CAPS IRATI
CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE IRATI

PARECER TÉCNICO – RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS MÊS DE SETEMBRO DE 2026

1. INTRODUÇÃO E CENÁRIO ECONÔMICO

O mercado financeiro no mês de setembro de 2026 seguiu exigindo uma postura defensiva por parte dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). No ambiente internacional, a resiliência da atividade econômica dos Estados Unidos, com inflação persistente (PCE acumulado de 3,4% e núcleo em 3,0%), levou o Federal Reserve a elevar os juros para o intervalo de 3,75% a 4,00% ao ano, enquanto tensões no Oriente Médio ampliaram os riscos globais.

No cenário doméstico brasileiro, o ambiente permaneceu condicionado por incertezas fiscais e políticas, acompanhado por sinais de perda de ritmo na atividade (PMI Composto recuando para 47,4 pontos). A inflação medida pelo IPCA acelerou para 4,58% no acumulado de 12 meses, ficando ligeiramente acima do teto de tolerância da meta. Diante disso, o Copom reduziu a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, fixando-a em 13,75% ao ano. Nesse contexto de volatilidade e juros elevados, a concentração do CAPSIRATI em ativos pós-fixados indexados ao CDI e em títulos do governo federal (crédito soberano) funcionou como uma blindagem eficaz, preservando o equilíbrio atuarial do CAPSIRATI.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E RENTABILIDADE GLOBAL

Refletindo o comportamento regular da gestão financeira, a carteira de investimentos demonstrou expansão patrimonial e solidez no acumulado do ano conforme segue:

Patrimônio Líquido Totalizado: O CAPSIRATI encerrou o mês de setembro de 2026 com o saldo consolidado de **R$ 164.380.859,32** alocados em investimentos regulamentares. A conta de disponibilidades de caixa encerrou em **R$ 1.727.566,01**, totalizando um patrimônio global de **R$ 166.108.425,33**.

Rentabilidade Global da Carteira: A carteira obteve uma performance mensal de **0,99%** no mês de setembro, o que representa um resultado acumulado no ano de **9,70%**.

Meta de Rentabilidade e Meta Atuarial: A meta atuarial referencial (IPCA + 5,67% a.a.) fixou-se em 1,28% no mês (acumulando 8,34% no ano). Embora A carteira tenha ficado um pouco abaixo do objetivo mensal em -0,29 p.p. devido à cautela macroeconômica, o CAPSIRATI mantém um considerável ganho realizado de +1,36 p.p. acima da meta atuarial no acumulado de 2026, garantindo um robusto colchão de segurança.

3. ALOCAÇÃO, DESEMPENHO POR SEGMENTO E FUNDOS

A distribuição patrimonial consolida o exercício de uma política de baixo risco de mercado, com foco em ativos governamentais de elevada liquidez conforme segue:

A) Renda Fixa e Liquidez (99,79% da Carteira)

O segmento de Renda Fixa encerrou o mês totalizando **R$ 164.028.863,72** aplicados. Os principais destaques do CAPSIRATI responderam de forma segura a saber:

TÍTULOS PÚBLICOS (Carteira Administrada - NTN-B): Soma o montante de **R$ 62.471.290,63** (38,00% da carteira), marcados à curva e ao mercado para assegurar os fluxos atuariais de longo prazo, registrando rentabilidade de 0,69% no mês.

BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID: Principal veículo de liquidez indexado a títulos públicos de curto prazo, operando com saldo de **R$ 36.594.057,08** (22,26% da carteira) e retorno mensal de 1,06%.

FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF: Manteve alta regularidade pós-fixada com retorno de 1,06% sobre o montante de **R$ 16.039.665,00** (9,76% da carteira).

BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC: Lastreado em ativos pós-fixados, registrou rentabilidade de 1,08% sobre o saldo de **R$ 15.567.583,82** (9,47% da carteira).

BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF: Capturou a estabilidade da taxa básica de juros, rendendo 1,05% sobre o volume de **R$ 12.054.726,71** (7,33% da carteira).

BB PREVID RF TP VÉRTICE 2029: Destacou-se bem no período, com um rendimento de **2**,11% sobre o patrimônio de R$ 6.453.115,19 (3,93% da carteira).

BB INSTITUCIONAL FI RF: Registrou evolução mensal de 1,07%, fechando o período com saldo de R$ 4.418.344,36 (2,69% da carteira).

BB FLUXO FIC RF PREVID: Operou com rentabilidade de 0,98% e saldo de R$ 4.179.009,09 (2,54% da carteira).

TÍTULOS PRIVADOS (LF BTG PACTUAL): Soma o volume de R$ 2.492.034,36 (1,52% da carteira) alocados no artigo 7º, inciso VI, registrando retorno de 1,11% no mês.

B) Renda Variável e Ativos Desenquadrados (0,21% da Carteira)

Ações: O CAPSIRATI zerou completamente a sua exposição direta ao segmento de renda variável pura e fundos acionários na posição de setembro de 2026.

BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES (FII CARE11): O fundo imobiliário registrou valorização pontual de **+25,71%** no mês de setembro, elevando seu saldo para **R$ 351.995,60**. O ativo permanece devidamente isolado no balanço sob a condição especial de "Desenquadrado", representando uma fatia de apenas 0,21% da

alocação total. Ressalta-se que, apesar do ganho mensal, o ativo acumula perdas de -24,14% nos últimos 12 meses, justificando a manutenção do tratamento prudencial de isolamento tático.

4. CONFORMIDADE LEGAL, ENQUADRAMENTO E MONITORAMENTO DO CARE11

Certifica-se para todos os fins de direito e controle fiscal que 100,00% da carteira de investimentos encontra-se rigorosamente amparada pela legislação. Toda a distribuição dos recursos observa as regras federais da **Resolução CMN nº 5.272/2025** e as diretrizes da Política de Investimentos para o exercício de 2026. Os recursos estão alocados por incisos da seguinte forma:

Artigo 7º, Inciso III (Títulos Públicos Federais - Balcão): **38,00%** (R$ 62.471.290,63).

Artigo 7º, Inciso I (FI 100% Títulos Públicos Federais): **35,81%** (R$ 58.860.936,46).

Artigo 7º, Inciso V (FI Renda Fixa Geral): **24,46%** (R$ 40.204.602,27).

Artigo 7º, Inciso VI (Ativos Bancários/Títulos Privados): **1,52%** (R$ 2.492.034,36).

Classificação D-FI (FII CARE11 - Desenquadrado Passivo): **0,21%** (R$ 351.995,60).

Com relação ao ativo FII CARE11, reforça-se que, por se tratar de um desenquadramento passivo decorrente da entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, o ativo não está sujeito a resgate imediato. Pelas regras de transição do art. 27 da norma, o CAPSIRTI dispõe de até dois anos para a devida regularização sem penalidades. O Comitê de Investimentos do CAPSIRATI mantém a atuação conjunta com o bloco de RPPS articulados pelo Instituto de Cascavel – PR, monitorando ativamente a administradora (Mérito DTVM) e a gestora (Zion), exigindo com prioridade a publicação formal do Edital de Convocação unificado e a aprovação das demonstrações financeiras auditadas do exercício anterior, visando salvaguardar integralmente o patrimônio público investido.

5. CONCLUSÃO E RECOMENDAÇÕES DA GESTÃO

O desempenho do CAPSIRATI em setembro de 2026 ratifica a estratégia de alocação focada em ativos federais e fundos conservadores de baixa volatilidade. Ao acumular uma segurança de +1,36 p.p. acima da meta atuarial no ano de 2026, a carteira comprova sua forma de investimento com preservação patrimonial diante de um cenário de juros altos e incerteza fiscal.

A Comissão de Investimentos recomenda ao Conselho de Administração a manutenção integral da atual estrutura defensiva, com predominância de ativos de menor risco de mercado e adequada gestão de liquidez imediata. Essa conduta técnica assegura a

previsibilidade dos resultados, conformidade regulatória e solvência para o pagamento das futuras folhas de benefícios previdenciários do CAPSIRATI.

Irati, 22 de outubro de 2026.

Antonio Sidnei Martins

Comissão de Investimentos

Fernando José dos Anjos

Comissão de Investimentos

Rozenilda Romaniw Bárbara

Comissão de Investimentos