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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

JULHO/2026

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

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. Conclusões e Recomendações 14
PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 16

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 **Julho de 2026**.

2. Cenário[1]

Em julho, a economia brasileira apresentou sinais de desaceleração, com os PMIs voltando ao campo de contração, enquanto o mercado de trabalho permaneceu resiliente. A inflação desacelerou para 0,07%, acumulando 4,44% em12 meses, e o Copom reduziu a Selic para 14,00% ao ano. O cenário fiscal continuou como ponto de atenção, diante do déficit público e do aumento da dívida.

No exterior, os Estados Unidos mantiveram uma economia resiliente, embora com sinais de moderação e inflação ainda elevada. A zona do euro apresentou melhora na atividade, mas inflação persistente, enquanto a China mostrou perda de ritmo na indústria.

Nos investimentos, julho foi positivo para a maior parte dos índices, com destaque para o Ibovespa, que avançou 3,47%, e para os índices de renda fixa, que superaram a meta atuarial mensal. O CDI e o IRF-M 1 apresentaram retornos de 1,22% e 1,26%, respectivamente.

A curva de juros apresentou fechamento nos prazos curtos e abertura nos intermediários e longos, refletindo expectativas de flexibilização monetária e cautela com o cenário fiscal e inflacionário. Nesse contexto, estratégias mais conservadoras, especialmente ligadas ao CDI e aos vértices curtos, permaneceram favorecidas.

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$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 3.144.992,84	1,18%	D+0	-	7, I	R$ 40.196,18	1,29%	0,20%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.468.967,57	0,93%	0	-	7, I	R$ 29.497,80	1,21%	0,15%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R...	R$ 8.514.474,64	3,20%	D+1	-	7, I	R$ 109.495,24	1,30%	0,18%
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	R$ 5.684.232,93	2,14%	D+1	-	7, I	R$ 47.237,23	0,84%	0,18%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R$ 10.816.296,53	4,07%	D+0	-	7, I	R$ 161.825,98	1,06%	0,20%
BRADESCO PARANOÁ FIF	R$ 5.102.547,70	1,92%	D+0	-	7, I	R$ 60.527,30	1,20%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 9.992.219,04	3,76%	D+0	-	7, V	R$ 120.472,32	1,22%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 7.226.496,19	2,72%	D+0	-	7, V	R$ 88.567,32	1,24%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 8.998.026,47	3,39%	D+0	-	7, V	R$ 110.537,48	1,24%	0,18%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI...	R$ 5.634.454,97	2,12%	D+0	-	7, VII	R$ 68.486,99	1,23%	0,25%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 6.358.141,29	2,39%	3	-	8, I	R$ 149.010,14	2,40%	1,10%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B...	R$ 1.016.082,20	0,38%	D+2	-	8, II	R$ 35.060,20	3,57%	0,10%
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN...	R$ 204.310,40	0,08%	D+2	-	8, II	R$ -4.312,00	-2,07%	0,18%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R$ 2.349.660,69	0,88%	D+3	-	8, III	R$ -49.605,83	-2,07%	0,70%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R$ 2.774.929,10	1,04%	D+1	-	10, I	R$ 20.194,22	0,73%	0,30%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R$ 3.381.081,32	1,27%	3	-	10, I	R$ 22.069,99	0,66%	2,00%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R$ 110.570,38	0,04%	-	-	D - FI	R$ -3.179,34	-2,80%	1,60%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R$ 331.775,00	0,12%	VR	-	11	R$ -80.808,85	-19,59%	1,38%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 163.560.018,96	61,55%	-	-	7, III - 7, II	R$ 1.022.369,77	0,63%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 18.085.393,08	6,81%	-	-	7, VI	R$ 137.314,83	0,77%	-
Total investimentos	R$ 265.754.671,30	100.00%				R$ 2.084.956,97	0,80%	
Disponibilidade	R$ 82.165,11	-				-	-	
Total patrimônio	R$ 265.836.836,41	100.00%				-	-	

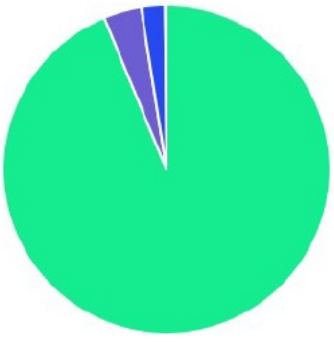
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Carteira Previdenciária – Julho/2026).

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	93,78%	R$ 249.228.120,92	
Renda Variável	3,74%	R$ 9.928.194,58	
Estruturados	2,32%	R$ 6.156.010,42	
Fundos Imobiliários	0,17%	R$ 442.345,38	
Total	100,00%	R$ 265.754.671,30	



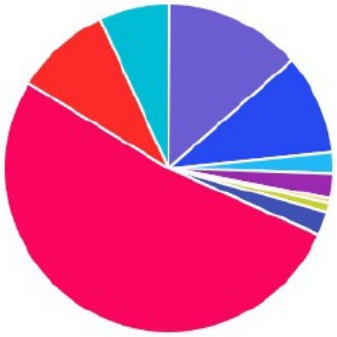
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Julho/2026)

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	52,04%	R$ 138.285.930,86	
7, I	13,45%	R$ 35.731.512,21	
7, V	9,87%	R$ 26.216.741,70	
7, II	9,51%	R$ 25.274.088,10	
7, VI	6,81%	R$ 18.085.393,08	
8, I	2,39%	R$ 6.358.141,29	
10, I	2,32%	R$ 6.156.010,42	
7, VII	2,12%	R$ 5.634.454,97	
8, III	0,88%	R$ 2.349.660,69	
8, II	0,46%	R$ 1.220.392,60	
11	0,12%	R$ 331.775,00	
D - FI	0,04%	R$ 110.570,38	
Total	100,00%	R$ 265.754.671,30	

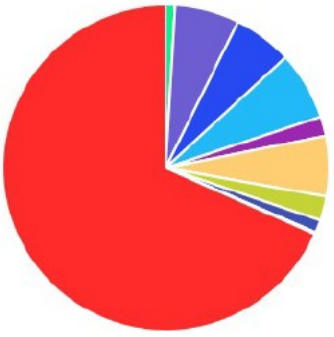


Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Julho/2026)

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	68,35%	R$ 181.645.412,04	
BB GESTAO	6,79%	R$ 18.042.792,72	
SICREDI ASSET	6,39%	R$ 16.973.636,67	
ITAU UNIBANCO	5,97%	R$ 15.852.874,04	
CAIXA DISTRIBUIDORA	5,83%	R$ 15.486.872,57	
SANTANDER BRASIL	2,39%	R$ 6.358.141,29	
BANCO BRADESCO	1,92%	R$ 5.102.547,70	
ICATU VANGUARDA	1,27%	R$ 3.381.081,32	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.468.967,57	
AXOR ASSET	0,12%	R$ 331.775,00	
ZION GESTAO	0,04%	R$ 110.570,38	
Total	100,00%	R$ 265.754.671,30	



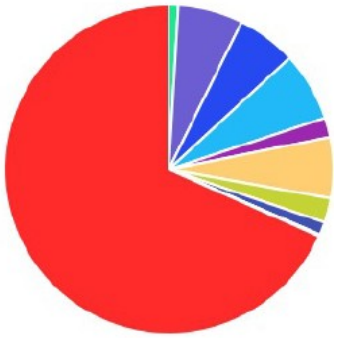
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Julho/2026)

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	68,35%	R$ 181.645.412,04	
BB GESTAO	6,79%	R$ 18.042.792,72	
BANCO COOPERATIVO	6,39%	R$ 16.973.636,67	
ITAU UNIBANCO	5,97%	R$ 15.852.874,04	
CAIXA ECONOMICA	5,83%	R$ 15.486.872,57	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	2,39%	R$ 6.358.141,29	
BANCO BRADESCO	1,92%	R$ 5.102.547,70	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,27%	R$ 3.381.081,32	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.468.967,57	
MASTER S/A CORRETORA	0,12%	R$ 331.775,00	
MERITO DISTRIBUIDORA	0,04%	R$ 110.570,38	
Total	100,00%	R$ 265.754.671,30	



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Julho/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	68,35%	R$ 181.645.412,04	
CDI	18,90%	R$ 50.239.008,47	
IRF-M 1	4,39%	R$ 11.659.467,48	
IDIV	2,39%	R$ 6.358.141,29	
IRF-M	2,14%	R$ 5.684.232,93	
IBOVESPA	1,65%	R$ 4.397.163,52	
S&P 500	1,12%	R$ 2.979.239,50	
GLOBAL BDRX	0,88%	R$ 2.349.660,69	
IPCA	0,12%	R$ 331.775,00	
IFIX	0,04%	R$ 110.570,38	
Total	100,00%	R$ 265.754.671,30	



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Julho/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	43,96%	R$ 116.830.453,48	
Acima 2 anos	37,17%	R$ 98.777.905,16	
1 a 2 anos	9,63%	R$ 25.583.349,17	
181 a 365 dias	9,12%	R$ 24.231.188,49	
VR	0,12%	R$ 331.775,00	
Total	100,00%	R$ 265.754.671,30	



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

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

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I	100%	R$ 35.731.512,21	13.45%	2,00%	30,00%	40,00%
Títulos Tesouro Nacional - 7, II	100%	R$ 25.274.088,10	9.51%	50,00%	70,00%	80,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III	0%	R$ 138.285.930,86	52.04%	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$ 26.216.741,70	9.87%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, VI	0%	R$ 18.085.393,08	6.81%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII	0%	R$ 5.634.454,97	2.12%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures - 7, VIII	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior - 7, IX	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R$ 249.228.120,92	93,78%			
RENDA VARIÁVEL	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Ações - 8, I	0%	R$ 6.358.141,29	2.39%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações - 8, II	0%	R$ 1.220.392,60	0.46%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III	0%	R$ 2.349.660,69	0.88%	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$ 9.928.194,58	3,74%			
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$)**	**(%)**	**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - 10, I	0%	R$ 6.156.010,42	2.32%	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$ 6.156.010,42	2,32%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Imobiliário - 11	0%	R$ 331.775,00	0.12%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	0%	R$ 110.570,38	0.04%			
Total Fundos Imobiliários		R$ 442.345,38	0,17%			
Total Geral	%	R$ 265.754.671,30	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 - Julho/2026)

A alocação dos ativos está distribuída da seguinte forma: 52,04% em 7, III; 13,45% em 7, I; 9,87% em 7, V; 9,51% em 7, II; 6,81% em 7, VI; 2,39% em 8, I; 2,32% em 10, I; 2,12% em 7, VII; 0,88% em 8, III; 0,46% em 8, II; 0,12% em 11.

Destaca-se que os produtos atualmente presentes na carteira da CAPSECI que passaram a estar desenquadrados para receber novos recursos em razão da entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, não precisam ser resgatados imediatamente. A Resolução indica um período de até dois anos para que os ajustes sejam feitos. Assim, o que não pode ocorrer são novas aplicações em fundos desenquadrados, contudo, os resgates podem ser feitos de forma gradual ao longo do período.

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

6. Riscos

6.1. Risco de Mercado

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

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	[1]VAR (%) (252 D.U) MÊS	[1]VAR (%) (252 D.U) 12M	[2]VOL (%) MÊS	[2]VOL (%) 12M	[3]TREYNOR MÊS	[3]TREYNOR 12M	[4]DRAWDOWN (%) MÊS	[4]DRAWDOWN (%) 12M	[5]SHARPE MÊS	[5]SHARPE 12M	RES. 5.272
CARTEIRA	=meta	0,80%	13,51%	1,29%	4,48%	0,24%	2,24%	-1,22	-0,27	0,06%	0,50%	-6,06	-0,52	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	CDI	1,21%	14,34%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-95,74	-11,64	0,00%	0,00%	-2,27	0,03	7, I
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	IRF-M 1	1,30%	14,55%	0,00%	0,01%	0,13%	0,46%	12,48	-15,21	0,00%	0,00%	0,42	-0,45	7, I
SICREDI FI INSTITUCIONAL...	IRF-M	0,84%	5,48%	0,02%	0,07%	1,16%	4,02%	0,19	-18,15	0,00%	0,74%	-0,31	-0,66	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,29%	14,29%	0,00%	0,01%	0,11%	0,37%	12,75	-33,82	0,00%	0,00%	0,49	-0,97	7, I
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,06%	5,40%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	-433,81	13.946,38	0,00%	0,00%	-11,40	-13,13	7, I
BRADESCO PARANOÁ FIF	CDI	1,20%	2,05%	-	-	-	-	-936,13		0,00%	0,00%	-1,08		7, I
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,24%	13,39%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-2.936,97	4.740,00	0,00%	0,00%	2,07	2,75	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,24%	14,69%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	69,01	178,80	0,00%	0,00%	2,54	-0,51	7, V
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,22%	14,76%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-83,88	-522,31	0,00%	0,00%	0,64	1,15	7, V
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	CDI	1,23%	14,84%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	85,87	694,59	0,00%	0,00%	2,22	3,70	7, VII
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	IDIV	2,40%	28,77%	0,08%	0,27%	4,72%	16,35%	1,29	16,12	0,00%	9,62%	0,21	0,92	8, I
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA...	S&P 500	-2,07%	-43,83%	0,43%	1,50%	26,30%	91,10%		142,25	1,98%	88,73%	-1,00	-1,11	8, II
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE...	IBOVESPA	3,57%	24,98%	0,08%	0,28%	4,96%	17,17%	2,35	20,37	0,00%	8,71%	0,40	1,20	8, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	-2,07%	11,20%	0,07%	0,23%	4,09%	14,19%	-10,60	-46,33	2,07%	11,62%	-0,85	-0,01	8, III
SICREDI BOLSA AMERICANA...	S&P 500	0,73%	29,88%	0,06%	0,21%	3,60%	12,48%	-1,07	53,85	0,00%	3,62%	-0,14	1,40	10, I
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	IBOVESPA	0,66%	12,70%	0,04%	0,13%	2,32%	8,05%	-0,72	6,89	0,00%	1,14%	-0,23	0,34	10, I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	IFIX	-2,80%	-50,32%	0,01%	0,02%	0,33%	1,16%			0,00%	1,06%			D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	-19,59%	-67,14%	0,13%	0,45%	7,92%	27,45%			null%	null%			11

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Julho/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 4,48%.

[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 2,24% 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 -0,27 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.

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$ 3.144.992,84	IRF-M 1	1,29%	3,48%	6,58%	14,29%	103,13%	100,03%	99,41%	98,81%
BANRISUL ABSOLUTO FI RE...	R$ 2.468.967,57	CDI	1,21%	3,38%	6,85%	14,65%	99,50%	99,65%	100,18%	100,01%
SICREDI INSTITUCIONAL FI ...	R$ 8.514.474,64	IRF-M 1	1,30%	3,50%	6,62%	14,44%	103,78%	100,56%	100,02%	99,90%
SICREDI FI INSTITUCIONAL I...	R$ 5.684.232,93	IRF-M	0,83%	2,50%	3,68%	12,00%	97,60%	96,28%	91,21%	96,49%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R$ 10.816.296,53	CDI	1,19%	3,33%	6,72%	14,38%	98,09%	98,17%	98,34%	98,15%
BRADESCO PARANOÁ FIF	R$ 5.102.547,70	CDI	1,21%	3,42%	6,97%	-	99,56%	100,71%	101,91%	-
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 9.992.219,04	CDI	1,22%	3,46%	6,89%	14,70%	100,42%	101,89%	100,69%	100,36%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R$ 7.226.496,19	CDI	1,24%	3,47%	6,91%	14,77%	102,10%	102,45%	100,99%	100,85%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R$ 8.998.026,47	CDI	1,24%	3,45%	6,85%	14,62%	102,35%	101,80%	100,12%	99,84%
ITAÚ HIGH GRADE FIC REND...	R$ 5.634.454,97	CDI	1,23%	3,43%	6,90%	14,78%	101,25%	101,25%	100,91%	100,91%
SANTANDER DIVIDENDOS F...	R$ 6.358.141,29	IDIV	2,40%	-1,53%	-1,65%	29,65%	79,91%	74,39%	117,91%	97,19%
IT NOW IBOVESPA FUNDO D...	R$ 1.016.082,20	IBOVESPA	3,57%	-3,93%	-2,24%	35,29%	102,89%	95,88%	85,41%	102,58%
IT NOW S&P500 TRN RESP ...	R$ 204.310,40	S&P 500	-2,07%	6,32%	3,66%	10,40%	1.607,92%	157,58%	49,74%	51,82%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R$ 2.349.660,69	GLOBAL BDRX	-2,07%	5,43%	3,78%	14,49%	101,56%	99,63%	96,32%	95,53%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R$ 2.774.929,10	S&P 500	0,73%	6,23%	13,06%	32,04%	-570,29%	155,31%	177,51%	159,66%
ICATU VANG IGARATE LONG...	R$ 3.381.081,32	IBOVESPA	0,66%	0,84%	4,83%	17,42%	18,92%	-20,48%	-184,09%	50,63%
BRAZILIAN GRAVEYARD AN...	R$ 110.570,38	IFIX	-2,80%	-28,70%	-42,04%	-50,71%	892,08%	1.317,91%	4.627,68%	-448,28%
FUNDO DE INVESTIMENTO I...	R$ 331.775,00	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Julho/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$)	(%)	LIM. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 35.731.512,21	13,45%	100,00%	2,00%	30,00%	40,00%
Títulos Tesouro Nacional	R$ 25.274.088,10	9,51%	100,00%	50,00%	70,00%	80,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão)	R$ 138.285.930,86	52,04%	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$ 26.216.741,70	9,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R$ 18.085.393,08	6,81%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 5.634.454,97	2,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures	R$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior	R$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R$ 6.358.141,29	2,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações	R$ 1.220.392,60	0,46%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações	R$ 2.349.660,69	0,88%	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$ 6.156.010,42	2,32%	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$ 331.775,00	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R$ 110.570,38	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 - Julho/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	1164	4.438,63	4.866,97	CURVA (6,72%)	R$ 5.166.568,64	R$ 5.665.154,42	R$ 34.720,18 (0,62%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1163	4.499,91	4.868,87	CURVA (5,77%)	R$ 5.233.395,73	R$ 5.662.492,80	R$ 30.115,67 (0,53%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	702	4.443,11	4.867,11	CURVA (6,65%)	R$ 3.119.061,30	R$ 3.416.710,26	R$ 20.736,55 (0,61%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	664	4.444,38	4.867,15	CURVA (6,63%)	R$ 2.951.070,83	R$ 3.231.788,46	R$ 19.560,56 (0,61%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	1404	4.384,02	4.787,35	CURVA (6,44%)	R$ 6.155.168,45	R$ 6.721.441,85	R$ 39.566,17 (0,59%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	691	4.381,47	4.786,39	CURVA (6,46%)	R$ 3.027.595,81	R$ 3.307.395,07	R$ 19.548,28 (0,59%)
NTN-B 2027	15/05/27	21/07/25	1143	4.372,95	4.704,01	CURVA (8,91%)	R$ 4.998.283,02	R$ 5.376.684,49	R$ 42.857,68 (0,80%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	917	4.409,03	4.796,75	CURVA (6,16%)	R$ 4.043.081,94	R$ 4.398.617,68	R$ 24.865,93 (0,57%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	919	4.463,90	4.817,25	CURVA (5,57%)	R$ 4.102.324,20	R$ 4.427.049,40	R$ 22.785,47 (0,52%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1885	4.540,81	4.905,78	CURVA (5,62%)	R$ 8.559.421,82	R$ 9.247.400,84	R$ 47.986,63 (0,52%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1164	4.384,30	4.806,03	CURVA (6,78%)	R$ 5.103.329,69	R$ 5.594.224,38	R$ 34.550,68 (0,62%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1388	4.431,60	4.836,35	CURVA (6,42%)	R$ 6.151.062,19	R$ 6.712.855,49	R$ 39.432,29 (0,59%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	820	4.552,63	4.913,25	CURVA (5,54%)	R$ 3.733.156,13	R$ 4.028.868,46	R$ 20.615,72 (0,51%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/10/25	1135	4.406,41	4.569,38	CURVA (8,13%)	R$ 5.001.272,33	R$ 5.186.241,94	R$ 37.958,16 (0,74%)
NTN-B 2029	15/05/29	31/12/24	1139	4.464,84	4.833,60	CURVA (5,77%)	R$ 5.085.451,46	R$ 5.505.472,26	R$ 29.291,34 (0,53%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/25	918	4.355,03	4.610,62	CURVA (7,72%)	R$ 3.997.914,15	R$ 4.232.553,43	R$ 29.499,40 (0,70%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	491	4.321,55	4.738,36	CURVA (6,88%)	R$ 2.121.880,10	R$ 2.326.535,62	R$ 14.574,16 (0,63%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	962	4.176,50	4.618,89	CURVA (7,66%)	R$ 4.017.791,26	R$ 4.443.374,45	R$ 30.764,53 (0,70%)
NTN-B 2031	15/05/31	17/04/26	2215	4.510,45	4.526,39	CURVA (7,57%)	R$ 9.990.639,95	R$ 10.025.959,57	R$ 68.671,13 (0,69%)
NTN-B 2032	15/08/32	31/12/24	1043	4.457,48	4.846,25	CURVA (6,14%)	R$ 4.649.154,15	R$ 5.054.638,46	R$ 28.481,40 (0,57%)
NTN-B 2032	15/08/32	27/01/25	1234	4.051,68	4.449,31	CURVA (7,98%)	R$ 4.999.769,58	R$ 5.490.447,84	R$ 39.500,61 (0,72%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	1464	4.372,39	4.756,79	CURVA (6,21%)	R$ 6.401.172,01	R$ 6.963.938,67	R$ 39.651,63 (0,57%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	946	4.518,46	4.890,21	CURVA (5,69%)	R$ 4.274.460,53	R$ 4.626.143,02	R$ 24.267,61 (0,53%)
NTN-B 2035	15/05/35	27/01/25	1278	3.911,91	4.280,24	CURVA (7,85%)	R$ 4.999.420,77	R$ 5.470.150,87	R$ 38.749,34 (0,71%)
NTN-B 2035	15/05/35	29/04/25	1206	4.145,52	4.350,24	CURVA (7,59%)	R$ 4.999.492,32	R$ 5.246.388,36	R$ 36.018,26 (0,69%)
NTN-B 2037	15/05/37	19/06/26	1205	4.148,73	4.191,59	CURVA (7,89%)	R$ 4.999.220,15	R$ 5.050.863,71	R$ 35.930,79 (0,72%)
NTN-B 2040	15/08/40	22/05/25	1212	4.124,15	4.413,85	CURVA (7,17%)	R$ 4.998.464,19	R$ 5.349.585,34	R$ 34.806,38 (0,65%)
NTN-B 2040	15/08/40	25/06/25	1197	4.175,81	4.428,95	CURVA (7,13%)	R$ 4.998.448,86	R$ 5.301.456,79	R$ 34.311,35 (0,65%)
NTN-B 2045	15/05/45	22/05/26	1228	4.066,15	4.149,75	CURVA (7,44%)	R$ 4.993.230,94	R$ 5.095.895,22	R$ 34.347,46 (0,68%)
NTN-B 2045	15/05/45	25/06/25	1236	4.045,81	4.286,67	CURVA (7,12%)	R$ 5.000.625,57	R$ 5.298.320,21	R$ 34.273,12 (0,65%)
NTN-B 2050	15/08/50	22/05/26	1216	4.111,46	4.195,21	CURVA (7,34%)	R$ 4.999.539,48	R$ 5.101.369,60	R$ 33.931,29 (0,67%)
Total Públicos						6,87%	R$ 152.871.467,54	R$ 163.560.018,96	R$ 1.022.369,77 (0,63%)

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Títulos Públicos - Julho/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	64.449,62	CURVA (6,29%)	R$ 2.162.108,09	R$ 2.577.984,86	R$ 18.135,00 (0,71%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/04/27	31/12/24	20	53.743,65	64.470,97	CURVA (6,70%)	R$ 1.074.872,91	R$ 1.289.419,31	R$ 9.520,33 (0,74%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/07/27	31/12/24	10	52.422,62	62.931,25	CURVA (6,78%)	R$ 524.226,16	R$ 629.312,52	R$ 4.616,38 (0,74%)
LF ITAÚ IPCA	21/03/30	21/03/25	80	50.000,00	58.994,62	CURVA (8,05%)	R$ 4.000.000,00	R$ 4.719.569,53	R$ 36.836,02 (0,79%)
LF BRADESCO IPCA	21/05/30	21/05/25	30	50.000,00	57.473,88	CURVA (7,69%)	R$ 1.500.000,00	R$ 1.724.216,39	R$ 12.940,03 (0,76%)
LF BRADESCO IPCA	24/09/30	24/09/25	50	50.000,00	55.825,49	CURVA (8,15%)	R$ 2.500.000,00	R$ 2.791.274,48	R$ 22.803,72 (0,82%)
LF BTG PACTUAL IPCA	16/12/30	16/12/25	80	50.000,00	54.420,20	CURVA (8,13%)	R$ 4.000.000,00	R$ 4.353.615,99	R$ 32.463,35 (0,75%)
Total Privados						7,66%	R$ 15.761.207,16	R$ 18.085.393,08	R$ 137.314,83 (0,77%)

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

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 da Carteira

A carteira da CAPSECI possui perfil conservador, com predominância de ativos de renda fixa, que representam 93,78% dos recursos, enquanto renda variável representa (3,74%), Estruturados (2,32%) e Fundos imobiliários(0,17%).

Além da alocação em títulos públicos comprados diretamente, que representa 68,35% da carteira, os benchmarks utilizados incluem CDI (18,90%), IRF-M 1 (4,39%), IDIV (2,39%), IRF-M (2,14%), IBOVESPA (1,65%), S&P500 (1,12%), GLOBAL BDRX (0,88%), IPCA (0,12%) e IFIX (0,04).

Os indicadores de risco da carteira mostram, no mês, Value at Risk (VaR) de 1,29%, volatilidade de 0,24% e índice de Sharpe de -6,06. Em 12 meses, os indicadores registram VaR de 4,48%, volatilidade de 2,24% e Sharpe de-0,52.

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

A carteira da CAPSECI registrou rentabilidade de 0,80% em julho de 2026, contra uma meta atuarial de 0,53%, o que representa desempenho superior, com Gap de 0,27 ponto percentual no mês. No acumulado do ano, a carteira registra rentabilidade de 7,97%, contra meta de 6,80%, resultando em Gap positivo de 1,17 p.p. Os destaques positivos no mês ficaram com os fundos IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11 (3,57%), SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES (2,40%), SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M1 (1,30%) e CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF (1,29%). Por outro lado, os desempenhos inferiores foram observados no FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING (-19,59%), BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII (-2,80%) e CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES (-2,07%). Em geral, observa-se que os ativos mais conservadores, especialmente aqueles atrelados ao CDI, IRF-M 1, e títulos públicos adquiridos diretamente, continuaram contribuindo positivamente para o resultado da carteira.

8.3. Conclusões e Recomendações

O desempenho da carteira foi positivo em julho ficando 0,27 p.p. acima da meta atuarial no mês. No acumulado do ano, o resultado também se encontra superior à meta, com diferença de 1,17 p.p. A estratégia adotada, concentrada principalmente Títulos Públicos, CDI e IRF-M

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

1, tem contribuído para a sustentação do retorno no período, reduzindo a volatilidade do portfólio.

Para o ano de 2026, considera-se adequado manter uma parte significativa dos recursos investidos em ativos mais conservadores, que se beneficiam da alta taxa de juros e continuam alinhados com o objetivo de alcançar a meta atuarial. Tal posicionamento se fundamenta na elevada volatilidade dos mercados e na taxa de juros doméstica que segue elevada, mantendo a atratividade dos ativos conservadores.

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: 21/09/2026 11:52:04-0300 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: 21/09/2026 10:58:13-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Ivan Rodrigo Zanoli	Membro	gov.br Documento assinado digitalmente IVAN RODRIGO ZANOLI Data: 21/09/2026 17:09:01-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Marcos Alberto Valerio	Membro	
Rodrigo Gardin Pires	Membro	gov.br Documento assinado digitalmente RODRIGO GARDIN PIRES Data: 21/09/2026 14:56:05-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br