

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

VaR (Value at Risk) Mensal (252 D.U.): 0,84%. O indicador apresentou um recuo marginal e favorável em relação ao mês de junho (0,88%), retornando a patamares muito próximos aos de maio, o que demonstra a eficiência da estratégia de alocação conservadora na manutenção do risco de perda potencial máxima sob controle. No acumulado de 12 meses, o indicador situa-se em 2,91%.

Volatilidade Mensal: 0,87%. Observou-se uma redução em relação ao patamar de junho (0,94%), consolidando uma trajetória de menor dispersão dos retornos diários dos ativos da carteira no início deste segundo semestre, permanecendo bem abaixo da volatilidade acumulada de 12 meses (1,30%).

Índice Sharpe Mensal: -0,15. Registrou-se uma expressiva e importante recuperação frente ao patamar de junho (-0,85), aproximando-se do terreno neutro/positivo. Essa evolução sinaliza uma melhora substancial na relação de retorno ajustada ao risco da carteira consolidada frente à taxa livre de risco (CDI). Em 12 meses, o acumulado está em -0,28.

Drawdown Mensal: 0,00%. Após ligeiras oscilações nos dois meses anteriores, a carteira consolidada total retornou ao patamar de estabilidade nominal zerada, eliminando perdas de curto prazo e reforçando o objetivo primordial de preservação do patrimônio líquido do Instituto. O acumulado de 12 meses posiciona-se em 0,03%.

Índice Treynor Mensal: -0,08. O indicador acompanhou a tendência de melhora do Índice Sharpe e apresentou forte recuperação frente a junho (-0,22), refletindo uma relação prêmio/risco sistêmico (Beta) consideravelmente mais equilibrada e eficiente para o portfólio. No acumulado de 12 meses, o indicador registra -1,36.

2. Análise por Segmento de Ativos e Enquadramento

Renda Fixa e Alocação de Liquidez



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

Mantendo a disciplina tática de segurança e liquidez regulamentar preconizada pela governança, o fundo de liquidez imediata **BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID** registrou rentabilidade mensal estável de **1,04%**, mantendo o VaR estatisticamente zerado e volatilidade em patamares mínimos (**0,08%**).

O fundo **BB IMA-B 5 FIC RF PREVID** obteve um retorno mensal de **1,12%**, impulsionado pelo fechamento moderado das curvas de juros reais de curto e médio prazo. Complementarmente, o fundo de crédito soberano **BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF** manteve consistência com o CDI do período, auferindo rentabilidade de **1,03%**, com riscos de mercado controlados.

Conformidade Legal e Enquadramento

Em estrita conformidade com os normativos federais para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), certifica-se que todas as movimentações e as posições de custódia da carteira de investimentos do período guardam plena aderência à **Resolução CMN nº 5.272/2025** e cumprem rigorosamente as diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos para o exercício de 2026.

Persiste no relatório a listagem do ativo imobiliário **Brazilian Graveyard and Death Care Services - FII CARE11** na condição de "Desenquadrado", com saldo contábil provisionado de **R\$ 264.796,69** (representando **0,16%** do patrimônio total da carteira), mantendo-se as ações administrativas e jurídicas de monitoramento iniciadas nos meses anteriores.

Monitoramento Ativo e Medidas Operacionais (FII CARE11)

Em relação ao ativo **FII CARE11** (0,16% da carteira total), o **CAPSIRATI**, agindo em bloco com os demais RPPS liderados pelo Instituto de Cascavel – PR, acompanhou os desdobramentos operacionais decorrentes das interações com a administradora (**Mérito DTVM**) e com a gestora (**Zion**).

No decorrer do mês de julho de 2026, com o fim dos prazos regulatórios e regimentais após os trâmites preparatórios de junho, avançou-se para a fase de **análise jurídica minuciosa das minutas e editais de convocação** referentes à Assembleia Geral de Cotistas (AGC). A pauta prioritária do Instituto permanece blindada na exigência de regularização das auditorias independentes e prestação de contas das demonstrações financeiras atrasadas.

O Comitê de Investimentos do **CAPSIRATI** mantém vigilância ativa sobre o cronograma de publicação oficial pela instituição fiduciária, visando garantir representatividade



CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE IRATI

jurídica na assembleia única ou isolada e mitigar os riscos de liquidez e crédito deste ativo.

3. Conclusão e Recomendações da Gestão

O Relatório de Risco de Mercado do mês de julho de 2026 consolida o cenário de estabilização e forte recuperação estatística do portfólio do **CAPSIRATI**. O retorno do Drawdown mensal ao patamar zerado e o expressivo avanço do Índice Sharpe para próximo de zero (-0,15) comprovam a resiliência e o acerto da estratégia tática adotada diante das volatilidades do trimestre anterior. O controle global de risco seguiu firme, com o VaR recuando para 0,84%, abaixo da média do período.

Diante da manutenção do enquadramento geral em níveis de excelência e considerando o acompanhamento maduro e assistido da parcela marginal desenquadrada (0,16% no FII CARE11), a gestão ratifica a recomendação de **perseverar no foco estratégico em ativos de Renda Fixa de alta liquidez e crédito soberano (títulos públicos)**. Essa postura técnica resguarda de forma integral a solvência do Instituto perante suas obrigações previdenciárias e assegura a sustentabilidade e solidez patrimonial do **CAPSIRATI**.

Irati, 10 de agosto de 2026.

Antonio Sidnei Martins

Membro da Comissão

Fernando Jose dos Anjos

Membro da comissão

Rozenilda Romaniw Bárbara

Membro da comissão