

Parecer Técnico dos Relatórios Mensais de Investimentos – CAPSIRATI

Mês de Referência: Abril / 2026

Ente Interessado: Conselho de Administração e Comitê de Investimentos do CAPSIRATI

Fundamentação Legal: Portaria MTP nº 1.467/2022 e Resolução CMN nº 5.272/2025

1. Resumo Executivo

No mês de abril de 2026, a carteira de investimentos do CAPSIRATI apresentou um desempenho sólido e altamente eficiente. O retorno global do portfólio no mês atingiu **1,13%**, convergindo exatamente com a Meta Atuarial estabelecida para o período (**1,13%**), resultando em um Gap neutro de -0,00 p.p. no mês. No acumulado do ano, a rentabilidade consolidada atingiu **4,63%**, superando a meta acumulada de **4,51%**, o que preserva o **Gap positivo de +0,12 p.p.** no acumulado do exercício de 2026.

2. Movimentação Patrimonial e Perfil de Liquidez

Patrimônio Líquido (PL): O volume total de recursos sob gestão encerrou o mês de abril consolidado em **R\$ 163.848.350,92**, demonstrando um crescimento nominal constante frente ao fechamento de março (R\$ 163,12 milhões).

Solvência e Disponibilidade: A carteira manteve seu perfil de altíssima liquidez, concentrada majoritariamente em ativos com prazos de conversibilidade reduzidos (D+0 a D+30), assegurando o fluxo de caixa necessário para honrar pontualmente a folha de benefícios de aposentados e pensionistas sem necessidade de venda forçada de ativos de longo prazo.

3. Alocação Estratégica e Enquadramento Regulatório

A distribuição dos recursos permaneceu em estrita conformidade com a nova legislação previdenciária (**Resolução CMN nº 5.272/2025**) e com as diretrizes da Política de Investimentos vigente:

Renda Fixa (Segurança Institucional): Manteve-se como o pilar absoluto da carteira (superior a 98% de exposição), dividida estrategicamente entre Títulos Públicos Federais de custódia própria (capturando taxas reais e proteção

inflacionária) e Fundos de Investimento RF referenciados em grandes gestores institucionais de primeira linha.

Renda Variável e Diversificação: O segmento de maior risco funcionou apenas como diversificação residual e controlada para capturar prêmios de mercado a longo prazo, mitigando os efeitos da volatilidade diária sobre o patrimônio global.

4. Monitoramento de Riscos e Ativos Desenquadrados

Value at Risk (VaR): O controle estatístico de risco demonstrou extrema eficiência, com o VaR mensal consolidado caindo para **0,18%**, o que chancela a baixíssima probabilidade de perdas severas no portfólio global.

Tratamento do Fundo Imobiliário (Caso CARE11): Mantendo a transparência de governança, o fundo *Brazilian Graveyard and Death Care* continuou sob monitoramento estrito e isolado na rubrica de ativo "Desenquadrado", devido às desvalorizações sofridas no trimestre anterior. Por representar uma fração insignificante do patrimônio líquido total do Instituto, ele permanece sem capacidade de contaminar a segurança ou a liquidez da carteira consolidada.

5. Governança e Ações de Defesa Patrimonial

A Comissão de Investimentos reforça que a postura do CAPSIRATI frente ao desenquadramento passivo do fundo imobiliário é de combate e defesa rígida dos recursos previdenciários:

Articulação Interinstitucional: O Instituto mantém-se coordenando esforços táticos e políticos em conjunto com **outros Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS)** que também possuem fatias do ativo.

Pressão à Administradora: Essa coalizão de institutos previdenciários atua ativamente para formalizar e exigir o chamamento de uma **Assembleia Geral de Cotistas (AGC)** junto à administradora **Mérito**, cobrando explicações de gestão e estruturando medidas coletivas administrativas ou jurídicas cabíveis para a integral salvaguarda do patrimônio público dos servidores.

6. Conclusão e Recomendações

A gestão encerra o mês de abril de 2026 ratificando a plena regularidade e solidez da carteira. O atingimento da meta atuarial no mês e o ganho real mantido no acumulado do ano validam a estratégia tática conservadora adotada. A Comissão de Investimentos recomenda a aprovação integral deste relatório pelo Conselho de Administração, orientando a manutenção do foco concentrado em ativos de renda fixa soberana e alta liquidez para garantir a perenidade atuarial do CAPSIRATI.

Irati, 22 de maio de 2026.

Comissão de Gestão de Riscos e Investimentos – CAPSIRATI

Antonio Sidnei Martins

Comissão de investimentos

Fernando Jose dos Anjos

Comissão de Investimentos

Rozenilda Romaniw Bárbara

Comissão de investimentos