

PARECER TÉCNICO – RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS MÊS DE JUNHO 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 junho de 2026.

1. INTRODUÇÃO E CENÁRIO ECONÔMICO

O mercado financeiro doméstico no mês de junho de 2026 permaneceu pautado pela volatilidade, induzindo investidores institucionais a buscarem posições defensivas. Diante do prolongamento de incertezas fiscais, os prêmios reais de ativos atrelados à inflação e indexados ao CDI continuaram oferecendo retornos atrativos em termos relativos, enquanto os mercados de renda variável e fundos imobiliários locais de menor liquidez demonstraram maior vulnerabilidade. Nesse panorama, a manutenção de alocações estratégicas focadas em liquidez regular atuou novamente como pilar essencial na contenção de perdas generalizadas frente aos movimentos de aversão ao risco no mercado acionário.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E RENTABILIDADE GLOBAL

Em consonância com as diretrizes de segurança, o patrimônio do CAPSIRATI registrou ligeira flutuação contábil, fortemente amparado pelas alocações estruturadas e títulos de crédito com proteção indexada.

Patrimônio Líquido Totalizado: A carteira encerrou o mês de junho de 2026 com o montante consolidado sob gestão de **R\$ 165.264.588,85**.

Rentabilidade Global da Carteira: No mês de junho de 2026, a carteira consolidada alcançou uma rentabilidade de **0,95%**, acumulando o resultado positivo de **6,68%** no ano (exercício de 2026).

Meta de Rentabilidade e Gap: A meta referencial regulamentar (IPCA + 5,67% a.a.) fixada para o período foi de **0,62%**, resultando em um **gap positivo mensal de +0,33 p.p.** No acumulado do ano, o Instituto supera as projeções e consolida um **gap positivo acumulado de +0,43 p.p.** sobre a meta anualizada acumulada até aqui de 6,25%.

3. ALOCAÇÃO, DESEMPENHO POR SEGMENTO E FUNDOS

A distribuição patrimonial manteve estrito foco de blindagem tática por meio do segmento soberano e de liquidez diária, mitigando as oscilações pontuais do segmento de renda variável.

A) Renda Fixa e Liquidez (99,08% da Carteira)

O segmento concentrou a estabilidade dos retornos, totalizando **R\$ 163.223.225,15** alocados:

BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID: Principal carteira de alocação de liquidez, detendo saldo expressivo de **R\$ 31.080.135,89** (18,87% da carteira), com retorno de **1,10%** no mês.

FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF: Apresentou rentabilidade estável de **1,11%** no período, sob saldo de **R\$ 19.307.569,21** (11,72% da carteira).

BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC: Registrou retorno mensal de **1,15%**, detendo saldo atualizado de **R\$ 16.027.869,24** (9,73% da carteira).

BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF REF: Apresentou ganho regular de **1,10%**, encerrando com o saldo sob gestão de **R\$ 11.661.059,69** (7,08% da carteira).

BB INSTITUCIONAL FI RF: Registrou desempenho positivo de **1,15%** no período, com saldo de **R\$ 6.646.494,11** (4,03% da carteira).

TÍTULOS PÚBLICOS (Carteira Administrada - NTN-B): Soma o montante consolidado de **R\$ 64.484.441,92** (39,14% da carteira), auferindo rentabilidade média setorial de **0,99%**.

B) Renda Variável e Ativos Desenquadrados (0,93% da Carteira)

As restrições de liquidez doméstica e instabilidade afetaram negativamente as posições residuais de maior risco:

FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES: Fundo de renda variável do segmento acionário registrou retração de **-1,43%** no mês de junho, reduzindo o seu saldo de fechamento para **R\$ 1.260.624,69** (0,77% da carteira).

BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES (FII CARE11): O ativo imobiliário registrou desvalorização adicional de **-2,72%** no fechamento do período, acumulando saldo depreciado de **R\$ 257.596,78**. Permanece

formalmente classificado como "**Desenquadrado**", representando apenas **0,16%** da carteira total do CAPSIRATI.

4. CONFORMIDADE LEGAL, ENQUADRAMENTO E MONITORAMENTO DO CARE11

Certifica-se que a totalidade da estrutura patrimonial da carteira de investimentos do CAPSIRATI encontra-se em regular enquadramento institucional, cumprindo integralmente as exigências operacionais e diretrizes técnicas emanadas da **Resolução CMN nº 5.272/2025**, bem como os objetivos estipulados na Política de Investimentos vigente.

No tocante ao ativo **FII CARE11** (*0,16% do patrimônio global*), a gestão permanece atuando ativamente nas instâncias fiduciárias cabíveis para resguardar as garantias do Instituto. O Comitê acompanha atentamente os desdobramentos operacionais junto à administradora do fundo (Mérito) quanto aos prazos regimentais e obrigações de prestação de contas, incluindo a regularização das demonstrações financeiras pendentes do exercício anterior. A gestão reitera a prontidão em exercer plenamente as prerrogativas asseguradas em lei, avaliando permanentemente a convocação ou integração de Assembleias Gerais de Cotistas (AGC) específicas de forma isolada ou integrada com o bloco de regimes previdenciários parceiros, visando estritamente mitigar os riscos patrimoniais associados.

5. CONCLUSÃO E RECOMENDAÇÕES DA GESTÃO

O Relatório Mensal de Investimentos relativo a junho de 2026 ratifica os padrões de diligência, governança e estabilidade da carteira de ativos do CAPSIRATI. A despeito das pressões operacionais identificadas na carteira de risco (Renda Variável e FII), o predomínio das alocações focadas em ativos de crédito soberano e fundos com indexação atuarial cumpriu eficientemente o papel de blindagem institucional, consolidando o fechamento do período com um ganho global de 0,95%, superando com margem segura o indexador referencial de meta mensal.

Frente ao cenário avaliado, a gestão recomenda a manutenção de uma conduta prudencial conservadora por parte do Comitê de Investimentos e do Conselho

de Administração, priorizando aportes em fundos de Renda Fixa de elevada liquidez e forte segurança patrimonial. Essa diretriz assegura a perfeita liquidez, mitigação de volatilidade e solvência contínua de longo prazo necessárias à cobertura plena das obrigações previdenciárias do Instituto.

Irati, 10 de julho de 2026.

Antonio Sidnei Martins

Comissão de Investimentos

Fernando José dos Anjos

Comissão de Investimentos

Rozenilda Romaniw Bárbara

Comissão de Investimentos