que representaram 93,60% do patrimônio total investido, equivalente a R$ 241.814.367,35, refletindo o perfil conservador e previdenciário do regime. Os demais recursos encontravam-se distribuídos entre renda variável, com 3,87% (R$ 10.006.661,71), fundos estruturados, com 2,31% (R$ 5.974.217,54), e fundos imobiliários, com 0,22% (R$ 560.696,49), evidenciando exposição moderada a segmentos de maior volatilidade, com foco complementar na diversificação da carteira.

Sob a ótica dos benchmarks, observou-se predominância de ativos vinculados a títulos públicos e privados carregados na curva, que corresponderam a 63,46% da carteira, seguidos por aplicações indexadas ao CDI, com 24,20%, IRF-M 1, com 4,36%, IDIV, com 2,53%, Ibovespa, com 1,71%, IRF-M, com 1,58%, S&P 500, com 1,09%, Global BDRX, com 0,86%, IPCA, com 0,16%, e IFIX, com 0,06%. Essa composição demonstra predominância de estratégias conservadoras, combinadas com exposições pontuais em renda variável, ativos internacionais e fundos imobiliários.

A distribuição dos recursos por gestores evidencia concentração relevante em títulos mantidos diretamente em carteira, correspondentes a 63,46% do patrimônio. Entre as instituições gestoras, destacam-se BB Gestão (10,24%), Itaú Unibanco (7,87%), Caixa Distribuidora (7,68%), Confederação Interestadual (5,77%) e Santander Brasil (2,53%). Complementam a estrutura de gestão instituições como Icatu Vanguarda (1,30%), Banrisul (0,92%), Bluemac Asset (0,16%), Zion Gestão (0,06%) e Banco Bradesco (0,01%), contribuindo para adequada diversificação operacional entre gestores de reconhecida solidez no mercado financeiro.

Quanto à liquidez da carteira, 40,26% dos recursos encontram-se alocados em ativos com prazo de disponibilidade entre 0 e 30 dias, enquanto 33,76% possuem vencimento superior a dois anos. As demais posições distribuem-se entre ativos com liquidez entre um e dois anos (9,65%), entre 181 e 365 dias (9,39%), entre 31 e 180 dias (6,77%) e ativos classificados como VR, com 0,16%. A estrutura demonstra equilíbrio entre liquidez de curto prazo e estratégias voltadas ao carregamento de ativos até o vencimento, compatíveis com as necessidades atuariais do RPPS.

Em relação ao enquadramento da carteira, verificou-se predominância das aplicações previstas no art. 7º da Resolução CMN nº 5.272/2025, especialmente em Títulos do Tesouro

Nacional adquiridos em balcão (art. 7º, inciso III), que representaram 52,79% da carteira, no montante de R$ 136.393.166,74. As aplicações em Títulos do Tesouro Nacional enquadrados no art. 7º, inciso II, corresponderam a 3,89% (R$ 10.040.494,94), enquanto os fundos de renda fixa referenciados exclusivamente em títulos públicos federais (art. 7º, inciso I) totalizaram 14,40% da carteira, equivalentes a R$ 37.209.191,11.

As aplicações em FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa, enquadradas no art. 7º, inciso V, representaram 13,62% do patrimônio, somando R$ 35.198.189,39. Os ativos bancários enquadrados no art. 7º, inciso VI, corresponderam a 6,78% (R$ 17.528.864,10), enquanto os fundos de crédito privado previstos no art. 7º, inciso VII, totalizaram 2,11% da carteira, equivalentes a R$ 5.444.461,07.

Nos segmentos de maior risco, a carteira apresentou exposição de 2,53% em fundos de ações (art. 8º, inciso I), 0,49% em ETF de ações (art. 8º, inciso II) e 0,86% em BDR e BDR-ETF (art. 8º, inciso III). Os fundos multimercado, enquadrados no art. 10, inciso I, representaram 2,31% da carteira. Já os fundos imobiliários corresponderam a 0,22% do patrimônio, sendo 0,16% enquadrados no art. 11 e 0,06% classificados como D-FI.

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 disposto na própria norma, os ativos atualmente integrantes da carteira e enquadrados nesses dispositivos não demandam resgates imediatos, tendo em vista o prazo de adequação de até dois anos estabelecido pela regulamentação. Dessa forma, o reenquadramento da carteira poderá ocorrer de maneira gradual ao longo desse período, permanecendo vedada apenas a realização de novos aportes nos segmentos mencionados.

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

Em abril de 2026, a carteira da CAPSECI encerrou com patrimônio total de R$ 258.435.640,04, apresentando rentabilidade de 1,32% no mês, frente à meta atuarial de 1,13%, o que resultou em superação de 0,19 p.p. No acumulado do ano, a carteira registra retorno de 5,00%, acima da meta de 4,49%, com resultado positivo de 0,51 p.p. O retorno financeiro mensal foi de R$ 3.387.554,16, enquanto o retorno acumulado em 2026 soma R$ 11.737.754,21.

O desempenho mensal foi sustentado, principalmente, pela elevada participação em títulos públicos e privados, que juntos somam 63,46% da carteira e apresentaram retorno global de 1,33% no mês, equivalente a R$ 2.144.315,42. Entre os fundos, os destaques positivos foram o Sicredi Bolsa Americana FI Multimercado, com retorno de 11,29%, o Caixa Institucional BDR Nível I FI Ações, com 7,91%, o IT Now S&P500, com 5,62%, e o Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM, com 1,94%. Na ponta negativa, o Fundo de Investimento Imobiliário Macam Shopping registrou queda de 19,66%, enquanto o Brazilian Graveyard and Death Care Services apresentou recuo de 10,54%, impactando negativamente a classe de fundos imobiliários.

8.3. Gestão de Risco

No relatório de risco, a carteira apresentou VaR mensal de 1,48%, volatilidade mensal de 0,22% e Índice de Sharpe mensal de 4,40, com drawdown de 0,01%. Em 12 meses, o VaR foi de 5,14%, a volatilidade alcançou 2,63% e o Sharpe ficou em -0,43, com drawdown de 0,62%. A leitura dos indicadores mostra risco controlado no mês, favorecido pela predominância da renda fixa e dos títulos carregados na curva. Na janela de 12 meses, contudo, a exposição residual a ativos de maior volatilidade, especialmente renda variável, BDR, multimercados e fundos imobiliários, contribui para maior oscilação relativa.

8.4. Conclusões e Recomendações

O resultado de abril foi positivo para a CAPSECI, com rentabilidade de 1,32% no mês, superando a meta atuarial de 1,13%. No acumulado do ano, a carteira também permanece acima da meta, com retorno de 5,00% contra 4,49%. A estrutura da carteira segue defensiva, com 93,60% em renda fixa e concentração relevante em títulos públicos e privados, o que contribuiu para o desempenho mensal e para o controle dos indicadores de risco.

Para os próximos meses, a manutenção de juros domésticos elevados ainda favorece a estratégia concentrada em renda fixa, especialmente nos ativos pós-fixados e nos títulos carregados na curva, que seguem oferecendo relação favorável entre risco e retorno para o perfil previdenciário do RPPS.

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 16:28:18-0300 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 17:02:03 -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