

Parecer técnico do relatório mensal de Investimentos – CAPSIRATI

Mês de Referência: Fevereiro/2026

1. Resumo Executivo

No mês de fevereiro de 2026, a carteira de investimentos do CAPSIRATI apresentou um desempenho sólido, encerrando o período com uma rentabilidade de **1,17%**. O resultado superou a meta atuarial estabelecida para o mês (**1,16%**), gerando um gap positivo de **0,01 p.p.** No acumulado do ano, a rentabilidade atinge **2,30%**, mantendo-se acima da meta acumulada de **1,97%**.

2. Movimentação Patrimonial e Liquidez

Patrimônio Líquido (PL): O PL total encerrou o mês em **R\$ 161.844.605,85**.

Fluxo de Caixa: A variação nominal em relação a janeiro reflete o fluxo natural de pagamentos de benefícios e custeio do instituto, compensados pelo retorno positivo das aplicações.

Disponibilidade: A carteira mantém excelente solvência, com **75,90%** dos ativos em liquidez imediata (até 30 dias).

3. Alocação e Enquadramento (Resoluções CMN 4.963/2021 e 5.272/2025)

A carteira permanece **100% enquadrada** nos limites estabelecidos pela legislação vigente, observando as diretrizes da **Nova Resolução CMN nº 5.272/2025**:

Art. 7º, I, 'b' (Títulos Públicos): 38,93% (Foco em segurança e custódia própria).

Art. 7º, III, 'a' (Fundos RF): 32,83% (Alocação em grandes gestores institucionais).

Renda Variável e FIs: Exposição estratégica mínima (aprox. 1,16% somados), mantendo a conformidade com os novos limites de risco e diversificação.

4. Análise de Risco (Visão Consolidada)

A gestão de risco demonstra alta eficiência no **todo da carteira**:

VaR Mensal (Value at Risk): 0,19%, confirmando a baixíssima probabilidade de perdas relevantes no patrimônio consolidado.

Desempenho 12 Meses: A rentabilidade acumulada de **11,84%** supera a Meta Atuarial (**10,61%**) e o benchmark de mercado (CDI: **11,46%**), validando a consistência da estratégia de longo prazo.

5. Destaques do Período

Destaque Positivo: O fundo de ações *Finacap Mauritsstad* (alta de **5,87%**) ajudou a impulsionar o retorno real.

Monitoramento: O fundo *Brazilian Graveyard* apresentou queda de **-4,29%**, porém sem impacto material no resultado global devido à sua baixa representatividade.

6. Conclusão

A gestão encerra fevereiro em conformidade com a Política de Investimentos. O cumprimento da meta atuarial, somado ao baixo risco (VaR) e à alta liquidez, mantem a segurança necessária para a manutenção dos planos previdenciários.

Irati, 31 de março de 2026

Antonio Sidnei Martins

Comissão de investimentos

Jose Fernando dos Anjos

Comissão de Investimentos

Rozenilda Romaniw Bárbara

Comissão de investimentos