



Ata de Reunião ordinária Comitê de Investimentos

REUNIÃO N.º 09/2026
ASSUNTO: Avaliação de Resultados do Portfólio, Execução Orçamentária, Aderência à Política de Investimentos e Relatório Anual
DATA 15 de abril de 2026
HORÁRIO 10 horas
LOCAL: CAPSIRATI
DOCUMENTOS ANALISADOS: Relatório Geral de Investimentos e Relatório de Risco de Mercado (Lema Assessoria – Abril/2026); Propostas Técnicas de Títulos e Informativos de Carteira do Banco do Brasil; Parecer Técnico Mensal da Folha de Pagamentos de Março/2026
PAUTA: Análise do Cenário Macroeconômico e de Mercado; Comportamento e Evolução da Execução Orçamentária e Previdenciária; 3Posição Atualizada dos Fluxos de Caixa e dos Investimentos (Curto e Longo Prazo);. Avaliação Técnica de Novas Propostas de Investimento e Relatório Descritivo de Riscos. Análise da folha de pagamento
PARTICIPANTES DA REUNIÃO Rozenilda Romaniw Bárbara, José Fernando dos Anjos e Antonio Sidnei Martins. Convidada (Participação On-line): Jonatan Freire Cardoso Gerente de Relacionamentos: Inês Terezinha Krebs Pacheco

Aos quinze dias do mês de abril de dois mil e vinte e seis, reuniu-se ordinariamente a Comissão de Investimentos do CAPSIRATI com o objetivo de avaliar a conjuntura econômica, monitorar a evolução fiscal e previdenciária da autarquia, examinar a liquidez dos fluxos de caixa e deliberar sobre as propostas operacionais de investimentos colocadas à disposição da gestão.

O Comitê e os representantes do Banco do Brasil avaliaram a conjuntura econômica e o comportamento dos mercados. No plano doméstico, as discussões centraram-se na trajetória da inflação, após o índice oficial (IPCA)

registrar uma aceleração de 0,88% no fechamento do mês de março, acumulando 4,14% em 12 meses. Esse avanço, somado à deterioração das expectativas captadas pelo Boletim Focus do Banco Central, tendeu a pressionar as curvas futuras e reduzir o ritmo de queda da taxa básica de juros. O Copom, em sua reunião de abril, reduziu a Selic para 14,50% ao ano. Paralelamente, as projeções do mercado financeiro para o encerramento do período de 2026 foram revisadas para cima, consolidando-se em torno de 13,00% ao ano (frente aos 12,50% estimados anteriormente). Esse patamar, embora estritamente contracionista, permanece vantajoso para o cumprimento das metas atuariais de rentabilidade real da carteira. No ambiente internacional, mapeou-se a escalada de conflitos geopolíticos e cenários de guerra externa (sobretudo no Oriente Médio) como fatores de risco sistêmico, capazes de pressionar o preço de commodities como o petróleo, impactando de forma direta a trajetória inflacionária global e o ritmo de flexibilização monetária conduzido pelas autoridades centrais.

Desempenho e Evolução da Execução Orçamentária e Previdenciária

A comissão de investimentos procedeu análise da arrecadação orçamentária frente ao passivo do CAPSIRATI, tomando como referência os pareceres técnicos emitidos para o fechamento de março de 2026:

Massa Salarial dos Ativos (Receita): A comissão avaliou a folha de pagamento dos servidores ativos da Prefeitura Municipal que registrou crescimento gradual no trimestre, atingindo o montante bruto de R\$ 7.502.665,65 no mês de março. Esse avanço representou um acréscimo nominal de R\$ 262.272,96 (cerca de 3,6%) em relação ao mês de fevereiro, tais valores foram resultado de rubricas como jornada suplementar (R\$ 185.070,28) e coordenação pedagógica (R\$ 92.129,45). Do ponto de vista orçamentário, essa expansão salarial ampliou a receita previdenciária recolhida para o CAPSIRATI, elevando as contribuições retidas dos segurados para R\$ 851.650,44, com igual valor da contribuição patronal da Prefeitura.

Folha de Benefícios do Instituto (Despesa): A comissão avaliou a folha de pagamento de inativos e pensionistas processada pelo CAPSIRATI que totalizou R\$ 2.979.958,50 no mês de março, provento para 668 servidores aposentados e pensionistas. Houve ainda o ingresso de 02 novas aposentadorias e 01 nova pensão. As retenções na fonte totalizaram R\$

145.024,22 em receitas previdenciárias próprias e R\$ 149.235,00 em IRRF, resultando em um desembolso líquido de R\$ 2.306.247,67. O comitê concluiu que a arrecadação dos ativos contribui para as despesas com inativos, mas que o CAPSIRATI necessita utilizar os recursos da receita patrimonial.

Adicionalmente, expandindo o controle institucional exigido pelo Pró-Gestão, o Comitê realizou a análise técnica do Demonstrativo do Balanço Orçamentário (RREO Anexo 1) oficial do encerramento do primeiro trimestre, homologando os dados fechados de janeiro a março de 2026. Registra-se que as receitas acumuladas no período atingiram o montante de R\$ 12.206.618,9. Pelo lado das despesas, as despesas acumularam o valor de R\$ 9.162.096,64, consolidando um Superávit Orçamentário acumulado de R\$ 3.044.522,28 no trimestre. Os dados contábeis confirmam margem de solvência e a regularidade fiscal da autarquia frente às suas obrigações.

Dados Atualizados dos Fluxos de Caixa e Posição dos Investimentos A comissão realizou a análise da liquidez corrente e da carteira de ativos do CAPSIRATI extraídos da plataforma técnica Uno da consultoria Lema:

Visão de Curto Prazo (Patrimônio e Liquidez): a comissão verificou que o patrimônio líquido total do CAPSIRATI encerrou o período referencial posicionado em R\$ 163.848.350,92, registrando rentabilidade mensal de 1,13% (retorno financeiro líquido de R\$ 1.846.490,60), alinhando-se à meta de mercado do mês (1,13%). O fluxo de caixa apresenta-se com perfil de liquidez imediata, com 75,58% da carteira que está alocada em ativos com prazos de resgate de 0 a 30 dias e equivale a R\$ 123,7 milhões, garantindo com isso, o pagamento dos benefícios previdenciários.

Visão de Longo Prazo (Alocação Estratégica): a comissão avaliou que patrimônio de longo prazo está distribuído com 20,01% dos recursos alocados acima de 2 anos (R\$ 32,7 milhões). Títulos Públicos Federais (R\$ 64,6 milhões ou 39,49% da carteira) e mantidos na curva para mitigar flutuações e proteger o equilíbrio atuarial do fundo previdenciário.

Dando estrito cumprimento às diretrizes de monitoramento do Fluxo de Caixa mensal fixadas, o Comitê avaliou as movimentações financeiras gerenciais executadas no mês de abril de 2026 com base nos relatórios da contabilidade. Apurou-se que as entradas totais do mês somaram R\$ 1.789.904,85, compostas por R\$ 795.145,16 de contribuições de servidores ativos, R\$ 822.265,69 de



contribuição patronal ordinária, R\$ 137.478,43 de segurados inativos, R\$ 8.136,49 de pensionistas, R\$ 26.563,73 de sentenças judiciais e R\$ 315,35 de Receitas de Compensação Previdenciária (COMPREV). Em contrapartida, as despesas do mês somaram R\$ 3.192.367,68, absorvidas pelo pagamento de R\$ 2.624.107,91 em aposentadorias, R\$ 395.183,24 em pensões e R\$ 173.076,53 em despesas de COMPREV. A dinâmica mensal resultou em um déficit operacional temporário de -R\$ 1.402.462,83 no fluxo de caixa de abril, insuficiência suportada e absorvida pelas disponibilidades financeiras imediatas mantidas na carteira de investimentos.

O Comitê reiterou que, diante da ausência de um estudo técnico de ALM formalizado nesta competência, a manutenção prudencial de 75,58% dos ativos alocados em horizontes de resgate de curtíssimo prazo (0 a 30 dias) se mantem com diretriz técnica que fundamenta e suporta as oscilações de receitas, e que o déficit mensal de -R\$ 1,40 milhões, garantindo a liquidez necessária para o garantia de pagamento das folhas de benefícios sem a necessidade de incorrer em perdas na marcação a mercado de ativos longos.

Propostas de Investimentos e Análise Técnica Qualitativa de Riscos

O representante do Banco do Brasil propôs que o CAPSIRATI aproveite as janelas de leilões primários do Tesouro Nacional — realizadas às terças-feiras (LTN e NTN-B) e quintas-feiras (LFT e NTN-F) — para adquirir títulos públicos pré-fixados de longo prazo com o objetivo de blindar o portfólio antes do avanço das quedas da Selic. O banco ofertou a intermediação das ordens sob uma taxa indicativa com *spread* competitivo de 0,01 bps e custódia a custo zero. Adicionalmente, informou sobre a descontinuação e encerramento definitivo do fundo BB Previdenciário RFRef DI Perfil (CNPJ 13.077.418/0001-49) para o segmento previdenciário, gerando a necessidade de realocação imediata de seus saldos devido a desenquadramentos passivos por concentração.

Avaliação dos riscos, de acordo com os relatórios de riscos disponibilizados no Unoapp, o Comitê realizou a avaliação de riscos.

Risco de Crédito: de acordo com o relatório, o risco foi classificado como baixo. As propostas envolvem papéis da dívida pública federal e fundos soberanos custodiados por instituição bancária pública federal de grande porte (Banco do Brasil), garantindo a menor exposição de inadimplência do mercado nacional.

Risco de Mercado: a comissão verificou que este risco está classificado como moderado, o que implica que a volatilidade diária média ponderada da carteira nos últimos 12 meses fixou-se em 1,31%. O indicador estatístico de perda máxima potencial (*Value at Risk* - VaR) encerrou o mês em 0,18% com 95% de confiança probabilística. Diante este cenário, o Comitê alertou que o alongamento por meio de prefixados longos aumentará a sensibilidade das cotas à marcação a mercado caso ocorram repiques inflacionários decorrentes do cenário geopolítico externo.

Risco de Liquidez: com base no relatório, este risco foi classificado como controlado, o que significa que a compra de títulos estendidos imobiliza o capital até o vencimento. Contudo, a robustez do caixa atual de curtíssimo prazo (75,58% em até 30 dias) absorve essas aplicações de longo prazo sem expor a CAPSIRATI ao risco de desabastecimento de contas operacionais.

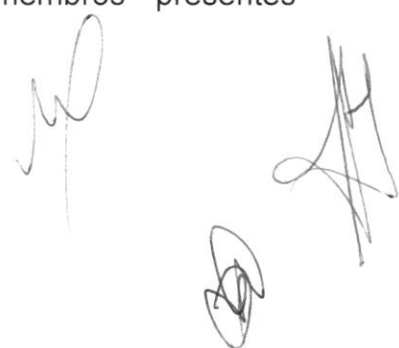
Risco Operacional: verificou-se que este risco encontra-se classificado como baixo e que a intermediação direta via mesa de operações do Banco do Brasil com *spread* reduzido (0,01 bps) e o controle automatizado de saldos minimizam os riscos de falhas de liquidação financeira ou erros de registro manual.

Risco Jurídico, este risco encontra-se classificado como crítico/atenção imediata e ele decorre da obrigatoriedade de reenquadramento de fundos institucionais concentrados acima de 50% e da descontinuação do fundo BB Perfil Ref DI. A permanência de recursos neste veículo após o comunicado oficial gerará desenquadramento administrativo direto por descumprimento de perfil de produto previdenciário, portanto requer atenção aos prazos estabelecidos.

Risco Sistêmico, observou-se que o relatório tratou o risco com moderado, o que requer o monitoramento do comportamento das taxas de juros americanas e das tensões geopolíticas internacionais, fatores que regulam o risco global e que podem impactar diretamente o fluxo de capital estrangeiro na bolsa e na curva de juros do mercado brasileiro.

DELIBERAÇÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Com base nos dados financeiros da carteira, nas análises orçamentárias bimestrais e nas apresentações operacionais, os membros presentes deliberaram por:



1. Aprovar formalmente os relatórios gerenciais e de riscos de abril/2026, cancelando o patrimônio líquido de R\$ 163,84 milhões e o atingimento equilibrado da meta de rentabilidade (1,13%);

2. Acolher a proposta de alongamento de carteira por meio de títulos públicos federais, mas condicionar o início dos lances e aplicações à prévia consulta e emissão de parecer de limites táticos por parte da consultoria Lema, bem como à atualização do estudo de ALM (*Asset Liability Management*) e observar os fundos compatíveis com a resolução e política de investimentos sem incorrer em riscos de desenquadramento;

2. Iniciar a execução de portabilidade tática junto à consultoria de investimentos para reverter as concentrações e regularizar os fundos institucionais que atualmente excedem os limites internos estabelecidos de 50% da carteira solicitando orientação para tais ações.

ENCERRAMENTO

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às onze horas e trinta minutos. Eu, Rozenilda Romaniw Bárbara, lavrei a presente ata, que após lida, considerada em conformidade e aprovada, segue assinada por mim e pelos demais membros presentes e arquivamento.

Irati (PR), 15 de abril de 2026.



Antonio Sidnei Martins



Fernando José dos Anjos



Rozenilda Romaniw Bárbara