

Parecer Técnico – Relatório de Risco de Mercado | Agosto 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 agosto 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 agosto 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 extrema estabilidade regulamentar, mantendo-se praticamente idêntico aos meses anteriores, o que demonstra a continuidade e a firmeza 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 2,94% (com 95% de confiança).

Volatilidade Mensal: 0,22%. Registrou-se uma expressiva e positiva redução na oscilação dos retornos diários em comparação aos meses anteriores, mantendo-se confortavelmente abaixo da volatilidade acumulada de 12 meses (1,32%). Isso reflete um período de forte estabilização estatística no portfólio.

Índice Sharpe Mensal: -4,49. O indicador apresentou recuo, evidenciando que, no ambiente específico do mês de agosto, as variações pontuais e a forte base de comparação da taxa livre de risco (CDI) pressionaram a relação de prêmio de rentabilidade de curto prazo. No acumulado de 12 meses, o indicador consolidado posiciona-se em -1,22.

Drawdown Mensal: 0,00%. A carteira consolidada total eliminou completamente as desvalorizações nominais de curto prazo observadas em períodos anteriores, retornando ao patamar de estabilidade absoluta e garantindo a perfeita preservação do patrimônio líquido no mês. No acumulado de 12 meses, o drawdown histórico máximo é de apenas 0,03%.

Índice Treynor Mensal: -6,25. Reflete o impacto temporário na rentabilidade mensal do portfólio frente à sua exposição ao risco sistêmico (Beta) no ambiente macroeconômico do período. No acumulado de 12 meses, o indicador registra -1,40.

2. Análise por Segmento de Ativos e Enquadramento

Renda Fixa e Alocação de Liquidez



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

Em estrita observância à estratégia de segurança institucional, o fundo de liquidez imediata **BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID** auferiu uma rentabilidade mensal de **1,15%**, mantendo risco de mercado estatístico zerado (VaR de 0,00% e volatilidade de 0,11%). O fundo **BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP** obteve rentabilidade mensal de **1,29%**, operando com VaR marginal de 0,01%.

Complementarmente, destaca-se a performance dos ativos indexados ao CDI, com o **FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF** registrando retorno de **1,13%**, seguido pelo **BB INSTITUCIONAL FI RF** com **1,11%** e pelo **BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF** com **1,09%** de rentabilidade no mês, todos mantendo o risco de mercado estatisticamente controlado e liquidez regulamentar.

Conformidade Legal e Enquadramento

Em conformidade com as regras federais para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), certifica-se que a carteira de investimentos e suas respectivas movimentações 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 persistência do ativo listado como "Desenquadrado" no relatório (referente ao ativo **Brazilian Graveyard and Death Care Services - FII CARE11**). O saldo contábil atualizado do ativo fechou o mês em **R\$ 279.996,50** (representando **0,17%** da carteira total), demandando a continuidade do acompanhamento jurídico e financeiro para mitigação de riscos.

Monitoramento Ativo e Medidas Operacionais (FII CARE11)

Em relação ao ativo imobiliário **FII CARE11** (0,17% da carteira total), o **CAPSIRATI**, mantendo a atuação conjunta com o bloco de RPPS articulados pelo Instituto de Cascavel – PR, seguiu monitorando os desdobramentos operacionais e regulatórios junto à administradora do fundo (**Mérito DTVM**) e à gestora (**Zion**).

No mês de agosto de 2026, o Comitê de Investimentos concentrou seus esforços na fiscalização do cumprimento dos prazos para a publicação formal do Edital de Convocação unificado. A prioridade do CAPSIRATI permanece com atenção para a exigência de regularização e aprovação das demonstrações financeiras auditadas do exercício anterior. O **CAPSIRATI** mantém-se em atenção para sua representatividade técnica nas instâncias deliberativas da Assembleia Geral de Cotistas (AGC), visando salvaguardar integralmente seus direitos patrimoniais.

3. Conclusão e Recomendações da Gestão



CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE IRATI

O Relatório de Risco de Mercado do mês de agosto de 2026 destaca a manutenção de um perfil de risco global controlado. O retorno do Drawdown mensal para 0,00% e a redução da volatilidade para 0,22% comprovam o acerto técnico da alocação soberana e de alta liquidez diante das oscilações dos mercados. Embora os prêmios de risco de curto prazo (Sharpe e Treynor) tenham sofrido compressão pontual, a estrutura de capital mantida sob o VaR consolidado estável de 0,85% confere segurança operacional total ao Instituto.

Diante do exposto, e considerando a estabilidade da fração marginal sob acompanhamento assistido (0,17% em ativos desenquadrados), a gestão ratifica a recomendação de **manter e reforçar o foco estratégico nos ativos de Renda Fixa de alta liquidez, crédito soberano e títulos públicos federais**. Essa conduta técnica assegura a perfeita solvência para o pagamento dos benefícios previdenciários e a contínua solidez patrimonial do **CAPSIRATI**.

Irati, 21 de setembro de 2026.

Antonio Sidnei Martins

Membro da Comissão

Fernando Jose dos Anjos

Membro da comissão

Rozenilda Romaniw Bárbara

Membro da comissão