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

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

# MAIO/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) ..... 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 **Maio de 2026**.

2. Cenário[1]

No cenário externo, maio foi marcado por ambiente de cautela, com os investidores acompanhando a persistência da inflação global, os efeitos de tensões geopolíticas sobre energia e commodities e a postura ainda prudente dos principais bancos centrais. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve a taxa básica em patamar restritivo, no intervalo de 3,50% a 3,75% ao ano, diante de inflação ainda acima da meta e de incertezas quanto à velocidade de convergência dos preços. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu manteve comunicação dependente dos dados, com projeções de inflação ainda relevantes para 2026 e 2027, o que limitou uma flexibilização mais ampla das condições monetárias. Na China, os dados seguiram mistos, com atividade industrial ainda sustentada, mas demanda doméstica e setor imobiliário fragilizados, mantendo o crescimento global dependente de estímulos e da resiliência do comércio exterior.

No Brasil, os indicadores de atividade mostraram expansão relevante no início do ano, com o PIB crescendo 1,1% no primeiro trimestre de 2026 frente ao quarto trimestre de 2025. O desempenho foi favorecido pela agropecuária, indústria e serviços, mas ainda ocorre em ambiente de juros elevados, crédito restritivo e inflação pressionada. O mercado de trabalho permaneceu em nível historicamente favorável, com taxa de desocupação de 5,8% no trimestre encerrado em abril, embora com elevação frente ao trimestre móvel anterior. A inflação voltou a ganhar atenção, com o IPCA de maio registrando alta de 0,58%, acumulando 3,20% no ano e 4,72% em 12 meses, acima do centro da meta e próximo do limite superior de tolerância, o que reforça a necessidade de cautela nas projeções de juros e de retorno real.

No campo da política monetária, a Selic encerrou maio em 14,50% ao ano, após o Copom ter promovido corte de 0,25 p.p. na reunião anterior, mantendo a taxa em nível ainda bastante restritivo. Esse ambiente segue favorecendo estratégias pós-fixadas, fundos atrelados ao CDI e posições em títulos públicos carregados até o vencimento, que continuam oferecendo relação adequada entre retorno esperado e risco para carteiras previdenciárias. Por outro lado,

[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

a persistência da inflação acima do centro da meta limita o espaço para aceleração do ciclo de queda dos juros, exigindo cautela com aumento de duration e com exposições mais voláteis, especialmente em renda variável doméstica, fundos de ações de menor liquidez e estratégias sensíveis à reprecificação da curva real.

## 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 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$) | (%) | TX ADM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF | R$ 3.063.408,70 | 1,17% | D+0 | - | 7, I | R$ 32.008,52 | 1,06% | 0,20% |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP | R$ 2.412.721,25 | 0,92% | 0 | - | 7, I | R$ 25.733,42 | 1,08% | 0,15% |
| BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURT... | R$ 0,00 | 0,00% | D+0 | - | 7, I | R$ 36,05 | 0,45% | 0,06% |
| SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R... | R$ 8.313.565,79 | 3,18% | D+1 | - | 7, I | R$ 88.006,87 | 1,07% | 0,18% |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP | R$ 4.600.024,39 | 1,76% | D+1 | - | 7, I | R$ 28.208,61 | 0,62% | 0,18% |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC | R$ 16.797.718,80 | 6,43% | D+0 | - | 7, I | R$ 226.454,94 | 0,95% | 0,20% |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP | R$ 12.242.493,35 | 4,69% | D+0 | - | 7, V | R$ 153.559,04 | 1,11% | 0,20% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC | R$ 7.056.808,83 | 2,70% | D+0 | - | 7, V | R$ 76.817,06 | 1,10% | 0,20% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI | R$ 11.270.493,63 | 4,32% | D+0 | - | 7, V | R$ 141.230,32 | 1,10% | 0,18% |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI... | R$ 5.503.322,83 | 2,11% | D+0 | - | 7, VII | R$ 58.861,76 | 1,08% | 0,25% |
| SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES | R$ 6.053.000,01 | 2,32% | 3 | - | 8, I | R$ -478.503,40 | -7,33% | 1,10% |
| IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B... | R$ 989.870,00 | 0,38% | D+2 | - | 8, II | R$ -77.420,00 | -7,25% | 0,10% |
| IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN... | R$ 204.663,20 | 0,08% | D+2 | - | 8, II | R$ 13.171,20 | 6,88% | 0,18% |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ... | R$ 2.414.039,26 | 0,92% | D+3 | - | 8, III | R$ 197.662,96 | 8,92% | 0,70% |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER... | R$ 2.769.339,00 | 1,06% | D+1 | - | 10, I | R$ 153.001,12 | 5,85% | 0,30% |
| ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM | R$ 3.319.682,38 | 1,27% | 3 | - | 10, I | R$ -38.197,28 | -1,14% | 2,00% |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR... | R$ 116.929,06 | 0,04% | - | - | D - FI | R$ -29.945,92 | -20,43% | 1,60% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ... | R$ 412.583,85 | 0,16% | VR | - | 11 | R$ 0,00 | 0,00% | 1,38% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | R$ 155.886.235,15 | 59,69% | - | - | 7, III - 7, II | R$ 1.642.404,32 | 1,05% | - |
| TÍTULOS PRIVADOS | R$ 17.737.983,53 | 6,79% | - | - | 7, VI | R$ 209.119,43 | 1,19% | - |
| Total investimentos | R$ 261.164.883,01 | 100.00% | | | | R$ 2.422.209,02 | 0,97% | |
| Disponibilidade | R$ 81.665,40 | - | | | | - | - | |
| Total patrimônio | R$ 261.246.548,41 | 100.00% | | | | - | - | |

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

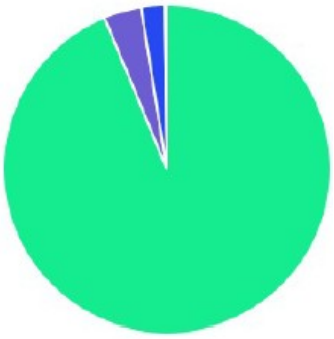
CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

4. Distribuição dos Recursos

4.1. Por classe

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 | 93,77% | R$ 244.884.776,25 | |
| Renda Variável | 3,70% | R$ 9.661.572,47 | |
| Estruturados | 2,33% | R$ 6.089.021,38 | |
| Fundos Imobiliários | 0,20% | R$ 529.512,91 | |
| Total | 100,00% | R$ 261.164.883,01 | |



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Maio/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 | 50,09% | R$ 130.810.477,56 | |
| 7, I | 13,47% | R$ 35.187.438,93 | |
| 7, V | 11,71% | R$ 30.569.795,81 | |
| 7, II | 9,60% | R$ 25.075.757,59 | |
| 7, VI | 6,79% | R$ 17.737.983,53 | |
| 10, I | 2,33% | R$ 6.089.021,38 | |
| 8, I | 2,32% | R$ 6.053.000,01 | |
| 7, VII | 2,11% | R$ 5.503.322,83 | |
| 8, III | 0,92% | R$ 2.414.039,26 | |
| 8, II | 0,46% | R$ 1.194.533,20 | |
| 11 | 0,16% | R$ 412.583,85 | |
| D - FI | 0,04% | R$ 116.929,06 | |
| Total | 100,00% | R$ 261.164.883,01 | |



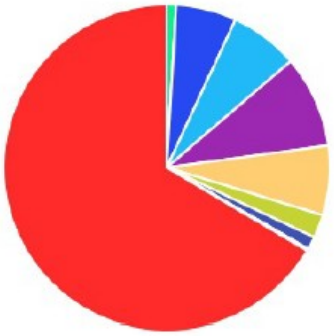
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Maio/2026)

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

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 | 66,48% | R$ 173.624.218,68 | |
| BB GESTAO | 9,13% | R$ 23.854.527,63 | |
| ITAU UNIBANCO | 6,88% | R$ 17.968.349,66 | |
| CAIXA DISTRIBUIDORA | 6,78% | R$ 17.719.941,31 | |
| SICREDI ASSET | 6,00% | R$ 15.682.929,18 | |
| SANTANDER BRASIL | 2,32% | R$ 6.053.000,01 | |
| ICATU VANGUARDA | 1,27% | R$ 3.319.682,38 | |
| BANRISUL S.A. | 0,92% | R$ 2.412.721,25 | |
| BLUEMAC ASSET | 0,16% | R$ 412.583,85 | |
| ZION GESTAO | 0,04% | R$ 116.929,06 | |
| BANCO BRADESCO | 0,00% | R$ 0,00 | |
| Total | 100,00% | R$ 261.164.883,01 | |

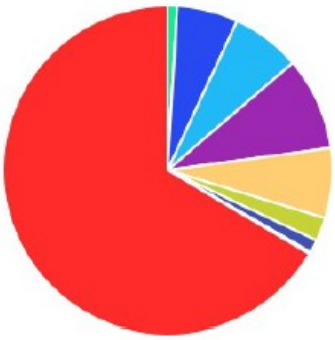


Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Maio/2026)

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 | 66,48% | R$ 173.624.218,68 | |
| BB GESTAO | 9,13% | R$ 23.854.527,63 | |
| ITAU UNIBANCO | 6,88% | R$ 17.968.349,66 | |
| CAIXA ECONOMICA | 6,78% | R$ 17.719.941,31 | |
| BANCO COOPERATIVO | 6,00% | R$ 15.682.929,18 | |
| SANTANDER DISTRIBUIDORA | 2,32% | R$ 6.053.000,01 | |
| BEM - DISTRIBUIDORA | 1,27% | R$ 3.319.682,38 | |
| BANRISUL S.A. | 0,92% | R$ 2.412.721,25 | |
| MASTER S/A CORRETORA | 0,16% | R$ 412.583,85 | |
| MERITO DISTRIBUIDORA | 0,04% | R$ 116.929,06 | |
| BANCO BRADESCO | 0,00% | R$ 0,00 | |
| Total | 100,00% | R$ 261.164.883,01 | |



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

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

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 | 66,48% | R$ 173.624.218,68 | |
| CDI | 21,17% | R$ 55.283.558,69 | |
| IRF-M 1 | 4,36% | R$ 11.376.974,49 | |
| IDIV | 2,32% | R$ 6.053.000,01 | |
| IRF-M | 1,76% | R$ 4.600.024,39 | |
| IBOVESPA | 1,65% | R$ 4.309.552,38 | |
| S&P 500 | 1,14% | R$ 2.974.002,20 | |
| GLOBAL BDRX | 0,92% | R$ 2.414.039,26 | |
| IPCA | 0,16% | R$ 412.583,85 | |
| IFIX | 0,04% | R$ 116.929,06 | |
| Total | 100,00% | R$ 261.164.883,01 | |



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Maio/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. |
|---|---|---|---|
| Acima 2 anos | 37,16% | R$ 97.060.677,47 | |
| 0 a 30 dias | 37,13% | R$ 96.976.251,25 | |
| 1 a 2 anos | 9,65% | R$ 25.191.479,01 | |
| 181 a 365 dias | 9,13% | R$ 23.832.456,61 | |
| 31 a 180 dias | 6,77% | R$ 17.691.434,82 | |
| VR | 0,16% | R$ 412.583,85 | |
| Total | 100,00% | R$ 261.164.883,01 | |



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Maio/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$) | (%) | POLITICA DE INVESTIMENTO | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I | 100% | R$ 35.187.438,93 | 13.47% | 2,00% | 30,00% | 40,00% |
| Títulos Tesouro Nacional - 7, II | 100% | R$ 25.075.757,59 | 9.60% | 50,00% | 70,00% | 80,00% |
| Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III | 0% | R$ 130.810.477,56 | 50.09% | 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$ 30.569.795,81 | 11.71% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Ativos Bancários - 7, VI | 0% | R$ 17.737.983,53 | 6.79% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII | 0% | R$ 5.503.322,83 | 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$ 244.884.776,25 | 93,77% | | | |
| **RENDA VARIÁVEL** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **Inferior(%)** | **Alvo(%)** | **Superior(%)** |
| FI Ações - 8, I | 0% | R$ 6.053.000,01 | 2.32% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ETF de Ações - 8, II | 0% | R$ 1.194.533,20 | 0.46% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III | 0% | R$ 2.414.039,26 | 0.92% | 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$ 9.661.572,47 | 3,70% | | | |
| **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$)** | **(%)** | **POLÍTICA DE INVESTIMENTO** | | |
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Multimercado - 10, I | 0% | R$ 6.089.021,38 | 2.33% | 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$ 6.089.021,38 | 2,33% | | | |
| **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$ 116.929,06 | 0.04% | | | |
| Total Fundos Imobiliários | | R$ 529.512,91 | 0,20% | | | |
| Total Geral | % | R$ 261.164.883,01 | 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 - Maio/2026)

A distribuição da carteira por enquadramento demonstra forte concentração em ativos de renda fixa atrelados ao Tesouro Nacional. Os títulos públicos adquiridos via balcão, enquadrados no art. 7º, III, representam a maior parcela da carteira, com 55,92%, seguidos pelos fundos de renda fixa referenciados exclusivamente em títulos públicos (art. 7º, I), com 13,47%, e pelos ativos enquadrados no art. 7º, V, com11,71%. Os títulos do Tesouro Nacional adquiridos por oferta pública ou plataforma eletrônica (art. 7º, II)correspondem a 3,77% do patrimônio.

As demais alocações estão distribuídas entre os enquadramentos do art. 7º, VI (6,79%) e art. 7º, VII(2,11%), além de posições em renda variável, representadas pelos arts. 8º, I (2,32%), 8º, II (0,46%) e 8º,III (0,92%). A carteira também possui exposição a investimentos

estruturados por meio do art. 10, I(2,33%) e ao segmento enquadrado no art. 11, que representa 0,20% dos recursos totais.

Todavia, conforme disposto na própria norma, os ativos atualmente enquadrados nesses dispositivos e já presentes em carteira não demandam resgates imediatos, tendo em vista o prazo de adequação de até dois anos estabelecido pela resolução. Dessa forma, o processo de enquadramento poderá ocorrer de maneira gradual ao longo desse período, permanecendo vedada a realização de novos aportes nesses enquadramentos

## 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 | 0,97% | 13,28% | 1,44% | 5,00% | 0,85% | 2,50% | -0,27 | -0,32 | 0,09% | 0,50% | -0,46 | -0,58 | - |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP | CDI | 1,08% | 14,41% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,04% | 28,99 | -208,47 | 0,00% | 0,00% | 1,46 | 0,60 | 7, I |
| BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO... | CDI | 0,45% | 3,49% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,02% | 1.367,48 | -66.768,11 | 0,00% | 0,00% | -39,19 | -111,33 | 7, I |
| SICREDI INSTITUCIONAL FI... | IRF-M 1 | 1,07% | 14,41% | 0,00% | 0,01% | 0,11% | 0,39% | -0,17 | -27,67 | 0,00% | 0,00% | -0,03 | -0,89 | 7, I |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL... | IRF-M | 0,62% | 3,85% | 0,02% | 0,06% | 1,03% | 3,57% | -1,83 | -12,38 | 0,00% | 0,74% | -0,33 | -0,50 | 7, I |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI... | IRF-M 1 | 1,06% | 14,20% | 0,00% | 0,01% | 0,09% | 0,33% | -1,10 | -54,49 | 0,00% | 0,00% | -0,19 | -1,70 | 7, I |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC | CDI | 0,95% | 3,27% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,02% | -756,74 | 13.441,30 | 0,00% | 0,00% | -6,16 | -16,44 | 7, I |
| BB PERFIL FIC RF REF DI... | CDI | 1,10% | 12,63% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,04% | 187,09 | 1.008,82 | 0,00% | 0,00% | 3,13 | 1,95 | 7, V |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI... | CDI | 1,10% | 14,70% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,04% | 271,18 | 176,14 | 0,00% | 0,00% | 2,71 | -1,16 | 7, V |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI... | CDI | 1,11% | 14,79% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,04% | 48,59 | -646,11 | 0,00% | 0,00% | 3,64 | 0,84 | 7, V |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA... | CDI | 1,08% | 14,91% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,04% | 36,08 | 2.736,84 | 0,00% | 0,00% | 2,29 | 4,40 | 7, VII |
| SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES | IDIV | -7,33% | 21,67% | 0,07% | 0,26% | 4,51% | 15,62% | -7,88 | 7,17 | 7,33% | 9,62% | -1,68 | 0,42 | 8, I |
| IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA... | S&P 500 | 6,88% | -43,73% | 0,43% | 1,49% | 26,13% | 90,52% | -76,43 | 121,65 | 0,00% | 88,73% | 1,76 | -1,11 | 8, II |
| IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE... | IBOVESPA | -7,25% | 20,73% | 0,08% | 0,27% | 4,77% | 16,52% | -8,28 | 12,82 | 7,22% | 7,85% | -1,80 | 0,78 | 8, II |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR... | GLOBAL BDRX | 8,92% | 22,92% | 0,06% | 0,22% | 3,89% | 13,49% | -82,14 | -167,25 | 0,00% | 11,62% | 1,81 | 0,61 | 8, III |
| SICREDI BOLSA AMERICANA... | S&P 500 | 5,85% | 38,81% | 0,05% | 0,19% | 3,34% | 11,58% | 11,79 | 85,35 | 0,00% | 3,62% | 1,72 | 2,30 | 10, I |
| ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM... | IBOVESPA | -1,14% | 10,66% | 0,04% | 0,13% | 2,24% | 7,76% | -5,30 | 1,59 | 1,14% | 1,40% | -1,05 | 0,08 | 10, I |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES... | IFIX | -20,43% | -46,18% | 0,01% | 0,02% | 0,33% | 1,15% | | | 0,00% | 1,23% | | | D - FI |
| FUNDO DE INVESTIMENTO... | IPCA | 0,00% | -51,52% | 0,12% | 0,41% | 7,12% | 24,67% | | | 0,02% | 24,53% | | | 11 |

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Maio/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 5,00%.

[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 2,50% 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 -0,32 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 -0,58 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.

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$ 3.063.408,70 | IRF-M 1 | 1,06% | 3,03% | 6,51% | 14,20% | 98,36% | 98,71% | 98,62% | 98,41% |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RE... | R$ 2.412.721,25 | CDI | 1,08% | 3,39% | 6,92% | 14,78% | 100,43% | 100,95% | 100,42% | 100,18% |
| BRADESCO PODER PÚBLICO... | R$ 0,00 | CDI | 0,90% | 2,83% | 5,78% | 12,32% | 84,22% | 84,30% | 83,89% | 83,51% |
| SICREDI INSTITUCIONAL FI ... | R$ 8.313.565,79 | IRF-M 1 | 1,07% | 3,06% | 6,56% | 14,41% | 99,66% | 99,63% | 99,45% | 99,87% |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL I... | R$ 4.600.024,39 | IRF-M | 0,64% | 1,20% | 4,35% | 12,98% | 95,38% | 83,82% | 93,65% | 97,42% |
| BB TESOURO FIC RENDA FI... | R$ 16.797.718,80 | CDI | 1,06% | 3,31% | 6,78% | 14,49% | 98,72% | 98,72% | 98,44% | 98,22% |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP | R$ 12.242.493,35 | CDI | 1,11% | 3,36% | 6,92% | 14,79% | 103,29% | 100,23% | 100,45% | 100,25% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PR... | R$ 7.056.808,83 | CDI | 1,10% | 3,35% | 6,94% | 14,84% | 102,52% | 99,91% | 100,73% | 100,59% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ... | R$ 11.270.493,63 | CDI | 1,10% | 3,34% | 6,87% | 14,70% | 102,08% | 99,37% | 99,70% | 99,66% |
| ITAÚ HIGH GRADE FIC REND... | R$ 5.503.322,83 | CDI | 1,08% | 3,37% | 6,94% | 14,91% | 100,72% | 100,28% | 100,67% | 101,07% |
| SANTANDER DIVIDENDOS F... | R$ 6.053.000,01 | IDIV | -7,33% | -9,54% | 6,38% | 21,37% | 96,20% | 106,48% | 86,76% | 95,99% |
| IT NOW IBOVESPA FUNDO D... | R$ 989.870,00 | IBOVESPA | -7,25% | -8,09% | 9,86% | 27,54% | 100,43% | 98,70% | 103,01% | 102,65% |
| IT NOW S&P500 TRN RESP ... | R$ 204.663,20 | S&P 500 | 6,88% | 7,14% | 4,63% | 13,37% | 133,63% | 70,36% | 41,09% | 47,39% |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR ... | R$ 2.414.039,26 | GLOBAL BDRX | 8,92% | 11,90% | 6,96% | 22,92% | 96,73% | 97,59% | 89,76% | 95,21% |
| SICREDI BOLSA AMERICANA... | R$ 2.769.339,00 | S&P 500 | 5,85% | 13,61% | 17,02% | 41,37% | 113,62% | 134,08% | 151,10% | 146,59% |
| ICATU VANG IGARATE LONG... | R$ 3.319.682,38 | IBOVESPA | -1,14% | 1,63% | 5,88% | 15,40% | 15,75% | -19,92% | 61,45% | 57,39% |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AN... | R$ 116.929,06 | IFIX | -20,43% | -40,25% | -33,80% | -46,18% | 1.543,85% | 5.421,62% | -570,08% | -384,19% |
| FUNDO DE INVESTIMENTO I... | R$ 412.583,85 | IPCA | - | - | - | - | - | - | - | - |

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Maio/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$) | (%) | LIM. 5.272 | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | INFERIOR (%) | ALVO (%) | SUPERIOR (%) |
| **Renda Fixa** | | | | | | |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN | R$ 35.187.438,93 | 13,47% | 100,00% | 2,00% | 30,00% | 40,00% |
| Títulos Tesouro Nacional | R$ 25.075.757,59 | 9,60% | 100,00% | 50,00% | 70,00% | 80,00% |
| Títulos Tesouro Nacional (Balcão) | R$ 130.810.477,56 | 50,09% | 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$ 30.569.795,81 | 11,71% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Ativos Bancários | R$ 17.737.983,53 | 6,79% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" | R$ 5.503.322,83 | 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$ 6.053.000,01 | 2,32% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| ETF de Ações | R$ 1.194.533,20 | 0,46% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| BDR / BDR-ETF - Ações | R$ 2.414.039,26 | 0,92% | 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$ 6.089.021,38 | 2,33% | 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$ 116.929,06 | 0,04% | 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 - Maio/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 | 702 | 4.443,11 | 4.787,99 | CURVA (6,65%) | R$ 3.119.061,30 | R$ 3.361.168,17 | R$ 36.583,47 ( 1,10% ) |
| NTN-B 2026 | 15/08/26 | 31/12/24 | 1163 | 4.499,91 | 4.796,64 | CURVA (5,77%) | R$ 5.233.395,73 | R$ 5.578.496,15 | R$ 57.088,92 ( 1,03% ) |
| NTN-B 2026 | 15/08/26 | 31/12/24 | 664 | 4.444,38 | 4.788,18 | CURVA (6,63%) | R$ 2.951.070,83 | R$ 3.179.352,99 | R$ 34.554,10 ( 1,10% ) |
| NTN-B 2026 | 15/08/26 | 31/12/24 | 1164 | 4.438,63 | 4.787,30 | CURVA (6,72%) | R$ 5.166.568,64 | R$ 5.572.417,51 | R$ 60.933,46 ( 1,11% ) |
| NTN-B 2027 | 15/05/27 | 31/12/24 | 1404 | 4.384,02 | 4.711,18 | CURVA (6,44%) | R$ 6.155.168,45 | R$ 6.614.501,86 | R$ 72.071,68 ( 1,07% ) |
| NTN-B 2027 | 15/05/27 | 31/12/24 | 691 | 4.381,47 | 4.710,02 | CURVA (6,46%) | R$ 3.027.595,81 | R$ 3.254.622,94 | R$ 35.528,05 ( 1,07% ) |
| NTN-B 2027 | 15/05/27 | 21/07/25 | 1143 | 4.372,95 | 4.610,62 | CURVA (8,91%) | R$ 4.998.283,02 | R$ 5.269.936,00 | R$ 67.089,35 ( 1,25% ) |
| NTN-B 2027 | 15/05/27 | 31/12/24 | 917 | 4.409,03 | 4.722,55 | CURVA (6,16%) | R$ 4.043.081,94 | R$ 4.330.578,33 | R$ 46.298,94 ( 1,05% ) |
| NTN-B 2027 | 15/05/27 | 31/12/24 | 919 | 4.463,90 | 4.747,35 | CURVA (5,57%) | R$ 4.102.324,20 | R$ 4.362.817,48 | R$ 44.696,82 ( 1,01% ) |
| NTN-B 2028 | 15/08/28 | 31/12/24 | 1885 | 4.540,81 | 4.834,21 | CURVA (5,62%) | R$ 8.559.421,82 | R$ 9.112.483,47 | R$ 92.234,96 ( 1,02% ) |
| NTN-B 2028 | 15/08/28 | 31/12/24 | 1164 | 4.384,30 | 4.726,93 | CURVA (6,78%) | R$ 5.103.329,69 | R$ 5.502.148,19 | R$ 60.388,31 ( 1,11% ) |
| NTN-B 2028 | 15/08/28 | 31/12/24 | 1388 | 4.431,60 | 4.759,51 | CURVA (6,42%) | R$ 6.151.062,19 | R$ 6.606.202,30 | R$ 70.782,08 ( 1,08% ) |
| NTN-B 2028 | 15/08/28 | 31/12/24 | 820 | 4.552,63 | 4.842,25 | CURVA (5,54%) | R$ 3.733.156,13 | R$ 3.970.645,05 | R$ 39.938,78 ( 1,02% ) |
| NTN-B 2029 | 15/05/29 | 24/10/25 | 1135 | 4.406,41 | 4.484,29 | CURVA (8,13%) | R$ 5.001.272,33 | R$ 5.089.670,49 | R$ 61.911,52 ( 1,19% ) |
| NTN-B 2029 | 15/05/29 | 31/12/24 | 1139 | 4.464,84 | 4.761,88 | CURVA (5,77%) | R$ 5.085.451,46 | R$ 5.423.785,93 | R$ 56.390,32 ( 1,02% ) |
| NTN-B 2030 | 15/08/30 | 25/11/25 | 918 | 4.355,03 | 4.527,81 | CURVA (7,72%) | R$ 3.997.914,15 | R$ 4.156.532,64 | R$ 48.478,13 ( 1,18% ) |
| NTN-B 2030 | 15/08/30 | 31/12/24 | 491 | 4.321,55 | 4.659,58 | CURVA (6,88%) | R$ 2.121.880,10 | R$ 2.287.854,99 | R$ 25.287,65 ( 1,12% ) |
| NTN-B 2030 | 15/08/30 | 31/12/24 | 962 | 4.176,50 | 4.536,34 | CURVA (7,66%) | R$ 4.017.791,26 | R$ 4.363.954,96 | R$ 50.723,09 ( 1,18% ) |
| NTN-B 2031 | 15/05/31 | 17/04/26 | 2215 | 4.510,45 | 4.446,13 | CURVA (7,57%) | R$ 9.990.639,95 | R$ 9.848.170,77 | R$ 115.740,69 ( 1,15% ) |
| NTN-B 2032 | 15/08/32 | 31/12/24 | 1043 | 4.457,48 | 4.771,46 | CURVA (6,14%) | R$ 4.649.154,15 | R$ 4.976.630,87 | R$ 52.292,70 ( 1,06% ) |
| NTN-B 2032 | 15/08/32 | 27/01/25 | 1234 | 4.051,68 | 4.367,51 | CURVA (7,98%) | R$ 4.999.769,58 | R$ 5.389.502,14 | R$ 63.905,08 ( 1,20% ) |
| NTN-B 2033 | 15/05/33 | 31/12/24 | 946 | 4.518,46 | 4.818,35 | CURVA (5,69%) | R$ 4.274.460,53 | R$ 4.558.161,45 | R$ 47.083,76 ( 1,01% ) |
| NTN-B 2033 | 15/05/33 | 31/12/24 | 1464 | 4.372,39 | 4.682,84 | CURVA (6,21%) | R$ 6.401.172,01 | R$ 6.855.675,72 | R$ 73.544,27 ( 1,05% ) |
| NTN-B 2035 | 15/05/35 | 27/01/25 | 1278 | 3.911,91 | 4.202,44 | CURVA (7,85%) | R$ 4.999.420,77 | R$ 5.370.717,65 | R$ 64.284,99 ( 1,17% ) |
| NTN-B 2035 | 15/05/35 | 29/04/25 | 1206 | 4.145,52 | 4.272,97 | CURVA (7,59%) | R$ 4.999.492,32 | R$ 5.153.198,50 | R$ 60.677,35 ( 1,15% ) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 22/05/25 | 1212 | 4.124,15 | 4.338,44 | CURVA (7,17%) | R$ 4.998.464,19 | R$ 5.258.193,95 | R$ 59.213,66 ( 1,14% ) |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 25/06/25 | 1197 | 4.175,81 | 4.353,57 | CURVA (7,13%) | R$ 4.998.448,86 | R$ 5.211.227,83 | R$ 58.530,03 ( 1,14% ) |
| NTN-B 2045 | 15/05/45 | 22/05/26 | 1228 | 4.066,15 | 4.077,02 | CURVA (7,44%) | R$ 4.993.230,94 | R$ 5.006.584,52 | R$ 13.353,58 ( 0,27% ) |
| NTN-B 2045 | 15/05/45 | 25/06/25 | 1236 | 4.045,81 | 4.213,74 | CURVA (7,12%) | R$ 5.000.625,57 | R$ 5.208.188,18 | R$ 59.523,94 ( 1,12% ) |
| NTN-B 2050 | 15/08/50 | 22/05/26 | 1216 | 4.111,46 | 4.122,38 | CURVA (7,34%) | R$ 4.999.539,48 | R$ 5.012.814,12 | R$ 13.274,64 ( 0,27% ) |
| Total Públicos | | | | | | 6,83% | R$ 147.872.247,40 | R$ 155.886.235,15 | R$ 1.642.404,32 ( 1,05% ) |

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Títulos Públicos - Maio/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 | 63.295,08 | CURVA (6,29%) | R$ 2.162.108,09 | R$ 2.531.803,35 | R$ 28.202,19 ( 1,13% ) |
| LF BTG PACTUAL IPCA | 29/04/27 | 31/12/24 | 20 | 53.743,65 | 63.273,50 | CURVA (6,70%) | R$ 1.074.872,91 | R$ 1.265.469,96 | R$ 14.478,59 ( 1,16% ) |
| LF BTG PACTUAL IPCA | 26/07/27 | 31/12/24 | 10 | 52.422,62 | 61.793,38 | CURVA (6,78%) | R$ 524.226,16 | R$ 617.933,84 | R$ 7.104,11 ( 1,16% ) |
| LF ITAÚ IPCA | 21/03/30 | 21/03/25 | 80 | 50.000,00 | 57.810,20 | CURVA (8,05%) | R$ 4.000.000,00 | R$ 4.624.816,02 | R$ 54.348,65 ( 1,19% ) |
| LF BRADESCO IPCA | 21/05/30 | 21/05/25 | 30 | 50.000,00 | 56.381,37 | CURVA (7,69%) | R$ 1.500.000,00 | R$ 1.691.441,06 | R$ 19.911,59 ( 1,19% ) |
| LF BRADESCO IPCA | 24/09/30 | 24/09/25 | 50 | 50.000,00 | 54.699,81 | CURVA (8,15%) | R$ 2.500.000,00 | R$ 2.734.990,59 | R$ 33.610,58 ( 1,24% ) |
| LF BTG PACTUAL IPCA | 16/12/30 | 16/12/25 | 80 | 50.000,00 | 53.394,11 | CURVA (8,13%) | R$ 4.000.000,00 | R$ 4.271.528,71 | R$ 51.463,72 ( 1,22% ) |
| Total Privados | | | | | | 7,66% | R$ 15.761.207,16 | R$ 17.737.983,53 | R$ 209.119,43 ( 1,19% ) |
| Total Global | | | | | | 6,92% | R$ 163.633.454,56 | R$ 173.624.218,68 | R$ 1.851.523,75 ( 1,06% ) |

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

8. Considerações Finais

8.1. Análise do Enquadramento da Carteira

A carteira da CAPSECI apresenta predominância expressiva em renda fixa, que representa 93,77% dos investimentos, equivalente a R$ 244.884.776,25. A renda variável corresponde a 3,70%, com R$ 9.661.572,47, os fundos estruturados representam 2,33%, com R$ 6.089.021,38, e os fundos imobiliários somam 0,20%, equivalentes a R$ 529.512,91. Pela ótica dos benchmarks, a maior exposição está em títulos, com 66,48%, seguida por CDI, com 21,17%, IRF-M 1, com 4,36%, IDIV, com 2,32%, IRF-M, com 1,76%, Ibovespa, com 1,65%, S&P 500, com 1,14%, Global BDRX, com 0,92%, IPCA, com 0,16%,e IFIX, com 0,04%. A carteira possui perfil predominantemente conservador, com forte concentração em títulos públicos e renda fixa, mas mantém pequenas exposições a ativos de maior volatilidade, especialmente renda variável doméstica, BDR, S&P 500, multimercado e ativo imobiliário desenquadrado.

Por gestor, a maior concentração está em títulos, que representam 66,48% da carteira, seguidos por BB Gestão, com 9,13%, Itaú Unibanco, com 6,88%, Caixa Distribuidora, com 6,78%, Sicredi Asset, com 6,00%, Santander Brasil, com 2,32%, Icatu Vanguarda, com 1,27%, Banrisul, com 0,92%, Bluemac Asset, com 0,16%, e Zion Gestão, com 0,04%. Em termos de liquidez, 37,16% da carteira está alocada em ativos com prazo acima de dois anos, enquanto 37,13% está disponível em até 30 dias. Há ainda 9,65% entre um e dois anos, 9,13% entre 181 e 365 dias, 6,77% entre 31 e 180 dias e 0,16% em ativos com liquidez classificada como VR. A estrutura de liquidez é razoável, mas a elevada parcela em títulos de maior prazo deve ser acompanhada em conjunto com o fluxo atuarial e a política de marcação dos ativos.

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

Em maio de 2026, a carteira da CAPSECI encerrou com patrimônio total de R$ 261.246.548,41, registrando rentabilidade de 0,97% no mês, frente à meta atuarial de 1,04%. Com isso, o resultado mensal ficou ligeiramente abaixo da meta, com diferença negativa de 0,07 p.p. No acumulado do ano, a carteira apresenta rentabilidade de 6,03%, acima da meta acumulada de 5,58%, resultando em superação de 0,45p.p. O desempenho mensal foi sustentado principalmente pela renda fixa e por estratégias ligadas ao mercado internacional, que compensaram as perdas observadas em renda variável doméstica.

Entre os melhores desempenhos mensais, o destaque foi o Caixa Institucional BDR Nível I FI Ações, com retorno de 8,92% no mês e 3,87% no ano, beneficiado pela exposição ao mercado externo. Também se destacou o IT NOW S&P500 TRN Responsabilidade Limitada Fundo de Índice, com retorno de 6,88% no mês, embora ainda apresente resultado acumulado negativo de -45,38% no ano, o que exige cautela na leitura do desempenho. O Sicredi Bolsa Americana FI Multimercado também teve contribuição relevante, com rentabilidade de 5,85% no mês e 15,07% no ano. Na renda fixa, os fundos pós-fixados e os títulos públicos também contribuíram positivamente, com destaque para Caixa Brasil FI RF Referenciado DI, BB Perfil FIC RF Referenciado DI, Itaú Institucional FI RF Referenciado DI, Itaú High Grade e os títulos públicos marcados na curva.

As principais contribuições negativas vieram da renda variável doméstica e do ativo imobiliário desenquadrado. O Brazilian Graveyard and Death Care Services apresentou queda de -20,43% no mês. O Santander Dividendos FIC Ações recuou -7,33%, apesar de ainda acumular 5,57% no ano, já o IT NOW Ibovespa Fundo de Índice registrou queda de -7,25% no mês, embora apresente 7,80% no ano. Também houve impacto negativo do Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM, com retorno de -1,14% no mês. A renda variável, portanto, mitigou parte relevante do resultado positivo produzido pela renda fixa.

### 8.3. Gestão de Risco

No risco, a carteira apresentou VaR de 1,44% no mês e 5,00% em 12 meses. A volatilidade foi de 0,85% no mês e 2,50% em 12 meses, enquanto o índice de Sharpe ficou negativo em -0,46 no mês e -0,58 em 12 meses. Apesar da predominância de renda fixa, o Sharpe negativo indica que, no período avaliado, a relação entre retorno excedente e risco não foi favorável em relação ao CDI. Esse resultado é influenciado pela presença de ativos de maior volatilidade e por posições com desempenho negativo relevante, como renda variável doméstica. Ainda assim, o resultado total da carteira permaneceu positivo no mês, devido à forte contribuição dos títulos públicos, dos títulos privados e dos fundos de renda fixa.

### 8.4. Conclusões e Recomendações

A carteira da CAPSECI apresentou resultado positivo em maio, embora ligeiramente abaixo da meta atuarial do período. No acumulado do ano, contudo, o desempenho permanece superior à meta, mantendo o resultado em linha com os objetivos do Instituto.

O retorno foi sustentado principalmente pelos investimentos de renda fixa, com destaque para títulos públicos, títulos privados e fundos pós-fixados, enquanto a renda variável doméstica e o ativo desenquadrado reduziram parte do ganho mensal.

Para os próximos meses, recomenda-se foco na preservação do resultado acumulado, manutenção da liquidez e acompanhamento dos riscos regulatórios. O atual nível da Selic segue favorecendo alocações em CDI, IRF-M 1 e títulos públicos federais, observadas as diretrizes da Política de Investimentos.

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

# 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 | Documento assinado digitalmente gov.br GILBERTO YOSHIO MATUO Data: 27/07/2026 08:20:33-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br |
| Luiz Fernando Russo de Oliveira | Gestor de Recursos | Documento assinado digitalmente gov.br LUIZ FERNANDO RUSSO DE OLIVEIRA Data: 22/07/2026 16:58:05-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br |
| Ivan Rodrigo Zanoli | Membro | Documento assinado digitalmente gov.br IVAN RODRIGO ZANOLI Data: 28/07/2026 08:57:10-0300 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: 2026.07.27 09:48:27 -03'00' |
| Rodrigo Gardin Pires | Membro | Documento assinado digitalmente gov.br RODRIGO GARDIN PIRES Data: 27/07/2026 09:39:19-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br |