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

Parecer Técnico – Relatório de Risco de Mercado | Setembro de 2026

Assunto: Análise e avaliação do Relatório de Risco de Mercado relativo ao mês de setembro de 2026.

1. Indicadores de Risco e Performance da Carteira

Abaixo estão detalhados os principais indicadores de risco e performance consolidados da carteira do CAPSIRATI no mês de setembro de 2026, confrontados com o comportamento histórico e os limites de gestão:

VaR (Value at Risk) Mensal (252 D.U.): 0,85%. O indicador apresentou estabilidade regulamentar, mantendo-se idêntico ao mês anterior, o que demonstra a continuidade no controle do risco de perda potencial máxima da carteira dentro dos parâmetros prudenciais de mercado. No acumulado de 12 meses, o indicador situa-se em 2,94% (com 95% de confiança).

Volatilidade Mensal: 0,05%. Registrou-se uma redução na oscilação dos retornos diários em comparação ao mês anterior (que foi de 0,22%), mantendo-se abaixo da volatilidade acumulada de 12 meses (1,32%). Isso reflete um período de estabilização estatística da carteira de investimentos.

- Índice Sharpe Mensal: -7,35. O indicador apresentou recuo em relação a agosto, evidenciando que, no ambiente específico do mês de setembro, as variações pontuais e a base de comparação da taxa livre de risco (CDI) pressionaram a relação de prêmio de rentabilidade de curto prazo. No acumulado de 12 meses, o indicador consolidado posiciona-se em -1,13.
- Drawdown Mensal: 0,03%. A carteira registrou uma oscilação marginal de curto prazo, aproximando-se do patamar de estabilidade demonstrado quando comparado ao mês anterior. No acumulado de 12 meses, o drawdown histórico máximo permaneceu em 0,00%.
- Índice Treynor Mensal: -1,36. Reflete o impacto temporário na rentabilidade mensal da carteira frente à sua exposição ao risco sistêmico (Beta) no ambiente macroeconômico do período. No acumulado de 12 meses, o indicador registra -3,38.

2. Análise por Segmento de Ativos e Enquadramento

Renda Fixa e Alocação de Liquidez

Em observância à estratégia de segurança institucional, o fundo de liquidez imediata BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID obteve uma rentabilidade mensal de 1,07%, operando com risco de mercado estatístico zerado (VaR de 0,00% e volatilidade de 0,11%). O fundo BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP obteve rentabilidade mensal de 1,99%, operando com VaR marginal de 0,01%. Também se destacou positivamente o fundo BB PREVID RF TP VÉRTICE 2029, com rentabilidade de 2,11% no mês.

Complementarmente, destaca-se a evolução dos ativos indexados ao CDI, com o BB PERFIL FIC RF REF DI PR registrando retorno de 1,08%, seguido pelo BB INSTITUCIONAL FI RF com 1,07% e pelo FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF com 1,06% de rentabilidade no mês, todos mantendo o risco de mercado estatisticamente controlado e liquidez regulamentar.

Conformidade Legal e Enquadramento

Em conformidade com as regras federais para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), certifica-se que a carteira de investimentos e suas respectivas movimentações se mantem em observância à Resolução CMN nº 5.272/2025 e às diretrizes da Política de Investimentos do CAPSIRATI para o exercício de 2026.

Contudo, aponta-se a persistência do ativo listado como "Desenquadrado" no relatório, referente ao Brazilian Graveyard and Death Care Services - FII (CARE11). O saldo contábil atualizado do ativo fechou o mês de setembro em R$ 351.995,60 (representando 0,21% da carteira total), demandando a continuidade do acompanhamento jurídico e financeiro para mitigação de riscos.

Monitoramento Ativo e Medidas Operacionais (FII CARE11)

Em relação ao ativo imobiliário FII CARE11 (0,21% da carteira total), o CAPSIRATI, mantendo a atuação conjunta com o bloco de RPPS articulados pelo Instituto de Cascavel – PR, seguiu monitorando os desdobramentos operacionais e regulatórios junto à administradora do fundo (Mérito Distribuidora) e à gestora (Zion Invest).

No mês de setembro de 2026, o Comitê de Investimentos concentrou seus esforços na fiscalização do cumprimento dos prazos para a publicação formal do Edital de Convocação unificado. A prioridade do CAPSIRATI permanece com atenção para a exigência de regularização e aprovação das demonstrações financeiras auditadas do exercício anterior. O CAPSIRATI mantém-se em atenção para sua representatividade técnica nas instâncias deliberativas da Assembleia Geral de Cotistas (AGC), visando salvaguardar integralmente seus direitos patrimoniais.

3. Conclusão e Recomendações da Gestão

O Relatório de Risco de Mercado do mês de setembro de 2026 destaca a manutenção de um perfil de risco global controlado. A redução da volatilidade para 0,05% sustenta tecnicamente a alocação em andamento a de alta liquidez diante das oscilações e incertezas dos mercados globais e domésticos. Embora os prêmios de risco de curto prazo (Sharpe e Treynor) tenham sofrido compressão, a estrutura de capital mantida sob o VaR consolidado estável de 0,85% confere segurança operacional total ao CAPSIRATI.

Diante do exposto, e considerando a estabilidade da fração marginal sob acompanhamento assistido (0,21% em ativos desenquadrados), a gestão ratifica a recomendação de manter e reforçar o foco estratégico nos ativos de Renda Fixa de alta liquidez, crédito em títulos públicos federais. Essa conduta técnica assegura a solvência para o pagamento dos benefícios previdenciários enquanto mantem a solidez patrimonial do CAPSIRATI.

Irati, 22 de outubro de 2026.

Antonio Sidnei Martins
Membro da Comissão

Fernando José dos Anjos
Membro da comissão

Rozenilda Romaniw Bárbara
Membro da comissão