

PARECER TÉCNICO – RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS MÊS DE MAIO DE 2026

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

1. INTRODUÇÃO E CENÁRIO ECONÔMICO

O mercado financeiro doméstico no mês de maio de 2026 foi marcado por um ambiente de cautela e volatilidade, refletindo as incertezas no cenário fiscal brasileiro e as expectativas em torno da condução da política monetária pelo Banco Central. A taxa Selic e o indicador de referência de liquidez imediata (CDI) mantiveram-se como âncoras de rentabilidade segura para alocações institucionais. Os índices de inflação mantiveram trajetórias dentro das bandas projetadas, porém exigindo prêmios reais mais elevados nos títulos públicos de longo prazo. No mercado acionário, o Índice Ibovespa enfrentou forte movimento de realização, registrando retração significativa no período. Esse comportamento macroeconômico de aversão ao risco impactou diretamente os ativos de renda variável e fundos imobiliários expostos a segmentos de menor liquidez.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E RENTABILIDADE GLOBAL

Em consonância com as diretrizes de segurança, o patrimônio do CAPSIRATI demonstrou resiliência, sustentado majoritariamente por posições consolidadas em Renda Fixa com proteção inflacionária e títulos indexados à taxa Selic/CDI.

Patrimônio Líquido Totalizado: A carteira encerrou o mês de maio de 2026 com o montante consolidado sob gestão de **R\$ 165.734.262,09**.

Rentabilidade Global da Carteira: No mês de maio de 2026, a carteira consolidada alcançou uma rentabilidade de **1,00%**, acumulando o resultado de **5,67% no ano (acumulado de 2026)**.

Meta de Rentabilidade e Gap: A meta referencial estabelecida para o período regulamentar foi de **1,08%**, resultando em um sutil gap negativo mensal de **-0,09 p.p.**. No acumulado do ano, contudo, o Instituto mantém um gap positivo de **0,03 p.p.** sobre a meta de **5,64%**.

3. ALOCAÇÃO, DESEMPENHO POR SEGMENTO E FUNDOS

A alocação estratégica do Instituto concentrada em ativos de alta liquidez e forte lastro soberano atuou como o principal vetor de sustentação para amortecer a volatilidade dos mercados de renda variável.

A) Renda Fixa e Liquidez

O segmento de Renda Fixa concentrou a estabilidade dos retornos, mantendo o enquadramento seguro do patrimônio:

BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID: Principal carteira de alocação de liquidez do Instituto, detendo o saldo expressivo de **R\$ 30.209.358,65**. Apresentou rentabilidade mensal de **1,04%** (aderência de 97,24% ao seu benchmark).

BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF: Com saldo de **R\$ 11.534.025,30**, o fundo capturou com precisão a estabilidade da taxa de juros ao auferir **1,06%** no mês (98,76% do CDI).

FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF: Registrou rentabilidade de **1,11%** no mês, com saldo sob gestão de **R\$ 21.404.027,50**.

BB PERFIL FIC RF REF DI PREVID: Apresentou retorno de **1,10%** sobre um saldo consolidado de **R\$ 16.837.485,27**.

BB INSTITUCIONAL FI RF: Registrou ganho de **1,16%** com saldo atualizado de **R\$ 6.570.720,87**.

B) Renda Variável e Ativos Desenquadrados

O cenário adverso do mercado doméstico afetou negativamente os ativos de risco, justificando a exposição controlada adotada pela Política de Investimentos:

FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES: Acompanhando o recuo generalizado do mercado acionário brasileiro no período, o fundo de ações registrou retração de **-7,39%** no mês de maio. O ativo encerrou o mês com saldo de **R\$ 1.278.919,88**, mantendo, no entanto, performance de 21,59% nos últimos 12 meses.

BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES (FII CARE11): O fundo imobiliário registrou desvalorização severa de **-20,43%** no mês de maio, acumulando perdas na ordem de **-46,18%** no indicador retroativo de 12 meses. O ativo encerrou o período com saldo de **R\$ 264.796,69**, permanecendo formalmente listado sob a condição de "**Desenquadrado**" (0,16% da carteira total).

4. CONFORMIDADE LEGAL, ENQUADRAMENTO E MONITORAMENTO DO CARE11

Certifica-se que a estrutura patrimonial da carteira de investimentos e suas respectivas movimentações financeiras efetuadas no período estão em estrita conformidade, total aderência e plena observância aos limites e diretrizes estabelecidos pela **Resolução CMN nº 5.272/2025**, bem como às metas fixadas na Política de Investimentos do Instituto para o exercício de 2026.

No tocante ao ativo **FII CARE11** (listado sob o segmento desenquadrado com 0,16% da carteira total), a gestão do CAPSIRATI vem atuando ativamente na salvaguarda dos recursos. O Instituto protocolou oficialmente junto à administradora do fundo a solicitação para a **convocação de uma Assembleia Geral de Cotistas (AGC)**, prerrogativa acionada em conjunto com os demais cotistas do regime RPPS que detêm, somados, mais de 3% das cotas emitidas.

Em resposta formal, a instituição gestora confirmou o recebimento do pedido e informou que está trabalhando nos trâmites legais. Além da pauta originalmente pleiteada pelo Instituto, há a necessidade concomitante de deliberar sobre a **aprovação das demonstrações financeiras auditadas do exercício anterior do fundo**. O CAPSIRATI acompanha rigorosamente o desfecho do prazo regulatório vigente: caso os balanços pendentes sejam finalizados em tempo hábil, haverá uma convocação única contendo todas as pautas integradas; caso contrário, a assembleia prioritária de interesse direto deste Instituto será convocada isoladamente no prazo legal para mitigar riscos patrimoniais.

Monitoramento Ativo e Medidas Operacionais (FII CARE11): > Com relação ao ativo do segmento imobiliário *Brazilian Graveyard and Death Care Services* (FII CARE11), que se encontra listado como desenquadrado (representando 0,16% da carteira total), o CAPSIRATI já iniciou medidas formais e estratégicas para a salvaguarda de seus direitos patrimoniais.

O Instituto protocolou oficialmente junto à administradora do fundo uma solicitação para a **convocação de uma Assembleia Geral de Cotistas (AGC)**, prerrogativa acionada em conjunto com os demais cotistas do regime RPPS que detêm mais de 3% das cotas emitidas.

Em resposta formal datada de 25 de maio de 2026, a instituição parceira (Mérito) confirmou o recebimento do pedido e informou que está trabalhando nos trâmites legais.

Além da pauta originalmente pleiteada pelo Instituto, há a necessidade de deliberar sobre a **aprovação das demonstrações financeiras auditadas do exercício anterior do fundo**.

O CAPSIRATI acompanha o desfecho do prazo regulatório vigente: caso a antiga administradora finalize os balanços em tempo hábil, haverá a publicação de um edital para uma **convocação única com todas as pautas integradas**; caso contrário, a assembleia prioritária de interesse do Instituto será convocada isoladamente de forma imediata dentro do prazo legal.

5. CONCLUSÃO E RECOMENDAÇÕES DA GESTÃO

O Relatório Mensal de Investimentos do mês de maio de 2026 atesta a governança, a diligência e a estabilidade da carteira do CAPSIRATI. Mesmo diante da acentuada volatilidade do mercado doméstico e da expressiva retração no segmento de renda variável (com a queda de -7,39% do fundo Finacap), a estratégia tática do Instituto cumpriu seu papel de blindagem, auferindo retorno global de 1,00% e mantendo a solidez acumulada no ano acima da meta atuarial estabelecida.

O montante consolidado sob gestão encontra-se devidamente protegido em fundos de Renda Fixa referenciados e de crédito soberano.

A atuação coordenada da gestão para exigir a convocação da AGC no fundo CARE11 reforça o compromisso desta comitividade com os direitos fiduciários do Instituto.

Diante do exposto, a gestão **ratifica a aprovação do relatório** e recomenda ao Comitê de Investimentos e ao Conselho de Administração a manutenção do foco em alocações de Renda Fixa de alta liquidez e segurança, garantindo a perfeita solvência de longo prazo para o cumprimento das obrigações previdenciárias do CAPSIRATI.

Irati, 10 de junho de 2026.

Antonio Sidnei Martins
Comissão de investimentos

Fernando Jose dos Anjos
Comissão de Investimentos

Rozenilda Romaniw Bárbara
Comissão de investimentos