

Parecer técnico dos relatórios mensais de Investimentos – CAPSIRATI

Mês de Referência: Janeiro/2026

1. Resumo Executivo

Esta análise técnica, fundamentada na **Portaria MTP nº 1.467/2022** e na **Resolução CMN nº 5.272/2025**, avalia o desempenho da carteira do CAPSIRATI no primeiro mês do exercício. A carteira iniciou o ano com resultado positivo, registrando rentabilidade de **1,12%**, superando a meta atuarial de **0,79%**. O desempenho resultou em um **Gap positivo de 0,33 p.p.** sobre o objetivo estabelecido.

2. Movimentação Patrimonial e Liquidez

Patrimônio Total: Encerrado em **R\$ 163.113.190,60**.

Liquidez: A carteira mantém um perfil de alta solvência, concentrada em fundos com conversibilidade D+0 e D+1, garantindo a disponibilidade imediata de recursos para o pagamento de benefícios e obrigações do instituto.

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

A alocação está em plena conformidade com as diretrizes da Política de Investimentos 2026. A carteira mantém um perfil conservador, com **98,89% de exposição em Renda Fixa**, distribuída conforme os limites da **Resolução 5.272/2025**:

Art. 7º, I, "a" (Títulos Públicos): 38,71%

Art. 7º, III, "a" (Fundos Renda Fixa): 29,52%

Art. 7º, I, "b" (Fundos Renda Fixa): 29,26%

Art. 7º, IV (Ativos Privados): 1,40%

Renda Variável (Art. 8º) e FIs: Exposição residual de 1,12%, focada em diversificação pontual.

4. Análise de Risco (Visão Consolidada)

A gestão de risco demonstra alta eficiência no **todo da carteira**, garantindo previsibilidade ao patrimônio:

VaR Mensal (Value at Risk): 0,19%, indicando uma exposição controlada e dentro dos limites de prudência estatística para o consolidado dos ativos.

Consistência: O início do ano reflete uma estratégia de captura de taxas reais na Renda Fixa, mantendo a volatilidade global em níveis mínimos.

5. Destaques e Benchmarks

Destaque Positivo: O fundo de ações *Mauritsstad* apresentou excelente performance de **10,51%** no mês, impulsionando a rentabilidade real da carteira.

Estabilidade: Os ativos atrelados ao CDI e índices de mercado (como *BB Perfil* e *FI Caixa Brasil Matriz*) mantiveram retornos médios de 1,20%, servindo como lastro de proteção e liquidez.

Títulos Públicos: A parcela de custódia direta rendeu 0,81%, contribuindo para a segurança do resultado final.

6. Conclusão

O CAPSIRATI inicia o exercício de 2026 com desempenho sólido, superando a meta atuarial e mantendo-se rigorosamente enquadrado na nova normativa vigente. A estratégia adotada pela Comissão de Investimentos mostrou-se eficaz para proteger o patrimônio e garantir o crescimento necessário frente aos compromissos atuariais.

Irati, 02 de março de 2026

Antônio Sidnei Martins

Comissão de Investimentos

Fernando Jose dos Anjos

Comissão de Investimentos

Rozenilda Romaniw Bárbara

Comissão de Investimentos