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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

JUNHO/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 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 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 16
PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 17

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

1. Introdução

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

2. Cenário[1]

No ambiente internacional, os bancos centrais mantiveram postura cautelosa diante dos riscos inflacionários. O Federal Reserve manteve a taxa de juros dos Estados Unidos entre 3,50% e 3,75% ao ano. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu elevou suas principais taxas em 0,25 ponto percentual, levando a taxa de depósito para 2,25%. Na China, o PMI industrial avançou para 50,3 pontos em junho, retornando ao campo de expansão, embora indicadores relacionados ao emprego e às empresas de menor porte ainda demonstrassem fragilidade.

No Brasil, a atividade econômica permaneceu resiliente, com crescimento de 1,1% do PIB no primeiro trimestre de 2026 em relação ao trimestre anterior. A taxa de desocupação ficou em 5,6% no trimestre encerrado em maio. O IPCA avançou 0,16% em junho, desacelerando frente à alta de 0,58% registrada em maio, acumulando 3,36% no ano e 4,64% em doze meses. Esses dados indicaram moderação da inflação corrente, mas ainda sem afastar completamente os riscos relacionados ao cumprimento da meta inflacionária.

O Copom reduziu a taxa Selic para 14,25% ao ano em junho, dando continuidade ao processo gradual de flexibilização monetária. Apesar da redução, o patamar dos juros permaneceu elevado, favorecendo fundos vinculados ao CDI, títulos públicos e ativos bancários. Por outro lado, as incertezas fiscais e inflacionárias continuaram produzindo oscilações na curva de juros, especialmente nos ativos prefixados e indexados à inflação com maior duration.

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

[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

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$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 3.104.796,66	1,17%	D+0	-	7, I	R$ 33.367,04	1,03%	0,20%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.439.469,77	0,92%	0	-	7, I	R$ 26.748,52	1,11%	0,15%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R...	R$ 8.404.979,40	3,17%	D+1	-	7, I	R$ 91.413,61	1,10%	0,18%
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	R$ 5.136.995,70	1,94%	D+1	-	7, I	R$ 36.971,31	0,72%	0,18%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R$ 12.366.706,84	4,67%	D+0	-	7, I	R$ 173.802,37	1,00%	0,20%
BRADESCO PARANOÁ FIF	R$ 5.042.020,40	1,90%	D+0	-	7, I	R$ 42.020,40	0,84%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 9.871.746,72	3,73%	D+0	-	7, V	R$ 129.253,37	1,14%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 7.137.928,87	2,69%	D+0	-	7, V	R$ 81.120,04	1,15%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 8.887.488,99	3,36%	D+0	-	7, V	R$ 116.995,38	1,13%	0,18%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI...	R$ 5.565.967,98	2,10%	D+0	-	7, VII	R$ 62.645,15	1,14%	0,25%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 6.209.131,15	2,34%	3	-	8, I	R$ 156.131,14	2,58%	1,10%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B...	R$ 981.022,00	0,37%	D+2	-	8, II	R$ -8.848,00	-0,89%	0,10%
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN...	R$ 208.622,40	0,08%	D+2	-	8, II	R$ 3.959,20	1,93%	0,18%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R$ 2.399.266,52	0,91%	D+3	-	8, III	R$ -14.772,74	-0,61%	0,70%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R$ 2.754.734,88	1,04%	D+1	-	10, I	R$ -14.604,12	-0,53%	0,30%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R$ 3.359.011,33	1,27%	3	-	10, I	R$ 39.328,95	1,18%	2,00%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R$ 113.749,72	0,04%	-	-	D - FI	R$ -3.179,34	-2,72%	1,60%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R$ 412.583,85	0,16%	VR	-	11	R$ 0,00	0,00%	1,38%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 162.537.649,19	61,36%	-	-	7, III - 7, II	R$ 1.652.193,89	1,03%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 17.948.078,25	6,78%	-	-	7, VI	R$ 210.094,72	1,18%	-
Total investimentos	R$ 264.881.950,62	100.00%				R$ 2.814.640,89	1,03%	
Disponibilidade	R$ 78.998,72	-				-	-	
Total patrimônio	R$ 264.960.949,34	100.00%				-	-	

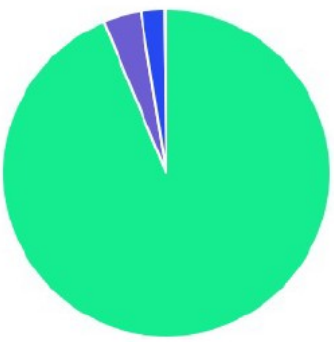
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Carteira Previdenciária – Junho/2026).

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	93,79%	R$ 248.443.828,77	
Renda Variável	3,70%	R$ 9.798.042,07	
Estruturados	2,31%	R$ 6.113.746,21	
Fundos Imobiliários	0,20%	R$ 526.333,57	
Total	100,00%	R$ 264.881.950,62	



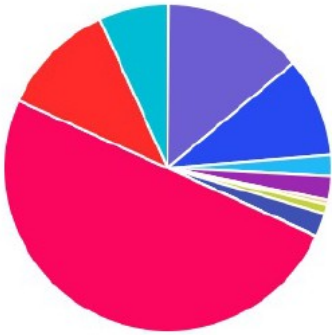
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Junho/2026)

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	49,90%	R$ 132.172.394,67	
7, I	13,78%	R$ 36.494.968,77	
7, II	11,46%	R$ 30.365.254,52	
7, V	9,78%	R$ 25.897.164,58	
7, VI	6,78%	R$ 17.948.078,25	
8, I	2,34%	R$ 6.209.131,15	
10, I	2,31%	R$ 6.113.746,21	
7, VII	2,10%	R$ 5.565.967,98	
8, III	0,91%	R$ 2.399.266,52	
8, II	0,45%	R$ 1.189.644,40	
11	0,16%	R$ 412.583,85	
D - FI	0,04%	R$ 113.749,72	
Total	100,00%	R$ 264.881.950,62	

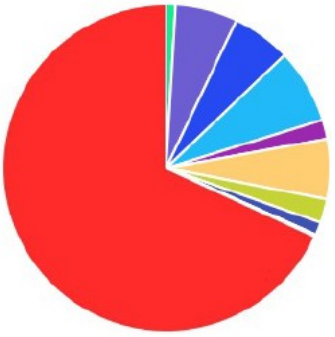


Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Junho/2026)

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	68,14%	R$ 180.485.727,44	
BB GESTAO	7,36%	R$ 19.504.635,71	
SICREDI ASSET	6,15%	R$ 16.296.709,98	
ITAU UNIBANCO	5,91%	R$ 15.643.101,37	
CAIXA DISTRIBUIDORA	5,80%	R$ 15.375.809,90	
SANTANDER BRASIL	2,34%	R$ 6.209.131,15	
BANCO BRADESCO	1,90%	R$ 5.042.020,40	
ICATU VANGUARDA	1,27%	R$ 3.359.011,33	
BANRISUL S.A.	0,92%	R$ 2.439.469,77	
AXOR ASSET	0,16%	R$ 412.583,85	
ZION GESTAO	0,04%	R$ 113.749,72	
Total	100,00%	R$ 264.881.950,62	



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

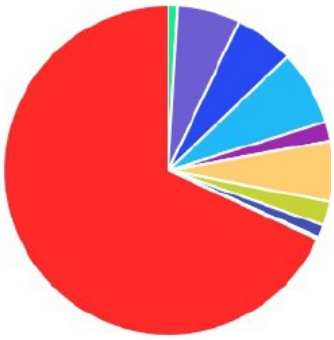
4.4. Distribuição dos recursos por Administrador

A tabela abaixo evidencia a distribuição dos ativos conforme as instituições administradoras dos fundos de investimentos. Essas informações permitem analisar a concentração da carteira

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

por administrador e reforçam a transparência quanto às instituições responsáveis pela operacionalização dos investimentos.

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	68,14%	R$ 180.485.727,44	
BB GESTAO	7,36%	R$ 19.504.635,71	
BANCO COOPERATIVO	6,15%	R$ 16.296.709,98	
ITAU UNIBANCO	5,91%	R$ 15.643.101,37	
CAIXA ECONOMICA	5,80%	R$ 15.375.809,90	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	2,34%	R$ 6.209.131,15	
BANCO BRADESCO	1,90%	R$ 5.042.020,40	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,27%	R$ 3.359.011,33	
BANRISUL S.A.	0,92%	R$ 2.439.469,77	
MASTER S/A CORRETORA	0,16%	R$ 412.583,85	
MERITO DISTRIBUIDORA	0,04%	R$ 113.749,72	
Total	100,00%	R$ 264.881.950,62	



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Junho/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	68,14%	R$ 180.485.727,44	
CDI	19,37%	R$ 51.311.329,57	
IRF-M 1	4,35%	R$ 11.509.776,06	
IDIV	2,34%	R$ 6.209.131,15	
IRF-M	1,94%	R$ 5.136.995,70	
IBOVESPA	1,64%	R$ 4.340.033,33	
S&P 500	1,12%	R$ 2.963.357,28	
GLOBAL BDRX	0,91%	R$ 2.399.266,52	
IPCA	0,16%	R$ 412.583,85	
IFIX	0,04%	R$ 113.749,72	
Total	100,00%	R$ 264.881.950,62	



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Junho/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	37,36%	R$ 98.955.860,69	
Acima 2 anos	37,04%	R$ 98.120.164,29	
1 a 2 anos	9,60%	R$ 25.440.763,85	
181 a 365 dias	9,09%	R$ 24.081.564,96	
31 a 180 dias	6,75%	R$ 17.871.012,98	
VR	0,16%	R$ 412.583,85	
Total	100,00%	R$ 264.881.950,62	



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

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

O demonstrativo a seguir 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$)	(%)	POLITICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I	100%	R$ 36.494.968,77	13.78%	2,00%	30,00%	40,00%
Títulos Tesouro Nacional - 7, II	100%	R$ 30.365.254,52	11.46%	50,00%	70,00%	80,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III	0%	R$ 132.172.394,67	49.90%	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$ 25.897.164,58	9.78%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, VI	0%	R$ 17.948.078,25	6.78%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII	0%	R$ 5.565.967,98	2.10%	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$ 248.443.828,77	93,79%			
RENDA VARIÁVEL	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Ações - 8, I	0%	R$ 6.209.131,15	2.34%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações - 8, II	0%	R$ 1.189.644,40	0.45%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III	0%	R$ 2.399.266,52	0.91%	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$ 9.798.042,07	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$)**	**(%)**	**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - 10, I	0%	R$ 6.113.746,21	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$ 6.113.746,21	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$ 113.749,72	0.04%			
Total Fundos Imobiliários		R$ 526.333,57	0,20%			
Total Geral	%	R$ 264.881.950,62	100,00%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
Empréstimos Consignados - 12	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R$ 0,00	0,00%			

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

No artigo 7º, inciso I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, estavam alocados 13,78% dos recursos, diante do limite regulatório de 100% e da faixa de 2% a 40% prevista na Política de Investimentos. No inciso II, a posição correspondia a 11,46%, no inciso III, estavam classificados 49,90% dos recursos, o artigo 7º, inciso V, representava 9,78% da carteira; no inciso VI, 6,78%; e no inciso VII, 2,10%. No artigo 8º, havia 2,34% no inciso I, 0,45% no inciso II e 0,91% no inciso III. O artigo 10, inciso I, concentrava 2,31%, enquanto o artigo 11 correspondia a 0,16%.

Conforme disposto na norma vigente, os ativos atualmente desenquadrados 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	1,03%	13,50%	1,36%	4,72%	0,19%	2,39%	-0,33	-0,26	0,02%	0,50%	-1,95	-0,52	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	CDI	1,11%	14,43%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	58,66	-137,41	0,00%	0,00%	-3,93	0,44	7, I
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	IRF-M 1	1,10%	14,46%	0,00%	0,01%	0,12%	0,41%	1,04	-24,11	0,00%	0,00%	-0,14	-0,78	7, I
SICREDI FI INSTITUCIONAL...	IRF-M	0,72%	4,60%	0,02%	0,06%	1,12%	3,88%	-1,25	-20,01	0,00%	0,74%	-0,31	-0,78	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,03%	14,19%	0,00%	0,01%	0,10%	0,34%	1,54	-46,42	0,00%	0,00%	-0,07	-1,46	7, I
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,00%	4,30%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	136,55	9.117,55	0,00%	0,00%	-9,98	-14,57	7, I
BRADESCO PARANOÁ FIF	CDI	0,84%	0,84%	-	-	-	-	-0,51		0,00%	0,00%	0,22		7, I
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,15%	13,21%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-32,89	5.636,22	0,00%	0,00%	2,74	2,51	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,13%	14,73%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	10,26	263,88	0,00%	0,00%	0,85	-1,14	7, V
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,14%	14,84%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-26,89	-572,99	0,00%	0,00%	1,83	1,28	7, V
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	CDI	1,14%	14,94%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	43,90	1.167,48	0,00%	0,00%	1,54	4,12	7, VII
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	IDIV	2,58%	22,68%	0,08%	0,26%	4,57%	15,83%	2,66	7,85	0,00%	9,62%	0,36	0,46	8, I
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA...	S&P 500	1,93%	-42,65%	0,43%	1,49%	26,20%	90,76%	35,38	124,98	0,00%	88,73%	0,08	-1,11	8, II
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE...	IBOVESPA	-0,89%	17,17%	0,08%	0,27%	4,82%	16,70%	-1,08	9,25	0,93%	8,71%	-0,51	0,55	8, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	-0,61%	20,40%	0,07%	0,23%	4,06%	14,05%	12,35	-113,46	0,61%	11,62%	-0,33	0,43	8, III
SICREDI BOLSA AMERICANA...	S&P 500	-0,53%	32,93%	0,06%	0,20%	3,50%	12,12%	-6,28	59,33	0,53%	3,62%	-0,37	1,51	10, I
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	IBOVESPA	1,18%	11,97%	0,04%	0,13%	2,26%	7,82%	0,98	0,68	0,00%	1,14%	0,04	0,04	10, I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	IFIX	-2,72%	-48,07%	0,01%	0,02%	0,33%	1,15%			0,08%	1,15%			D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	0,00%	-42,08%	0,12%	0,43%	7,47%	25,89%			0,00%	24,35%			11

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Junho/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 4,72%.

[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 2,39% 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 -0,26 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 -0,52 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$ 3.104.796,66	IRF-M 1	1,11%	3,22%	6,53%	14,22%	97,91%	99,42%	98,51%	98,46%
BANRISUL ABSOLUTO FI RE...	R$ 2.439.469,77	CDI	1,11%	3,30%	6,87%	14,74%	99,03%	99,41%	100,32%	100,14%
SICREDI INSTITUCIONAL FI ...	R$ 8.404.979,40	IRF-M 1	1,10%	3,20%	6,59%	14,40%	96,80%	98,74%	99,46%	99,67%
SICREDI FI INSTITUCIONAL I...	R$ 5.136.995,70	IRF-M	0,62%	2,47%	4,73%	11,71%	88,59%	93,87%	93,60%	97,14%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R$ 12.366.706,84	CDI	1,09%	3,25%	6,73%	14,45%	97,79%	98,06%	98,40%	98,19%
BRADESCO PARANOÁ FIF	R$ 5.042.020,40	CDI	1,12%	3,36%	6,99%	-	100,18%	101,16%	102,15%	-
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 9.871.746,72	CDI	1,14%	3,38%	6,89%	14,77%	102,06%	101,99%	100,70%	100,39%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R$ 7.137.928,87	CDI	1,15%	3,37%	6,92%	14,83%	102,68%	101,60%	101,11%	100,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R$ 8.887.488,99	CDI	1,13%	3,35%	6,83%	14,67%	101,14%	101,05%	99,78%	99,65%
ITAÚ HIGH GRADE FIC REND...	R$ 5.565.967,98	CDI	1,14%	3,35%	6,90%	14,87%	101,68%	100,79%	100,88%	101,05%
SANTANDER DIVIDENDOS F...	R$ 6.209.131,15	IDIV	2,58%	-5,88%	8,29%	21,98%	144,15%	83,11%	118,79%	100,79%
IT NOW IBOVESPA FUNDO D...	R$ 981.022,00	IBOVESPA	-0,89%	-8,14%	7,01%	23,97%	88,11%	98,79%	103,62%	103,00%
IT NOW S&P500 TRN RESP ...	R$ 208.622,40	S&P 500	1,93%	15,07%	3,18%	15,27%	-181,70%	101,34%	33,29%	72,71%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R$ 2.399.266,52	GLOBAL BDRX	-0,61%	16,81%	3,23%	20,77%	77,17%	100,20%	91,52%	96,65%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R$ 2.754.734,88	S&P 500	-0,53%	17,18%	14,46%	33,01%	49,53%	115,52%	151,39%	157,21%
ICATU VANG IGARATE LONG...	R$ 3.359.011,33	IBOVESPA	1,18%	1,97%	6,75%	14,99%	-116,78%	-23,94%	99,82%	64,42%
BRAZILIAN GRAVEYARD AN...	R$ 113.749,72	IFIX	-2,72%	-30,75%	-40,37%	-47,64%	224,29%	2.975,32%	-2.770,88%	-464,91%
FUNDO DE INVESTIMENTO I...	R$ 412.583,85	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Junho/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$)	(%)	LIM. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 36.494.968,77	13,78%	100,00%	2,00%	30,00%	40,00%
Títulos Tesouro Nacional	R$ 30.365.254,52	11,46%	100,00%	50,00%	70,00%	80,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão)	R$ 132.172.394,67	49,90%	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$ 25.897.164,58	9,78%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R$ 17.948.078,25	6,78%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 5.565.967,98	2,10%	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$ 6.209.131,15	2,34%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações	R$ 1.189.644,40	0,45%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações	R$ 2.399.266,52	0,91%	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$ 6.113.746,21	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$ 113.749,72	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 - Junho/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.

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	1164	4.438,63	4.837,14	CURVA (6,72%)	R$ 5.166.568,64	R$ 5.630.434,24	R$ 58.016,73 (1,04%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1163	4.499,91	4.842,97	CURVA (5,77%)	R$ 5.233.395,73	R$ 5.632.377,13	R$ 53.880,98 (0,97%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	702	4.443,11	4.837,57	CURVA (6,65%)	R$ 3.119.061,30	R$ 3.395.973,71	R$ 34.805,54 (1,04%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	664	4.444,38	4.837,69	CURVA (6,63%)	R$ 2.951.070,83	R$ 3.212.227,90	R$ 32.874,91 (1,03%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	1404	4.384,02	4.759,17	CURVA (6,44%)	R$ 6.155.168,45	R$ 6.681.875,68	R$ 67.373,82 (1,02%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	691	4.381,47	4.758,10	CURVA (6,46%)	R$ 3.027.595,81	R$ 3.287.846,79	R$ 33.223,85 (1,02%)
NTN-B 2027	15/05/27	21/07/25	1143	4.372,95	4.666,52	CURVA (8,91%)	R$ 4.998.283,02	R$ 5.333.826,81	R$ 63.890,81 (1,21%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	917	4.409,03	4.769,63	CURVA (6,16%)	R$ 4.043.081,94	R$ 4.373.751,75	R$ 43.173,42 (1,00%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	919	4.463,90	4.792,45	CURVA (5,57%)	R$ 4.102.324,20	R$ 4.404.263,93	R$ 41.446,45 (0,95%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1885	4.540,81	4.880,33	CURVA (5,62%)	R$ 8.559.421,82	R$ 9.199.414,21	R$ 86.930,74 (0,95%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1164	4.384,30	4.776,35	CURVA (6,78%)	R$ 5.103.329,69	R$ 5.559.673,70	R$ 57.525,51 (1,05%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1388	4.431,60	4.807,94	CURVA (6,42%)	R$ 6.151.062,19	R$ 6.673.423,20	R$ 67.220,90 (1,02%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	820	4.552,63	4.888,11	CURVA (5,54%)	R$ 3.733.156,13	R$ 4.008.252,74	R$ 37.607,69 (0,95%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/10/25	1135	4.406,41	4.535,93	CURVA (8,13%)	R$ 5.001.272,33	R$ 5.148.283,78	R$ 58.613,29 (1,15%)
NTN-B 2029	15/05/29	31/12/24	1139	4.464,84	4.807,88	CURVA (5,77%)	R$ 5.085.451,46	R$ 5.476.180,92	R$ 52.394,99 (0,97%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/25	918	4.355,03	4.578,49	CURVA (7,72%)	R$ 3.997.914,15	R$ 4.203.054,03	R$ 46.521,39 (1,12%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	491	4.321,55	4.708,68	CURVA (6,88%)	R$ 2.121.880,10	R$ 2.311.961,46	R$ 24.106,47 (1,05%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	962	4.176,50	4.586,91	CURVA (7,66%)	R$ 4.017.791,26	R$ 4.412.609,92	R$ 48.654,96 (1,11%)
NTN-B 2031	15/05/31	17/04/26	2215	4.510,45	4.495,39	CURVA (7,57%)	R$ 9.990.639,95	R$ 9.957.288,44	R$ 109.117,67 (1,11%)
NTN-B 2032	15/08/32	31/12/24	1043	4.457,48	4.818,94	CURVA (6,14%)	R$ 4.649.154,15	R$ 5.026.157,06	R$ 49.526,19 (1,00%)
NTN-B 2032	15/08/32	27/01/25	1234	4.051,68	4.417,30	CURVA (7,98%)	R$ 4.999.769,58	R$ 5.450.947,23	R$ 61.445,09 (1,14%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	1464	4.372,39	4.729,70	CURVA (6,21%)	R$ 6.401.172,01	R$ 6.924.287,04	R$ 68.611,32 (1,00%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	946	4.518,46	4.864,56	CURVA (5,69%)	R$ 4.274.460,53	R$ 4.601.875,41	R$ 43.713,96 (0,96%)
NTN-B 2035	15/05/35	27/01/25	1278	3.911,91	4.249,92	CURVA (7,85%)	R$ 4.999.420,77	R$ 5.431.401,53	R$ 60.683,88 (1,13%)
NTN-B 2035	15/05/35	29/04/25	1206	4.145,52	4.320,37	CURVA (7,59%)	R$ 4.999.492,32	R$ 5.210.370,10	R$ 57.171,60 (1,11%)
NTN-B 2037	15/05/37	19/06/26	1205	4.148,73	4.161,77	CURVA (7,89%)	R$ 4.999.220,15	R$ 5.014.932,92	R$ 15.712,77 (0,31%)
NTN-B 2040	15/08/40	22/05/25	1212	4.124,15	4.385,13	CURVA (7,17%)	R$ 4.998.464,19	R$ 5.314.778,96	R$ 56.585,01 (1,08%)
NTN-B 2040	15/08/40	25/06/25	1197	4.175,81	4.400,29	CURVA (7,13%)	R$ 4.998.448,86	R$ 5.267.145,44	R$ 55.917,61 (1,07%)
NTN-B 2045	15/05/45	22/05/26	1228	4.066,15	4.121,78	CURVA (7,44%)	R$ 4.993.230,94	R$ 5.061.547,76	R$ 54.963,24 (1,10%)
NTN-B 2045	15/05/45	25/06/25	1236	4.045,81	4.258,94	CURVA (7,12%)	R$ 5.000.625,57	R$ 5.264.047,09	R$ 55.858,91 (1,07%)
NTN-B 2050	15/08/50	22/05/26	1216	4.111,46	4.167,30	CURVA (7,34%)	R$ 4.999.539,48	R$ 5.067.438,31	R$ 54.624,19 (1,09%)
Total Públicos						6,87%	R$ 152.871.467,54	R$ 162.537.649,19	R$ 1.652.193,89 (1,03%)

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Títulos Públicos - Junho/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.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
LF BTG PACTUAL IPCA	29/03/27	31/12/24	40	54.052,70	63.996,25	CURVA (6,29%)	R$ 2.162.108,09	R$ 2.559.849,86	R$ 28.046,51 (1,11%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/04/27	31/12/24	20	53.743,65	63.994,95	CURVA (6,70%)	R$ 1.074.872,91	R$ 1.279.898,98	R$ 14.429,02 (1,14%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/07/27	31/12/24	10	52.422,62	62.469,61	CURVA (6,78%)	R$ 524.226,16	R$ 624.696,14	R$ 6.762,30 (1,09%)
LF ITAÚ IPCA	21/03/30	21/03/25	80	50.000,00	58.534,17	CURVA (8,05%)	R$ 4.000.000,00	R$ 4.682.733,51	R$ 57.917,49 (1,25%)
LF BRADESCO IPCA	21/05/30	21/05/25	30	50.000,00	57.042,55	CURVA (7,69%)	R$ 1.500.000,00	R$ 1.711.276,36	R$ 19.835,30 (1,17%)
LF BRADESCO IPCA	24/09/30	24/09/25	50	50.000,00	55.369,42	CURVA (8,15%)	R$ 2.500.000,00	R$ 2.768.470,76	R$ 33.480,17 (1,22%)
LF BTG PACTUAL IPCA	16/12/30	16/12/25	80	50.000,00	54.014,41	CURVA (8,13%)	R$ 4.000.000,00	R$ 4.321.152,64	R$ 49.623,93 (1,16%)
Total Privados						7,66%	R$ 15.761.207,16	R$ 17.948.078,25	R$ 210.094,72 (1,18%)

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

8. Considerações Finais

8.1. Análise da Carteira

A carteira apresentou perfil predominantemente conservador, com 93,79% dos recursos em renda fixa, 3,70% em renda variável, 2,31% em investimentos estruturados e 0,20% em fundos imobiliários. Por referência de mercado, 68,14% estavam concentrados em títulos, 19,37% em estratégias vinculadas ao CDI, 4,35% ao IRF-M 1, 2,34% ao IDIV, 1,94% ao IRF-M, 1,64% ao Ibovespa, 1,12% ao S&P 500,0,91% ao Global BDRX, 0,16% ao IPCA e 0,04% ao IFIX. Essa composição reduz a exposição consolidada às oscilações do mercado acionário, mas mantém parcela relevante em ativos com prazos mais longos e títulos marcados pela curva.

Na distribuição por gestores, os títulos públicos e privados representavam 68,14% da carteira, seguidos pelo BB Gestão, com 7,36%, Sicredi Asset, com 6,15%, Itaú Unibanco, com 5,91%, Caixa, com 5,80%, Santander, com 2,34%, e Bradesco, com 1,90%. Quanto à liquidez, 37,36% dos recursos estavam disponíveis em até 30 dias, 6,75% entre 31 e 180 dias, 9,09% entre 181 e 365 dias, 9,60% entre um e dois anos e 37,04% acima de dois anos. A disponibilidade de curto prazo é relevante, mas a parcela de vencimento mais longo deve permanecer compatível com as projeções de pagamento de benefícios e como estudo de gestão de ativos e passivos do RPPS.

A renda fixa apresentou retorno consolidado de 1,03% e contribuição financeira de R$ 2.656.625,80. Os títulos públicos renderam 1,03%, enquanto os títulos privados alcançaram 1,18%, totalizando contribuição conjunta de R$ 1.862.288,61. A renda variável rendeu 1,41%, com retorno financeiro de R$136.469,60, enquanto os investimentos estruturados apresentaram 0,41%. Os fundos imobiliários registraram perda consolidada de 0,60%, influenciada principalmente pelo Brazilian Graveyard and Death Care Services.

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

Em junho de 2026, a carteira da CAPSECI encerrou com patrimônio total de R$ 264.960.949,34, dos quais R$ 264.881.950,62 estavam aplicados em investimentos. A rentabilidade mensal foi de 1,03%, frente à meta atuarial de 0,62%, resultando em superação de 0,41 ponto percentual e retorno financeiro de R$ 2.814.640,89. No acumulado do primeiro

semestre, a carteira alcançou 7,11%, acima da meta de 6,23%, mantendo resultado positivo de 0,88 ponto percentual e retorno financeiro acumulado de R$16.975.176,56.

Entre os melhores desempenhos do mês, destacaram-se o Santander Dividendos FIC Ações, com rentabilidade de 2,58% em junho e 8,29% no ano; o IT Now S&P 500 TRN, com 1,93% no mês, apesar da perda acumulada de 44,32% em 2026; e o Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased, com 1,18% no mês e6,75% no ano. A rentabilidade atípica do IT Now S&P 500 TRN, associada a perdas expressivas no ano e nos últimos doze meses, demanda validação da série histórica, das cotizações e de possíveis eventos que tenham afetado o cálculo do retorno.

Os resultados negativos mais relevantes foram registrados pelo Brazilian Graveyard and Death Care Services, com queda de 2,72% no mês e perda de 40,37% no ano; pelo IT Now Ibovespa, com recuo de 0,89% em junho, embora acumule retorno positivo de 6,84% no exercício; e pelo Caixa Institucional BDR, com queda mensal de 0,61% e alta de 3,23% no ano. Apesar dessas perdas pontuais, a renda variável apresentou retorno consolidado de 1,41% no mês, beneficiada principalmente pelo desempenho do fundo Santander Dividendos.

8.3. Gestão de Risco

Em junho, a carteira apresentou VaR de 1,36%, enquanto o indicador alcançou 4,72% na janela de doze meses. A volatilidade foi de 0,19% no mês e de 2,39% em doze meses. O drawdown ficou em 0,02% no período mensal e em 0,50% nos últimos doze meses, demonstrando perda consolidada limitada em relação aos pontos máximos da carteira. Os níveis reduzidos de oscilação mensal são compatíveis com a predominância de renda fixa e com a elevada participação de títulos públicos e privados marcados pela curva. Os indicadores de eficiência ajustada ao risco permaneceram negativos. O Índice de Sharpe foi de -1,95 no mês e de -0,52 em doze meses, indicando que o retorno adicional da carteira não compensou integralmente a volatilidade em relação ao CDI.

Além do risco de mercado, a carteira possui 6,78% em letras financeiras e 2,10% em fundo de crédito privado, o que exige acompanhamento dos emissores, da qualidade de crédito, dos vencimentos e da concentração por instituição. A marcação pela curva reduz a volatilidade contábil observada, mas não elimina os riscos econômicos de juros, crédito e liquidez. A avaliação deve considerar a capacidade de manutenção dos ativos até o vencimento e sua compatibilidade com as obrigações atuariais do regime.

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

8.4. Conclusões e Recomendações

O cenário de junho permaneceu favorável aos ativos vinculados ao CDI, aos títulos públicos marcados pela curva e aos instrumentos bancários, diante da Selic ainda elevada. A redução gradual dos juros ampliou a perspectiva de valorização de determinados ativos prefixados e indexados à inflação, mas as incertezas fiscais, inflacionárias e externas continuaram exigindo cautela nas posições de maior duration e volatilidade.

A carteira da CAPSECI superou a meta atuarial no mês e no acumulado do ano, sustentada pela elevada concentração em renda fixa e pelo retorno positivo dos títulos. A exposição limitada à renda variável reduziu o impacto das oscilações dos mercados, enquanto a liquidez de curto prazo permaneceu relevante. Entretanto, o indicador negativo de Sharpe demonstra que a eficiência das posições de maior risco deve continuar sendo avaliada frente ao elevado custo de oportunidade representado pelo CDI.

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 09:47:23 -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