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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO/2026

Rua Ipiranga, 629 – Centro CEP: 87.200-254 Cianorte/PR
Fone: (44) 3631-1838 E-mail: sedecapseci@gmail.com

CAPSECI
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 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 11
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) 15
8.3. Conclusões e Recomendações 15
PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 17

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 **Agosto de 2026**.

2. Cenário[1]

No cenário internacional, os dados mais recentes reforçaram um ambiente de política monetária ainda restritiva nas principais economias. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve elevou a taxa básica em 0,25 ponto percentual, para o intervalo entre 3,75% e 4,00% ao ano, primeira alta desde 2023, diante da persistência das pressões inflacionárias. As projeções do FOMC passaram a indicar crescimento de 2,3% do PIB em 2026, desemprego de 4,1% e inflação medida pelo PCE de 3,7%, além da possibilidade de nova elevação dos juros até o fim do ano. Na zona do euro, a inflação acelerou para 3,2% em agosto, permanecendo acima da meta de 2%, enquanto o Banco Central Europeu elevou suas principais taxas em 0,25 ponto percentual em setembro. Na China, a produção industrial avançou 5,2% em agosto na comparação anual, mas o consumo continuou mais fraco, com crescimento de apenas 0,4% das vendas no varejo e retração dos investimentos em ativos fixos, mantendo um quadro de recuperação desigual.

No Brasil, os indicadores passaram a evidenciar perda gradual de dinamismo da atividade econômica. O PIB cresceu 0,5% no segundo trimestre de 2026, abaixo da expansão de 1,1% observada no primeiro trimestre, enquanto o IBC-Br recuou 0,2% em julho, segundo resultado negativo consecutivo. No mesmo mês, as vendas do comércio varejista recuaram 0,8% e o setor de serviços permaneceu estável, reforçando a percepção de desaceleração da atividade no início do terceiro trimestre. No campo inflacionário, o IPCA registrou deflação de 0,32% em agosto, acumulando 3,11% no ano e 4,22% em 12 meses. Embora o resultado tenha colocado a inflação abaixo do limite superior de 4,50% do intervalo de tolerância, parte relevante da queda decorreu do Bônus de Itaipu sobre a energia elétrica, enquanto a inflação acumulada permanece acima do centro da meta, de 3,00%.

Diante da moderação da atividade e da desaceleração recente da inflação, o Copom reduziu a Selic em 0,25 ponto percentual, de 14,00% para 13,75% ao ano, no quinto corte consecutivo, mas manteve comunicação cautelosa diante das expectativas inflacionárias ainda acima da

[1] Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Panorama Econômico 2026).

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

meta e do balanço de riscos elevado. O nível ainda elevado dos juros mantém as estratégias pós-fixadas referenciadas ao CDI em posição favorável, enquanto a continuidade do processo de flexibilização monetária pode beneficiar estratégias prefixadas e indexadas à inflação em caso de fechamento da curva de juros. Em contrapartida, os vencimentos mais longos permanecem mais sensíveis às oscilações das expectativas de inflação, à condução fiscal e ao ambiente externo, especialmente em um contexto no qual o Fed voltou a elevar os juros.

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$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 3.180.970,89	1,19%	D+0	-	7, I	R$ 35.978,05	1,14%	0,20%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.496.071,38	0,93%	0	-	7, I	R$ 27.103,81	1,10%	0,15%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R...	R$ 8.614.294,75	3,22%	D+1	-	7, I	R$ 99.820,11	1,17%	0,18%
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	R$ 6.243.189,60	2,33%	D+1	-	7, I	R$ 58.956,67	0,95%	0,18%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R$ 10.743.765,57	4,01%	D+0	-	7, I	R$ 196.584,52	0,67%	0,20%
BRADESCO PARANOÁ FIF	R$ 5.158.618,69	1,93%	D+0	-	7, I	R$ 56.070,99	1,10%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 10.105.047,13	3,77%	D+0	-	7, V	R$ 112.828,09	1,13%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 7.306.596,20	2,73%	D+0	-	7, V	R$ 80.100,01	1,11%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 9.096.635,36	3,40%	D+0	-	7, V	R$ 98.608,89	1,10%	0,18%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI...	R$ 5.696.712,55	2,13%	D+0	-	7, VII	R$ 62.257,58	1,10%	0,25%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 6.221.030,88	2,32%	3	-	8, I	R$ -137.110,41	-2,16%	1,10%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B...	R$ 1.013.759,60	0,38%	D+2	-	8, II	R$ -2.322,60	-0,23%	0,10%
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN...	R$ 214.776,80	0,08%	D+2	-	8, II	R$ 10.466,40	5,12%	0,18%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R$ 2.480.921,22	0,93%	D+3	-	8, III	R$ 131.260,53	5,59%	0,70%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R$ 2.870.213,45	1,07%	D+1	-	10, I	R$ 95.284,35	3,43%	0,30%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R$ 3.361.418,56	1,26%	3	-	10, I	R$ -19.662,76	-0,58%	2,00%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R$ 123.641,00	0,05%	-	-	D - FI	R$ 13.070,62	11,82%	1,60%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R$ 282.730,00	0,11%	VR	-	11	R$ -49.045,00	-14,78%	1,38%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 164.361.304,89	61,38%	-	-	7, III - 7, II	R$ 729.553,54	0,40%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 18.192.024,53	6,79%	-	-	7, VI	R$ 106.631,45	0,59%	-
Total investimentos	R$ 267.763.723,05	100.00%				R$ 1.706.434,84	0,72%	
Disponibilidade	R$ 82.851,36	-				-	-	
Total patrimônio	R$ 267.846.574,41	100.00%				-	-	

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

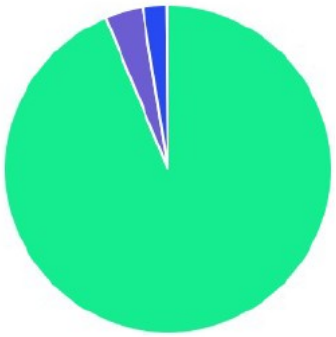
CAPSECI
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº 80.909.245/0001-75

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	93,81%	R$ 251.195.231,54	
Renda Variável	3,71%	R$ 9.930.488,50	
Estruturados	2,33%	R$ 6.231.632,01	
Fundos Imobiliários	0,15%	R$ 406.371,00	
Total	100,00%	R$ 267.763.723,05	

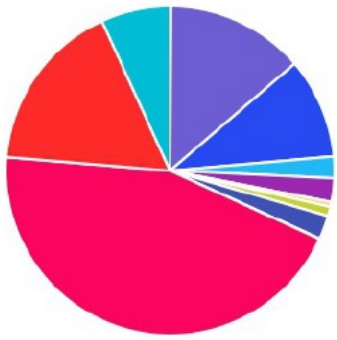


Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Agosto/2026)

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	44,49%	R$ 119.125.144,36	
7, II	16,89%	R$ 45.236.160,53	
7, I	13,61%	R$ 36.436.910,88	
7, V	9,90%	R$ 26.508.278,69	
7, VI	6,79%	R$ 18.192.024,53	
10, I	2,33%	R$ 6.231.632,01	
8, I	2,32%	R$ 6.221.030,88	
7, VII	2,13%	R$ 5.696.712,55	
8, III	0,93%	R$ 2.480.921,22	
8, II	0,46%	R$ 1.228.536,40	
11	0,11%	R$ 282.730,00	
D - FI	0,05%	R$ 123.641,00	
Total	100,00%	R$ 267.763.723,05	



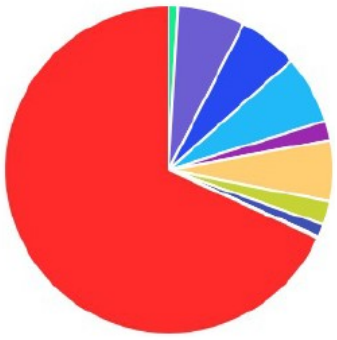
Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Agosto/2026)

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	68,18%	R$ 182.553.329,42	
BB GESTAO	6,74%	R$ 18.050.361,77	
SICREDI ASSET	6,62%	R$ 17.727.697,80	
ITAU UNIBANCO	5,98%	R$ 16.021.884,31	
CAIXA DISTRIBUIDORA	5,89%	R$ 15.766.939,24	
SANTANDER BRASIL	2,32%	R$ 6.221.030,88	
BANCO BRADESCO	1,93%	R$ 5.158.618,69	
ICATU VANGUARDA	1,26%	R$ 3.361.418,56	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.496.071,38	
AXOR ASSET	0,11%	R$ 282.730,00	
ZION GESTAO	0,05%	R$ 123.641,00	
Total	100,00%	R$ 267.763.723,05	

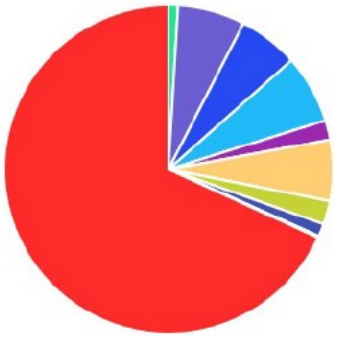


Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Agosto/2026)

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	68,18%	R$ 182.553.329,42	
BB GESTAO	6,74%	R$ 18.050.361,77	
BANCO COOPERATIVO	6,62%	R$ 17.727.697,80	
ITAU UNIBANCO	5,98%	R$ 16.021.884,31	
CAIXA ECONOMICA	5,89%	R$ 15.766.939,24	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	2,32%	R$ 6.221.030,88	
BANCO BRADESCO	1,93%	R$ 5.158.618,69	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,26%	R$ 3.361.418,56	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.496.071,38	
MASTER S/A CORRETORA	0,11%	R$ 282.730,00	
MERITO DISTRIBUIDORA	0,05%	R$ 123.641,00	
Total	100,00%	R$ 267.763.723,05	



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Agosto/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	68,18%	R$ 182.553.329,42	
CDI	18,90%	R$ 50.603.446,88	
IRF-M 1	4,41%	R$ 11.795.265,64	
IRF-M	2,33%	R$ 6.243.189,60	
IDIV	2,32%	R$ 6.221.030,88	
IBOVESPA	1,63%	R$ 4.375.178,16	
S&P 500	1,15%	R$ 3.084.990,25	
GLOBAL BDRX	0,93%	R$ 2.480.921,22	
IPCA	0,11%	R$ 282.730,00	
IFIX	0,05%	R$ 123.641,00	
Total	100,00%	R$ 267.763.723,05	



Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Distribuição da Carteira - Agosto/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	42,24%	R$ 113.108.631,82	
0 a 30 dias	39,25%	R$ 105.085.127,65	
1 a 2 anos	9,32%	R$ 24.946.763,44	
181 a 365 dias	9,09%	R$ 24.340.470,14	
VR	0,11%	R$ 282.730,00	
Títulos Vencidos	0,00%	R$ 0,00	
Total	100,00%	R$ 267.763.723,05	



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

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

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I	100%	R$ 36.436.910,88	13.61%	2,00%	30,00%	40,00%
Títulos Tesouro Nacional - 7, II	100%	R$ 45.236.160,53	16.89%	50,00%	70,00%	80,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III	0%	R$ 119.125.144,36	44.49%	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$ 26.508.278,69	9.90%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, VI	0%	R$ 18.192.024,53	6.79%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII	0%	R$ 5.696.712,55	2.13%	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$ 251.195.231,54	93,81%			
RENDA VARIÁVEL	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Ações - 8, I	0%	R$ 6.221.030,88	2.32%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações - 8, II	0%	R$ 1.228.536,40	0.46%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III	0%	R$ 2.480.921,22	0.93%	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$ 9.930.488,50	3,71%			
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$)**	**(%)**	**POLÍTICA DE INVESTIMENTO**		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - 10, I	0%	R$ 6.231.632,01	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$ 6.231.632,01	2,33%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Imobiliário - 11	0%	R$ 282.730,00	0.11%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	0%	R$ 123.641,00	0.05%			
Total Fundos Imobiliários		R$ 406.371,00	0,15%			
Total Geral	%	R$ 267.763.723,05	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 - Agosto/2026)

O enquadramento da carteira do CAPSECI foi analisado à luz da Resolução CMN nº 5.272/2025 e da Política de Investimentos vigente. As alocações da carteira distribuem-se entre diversos incisos regulamentares, conforme o quadro a seguir: art. 7º, III (Títulos Tesouro Nacional Balcão) com 44,49%; art. 7º, II (Títulos Tesouro Nacional) com 16,89%; art. 7º, I (FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN) com 13,61%; art. 7º, V (FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa) com 9,90%; art. 7º, VI (Ativos Bancários) com 6,79%; art. 10º, I (FI Multimercado) com 2,33%; art. 8º, I (FI Ações) com 2,32%; art. 7º, VII (FI Renda Fixa Referenciado) com 2,13%; art. 8º, III (BDR Nível I) com 0,93%; art. 8º, II (FI de Índice de Mercado) com 0,46%; e fundos imobiliários com 0,11%.

A adequação de cada posição ao enquadramento regulamentar depende do nível de certificação Pró-Gestão vigente do Instituto. A Resolução CMN nº 5.272/2025 estabelece que

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

determinados incisos são acessíveis apenas a partir de níveis específicos de certificação, sendo necessário confirmar o nível atual de certificação do CAPSECI para validar o enquadramento de cada posição.

As posições existentes nessas modalidades devem ser tratadas conforme as regras de adequação previstas no art. 27 da Resolução CMN nº 5.272/2025, observadas as condições aplicáveis a cada investimento. Aplicações com prazo contratual de vencimento, resgate, carência ou conversão podem ser mantidas até o término desse prazo. Para os demais excessos decorrentes do desenquadramento passivo, o RPPS dispõe de prazo de até dois anos para adequação, durante o qual não pode realizar aplicações que agravem os excessos nem novas aplicações nos ativos desenquadrados.

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	0,72%	13,02%	1,19%	4,12%	0,74%	2,04%	-2,12	-0,40	0,09%	0,37%	-1,91	-0,78	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	CDI	1,10%	14,36%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-34,30	-126,07	0,00%	0,00%	1,38	0,34	7, I
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	IRF-M 1	1,17%	14,47%	0,00%	0,01%	0,13%	0,46%	12,10	-12,51	0,00%	0,00%	1,24	-0,36	7, I
SICREDI FI INSTITUCIONAL...	IRF-M	0,95%	6,48%	0,02%	0,07%	1,16%	4,02%	-5,40	-21,07	0,00%	0,74%	-0,09	-0,75	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,14%	14,21%	0,00%	0,01%	0,11%	0,37%	8,28	-31,79	0,00%	0,00%	0,87	-0,90	7, I
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	0,67%	6,11%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	358,63	29.512,44	0,00%	0,00%	-5,20	-11,40	7, I
BRADESCO PARANOÁ FIF	CDI	1,10%	3,17%	-	-	-	-	-274,94		0,00%	0,00%	3,14		7, I
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,11%	13,66%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	79,58	3.504,45	0,00%	0,00%	1,03	3,29	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,10%	14,64%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-3,47	-37,72	0,00%	0,00%	0,28	0,14	7, V
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,13%	14,73%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-231,28	-531,34	0,00%	0,00%	3,14	2,03	7, V
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	CDI	1,10%	14,76%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-202,39	678,85	0,00%	0,00%	3,33	4,23	7, VII
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	IDIV	-2,16%	19,64%	0,08%	0,27%	4,75%	16,45%	-3,65	5,70	2,16%	9,62%	-0,75	0,33	8, I
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA...	S&P 500	5,12%	-	0,44%	1,51%	26,49%	91,75%		132,79	0,00%	88,73%	0,84	-1,10	8, II
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE...	IBOVESPA	-0,23%	18,06%	0,08%	0,28%	4,93%	17,07%	-1,26	11,69	0,22%	8,71%	-0,31	0,69	8, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	5,59%	18,14%	0,07%	0,23%	4,11%	14,23%	-16,01	-169,95	0,00%	11,62%	1,13	0,26	8, III
SICREDI BOLSA AMERICANA...	S&P 500	3,43%	30,88%	0,06%	0,20%	3,57%	12,37%	14,58	54,13	0,00%	3,62%	0,80	1,31	10, I
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	IBOVESPA	-0,58%	12,05%	0,04%	0,13%	2,27%	7,85%	-5,48	-3,72	0,58%	1,14%	-0,96	-0,18	10, I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	IFIX	11,82%	-32,69%	0,01%	0,02%	0,44%	1,51%			0,60%	1,43%			D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	-14,78%	-71,92%	0,14%	0,47%	8,25%	28,57%			0,00%	null%			11

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

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

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 4,12%.

[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 2,04% 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 -0,40 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 -0,78 menor que aquela realizada pelo CDI.

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

6.2. Aderência aos Benchmarks

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

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R$ 3.180.970,89	IRF-M 1	1,14%	3,57%	6,74%	14,23%	97,56%	99,67%	99,19%	98,77%
BANRISUL ABSOLUTO FI RE...	R$ 2.496.071,38	CDI	1,10%	3,40%	6,96%	14,58%	100,43%	99,64%	100,29%	100,11%
SICREDI INSTITUCIONAL FI ...	R$ 8.614.294,75	IRF-M 1	1,17%	3,61%	6,79%	14,40%	99,98%	100,67%	99,99%	99,94%
SICREDI FI INSTITUCIONAL I...	R$ 6.243.189,60	IRF-M	1,02%	2,65%	3,72%	11,54%	98,32%	96,35%	91,22%	95,70%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R$ 10.743.765,57	CDI	1,08%	3,35%	6,83%	14,31%	98,79%	98,19%	98,43%	98,21%
BRADESCO PARANOÁ FIF	R$ 5.158.618,69	CDI	1,11%	3,42%	7,08%	-	101,33%	100,28%	102,08%	-
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 10.105.047,13	CDI	1,13%	3,48%	7,02%	14,66%	103,30%	101,93%	101,09%	100,66%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R$ 7.306.596,20	CDI	1,11%	3,49%	7,01%	14,72%	101,40%	102,14%	101,03%	101,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R$ 9.096.635,36	CDI	1,10%	3,45%	6,96%	14,57%	100,25%	101,22%	100,36%	100,04%
ITAÚ HIGH GRADE FIC REND...	R$ 5.696.712,55	CDI	1,10%	3,46%	7,00%	14,70%	101,08%	101,37%	100,84%	100,92%
SANTANDER DIVIDENDOS F...	R$ 6.221.030,88	IDIV	-2,16%	3,81%	-7,03%	19,92%	129,96%	99,08%	114,64%	92,10%
IT NOW IBOVESPA FUNDO D...	R$ 1.013.759,60	IBOVESPA	-0,23%	3,35%	-5,87%	26,36%	70,03%	110,64%	93,53%	103,06%
IT NOW S&P500 TRN RESP ...	R$ 214.776,80	S&P 500	5,12%	4,76%	12,44%	14,15%	195,34%	419,86%	106,37%	74,58%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R$ 2.480.921,22	GLOBAL BDRX	5,59%	2,73%	15,01%	18,21%	92,50%	88,04%	96,01%	94,33%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R$ 2.870.213,45	S&P 500	3,43%	3,35%	17,75%	30,80%	130,93%	295,49%	151,80%	162,31%
ICATU VANG IGARATE LONG...	R$ 3.361.418,56	IBOVESPA	-0,58%	1,50%	2,91%	13,12%	178,17%	49,48%	-46,35%	51,30%
BRAZILIAN GRAVEYARD AN...	R$ 123.641,00	IFIX	11,82%	12,18%	-36,82%	-35,19%	-805,94%	-479,72%	998,83%	-432,54%
FUNDO DE INVESTIMENTO I...	R$ 282.730,00	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Relatório de Riscos - Agosto/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$)	(%)	LIM. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 36.436.910,88	13,61%	100,00%	2,00%	30,00%	40,00%
Títulos Tesouro Nacional	R$ 45.236.160,53	16,89%	100,00%	50,00%	70,00%	80,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão)	R$ 119.125.144,36	44,49%	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$ 26.508.278,69	9,90%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R$ 18.192.024,53	6,79%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 5.696.712,55	2,13%	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$ 6.221.030,88	2,32%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações	R$ 1.228.536,40	0,46%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações	R$ 2.480.921,22	0,93%	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$ 6.231.632,01	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$ 282.730,00	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R$ 123.641,00	0,05%	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 - Agosto/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	NaN	CURVA (6,65%)	R$ 3.119.061,30	R$ 0,00	R$ 11.123,60 (0,33%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1164	4.438,63	NaN	CURVA (6,72%)	R$ 5.166.568,64	R$ 0,00	R$ 18.604,29 (0,33%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	664	4.444,38	NaN	CURVA (6,63%)	R$ 2.951.070,83	R$ 0,00	R$ 10.493,14 (0,32%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1163	4.499,91	NaN	CURVA (5,77%)	R$ 5.233.395,73	R$ 0,00	R$ 16.382,96 (0,29%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	1404	4.384,02	4.807,66	CURVA (6,44%)	R$ 6.155.168,45	R$ 6.749.958,00	R$ 28.516,15 (0,42%)
NTN-B 2027	15/05/27	21/07/25	1143	4.372,95	4.733,03	CURVA (8,91%)	R$ 4.998.283,02	R$ 5.409.854,36	R$ 33.169,87 (0,62%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	691	4.381,47	4.806,81	CURVA (6,46%)	R$ 3.027.595,81	R$ 3.321.502,37	R$ 14.107,30 (0,43%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	917	4.409,03	4.816,07	CURVA (6,16%)	R$ 4.043.081,94	R$ 4.416.339,59	R$ 17.721,91 (0,40%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	919	4.463,90	4.834,40	CURVA (5,57%)	R$ 4.102.324,20	R$ 4.442.815,82	R$ 15.766,42 (0,36%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1388	4.431,60	4.716,46	CURVA (6,42%)	R$ 6.151.062,19	R$ 6.546.445,53	R$ 28.201,24 (0,42%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	820	4.552,63	4.790,30	CURVA (5,54%)	R$ 3.733.156,13	R$ 3.928.049,76	R$ 14.153,34 (0,35%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1885	4.540,81	4.783,13	CURVA (5,62%)	R$ 8.559.421,82	R$ 9.016.207,84	R$ 33.102,47 (0,36%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1164	4.384,30	4.687,34	CURVA (6,78%)	R$ 5.103.329,69	R$ 5.456.060,31	R$ 25.040,14 (0,45%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/10/25	1135	4.406,41	4.594,81	CURVA (8,13%)	R$ 5.001.272,33	R$ 5.215.112,29	R$ 28.870,35 (0,56%)
NTN-B 2029	15/05/29	31/12/24	1139	4.464,84	4.851,59	CURVA (5,77%)	R$ 5.085.451,46	R$ 5.525.960,69	R$ 20.488,43 (0,37%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/25	918	4.355,03	4.494,38	CURVA (7,72%)	R$ 3.997.914,15	R$ 4.125.839,79	R$ 21.998,96 (0,52%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	491	4.321,55	4.619,74	CURVA (6,88%)	R$ 2.121.880,10	R$ 2.268.294,02	R$ 10.601,41 (0,46%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	962	4.176,50	4.502,50	CURVA (7,66%)	R$ 4.017.791,26	R$ 4.331.401,66	R$ 22.909,04 (0,52%)
NTN-B 2031	15/05/31	17/04/26	2215	4.510,45	4.549,62	CURVA (7,57%)	R$ 9.990.639,95	R$ 10.077.409,91	R$ 51.450,34 (0,51%)
NTN-B 2032	15/08/32	27/01/25	1234	4.051,68	4.333,12	CURVA (7,98%)	R$ 4.999.769,58	R$ 5.347.075,17	R$ 29.646,22 (0,54%)
NTN-B 2032	15/08/32	31/12/24	1043	4.457,48	4.725,34	CURVA (6,14%)	R$ 4.649.154,15	R$ 4.928.534,04	R$ 20.134,40 (0,40%)
NTN-B 2032	15/08/32	26/08/26	1156	4.320,51	4.321,46	CURVA (8,04%)	R$ 4.994.509,03	R$ 4.995.606,73	R$ 1.097,70 (0,02%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	946	4.518,46	4.908,07	CURVA (5,69%)	R$ 4.274.460,53	R$ 4.643.036,54	R$ 16.893,52 (0,37%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	1464	4.372,39	4.776,13	CURVA (6,21%)	R$ 6.401.172,01	R$ 6.992.260,44	R$ 28.321,77 (0,41%)
NTN-B 2035	15/05/35	29/04/25	1206	4.145,52	4.372,63	CURVA (7,59%)	R$ 4.999.492,32	R$ 5.273.389,29	R$ 27.000,93 (0,51%)
NTN-B 2035	15/05/35	27/01/25	1278	3.911,91	4.303,14	CURVA (7,85%)	R$ 4.999.420,77	R$ 5.499.412,76	R$ 29.261,89 (0,53%)
NTN-B 2037	15/05/37	26/08/26	1174	4.259,88	4.260,68	CURVA (7,73%)	R$ 5.001.102,46	R$ 5.002.033,63	R$ 931,17 (0,02%)
NTN-B 2037	15/05/37	19/06/26	1205	4.148,73	4.214,12	CURVA (7,89%)	R$ 4.999.220,15	R$ 5.078.020,48	R$ 27.156,77 (0,54%)
NTN-B 2040	15/08/40	25/06/25	1197	4.175,81	4.309,75	CURVA (7,13%)	R$ 4.998.448,86	R$ 5.158.766,84	R$ 25.141,18 (0,47%)
NTN-B 2040	15/08/40	27/08/26	1213	4.128,68	4.128,60	CURVA (7,62%)	R$ 5.008.083,63	R$ 5.007.986,52	R$ -97,11 (-0,00%)
NTN-B 2040	15/08/40	22/05/25	1212	4.124,15	4.294,70	CURVA (7,17%)	R$ 4.998.464,19	R$ 5.205.182,32	R$ 25.531,26 (0,48%)
NTN-B 2045	15/05/45	25/06/25	1236	4.045,81	4.307,16	CURVA (7,12%)	R$ 5.000.625,57	R$ 5.323.644,93	R$ 25.324,72 (0,48%)
NTN-B 2045	15/05/45	27/08/26	1206	4.144,13	4.144,02	CURVA (7,51%)	R$ 4.997.825,79	R$ 4.997.689,48	R$ -136,31 (-0,00%)
NTN-B 2045	15/05/45	22/05/26	1228	4.066,15	4.170,63	CURVA (7,44%)	R$ 4.993.230,94	R$ 5.121.531,84	R$ 25.636,62 (0,50%)
NTN-B 2050	15/08/50	22/05/26	1216	4.111,46	4.075,56	CURVA (7,34%)	R$ 4.999.539,48	R$ 4.955.881,94	R$ 25.007,46 (0,49%)
Total Públicos						7,03%	R$ 172.872.988,46	R$ 164.361.304,89	R$ 729.553,54 (0,40%)

Fonte: UNO - Plataforma da Lema Consultoria (Títulos Públicos - Agosto/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	64.820,64	CURVA (6,29%)	R$ 2.162.108,09	R$ 2.592.825,43	R$ 14.840,57 (0,58%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/04/27	31/12/24	20	53.743,65	64.862,91	CURVA (6,70%)	R$ 1.074.872,91	R$ 1.297.258,19	R$ 7.838,88 (0,61%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/07/27	31/12/24	10	52.422,62	63.290,58	CURVA (6,78%)	R$ 524.226,16	R$ 632.905,82	R$ 3.593,30 (0,57%)
LF ITAÚ IPCA	21/03/30	21/03/25	80	50.000,00	59.339,44	CURVA (8,05%)	R$ 4.000.000,00	R$ 4.747.154,90	R$ 27.585,37 (0,58%)

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

LF BRADESCO IPCA	21/05/30	21/05/25	30	50.000,00	57.808,67	CURVA (7,69%)	R$ 1.500.000,00	R$ 1.734.260,20	R$ 10.043,81 (0,58%)
LF BRADESCO IPCA	24/09/30	24/09/25	50	50.000,00	56.188,59	CURVA (8,15%)	R$ 2.500.000,00	R$ 2.809.429,64	R$ 18.155,16 (0,65%)
LF BTG PACTUAL IPCA	16/12/30	16/12/25	80	50.000,00	54.727,38	CURVA (8,13%)	R$ 4.000.000,00	R$ 4.378.190,35	R$ 24.574,36 (0,56%)
Total Privados						7,66%	R$ 15.761.207,16	R$ 18.192.024,53	R$ 106.631,45 (0,59%)

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

8. Considerações Finais

8.1. Análise da Carteira

Em agosto de 2026, a carteira do CAPSECI manteve 93,81% do patrimônio de investimentos (R$ 251,2 milhões) em renda fixa, enquanto a renda variável representou 3,71% (R$ 9,9 milhões), os fundos estruturados 2,33% (R$ 6,2 milhões) e os fundos imobiliários 0,15% (R$ 0,4 milhões).

A composição por benchmark mostra predominância de títulos públicos e privados comprados diretamente (68,18%), seguida por CDI (18,90%), IRF-M 1 (4,41%), IRF-M (2,33%), IDIV (2,32%), Ibovespa (1,63%), S&P 500 (1,15%), Global BDRX (0,93%), IPCA (0,11%) e IFIX (0,05%).

O principal elemento da carteira são os títulos comprados diretamente, que somam 61,38% em títulos públicos e 6,79% em títulos privados. Entre os títulos públicos, destacam-se NTN-Bs com taxas reais elevadas, incluindo aquisições em agosto de NTN-B 2032 a IPCA + 8,04%, NTN-B 2037 a IPCA + 7,73%, NTN-B 2040 a IPCA + 7,62% e NTN-B 2045 a IPCA + 7,51%. Essas posições de longo prazo devem ser avaliadas no contexto do ALM do Instituto, considerando a estrutura de fluxos de benefícios e a sensibilidade a variações das expectativas de inflação e da curva de juros.

Na distribuição dos recursos, a categoria TÍTULOS representa 68,18% da carteira, seguida pela BB GESTAO, com 6,74%, pela SICREDI ASSET, com 6,62%, pelo ITAU UNIBANCO, com 5,98%, e pela CAIXA DISTRIBUIDORA, com 5,89%.

Quanto aos indicadores de risco, a carteira consolidada apresentou VaR de 0,26%. Quanto à liquidez, 39,25% dos investimentos possuem liquidez em até 30 dias, 1,45% entre 31 e 180 dias, 9,33% entre 181 e 365 dias, 9,32% entre 1 e 2 anos e 40,55% acima de 2 anos..

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

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

Em agosto de 2026, a carteira do CAPSECI apresentou rentabilidade de 0,72%, frente à meta atuarial de 0,14%, superando o objetivo do período em 0,59 ponto percentual. No acumulado do ano, a carteira alcançou rentabilidade de 8,75%, contra meta de 6,94%, mantendo resultado superior ao objetivo em 1,81 pontos percentuais.

Os fundos com os retornos positivos mais elevados em agosto foram o BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII RESP LIMITADA, com retorno de 11,82% no mês; o IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE, com 5,12% no mês; e o SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO, com 3,43% no mês.

Quanto aos fundos com retornos negativos, o FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING RESPONSABILIDADE LIMITADA apresentou retorno de -14,78% em agosto. O SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES apresentou resultado de -2,16% no mês. O ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM apresentou retorno de -0,58% em agosto.

8.3. Conclusões e Recomendações

O cenário para os próximos meses permanece condicionado à condução da política monetária nas principais economias. No exterior, a elevação dos juros pelo Federal Reserve e a manutenção de condições monetárias restritivas na zona do euro tendem a preservar a volatilidade nos mercados e a limitar movimentos mais consistentes de fechamento das curvas de juros. No Brasil, a desaceleração da atividade e o processo de desinflação permitiram a continuidade da redução da Selic, atualmente em 13,75% ao ano. Ainda assim, as expectativas inflacionárias, o quadro fiscal e o ambiente externo devem continuar influenciando a velocidade dos próximos cortes e, principalmente, os vértices intermediários e longos da curva de juros.

Nesse contexto, considerando que a carteira do CAPSECI encerrou agosto e o acumulado do ano com resultado superior à meta atuarial, destaca-se a elevada participação em títulos públicos comprados diretamente, com exposição significativa a NTN-Bs de longo prazo contratadas a taxas reais elevadas. Para os próximos meses, as posições pós-fixadas e prefixadas de duration mais curta tendem a continuar beneficiadas pelo nível ainda elevado da Selic e pelo avanço gradual do ciclo de flexibilização monetária. As posições de duration mais

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

longa, especialmente as NTN-Bs com vencimentos entre 2032 e 2050, permanecem mais sensíveis às alterações das expectativas de inflação, à condução fiscal e ao ambiente externo, devendo ser avaliadas no contexto do Asset-Liability Management do Instituto. A diversificação internacional, com exposição ao S&P 500 e BDRs, contribui para a distribuição de risco, embora demande monitoramento do ambiente cambial e das condições monetárias globais.

Considerando a composição atual da carteira, o desempenho acumulado superior à meta atuarial e as características do cenário econômico, entende-se adequada a manutenção da atual estratégia de investimentos do CAPSECI, não sendo identificada, neste momento, necessidade de realização de movimentações na carteira.

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: 25/09/2026 15:21:05-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Luiz Fernando Russo de Oliveira	Gestor de Recursos	gov.br Documento assinado digitalmente LUIZ FERNANDO RUSSO DE OLIVEIRA Data: 25/09/2026 14:02:18-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Ivan Rodrigo Zanoli	Membro	gov.br Documento assinado digitalmente IVAN RODRIGO ZANOLI Data: 30/09/2026 09:20:05-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Marcos Alberto Valerio	Membro	
Rodrigo Gardin Pires	Membro	gov.br Documento assinado digitalmente RODRIGO GARDIN PIRES Data: 28/09/2026 16:49:22-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br