



### Ata da Reunião Ordinária do Conselho Administrativo

Aos 14 dias do mês de setembro de 2025, às 14h, na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV reuniu-se o Conselho Administrativo, sob a presidência da Superintendente Claudia Leoncio da Silva, com a presença dos membros nomeados pelos Decretos nº 4.815/2020, nº 4.856/2021, nº 5.035/2021, nº 5.050/2021, nº 5.259/2023, nº 5.539/2025 e nº 5.561/2025. Registrou-se a presença dos conselheiros Eliana Fátima de Paula Gomes da Silva, Elisângela Aparecida de Souza, Renata Suyama, Silvana Aparecida de Oliveira, Tatiana Guimarães Moreira de Almeida e Tatiane Góes Almeida, bem como do auxiliar financeiro e membro do Comitê de Investimentos, Robson Adão Martins Ribeiro. Houve ausência da titular Cátia Grasseti e do suplente, sem prejuízo do quórum para deliberação. Aberta a sessão, às 14h13, a Superintendente deu as boas-vindas aos presentes e iniciou a pauta:

**1. Aposentadorias** Não foram concedidas aposentadorias em 01/10/2025.

**2. Licitações** Foram analisados e aprovados os seguintes processos licitatórios:

- LDB Consultoria Financeira Ltda. – Processo nº 14/2024 – Consultoria e Assessoramento de Investimentos.
- Adriano José Toledo Bueno – Processo nº 16/2024 – Gerenciamento e manutenção da infraestrutura de TI
- Tecnopública Tecnologia em Adm. Pública Ltda. – Processo nº 16/2023 – Serviços Contábeis.
- Igor Pimentel Soc. Ind. De Advocacia – Processo nº 18/2024 – Serviços Advocatícios.

**3. Processo Administrativo nº 08/2025**

Foi comunicado o encerramento do processo instaurado para análise e adequação das incorporações previstas na Lei Municipal nº 3.041/2019 à EC nº 103/2019, relativo aos ex-servidores exonerados dos cargos de Guarda Municipal e Agente de Trânsito. Constatou-se a conclusão de todas as etapas e a transferência dos valores à Prefeitura de Piracaia para que o Departamento de Recursos Humanos proceda a transferência dos valores por meio de Rescisão complementar. Item aprovado.

**4. Apresentação da Defesa encaminhada ao Tribunal de contas relativa às contas do exercício 2024**

Foi apresentada a defesa final assinada no Processo TC nº 002551.989.24, com a exposição dos fundamentos e documentos comprobatórios pertinentes. O Conselho tomou ciência e registrou, para fins de ata, os principais pontos ressaltados: (i) evolução da razão ativo/beneficiário (3,9 em 2022; 3,4 em 2023; 3,3 em 2024), a ser monitorada conjuntamente com políticas de pessoal e medidas previdenciárias; (ii) déficit atuarial apurado de R\$ 25.143.191,87 já considerado o plano de amortização instituído pela Lei nº 3.388/2024 (sem o plano, o montante projetado alcançaria R\$ 151.064.586,63), com execução regular e aderência à capacidade fiscal do ente; (iii) avaliação da meta atuarial sob ótica de longo prazo, com histórico consolidado desde 2016 indicando superação da meta no período, apesar de oscilações anuais; (iv) arrecadação de receitas de valores mobiliários inferior ao orçamento por opção de resgates estritamente voltados ao custeio, destacando-se, em contrapartida, variações positivas acumuladas de R\$ 21.470.635,73 nos investimentos; (v) contratação de sociedade de advogados justificada pela vacância de cargo, continuidade de serviços essenciais e vantajosidade econômica, em linha com o princípio da unicidade da representação judicial (ADPF 1037/STF) e precedentes do TJSP; e (vi) previsão, na LOA/2026, de concurso para provimento do cargo de Contador, com vistas à plena



adequação às determinações do Tribunal de Contas. Após debate, o Conselho referendou a apresentação, autorizando a manutenção da peça nos autos e o acompanhamento das providências elencadas (plano de amortização, monitoramento de indicadores previdenciários, programação de provimento de cargos e conformidade contratual). Item aprovado.

## **5. Financeiro e Investimentos – Setembro/2025**

O Sr. Robson Adão Martins Ribeiro apresentou a Síntese Macroeconômica referente a setembro de 2025 (Anexo I) e, na sequência, os indicadores da carteira constantes do Relatório Mensal de Posição de Investimentos – setembro/2025, emitido pela I9 Advisory (Anexo II). Em 30/09/2025, apurou-se patrimônio líquido de R\$ 195.046.272,73, com rentabilidade de 1,69% no mês, frente a 0,93% da meta atuarial (IPCA + 5,23% a.a.). Risco e liquidez permaneceram em linha com os parâmetros da Política de Investimentos. Complementarmente, foram exibidas as tabelas “Acompanhamento da Variação dos Investimentos – 2025” e “Fluxo de Receitas e Despesas – 2025” (Anexo III), utilizadas para balizar as deliberações de liquidez e alocação. Em setembro, as variações positivas somaram R\$ 3.262.985,10, as negativas R\$ 33.642,46, resultando em saldo líquido de R\$ 3.229.342,64; no acumulado do ano, as variações positivas totalizam R\$ 24.616.065,23 e as negativas R\$ 6.111.081,06 (saldo de R\$ 18.504.984,17). No fluxo previdenciário, setembro registrou receitas de R\$ 1.498.334,87 e despesas de R\$ 1.051.768,93, com razão despesa/receita de 70% (97% ex-aporte). No acumulado do exercício, as receitas somam R\$ 15.174.135,08 e as despesas R\$ 9.118.109,90 (60% e 80% ex-aporte). Item aprovado.

## **6. Proposta de Alocação de Recursos**

Foi aprovada a aplicação das receitas previdenciárias disponíveis até a próxima reunião no XP Investor Dividendos FIF – Ações (CNPJ 16.575.255/0001-12). Nos termos da recomendação do Comitê de Investimentos, registra-se o seguinte posicionamento: (i) direcionar exclusivamente as receitas previdenciárias de rotina ao referido fundo até a próxima reunião; (ii) executar as aplicações de forma faseada, acompanhando o ingresso dos recursos e as condições de mercado; (iii) manter inalteradas as alocações existentes nas demais classes; (iv) observar integralmente a Política de Investimentos e a Resolução CMN nº 4.963/2021, inclusive o tratamento interno dos BDRs como componente do Art. 8º para fins de controle de limites; e (v) monitorar continuamente risco e liquidez (VaR e faixas de prazos de conversão), com reavaliação da orientação em caso de alterações relevantes de premissas.

## **7. Comunicados**

Dada a importância e a complexidade da matéria, bem como a necessidade de tempo hábil para discussão, a Superintendente da autarquia, Sra. Claudia Leoncio da Silva, juntamente com os membros, deliberou pela convocação de reunião extraordinária em 30 de outubro de 2025, às 14h00, com a finalidade específica de analisar e aprovar a minuta da Política de Investimentos 2026. Item aprovado.

Nada mais havendo, a reunião foi encerrada e a presente ata lavrada, assinada pelos membros presentes.

Piracaia, 14 de outubro de 2025.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Piracaia – PIRAPREV

---



---

Cátia Grasseti do Nascimento – Titular

---

Eliana Fátima P. Gomes da Silva – Titular

---

Elisangela Aparecida de Souza – Titular

---

Lafaiete Fábio Tadeu de Oliveira – Suplente

---

Renata Suyama da Silva – Titular

---

Silvana Aparecida de Oliveira – Titular

---

Tatiana Guimarães Moreira de Almeida – Titular  
Presidente

---

Tatiane Góes Almeida – Titular  
Claudia Leoncio da Silva – Superintendente

---

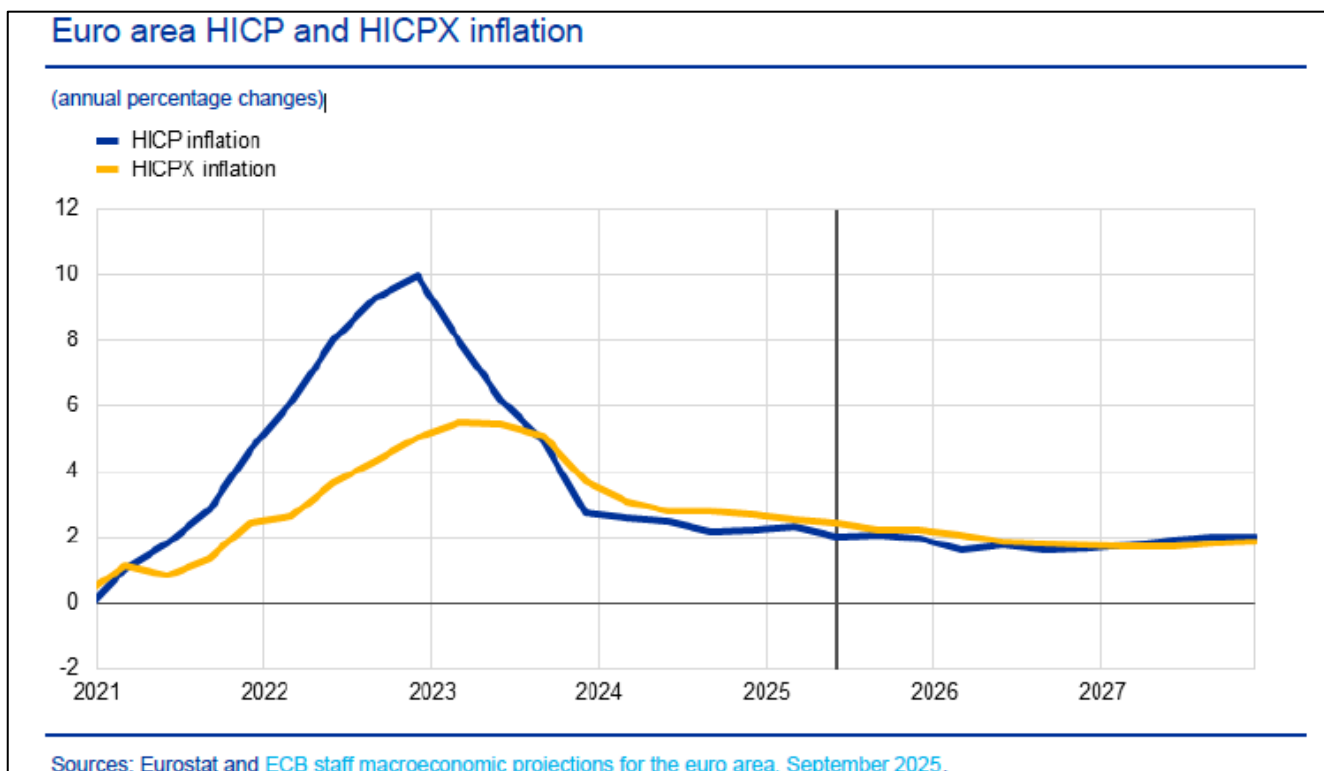
Robson Adão Martins Ribeiro – Membro do Comitê  
de Investimento



### Zona do Euro — inflação perto da meta; núcleo em trajetória de alívio

As projeções de setembro do BCE apontam a inflação medida pelo HICP próxima de 2% ao longo do horizonte: 2,1% em 2025, 1,7% em 2026 e 1,9% em 2027. O gráfico evidencia a convergência gradual para a meta, após o pico observado em 2022–2023, com o ritmo de normalização tornando-se mais suave à medida que os efeitos de choques passados se dissipam.

No núcleo (HICPX — HICP ex-energia e alimentos), a trajetória projetada indica alívio progressivo: 2,4% em 2025, 1,9% em 2026 e 1,8% em 2027. Essa dinâmica é compatível com pressões de custos, salários menos intensos e expectativas ancoradas, resultando numa normalização ordenada do núcleo em direção de 2%.

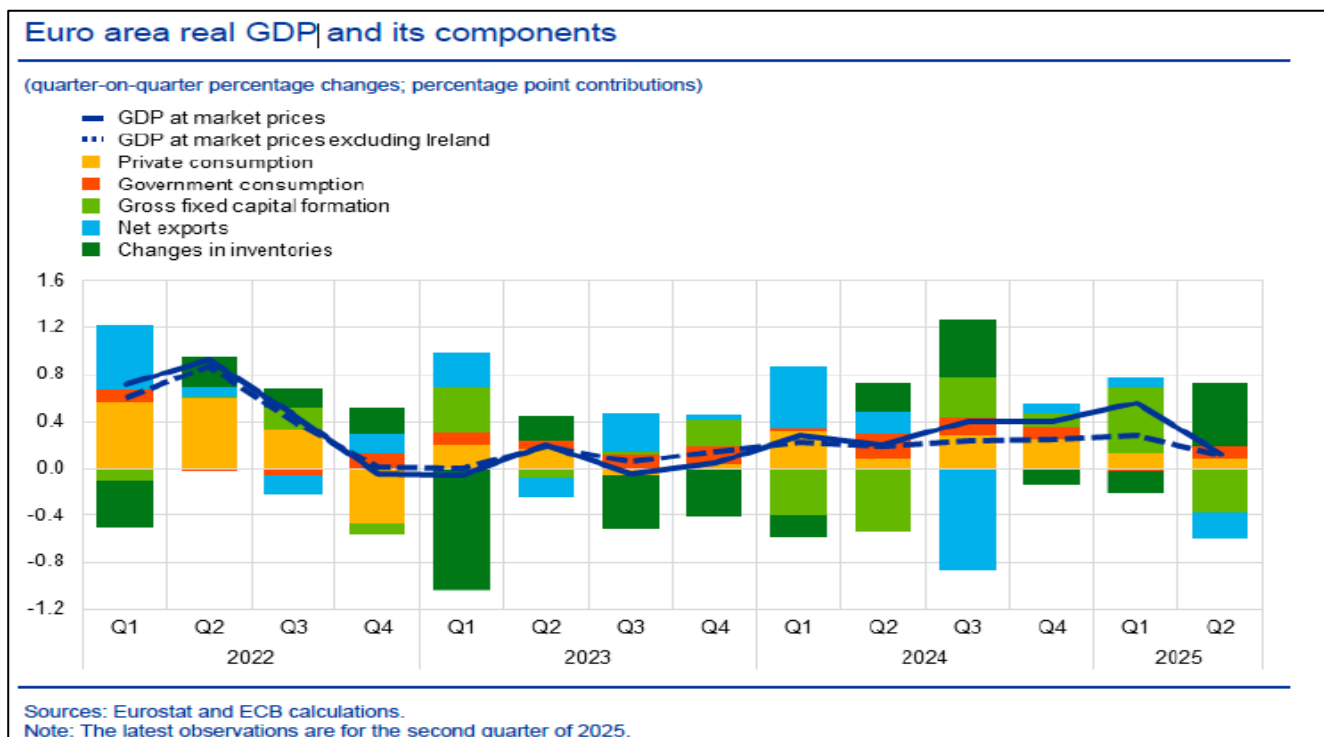




### Zona do Euro — crescimento moderado, puxado por serviços; indústria ainda fraca

O crescimento desacelerou no 2º tri/2025 para +0,1% t/t, após um 1º tri influenciado por movimentos pontuais no comércio. A decomposição do gráfico mostra contribuições positivas de consumo privado e público, além de estoques, enquanto investimento e exportações cederam (com destaque para ativos de propriedade intelectual associados à Irlanda). Importações ficaram relativamente estáveis, de modo que o setor externo teve contribuição negativa no trimestre.

Para o 3º tri, os sinais seguem moderados: serviços tendem a sustentar a atividade, ao passo que a indústria permanece mais fraca após o frontloading observado no início do ano — isto é, antecipação de embarques/negócios antes de mudanças de preço ou de regras comerciais, seguida de normalização nos meses seguintes. Em conjunto, o quadro sugere expansão contida, com crescimento mais próximo do tendencial do que de ciclos fortes.

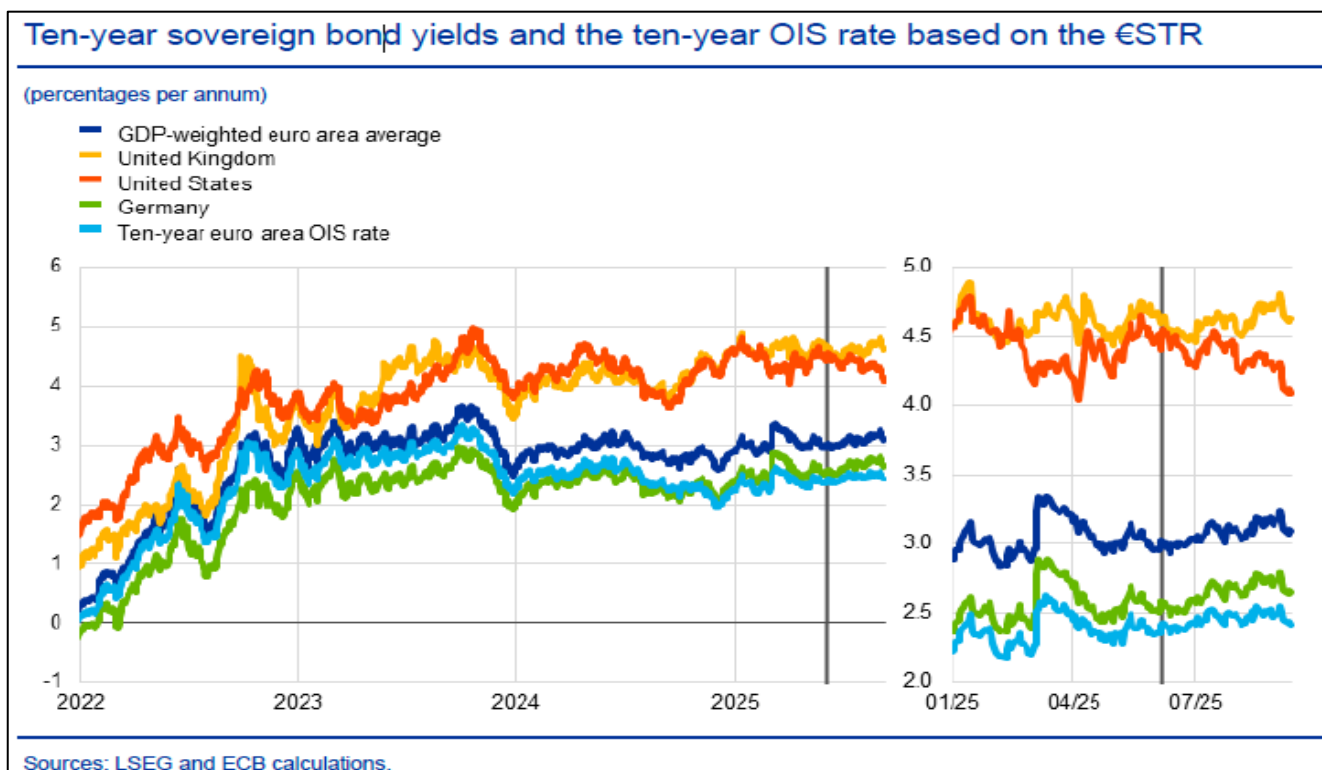




### Zona do Euro — yields longas mais altas; gap vs. OIS e sensibilidade a risco fiscal

Os rendimentos dos títulos soberanos de 10 anos da área do euro avançaram no período, enquanto a taxa OIS de 10 anos (referenciada ao €STR) permaneceu próxima de estável. O resultado foi um ligeiro alargamento do spread soberano–OIS e heterogeneidade entre países, refletindo diferentes prêmios de risco.

O movimento é consistente com uma fase de reprecificação global de risco e maior sensibilidade a temas fiscais, que afetam a percepção de solvência e a demanda de prêmios pelos investidores. Em termos, a curva longa segue mais sensível a notícias de risco do que a mudanças imediatas no juros de curto prazo, reforçando a necessidade de gestão ativa de duration e atenção a spreads específicos por emissor.





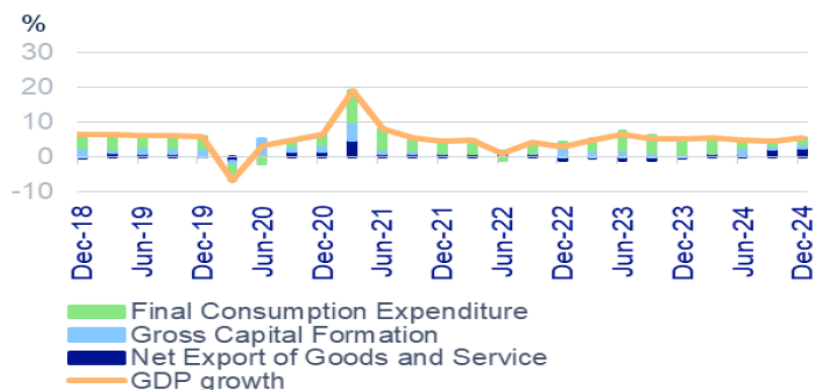


### China – Atividade: PIB cresce 5,2% no 2º tri; consumo e “front-loading” sustentam o 1º semestre

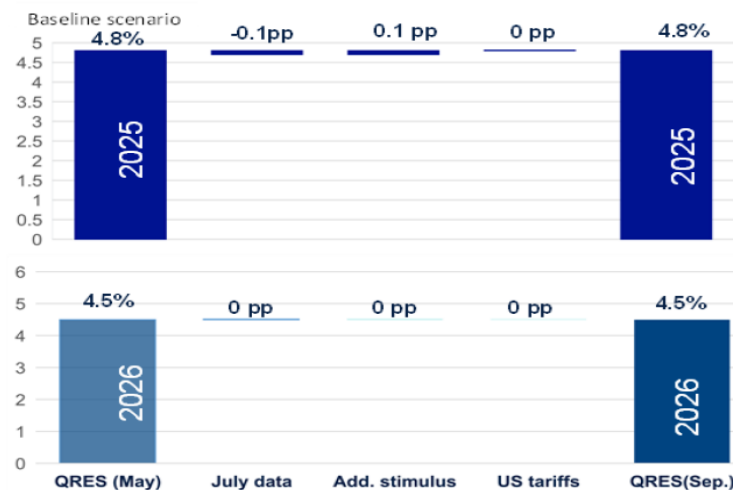
O painel indica que o PIB cresceu 5,2% a/a no 2º tri/2025 e que o 1º semestre fechou em 5,3%, com a demanda puxada por consumo final e reforço das exportações líquidas no início do ano. A tabela de variação trimestral (q/q, dessazonalizado) mostra um ritmo ainda positivo, porém menor, passando de 1,4% no 1º tri para 1,0% no 2º tri, sinal de normalização após o impulso inicial.

O mesmo painel de previsões registra PIB de 4,8% para 2025 e 4,5% para 2026. A referência a “front-loading” nos gráficos explica o ganho temporário do setor externo no 1º semestre: trata-se de antecipação de pedidos/embarques em meio à incerteza tarifária, movimento que tende a perder força na segunda metade do ano, deixando o crescimento mais alinhado à demanda doméstica.

#### 2025 Q2 GDP REACHED 5.2%, SUPPORTED BY CONSUMPTION AND FRONT-LOADING EXPORTS



#### WE MAINTAIN OUR 2025 GDP FORECAST AT 4.8%, 2026 GDP AT 4.5%



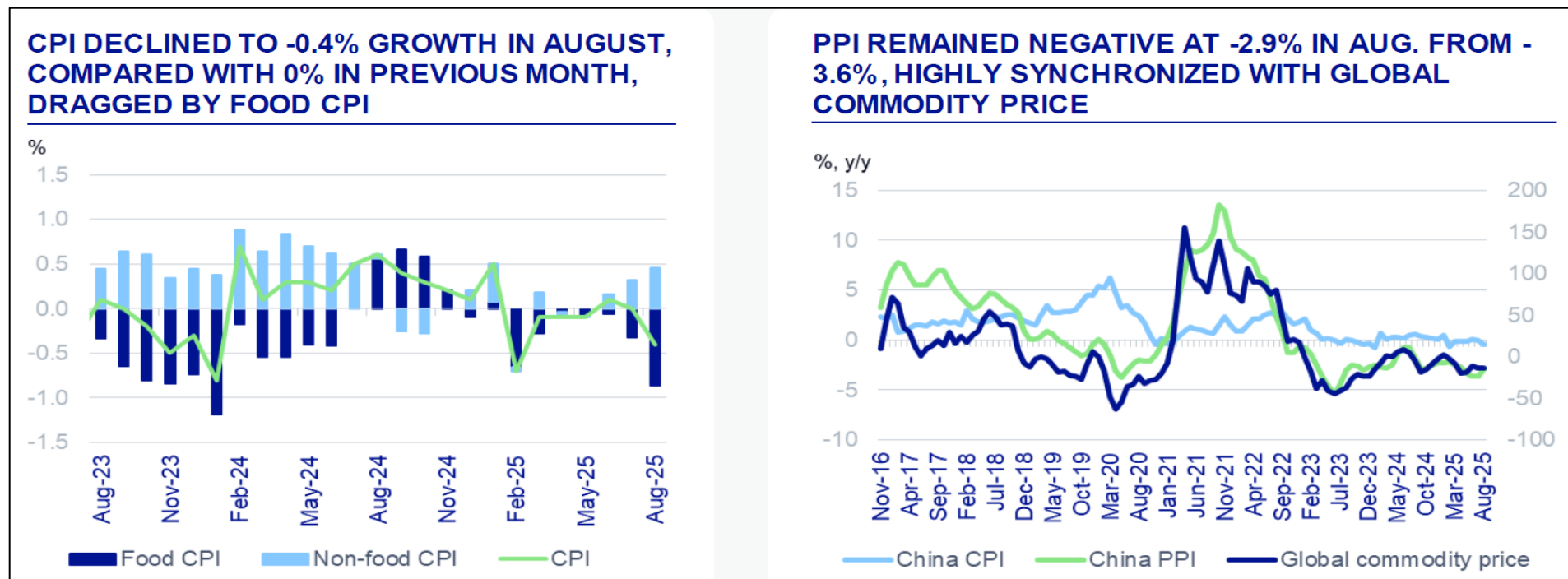
Source: NBS and BRVA Research



### China - Preços: CPI volta ao negativo e PPI segue em deflação, em linha com commodities

O painel mostra o CPI em  $-0,4\%$  a/a em agosto, após  $0\%$  em julho. O recuo é puxado por alimentos, enquanto os itens não alimentícios permanecem perto de zero. A mensagem é de demanda final contida e de preços no varejo ainda sem tração firme, depois do pico de 2023.

Na indústria, o PPI segue negativo em  $-2,9\%$  a/a (de  $-3,6\%$ ), com a curva muito sincronizada ao ciclo de preços globais de commodities exibido no gráfico. A combinação de CPI fraco e PPI em deflação indica pressões de custos moderadas na porta de fábrica, consistente com capacidade ociosa em alguns segmentos e bens ainda baratos no comércio internacional.



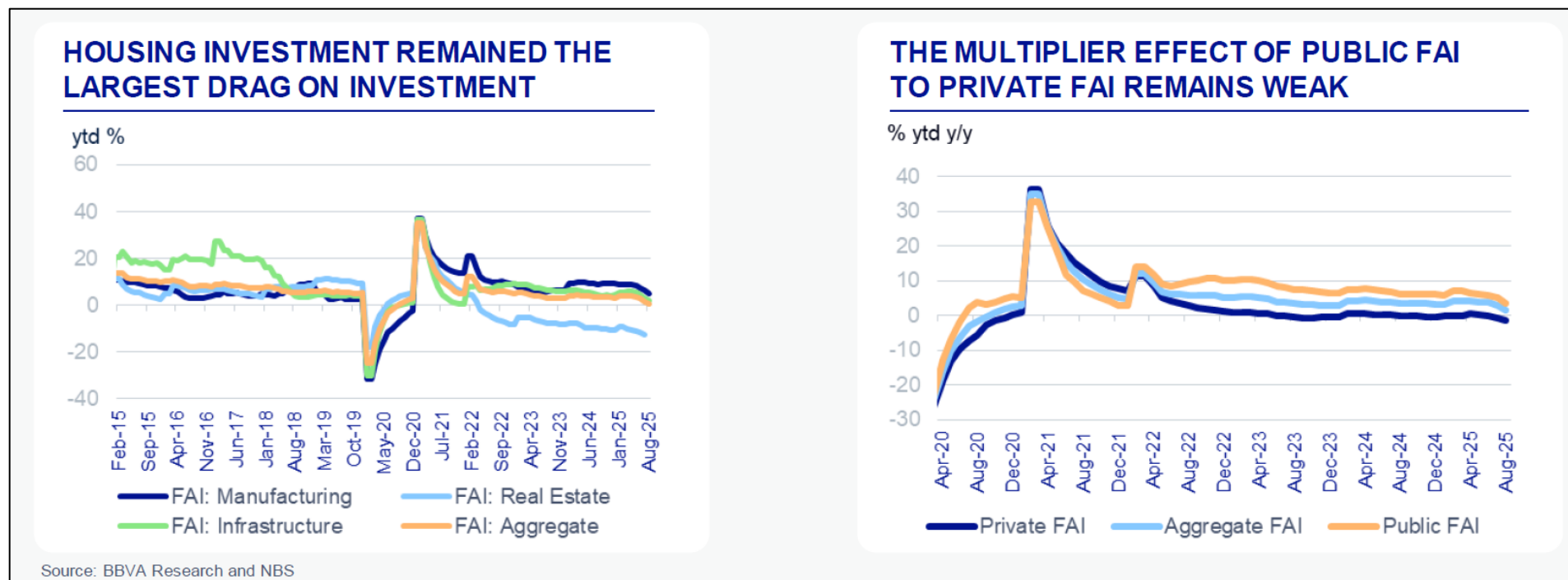




### China - Investimento: desaceleração ampla; imóveis seguem como maior arrasto

O investimento em ativos fixos (FAI) cai para 0,5% no acumulado do ano (ytd y/y), ante 1,6% previamente — pior marca desde a pandemia. Dentro do agregado, o FAI em habitação é o principal freio (-12,9%); manufaturas desaceleram, mas ainda crescem (5,1%), superando infraestrutura (2%). O painel resume bem esse contraste entre um setor imobiliário em ajuste prolongado e uma indústria ainda positiva, porém perdendo fôlego.

O gráfico complementar compara FAI público, agregado e privado e deixa claro que o multiplicador do FAI público sobre o privado permanece fraco: FAI público 5% no ano, enquanto o FAI privado recua para -0,6%, mínimo desde 2023. Sintetiza-se, a expansão estatal amortece a queda do total, mas não reativa o investimento do setor privado enquanto o ajuste do mercado imobiliário prossegue.



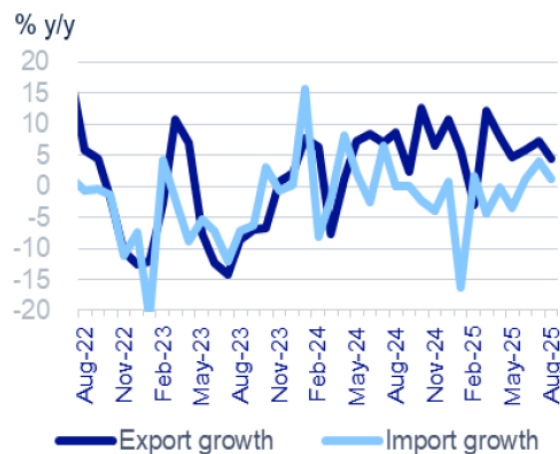


### China - Comércio exterior: arrefecimento pós “front-loading”; tarifas mudam a geografia

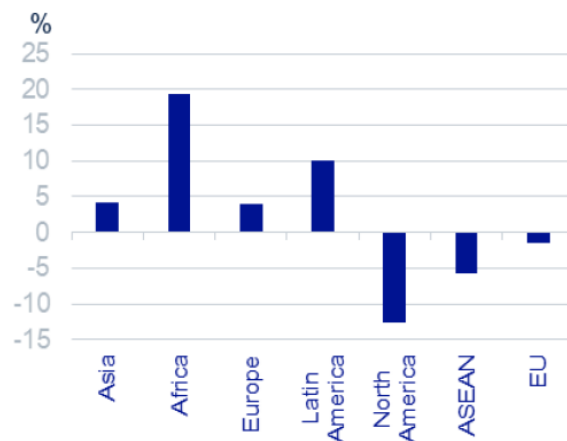
Os painéis registram a transição de um 1º semestre intenso, impulsionado por front-loading (antecipação de pedidos/embarques), para um 2º semestre mais fraco. Em agosto, as exportações desaceleraram de 7,2% para 4,4% a/a e as importações de 4,1% para 1,3% a/a — perda de fôlego compatível com o fim das antecipações de demanda.

A composição por destino evidencia o efeito das tarifas: importações oriundas dos EUA caem de forma acentuada, com ganhos em Ásia, União Europeia e América Latina; pelo lado das vendas, exportações para a América do Norte recuam com força. Os gráficos sustentam a leitura de normalização do fluxo comercial e de realocação geográfica do comércio, com menor contribuição líquida ao crescimento na segunda metade do ano.

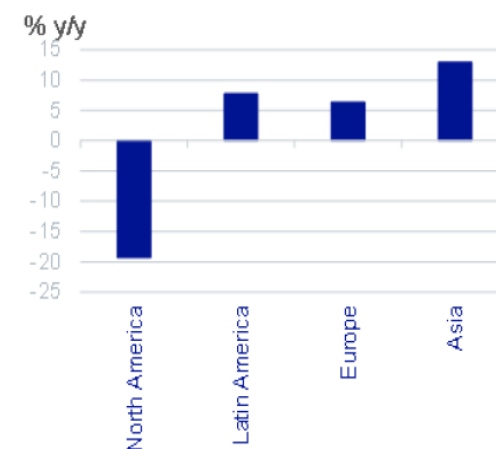
#### AUGUST EXPORTS DECELERATED FROM 7.2% TO 4.4%; IMPORTS FROM 4.1% TO 1.3%



#### IMPORTS FROM AMERICA DECLINED SIGNIFICANTLY DUE TO TARIFF, BUT INCREASE IN ASIA, EU AND LATAM (JUL)



#### EXPORTS DIPPED SIGNIFICANTLY TO NORTH AMERICA DUE TO TARIFF WAR (JULY)



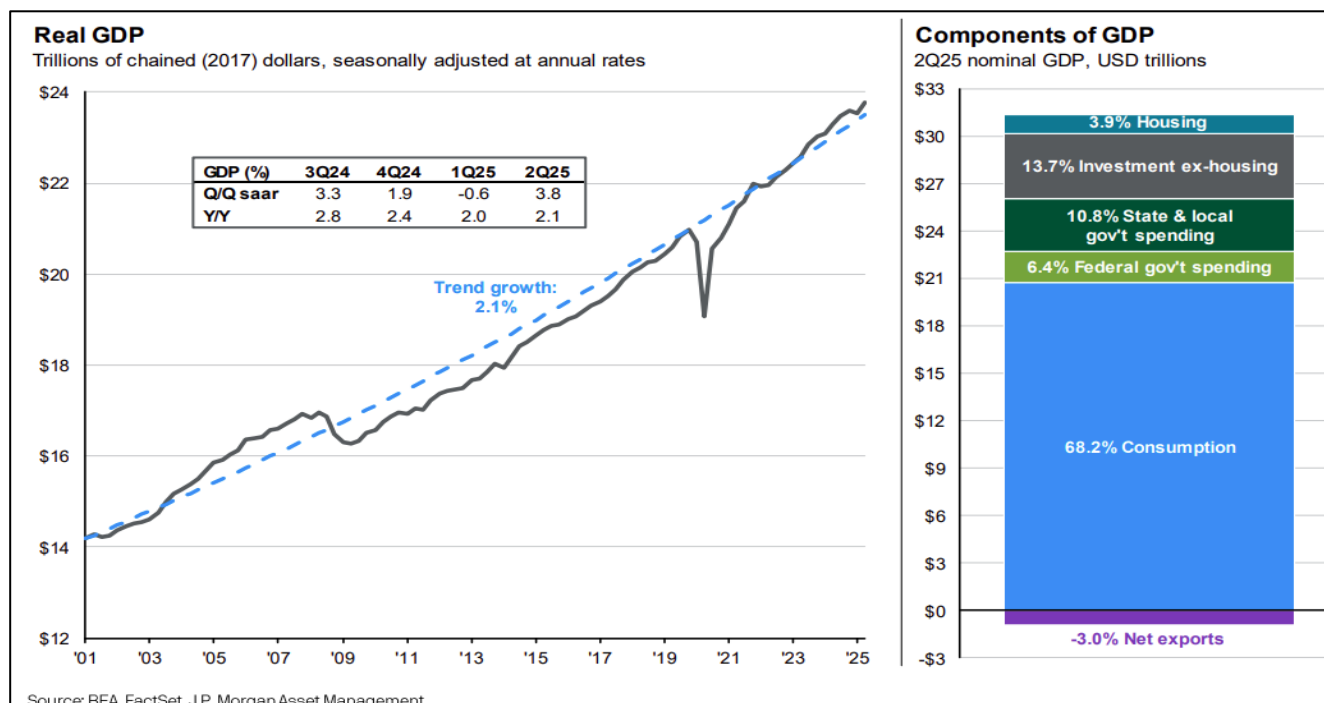
Source: NBS and BBVA Research



## EUA — Atividade: PIB real resiliente; consumo segue como eixo da demanda

A leitura do PIB real (ajustado por inflação) mostra expansão sólida no 2º tri/2025, após a fraqueza do 1º tri. Em base trimestre contra trimestre anualizada (q/q saar), a sequência mostra aceleração para 3,8% no 2T25, depois de -0,6% no 1T25; na variação interanual (y/y), a taxa ficou em 2,1%. Essa dinâmica aponta para crescimento acima do ritmo observado no início do ano, com o nível de atividade ainda acompanhando a tendência de longo prazo do ciclo norte-americano.

Na decomposição do PIB nominal, o gráfico evidencia a dominância do consumo das famílias (cerca de 68% do total), enquanto exportações líquidas seguem com contribuição negativa. Além disso, a composição destaca a parcela de gastos do governo federal e de governos regionais/locais, e o bloco de investimento (com e sem habitação). Em conjunto, a fotografia é de uma economia impulsionada por demanda doméstica, com o setor externo atuando como amortecedor. (Definições: q/q saar = taxa trimestral anualizada e dessazonalizada; y/y = variação contra mesmo mês/trimestre do ano anterior).

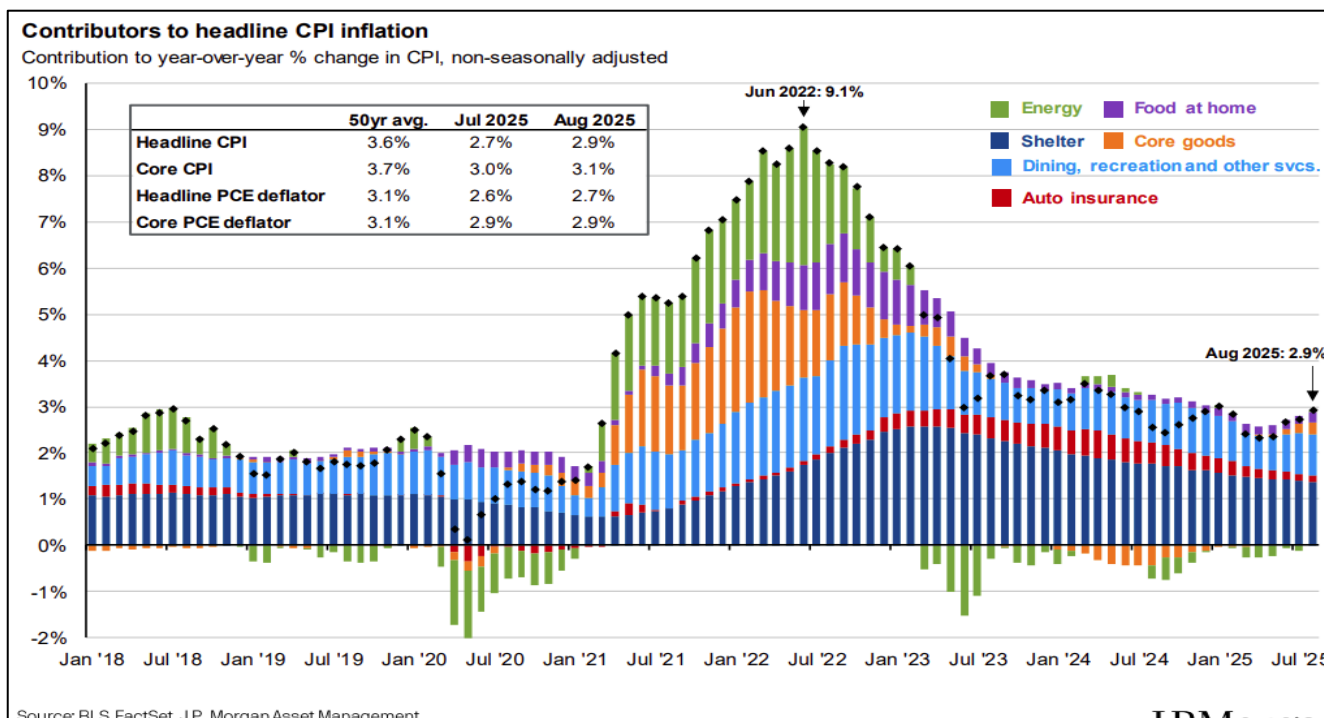




### EUA — Preços: desinflação prossegue, mas “núcleo” e serviços ainda pressionam

A contribuição dos componentes para a inflação ao consumidor (CPI) indica arrefecimento do índice cheio para 2,9% a/a em ago/2025 (de 3,0% em jul/2025), enquanto o núcleo do CPI (ex-alimentos e energia) ficou em 3,1%. A medida preferida do Fed, o deflator do PCE (índice de gastos do consumidor), mostrou leituras próximas — com o PCE cheio em 2,7% e o núcleo do PCE em 2,9% — sinalizando desinflação gradual, embora ainda acima da meta em algumas métricas.

Pelo lado das contribuições, o gráfico ilustra que energia deixou de ser um arrasto relevante frente a 2022, enquanto “shelter” (aluguel/moradia), bens “core” e serviços diversos seguem com peso importante; seguro de automóveis também permanece como foco de alta. (Definições: CPI = índice de preços ao consumidor; núcleo = índice excluindo itens voláteis de alimentos e energia; PCE = deflator de gastos de consumo pessoal).

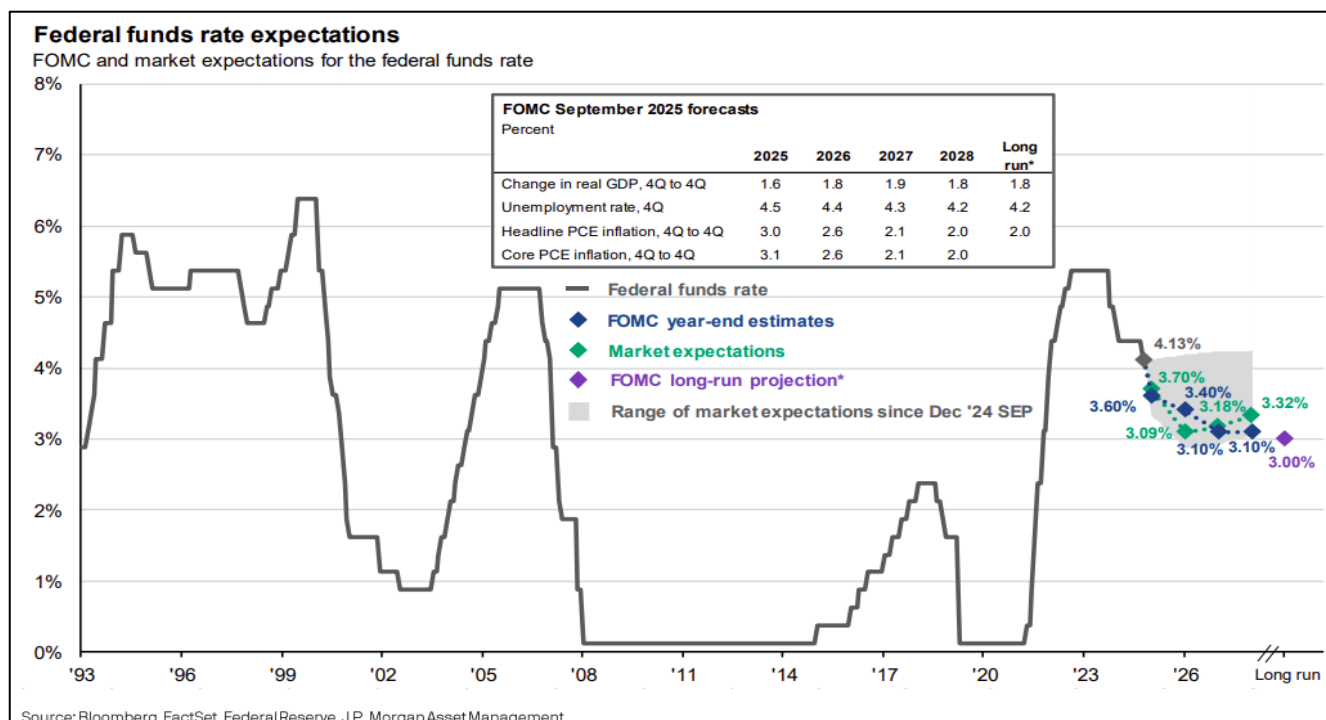




## EUA — Política monetária: expectativas para a taxa básica convergem à normalização

O painel de expectativas para a fed funds (taxa básica do Fed) mostra os pontos das projeções do FOMC (comitê de política monetária do Federal Reserve) e os preços de mercado, com concentração para um patamar mais baixo nos próximos anos e nível de equilíbrio de longo prazo próximo de 3%. As tabelas anexas às projeções trazem o pano de fundo macro: crescimento real entre 1,6% e 1,9% a/a (4T/4T) de 2025 a 2028, desemprego convergindo a ~4–4,5% e inflação do PCE em torno de 2% ao horizonte.

Em termos de leitura, o gráfico sugere afrouxamento gradual em 2025–2026, condicionado à queda sustentada da inflação e a um mercado de trabalho menos apertado, com a “taxa de longo prazo” (ou  $r^*$  implícita) ancorando as expectativas. (Definições: FOMC = Federal Open Market Committee; fed funds = taxa de referência de curtíssimo prazo nos EUA; longo prazo = projeção estrutural do FOMC para além do ciclo).

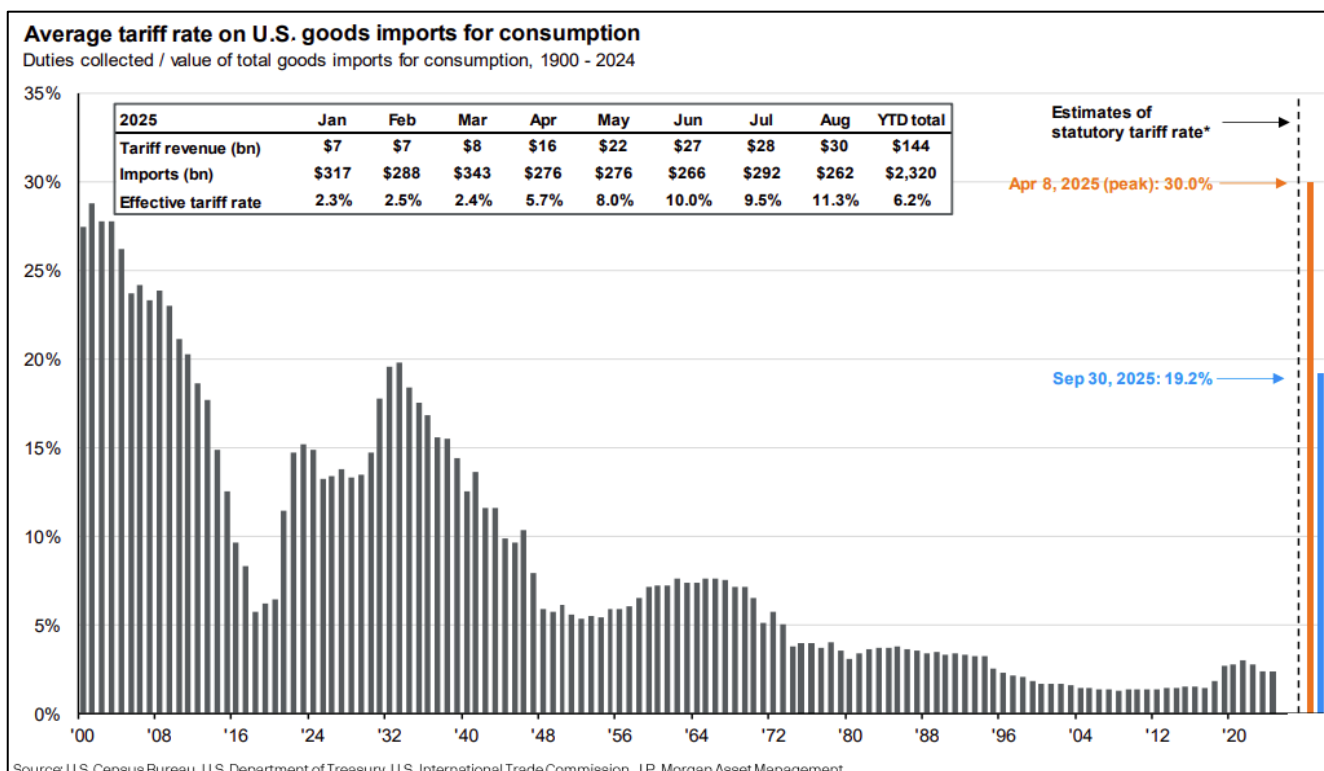




### EUA — Comércio e tarifas: taxa efetiva média segue alta, abaixo do pico de abril

A taxa efetiva média sobre importações de bens para consumo (tarifas arrecadadas/valor importado) permanece historicamente elevada em 2025, mas abaixo do pico de 8/abr/2025 (30,0%); em 30/set/2025, o quadro indica cerca de 19,2%. A tabela do topo também mostra as leituras mensais do ano (ex.: jan-ago na faixa de ~2,3% a 11,3% para a taxa efetiva, refletindo o mix de produtos e isenções).

O patamar ainda alto sugere condições comerciais mais restritivas no curto prazo, com potenciais efeitos sobre preços de bens e cadeias de suprimento. O painel também traz a “taxa estatutária” (alíquota legal agregada), que baliza o teto nominal das tarifas. (Definições: taxa efetiva = arrecadação/valor importado; taxa estatutária = alíquota legal prevista em lei/regulamento).



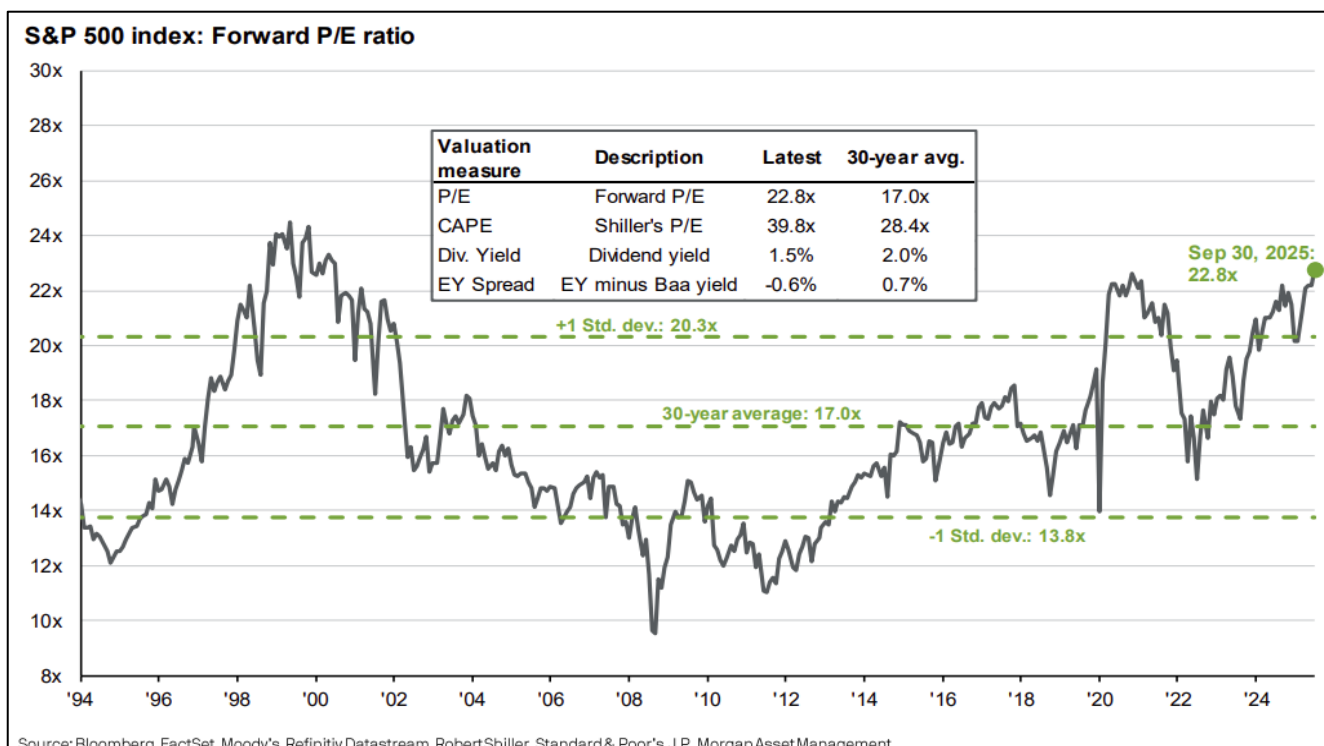




### EUA — Bolsas: valuation acima da média histórica

O quadro de valuation aponta o P/L à frente (forward P/E: preço dividido pelo lucro projetado para 12 meses) do S&P 500 em 22,8x (30/set/2025), bem acima da média de 30 anos (17,0x). Outras métricas reforçam esse diagnóstico: CAPE (P/L ajustado ao ciclo, de Shiller) em 39,8x, dividend yield em 1,5% e “earnings yield spread” (lucro/ preço menos rendimento de bonds corporativos Baa) em -0,6%, indicando prêmio de risco comprimido.

Historicamente, períodos com P/Ls muito acima da média tendem a implicar retornos futuros mais moderados, ainda que dependentes do ciclo de lucros e dos juros reais. Vale ressaltar: a distância para as faixas de  $\pm 1$  desvio-padrão do histórico (13,8x e 20,3x), é útil para contextualizar riscos de correção. (Definições: forward P/E = preço/lucro esperado 12m; CAPE = P/L com lucros suavizados por 10 anos; EY spread = diferença entre “earnings yield” e yield Baa).

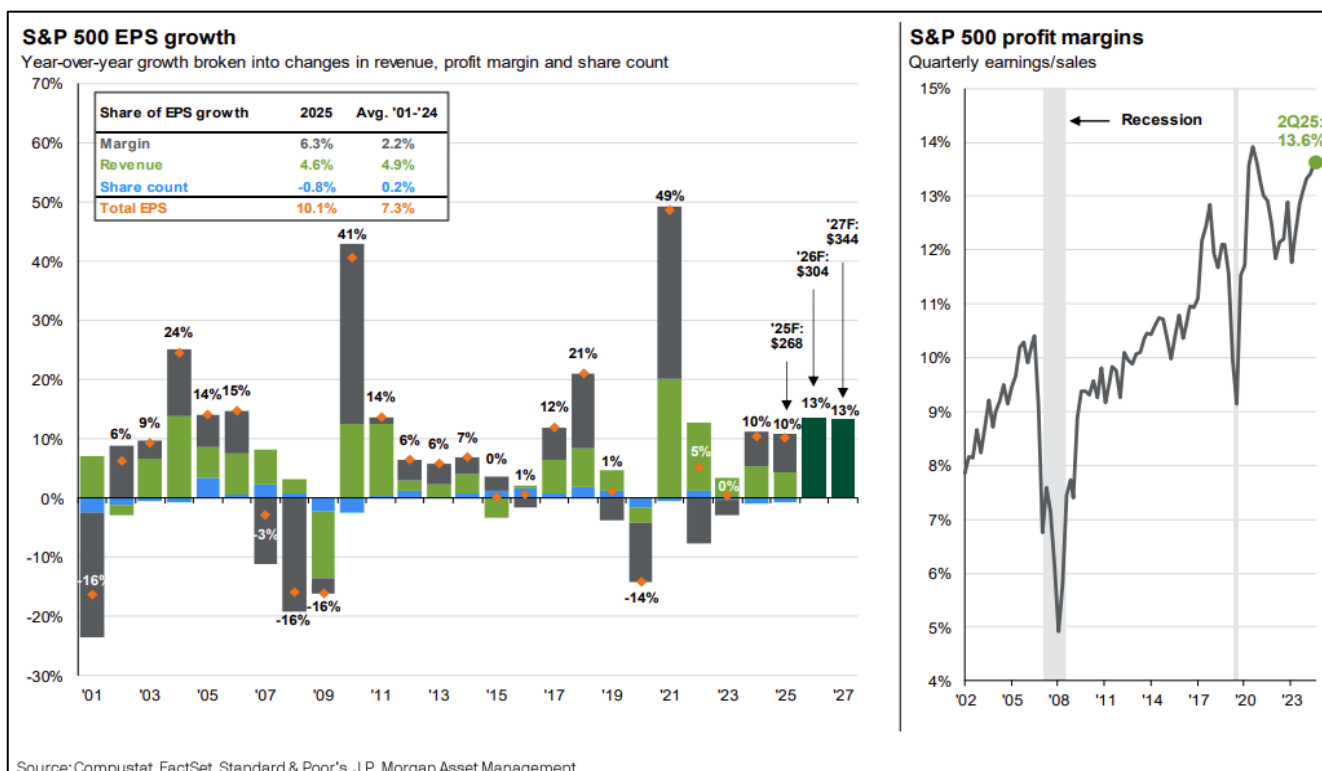




## EUA — Lucros: EPS acelera e margens em máximas cíclicas

A decomposição do crescimento do lucro por ação (EPS) de 2025 atribui +6,3 p.p. a margem, +4,6 p.p. a receita e -0,8 p.p. a contagem de ações (recompras/emissões), resultando em +10,1% no total. Esse perfil sugere que a melhora recente de resultados tem vindo principalmente de margens, sustentadas por produtividade e preços ainda resilientes.

No agregado, as margens do S&P 500 alcançaram 13,6% no 2T25, zona próxima das máximas do ciclo, o que ajuda a explicar a força dos lucros e o suporte às cotações — mas também deixa espaço menor para novas surpresas via margem. (Definições: EPS = lucro por ação; margem = lucro/receita; contagem de ações = número de ações em circulação que afeta o EPS).

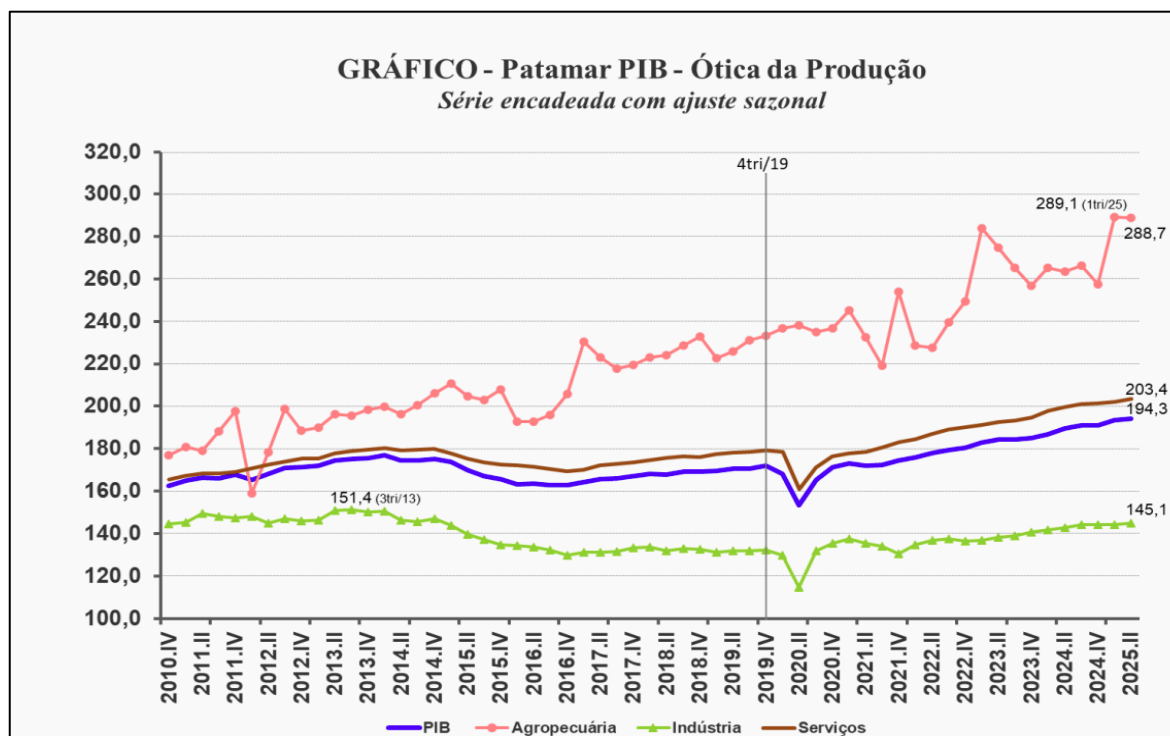




Brasil — Atividade: nível do PIB e setores (série dessazonalizada)

O gráfico de nível do PIB pela ótica da produção mostra a economia no patamar mais alto desde a pandemia, com serviços se mantendo como o principal eixo do ciclo e indústria em trajetória de recuperação mais lenta. A agropecuária segue volátil, devolvendo parte dos ganhos excepcionais de safras anteriores, mas sem impedir que o agregado continue acima da tendência recente. A leitura sugere expansão moderada e concentrada nos segmentos ligados a serviços, coerente com consumo e mercado de trabalho ainda firmes.

Na abertura setorial, serviços sustentam o avanço do PIB, indústria progride com ritmo contido, e a agropecuária estabiliza após oscilações fortes. Para discussão no comitê, a mensagem é de crescimento com difusão limitada: enquanto o motor de serviços dá tração ao nível de atividade, a indústria ainda opera abaixo do ímpeto visto em ondas anteriores de reabertura, o que deixa o avanço sensível a crédito e custos.





**Brasil — Inflação: IPCA de setembro (0,48% m/m); alta concentrada em energia elétrica**

O IPCA subiu 0,48% m/m em setembro e o acumulado em 12 meses avançou para 5,17%. A pressão veio de Habitação (+2,97%), com energia elétrica residencial (+10,31%) respondendo pelo maior impacto individual do mês (retirada de descontos e bandeira mais cara). Transportes ficou praticamente estável (+0,01%), enquanto Alimentação e bebidas recuou (–0,26%), ajudando a amortecer o índice cheio — quadro compatível com bens ainda comportados e alívio em parte dos alimentos.

O desdobramento aponta surpresa benigna em serviços e bens industriais, com altas moderadas em serviços presenciais e deflação em itens de higiene/alguns bens de consumo. Na abertura livres vs. administrados, os administrados (+1,87%) explicam a maior parte da reaceleração mensal, ao passo que os livres (–0,01%) ficaram praticamente estáveis. A mensagem é de choque concentrado em preços regulados, sem reaquecer o núcleo de forma disseminada.

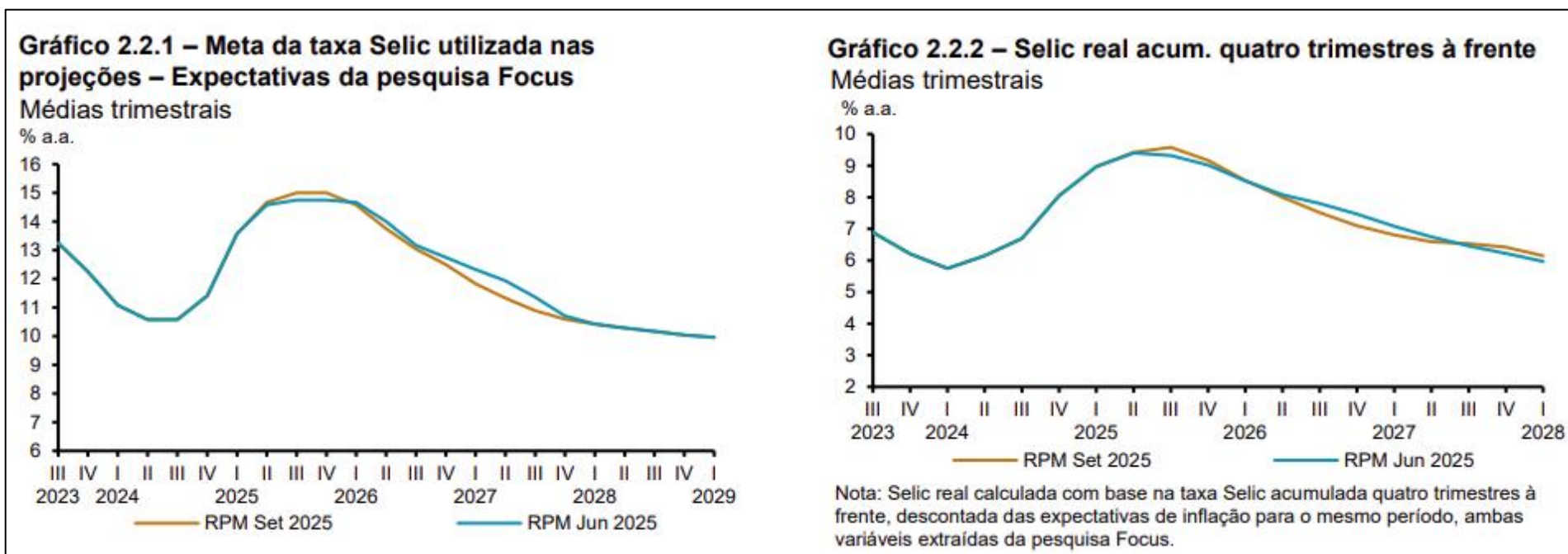
| Resultado e Projeção de Inflação Desagregada - Setembro de 2025 |       |        |              |        |             |                   |                               |
|---|-------|--------|--------------|--------|-------------|-------------------|-------------------------------|
| Principais Grupos   | Peso  | % a.m  |              | % a.a  |             | % a.m<br>Projeção | Dif. p.p. obs. vs<br>projeção |
|   |       | ago-25 | set-25       | ago-25 | set-25      |                   |                               |
| <b>IPCA</b>   | 100.0 | -0.11  | <b>0.48</b>  | 5.13   | <b>5.17</b> | 0.55              | <b>-0.07</b>                  |
| Alimentação e bebidas   | 21.6  | -0.46  | <b>-0.26</b> | 7.42   | <b>6.61</b> | -0.22             | <b>-0.01</b>                  |
| Habitação   | 15.2  | -0.90  | <b>2.97</b>  | 5.05   | <b>6.26</b> | 3.16              | <b>-0.03</b>                  |
| Artigos de residência   | 3.6   | -0.09  | <b>-0.40</b> | 1.40   | <b>1.19</b> | -0.21             | <b>-0.01</b>                  |
| Vestuário   | 4.7   | 0.72   | <b>0.63</b>  | 4.45   | <b>4.92</b> | 1.04              | <b>-0.02</b>                  |
| Transportes   | 20.4  | -0.27  | <b>0.01</b>  | 3.32   | <b>3.19</b> | -0.17             | <b>0.04</b>                   |
| Saúde e cuidados pessoais                                       | 13.6  | 0.54   | <b>0.17</b>  | 5.70   | <b>5.39</b> | 0.36              | <b>-0.03</b>                  |
| Despesas pessoais   | 10.2  | 0.40   | <b>0.51</b>  | 6.22   | <b>7.09</b> | 0.67              | <b>-0.02</b>                  |
| Educação  | 6.1   | 0.75   | <b>0.07</b>  | 6.16   | <b>6.18</b> | 0.02              | <b>0.00</b>                   |
| Comunicação   | 4.6   | -0.09  | <b>-0.17</b> | 1.68   | <b>1.56</b> | -0.10             | <b>0.00</b>                   |
| <b>Aberturas</b>  |       |        |              |        |             |                   |                               |
| Livres  | 74.1  | 0.07   | <b>-0.01</b> | 5.45   | <b>5.19</b> | 0.08              | <b>-0.06</b>                  |
| Administrados   | 25.9  | -0.61  | <b>1.87</b>  | 4.22   | <b>5.11</b> | 1.88              | <b>0.00</b>                   |



**Brasil — Política monetária doméstica: Selic esperada e Selic real ex-ante (RPM set/25)**

A curva de Selic implícita utilizada nas projeções aponta queda gradual a partir de 2026–2027, convergindo a patamares de um dígito no horizonte mais longo. Já a Selic real ex-ante (Selic acumulada 4 trimestres à frente menos expectativas de inflação) atingiu pico ao redor de meados de 2025 e começa a esfriar, mas segue restritiva, compatível com a estratégia de trazer a inflação para a meta de forma mais lenta e sustentável. (Fonte: RPM – Relatório Política Monetária de set/2025 do BCB – Banco Central do Brasil).

Combinando as duas curvas, o quadro é de aperto monetário ainda significativo em termos reais, com alívio projetado apenas adiante, condicionado ao comportamento de expectativas e atividade. Em termo de alocação, isso sugere queda de prêmio ao longo da curva se a desinflação continuar e o risco fiscal permanecer ancorado.



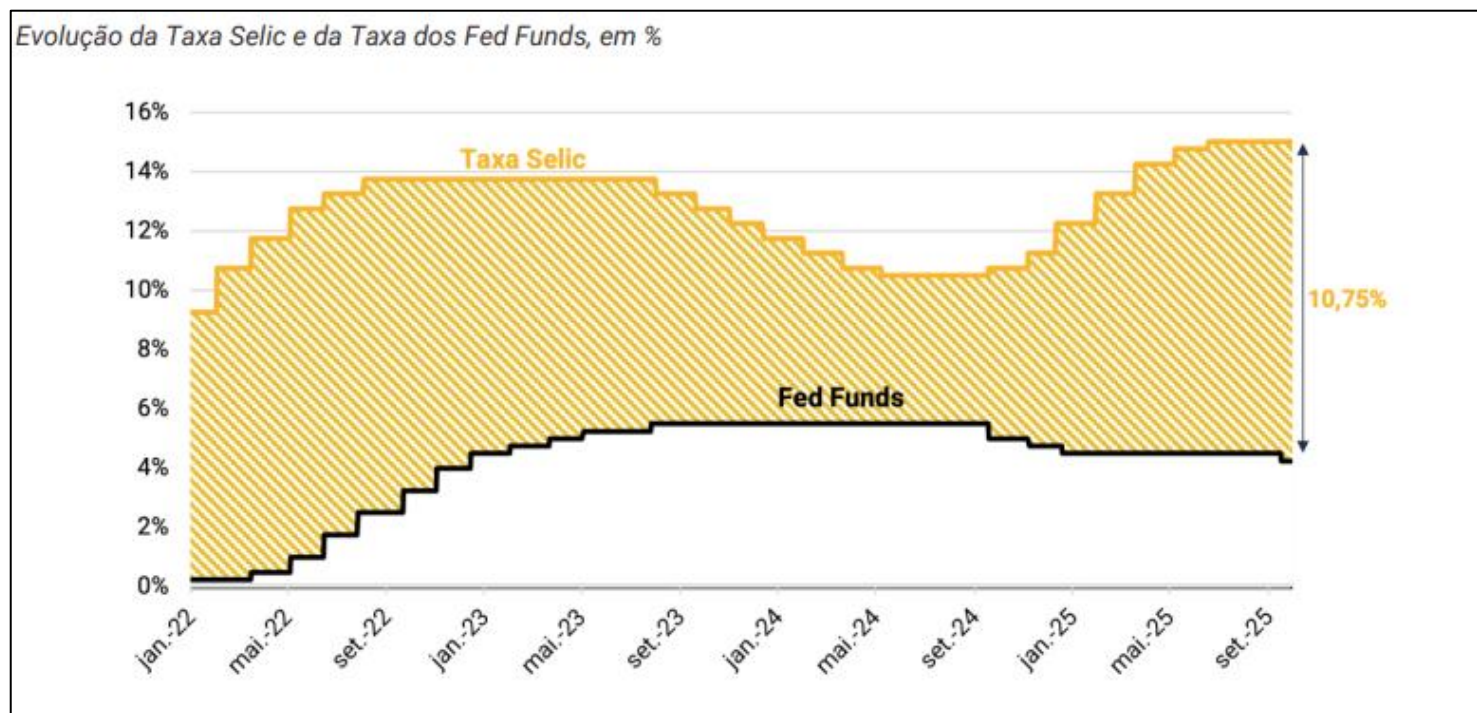




### Brasil — Selic x Fed funds: decisões de setembro e assimetria dos ciclos

O painel compara a trajetória da Selic e da Fed funds e ajuda a contextualizar as decisões mais recentes. Em 17/set/2025, o FOMC cortou a taxa básica dos EUA em 25 pb, para 4,00%–4,25%, primeiro corte do ano, com projeções publicadas no mesmo dia; o comunicado reconheceu moderação do crescimento e inflação ainda algo elevada. No Brasil, no mesmo 17/set/2025, o Copom manteve a Selic em 15,00% a.a., destacando desaceleração mais lenta da inflação e necessidade de política restritiva por mais tempo.

A consequência prática é uma assimetria de ciclos: os EUA iniciando flexibilização após um período longo de estabilidade, enquanto o Brasil persevera com aperto alto para ancorar expectativas e convergir à meta contínua. Essa diferença de fase tem implicações para câmbio, curva de juros e fluxos para ativos de risco locais.



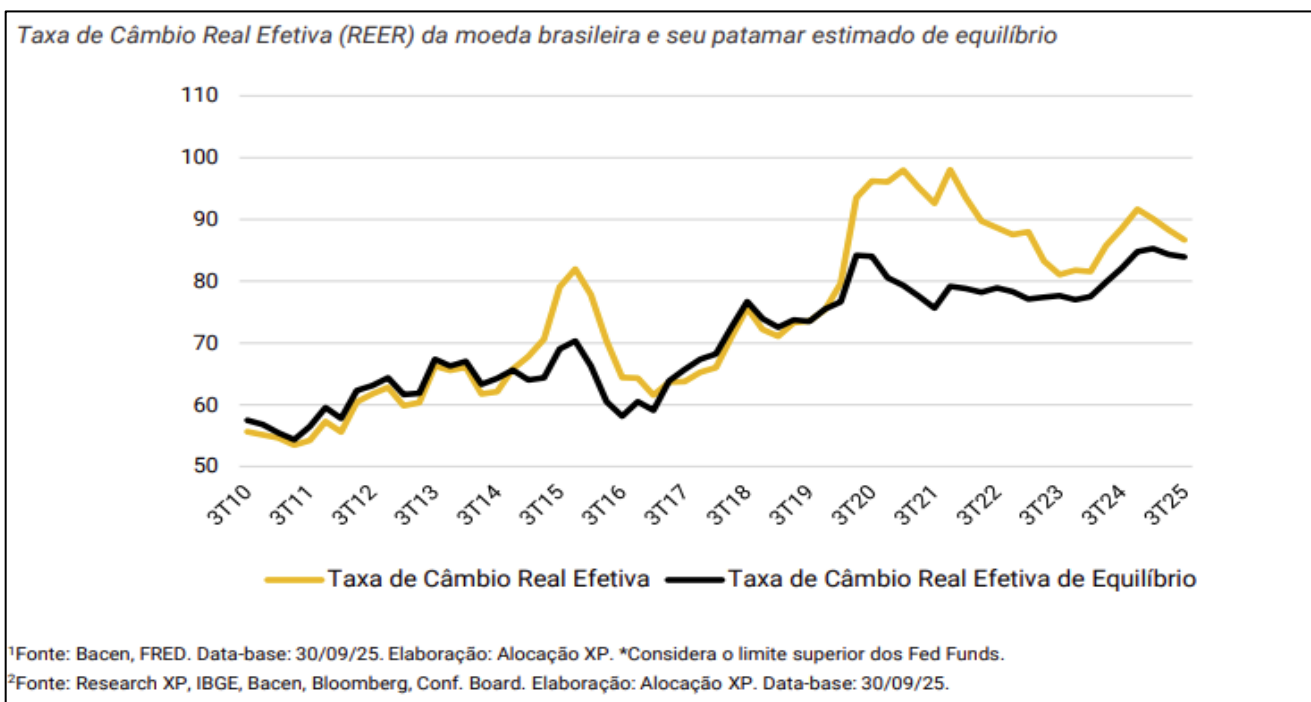




### Brasil — Câmbio: REER e patamar de equilíbrio

A taxa de câmbio real efetiva (REER) da moeda brasileira segue apreciada em relação aos níveis de 2022, mas próxima/levemente acima do patamar estimado de equilíbrio no consolidado recente do gráfico. Essa configuração tende a reduzir a inflação importada, ao mesmo tempo em que modera a competitividade preço dos tradables. Em termos de risco, a REER próxima do equilíbrio amortece choques externos, mas segue sensível a termos de troca, juros globais e prêmio de risco doméstico.

Em termos de alocação, a proximidade com o equilíbrio sugere assimetria menor para ganhos adicionais via apreciação real no curto prazo, deixando o driver cambial mais dependente de ciclos de juros e de fiscal. Em um cenário de Fed em corte gradual e Copom restritivo, choques externos tendem a ser parcialmente amortecidos pelo diferencial de juros, desde que o quadro fiscal permaneça organizado.

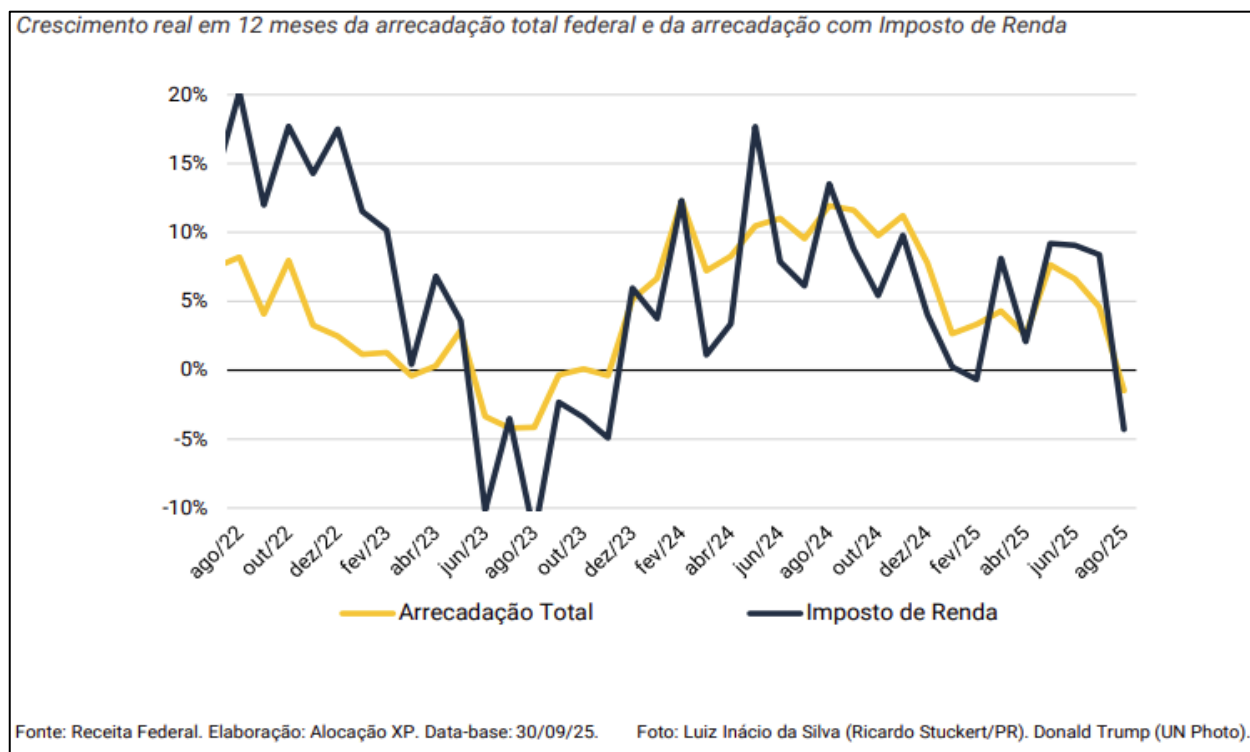




**Brasil — Fiscal/receitas: arrecadação desacelera; volatilidade no IR**

O gráfico de crescimento real em 12 meses da arrecadação total federal mostra desaceleração ao longo de 2025, com a linha do Imposto de Renda exibindo maior volatilidade por conta de restituições, compensações e base de comparação. A perda de tração da receita ocorre enquanto a economia cresce de forma mais moderada, o que exige disciplina na execução orçamentária para cumprir metas de primário e estabilizar a DBGG – Dívida Bruta do Governo Federal.

Ou seja, a mensagem é de cautela: com receitas menos dinâmicas, a narrativa fiscal fica mais sensível ao lado das despesas e às medidas de arrecadação extraordinária. Esse pano de fundo conversa com a curva de juros: sinais de convergência fiscal ajudam a comprimir prêmios, enquanto surpresas negativas podem prolongar o aperto financeiro.





### Brasil — Curvas de juros: DI (nominal) e NTN-B (real) em setembro

A curva DI (nominal) de set/25 aparece abaixo da linha de dez/24 em praticamente todos os vértices, sinalizando compressão de prêmio desde o fim do ano passado. Em relação a ago/25, a taxa curta (até 2 anos) ficou estável, o miolo (3–5 anos) pouco cedeu e a ponta longa mostrou leve abertura/oscilação, preservando inclinação positiva (longos acima dos curtos). A leitura é coerente com Selic ainda alta no horizonte imediato e queda mais lenta adiante, enquanto o prêmio de prazo segue sensível ao fiscal.

Na curva real (NTN-B), o desenho continua com queda acentuada dos vértices curtos rumo ao trecho intermediário e posterior suavização (curva mais plana nos longos). Versus ago/25, há pequena alta nas maturidades curtas e pouca mudança do médio para frente; frente a dez/24, os níveis reais seguem ao redor/abaixo nos prazos mais longos. Em termos de alocação: (i) o carregio permanece atraente no curto/intermediário; (ii) espaço adicional de fechamento depende de fiscal e desinflação; (iii) os longos seguem mais voláteis e reagindo a choques externos (Treasuries) e à comunicação do Copom.

#### JUROS NOMINAIS

DI

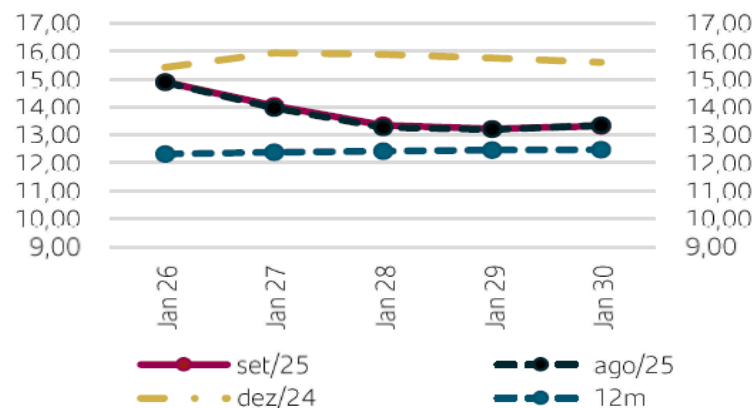


Figura 1: Juros Nominais (DI)

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

#### JUROS REAIS

(NTN-B)

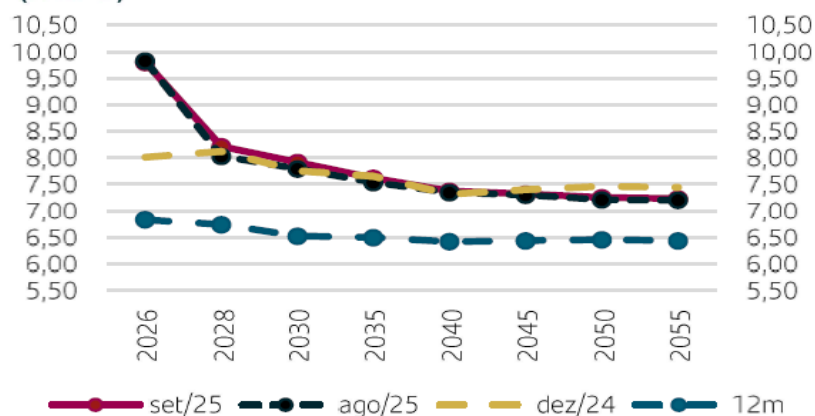


Figura 2: Juros Reais (NTN-B)

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM



### Brasil — Bolsa: Ibovespa renova máxima do ano; financeiros lideram no 12m

O gráfico aponta alta do Ibovespa em setembro e tendência de valorização desde o início de 2025, com o índice encerrando o mês próximo/na máxima do período. A sequência de topos e fundos ascendentes indica ganho de tração ao longo do 3º tri, em linha com melhora de percepção de risco doméstico e condições financeiras um pouco menos restritivas do que no 1º semestre.

Na abertura setorial, a barra de acumulado em 12 meses destaca Financeiro como melhor desempenho, à frente de Consumo; Materiais permanece negativo no 12m, refletindo preços de commodities e idiossincrasias de exportadoras. No mês, Ibovespa e Financeiro avançam, enquanto Consumo mostra ganho mais moderado e Materiais perto de estabilidade. O quadro sugere mercado puxado por setores domésticos sensíveis a juros, com ciclicidade ainda contida em ramos ligados a commodities.

#### IBOVESPA E ÍNDICES SETORIAIS

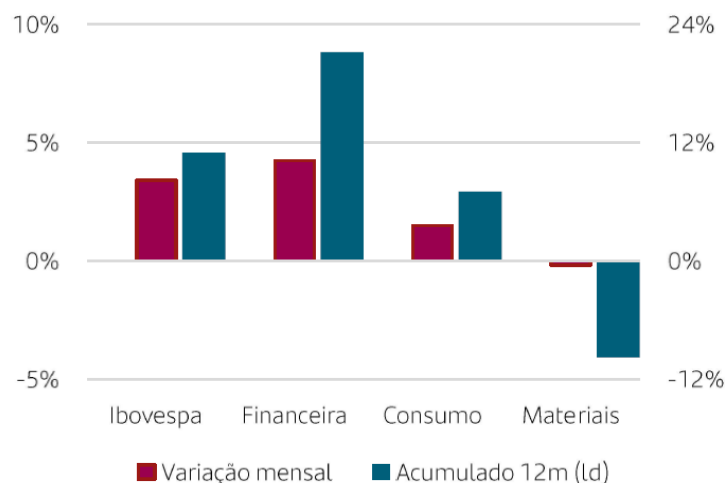


Figura 4: Ibovespa

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM

#### IBOVESPA

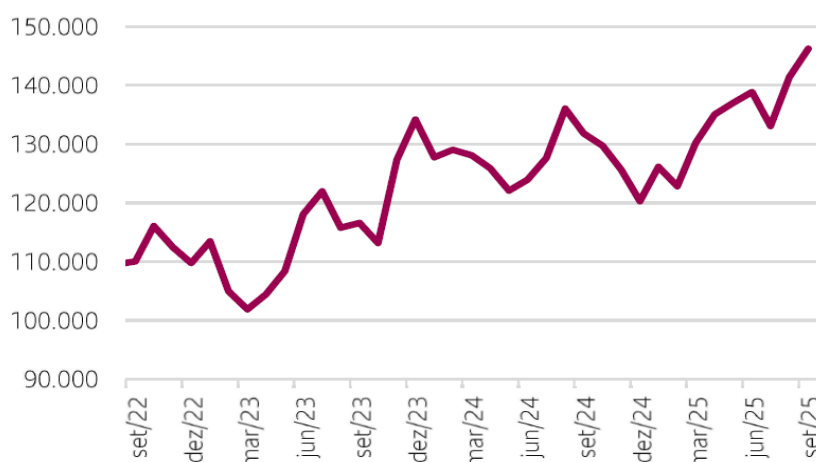


Figura 5: Ibovespa

Fonte: Bloomberg Elaboração: SAM



---

**Fontes & Referências — Síntese Macro (Set/2025)**

---

**Zona do Euro**

- **European Central Bank (ECB)** — *Economic Bulletin, Issue 6/2025 (September 2025)*. Gráficos de inflação (HICP/HICPX) e juros/longo (yields soberanas vs. OIS).
- **Eurostat / ECB staff projections** — utilizados dentro dos painéis de HICP/HICPX e projeções. (incluso nos gráficos do Boletim do ECB).

**China**

- **BBVA Research** — *China Economic Outlook – September 2025*. Gráficos de PIB (decomposição da demanda e previsões), CPI/PPI, FAI (investimento fixo total/público/privado), comércio exterior (exportações/importações por destino).

**Estados Unidos**

- **J.P. Morgan Asset Management** — *Guide to the Markets, 4Q 2025*. Gráficos de PIB real e componentes, contribuições para o CPI, expectativas para a *Federal Funds Rate*, tarifas médias sobre importações, valuation do S&P 500 (forward P/E), crescimento de EPS e *profit margins*.

**Brasil — atividade, inflação, política monetária e fiscal**

- **IBGE** — *Contas Nacionais Trimestrais (2025)*. Gráficos de PIB pela ótica da produção e setores (Agro/Indústria/Serviços).
- **Banco Central do Brasil** — *Relatório de Política Monetária — Setembro/2025*. Gráficos/tabelas de projeções de Selic (Focus), Selic real à frente, dinâmica do IPCA e decomposição do desvio da meta; notas metodológicas.
- **Daycoval** — **DPEC** — *Resultado e Projeção de Inflação Desagregada — Setembro/2025*. Tabela de IPCA por grupos (obs. vs. projeção).

**Mercados & Alocação (Brasil e global)**

- **XP Investimentos** — **Alocação** — *Relatório Mensal — Outubro/2025*. Gráficos: diferencial de juros Brasil–EUA (Selic vs. Fed Funds), REER do real (moeda e equilíbrio), comentários de Copom/Fed, Ibovespa e setores.
- **SAM (Carta Mensal — Outubro/2025)** — *Fontes: Bloomberg; Elaboração: SAM*. Gráficos de **Ibovespa & índices setoriais**, trajetória do Ibovespa e curvas de juros (DI/NTN-B).

**PIRACAIA**  
SETEMBRO 2025





Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.09.2025.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela i9 ADVISORY.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe i9 Advisory.

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Posição de Ativos e Enquadramento

#### RENTA FIXA

66,92%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

| Emissor                                | Título Público                      | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |             |             | Valor (R\$)          | % Carteira   |
|--|-------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------|-------------|----------------------|--------------|
|  |                                     |                        | Dia               | Mês         | Ano         |                      |              |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150826 (Curva) <sup>(1)</sup> | 0,31                   | 0,05              | 0,77        | 8,17        | 57.234.964,96        | 29,34        |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150535 (Curva) <sup>(1)</sup> | 0,31                   | 0,04              | 0,68        | 7,77        | 24.278.380,73        | 12,45        |
| <b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b> |                                     | <b>0,31</b>            | <b>0,05</b>       | <b>0,74</b> | <b>8,34</b> | <b>81.513.345,69</b> | <b>41,79</b> |

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

| Gestor                                 | Admin.      | Ativo   | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |             |             | Valor (R\$)         | % Carteira  | PL do Fundo      | % Fundo |
|--|-------------|---|------------------------|-------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|------------------|---------|
|  |             |   |                        | Dia               | Mês         | Ano         |                     |             |                  |         |
| ITAU                                   | ITAU        | ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA | 1,63                   | 0,05              | 0,79        | 9,01        | 1.779.282,51        | 0,91        | 1.329.106.604,23 | 0,13    |
| SAFRA                                  | SAFRA       | SAFRA IMA FIC RENDA FIXA                                      | 4,94                   | -0,01             | 0,43        | 9,34        | 526.241,37          | 0,27        | 155.354.251,10   | 0,34    |
| WESTERN                                | BNP PARIBAS | WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF                               | 5,42                   | -0,03             | 0,37        | 8,74        | 1.973.839,91        | 1,01        | 107.878.261,02   | 1,83    |
| WESTERN                                | BNP PARIBAS | WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF                              | 2,76                   | 0,02              | 0,54        | 7,71        | 2.146.044,39        | 1,10        | 99.026.760,87    | 2,17    |
| <b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b> |             |   | <b>2,46</b>            | <b>0,01</b>       | <b>0,55</b> | <b>8,15</b> | <b>6.425.408,18</b> | <b>3,29</b> |                  |         |

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

| Gestor     | Admin.  | Ativo   | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |      |       | Valor (R\$)  | % Carteira | PL do Fundo      | % Fundo |
|------------|---------|---|------------------------|-------------------|------|-------|--------------|------------|------------------|---------|
|            |         |   |                        | Dia               | Mês  | Ano   |              |            |                  |         |
| CAIXA DTVM | CEF     | FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP                    | 4,71                   | -0,05             | 0,68 | 9,29  | 78.029,71    | 0,04       | 583.980.887,22   | 0,01    |
| ITAU       | ITAU    | ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA  | 0,41                   | 0,09              | 1,19 | 10,07 | 8.232.265,33 | 4,22       | 2.111.716.991,08 | 0,39    |
| ITAU       | ITAU    | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 0,10                   | 0,05              | 1,24 | 10,45 | 6.573.974,01 | 3,37       | 8.610.700.678,51 | 0,08    |
| ITAU       | ITAU    | ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO                                     | 5,78                   | 0,03              | 0,21 | 7,90  | 83.760,23    | 0,04       | 41.183.850,37    | 0,20    |
| WESTERN    | WESTERN | WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI                               | 1,91                   | 0,05              | 1,08 | 10,91 | 8.279.713,76 | 4,24       | 239.662.078,05   | 3,45    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Gestor | Admin. | Ativo                                    | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |             |              | Valor (R\$)          | % Carteira   | PL do Fundo | % Fundo |
|--------|--------|--|------------------------|-------------------|-------------|--------------|----------------------|--------------|-------------|---------|
|        |        |  |                        | Dia               | Mês         | Ano          |                      |              |             |         |
|        |        | <b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b> | <b>0,80</b>            | <b>0,06</b>       | <b>1,16</b> | <b>10,60</b> | <b>23.247.743,04</b> | <b>11,92</b> |             |         |

Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

| Emissor | Ativo  | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |             |             | Valor (R\$)          | % Carteira  |
|---------|--|------------------------|-------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|
|         |  |                        | Dia               | Mês         | Ano         |                      |             |
| SAFRA   | LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a | 5,40                   | 1,33              | 0,56        | 8,80        | 11.540.943,10        | 5,92        |
|         | <b>Sub-total Artigo 7º IV</b>                      | <b>5,40</b>            | <b>1,33</b>       | <b>0,56</b> | <b>8,80</b> | <b>11.540.943,10</b> | <b>5,92</b> |

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

| Gestor | Admin. | Ativo  | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |             |              | Valor (R\$)           | % Carteira   | PL do Fundo       | % Fundo |
|--------|--------|--|------------------------|-------------------|-------------|--------------|-----------------------|--------------|-------------------|---------|
|        |        |  |                        | Dia               | Mês         | Ano          |                       |              |                   |         |
| ITAU   | ITAU   | ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 0,10                   | 0,06              | 1,24        | 10,53        | 7.796.151,50          | 4,00         | 16.748.319.879,89 | 0,05    |
|        |        | <b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea b</b>                                       | <b>0,10</b>            | <b>0,06</b>       | <b>1,24</b> | <b>10,55</b> | <b>7.796.151,50</b>   | <b>4,00</b>  |                   |         |
|        |        | <b>Renda Fixa</b>  | <b>0,59</b>            | <b>0,16</b>       | <b>0,82</b> | <b>8,95</b>  | <b>130.523.591,51</b> | <b>66,92</b> |                   |         |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

REND A VARIÁVEL 10,99%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

| Gestor                | Admin.                | Ativo   | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |      |       | Valor (R\$)   | % Carteira | PL do Fundo    | % Fundo |
|-----------------------|-----------------------|---|------------------------|-------------------|------|-------|---------------|------------|----------------|---------|
|                       |                       |   |                        | Dia               | Mês  | Ano   |               |            |                |         |
| ALASKA                | BTG PACTUAL           | ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES                                      | 29,92                  | -2,14             | 4,94 | 35,12 | 4.180.137,17  | 2,14       | 900.320.214,98 | 0,46    |
| SPX                   | INTRAG                | SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 15,82                  | -0,19             | 3,54 | 35,41 | 3.220.380,12  | 1,65       | 537.855.095,80 | 0,60    |
| VINCI                 | BEM                   | VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 15,91                  | -0,40             | 3,90 | 27,50 | 2.210.887,66  | 1,13       | 769.512.817,63 | 0,29    |
| VINCI                 | BEM                   | VINCI SELECTION EQUITIES FIA  | 13,23                  | -0,16             | 2,66 | 21,01 | 8.516.866,09  | 4,37       | 254.688.731,11 | 3,34    |
| XP                    | S3 CACEIS BRASIL DTVM | XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF  | 18,10                  | -0,06             | 4,22 | 42,93 | 3.311.851,47  | 1,70       | 384.907.902,51 | 0,86    |
| Sub-total Artigo 8º I |                       |   | 17,09                  | -0,56             | 3,62 | 27,97 | 21.440.122,51 | 10,99      |                |         |
| Renda Variável        |                       |   | 17,09                  | -0,56             | 3,62 | 27,97 | 21.440.122,51 | 10,99      |                |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

11,22%

## Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

| Gestor                 | Admin.      | Ativo   | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |       |       | Valor (R\$)   | % Carteira | PL do Fundo    | % Fundo |
|------------------------|-------------|---|------------------------|-------------------|-------|-------|---------------|------------|----------------|---------|
|                        |             |   |                        | Dia               | Mês   | Ano   |               |            |                |         |
| XP                     | BNP PARIBAS | AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                    | 21,14                  | -1,05             | 4,44  | 19,37 | 2.416.480,41  | 1,24       | 208.176.505,81 | 1,16    |
| XP                     | BNP PARIBAS | AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR     | 23,62                  | 0,95              | 2,09  | 12,75 | 1.633.305,79  | 0,84       | 64.101.023,14  | 2,55    |
| XP                     | BNP PARIBAS | J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR            | 23,96                  | 0,97              | 6,65  | 12,99 | 1.205.217,33  | 0,62       | 27.698.249,51  | 4,35    |
| XP                     | BNP PARIBAS | MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE                               | 22,66                  | -0,62             | 0,49  | -0,58 | 1.523.556,20  | 0,78       | 643.449.178,11 | 0,24    |
| XP                     | BNP PARIBAS | SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR | 13,57                  | 0,52              | 9,53  | -3,06 | 3.304.032,51  | 1,69       | 62.307.929,17  | 5,30    |
| VINCI                  | BTG PACTUAL | VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE  | 12,08                  | 0,13              | -0,84 | -6,71 | 967.430,74    | 0,50       | 138.009.758,02 | 0,70    |
| Sub-total Artigo 9º II |             |   | 11,49                  | 0,09              | 4,72  | 5,06  | 11.050.022,98 | 5,67       |                |         |

## Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

| Gestor                    | Admin.           | Ativo   | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |      |       | Valor (R\$)   | % Carteira | PL do Fundo      | % Fundo |
|---------------------------|------------------|---|------------------------|-------------------|------|-------|---------------|------------|------------------|---------|
|                           |                  |   |                        | Dia               | Mês  | Ano   |               |            |                  |         |
| CAIXA DTVM                | CEF              | CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA | 20,33                  | 0,63              | 3,92 | 0,98  | 5.201.413,84  | 2,67       | 2.388.351.233,64 | 0,22    |
| SAFRA                     | SAFRA ASSET CTVM | SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF                  | 20,02                  | 0,54              | 2,35 | -1,66 | 5.638.311,31  | 2,89       | 655.487.018,93   | 0,86    |
| Sub-total Artigo 9º III   |                  |   | 19,91                  | 0,58              | 3,10 | -0,38 | 10.839.725,15 | 5,56       |                  |         |
| Investimentos no Exterior |                  |   | 14,07                  | 0,33              | 3,91 | 4,25  | 21.889.748,13 | 11,22      |                  |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

10,84%

## Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

| Gestor                        | Admin. | Ativo                  | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |             |              | Valor (R\$)          | % Carteira  | PL do Fundo    | % Fundo |
|-------------------------------|--------|------------------------|------------------------|-------------------|-------------|--------------|----------------------|-------------|----------------|---------|
|                               |        |                        |                        | Dia               | Mês         | Ano          |                      |             |                |         |
| SAFRA                         | SAFRA  | SAFRA S&P REAIS PB FIF | 18,21                  | 0,45              | 4,29        | 19,35        | 16.032.004,44        | 8,22        | 944.090.416,68 | 1,70    |
| <b>Sub-total Artigo 10º I</b> |        |                        | <b>18,21</b>           | <b>0,45</b>       | <b>4,29</b> | <b>19,35</b> | <b>16.032.004,44</b> | <b>8,22</b> |                |         |

## Artigo 10º II (Fundo de Participação)

| Gestor                            | Admin.      | Ativo   | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |              |              | Valor (R\$)          | % Carteira   | PL do Fundo    | % Fundo |
|-----------------------------------|-------------|---|------------------------|-------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|----------------|---------|
|                                   |             |   |                        | Dia               | Mês          | Ano          |                      |              |                |         |
| VINCI                             | BEM         | VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II      | 59,76                  | -0,05             | -0,36        | -1,30        | 4.702.194,06         | 2,41         | 441.386.073,55 | 1,07    |
| VINCI                             | BTG PACTUAL | VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTISTRATÉGIA | 18,53                  | -0,85             | -0,85        | 1,45         | 366.809,89           | 0,19         | 168.622.506,51 | 0,22    |
| XP                                | XP          | XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A                | 27,78                  | -5,61             | -5,61        | -26,88       | 40.215,53            | 0,02         | 6.957.286,02   | 0,58    |
| <b>Sub-total Artigo 10º II</b>    |             |   | <b>85,02</b>           | <b>-0,15</b>      | <b>-0,44</b> | <b>-1,65</b> | <b>5.109.219,48</b>  | <b>2,62</b>  |                |         |
| <b>Investimentos Estruturados</b> |             |   | <b>21,68</b>           | <b>0,31</b>       | <b>3,10</b>  | <b>13,61</b> | <b>21.141.223,92</b> | <b>10,84</b> |                |         |



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,03%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

| Gestor               | Admin. | Ativo                           | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |      |        | Valor (R\$)    | % Carteira | PL do Fundo   | % Fundo |
|----------------------|--------|---------------------------------|------------------------|-------------------|------|--------|----------------|------------|---------------|---------|
|                      |        |                                 |                        | Dia               | Mês  | Ano    |                |            |               |         |
| KINEA                | KINEA  | KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII | 18,21                  | 0,00              | 0,00 | -17,88 | 51.586,66      | 0,03       | 12.470.331,32 | 0,41    |
| Sub-total Artigo 11º |        |                                 | 18,21                  | 0,00              | 0,00 | -17,88 | 51.586,66      | 0,03       |               |         |
| Fundos Imobiliários  |        |                                 | 18,21                  | 0,00              | 0,00 | -17,88 | 51.586,66      | 0,03       |               |         |
| Total                |        |                                 | 3,95                   | 0,12              | 1,69 | 11,01  | 195.046.272,73 | 100,00     |               |         |

(1) Existem aplicações consolidadas.

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Enquadramento da Carteira

| Política de Investimentos  |   |                |            |        |          |        |      | Pró-Gestão Nível 2 |
|----------------------------|---|----------------|------------|--------|----------|--------|------|--------------------|
| Artigo                     | Tipo de Ativo                           | Valor(R\$)     | % Carteira | Mínimo | Objetivo | Máximo | ALM  | Limite Legal       |
| Renda Fixa                 |   |                |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 7º I, Alínea a      | Títulos do Tesouro Nacional             | 81.513.345,69  | 41,79      | 0,00   | 36,00    | 100,00 | 0,00 | 100,00             |
| Artigo 7º I, Alínea b      | Fundos 100% Títulos Públicos            | 6.425.408,18   | 3,29       | 0,00   | 7,00     | 100,00 | 0,00 | 100,00             |
| Artigo 7º III, Alínea a    | Fundos Renda Fixa                       | 23.247.743,04  | 11,92      | 0,00   | 9,00     | 70,00  | 0,00 | 70,00              |
| Artigo 7º IV               | Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira) | 11.540.943,10  | 5,92       | 0,00   | 7,00     | 20,00  | 0,00 | 20,00              |
| Artigo 7º V, Alínea b      | FI RF - Crédito Privado                 | 7.796.151,50   | 4,00       | 0,00   | 8,00     | 10,00  | 0,00 | 10,00              |
|                            | Total Renda Fixa                        | 130.523.591,51 | 66,92      |        |          |        |      | 100,00             |
| Renda Variável             |   |                |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 8º I                | Fundos de Ações                         | 21.440.122,51  | 10,99      | 0,00   | 11,50    | 40,00  | 0,00 | 40,00              |
|                            | Total Renda Variável                    | 21.440.122,51  | 10,99      |        |          |        |      | 40,00              |
| Investimentos no Exterior  |   |                |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 9º II               | Fundos de Investimento no Exterior      | 11.050.022,98  | 5,67       | 0,00   | 6,00     | 10,00  | 0,00 | 10,00              |
| Artigo 9º III              | Fundos de Ações - BDR Nível I           | 10.839.725,15  | 5,56       | 0,00   | 2,50     | 40,00  | 0,00 | 10,00              |
|                            | Total Investimentos no Exterior         | 21.889.748,13  | 11,22      |        |          |        |      | 10,00              |
| Investimentos Estruturados |   |                |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 10º I               | Fundos Multimercados                    | 16.032.004,44  | 8,22       | 0,00   | 12,68    | 15,00  | 0,00 | 10,00              |
| Artigo 10º II              | Fundo de Participação                   | 5.109.219,48   | 2,62       |        |          |        |      | 5,00               |
|                            | Total Investimentos Estruturados        | 21.141.223,92  | 10,84      |        |          |        |      | 15,00              |
| Fundos Imobiliários        |   |                |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 11º                 | Fundo de Investimento Imobiliário       | 51.586,66      | 0,03       | 0,00   | 0,02     | 5,00   | 0,00 | 10,00              |
|                            | Total Fundos Imobiliários               | 51.586,66      | 0,03       |        |          |        |      | 10,00              |
| Total                      |   | 195.046.272,73 | 100,00     |        |          |        |      |                    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Rentabilidades por Artigo

| Estratégia Indexador                | No Mês          | No Ano            | 3 meses         | 6 meses         | 12 meses          | No Mês(R\$)         | Atribuição Desemp. (%) | No Ano(R\$)          |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| Artigo 7º I, Alínea a<br>% do CDI   | 0,74<br>61,01   | 8,34<br>80,55     | 2,16<br>58,25   | 4,76<br>66,55   | 11,41<br>85,80    | 602.177,76          | 0,32                   | 6.400.495,10         |
| Artigo 7º I, Alínea b<br>% do CDI   | 0,55<br>44,82   | 8,15<br>78,74     | 1,37<br>36,97   | 5,00<br>69,85   | 8,82<br>66,31     | 34.940,93           | 0,02                   | 563.915,96           |
| Artigo 7º III, Alínea a<br>% do CDI | 1,16<br>94,99   | 10,60<br>102,42   | 3,55<br>95,93   | 7,30<br>102,06  | 13,15<br>98,87    | 267.791,22          | 0,14                   | 2.152.948,21         |
| Artigo 7º IV<br>% do CDI            | 0,56<br>45,86   | 8,80<br>85,00     | 2,17<br>58,67   | 5,38<br>75,22   | 11,93<br>89,68    | 64.213,48           | 0,03                   | 933.328,00           |
| Artigo 7º V, Alínea b<br>% do CDI   | 1,24<br>101,48  | 10,55<br>101,92   | 3,77<br>101,87  | 7,29<br>101,96  |                   | 93.405,06           | 0,05                   | 581.712,69           |
| Artigo 8º I<br>Var. IBOVESPA p.p.   | 3,62<br>0,21    | 27,97<br>6,39     | 4,48<br>-0,84   | 17,24<br>4,98   | 13,47<br>2,53     | 709.063,98          | 0,37                   | 4.628.395,58         |
| Artigo 9º II<br>% do CDI            | 4,72<br>386,85  | 5,06<br>48,93     | 8,56<br>231,00  | 14,08<br>196,85 | 11,18<br>84,07    | 497.984,47          | 0,26                   | 532.639,87           |
| Artigo 9º III<br>% do CDI           | 3,10<br>254,18  | -0,38<br>-3,63    | 8,02<br>216,59  | 18,07<br>252,60 | 17,83<br>134,05   | 326.017,09          | 0,17                   | 857.687,42           |
| Artigo 10º I<br>% do CDI            | 4,29<br>351,51  | 19,35<br>186,89   | 10,25<br>276,62 | 23,75<br>331,98 | 23,64<br>177,77   | 659.213,35          | 0,35                   | 2.598.732,32         |
| Artigo 10º II<br>% do CDI           | -0,44<br>-36,15 | -1,65<br>-15,93   | -0,82<br>-22,16 | -1,57<br>-21,92 | 8,74<br>65,70     | -22.633,31          | -0,01                  | -69.044,39           |
| Artigo 11º<br>% do CDI              | 0,00<br>0,00    | -17,88<br>-172,77 | 0,48<br>13,01   | 0,96<br>13,36   | -16,48<br>-123,94 | 0,00                | 0,00                   | -11.234,87           |
| <b>PIRACAIA (Total)</b>             |                 |                   |                 |                 |                   | <b>3.232.174,03</b> | <b>1,69</b>            | <b>19.169.575,89</b> |

## RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

| Ativo                    | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado Financ. Mês (R\$) | Resultado Financ. Ano (R\$) |
|--------------------------|----------------|------------|----------|-------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| NTN-B 150535 (5,315000%) | 24.115.482,37  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 24.278.380,73 | 162.898,36                  | 1.779.283,87                |
| NTN-B 150826 (5,510000%) | 27.503.035,97  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 27.693.282,36 | 190.246,39                  | 2.092.937,46                |
| NTN-B 150826 (6,410000%) | 7.400.824,51   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 7.457.542,68  | 56.718,17                   | 608.683,36                  |
| NTN-B 150826 (7,570000%) | 1.646.284,49   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.660.472,66  | 14.188,17                   | 124.511,61                  |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo                    | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|--------------------------|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| NTN-B 150826 (7,790000%) | 20.245.540,59  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 20.423.667,26 | 178.126,67                     | 1.620.034,98                   |
|                          | 80.911.167,93  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 81.513.345,69 | 602.177,76                     | 6.400.495,10                   |

## Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

| Ativo   | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo        | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|---|----------------|------------|----------|-------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA | 1.765.379,77   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.779.282,51 | 13.902,74                      | 245.246,87                     |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA                                      | 524.004,87     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 526.241,37   | 2.236,50                       | 44.972,51                      |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF                               | 1.966.512,92   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.973.839,91 | 7.326,99                       | 46.240,06                      |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF                              | 2.134.569,69   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 2.146.044,39 | 11.474,70                      | 227.456,52                     |
|   | 6.390.467,25   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 6.425.408,18 | 34.940,93                      | 563.915,96                     |

## Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

| Ativo   | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates      | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|---|----------------|------------|---------------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP                    | 77.500,96      | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 78.029,71     | 528,75                         | 6.633,46                       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA  | 8.135.728,76   | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 8.232.265,33  | 96.536,57                      | 564.946,86                     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 7.721.520,17   | 0,00       | -1.229.254,68 | 0,00        | 6.573.974,01  | 81.708,52                      | 743.105,13                     |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO                                     | 83.581,96      | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 83.760,23     | 178,27                         | 6.134,28                       |
| WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI                               | 8.190.874,65   | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 8.279.713,76  | 88.839,11                      | 789.127,10                     |
|   | 24.209.206,50  | 0,00       | -1.229.254,68 | 0,00        | 23.247.743,04 | 267.791,22                     | 2.152.948,21                   |

## Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

| Ativo  | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|--|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a | 11.476.729,62  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 11.540.943,10 | 64.213,48                      | 933.328,00                     |
|  | 11.476.729,62  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 11.540.943,10 | 64.213,48                      | 933.328,00                     |

## Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo  | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo        | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|--|----------------|------------|----------|-------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 7.132.757,00   | 569.989,44 | 0,00     | 0,00        | 7.796.151,50 | 93.405,06                      | 495.099,67                     |
|  | 7.132.757,00   | 569.989,44 | 0,00     | 0,00        | 7.796.151,50 | 93.405,06                      | 581.712,69                     |

## Artigo 8º I (Fundos de Ações)

| Ativo   | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|---|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES                                      | 3.983.385,89   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 4.180.137,17  | 196.751,28                     | 1.086.421,77                   |
| SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 2.163.705,43   | 981.900,94 | 0,00     | 0,00        | 3.220.380,12  | 74.773,75                      | 584.019,54                     |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 2.127.935,69   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 2.210.887,66  | 82.951,97                      | 476.845,84                     |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA  | 8.296.444,63   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 8.516.866,09  | 220.421,46                     | 1.478.581,37                   |
| XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF  | 3.177.685,95   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 3.311.851,47  | 134.165,52                     | 994.750,97                     |
|   | 19.749.157,59  | 981.900,94 | 0,00     | 0,00        | 21.440.122,51 | 709.063,98                     | 4.628.395,58                   |

## Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

| Ativo   | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|---|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                    | 2.313.844,78   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 2.416.480,41  | 102.635,63                     | 392.082,34                     |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR    | 1.599.880,96   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.633.305,79  | 33.424,83                      | 184.656,35                     |
| J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR            | 1.130.054,88   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.205.217,33  | 75.162,45                      | 138.538,84                     |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE                               | 1.516.060,76   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.523.556,20  | 7.495,44                       | -8.866,51                      |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR | 3.016.588,63   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 3.304.032,51  | 287.443,88                     | -104.132,52                    |
| VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE  | 975.608,50     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 967.430,74    | -8.177,76                      | -69.638,63                     |
|   | 10.552.038,51  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 11.050.022,98 | 497.984,47                     | 532.639,87                     |

## Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo   | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|---|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA | 5.005.028,93   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 5.201.413,84  | 196.384,91                     | 500.690,86                     |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF                  | 5.508.679,13   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 5.638.311,31  | 129.632,18                     | 356.996,56                     |
|   | 10.513.708,06  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 10.839.725,15 | 326.017,09                     | 857.687,42                     |

### Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

| Ativo                  | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|------------------------|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| SAFRA S&P REAIS PB FIF | 15.372.791,09  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 16.032.004,44 | 659.213,35                     | 2.598.732,32                   |
|                        | 15.372.791,09  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 16.032.004,44 | 659.213,35                     | 2.598.732,32                   |

### Artigo 10º II (Fundo de Participação)

| Ativo  | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo        | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|--|----------------|------------|----------|-------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II      | 4.719.277,37   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 4.702.194,06 | -17.083,31                     | -43.758,33                     |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA | 369.970,78     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 366.809,89   | -3.160,89                      | -10.501,59                     |
| XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A                 | 42.604,64      | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 40.215,53    | -2.389,11                      | -14.784,47                     |
|  | 5.131.852,79   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 5.109.219,48 | -22.633,31                     | -69.044,39                     |

### Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

| Ativo                           | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Proventos | Saldo     | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|---------------------------------|----------------|------------|----------|-------------|-----------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|
| KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII | 51.586,66      | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 0,00      | 51.586,66 | 0,00                           | -11.234,87                     |
|                                 | 51.586,66      | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 0,00      | 51.586,66 | 0,00                           | -11.234,87                     |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Liquidez

| Período               | Valor (R\$)   | (%)   | Valor Acumulado (R\$) | (%) Acum. | (%) Limite Mínimo Acum. |
|-----------------------|---------------|-------|-----------------------|-----------|-------------------------|
| de 0 a 30 dias        | 81.047.658,33 | 41,55 | 81.047.658,33         | 41,55     | 37,65                   |
| de 31 dias a 365 dias | 73.110.286,62 | 37,48 | 154.157.944,95        | 79,04     | 53,14                   |
| acima de 365 dias     | 40.888.327,78 | 20,96 | 195.046.272,73        | 100,00    | 100,00                  |

## DE 0 A 30 DIAS

| Ativo   | Liquidação | Vencimento | Valor (R\$)   |
|---|------------|------------|---------------|
| KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII   |            | 14/08/2021 | 51.586,66     |
| FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP                                  | D+0        |            | 78.029,71     |
| ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA  | D+0        |            | 7.796.151,50  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA               | D+0        |            | 6.573.974,01  |
| XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A  |            |            | 40.215,53     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA                 | D+1        |            | 1.779.282,51  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA                | D+1        |            | 8.232.265,33  |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO   | D+1 du     |            | 83.760,23     |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF   | D+1 du     |            | 1.973.839,91  |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF  | D+1 du     |            | 2.146.044,39  |
| WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI   | D+1 du     |            | 8.279.713,76  |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA                     | D+2 du     |            | 5.201.413,84  |
| SAFRA S&P REAIS PB FIF  | D+2 du     |            | 16.032.004,44 |
| SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | D+2 du     |            | 3.220.380,12  |
| XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF  | D+3        |            | 3.311.851,47  |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF                                      | D+4        |            | 5.638.311,31  |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR     | D+5        |            | 3.304.032,51  |
| J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                | D+6 du     |            | 1.205.217,33  |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA  | D+4 du     |            | 526.241,37    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo   | Liquidação | Vencimento | Valor (R\$)  |
|---|------------|------------|--------------|
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE                           | D+5 du     |            | 1.523.556,20 |
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                | D+6 du     |            | 2.416.480,41 |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR | D+6 du     |            | 1.633.305,79 |

### DE 31 DIAS A 365 DIAS

| Ativo   | Liquidação                                 | Vencimento | Valor (R\$)   |
|---|--|------------|---------------|
| ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES                                      | D+32 ou D+5 com pagamento da taxa de saída |            | 4.180.137,17  |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | D+4 ou D+32 (isento de taxa de resgate)    |            | 2.210.887,66  |
| VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE  | D+35                                       |            | 967.430,74    |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA  | D+62                                       |            | 8.516.866,09  |
| NTN-B 150826 (5,510000%)  |  | 15/08/2026 | 27.693.282,36 |
| NTN-B 150826 (6,410000%)  |  | 15/08/2026 | 7.457.542,68  |
| NTN-B 150826 (7,570000%)  |  | 15/08/2026 | 1.660.472,66  |
| NTN-B 150826 (7,790000%)  |  | 15/08/2026 | 20.423.667,26 |

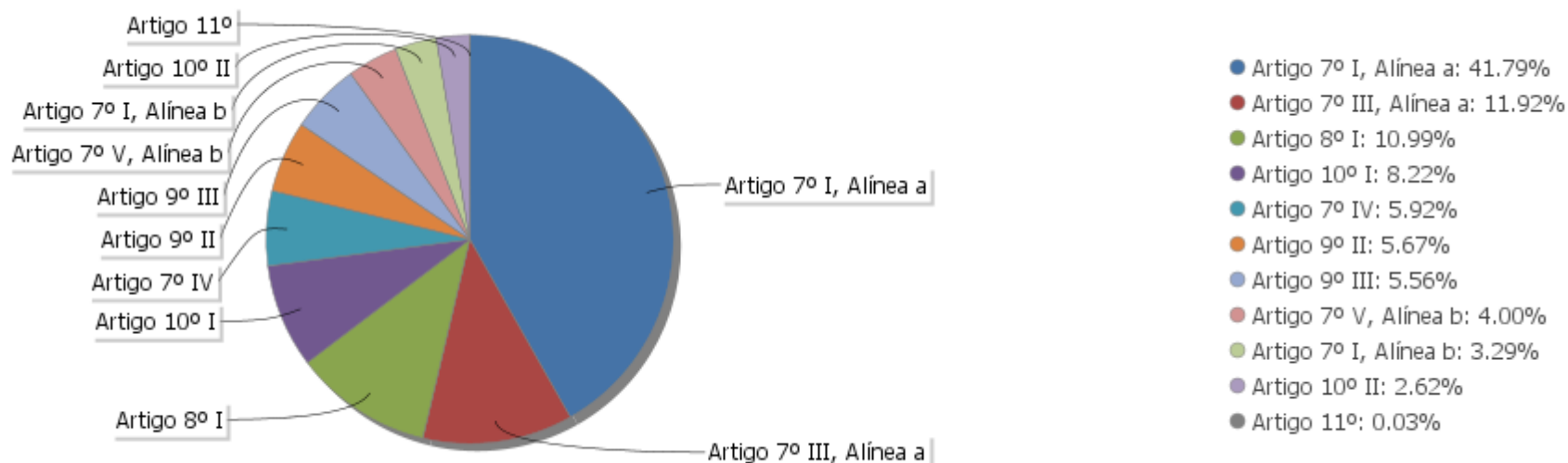
### ACIMA DE 365 DIAS

| Ativo  | Liquidação | Vencimento | Valor (R\$)   |
|--|------------|------------|---------------|
| LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a     |            | 09/06/2027 | 11.540.943,10 |
| VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II      |            | 11/04/2029 | 4.702.194,06  |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA |            | 23/06/2032 | 366.809,89    |
| NTN-B 150535 (5,315000%)                               |            | 15/05/2035 | 24.278.380,73 |

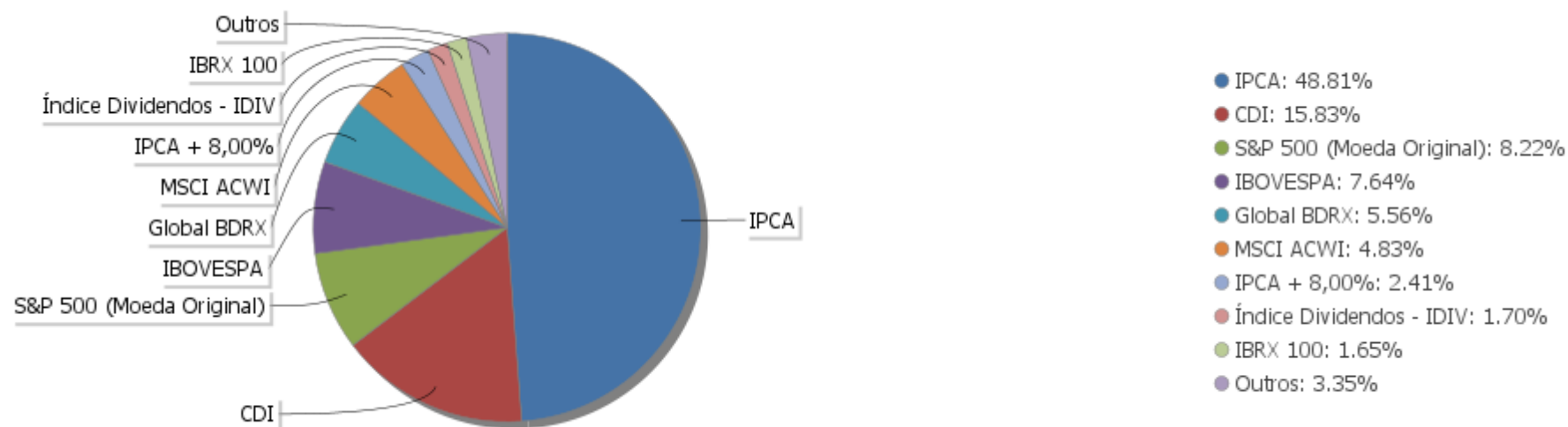


## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Alocação por Artigo

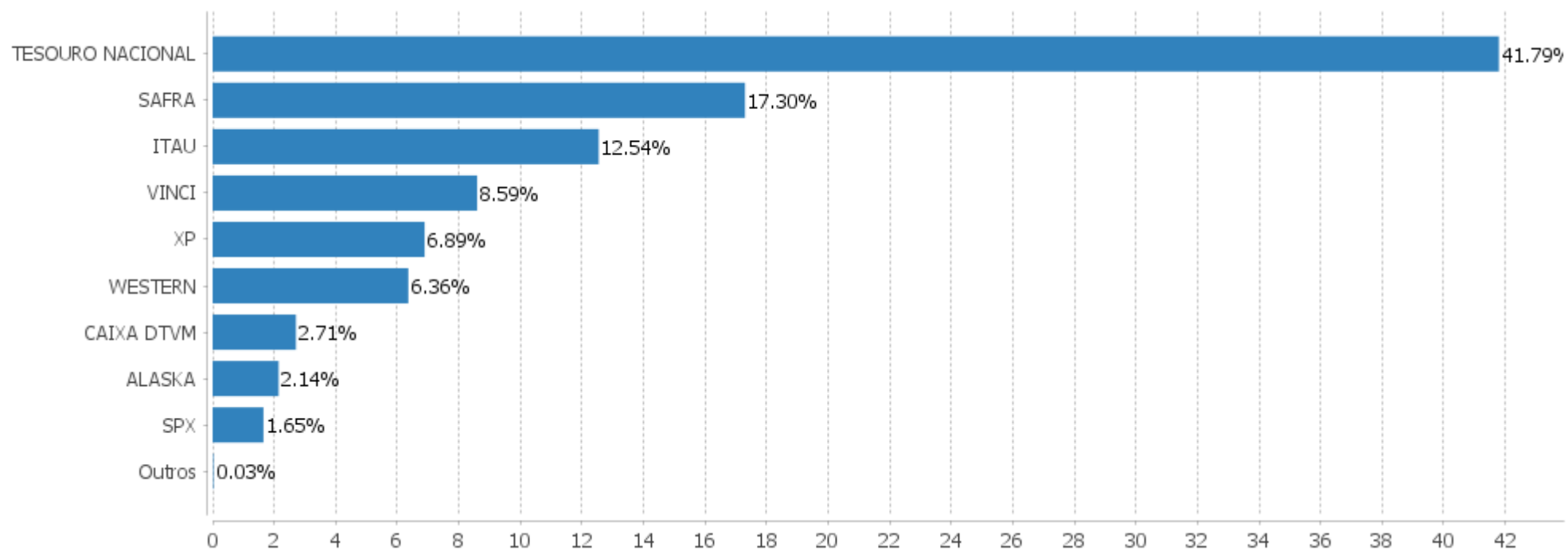


### Alocação Por Estratégia



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Alocação por Gestor



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

| Ano            | Jan   | Fev   | Mar   | Abr   | Mai   | Jun   | Jul   | Ago   | Set   | Out   | Nov   | Dez   | Rent. Ano |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 2025           | 1,41  | 0,12  | 0,48  | 1,26  | 2,26  | 1,22  | 0,56  | 1,52  | 1,69  |       |       |       | 11,01     |
| IPCA + 5,23%   | 0,61  | 1,72  | 0,95  | 0,84  | 0,69  | 0,65  | 0,73  | 0,32  | 0,93  |       |       |       | 7,66      |
| p.p. indexador | 0,81  | -1,60 | -0,47 | 0,42  | 1,57  | 0,57  | -0,17 | 1,20  | 0,77  |       |       |       | 3,35      |
| 2024           | 0,28  | 1,59  | 1,12  | -0,65 | 0,62  | 1,12  | 1,17  | 1,45  | 0,34  | 0,37  | 1,09  | 0,02  | 8,84      |
| IPCA + 5,01%   | 0,85  | 1,20  | 0,55  | 0,81  | 0,87  | 0,60  | 0,83  | 0,41  | 0,85  | 1,01  | 0,76  | 0,93  | 10,10     |
| p.p. indexador | -0,57 | 0,39  | 0,57  | -1,46 | -0,25 | 0,52  | 0,34  | 1,04  | -0,51 | -0,64 | 0,33  | -0,91 | -1,27     |
| 2023           | 1,85  | -0,47 | 1,11  | 0,97  | 1,67  | 2,29  | 1,24  | -0,30 | -0,09 | -0,57 | 3,37  | 2,47  | 14,32     |
| IPCA + 4,72%   | 0,94  | 1,17  | 1,13  | 0,94  | 0,63  | 0,30  | 0,51  | 0,65  | 0,63  | 0,63  | 0,65  | 0,93  | 9,50      |
| p.p. indexador | 0,91  | -1,64 | -0,03 | 0,03  | 1,04  | 1,98  | 0,74  | -0,96 | -0,72 | -1,19 | 2,73  | 1,54  | 4,82      |
| 2022           | -0,70 | -0,10 | 2,07  | -1,43 | 1,00  | -1,65 | 2,08  | 0,61  | -0,86 | 2,30  | -0,16 | -0,25 | 2,85      |
| IPCA + 4,88%   | 0,94  | 1,37  | 2,04  | 1,42  | 0,89  | 1,07  | -0,28 | 0,07  | 0,11  | 0,97  | 0,79  | 1,04  | 10,93     |
| p.p. indexador | -1,64 | -1,47 | 0,03  | -2,85 | 0,11  | -2,72 | 2,36  | 0,54  | -0,97 | 1,33  | -0,95 | -1,29 | -8,07     |
| 2021           | -0,04 | -0,18 | 1,36  | 1,36  | 1,48  | 0,55  | 0,03  | -0,07 | -0,79 | -0,37 | 0,92  | 1,87  | 6,25      |
| IPCA + 5,42%   | 0,67  | 1,24  | 1,42  | 0,73  | 1,27  | 0,97  | 1,43  | 1,34  | 1,61  | 1,68  | 1,37  | 1,22  | 16,00     |
| p.p. indexador | -0,71 | -1,42 | -0,05 | 0,63  | 0,20  | -0,42 | -1,40 | -1,40 | -2,40 | -2,05 | -0,45 | 0,65  | -9,75     |
| 2020           | 0,99  | -1,89 | -6,31 | 3,61  | 1,93  | 2,26  | 2,71  | 1,12  | -1,49 | -0,17 | 3,35  | 3,20  | 9,21      |
| IPCA + 5,50%   | 0,68  | 0,63  | 0,54  | 0,11  | 0,04  | 0,71  | 0,85  | 0,69  | 1,09  | 1,31  | 1,32  | 1,82  | 10,24     |
| p.p. indexador | 0,31  | -2,53 | -6,85 | 3,50  | 1,89  | 1,55  | 1,85  | 0,44  | -2,58 | -1,48 | 2,03  | 1,37  | -1,03     |
| 2019           | 3,15  | 0,30  | 0,52  | 1,27  | 1,20  | 2,42  | 1,40  | 0,52  | 1,52  | 1,46  | 0,53  | 2,59  | 18,22     |
| IPCA + 5,50%   | 0,79  | 0,86  | 1,16  | 1,02  | 0,60  | 0,41  | 0,68  | 0,58  | 0,41  | 0,59  | 0,94  | 1,60  | 10,07     |
| p.p. indexador | 2,36  | -0,56 | -0,63 | 0,25  | 0,60  | 2,01  | 0,72  | -0,06 | 1,12  | 0,87  | -0,41 | 0,99  | 8,15      |

## Performance Sobre a Meta Atuarial

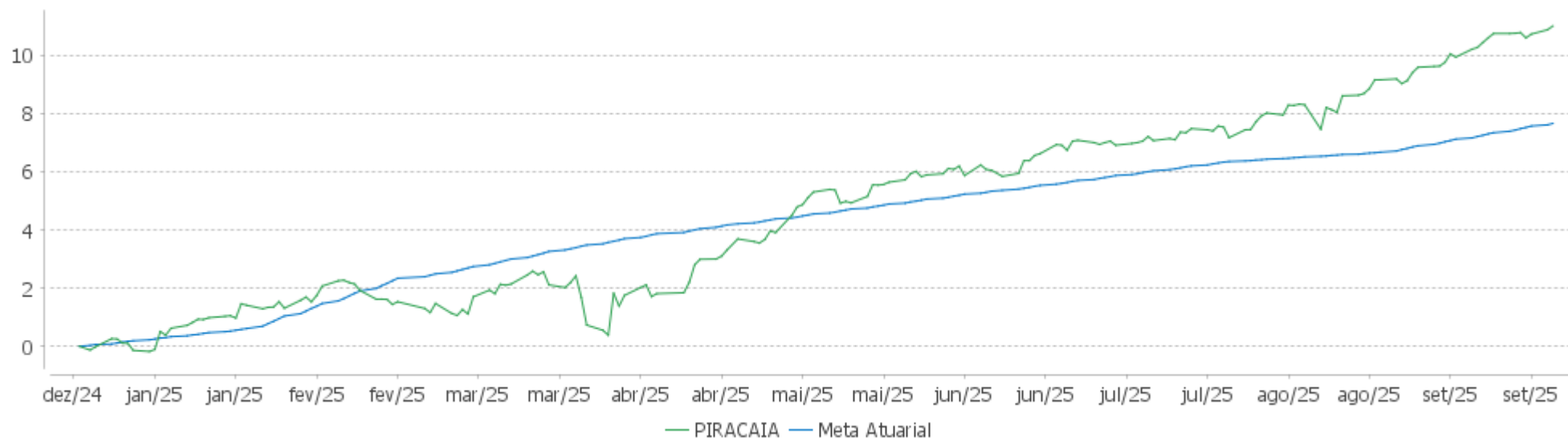
|                                 | Quantidade    | Perc. (%) |
|---------------------------------|---------------|-----------|
| Meses acima - Meta Atuarial     | 43            | 53,09     |
| Meses abaixo - Meta Atuarial    | 38            | 46,91     |
|                                 | Rentabilidade | Mês       |
| Maior rentabilidade da Carteira | 3,61          | 2020-04   |
| Menor rentabilidade da Carteira | -6,31         | 2020-03   |

## Relatório

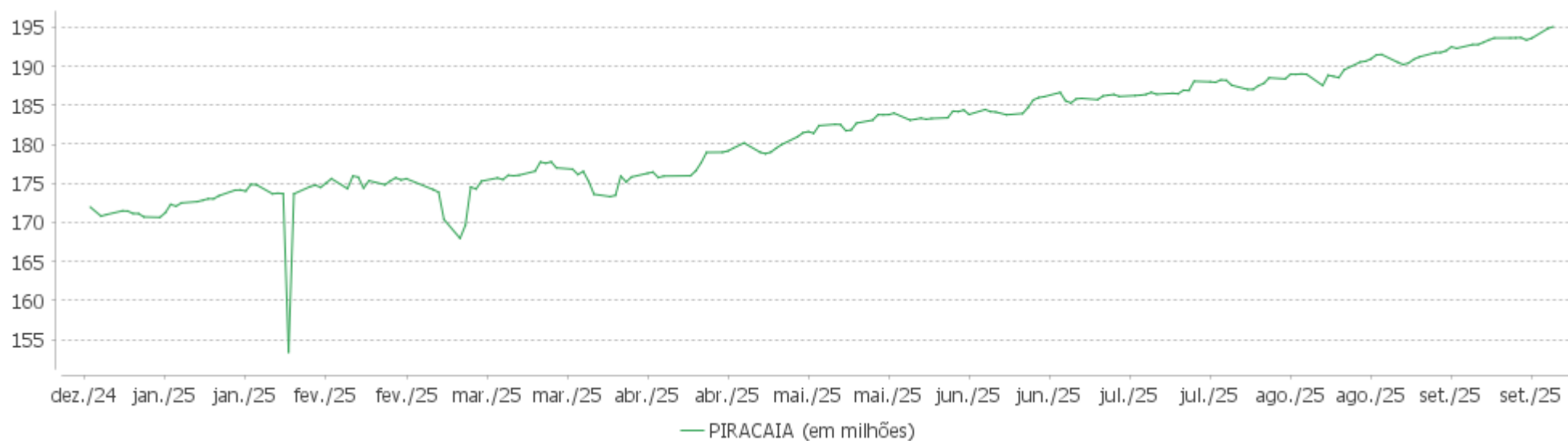
| Período          | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|------------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| 03 meses         | 3,82     | 1,98          | 1,83       | 3,04               |
| 06 meses         | 8,81     | 4,21          | 4,60       | 4,12               |
| 12 meses         | 12,65    | 10,59         | 2,06       | 3,95               |
| 24 meses         | 27,25    | 21,17         | 6,09       | 3,67               |
| 36 meses         | 40,72    | 33,47         | 7,25       | 3,91               |
| 48 meses         | 45,50    | 50,21         | -4,71      | 4,30               |
| 60 meses         | 60,73    | 74,57         | -13,84     | 4,38               |
| Desde 31/12/2018 | 94,88    | 102,66        | -7,78      | 5,72               |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Evolução No Ano

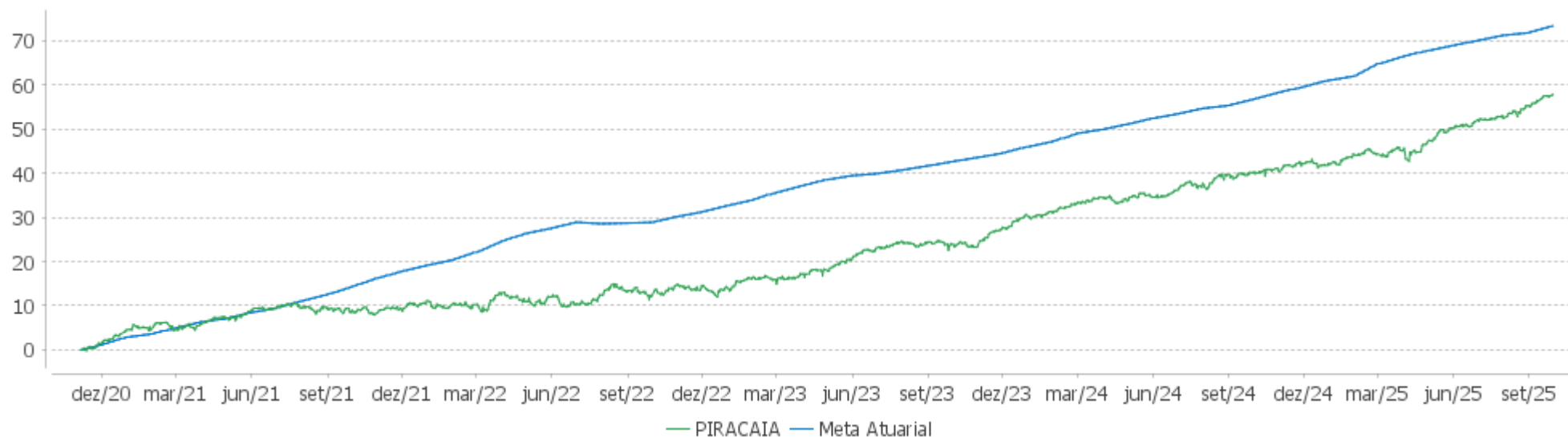


### Patrimônio Líquido No Ano

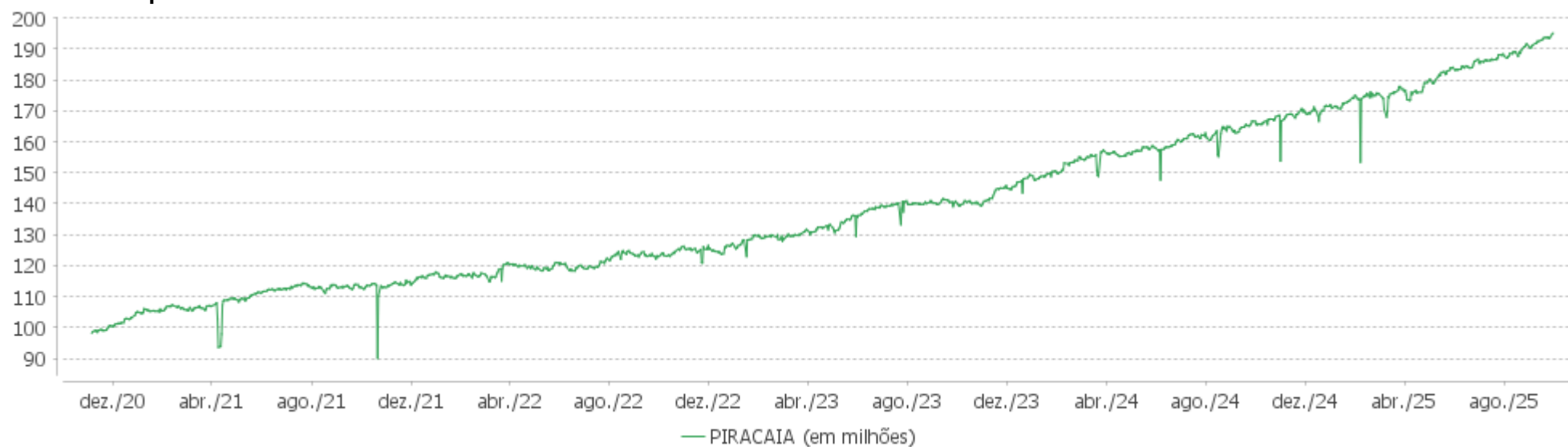


## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Evolução

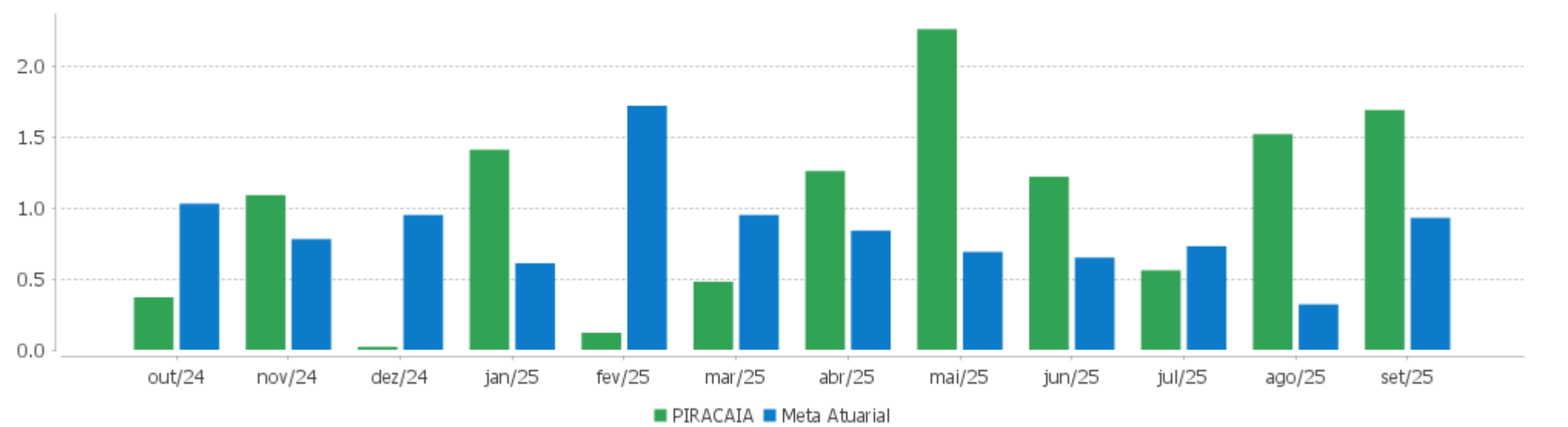


### Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Performance dos Fundos

| Fundo<br>Variação da Estratégia  | No Mês         | No Ano          | 3 meses        | 6 meses        | 12 meses        | 24 meses        | 36 meses        |
|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a<br>Var. IPCA p.p.                     | 0,56<br>0,08   | 8,80<br>5,16    | 2,17<br>1,54   | 5,38<br>3,81   | 11,93<br>6,75   |                 |                 |
| ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA<br>% do CDI | 1,24<br>101,48 | 10,53<br>101,77 | 3,77<br>101,87 | 7,29<br>101,96 | 13,59<br>102,18 | 27,50<br>106,48 | 45,54<br>106,55 |
| NTN-B 150826 (7,790000%)<br>Var. IPCA p.p.   | 0,88<br>0,40   | 9,65<br>6,01    | 2,57<br>1,94   | 5,57<br>4,01   | 13,34<br>8,17   | 27,39<br>17,56  |                 |
| NTN-B 150826 (5,510000%)<br>Var. IPCA p.p.   | 0,69<br>0,21   | 7,92<br>4,27    | 2,00<br>1,37   | 4,44<br>2,87   | 10,96<br>5,78   | 22,12<br>12,30  | 35,18<br>19,65  |
| NTN-B 150826 (7,570000%)<br>Var. IPCA p.p.   | 0,86<br>0,38   | 9,48<br>5,84    | 2,52<br>1,88   | 5,47<br>3,90   | 13,11<br>7,94   | 26,87<br>17,04  |                 |
| NTN-B 150535 (5,315000%)<br>Var. IPCA p.p.   | 0,68<br>0,20   | 7,77<br>4,13    | 1,95<br>1,32   | 4,35<br>2,78   | 10,75<br>5,58   | 21,78<br>11,95  | 34,55<br>19,02  |
| NTN-B 150826 (6,410000%)<br>Var. IPCA p.p.   | 0,77<br>0,29   | 8,60<br>4,96    | 2,22<br>1,59   | 4,89<br>3,32   | 11,90<br>6,73   | 24,16<br>14,33  |                 |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF<br>Var. IMA-B 5 p.p.                                    | 0,54<br>-0,12  | 7,71<br>-0,61   | 1,77<br>-0,37  | 4,69<br>-0,36  | 8,09<br>-1,11   | 15,05<br>-3,35  | 26,28<br>-5,91  |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF<br>Var. IMA-B TOTAL p.p.                                 | 0,37<br>-0,17  | 8,74<br>-0,68   | 0,19<br>-0,38  | 5,37<br>-0,40  | 4,65<br>-1,24   | 8,47<br>-3,36   | 18,14<br>-6,04  |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA<br>Var. IMA-B TOTAL p.p.  | 0,43<br>-0,11  | 9,34<br>-0,08   | 0,71<br>0,13   | 5,82<br>0,05   | 5,78<br>-0,10   | 10,69<br>-1,14  | 22,91<br>-1,27  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA<br>Var. IPCA p.p.          | 0,79<br>0,31   | 9,01<br>5,37    | 2,29<br>1,66   | 5,81<br>4,24   | 10,90<br>5,73   | 20,21<br>10,38  | 33,14<br>17,62  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA<br>% do CDI              | 1,24<br>101,24 | 10,45<br>100,93 | 3,70<br>99,89  | 7,18<br>100,40 | 13,33<br>100,23 | 26,52<br>102,71 | 44,10<br>103,19 |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO<br>Var. IMA-B TOTAL p.p.                                     | 0,21<br>-0,32  | 7,90<br>-1,52   | -0,59<br>-1,17 | 4,86<br>-0,91  | 4,70<br>-1,18   | 8,60<br>-3,23   | 19,57<br>-4,61  |
| FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP<br>Var. IMA-B TOTAL p.p.                    | 0,68<br>0,14   | 9,29<br>-0,13   | 0,47<br>-0,10  | 5,72<br>-0,06  | 5,88<br>0,00    | 11,83<br>0,00   | 23,73<br>-0,45  |
| WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI<br>% do CDI  | 1,08<br>88,91  | 10,91<br>105,44 | 3,41<br>92,03  | 7,37<br>102,99 | 13,16<br>98,94  | 25,01<br>96,85  | 38,10<br>89,15  |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA<br>% do CDI               | 1,19<br>97,27  | 10,07<br>97,30  | 3,65<br>98,60  | 7,20<br>100,66 | 12,98<br>97,63  | 25,80<br>99,93  | 41,17<br>96,33  |
| SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA            | 3,54           | 35,41           | 7,68           | 25,11          |                 |                 |                 |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo<br>Variação da Estratégia   | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses |
|---|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|
| Var. IBRX 100 p.p.  | 0,07   | 14,04  | 2,36    | 12,91   |          |          |          |
| ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES                                      | 4,94   | 35,12  | -1,08   | 11,79   | 11,82    | 5,86     | 22,02    |
| Var. IBOVESPA p.p.  | 1,53   | 13,54  | -6,39   | -0,48   | 0,88     | -19,59   | -10,87   |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 3,90   | 27,50  | 6,86    | 18,70   | 11,77    | 22,20    | 26,57    |
| Var. IBOVESPA p.p.  | 0,49   | 5,92   | 1,55    | 6,43    | 0,83     | -3,26    | -6,33    |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA  | 2,66   | 21,01  | 4,31    | 14,14   | 9,63     | 19,54    | 19,00    |
| Var. IBOVESPA p.p.  | -0,75  | -0,57  | -1,01   | 1,87    | -1,31    | -5,91    | -13,90   |
| XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF  | 4,22   | 42,93  | 8,71    | 27,40   | 20,14    | 38,82    | 46,63    |
| Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.  | 1,40   | 23,40  | 3,60    | 14,83   | 8,49     | 5,42     | -5,66    |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA                     | 3,92   | 0,98   | 9,52    | 19,96   | 20,90    | 82,93    | 119,76   |
| Var. Global BDRX p.p.   | -0,04  | -0,57  | -0,15   | -0,50   | -1,14    | -3,77    | -7,74    |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF                                      | 2,35   | -1,66  | 6,68    | 16,37   | 15,26    | 60,09    | 83,11    |
| Var. Global BDRX p.p.   | -1,61  | -3,21  | -2,98   | -4,09   | -6,79    | -26,61   | -44,38   |
| VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE  | -0,84  | -6,71  | -0,65   | -1,45   | 6,21     | 27,91    | 28,77    |
| Var. MSCI ACWI p.p.   | -2,27  | -7,25  | -5,22   | -11,73  | -6,66    | -31,33   | -46,29   |
| J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                | 6,65   | 12,99  | 26,76   | 20,15   | 24,89    | 38,44    | 21,38    |
| Var. MSCI ACWI p.p.   | 5,22   | 12,45  | 22,19   | 9,88    | 12,02    | -20,81   | -53,68   |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR     | 9,53   | -3,06  | 13,91   | 5,30    | -3,59    | -8,03    | -14,30   |
| Var. MSCI ACWI p.p.   | 8,09   | -3,59  | 9,35    | -4,97   | -16,45   | -67,27   | -89,36   |
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                        | 4,44   | 19,37  | 5,62    | 27,02   | 27,05    | 61,62    | 104,69   |
| Var. MSCI ACWI p.p.   | 3,00   | 18,83  | 1,06    | 16,75   | 14,18    | 2,38     | 29,63    |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE                                   | 0,49   | -0,58  | -2,09   | 12,12   | 17,34    | 78,67    | 123,63   |
| Var. MSCI ACWI p.p.   | -0,94  | -1,11  | -6,66   | 1,85    | 4,48     | 19,43    | 48,57    |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR         | 2,09   | 12,75  | 8,18    | 25,39   | 13,77    | 49,28    | 89,33    |
| Var. MSCI ACWI (Moeda Original) p.p.  | -1,40  | -4,30  | 0,89    | 6,34    | -1,85    | -0,65    | 11,37    |
| SAFRA S&P REAIS PB FIF  | 4,29   | 19,35  | 10,25   | 23,75   | 23,64    | 72,63    | 122,22   |
| Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p.  | 0,76   | 5,63   | 2,46    | 4,56    | 7,57     | 16,65    | 35,69    |
| XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A  | -5,61  | -26,88 | -10,61  | -26,99  |          |          |          |
| Var. IPCA + 7,00% p.p.  | -6,68  | -32,15 | -13,04  | -32,08  |          |          |          |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA                        | -0,85  | 1,45   | -2,44   | -2,82   | -19,26   |          |          |
| Var. IPCA p.p.  | -1,33  | -2,19  | -3,07   | -4,39   | -24,43   |          |          |
| VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II                             | 1,01   | -0,26  | 0,78    | 0,01    | 11,72    | 20,27    | 33,06    |
| Var. IPCA + 8,00% p.p.  | -0,15  | -10,03 | -1,90   | -5,57   | -1,83    | -7,75    | -12,28   |
| KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII   | 0,00   | -17,88 | 0,48    | 0,96    | -16,48   | -19,94   | -42,02   |
| Var. IPCA + 6,00% p.p.  | -0,99  | -26,13 | -1,70   | -3,64   | -27,94   | -43,29   | -79,48   |
| PIRACAIA  | 1,69   | 11,01  | 3,82    | 8,81    | 12,65    | 27,25    | 40,72    |



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo<br>Variação da Estratégia | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses |
|---------------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|
| Var. IPCA + 5,23% p.p.          | 0,77   | 3,35   | 1,83    | 4,60    | 2,00     | 5,69     | 6,22     |
| CDI                             | 1,22   | 10,35  | 3,70    | 7,15    | 13,30    | 25,82    | 42,74    |
| IBOVESPA                        | 3,40   | 21,58  | 5,32    | 12,27   | 10,94    | 25,46    | 32,90    |
| INPC + 6,00%                    | 1,03   | 8,22   | 2,07    | 4,62    | 11,38    | 22,86    | 36,04    |
| IPCA + 6,00%                    | 0,99   | 8,25   | 2,18    | 4,60    | 11,46    | 23,34    | 37,46    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Cotização e Taxas

| Fundo   | Aplicação     |               | Resgate   |  | Taxas   |               |
|---|---------------|---------------|---|--|---|---------------|
|   | Cotização     | Liquidação    | Cotização                                       | Liquidação                                 | Performance                                       | Administração |
| ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES                                      | D+1           | D+0           | D+30 ou D+1 com pagamento da taxa de saída      | D+32 ou D+5 com pagamento da taxa de saída | 20% do que exceder a 100% da variação do IBOVESPA |               |
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                        | D+1 du        | D+0           | D+1 du  | D+6 du                                     |   | 0,80%         |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR         | D+1 du        | D+0           | D+1 du  | D+6 du                                     |   | 0,80%         |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA                     | D+1 du        | D+0           | D+1 du  | D+2 du                                     |   | 0,70%         |
| FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP                                  | D+0           | D+0           | D+0   | D+0  |   | 0,20%         |
| ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA  |               |               | D+0   | D+0  |   | 0,25%         |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA                 | D+0           | D+0           | D+0   | D+1  |   | 0,40%         |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA                | D+0           | D+0           | D+0   | D+1  | 20% do que exceder a 100% da variação do CDI      | 0,01%         |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA               |               |               | D+0   | D+0  |   | 0,18%         |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO   | D+0           | D+0           | D+0   | D+1 du                                     |   | 0,50%         |
| J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR                | D+1 du        | D+1 du        | D+1 du  | D+6 du                                     |   |               |
| KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII   | Não se aplica | Não se aplica |   |  |   |               |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE                                   | D+1 du        | D+0           | D+1 du  | D+5 du                                     |   | 0,80%         |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF                                      | D+1           | D+1           | D+1   | D+4  | Não possui  |               |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA  | D+0           | D+0           | D+3 du  | D+4 du                                     |   | 0,30%         |
| SAFRA S&P REAIS PB FIF  | D+1 du        | D+0           | D+1 du  | D+2 du                                     |   | 1,00%         |
| SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | D+1 du        | D+0           | D+30 ou D+1 mediante pagamento da taxa de saída | D+2 du                                     | 20% da rentabilidade que exceder 100% do IBrX100  |               |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo   | Aplicação     |               | Resgate                                 |   | Taxas   |               |
|---|---------------|---------------|---|---|---|---------------|
|   | Cotização     | Liquidação    | Cotização                               | Liquidação                              | Performance   | Administração |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR     | D+3           | D+3           | D+3                                     | D+5                                     |   | 0,60%         |
| VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II                             | Não se aplica | Não se aplica |   |   |   |               |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA                        |               |               |   |   |   |               |
| VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE  | D+0           | D+0           | D+32                                    | D+35                                    |   | 1,00%         |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | D+1           | D+1           | D+1 ou D+30 (isento de taxa de resgate) | D+4 ou D+32 (isento de taxa de resgate) | 20% da rentabilidade que exceder 100% da variação do Ibovespa |               |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA  | D+1 du        | D+0           | D+60                                    | D+62                                    | -   | 0,97%         |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF   | D+0           | D+0           | D+0                                     | D+1 du                                  |   | 0,50%         |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF  | D+0           | D+0           | D+0                                     | D+1 du                                  |   | 0,40%         |
| WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI   | D+0           | D+0           | D+0                                     | D+1 du                                  |   | 0,40%         |
| XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A  |               |               |   |   |   |               |
| XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF  | D+1           | D+0           | D+1                                     | D+3                                     | Não possui  |               |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Indexadores

#### Renda Fixa

| Indexador       | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IRF-M 1         | 1,20   | 10,82  | 3,70    | 7,24    | 13,18    | 24,81    | 41,70    | 55,61    | 59,49    |
| IRF-M 1+        | 1,29   | 16,23  | 2,96    | 10,21   | 11,36    | 19,90    | 36,76    | 46,65    | 42,05    |
| IRF-M TOTAL     | 1,26   | 14,36  | 3,24    | 9,30    | 12,11    | 21,58    | 38,08    | 49,14    | 47,63    |
| IMA-B 5         | 0,66   | 8,31   | 2,14    | 5,05    | 9,20     | 18,40    | 32,19    | 44,42    | 53,01    |
| IMA-B 5+        | 0,44   | 10,14  | -0,55   | 6,21    | 3,34     | 7,09     | 17,97    | 24,10    | 28,07    |
| IMA-B TOTAL     | 0,54   | 9,42   | 0,57    | 5,77    | 5,89     | 11,83    | 24,18    | 33,18    | 39,45    |
| IMA-GERAL TOTAL | 1,05   | 10,97  | 2,84    | 7,22    | 11,08    | 21,07    | 36,20    | 48,79    | 52,47    |
| IDKA 2          | 0,48   | 8,50   | 2,47    | 5,23    | 9,35     | 18,16    | 31,66    | 43,39    | 52,30    |
| IDKA 20         | 0,59   | 12,31  | -2,33   | 8,86    | -2,23    | -2,04    | 6,53     | 7,58     | 9,76     |
| CDI             | 1,22   | 10,35  | 3,70    | 7,15    | 13,30    | 25,82    | 42,74    | 58,29    | 63,02    |

#### Renda Variável

| Indexador                | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|--------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IBOVESPA                 | 3,40   | 21,58  | 5,32    | 12,27   | 10,94    | 25,46    | 32,90    | 31,77    | 54,58    |
| IBRX 100                 | 3,47   | 21,37  | 5,32    | 12,20   | 10,95    | 25,96    | 32,37    | 30,61    | 53,89    |
| IBRX 50                  | 3,44   | 20,00  | 5,48    | 11,13   | 10,49    | 26,15    | 32,87    | 33,64    | 58,31    |
| SMALL CAP                | 1,58   | 27,31  | 0,70    | 16,93   | 10,55    | 6,40     | 3,27     | -15,77   | -2,50    |
| Índice Consumo - ICON    | 1,49   | 22,69  | 0,21    | 13,53   | 7,02     | 6,71     | -12,30   | -36,65   | -37,71   |
| Índice Dividendos - IDIV | 2,82   | 19,53  | 5,11    | 12,57   | 11,65    | 33,40    | 52,29    | 63,27    | 95,24    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Investimentos Estruturados

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| S&P 500   | 1,48   | -2,33  | 5,06    | 10,39   | 13,31    | 65,67    | 83,50    | 51,82    | 87,53    |

## Investimentos Imobiliários

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IFIX      | 3,25   | 15,18  | 3,03    | 8,34    | 8,57     | 11,50    | 20,02    | 32,18    | 28,43    |

## Investimentos no Exterior

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| MSCI ACWI | 1,43   | 0,54   | 4,56    | 10,27   | 12,87    | 59,24    | 75,06    | 35,71    | 64,30    |

## Indicadores Econômicos

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPCA      | 0,48   | 3,64   | 0,63    | 1,57    | 5,17     | 9,83     | 15,52    | 23,80    | 36,49    |
| INPC      | 0,52   | 3,62   | 0,52    | 1,59    | 5,10     | 9,40     | 14,33    | 22,55    | 35,76    |
| IGPM      | 0,42   | -0,94  | 0,00    | -1,91   | 2,82     | 7,48     | 1,06     | 9,40     | 36,60    |
| SELIC     | 1,22   | 10,35  | 3,70    | 7,15    | 13,30    | 25,82    | 42,74    | 58,29    | 63,02    |

## Meta Atuarial

| Indexador    | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|--------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPCA + 4,00% | 0,82   | 6,72   | 1,67    | 3,60    | 9,36     | 18,75    | 29,86    | 44,74    | 65,93    |
| IPCA + 5,00% | 0,91   | 7,48   | 1,92    | 4,10    | 10,41    | 21,04    | 33,63    | 50,37    | 74,03    |
| IPCA + 5,50% | 0,95   | 7,86   | 2,05    | 4,35    | 10,93    | 22,19    | 35,53    | 53,24    | 78,19    |
| IPCA + 5,89% | 0,98   | 8,16   | 2,15    | 4,54    | 11,34    | 23,09    | 37,03    | 55,51    | 81,50    |
| IPCA + 6,00% | 0,99   | 8,25   | 2,18    | 4,60    | 11,46    | 23,34    | 37,46    | 56,15    | 82,44    |
| INPC + 4,00% | 0,86   | 6,69   | 1,56    | 3,62    | 9,28     | 18,29    | 28,52    | 43,27    | 65,05    |
| INPC + 6,00% | 1,03   | 8,22   | 2,07    | 4,62    | 11,38    | 22,86    | 36,04    | 54,57    | 81,47    |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

| Ativo                    | Financeiro Curva (R\$) | Taxa Curva (%) | Financeiro Mercado (R\$) | Taxa Mercado (%) | Diferença (R\$) |
|--------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|------------------|-----------------|
| NTN-B 150535 (5,315000%) | 24.278.380,73          | 5,315000       | 20.767.513,49            | 7,617800         | -3.510.867,24   |
| NTN-B 150826 (5,510000%) | 27.693.282,36          | 5,510000       | 26.761.310,85            | 9,800700         | -931.971,51     |
| NTN-B 150826 (6,410000%) | 7.457.542,68           | 6,410000       | 7.259.338,97             | 9,800700         | -198.203,71     |
| NTN-B 150826 (7,570000%) | 1.660.472,66           | 7,570000       | 1.631.461,97             | 9,800700         | -29.010,69      |
| NTN-B 150826 (7,790000%) | 20.423.667,26          | 7,790000       | 20.102.100,94            | 9,800700         | -321.566,32     |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Movimentações

| APR   | Data       | Ativo   | Aplicação    | Resgate      | Quantidade       | Valor Cota       |
|-------|------------|---|--------------|--------------|------------------|------------------|
| 79    | 01/09/2025 | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA               | 0,00         | 1.046.070,02 | 200,14522000     | 5.226,5551470000 |
| 77    | 08/09/2025 | ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA  | 569.989,44   | 0,00         | 11.541,02183000  | 49,3881260000    |
| 80    | 08/09/2025 | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA               | 0,00         | 90.000,03    | 17,17079000      | 5.241,4614250000 |
| 78    | 16/09/2025 | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA               | 0,00         | 93.184,63    | 17,71903000      | 5.259,0147260000 |
| 82    | 29/09/2025 | SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 413.123,40   | 0,00         | 96.781,72943160  | 4,2686094000     |
| 83    | 29/09/2025 | SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 568.777,54   | 0,00         | 133.246,56502888 | 4,2686094000     |
| Total |            |   | 1.551.890,38 | 1.229.254,68 |                  |                  |



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 2.348.839,41

Value-At-Risk: 1,20%

|            | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | Limite <sup>(5)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)     | % Carteira |
|------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| Artigo 7º  | 0,82                        | 0,32               | 10,00                 | 0,03                | -0,49  | 0,82  | 130.523.591,51 | 66,92      |
| Artigo 8º  | 13,51                       | 6,98               | 25,00                 | 0,61                | 0,18   | 3,62  | 21.440.122,51  | 10,99      |
| Artigo 9º  | 8,65                        | 4,09               | 25,00                 | 0,30                | 0,31   | 3,92  | 21.889.748,13  | 11,22      |
| Artigo 10º | 5,64                        | 3,06               | 25,00                 | 0,26                | 0,34   | 3,15  | 21.141.223,92  | 10,84      |
| Artigo 11º | 0,00                        | 0,33               | 25,00                 | 0,00                |        | 0,00  | 51.586,66      | 0,03       |
| PIRACAIA   |                             | 1,20               |                       | 1,20                |        |       | 195.046.272,73 | 100,00     |

#### Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,32%

Artigo 7º I, Alínea a

| Ativo                    | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| NTN-B 150826 (5,510000%) | 0,26                        | 0,27               | 0,00                | 0,27                | -2,05  | 0,69  | 27.693.282,36 | 14,20      |
| NTN-B 150826 (6,410000%) | 0,26                        | 0,29               | 0,00                | 0,29                | -1,76  | 0,77  | 7.457.542,68  | 3,82       |
| NTN-B 150826 (7,570000%) | 0,26                        | 0,32               | 0,00                | 0,32                | -1,39  | 0,86  | 1.660.472,66  | 0,85       |
| NTN-B 150826 (7,790000%) | 0,26                        | 0,33               | 0,00                | 0,32                | -1,32  | 0,88  | 20.423.667,26 | 10,47      |
| NTN-B 150535 (5,315000%) | 0,26                        | 0,26               | 0,00                | 0,27                | -2,11  | 0,68  | 24.278.380,73 | 12,45      |
| <b>Sub-total</b>         | 0,26                        | 0,29               | -0,01               |                     | -1,84  | 0,74  | 81.513.345,69 | 41,79      |

Artigo 7º I, Alínea b

| Ativo   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA | 1,69                        | 0,99               | 0,00                | 1,01                | -0,26  | 0,79  | 1.779.282,51 | 0,91       |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA                                      | 3,33                        | 1,59               | 0,00                | 0,55                | -0,24  | 0,43  | 526.241,37   | 0,27       |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF                               | 3,84                        | 1,92               | 0,01                | 0,35                | -0,22  | 0,37  | 1.973.839,91 | 1,01       |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF                              | 1,94                        | 1,06               | 0,00                | 0,32                | -0,35  | 0,54  | 2.146.044,39 | 1,10       |
| <b>Sub-total</b>  | 2,50                        | 1,29               | 0,02                |                     | -0,27  | 0,55  | 6.425.408,18 | 3,29       |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º III, Alínea a

| Ativo   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP                    | 2,96                        | 1,48               | 0,00                | 0,29                | -0,18  | 0,68  | 78.029,71     | 0,04       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA  | 0,48                        | 0,46               | 0,01                | 0,61                | -0,07  | 1,19  | 8.232.265,33  | 4,22       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 0,03                        | 0,41               | 0,00                | 0,58                | 0,45   | 1,24  | 6.573.974,01  | 3,37       |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO                                     | 4,59                        | 2,41               | 0,00                | 0,93                | -0,22  | 0,21  | 83.760,23     | 0,04       |
| WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI                               | 0,58                        | 0,50               | 0,01                | 0,65                | -0,23  | 1,08  | 8.279.713,76  | 4,24       |
| <b>Sub-total</b>  | 0,37                        | 0,33               | 0,01                |                     | -0,17  | 1,16  | 23.247.743,04 | 11,92      |

Artigo 7º IV

| Ativo  | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a | 5,29                        | 2,70               | 0,01                | 2,71                | -0,12  | 0,56  | 11.540.943,10 | 5,92       |
| <b>Sub-total</b>                                   | 5,29                        | 2,70               | 0,01                |                     | -0,12  | 0,56  | 11.540.943,10 | 5,92       |

Artigo 7º V, Alínea b

| Ativo  | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 0,03                        | 0,42               | 0,00                | 0,55                | 0,52   | 1,24  | 7.796.151,50 | 4,00       |
| <b>Sub-total</b>   | 0,03                        | 0,42               | 0,00                |                     | 0,52   | 1,24  | 7.796.151,50 | 4,00       |

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,98%

Artigo 8º I

| Ativo   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES                                      | 28,72                       | 13,26              | 0,21                | 9,64                | 0,13   | 4,94  | 4.180.137,17 | 2,14       |
| SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 11,22                       | 6,46               | 0,08                | 2,16                | 0,21   | 3,54  | 3.220.380,12 | 1,65       |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 10,98                       | 6,43               | 0,06                | 2,27                | 0,24   | 3,90  | 2.210.887,66 | 1,13       |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA  | 8,97                        | 5,05               | 0,17                | 1,37                | 0,16   | 2,66  | 8.516.866,09 | 4,37       |
| XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF  | 13,00                       | 7,07               | 0,09                | 3,65                | 0,23   | 4,22  | 3.311.851,47 | 1,70       |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo            | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| <b>Sub-total</b> | 13,51                       | 6,98               | 0,61                |                     | 0,18   | 3,62  | 21.440.122,51 | 10,99      |

## Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 4,09%

## Artigo 9º II

| Ativo   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE                    | 13,46                       | 6,86               | 0,06                | 6,60                | 0,24   | 4,44  | 2.416.480,41  | 1,24       |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR     | 12,26                       | 6,30               | 0,04                | 3,83                | 0,07   | 2,09  | 1.633.305,79  | 0,84       |
| J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR            | 20,57                       | 9,30               | 0,00                | 9,71                | 0,26   | 6,65  | 1.205.217,33  | 0,62       |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE                               | 9,95                        | 6,08               | 0,01                | 6,01                | -0,07  | 0,49  | 1.523.556,20  | 0,78       |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR | 12,61                       | 6,58               | 0,07                | 6,20                | 0,66   | 9,53  | 3.304.032,51  | 1,69       |
| VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE  | 7,72                        | 3,92               | 0,00                | 4,51                | -0,27  | -0,84 | 967.430,74    | 0,50       |
| <b>Sub-total</b>  | 7,62                        | 4,14               | 0,16                |                     | 0,46   | 4,72  | 11.050.022,98 | 5,67       |

## Artigo 9º III

| Ativo   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA | 9,34                        | 5,07               | 0,07                | 0,82                | 0,29   | 3,92  | 5.201.413,84  | 2,67       |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF                  | 10,49                       | 5,19               | 0,07                | 2,53                | 0,11   | 2,35  | 5.638.311,31  | 2,89       |
| <b>Sub-total</b>  | 9,71                        | 5,00               | 0,14                |                     | 0,19   | 3,10  | 10.839.725,15 | 5,56       |

## Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 3,06%

## Artigo 10º I

| Ativo                  | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| SAFRA S&P REAIS PB FIF | 7,09                        | 3,98               | 0,26                | 1,14                | 0,43   | 4,29  | 16.032.004,44 | 8,22       |
| <b>Sub-total</b>       | 7,09                        | 3,98               | 0,26                |                     | 0,43   | 4,29  | 16.032.004,44 | 8,22       |

## Artigo 10º II

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo  | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)   | % Carteira |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II      | 3,40                        | 1,70               | 0,00                | 1,70                | -0,06  | 1,01  | 4.702.194,06 | 2,41       |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA | 2,90                        | 2,91               | 0,00                | 2,91                | -0,71  | -0,85 | 366.809,89   | 0,19       |
| XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A                 | 19,53                       | 11,71              | 0,00                | 11,72               | -0,35  | -5,61 | 40.215,53    | 0,02       |
| Sub-total  | 1,09                        | 1,49               | 0,00                |                     | -1,53  | -0,44 | 5.109.219,48 | 2,62       |

Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 0,33%

Artigo 11º

| Ativo                           | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|---------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|------------|------------|
| KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII | 0,00                        | 0,33               | 0,00                | 0,46                | 0,00   | 0,00  | 51.586,66  | 0,03       |
| Sub-total                       | 0,00                        | 0,33               | 0,00                |                     | 0,00   | 0,00  | 51.586,66  | 0,03       |

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)  
(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)  
(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)  
(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)  
(5) Limite Política de Investimentos (%)

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Observações**

-Referente ao mês de setembro de 2025, vale observar que:

- O Instituto está com 11,22% do patrimônio total alocado no Investimentos no Exterior, percentual este superior ao permitido na Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos  
do Município de Piracaia – PIRAPREV

TABELA DE ACOMPANHAMENTO DA VARIAÇÃO DOS INVESTIMENTOS 2025

| MESES     | VARIAÇÃO<br>POSITIVA DOS<br>INVESTIMENTOS | VARIAÇÃO<br>NEGATIVA DOS<br>INVESTIMENTOS | TOTAL             |
|-----------|---|---|-------------------|
| JAN       | R\$ 2.738.991,66                          | -R\$ 311.434,91                           | R\$ 2.427.556,75  |
| FEV       | R\$ 1.368.462,44                          | -R\$ 1.118.282,54                         | R\$ 250.179,90    |
| MAR       | R\$ 2.750.203,73                          | -R\$ 1.911.784,71                         | R\$ 838.419,02    |
| ABR       | R\$ 2.671.388,54                          | -R\$ 437.314,81                           | R\$ 2.234.073,73  |
| MAI       | R\$ 4.119.751,70                          | -R\$ 729.140,63                           | R\$ 3.390.611,07  |
| JUN       | R\$ 2.372.515,35                          | -R\$ 131.927,88                           | R\$ 2.240.587,47  |
| JUL       | R\$ 2.343.798,25                          | -R\$ 1.298.607,36                         | R\$ 1.045.190,89  |
| AGO       | R\$ 2.987.968,46                          | -R\$ 138.945,76                           | R\$ 2.849.022,70  |
| SET       | R\$ 3.262.985,10                          | -R\$ 33.642,46                            | R\$ 3.229.342,64  |
| OUT       |   |   |                   |
| NOV       |   |   |                   |
| DEZ       |   |   |                   |
| ACUMULADO | R\$ 24.616.065,23                         | -R\$ 6.111.081,06                         | R\$ 18.504.984,17 |

FLUXO DE RECEITAS E DESPESAS 2025

| MESES     | RECEITA<br>PREVIDENCIARIA | DESPESA<br>PREVIDENCIARIA | VARIAÇÃO DA<br>DESPESA/RECEITA | VARIAÇÃO DA<br>DESPESA/RECEITA<br>(EX-APORTE) |
|-----------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------|---|
| JAN       | R\$ 1.493.201,99          | R\$ 937.357,67            | 63%                            | 87%   |
| FEV       | R\$ 1.594.164,44          | R\$ 969.565,76            | 61%                            | 82%   |
| MAR       | R\$ 1.604.217,11          | R\$ 1.040.249,10          | 65%                            | 88%   |
| ABR       | R\$ 1.557.033,99          | R\$ 996.750,33            | 64%                            | 87%   |
| MAI       | R\$ 2.413.822,58          | R\$ 1.037.625,86          | 43%                            | 52%   |
| JUN       | R\$ 1.598.650,83          | R\$ 1.029.568,12          | 64%                            | 87%   |
| JUL       | R\$ 1.643.792,67          | R\$ 1.032.049,05          | 63%                            | 84%   |
| AGO       | R\$ 1.535.091,89          | R\$ 1.023.175,08          | 67%                            | 91%   |
| SET       | R\$ 1.498.334,87          | R\$ 1.051.768,93          | 70%                            | 97%   |
| OUT       |                           |                           |                                |   |
| NOV       |                           |                           |                                |   |
| DEZ       |                           |                           |                                |   |
| ACUMULADO | R\$ 15.174.135,08         | R\$ 9.118.109,90          | 60%                            | 80%   |

| RECEITAS + VARIAÇÃO POSITIVA | DESPESAS + VARIAÇÃO NEGATIVA |
|------------------------------|------------------------------|
| R\$ 39.790.200,31            | R\$ 15.229.190,96            |
| TOTAL                        |                              |
| R\$ 24.561.009,35            |                              |