

**PARECER TÉCNICO – RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS MÊS DE
AGOSTO DE 2026**

Interessado: Conselho de Administração e Comitê de Investimentos do CAPSIRATI

Assunto: Análise, avaliação e emissão de parecer técnico sobre o Relatório Mensal de Investimentos relativo ao mês de agosto de 2026.

1. INTRODUÇÃO E CENÁRIO ECONÔMICO

O mercado financeiro nacional no mês de agosto de 2026 exigiu a manutenção de uma postura estritamente defensiva por parte dos regimes próprios de previdência social. A persistência de oscilações estruturais nos índices acionários e imobiliários reforçou a prudência da estratégia adotada pelo CAPSIRATI, que prioriza a proteção do capital fiduciário. O direcionamento dos recursos para ativos indexados ao CDI e à inflação funcionou como uma blindagem eficaz contra a volatilidade externa, assegurando a blindagem necessária contra flutuações sazonais que pudessem comprometer o equilíbrio atuarial do Instituto.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E RENTABILIDADE GLOBAL

Refletindo o comportamento regular de arrecadação após o pico sazonal de provisões do mês anterior, a carteira de investimentos demonstrou estabilidade orçamentária e financeira:

Patrimônio Líquido Totalizado: O Instituto fechou o mês de agosto de 2026 com o saldo consolidado de **R\$ 163.747.649,59** alocados em investimentos regulamentares. A conta de disponibilidades de caixa encerrou em **R\$ 1.313.305,74**, totalizando um patrimônio global de **R\$ 165.060.955,33**.

Rentabilidade Global da Carteira: A carteira obteve uma performance mensal de **0,98%**, o que representa um resultado acumulado no ano de **7,72%**.

Meta de Rentabilidade e Meta Atuarial: A meta de rentabilidade referencial (IPCA + 5,67% a.a.) fixou-se em **0,53%** no mês (acumulando **6,82%** no ano). Com isso, o Instituto auferiu um **gap positivo de +0,45 p.p.** no período e acumula um ganho realizado de **+0,90 p.p. acima da meta atuarial** em 2026.

3. ALOCAÇÃO, DESEMPENHO POR SEGMENTO E FUNDOS

A distribuição patrimonial por classe de ativos ratifica a consolidação da política tática de baixo risco de mercado, com esmagadora concentração na Renda Fixa Soberana:

A) Renda Fixa e Liquidez (99,07% da Carteira)

O segmento de Renda Fixa encerrou o mês totalizando **R\$ 162.219.525,76** aplicados. Os fundos institucionais e a carteira de títulos públicos responderam pela quase totalidade do atingimento das metas do Instituto:

BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID: Principal veículo de liquidez indexado a títulos públicos de curto prazo, operando com saldo de **R\$ 32.707.415,53** (19,97% da carteira) e retorno mensal de **1,24%**.

BB PERFIL FIC RF REF DI PREVID: Lastreado em ativos pós-fixados, registrou rentabilidade de **1,24%** sobre o saldo de **R\$ 16.226.742,82**.

FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF: Manteve regularidade com retorno de **1,23%** sobre o montante de **R\$ 15.694.325,11**.

BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF: Capturou a estabilidade da taxa de juros básica, rendendo **1,21%** sobre o volume de **R\$ 11.801.656,71**.

BB INSTITUCIONAL FI RF: Registrou evolução mensal de **1,26%**, fechando o período com saldo de **R\$ 6.730.018,32**.

BB FLUXO FIC RF PREVID: Operou com rentabilidade de **1,12%** e saldo de **R\$ 4.096.876,18**.

TÍTULOS PÚBLICOS (Carteira Administrada - NTN-B): Soma o montante de **R\$ 64.847.181,59** (39,60% da carteira), marcados à curva e ao mercado para assegurar os fluxos atuariais de longo prazo.

B) Renda Variável e Ativos Desenquadrados

FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES (0,78% da Carteira): O fundo acionário registrou rentabilidade positiva de **1,36%** no mês, encerrando o período com saldo atualizado de **R\$ 1.277.726,96**.

BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES (FII CARE11): O fundo imobiliário registrou oscilação negativa de **-2,80%** no período, fixando seu saldo residual em **R\$ 250.396,87**. O ativo permanece devidamente isolado no balanço sob a condição de "**Desenquadrado**", representando uma fatia marginal de apenas **0,15%** da alocação total.

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 enquadrada** nos incisos e limites autorizados pela **Resolução CMN nº 5.272/2025**. A alocação por incisos demonstra

total aderência regulamentar, com destaque para o artigo 7º, inciso III (39,60%), inciso I (31,87%) e inciso V (26,11%).

No tocante ao ativo **FII CARE11** (0,15% da carteira), o Comitê de Investimentos mantém o monitoramento constante sobre as ações fiduciárias conjuntas. A articulação com os demais regimes de previdência para a Assembleia Geral de Cotistas segue monitorada junto à administradora do fundo, visando à regularização das pendências contábeis e à preservação do patrimônio público investido.

5. CONCLUSÃO E RECOMENDAÇÕES DA GESTÃO

O desempenho do CAPSIRATI em agosto de 2026 ratifica o acerto da política tática de alocação de baixo risco de mercado do Instituto. Ao superar a meta atuarial do mês em **0,45 p.p.** e acumular um colchão de segurança de **0,90 p.p. no ano**, a carteira comprova sua resiliência e solidez fiscal.

A comissão de investimentos recomenda ao Conselho a **manutenção integral da atual estrutura de investimentos**, focada em liquidez diária e proteção inflacionária na Renda Fixa, garantindo o provisionamento seguro para as futuras folhas de benefícios previdenciários do Ente.

Irati, 21 de setembro de 2026.

Antonio Sidnei Martins

Comissão de Investimentos

Fernando José dos Anjos

Comissão de Investimentos

Rozenilda Romaniw Bárbara

Comissão de Investimentos