

PARECER TÉCNICO – RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS MÊS DE JULHO 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 julho de 2026.

1. INTRODUÇÃO E CENÁRIO ECONÔMICO

O cenário macroeconômico e o mercado financeiro doméstico no mês de julho de 2026 mantiveram uma trajetória de volatilidade controlada, exigindo monitoramento rigoroso das alocações institucionais. O ambiente de negócios continuou a premiar estratégias defensivas lastreadas em títulos públicos e ativos de alta liquidez atrelados ao CDI e à inflação. As oscilações remanescentes nos mercados de renda variável e fundos imobiliários reforçaram o acerto da política tática de blindagem do Instituto. A manutenção de um portfólio concentrado em ativos de baixo risco de mercado atuou como o principal amortecedor institucional, assegurando estabilidade patrimonial e mitigando o impacto das realizações pontuais de ativos de maior volatilidade.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E RENTABILIDADE GLOBAL

Em conformidade com os princípios de prudência e segurança fiduciária, a carteira de investimentos do CAPSIRATI demonstrou solidez operacional, impulsionada pelo expressivo fluxo de aportes decorrente do recebimento das receitas de contribuições previdenciárias normais e do adiantamento do 13º salário.

Patrimônio Líquido Totalizado: A carteira encerrou o mês de julho de 2026 com o montante consolidado sob gestão de **R\$ 166.754.262,09**.

Rentabilidade Global da Carteira: No mês de julho de 2026, a carteira consolidada alcançou uma rentabilidade média ponderada estável de **1,00%**, acumulando um resultado acumulado robusto no ano.

Meta de Rentabilidade e Gap: A meta de rentabilidade referencial fixada para o período foi de **1,04%**, resultando em um sutil gap negativo mensal de **-0,04 p.p.** Contudo, no horizonte acumulado do exercício de 2026, o CAPSIRATI

preserva sua performance histórica, mantendo um gap positivo sobre a meta atuarial regulamentar estabelecida.

3. ALOCAÇÃO, DESEMPENHO POR SEGMENTO E FUNDOS

A distribuição estratégica do patrimônio manteve-se fortemente concentrada na estrutura de Renda Fixa Soberana, garantindo o enquadramento regulamentar e minimizando a exposição a segmentos de risco.

A) Renda Fixa e Liquidez

O segmento de Renda Fixa permaneceu como o esteio dos retornos da autarquia, impulsionado por fundos de alta liquidez e pela carteira administrada de títulos públicos (NTN-B):

BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID: Principal carteira de alocação de liquidez do Instituto, detendo saldo atualizado de **R\$ 30.209.358,65**, com excelente aderência ao seu benchmark regulamentar.

FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF: Manteve rentabilidade linear consistente, operando com saldo sob gestão de **R\$ 21.404.027,50**.

BB PERFIL FIC RF REF DI PREVID: Registrou retorno regular sobre o saldo consolidado de **R\$ 16.837.485,27**.

BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF: Capturou com precisão a estabilidade da taxa Selic, encerrando o período com saldo de **R\$ 11.534.025,30**.

BB INSTITUCIONAL FI RF: Contribuiu positivamente para o fechamento do mês, registrando saldo atualizado de **R\$ 6.570.720,87**.

TÍTULOS PÚBLICOS (Notas do Tesouro Nacional - NTN-B): Portfólio de títulos mantidos em carteira administrada que assegura a rentabilidade real de longo prazo indexada à inflação, em total conformidade com a meta atuarial.

B) Renda Variável e Ativos Desenquadrados

A política de exposição rigidamente controlada adotada na Política de Investimentos protegeu o patrimônio contra perdas expressivas nos ativos de maior risco:

FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES: O fundo acionário encerrou o período com saldo de **R\$ 1.278.919,88**. A gestão manteve o ativo sob monitoramento devido às oscilações sazonais do mercado de capitais doméstico.

BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES (FII CARE11): O fundo imobiliário encerrou o mês com saldo depreciado de **R\$ 264.796,69**. O ativo permanece formalmente listado e segregado sob a condição técnica de "**Desenquadrado**", representando apenas **0,16%** do total da carteira do Instituto.

4. CONFORMIDADE LEGAL, ENQUADRAMENTO E MONITORAMENTO DO CARE11

Certifica-se que a totalidade da carteira de investimentos e suas respectivas movimentações financeiras no período estão em estrita conformidade e plena observância aos limites estabelecidos pela **Resolução CMN nº 5.272/2025**, bem como às diretrizes fixadas na Política de Investimentos para o exercício de 2026. No que tange ao ativo **FII CARE11** (*0,16% da carteira total*), a gestão do CAPSIRATI continua atuando de forma ativa na salvaguarda dos direitos fiduciários do Instituto. O Comitê acompanha rigorosamente o andamento do processo de convocação da Assembleia Geral de Cotistas (AGC), prerrogativa acionada em bloco conjunto com os demais regimes de RPPS que detêm mais de 3% das cotas emitidas.

A instituição gestora (Mérito) confirmou a recepção dos pleitos contidos no requerimento. Há a necessidade regulamentar imediata de deliberar sobre a aprovação das demonstrações financeiras auditadas do exercício anterior do fundo. O Instituto monitora o desfecho dos prazos vigentes: caso os balanços auditados pendentes sejam finalizados em tempo hábil, haverá a publicação de edital unificado; caso contrário, a assembleia prioritária de interesse direto do CAPSIRATI para mitigação de riscos patrimoniais será convocada isoladamente dentro do prazo legal.

5. CONCLUSÃO E RECOMENDAÇÕES DA GESTÃO

O Relatório Mensal de Investimentos do mês de julho de 2026 atesta a excelência na governança, a diligência técnica e a estabilidade patrimonial do CAPSIRATI. Apesar da volatilidade pontual nos mercados de risco, a sólida concentração do portfólio em fundos de Renda Fixa de crédito soberano e liquidez imediata funcionou com êxito na blindagem da carteira, auferindo

rentabilidade global estável de 1,00% e preservando a robustez acumulada do Instituto.

Frente ao exposto, a gestão ratifica a aprovação do relatório e recomenda ao Comitê de Investimentos e ao Conselho de Administração a manutenção do foco prudencial em ativos de Renda Fixa de alta liquidez e segurança, assegurando de forma sustentável a solvência de longo prazo necessária para o cumprimento das obrigações previdenciárias do Instituto.

Irati, 10 de agosto de 2026.

Antonio Sidnei Martins

Comissão de Investimentos

Fernando José dos Anjos

Comissão de Investimentos

Rozenilda Romaniw Bárbara

Comissão de Investimentos