

PARECER TÉCNICO – RELATÓRIO DE RISCO DE MERCADO ABRIL DE 2026

Interessado: Conselho de Administração e Comitê de Investimentos do CAPSIRATI

Assunto: Análise e avaliação do Relatório de Risco de Mercado relativo ao mês de abril de 2026.

1. Indicadores de Risco e Performance da Carteira

Abaixo estão detalhados os principais indicadores de risco e performance consolidados da carteira do CAPSIRATI no mês de abril de 2026, confrontados com o comportamento histórico e os limites de gestão:

VaR (Value at Risk) Mensal (252 D.U.): 0,85%. O indicador apresentou uma sutil redução em relação ao mês de março (0,86%), demonstrando a estabilização e controle do risco de perda potencial máxima da carteira dentro dos parâmetros prudenciais de mercado.

Volatilidade Mensal: 0,10%. Observou-se uma nova retração frente ao mês anterior (0,14%) e uma distância segura em relação à volatilidade acumulada de 12 meses (1,31%), evidenciando um ambiente de maior estabilidade e menor dispersão nos retornos diários dos ativos alocados.

Índice Sharpe Mensal: 1,63. Registrou-se uma expressiva e robusta recuperação comparativamente ao patamar negativo observado em março (-2,14). Este resultado comprova que a carteira voltou a gerar um prêmio de rentabilidade altamente eficiente e superior à taxa do ativo livre de risco (CDI).

Drawdown Mensal: 0,00%. Pelo quarto mês consecutivo no ano de 2026, a carteira consolidada total não sofreu desvalorização nominal, cancelando a sólida trajetória de preservação do patrimônio líquido contra perdas expressivas.

Índice Treynor Mensal: -1,54. Reflete a relação de prêmio de retorno da carteira frente ao seu risco sistêmico (Beta) nas oscilações de mercado do período avaliado (em 12 meses, o acumulado mantém-se positivo em 0,34).

2. Análise por Segmento de Ativos e Enquadramento

Renda Fixa e Alocação de Liquidez Em consonância com a estratégia de segurança e liquidez regulamentar, o fundo principal de liquidez imediata BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID apresentou uma rentabilidade mensal de 0,97%, com VaR de 0,00% e volatilidade extremamente controlada



**CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE IRATI**

de 0,01%. Adicionalmente, destaca-se o desempenho do fundo BB IMA-B 5 FIC RF PREVID, que registrou um retorno mensal de 1,30%, impulsionando o resultado global da renda fixa e oferecendo proteção inflacionária de curto prazo com volatilidade de 0,51%.c Conformidade Legal e Enquadramento

Em conformidade com os normativos vigentes para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), certifica-se que a totalidade da carteira de investimentos e suas respectivas movimentações efetuadas no período estão em estrita observância e total aderência aos limites e diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, bem como às metas fixadas na Política de Investimentos do Instituto para o exercício de 2026.

3. Conclusão e Recomendações da Gestão

O Relatório de Risco de Mercado do mês de abril de 2026 aponta para uma sólida consolidação da estabilidade e da performance da carteira do CAPSIRATI. A manutenção do Drawdown em 0,00% e a redução consecutiva da volatilidade geral para o patamar de 0,10% confirmam a eficácia da governança de riscos do Instituto. A expressiva reversão do Índice Sharpe para 1,63 chancela o retorno ponderado ao risco altamente satisfatório no período. O risco global gerido pelo VaR manteve-se estabilizado em 0,85%, demonstrando controle rígido sobre o patrimônio.

Diante do exposto, a gestão ratifica a adequação da manutenção do foco estratégico em ativos de Renda Fixa de alta liquidez e segurança, assegurando a perfeita solvência para o cumprimento das obrigações previdenciárias e a contínua solidez institucional do CAPSIRATI.

Irati, 22 de maio de 2026.

Antonio Sidnei Martins

Membro da Comissão

Fernando Jose dos Anjos

Membro da comissão

Rozenilda Romaniw Bárbara

Membro da comissão