

Parecer Técnico – Relatório de Risco de Mercado | junho 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 junho 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 junho de 2026, confrontados com o comportamento histórico e os limites de gestão:

VaR (Value at Risk) Mensal (252 D.U.): 0,88%. O indicador apresentou uma sutil elevação em relação ao mês de maio (0,85%), refletindo pequenos ajustes de volatilidade na curva de juros ao final do primeiro semestre de 2026, mantendo o controle do risco de perda potencial máxima dentro dos parâmetros de prudência de mercado. No acumulado de 12 meses, o indicador situa-se em 2,95%.

Volatilidade Mensal: 0,94%. Observou-se uma leve oscilação frente ao patamar de maio (0,90%), mas permanecendo confortavelmente abaixo da volatilidade acumulada de 12 meses (1,34%), demonstrando estabilidade estatística no comportamento dos retornos diários no encerramento do trimestre.

Índice Sharpe Mensal: -0,85. Registrou-se uma recuperação gradual em comparação ao forte patamar negativo observado em maio (-1,30). Embora ainda permaneça em terreno negativo devido ao prêmio de risco pressionado pelas taxas de juros de curto prazo (CDI), a carteira demonstrou melhor resiliência estatística. Em 12 meses, o acumulado está em -0,31.

Drawdown Mensal: 0,01%. Houve uma contração positiva em relação ao registrado em maio (0,03%), indicando uma expressiva redução na desvalorização nominal máxima da carteira consolidada e forte eficácia na preservação do patrimônio líquido do Instituto. O acumulado de 12 meses posiciona-se em 0,03%.

Índice Treynor Mensal: -0,22. Reflete continuidade na trajetória de recuperação já iniciada no mês anterior (-0,50), mensurando de forma mais favorável a relação de prêmio de retorno da carteira frente à sua exposição ao risco sistêmico (Beta) no período. No acumulado de 12 meses, o indicador registra -1,41.

2. Análise por Segmento de Ativos e Enquadramento

Em consonância com a estratégia de preservação patrimonial e liquidez imediata regulamentar, o fundo de liquidez imediata **BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID** apresentou uma excelente rentabilidade mensal de **1,11%** no período, com VaR de 0,00% e volatilidade sob estrito controle, mantendo a performance do portfólio sólida.

Complementarmente, o fundo **BB IMA-B 5 FIC RF PREVID** registrou um retorno mensal equilibrado de **1,02%**, e o fundo **BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF**, indexado diretamente à taxa CDI, auferiu rentabilidade de **1,05%** no mês, mantendo seu risco de mercado estatístico zerado (VaR e volatilidade marginais).

Conformidade Legal e Enquadramento

Em estrita 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 total 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 o ativo listado como "Desenquadrado" no relatório (referente ao fundo imobiliário **Brazilian Graveyard and Death Care Services - FII CARE11**) [1], totalizando o saldo provisionado de **R\$ 264.796,69** (equivalente a **0,16%** da carteira total), o qual segue sob monitoramento ativo e medidas administrativas.

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 desenquadrado, o **CAPSIRATI** manteve o acompanhamento em conjunto com o bloco de regimes previdenciários e o Instituto de Cascavel – PR.

Após a confirmação dos trâmites legais pela administradora fiduciária (**Mérito DTVM**) no fim de maio, o mês de junho de 2026 trouxe desdobramentos operacionais importantes. A gestora do fundo (**Zion Gestão de Recursos**) protocolou e incluiu na ordem do dia as matérias de **justificativa para cisão parcial ou reorganização estrutural do fundo**, em atendimento às demandas legais dos cotistas minoritários institucionais e visando sanar as pendências de auditoria e as demonstrações financeiras do exercício anterior.

O **CAPSIRATI** continua acompanhando ativamente as publicações de editais de convocação e os prazos regulatórios da CVM para garantir a salvaguarda e a máxima recuperação de seus direitos patrimoniais.



CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE IRATI

3. Conclusão e Recomendações da Gestão

O Relatório de Risco de Mercado do mês de junho de 2026 aponta para uma consolidação e estabilização dos riscos da carteira do **CAPSIRATI** na transição de semestres. A redução expressiva do Drawdown mensal para patamares marginais (0,01%) e o avanço gradual nos Índices de Sharpe e Treynor sinalizam que a carteira absorveu as principais volatilidades macroeconômicas de curto prazo sofridas nos períodos anteriores. O risco global gerido pelo VaR manteve-se sob rédea curta, oscilando estavelmente na casa de 0,88%.

Diante dos resultados e da manutenção da fração marginal em ativos desenquadrados (0,16% no FII CARE11), a comissão ratifica integralmente a adequação de **manter e reforçar o direcionamento estratégico em ativos de Renda Fixa de alta liquidez, crédito soberano e títulos públicos previdenciários**. Tal postura visa resguardar a perfeita solvência líquida para o cumprimento das obrigações previdenciárias vigentes e manter a contínua solidez institucional do **CAPSIRATI**.

Irati, 10 de julho de 2026.

Antonio Sidnei Martins

Membro da Comissão

Fernando Jose dos Anjos

Membro da comissão

Rozenilda Romaniw Bárbara

Membro da comissão