

Parecer Técnico – Relatório de Risco de Mercado | Maio 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 maio 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 maio 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 estabilidade exata em relação ao mês de abril (0,85%), demonstrando a continuidade no controle do risco de perda potencial máxima da carteira dentro dos parâmetros prudenciais de mercado. No acumulado de 12 meses, o indicador situa-se em 2,93%.

Volatilidade Mensal: 0,90%. Observou-se uma elevação frente ao patamar de abril (0,10%), mantendo-se, contudo, abaixo da volatilidade acumulada de 12 meses (1,31%), o que indica uma dispersão de retornos diários sob monitoramento em relação ao comportamento de longo prazo.

Índice Sharpe Mensal: -1,30. Registrou-se uma retração comparativamente ao patamar positivo observado em abril (1,63), apontando que, no período específico de maio, a carteira consolidada sofreu oscilações que impactaram a geração de prêmio de rentabilidade sobre a taxa livre de risco (CDI). Em 12 meses, o acumulado está em -0,34.

Drawdown Mensal: 0,03%. Após uma sequência de estabilidade no quadrimestre anterior, a carteira consolidada total registrou uma sutil desvalorização nominal no mês de maio, demandando atenção da gestão para a preservação do patrimônio líquido. O acumulado de 12 meses também se posiciona em 0,03%.

Índice Treynor Mensal: -0,50. Reflete uma recuperação parcial em relação ao patamar negativo registrado em abril (-1,54), mensurando a relação de prêmio de retorno da carteira frente ao seu risco sistêmico (Beta) no período avaliado. No acumulado de 12 meses, o indicador registra -1,46.

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 de liquidez imediata **BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID** apresentou uma rentabilidade mensal de 0,96% , com VaR de 0,00% e volatilidade de 0,09%. Complementarmente, o fundo **BB IMA-B 5 FIC RF PREVID** registrou um retorno mensal de 0,95%, com VaR de 0,01% e volatilidade de 0,50%. Destaca-se também a performance de liquidez do fundo **BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RF**, indexado ao CDI, que auferiu rentabilidade de 1,06% no mês, mantendo risco de mercado estatístico zerado (VaR de 0,00% e volatilidade de 0,01%).

Conformidade Legal e Enquadramento

Em conformidade com os normativos vigentes para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), certifica-se que a carteira de investimentos e suas respectivas movimentações efetuadas no período guardam estrita observância à **Resolução CMN nº 5.272/2025** e às diretrizes da Política de Investimentos do Instituto para o exercício de 2026.

Contudo, aponta-se a existência de um ativo listado como "**Desenquadrado**" no relatório de maio (referente ao ativo *Brazilian Graveyard and Death Care Services*), totalizando um saldo de R\$ 264.796,69 (ou 0,16% da carteira total), o qual demanda acompanhamento jurídico e financeiro para regularização ou amortização de risco.

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 Capsirati integra o grupo de RPPS que possui o mesmo fundo e através do Instituto de Cascavel – PR, foi protocolado 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



CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE IRATI

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.

3. Conclusão e Recomendações da Gestão

O Relatório de Risco de Mercado do mês de maio de 2026 aponta para a necessidade de atenção a sutis mudanças na volatilidade e na rentabilidade de curto prazo da carteira do CAPSIRATI. A quebra da sequência de Drawdown zerado (agora em 0,03%) e o recuo do Índice Sharpe para patamar negativo (-1,30) refletem as pressões macroeconômicas sofridas pelos ativos no período. Por outro lado, o risco global de mercado gerido pelo VaR manteve-se rigorosamente estabilizado em 0,85%, sinalizando que a exposição máxima potencial permanece sob rédea curta.

Diante do exposto, e considerando a identificação de fração marginal desatrelada das conformidades padrão de alocação (0,16% em ativos desenquadrados), a gestão ratifica a adequação de se manter e reforçar o foco estratégico em ativos de Renda Fixa de alta liquidez, crédito soberano e segurança institucional. Tal medida visa resguardar a perfeita solvência para o cumprimento das obrigações previdenciárias e a contínua solidez do CAPSIRATI.

Irati, 10 de junho de 2026.

Comissão de Investimentos – CAPSIRATI

Antonio Sidnei Martins

Membro da Comissão

Fernando Jose dos Anjos

Membro da comissão

Rozenilda Romaniw Bárbara

Membro da comissão