



Ata da Reunião Ordinária do Conselho Administrativo

Aos 12 (doze) dias do mês de fevereiro de 2026, às 14 horas, na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV, situado na Avenida Dona Elza Peçanha de Godoy, nº 170, Bairro Vista Alegre, Comarca de Piracaia-SP, reuniu-se o Conselho Administrativo, 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, bem como da Superintendente Sra. Claudia Leoncio da Silva e do auxiliar financeiro e membro do Comitê de Investimentos, Sr. Robson Adão Martins Ribeiro. Registrou-se a presença dos conselheiros em lista de presença, tendo sido verificado o quórum necessário para deliberação.

1. Assinatura de atas e documentos pendentes

Foram apresentadas aos conselheiros, para ciência, leitura e assinatura, a ata da reunião ordinária realizada no mês de janeiro de 2026 e a ata da reunião extraordinária realizada no mesmo período, as quais, após lidas e achadas conformes, foram aprovadas pelos presentes. Na sequência, foi igualmente submetida à apreciação e assinatura dos membros a Política de Investimentos do exercício de 2026, versão 2.0, atualizada em conformidade com as disposições introduzidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, ficando consignado que a referida atualização se mostrou necessária para adequação formal dos parâmetros, critérios e diretrizes de investimento do Instituto ao novo arcabouço normativo aplicável. **Item APROVADO.**

2. Síntese Macroeconômica – Janeiro/2026

O Sr. Robson Adão Martins Ribeiro apresentou aos conselheiros a Síntese Macroeconômica referente ao mês de janeiro de 2026, contextualizando o cenário internacional e doméstico e seus potenciais impactos sobre as classes de ativos do portfólio do PIRAPREV. Na exposição, foram destacados os principais vetores econômicos observados no período, especialmente a heterogeneidade do cenário externo, a dinâmica da inflação e da política monetária nas principais economias, bem como os reflexos esperados sobre os mercados domésticos de juros, renda variável e câmbio. Após os esclarecimentos prestados, o Conselho Administrativo tomou ciência do conteúdo e aprovou o material apresentado, que passa a integrar a presente ata em anexo. **Item APROVADO.**

3. Análise da carteira de investimentos – posição em 31/01/2026

Na sequência, o Sr. Robson Adão Martins Ribeiro apresentou ao Conselho Administrativo a posição consolidada da carteira de investimentos do PIRAPREV em 31/01/2026, com base no Relatório Mensal elaborado pela consultoria I9 Advisory, ficando registrado que o patrimônio líquido totalizava R\$ 207.786.056,26, com rentabilidade de 1,78% no mês, em resultado superior à meta atuarial de referência do período. Informou-se que a carteira permaneceu majoritariamente alocada em Renda Fixa, com 64,43% do patrimônio, seguida por Renda Variável, Investimentos classificados na plataforma como Exterior/BDR, Investimentos Estruturados e Fundos Imobiliários, preservando diversificação entre classes e aderência à estratégia previdenciária adotada pelo Instituto. Na exposição, foi esclarecido aos conselheiros que a análise da carteira foi conduzida de forma segmentada, contemplando os blocos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Investimentos Estruturados e Investimentos Imobiliários, com destaque para o fato de que os fundos com exposição a BDR, embora ainda apresentados de forma apartada pela plataforma de acompanhamento, são tratados pelo Instituto, para fins de controle interno, leitura de risco e enquadramento metodológico, como alocação



vinculada ao segmento local de renda variável local, em consonância com a RCVM 175 e com as orientações da Secretaria de Previdência. Foi também registrado que, no bloco de Renda Fixa, a carteira seguiu apoiada em títulos públicos federais indexados à inflação, fundos soberanos, estratégias referenciadas ao CDI, crédito privado e ativo bancário com remuneração contratada, preservando o papel estrutural do segmento na geração de retorno real, liquidez e previsibilidade. Quanto à Renda Variável, consignou-se que o mês foi favorável às estratégias locais, com desempenho positivo disseminado entre os fundos do segmento. Em relação aos investimentos no exterior propriamente ditos, esclareceu-se que o comportamento no mês foi heterogêneo, refletindo a diversidade de teses globais, regionais, temáticas e sistemáticas presentes na carteira. No tocante aos Investimentos Estruturados e Imobiliários, foi dada ciência ao Conselho de que esses ativos demandam acompanhamento diferenciado, em razão de sua natureza, forma de marcação e dependência de eventos específicos dos veículos investidos. Nesse contexto, foi informado que o VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II apresentou atualização qualitativa relevante por meio de comunicado relacionado ao IPO do Agibank; que o KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII permanece em processo de desinvestimento e tratativas relacionadas aos ativos remanescentes e passivos do veículo; e que o VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII, recentemente ingressado na carteira, já apresentou fato relevante e primeira chamada de capital com maior clareza quanto à destinação dos recursos. Foi ainda registrado que parte dos fundos de participação ainda aguardava divulgação de materiais mais completos referentes ao encerramento do quarto trimestre de 2025, circunstância que recomendava cautela interpretativa quanto às oscilações mensais isoladas. Também foram apresentados, de forma sintética, os principais indicadores de risco, liquidez e enquadramento da carteira, destacando-se que o Value-at-Risk (VaR) global em 21 dias, a 95% de confiança, correspondia a 1,96% do patrimônio, equivalente a R\$ 4.066.253,95, e que a carteira mantinha folga relevante em ativos com conversão em caixa de curto e médio prazo, preservando capacidade de pagamento das obrigações previdenciárias sem necessidade de desinvestimentos forçados. Consignou-se, por fim, que a composição da carteira seguia sendo monitorada à luz da Resolução CMN nº 4.963/2021, da Resolução CMN nº 5.272/2025 e da Política de Investimentos vigente, especialmente no que se refere à concentração entre renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários. Após os esclarecimentos prestados, o Conselho Administrativo tomou ciência e aprovou a análise da carteira de investimentos referente à posição de 31/01/2026, bem como os relatórios, painéis, demonstrativos e materiais técnicos apresentados, os quais passam a integrar a presente ata em anexo.

Item APROVADO.

4. Análise de novo fundo de renda fixa com estratégia pré-fixada de curto prazo e deliberação quanto à alocação de recursos

Dando prosseguimento à pauta, o Sr. Robson Adão Martins Ribeiro apresentou ao Conselho Administrativo a análise técnica referente à proposta de implementação de estratégia de alocação em ativos de renda fixa pré-fixados de curto prazo, construída a partir das discussões já amadurecidas no âmbito do Comitê de Investimentos e fundamentada no cenário macroeconômico observado ao final de janeiro de 2026. Esclareceu-se que a estratégia foi motivada pela combinação entre a desaceleração inflacionária observada nos últimos doze meses, a perspectiva de flexibilização monetária ao longo de 2026, a leitura mais construtiva do câmbio e a manutenção de taxas de juros ainda elevadas nos vértices curtos da curva, abrindo espaço para posicionamento tático voltado à captura de rentabilidade nesse trecho do mercado, sem prejuízo à liquidez global da carteira. Informou-se aos conselheiros que a análise não se restringiu à observação de rentabilidade passada, tendo sido



conduzida com base em critérios combinados de liquidez, custo, composição das carteiras, aderência ao índice de referência, capacidade operacional, regularidade dos prestadores de serviço e compatibilidade com o regime prudencial aplicável ao RPPS. Para subsidiar a decisão, foram comparados os fundos ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M 1 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA, CNPJ nº 08.703.063/0001-16; CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF RL, CNPJ nº 10.740.670/0001-06; BRADESCO FIF RF IRF-M 1 TP RL, CNPJ nº 11.484.558/0001-06; SANTANDER IRF-M 1 RF FIF RL, CNPJ nº 10.979.025/0001-32; e BB PREV RF IRF-M1 TP FIC FIF RL, CNPJ nº 11.328.882/0001-35, cujos materiais comparativos passam a integrar a presente ata em anexo. Na apresentação, foi esclarecido que o ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M 1 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA foi o veículo que melhor atendeu aos critérios técnicos definidos, destacando-se por apresentar menor custo comparativo, elevada liquidez, melhor avaliação consolidada no comparativo realizado e composição de carteira mais aderente à estratégia de captura dos vértices curtos da curva prefixada. Também foi registrado que o fundo selecionado já conta com prestadores de serviço conhecidos pelo Instituto, com situação regular no âmbito dos procedimentos internos de credenciamento, o que reforça sua adequação operacional para recebimento dos recursos. Foi ainda informado que a implementação da estratégia se daria em duas frentes complementares. A primeira consistiria no direcionamento das receitas previdenciárias ordinárias a ingressar no período, bem como dos recursos oriundos do cupom semestral dos títulos públicos federais integrantes da carteira. A segunda consistiria na realocação de recursos elegíveis atualmente mantidos no ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF, em razão de o fundo ora selecionado apresentar maior aderência à estratégia tática aprovada para o momento de mercado. Ressaltou-se aos conselheiros que tal redirecionamento não decorre de avaliação desfavorável do fundo de origem, mas de ajuste estratégico de alocação, voltado a melhor capturar a oportunidade identificada, preservando liquidez, qualidade da carteira e compatibilidade com a estrutura previdenciária do Instituto. Após os esclarecimentos prestados e não havendo manifestações contrárias, o Conselho Administrativo aprovou a adoção da estratégia de alocação em ativos pré-fixados de curto prazo por meio do ITAÚ INSTITUCIONAL RF IRF-M 1 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA, CNPJ nº 08.703.063/0001-16, bem como autorizou o direcionamento das receitas e recursos indicados e a realocação da posição elegível atualmente mantida no ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF, observadas as providências operacionais, documentais e de credenciamento cabíveis. **Item APROVADO.**

5. Apresentação dos Processos Licitatórios e de aposentadorias, mês Fevereiro/2026:

Aposentadorias:

- 02/02/2026 – Edilene Poloni – Processo 01/2026 – Professor
- 02/02/2026 – Eunice de Amorim Silva – Processo 02/2026 – Idade

Licitações:

- Dez/25: Sistema Informática Comércio Importação e Exportação Ltda. – Processo 17/2025 – Aquisição servidor TI.

Item APROVADO.

6. Apresentação da Avaliação Atuarial 2026

A Sra. Claudia Leoncio da Silva iniciou a apresentação do Relatório de Avaliação Atuarial 2026 que apresenta uma análise detalhada da saúde financeira e previdenciária do PIRAPREV. Elaborado pela consultoria ACTUARIAL, o documento utilizou dados de dezembro de 2025 para projetar custos e garantir que o



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

regime consiga honrar benefícios futuros de aposentadorias e pensões. O estudo fundamentou-se em normas federais, adotando métodos matemáticos específicos e tábuas de mortalidade atualizadas do IBGE. Além de diagnosticar o equilíbrio do plano, o relatório também destaca a necessidade de um plano de equacionamento para o déficit apurado, visando a solvência do sistema a longo prazo. Por fim, o material servirá como guia estratégico para a gestão fiscal e contábil da previdência municipal no próximo exercício. A seguir o resumo dos principais dados extraídos do Relatório da Avaliação Atuarial 2026 (Data-Base 31/12/2025) do PIRAPREV: O plano possui 1.327 segurados, sendo 1.027 ativos e 300 beneficiários (aposentados e pensionistas). A remuneração média dos ativos é de R\$3.869,09, enquanto o provento médio dos beneficiários é de R\$3.378,87. O saldo de investimentos em 31/12/2025 totalizou R\$ 203.181.558,02. A contribuição Patronal foi de 15,00% (incluindo 3% de taxa de administração) e dos Segurados Ativos e Inativos (sobre o excedente) foi de 14,00%. Ficou apurado que há déficit a ser equacionado no valor de R\$ 16.450.727,82 (após considerar o saldo do plano de equacionamento da Lei nº 3.388/2024). O valor atual de benefícios futuros (concedidos e a conceder) totaliza R\$ 492.747.684,18. Verifica-se na comparação 2023-2025 um aumento no número de ativos (de 870 para 1.027) e no saldo de investimentos (de R\$ 149 para R\$ 203 milhões). O relatório aponta como fatores para o déficit atual o aumento das remunerações, a falta de implantação integral do plano de equacionamento anterior e a atualização da tábua de mortalidade para a IBGE-2024. O atuário Luiz Claudio Kogut conclui que, apesar da solidez dos investimentos, o déficit de R\$ 16,4 milhões representa 3,37% das remunerações futuras, recomendando a revisão do plano de equacionamento estabelecido pela Lei 3.388/2024. Estatísticas da Massa de segurados: Dos 1.027 ativos, 748 são mulheres e 279 são homens, com idade média geral de 44,5 anos. 27,9% da massa de ativos são professores (287 servidores). Apenas 11,4% dos servidores ativos ingressaram antes da EC 41/2003 e mantêm esses direitos. 77 servidores já cumpriram ou estão próximos de cumprir os requisitos para aposentadoria. Estima-se a aposentadoria de 52 servidores até o fim de 2025, com projeção de mais 25 em 2026 e 30 em 2027. Detalhamento dos Benefícios Pagos: Aposentadorias por Tempo de Contribuição: 101 benefícios (Média: R\$ 4.010,06); Aposentadorias por Idade: 93 benefícios (Média: R\$ 2.152,77); Aposentadorias de Professores: 37 benefícios (Média: R\$ 6.562,62); Pensões por Morte: 46 benefícios (Média: R\$ 2.623,47). Este resumo reflete os dados técnicos essenciais para a tomada de decisão do Conselho sobre a saúde financeira e as necessidades de ajuste no custeio do RPPS. **Item APROVADO.**

Sendo só, a reunião deu-se por encerrada.

Piracaia, 12 de fevereiro de 2026.



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

Cátia Grasseti do Nascimento
Titular

Silvana Aparecida de Oliveira
Titular

Eliana Fátima P. Gomes da Silva
Titular

Tatiana Guimarães Moreira de Almeida
Titular Presidente

Elisangela Aparecida de Souza
Titular

Tatiane Góes Almeida
Titular

Lafaiete Fábio Tadeu de Oliveira
Suplente

Claudia Leoncio da Silva
Superintendente

Renata Suyama da Silva
Titular

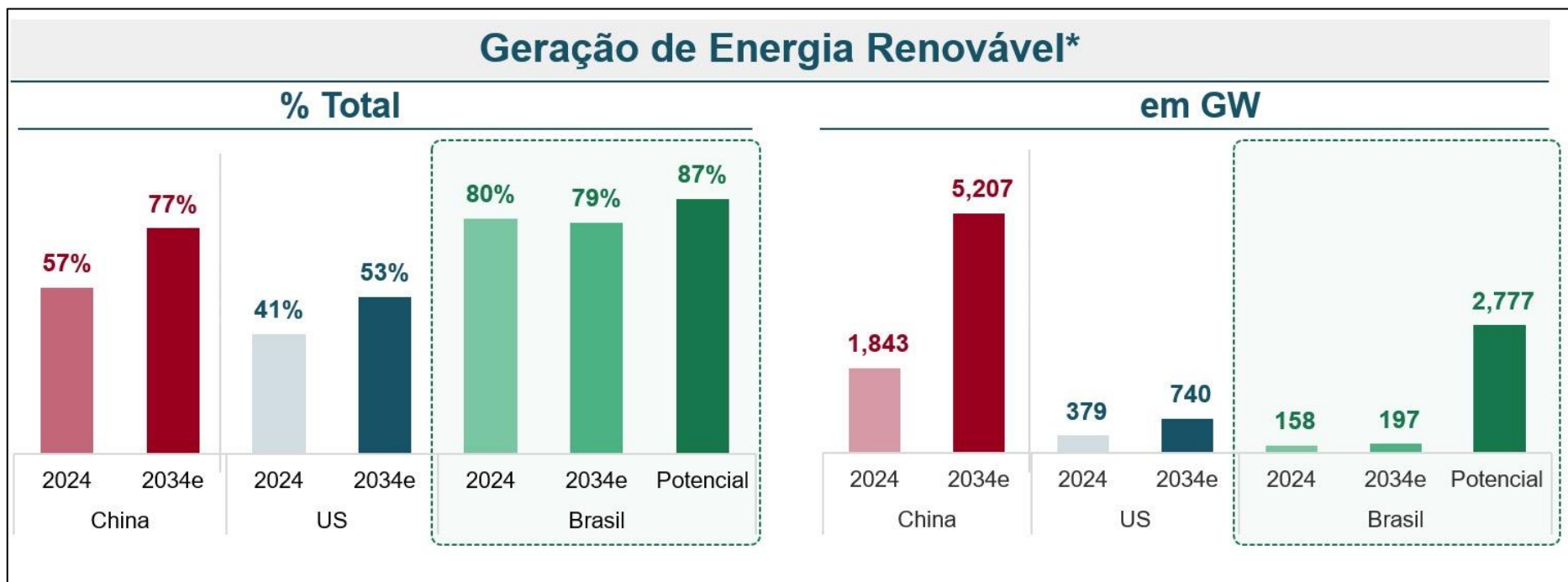
Robson Adão Martins Ribeiro
Membro do Comitê de Investimento



Transição energética, renováveis e minerais críticos

A transição energética deixou de ser apenas uma agenda climática e passou a ser um vetor econômico e geopolítico. O avanço de eólica, solar e outras fontes exige investimentos intensivos em infraestrutura, redes e armazenamento, além de um conjunto específico de insumos — cobre, níquel, lítio e terras raras — com cadeias de suprimento concentradas.

Para o Brasil, o ponto de partida é favorável: a participação de renováveis na matriz elétrica já é elevada e existe potencial adicional. Ao mesmo tempo, o debate sobre minerais críticos ganha relevância porque reservas não se traduzem automaticamente em produção: quando a extração fica concentrada em poucos países, aumentam riscos de preço, volatilidade e gargalos, com impactos indiretos em inflação, commodities e prêmio de risco.

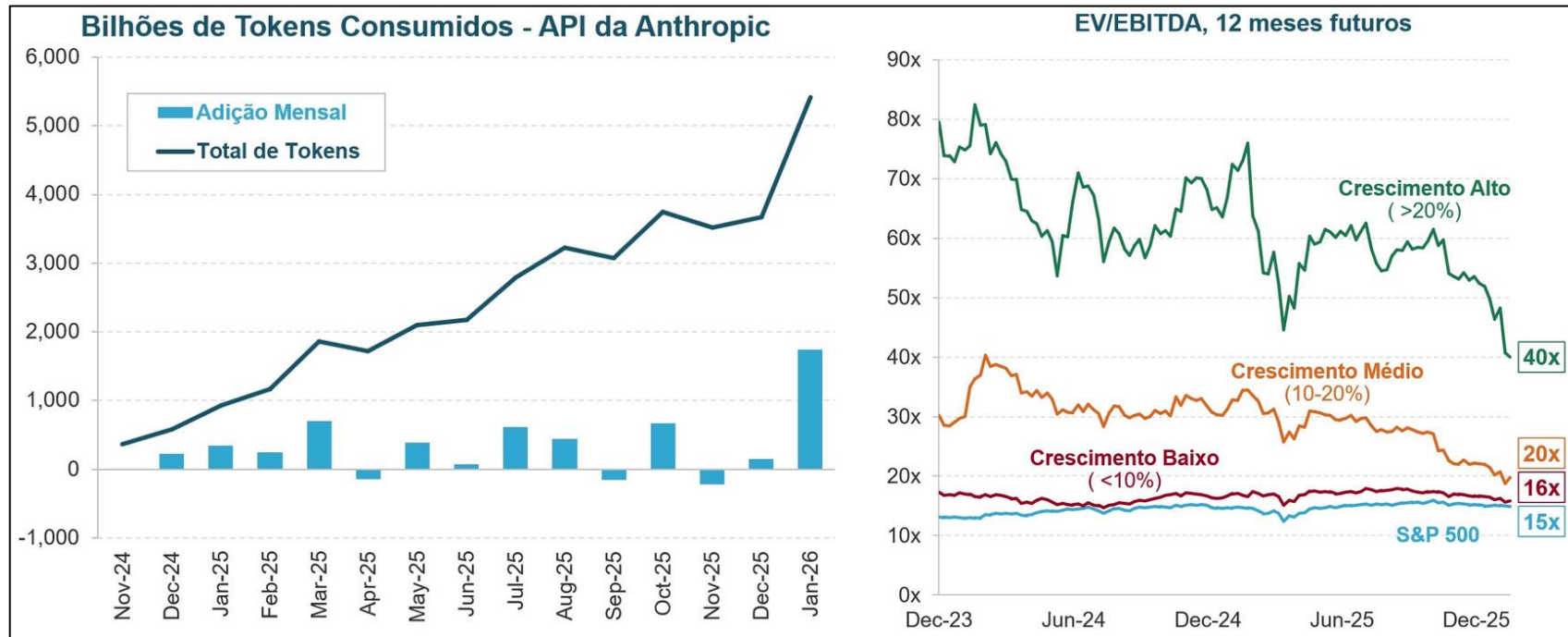




IA, demanda por capacidade e reprecificação de múltiplos

A adoção de Inteligência Artificial (IA) vem se traduzindo em maior utilização de infraestrutura e serviços digitais, refletida no crescimento de consumo de 'tokens' (unidades de processamento de linguagem) em plataformas de API. Esse movimento tende a sustentar ciclos de investimento (capex) em data centers, energia e semicondutores, com efeitos relevantes para produtividade e para a composição setorial das bolsas globais.

Ao mesmo tempo, a reprecificação segue sensível ao nível de juros: múltiplos como EV/EBITDA (valor da firma sobre lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização) comprimem quando o desconto de fluxo aumenta. A dispersão entre empresas de alto, médio e baixo crescimento reforça a necessidade de seletividade e de avaliação do risco de 'duration' (sensibilidade a juros) dentro de estratégias de renda variável.

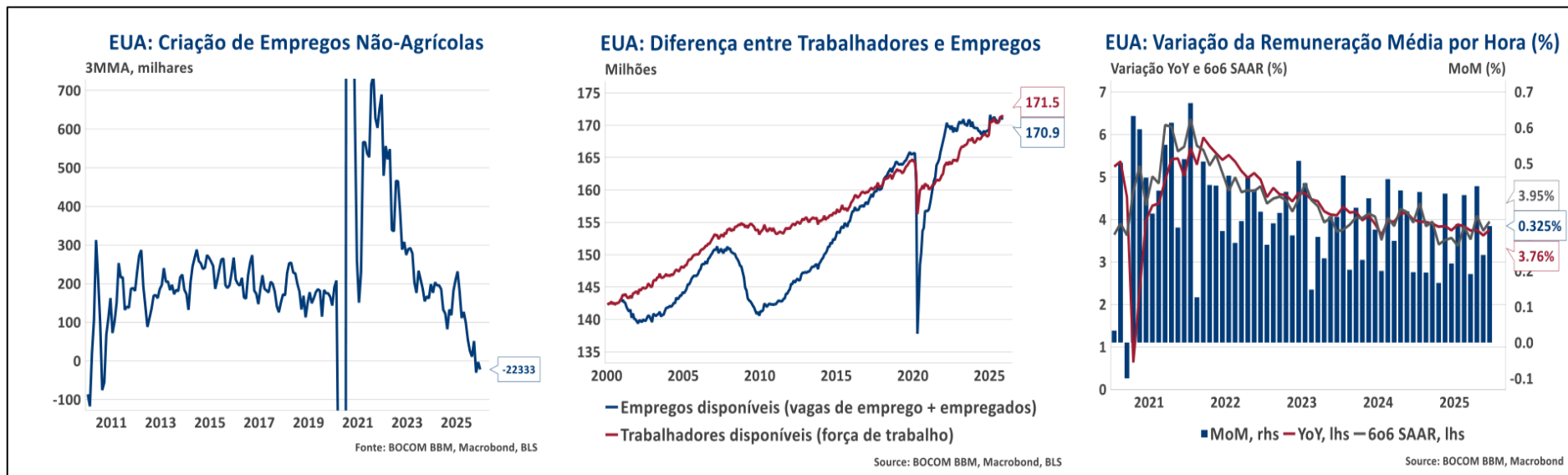




Estados Unidos: mercado de trabalho e desaceleração gradual

Os indicadores do mercado de trabalho dos Estados Unidos seguem apontando resiliência, mas com sinais de moderação. A leitura do emprego (payroll) e da taxa de desemprego continua sendo central para a função de reação do Fed (Federal Reserve), porque determina a dinâmica de salários e o potencial de pressão de demanda sobre a inflação.

Para mercados, o ponto-chave é o equilíbrio: desaceleração ordenada tende a reduzir a volatilidade de juros longos e a estabilizar o dólar, enquanto um reacendimento inflacionário manteria as taxas elevadas por mais tempo. Para economias emergentes, como o Brasil, essa combinação influencia fluxo para risco, custo de hedge cambial e inclinação da curva de juros doméstica.

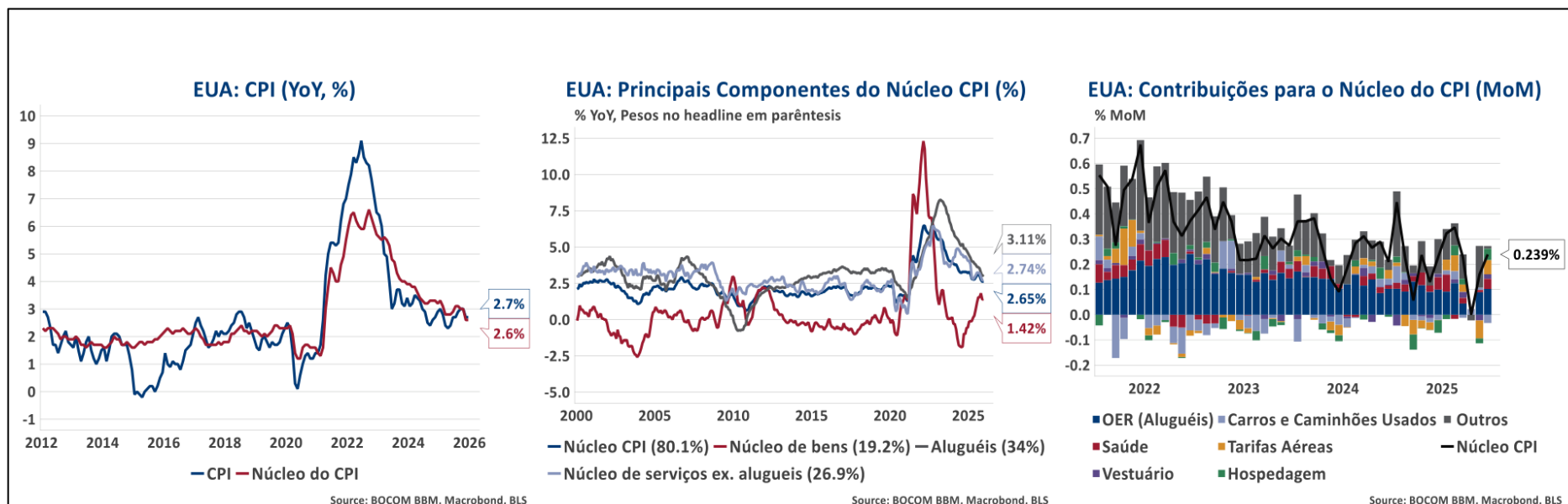




Estados Unidos: inflação e trajetória do núcleo (core)

A inflação ao consumidor nos EUA é acompanhada pelo CPI (Consumer Price Index) e, em especial, pelo núcleo — o 'core' (CPI excluindo itens voláteis como alimentos e energia). A composição importa: serviços, aluguéis (shelter) e itens ligados ao mercado de trabalho tendem a ser mais persistentes, enquanto bens respondem mais rápido a condições financeiras e cadeias globais.

O ritmo de desinflação e a leitura de inflação subjacente condicionam o timing de cortes de juros. Uma convergência gradual do core abre espaço para flexibilização monetária ao longo do ano, mas com cautela. Esse cenário é relevante para a precificação de ativos de risco e para a atração relativa de estratégias de renda fixa de maior duration, inclusive em mercados locais.





China: atividade — exportações fortes, consumo frágil e ajuste imobiliário

Na China, os dados recentes indicam sinais mistos: a atividade tem sido apoiada por exportações e por segmentos industriais ligados a alta tecnologia, enquanto consumo e investimento — especialmente o imobiliário — seguem enfraquecidos. O desempenho do PIB e das vendas no varejo deve ser lido à luz de estímulos direcionados e do processo de desalavancagem do setor de propriedades.

Para o cenário global, o ponto de atenção é a transmissão para commodities e para a inflação de bens. Uma China com crescimento sustentado por exportação e manufatura pode pressionar setores específicos (metais industriais e energia), mas o ajuste imobiliário limita a demanda por insumos tradicionais. Isso afeta termos de troca, câmbio e, por consequência, o custo de capital em economias exportadoras.





China: crédito, investimento e reequilíbrio do crescimento

A composição do crescimento chinês segue em transição. Medidas de suporte tendem a atuar via crédito direcionado, políticas setoriais e estímulos localizados, enquanto o setor imobiliário permanece como um freio estrutural. A trajetória do investimento e dos indicadores de confiança é determinante para avaliar se a economia converge para um patamar de crescimento mais estável.

Do ponto de vista de mercados, a incerteza sobre o motor doméstico da China aumenta a importância de monitorar 'impulso de crédito' (variação de crédito em relação ao PIB), produção industrial e comércio exterior. Essa leitura ajuda a calibrar a exposição a risco em ativos cíclicos e a inferir pressões sobre preços globais de commodities e fretes.

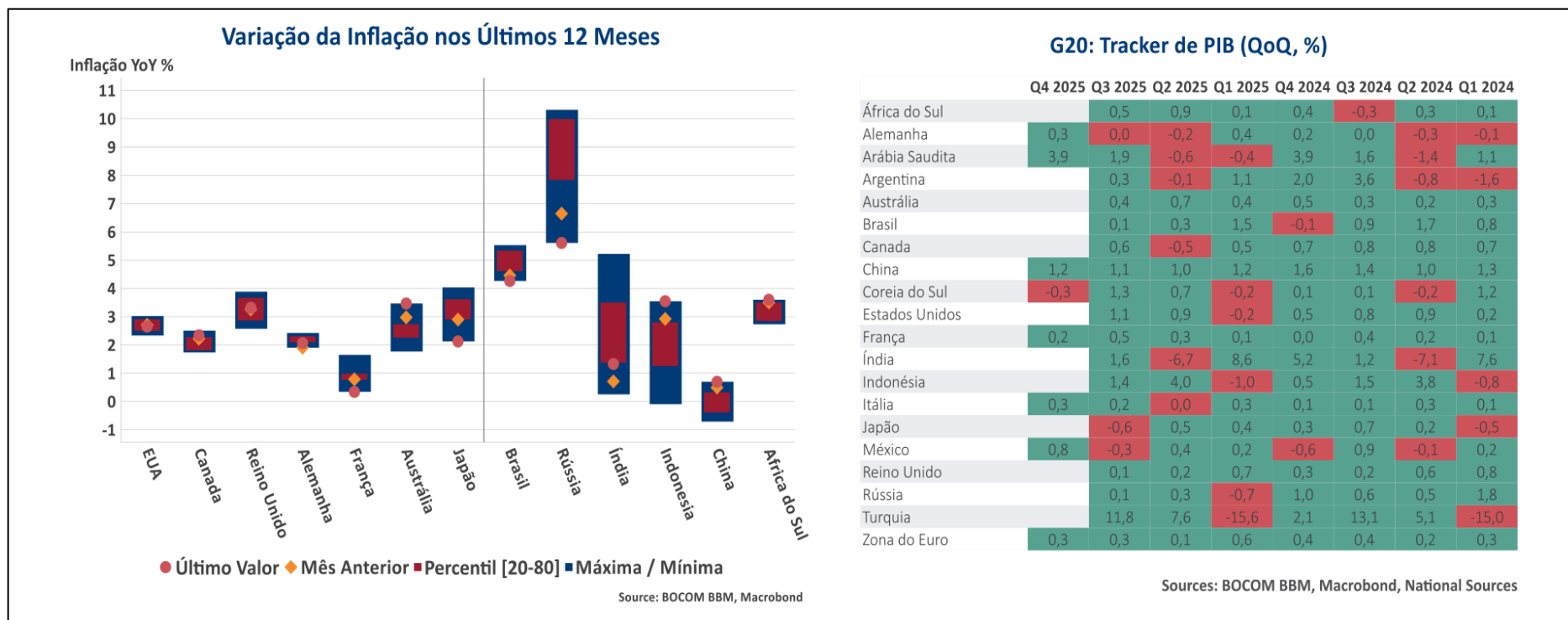




Cenário global: inflação e atividade — heterogeneidade entre economias

O quadro global permanece heterogêneo: diferentes economias atravessam estágios distintos do ciclo, com inflação e crescimento respondendo de forma desigual ao aperto monetário. Essa dispersão aparece na leitura de inflação de bens e serviços, nas pesquisas de atividade e na dinâmica de mercado de trabalho, tornando o cenário dependente de dados.

Para a gestão de risco, isso se traduz em volatilidade intermitente em juros e em rotação de preferência entre 'quality', 'growth' e ativos mais defensivos. Em momentos de incerteza, a correlação entre ativos pode aumentar, exigindo disciplina de alocação e atenção ao balanço entre proteção (liquidez/hedge) e captura de prêmio de risco.

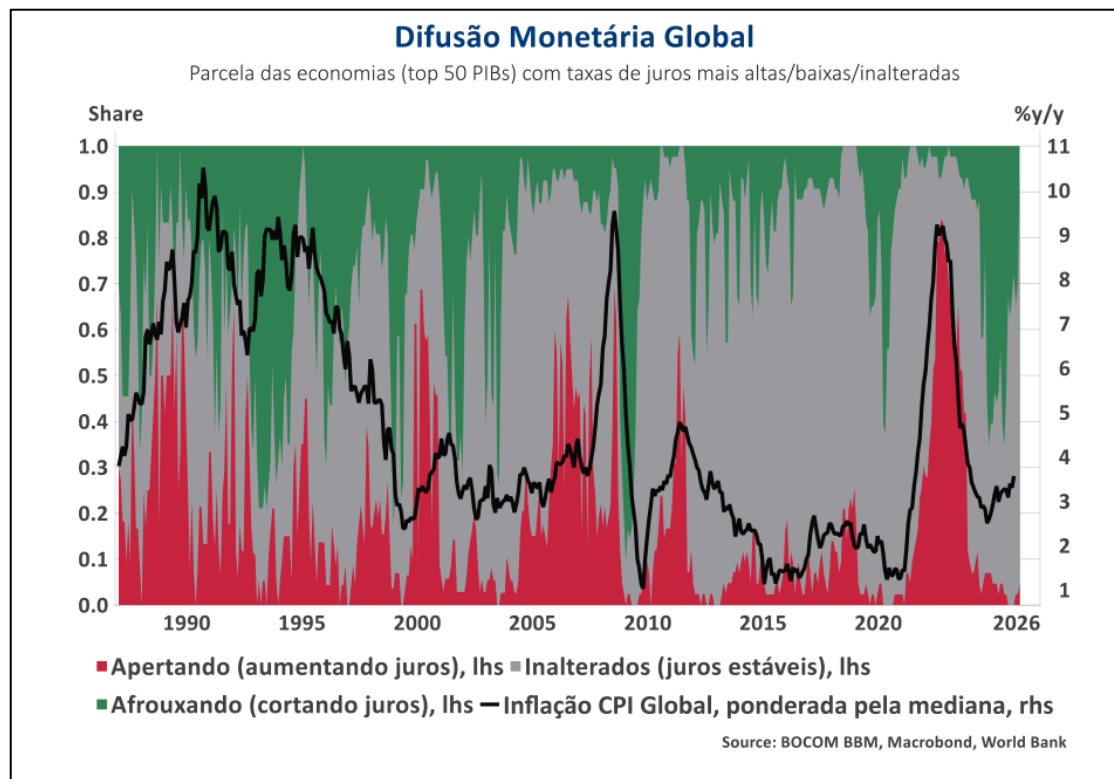




Cenário global: política monetária, difusão e espaço para cortes

Com a inflação cedendo de forma desigual, a política monetária tende a migrar de um regime de aperto para um regime de calibragem. A extensão e a velocidade desse movimento dependem do comportamento da inflação subjacente, do nível de atividade e da resposta do mercado de trabalho — variáveis centrais para bancos centrais como Fed e BCE (Banco Central Europeu).

Quando o mercado passa a precificar cortes, ativos de maior duration se beneficiam, mas o risco de reversão permanece se a inflação voltar a surpreender. Para portfólios com foco em renda fixa, a leitura desse equilíbrio é fundamental para avaliar o melhor ponto de entrada em estratégias pré-fixadas e em alongamento gradual de prazo, sem subestimar o risco de 'reprecificação' da curva.





Renda variável: performance e revisão de lucros — o que sustenta o movimento

Em bolsas, a performance costuma refletir (i) o nível de juros usado para descontar fluxos e (ii) a trajetória de lucros. Por isso, é útil acompanhar a revisão de lucro (mudança nas expectativas de resultados) em conjunto com o comportamento do índice, separando alta por expansão de múltiplos de alta por melhora de fundamentos.

Os gráficos indicam que mercados podem se descolar temporariamente das revisões, mas, no médio prazo, revisões positivas tendem a sustentar retornos. Para o Brasil, isso ajuda a contextualizar movimentos do MSCI Brazil frente ao lucro esperado e a comparar com outros emergentes, orientando uma abordagem mais seletiva em fundos locais de ações e uma atenção maior a setores com visibilidade de resultado.





Brasil: projeções macro e balanço de riscos (2026–2027)

No cenário doméstico, a leitura de projeções para PIB (Produto Interno Bruto), inflação e Selic (taxa básica definida pelo Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil) consolida a narrativa para 2026: desaceleração gradual da atividade, desinflação com alguma inércia em serviços e início de ciclo de cortes condicionado ao comportamento das expectativas.

A convergência desse cenário depende de dois vetores: (i) a dinâmica fiscal (trajetória de dívida e resultado primário) e (ii) a ancoragem de expectativas de inflação. Esses elementos determinam prêmio de risco, inclinação da curva e o carregamento (retorno corrente) disponível. Para decisões de alocação, isso orienta o debate sobre alongamento de prazo e ritmo de migração para pré-fixados.

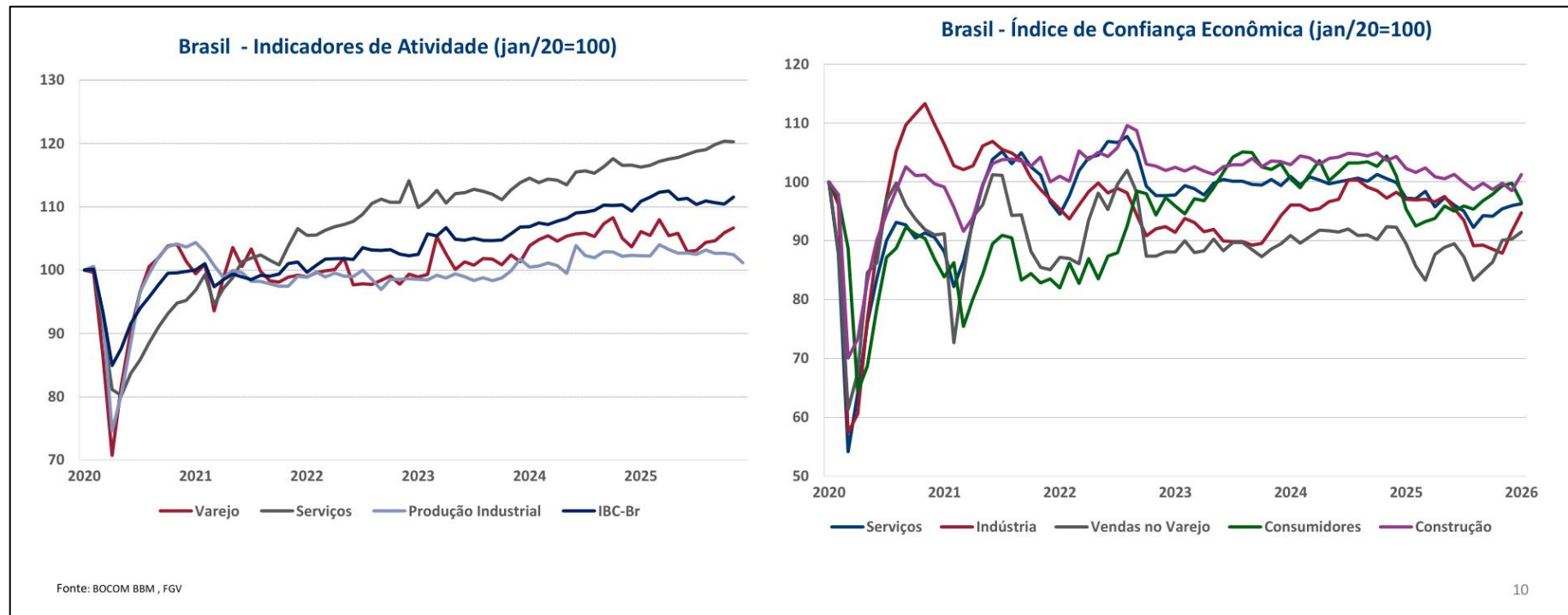
PROJEÇÕES ECONÔMICAS	2020	2021	2022	2023	2024	2025P	2026P	2027P
Crescimento do PIB (%)	-3,3%	4,8%	3,0%	2,9%	3,4%	2,3%	1,8%	1,8%
Inflação (%)	4,5%	10,1%	5,8%	4,6%	4,8%	4,3%	3,8%	3,5%
Taxa de Desemprego (dez.,%)	14,2%	11,1%	7,9%	7,4%	6,2%	5,1%	5,5%	6,2%
Taxa Selic (%)	2,00%	9,25%	13,75%	11,75%	12,3%	15,00%	12,50%	10,50%
Contas Externas								
Balança Comercial (US\$ bi)	36	42	52	92	66	60	70	71
Saldo em Conta Corrente (US\$ bi)	-25	-40	-42	-28	-61	-69	-60	-57
Saldo em Conta Corrente (% do PIB)	-1,7%	-2,4%	-2,2%	-1,3%	-2,8%	-3,0%	-2,5%	-2,2%
Política Fiscal								
Resultado Primário Governo Central (% do PIB)	-9,8%	-0,4%	0,5%	-2,1%	-0,4%	-0,5%	-0,4%	-0,7%
Dívida Bruta do Governo (% do PIB)	86,9%	77,3%	71,7%	74,4%	76,1%	78,7%	82,2%	86,3%



Brasil: atividade — sinais mistos e arrefecimento em setores cíclicos

Indicadores de atividade sugerem desaceleração gradual, com perda de fôlego em componentes mais sensíveis ao crédito e às condições financeiras. A decomposição entre indústria, comércio e serviços ajuda a separar o que é normalização cíclica do que é mudança estrutural de demanda.

Essa leitura é importante para a renda fixa porque atividade mais fraca tende a reduzir pressões inflacionárias futuras, abrindo espaço para cortes de juros. Contudo, o efeito é defasado e pode conviver com inflação corrente ainda desconfortável. Em termos de portfólio, o ponto é calibrar exposição a duration sem assumir que a convergência será linear.

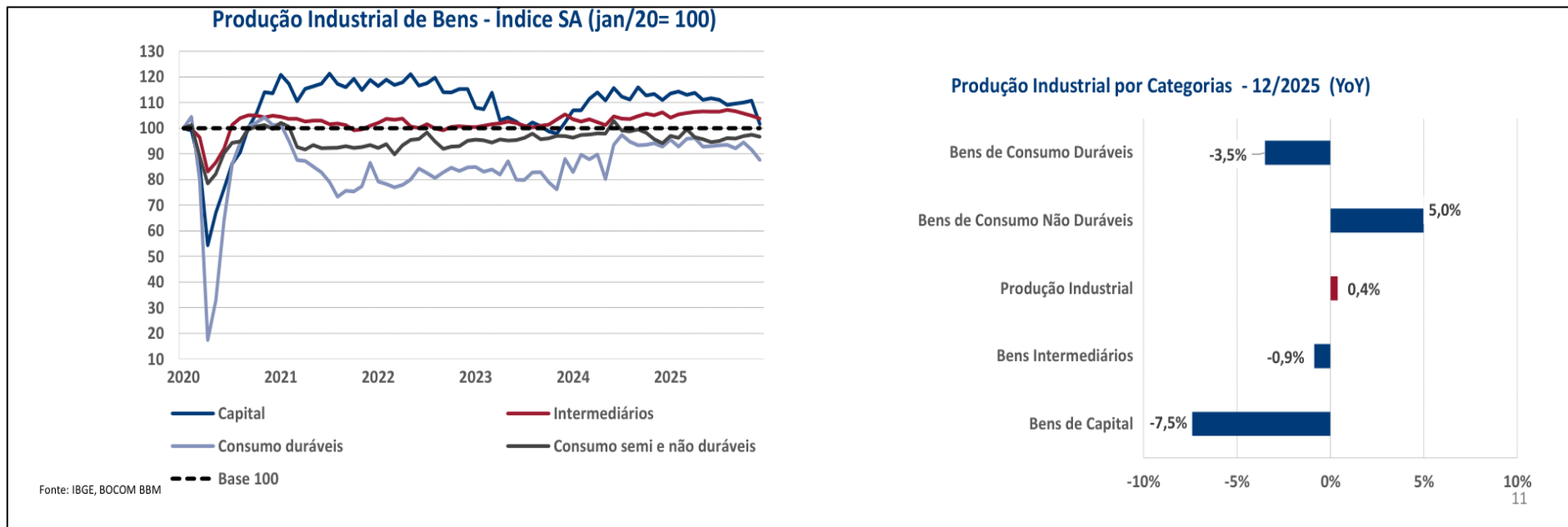




Brasil: produção industrial — composição e sensibilidade ao investimento

A produção industrial tem mostrado comportamento desigual entre segmentos, com maior volatilidade em bens de capital e intermediários. Como a indústria responde com mais rapidez a juros e crédito, ela funciona como um termômetro do aperto monetário e do custo de financiamento na economia real.

Para fundos locais de ações, a indústria costuma antecipar inflexões de lucro em setores cíclicos. Para renda fixa, a mensagem é complementar: uma indústria mais fraca reduz risco de superaquecimento, mas não elimina a necessidade de acompanhar o canal de serviços e salários, onde a inflação costuma ser mais persistente.

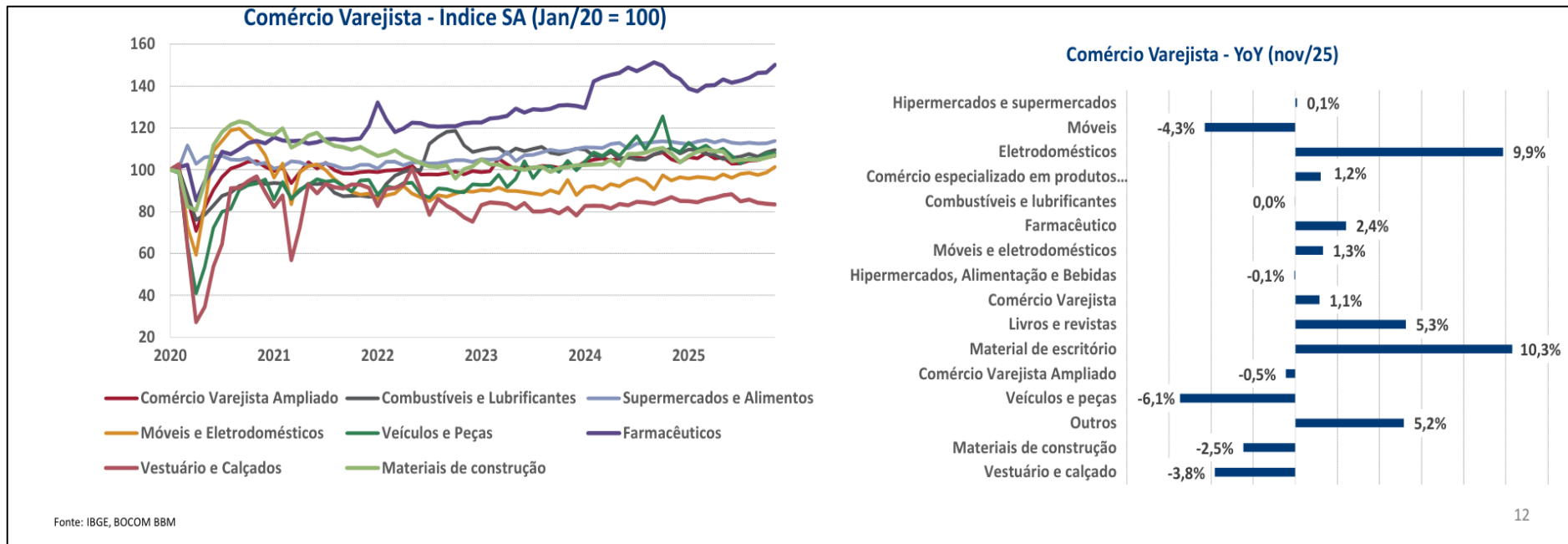




Brasil: varejo — consumo resiliente, mas dependente de crédito

As vendas do varejo capturam a força do consumo das famílias e sua sensibilidade a juros, emprego e renda disponível. Em um contexto de política monetária ainda restritiva, o varejo tende a oscilar entre resiliência de curto prazo e normalização gradual conforme o crédito desacelera.

Para o cenário de investimento, o varejo influencia tanto a leitura de crescimento quanto a de inflação via demanda. Uma desaceleração ordenada contribui para reduzir pressões, mas uma surpresa positiva prolongada pode atrasar a convergência do núcleo. Esse equilíbrio é um dos pontos que costuma afetar a ponta intermediária da curva de juros e o prêmio para alongar prazo.

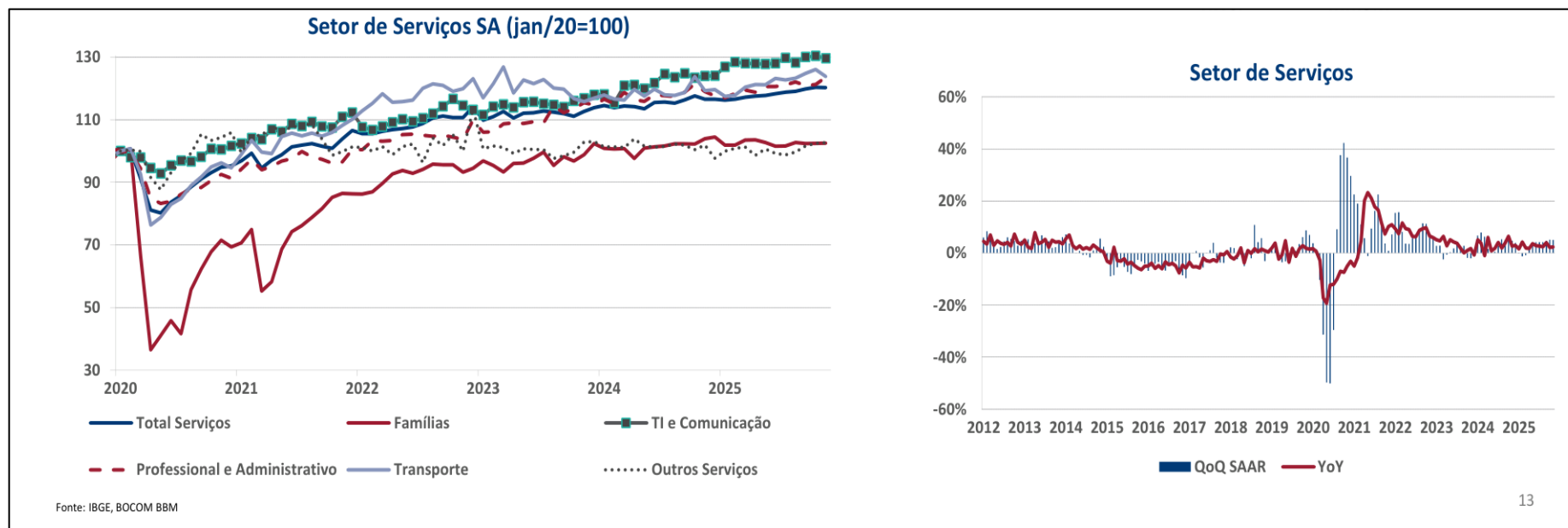




Brasil: serviços — o núcleo da inflação e o canal de persistência

O setor de serviços é o principal motor da atividade e, ao mesmo tempo, o canal mais persistente de inflação. Serviços respondem a salários e ao mercado de trabalho com defasagens maiores do que bens, tornando a desinflação mais lenta quando a economia opera com algum grau de aquecimento.

Por isso, mesmo com melhora em itens mais voláteis, a leitura de serviços é central para avaliar o espaço para cortes contínuos da Selic. Para a carteira, esse ponto reforça a abordagem gradualista: capturar carregos e, conforme o cenário se confirme, aumentar duration de forma escalonada, evitando concentração excessiva em um único ponto da curva.





Brasil: IPCA de janeiro — composição e leitura qualitativa

O IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) de janeiro trouxe uma inflação mensal moderada, com a variação acumulada em 12 meses ainda acima do centro da meta. A decomposição por grupos ajuda a separar efeitos pontuais (itens administrados e sazonais) de pressões mais persistentes, como serviços e núcleos.

Para a política monetária, o ponto é a ancoragem de expectativas: cortes sustentáveis dependem de inflação prospectiva compatível com a meta e de um prêmio de risco fiscal controlado. Para a estratégia de renda fixa, a mensagem é manter o foco em entrada gradual em pré-fixados e alongamento de prazo quando houver melhora consistente em inflação implícita e em indicadores de núcleo.

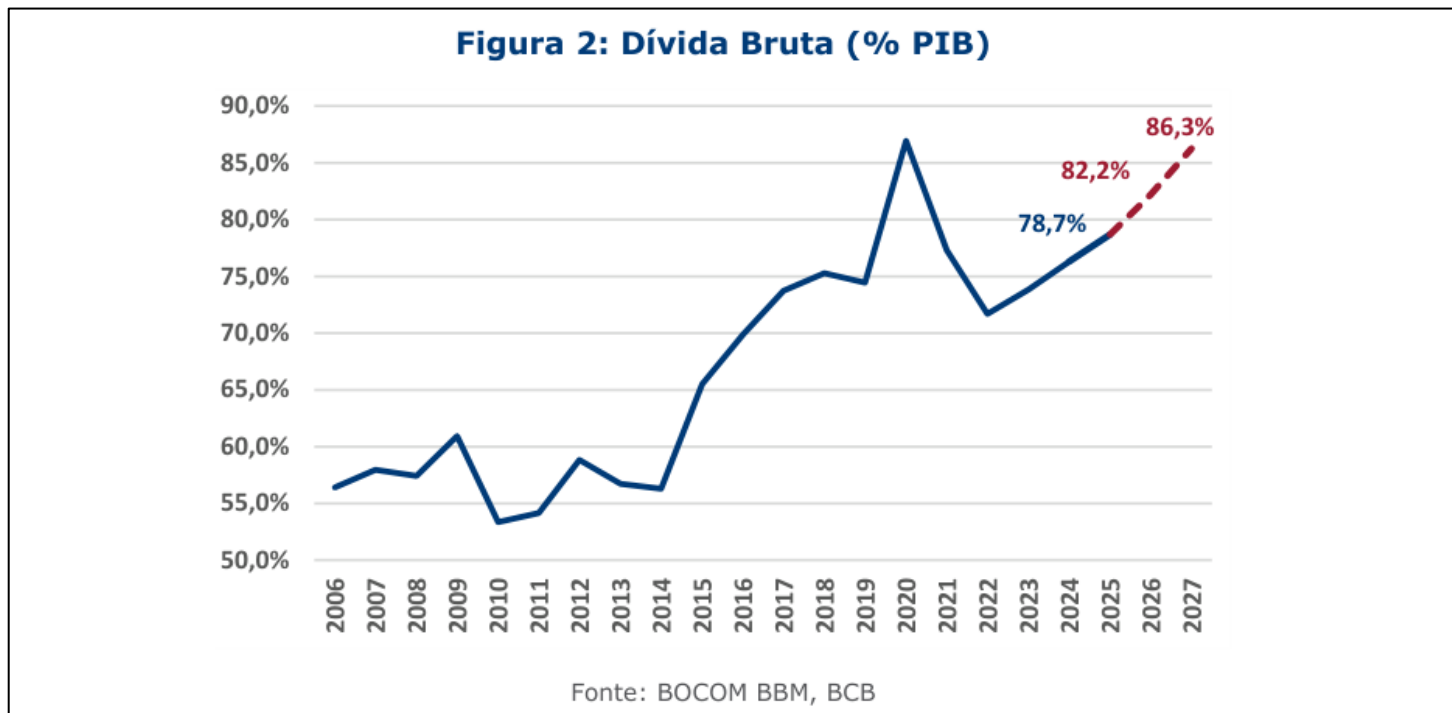
Resultado e Projeção da Inflação Desagregada - Janeiro de 2026							
Principais Grupos	Peso	% a.a		% a.m		% a.m Projeção	Dif. p.p. obs. vs projeção
		dez-25	jan-26	dez-25	jan-26		
IPCA	100.0	4.26	4.44	0.33	0.33	0.31	0.02
Alimentação e bebidas	21.4	2.94	2.20	0.27	0.23	0.42	-0.04
Habituação	15.4	6.80	10.07	-0.33	-0.11	0.00	-0.02
Artigos de residência	3.5	-0.29	0.00	0.64	0.20	0.45	-0.01
Vestuário	4.7	4.99	4.87	0.45	-0.25	0.25	-0.02
Transportes	20.4	3.08	2.37	0.74	0.60	0.08	0.11
Saúde e cuidados pessoais	13.6	5.59	5.59	0.52	0.70	0.84	-0.02
Despesas pessoais	10.3	5.86	5.75	0.36	0.41	0.27	0.01
Educação	6.1	6.23	5.97	0.08	0.02	-0.01	0.00
Comunicação	4.6	0.77	1.77	0.37	0.82	0.75	0.00
Aberturas							
Livres	73.9	3.91	3.41	0.53	0.26	0.37	-0.08
Administrados	26.1	5.29	7.48	-0.22	0.53	0.15	0.10
Livres - Critério BC							
Alimentação no domicílio	15.3	1.43	0.46	0.14	0.10	0.41	-0.05
Serviços	38.0	5.87	5.29	0.72	0.11	0.19	-0.03
Produtos industriais	20.5	2.46	2.61	0.51	0.65	0.61	0.01
Administrados - Itens Selecionados							
Gasolina	5.1	1.86	3.33	0.18	2.06	1.50	0.03
Energia elétrica residencial	4.2	12.33	27.36	-2.41	-2.73	-2.00	-0.03



Brasil: fiscal e dívida — prêmio de risco e juros de longo prazo

A dinâmica fiscal é determinante para a precificação de juros de longo prazo. A trajetória da DBGG (Dívida Bruta do Governo Geral) depende do resultado primário, do custo médio da dívida e do crescimento nominal. Quando o mercado enxerga deterioração fiscal, a curva tende a abrir (juros longos sobem) e o prêmio de risco aumenta.

O gráfico ilustra a tendência de elevação da dívida, com projeções que mantêm o tema fiscal no centro do debate. Para a gestão de portfólio, isso implica: (i) buscar carregos com disciplina, (ii) diversificar pontos de vencimento e (iii) dimensionar o risco de marcação a mercado ao alongar prazos, especialmente em estratégias pré-fixadas.

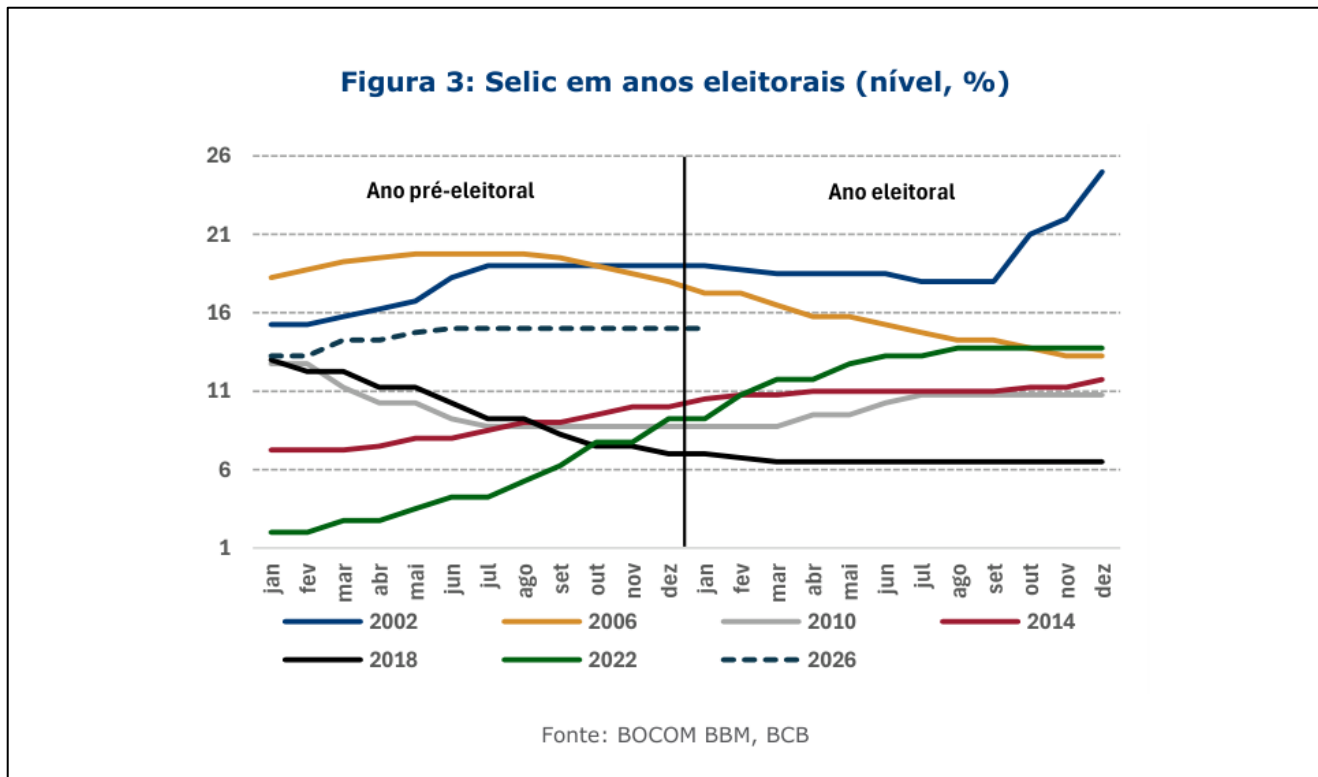




Brasil: Selic em anos eleitorais – histórico e implicações para 2026

O ciclo de juros no Brasil tende a ser influenciado por choques domésticos (fiscal, inflação e política) e externos (Fed e dólar). Análises históricas em anos eleitorais ajudam a calibrar o risco de interrupções no ciclo de cortes, principalmente se houver choque de prêmio de risco ou reancoragem de expectativas.

Para 2026, o cenário-base considera o início de um processo de flexibilização, mas com incerteza sobre a magnitude total do ciclo, dada a sensibilidade da curva ao tema fiscal e ao ambiente político. Para decisões de alocação, a implicação é privilegiar uma construção gradual de pré-fixados e manter flexibilidade para ajustes táticos caso o mercado reprecifique a trajetória de Selic.





Mercados: retornos, níveis e leitura para alocação (visão consolidada)

A tabela de mercado resume o comportamento de ativos e indicadores relevantes — juros, inflação, câmbio e bolsas — permitindo contextualizar o mês e a tendência recente. Esse painel é útil para conectar cenário macro a preços: quando o prêmio de risco muda, a resposta aparece simultaneamente em curva de juros, câmbio e ativos domésticos.

A leitura é combinação de (i) metas de liquidez e compatibilidade de passivo com (ii) janelas de oportunidade em duration. Com o cenário apontando para início de flexibilização, mas com risco fiscal ainda relevante, a estratégia tende a favorecer entradas graduais, diversificação de vértices e foco em qualidade de crédito e em ativos com disciplina de risco.

ÍNDICES	MÊS	ANO	12 M	24 M	36 M	48 M	60 M
CDI	1,16%	1,16%	14,49%	26,99%	43,34%	61,70%	69,79%
IMA-S	1,18%	1,18%	14,64%	27,53%	44,19%	63,08%	71,72%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	1,36%	1,36%	15,80%	30,51%	49,49%	69,40%	83,12%
IMA-B	1,00%	1,00%	13,09%	12,01%	29,41%	38,67%	37,08%
IRF-M	1,96%	1,96%	17,51%	21,96%	41,86%	55,79%	53,80%
DÓLAR	-4,95%	-4,95%	-10,29%	5,58%	2,57%	-2,38%	-4,49%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	12,56%	12,56%	43,79%	41,97%	59,89%	61,72%	57,62%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	-2,86%	-2,86%	5,87%	49,14%	66,74%	44,49%	62,47%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	-4,05%	-4,05%	7,23%	63,36%	107,72%	60,85%	71,44%
S&P 500	-3,65%	-3,65%	3,05%	51,20%	74,58%	50,02%	78,44%
MSCI WORLD (Moeda original)	2,19%	2,19%	18,01%	41,25%	62,57%	48,01%	70,10%
NASDAQ (Moeda original)	0,95%	0,95%	19,54%	54,72%	102,53%	64,76%	79,50%
S&P 500 (Moeda original)	1,37%	1,37%	14,87%	43,20%	70,22%	53,67%	86,82%

Fonte: Quantum. Elaboração: Backoffice i9.

PIRACAIA
JANEIRO 2026



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 30.01.2026.

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

RENDA FIXA

64,43%

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (Curva) ⁽¹⁾	0,31	0,04	0,84	0,84	59.035.123,78	28,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (Curva) ⁽¹⁾	0,31	0,04	0,75	0,75	24.266.501,16	11,68
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,32	0,04	0,82	0,82	83.301.624,94	40,09

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	1,95	0,02	1,52	1,52	1.868.964,25	0,90	1.364.426.910,92	0,14
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	4,01	-0,01	1,08	1,08	549.376,95	0,26	155.452.237,35	0,35
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	4,58	-0,01	1,22	1,22	2.062.851,65	0,99	93.811.181,65	2,20
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,34	0,02	1,44	1,44	2.239.188,80	1,08	80.530.535,16	2,78
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,67	0,01	1,37	1,37	6.720.381,65	3,23		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. 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	3,66	-0,01	1,03	1,03	81.469,26	0,04	580.036.433,68	0,01
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,70	0,04	1,54	1,54	8.640.348,60	4,16	2.139.944.056,96	0,40
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,04	0,05	1,17	1,17	7.286.770,17	3,51	8.417.655.648,50	0,09
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	5,54	-0,06	1,60	1,60	88.140,03	0,04	39.576.152,22	0,22
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,93	0,05	1,38	1,38	8.688.360,81	4,18	250.953.280,46	3,46

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
		Sub-total Artigo 7º III, Alínea a	0,53	0,05	1,37	1,37	24.785.088,87	11,93		

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

Emissor	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
SAFRA	LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	5,27	2,20	0,81	0,81	11.899.593,61	5,73
	Sub-total Artigo 7º IV	5,27	2,20	0,81	0,81	11.899.593,61	5,73

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. 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	0,05	0,06	1,18	1,18	7.177.677,20	3,45	17.581.695.243,47	0,04
		Sub-total Artigo 7º V, Alínea b	0,05	0,06	1,18	1,18	7.177.677,20	3,45		
		Renda Fixa	0,54	0,23	0,96	0,96	133.884.366,27	64,43		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

13,20%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ALASKA	BTG PACTUAL	ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	29,33	-0,24	14,74	14,74	4.738.880,33	2,28	969.616.585,83	0,49
SPX	INTRAG	SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	15,59	-0,14	7,95	7,95	4.471.802,27	2,15	613.470.980,86	0,73
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	16,10	-0,43	9,36	9,36	2.541.953,41	1,22	826.904.013,79	0,31
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	13,13	-0,54	10,12	10,12	10.002.041,97	4,81	303.059.976,71	3,30
XP	S3 CACEIS BRASIL DTVM	XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	16,83	-0,53	9,65	9,65	5.679.936,95	2,73	539.751.773,21	1,05
Sub-total Artigo 8º I			16,78	-0,41	10,36	10,36	27.434.614,93	13,20		
Renda Variável			16,78	-0,41	10,36	10,36	27.434.614,93	13,20		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

10,79%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,18	-2,31	-7,87	-7,87	2.083.561,15	1,00	174.186.056,95	1,20
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	24,10	-1,30	3,50	3,50	1.777.396,96	0,86	65.104.770,56	2,73
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,05	0,70	-0,71	-0,71	1.232.873,76	0,59	27.288.741,62	4,52
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,13	1,33	-4,40	-4,40	1.445.020,59	0,70	575.663.775,95	0,25
XP	BNP PARIBAS	SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	14,47	-2,28	7,29	7,29	3.894.857,55	1,87	69.794.925,19	5,58
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	11,26	0,99	-2,84	-2,84	981.470,83	0,47	133.020.575,13	0,74
Sub-total Artigo 9º II			11,52	-1,09	0,38	0,38	11.415.180,84	5,49		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. 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	19,34	1,03	-3,21	-3,21	5.361.219,64	2,58	2.320.441.405,91	0,23
SAFRA	SAFRA ASSET CTVM	SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	19,02	0,56	-5,08	-5,08	5.645.684,56	2,72	592.805.981,10	0,95
Sub-total Artigo 9º III			18,96	0,79	-4,18	-4,18	11.006.904,20	5,30		
Investimentos no Exterior			13,80	-0,18	-1,91	-1,91	22.422.085,04	10,79		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

11,07%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SAFRA	SAFRA	SAFRA S&P REAIS PB FIF	18,00	-0,41	1,28	1,28	17.124.645,26	8,24	999.237.745,71	1,71
Sub-total Artigo 10º I			18,00	-0,41	1,28	1,28	17.124.645,26	8,24		

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
VINCI	BEM	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II	73,30	-0,20	-0,20	-0,20	4.891.994,82	2,35	439.635.073,94	1,11
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTISTRATÉGIA	22,72	-0,23	-0,23	-0,23	687.248,23	0,33	315.928.013,44	0,22
XP	XP	XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	45,97	-0,96	-0,96	-0,96	298.055,46	0,14	51.563.594,48	0,58
Sub-total Artigo 10º II			63,92	-0,24	-0,24	-0,24	5.877.298,51	2,83		
Investimentos Estruturados			18,52	-0,36	0,89	0,89	23.001.943,77	11,07		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

0,50%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
KINEA	KINEA	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	19,06	-0,18	-0,18	-0,18	48.545,84	0,02	11.735.257,45	0,41
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA - VIOL11	3,46	0,72	0,72	0,72	994.500,41	0,48	10.150.000,00	9,80
Sub-total Artigo 11º			19,08	0,68	0,68	0,68	1.043.046,25	0,50		
Fundos Imobiliários			19,08	0,68	0,68	0,68	1.043.046,25	0,50		
Total			3,74	0,04	1,78	1,78	207.786.056,26	100,00		

(1) Existem aplicações consolidadas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	83.301.624,94	40,09	34,00	39,00	44,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	6.720.381,65	3,23	1,00	3,00	5,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	24.785.088,87	11,93	9,00	12,00	15,00	0,00	70,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	11.899.593,61	5,73	4,00	5,00	6,00	0,00	20,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	7.177.677,20	3,45	3,00	5,00	5,00	0,00	10,00
	Total Renda Fixa	133.884.366,27	64,43					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	27.434.614,93	13,20	6,00	9,00	12,00	0,00	40,00
	Total Renda Variável	27.434.614,93	13,20					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	11.415.180,84	5,49	0,00	6,00	8,00	10,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	11.006.904,20	5,30	0,00	5,00	7,00	9,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	22.422.085,04	10,79					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	17.124.645,26	8,24	0,00	5,00	7,00	9,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	5.877.298,51	2,83	0,00	3,00	3,00	5,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	23.001.943,77	11,07					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	1.043.046,25	0,50	0,00	1,00	2,00	3,00	10,00
	Total Fundos Imobiliários	1.043.046,25	0,50					10,00
Total		207.786.056,26	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 % do CDI	0,82 70,20	0,82 70,20	2,18 62,64	4,33 59,18	10,72 74,02	675.246,94	0,33	675.246,94
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,37 117,37	1,37 117,37	3,46 99,47	6,40 87,62	11,40 78,69	90.588,99	0,04	90.588,99
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,37 117,97	1,37 117,97	3,56 102,48	7,35 100,52	14,78 102,05	323.887,94	0,16	323.887,94
Artigo 7º IV % do CDI	0,81 69,72	0,81 69,72	2,20 63,28	4,48 61,34	11,02 76,10	95.805,09	0,05	95.805,09
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	1,18 101,13	1,18 101,13	3,50 100,81	7,37 100,85	14,72 101,60	87.908,55	0,04	87.908,55
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	10,36 -2,20	10,36 -2,20	14,92 -6,36	29,07 -7,22	40,84 -2,95	2.574.787,36	1,27	2.574.787,36
Artigo 9º II % do CDI	0,38 32,27	0,38 32,27	1,30 37,47	10,33 141,27	8,00 55,23	42.724,05	0,02	42.724,05
Artigo 9º III % do CDI	-4,18 -358,71	-4,18 -358,71	-2,85 -82,07	4,14 56,61	5,92 40,88	-479.670,57	-0,24	-479.670,57
Artigo 10º I % do CDI	1,28 110,00	1,28 110,00	3,56 102,43	14,25 194,98	24,26 167,42	216.515,15	0,11	216.515,15
Artigo 10º II % do CDI	-0,24 -20,70	-0,24 -20,70	1,63 46,75	2,91 39,84	1,58 10,90	-14.194,60	-0,01	-14.194,60
Artigo 11º % do CDI	0,68 58,63	0,68 58,63	0,65 18,69	-4,83 -66,09	-22,20 -153,20	7.071,25	0,00	7.071,25
PIRACAIA (Total)						3.620.670,15	1,78	3.620.670,15

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%)	24.085.696,04	0,00	0,00	0,00	24.266.501,16	180.805,12	180.805,12
NTN-B 150826 (5,510000%)	28.258.173,86	0,00	0,00	0,00	28.474.708,12	216.534,26	216.534,26
NTN-B 150826 (6,410000%)	7.626.094,19	0,00	0,00	0,00	7.689.972,24	63.878,05	63.878,05
NTN-B 150826 (7,570000%)	1.702.682,85	0,00	0,00	0,00	1.718.496,66	15.813,81	15.813,81

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150826 (7,790000%)	20.953.731,06	0,00	0,00	0,00	21.151.946,76	198.215,70	198.215,70
	82.626.378,00	0,00	0,00	0,00	83.301.624,94	675.246,94	675.246,94

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	1.840.944,21	0,00	0,00	0,00	1.868.964,25	28.020,04	28.020,04
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	543.520,36	0,00	0,00	0,00	549.376,95	5.856,59	5.856,59
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	2.037.995,38	0,00	0,00	0,00	2.062.851,65	24.856,27	24.856,27
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2.207.332,71	0,00	0,00	0,00	2.239.188,80	31.856,09	31.856,09
	6.629.792,66	0,00	0,00	0,00	6.720.381,65	90.588,99	90.588,99

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	80.641,22	0,00	0,00	0,00	81.469,26	828,04	828,04
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	8.509.701,59	0,00	0,00	0,00	8.640.348,60	130.647,01	130.647,01
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	6.229.931,91	2.177.988,23	-1.194.160,05	0,00	7.286.770,17	73.010,08	73.010,08
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	86.750,34	0,00	0,00	0,00	88.140,03	1.389,69	1.389,69
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	8.570.347,69	0,00	0,00	0,00	8.688.360,81	118.013,12	118.013,12
	23.477.372,75	2.177.988,23	-1.194.160,05	0,00	24.785.088,87	323.887,94	323.887,94

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	11.803.788,52	0,00	0,00	0,00	11.899.593,61	95.805,09	95.805,09
	11.803.788,52	0,00	0,00	0,00	11.899.593,61	95.805,09	95.805,09

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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	8.077.112,55	0,00	-987.343,90	0,00	7.177.677,20	87.908,55	87.908,55
	8.077.112,55	0,00	-987.343,90	0,00	7.177.677,20	87.908,55	87.908,55

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	4.130.037,12	0,00	0,00	0,00	4.738.880,33	608.843,21	608.843,21
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	4.142.583,53	0,00	0,00	0,00	4.471.802,27	329.218,74	329.218,74
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	2.324.349,63	0,00	0,00	0,00	2.541.953,41	217.603,78	217.603,78
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	9.082.899,80	0,00	0,00	0,00	10.002.041,97	919.142,17	919.142,17
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	5.179.957,49	0,00	0,00	0,00	5.679.936,95	499.979,46	499.979,46
	24.859.827,57	0,00	0,00	0,00	27.434.614,93	2.574.787,36	2.574.787,36

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	2.261.650,80	0,00	0,00	0,00	2.083.561,15	-178.089,65	-178.089,65
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	1.717.251,96	0,00	0,00	0,00	1.777.396,96	60.145,00	60.145,00
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.241.719,94	0,00	0,00	0,00	1.232.873,76	-8.846,18	-8.846,18
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.511.498,28	0,00	0,00	0,00	1.445.020,59	-66.477,69	-66.477,69
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	3.630.152,49	0,00	0,00	0,00	3.894.857,55	264.705,06	264.705,06
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	1.010.183,32	0,00	0,00	0,00	981.470,83	-28.712,49	-28.712,49
	11.372.456,79	0,00	0,00	0,00	11.415.180,84	42.724,05	42.724,05

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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	5.538.936,78	0,00	0,00	0,00	5.361.219,64	-177.717,14	-177.717,14
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	5.947.637,99	0,00	0,00	0,00	5.645.684,56	-301.953,43	-301.953,43
	11.486.574,77	0,00	0,00	0,00	11.006.904,20	-479.670,57	-479.670,57

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
SAFRA S&P REAIS PB FIF	16.908.130,11	0,00	0,00	0,00	17.124.645,26	216.515,15	216.515,15
	16.908.130,11	0,00	0,00	0,00	17.124.645,26	216.515,15	216.515,15

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	4.901.736,82	0,00	0,00	0,00	4.891.994,82	-9.742,00	-9.742,00
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	688.810,25	0,00	0,00	0,00	687.248,23	-1.562,02	-1.562,02
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	300.946,04	0,00	0,00	0,00	298.055,46	-2.890,58	-2.890,58
	5.891.493,11	0,00	0,00	0,00	5.877.298,51	-14.194,60	-14.194,60

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	48.631,19	0,00	0,00	0,00	0,00	48.545,84	-85,35	-85,35
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA - VIOL11	0,00	987.343,81	0,00	0,00	0,00	994.500,41	7.156,60	7.156,60
	48.631,19	987.343,81	0,00	0,00	0,00	1.043.046,25	7.071,25	7.071,25

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	87.746.747,71	42,23	87.746.747,71	42,23	35,00
de 31 dias a 365 dias	77.299.470,32	37,20	165.046.218,03	79,43	50,00
acima de 365 dias	42.739.838,23	20,57	207.786.056,26	100,00	100,00

DE 0 A 30 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		14/08/2021	48.545,84
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	D+0		81.469,26
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0		7.177.677,20
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	D+0		7.286.770,17
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A			298.055,46
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	D+1		1.868.964,25
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	D+1		8.640.348,60
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	D+1 du		88.140,03
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	D+1 du		2.062.851,65
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	D+1 du		2.239.188,80
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	D+1 du		8.688.360,81
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	D+2 du		5.361.219,64
SAFRA S&P REAIS PB FIF	D+2 du		17.124.645,26
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+2 du		4.471.802,27
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	D+3		5.679.936,95
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	D+4		5.645.684,56
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	D+5		3.894.857,55
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+6		2.083.561,15
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	D+6		1.777.396,96

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+6 du		1.232.873,76
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+4 du		549.376,95
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+5		1.445.020,59

DE 31 DIAS A 365 DIAS

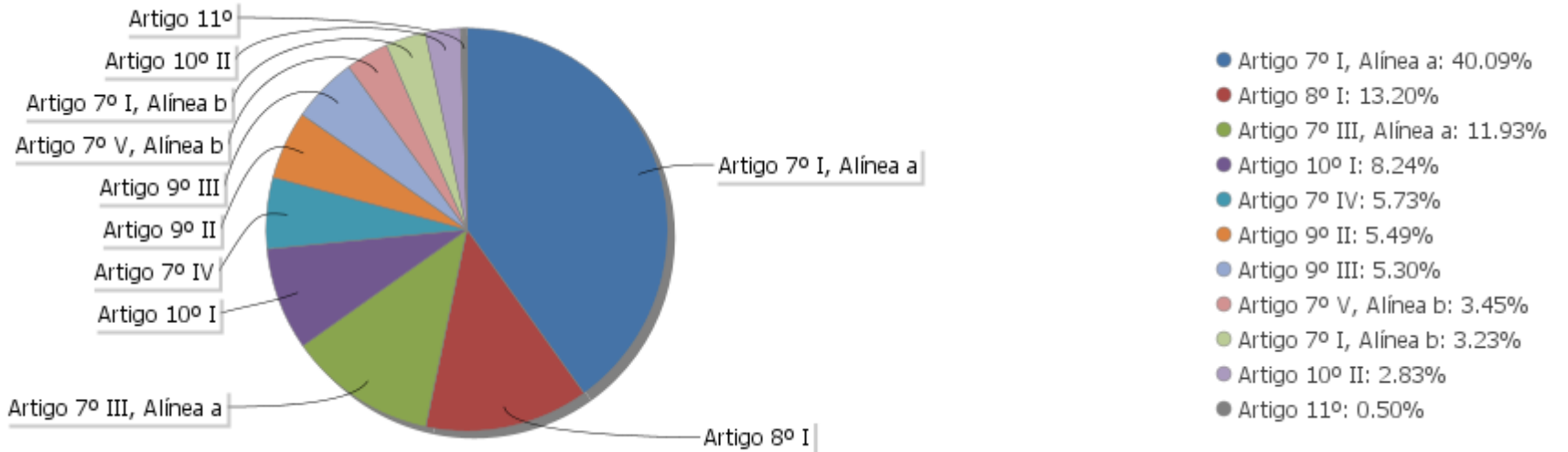
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	D+32 ou D+5 com pagamento da taxa de saída		4.738.880,33
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	D+4 ou D+32 (isento de taxa de resgate)		2.541.953,41
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	D+35		981.470,83
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	D+62		10.002.041,97
NTN-B 150826 (5,510000%)		15/08/2026	28.474.708,12
NTN-B 150826 (6,410000%)		15/08/2026	7.689.972,24
NTN-B 150826 (7,570000%)		15/08/2026	1.718.496,66
NTN-B 150826 (7,790000%)		15/08/2026	21.151.946,76

ACIMA DE 365 DIAS

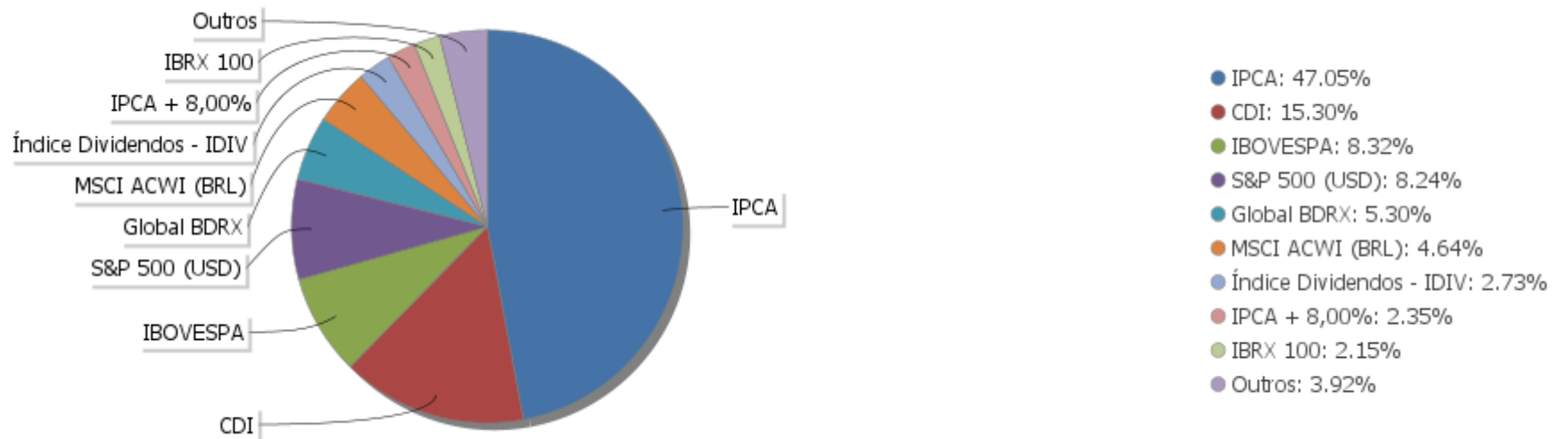
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a		09/06/2027	11.899.593,61
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II		11/04/2029	4.891.994,82
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA - VIOL11		31/01/2032	994.500,41
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA		23/06/2032	687.248,23
NTN-B 150535 (5,315000%)		15/05/2035	24.266.501,16

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

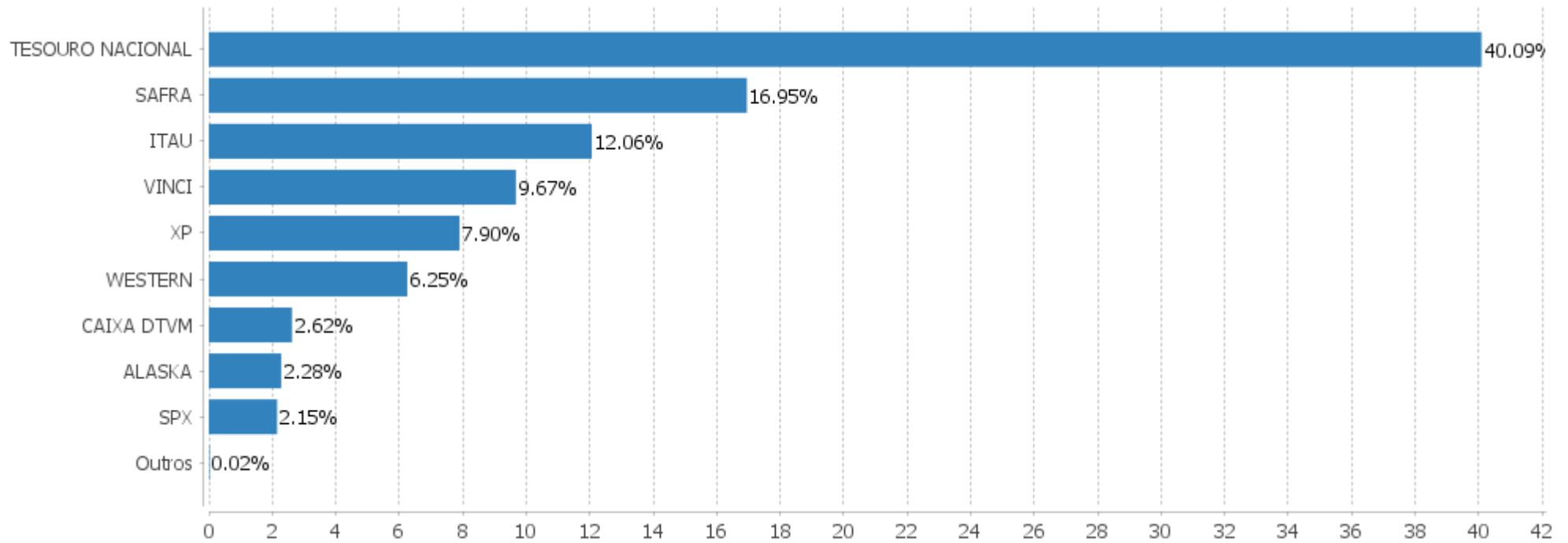


Alocação Por Estratégia



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
2026	1,78												1,78
IPCA + 5,64%	0,79												0,79
p.p. indexador	0,99												0,99
2025	1,41	0,12	0,48	1,26	2,26	1,22	0,56	1,52	1,69	1,41	1,07	0,81	14,71
IPCA + 5,23%	0,61	1,72	0,95	0,84	0,69	0,65	0,73	0,32	0,93	0,56	0,57	0,78	9,72
p.p. indexador	0,81	-1,60	-0,47	0,42	1,57	0,57	-0,17	1,20	0,77	0,86	0,50	0,04	5,00
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	47	55,29
Meses abaixo - Meta Atuarial	38	44,71
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03

Relatório

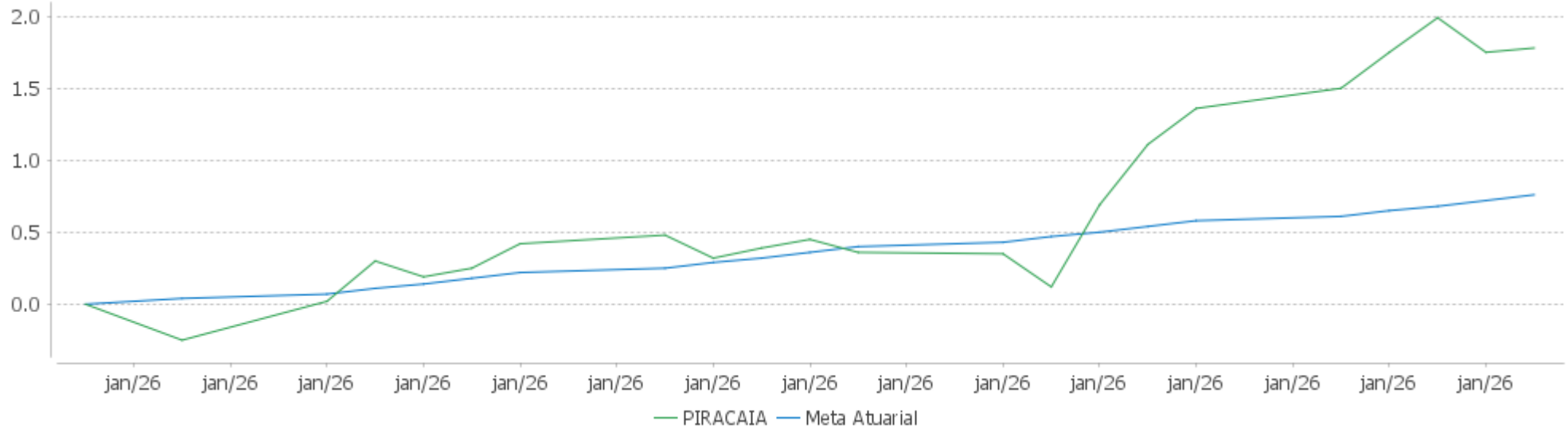
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	3,71	2,15	1,56	3,39
06 meses	8,58	4,00	4,58	3,35
12 meses	15,13	9,92	5,21	3,74
24 meses	26,72	20,73	5,98	3,66
36 meses	42,64	32,09	10,55	3,71
48 meses	50,47	46,51	3,96	4,22
60 meses	58,83	70,41	-11,59	4,25

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

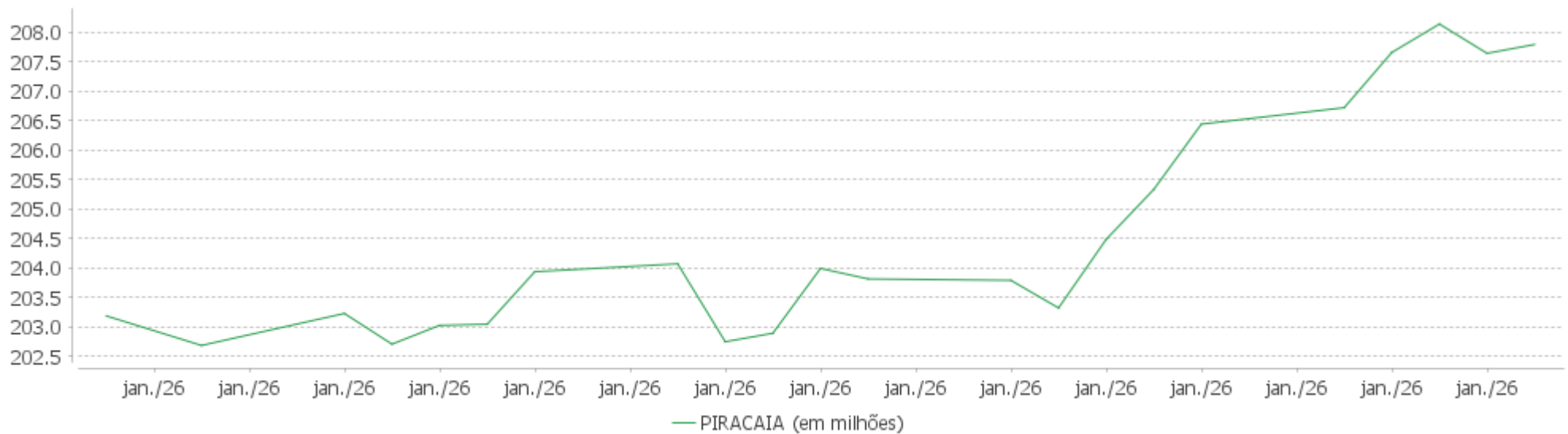
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Desde 31/12/2018	104,96	108,17	-3,20	5,62

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

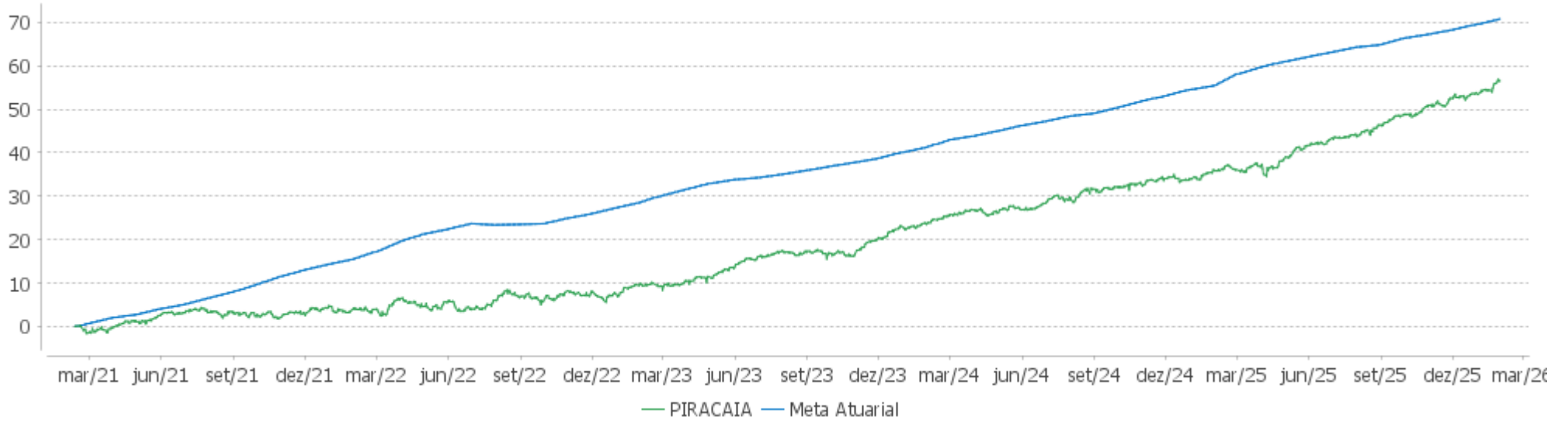


Patrimônio Líquido No Ano

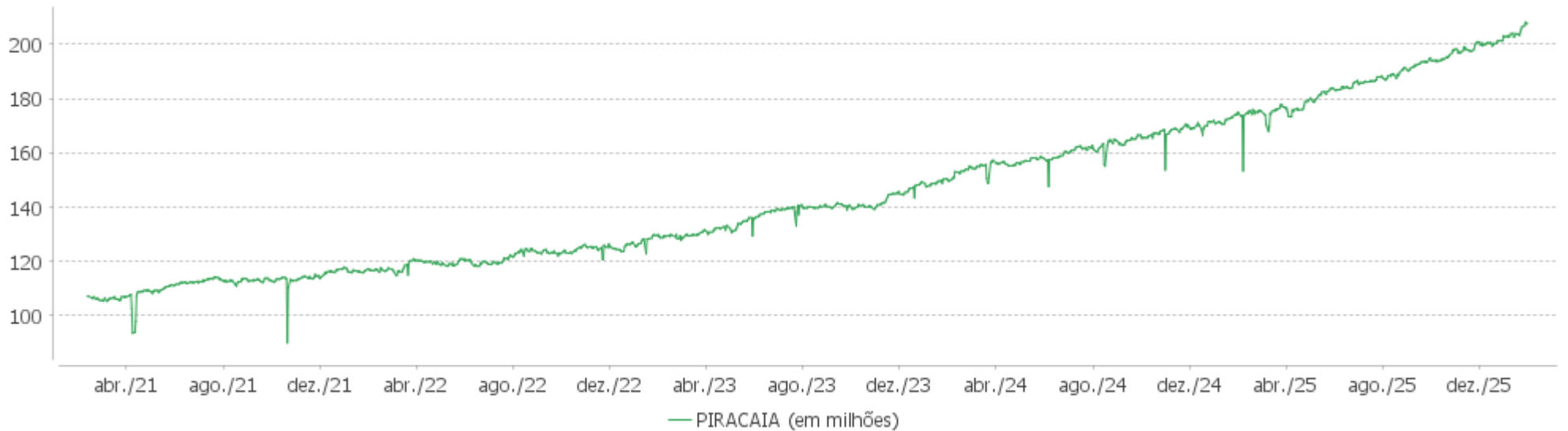


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

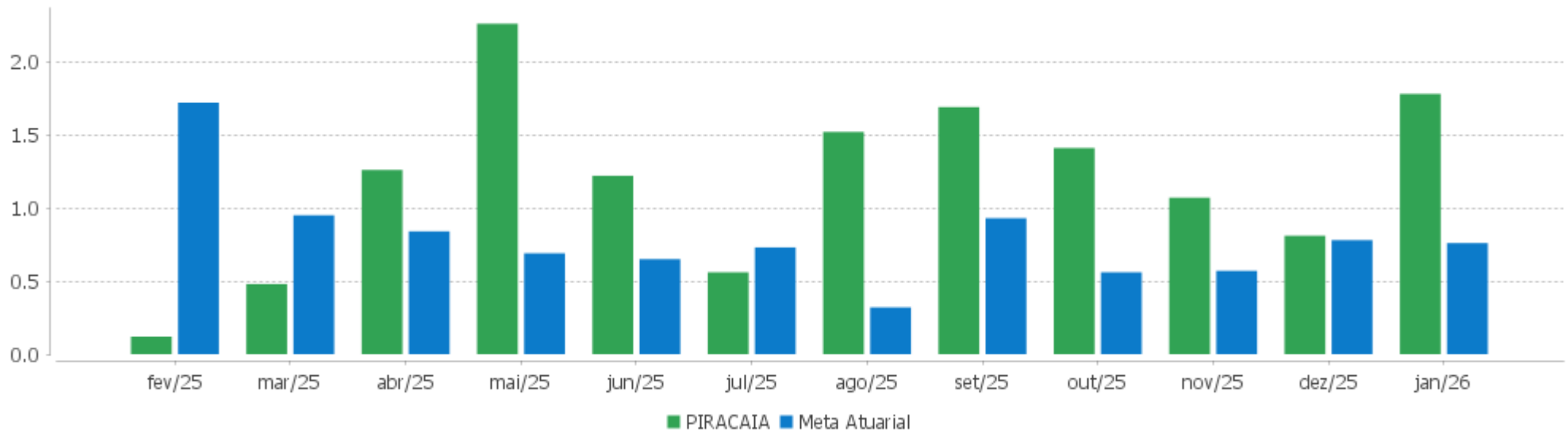


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo 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 Var. IPCA p.p.	0,81 0,48	0,81 0,48	2,20 1,36	4,48 3,18	11,02 6,58		
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA % do CDI	1,18 101,13	1,18 101,13	3,50 100,81	7,37 100,85	14,73 101,64	28,12 104,20	45,71 105,48
NTN-B 150826 (7,790000%) Var. IPCA p.p.	0,95 0,62	0,95 0,62	2,56 1,72	5,14 3,84	12,44 8,00	26,93 17,72	
NTN-B 150826 (5,510000%) Var. IPCA p.p.	0,77 0,44	0,77 0,44	2,03 1,18	4,01 2,70	10,08 5,63	21,62 12,41	34,13 20,00
NTN-B 150826 (7,570000%) Var. IPCA p.p.	0,93 0,60	0,93 0,60	2,51 1,67	5,03 3,73	12,22 7,77	26,41 17,21	
NTN-B 150535 (5,315000%) Var. IPCA p.p.	0,75 0,42	0,75 0,42	1,98 1,14	3,91 2,60	9,87 5,43	21,17 11,96	33,50 19,38
NTN-B 150826 (6,410000%) Var. IPCA p.p.	0,84 0,51	0,84 0,51	2,24 1,40	4,46 3,15	11,01 6,57	23,70 14,49	
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF Var. IMA-B 5 p.p.	1,44 0,24	1,44 0,24	3,32 0,06	6,23 -0,02	10,29 -0,61	15,51 -3,64	28,56 -4,09
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,22 0,22	1,22 0,22	3,45 0,07	5,88 -0,01	12,50 -0,59	8,41 -3,61	25,16 -4,26
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,08 0,08	1,08 0,08	3,40 0,03	5,83 -0,07	13,03 -0,06	10,97 -1,05	27,67 -1,75
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA Var. IPCA p.p.	1,52 1,19	1,52 1,19	3,65 2,81	7,37 6,07	13,06 8,62	20,79 11,59	39,89 25,76
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA % do CDI	1,17 100,38	1,17 100,38	3,47 99,91	7,28 99,54	14,52 100,24	27,38 101,44	44,49 102,65
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,60 0,60	1,60 0,60	3,79 0,42	6,32 0,42	12,54 -0,56	9,94 -2,07	26,51 -2,90
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,03 0,03	1,03 0,03	3,32 -0,05	5,72 -0,18	13,02 -0,08	12,00 -0,02	29,37 -0,04
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI % do CDI	1,38 118,28	1,38 118,28	3,59 103,13	7,33 100,26	15,01 103,60	25,61 94,89	40,41 93,25
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA % do CDI	1,54 131,88	1,54 131,88	3,64 104,80	7,49 102,43	14,41 99,43	26,95 99,84	42,87 98,92
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	7,95	7,95	14,85	31,27	49,75		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IBRX 100 p.p.	-4,72	-4,72	-6,48	-4,91	6,44		
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES Var. IBOVESPA p.p.	14,74 2,18	14,74 2,18	15,25 -6,03	26,95 -9,35	43,52 -0,26	8,52 -33,45	31,83 -28,06
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA Var. IBOVESPA p.p.	9,36 -3,20	9,36 -3,20	14,85 -6,44	30,85 -5,44	39,29 -4,50	30,23 -11,74	50,10 -9,79
VINCI SELECTION EQUITIES FIA Var. IBOVESPA p.p.	10,12 -2,44	10,12 -2,44	16,44 -4,84	27,86 -8,44	36,27 -7,51	30,18 -11,78	43,62 -16,27
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	9,65 -0,91	9,65 -0,91	11,99 -6,14	33,29 3,04	53,40 14,56	44,96 -0,07	71,82 4,19
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA Var. Global BDRX p.p.	-3,21 -0,16	-3,21 -0,16	-2,47 -0,20	6,46 -0,46	8,74 -1,02	67,52 -3,62	109,76 -7,29
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF Var. Global BDRX p.p.	-5,08 -2,03	-5,08 -2,03	-3,21 -0,94	2,02 -4,91	3,29 -6,47	46,29 -24,85	72,04 -45,01
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-2,84 -0,67	-2,84 -0,67	-0,20 -1,00	-2,53 -7,40	-2,55 -10,35	25,25 -25,61	29,05 -36,14
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-0,71 1,46	-0,71 1,46	0,99 0,19	18,31 13,43	23,69 15,89	80,82 29,95	16,19 -49,00
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	7,29 9,46	7,29 9,46	15,32 14,52	34,56 29,69	14,99 7,20	11,73 -39,13	8,13 -57,06
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-7,87 -5,70	-7,87 -5,70	-14,15 -14,96	-7,60 -12,47	-1,92 -9,71	18,19 -32,67	53,78 -11,41
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-4,40 -2,23	-4,40 -2,23	-6,16 -6,97	-7,65 -12,53	-7,07 -14,86	45,10 -5,77	87,70 22,51
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE Var. MSCI ACWI (USD) p.p.	3,50 0,58	3,50 0,58	3,33 -0,45	12,24 -0,09	18,54 -1,62	40,86 -2,02	64,60 3,54
SAFRA S&P REAIS PB FIF Var. S&P 500 (USD) p.p.	1,28 -0,09	1,28 -0,09	3,56 2,12	14,25 4,79	24,26 9,38	60,62 17,42	103,68 33,47
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A Var. IPCA + 7,00% p.p.	-0,96 -1,86	-0,96 -1,86	31,67 29,14	17,31 12,46			
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA Var. IPCA p.p.	-0,23 -0,56	-0,23 -0,56	20,25 19,40	16,80 15,49	11,71 7,27		
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II Var. IPCA + 8,00% p.p.	-0,20 -1,17	-0,20 -1,17	-0,45 -3,22	1,06 -4,28	-0,05 -12,81	12,79 -14,59	27,56 -16,07
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA - VIOL11 Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,72 0,30	0,72 0,30					
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	-0,18	-0,18	-0,21	-5,64	-22,86	-16,62	-16,40

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,99	-0,99	-2,51	-9,99	-33,54	-39,32	-52,23
PIRACAIA Var. IPCA + 5,23% p.p.	1,78 0,99	1,78 0,99	3,71 1,50	8,58 4,41	15,13 4,82	26,72 4,85	42,64 8,18
CDI	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99	43,34
IBOVESPA	12,56	12,56	21,28	36,29	43,79	41,97	59,89
INPC + 6,00%	0,88	0,88	2,08	4,01	10,54	22,09	34,26
IPCA + 6,00%	0,82	0,82	2,30	4,35	10,68	22,70	35,83

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação	Resgate		Taxas	
	Cotização	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	D+1	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 FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1	D+1	D+6	Não possui	
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	D+1	D+1	D+6	Não possui	
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	D+1 du	D+1 du	D+2 du		0,70%
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	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 RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+1	Não possui	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	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	D+0	Não possui	0,04%
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	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+6 du		
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	Não se aplica				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1	D+1	D+5	Não possui	
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	D+1	D+1	D+4	Não possui	
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+0	D+3 du	D+4 du		0,30%
SAFRA S&P REAIS PB FIF	D+1 du	D+1 du	D+2 du		1,00%
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+1 du	D+30 ou D+1 mediante pagamento da taxa de saída	D+2 du	20% da rentabilidade que exceder 100% do IBrX100	
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	D+3	D+3	D+5		0,60%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Cotização	Liquidação	Performance	Administração	
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	Não se aplica					
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA						
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	D+0	D+32	D+35			1,00%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	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 OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA - VIOL11						
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	D+1 du	D+60	D+62	-		0,97%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	D+0	D+0	D+1 du			0,50%
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	D+0	D+0	D+1 du			0,40%
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	D+0	D+0	D+1 du			0,40%
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A						
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	D+1	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	1,20	3,47	7,38	14,68	26,08	42,41	60,27	65,92
IRF-M 1+	2,28	2,28	4,20	9,06	18,77	19,88	41,91	54,29	47,92
IRF-M TOTAL	1,96	1,96	3,98	8,50	17,51	21,96	41,86	55,79	53,80
IMA-B 5	1,20	1,20	3,26	6,25	10,91	19,15	32,65	47,49	54,24
IMA-B 5+	0,84	0,84	3,46	5,58	14,66	6,79	27,10	31,76	23,23
IMA-B TOTAL	1,00	1,00	3,38	5,90	13,09	12,01	29,41	38,67	37,08
IMA-GERAL TOTAL	1,31	1,31	3,56	7,20	14,73	21,70	39,39	53,60	55,78
IDKA 2	1,22	1,22	3,34	6,46	11,10	19,05	32,65	47,06	54,22
IDKA 20	0,96	0,96	3,89	5,23	20,85	-3,45	24,36	19,88	2,39
CDI	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99	43,34	61,70	69,79

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	12,56	12,56	21,28	36,29	43,79	41,97	59,89	61,72	57,62
IBRX 100	12,67	12,67	21,34	36,17	43,31	42,16	59,05	60,25	56,86
IBRX 50	13,15	13,15	22,00	36,78	42,61	43,28	59,50	61,92	60,41
SMALL CAP	10,15	10,15	12,61	21,61	35,68	15,49	22,82	3,82	-6,82
Índice Consumo - ICON	7,27	7,27	11,39	22,98	34,76	15,98	10,47	-16,97	-36,45
Índice Dividendos - IDIV	10,56	10,56	18,13	30,25	38,85	45,03	67,63	86,05	97,14

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	2,27	2,27	7,44	12,36	27,82	15,82	36,86	39,04	34,09

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI (BRL)	-2,17	-2,17	0,81	4,87	7,80	50,86	65,19	42,11	55,14
MSCI ACWI (USD)	2,92	2,92	3,78	12,33	20,16	42,88	61,06	45,57	62,43
S&P 500 (BRL)	-3,65	-3,65	-1,46	2,19	3,05	51,20	74,58	50,02	78,44
S&P 500 (USD)	1,37	1,37	1,44	9,46	14,87	43,20	70,22	53,67	86,82

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,33	0,33	0,84	1,31	4,44	9,20	14,13	20,72	33,24
INPC	0,39	0,39	0,63	0,97	4,30	8,66	12,81	19,25	31,89
IGPM	0,41	0,41	0,67	1,08	-0,91	5,78	2,27	6,15	24,10
SELIC	1,16	1,16	3,48	7,31	14,49	26,99	43,34	61,70	69,79

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,66	0,66	1,82	3,34	8,60	18,11	28,32	41,15	62,04
IPCA + 5,00%	0,74	0,74	2,06	3,85	9,64	20,40	32,04	46,64	69,96
IPCA + 5,50%	0,78	0,78	2,18	4,10	10,16	21,55	33,93	49,45	74,03
IPCA + 5,89%	0,81	0,81	2,27	4,29	10,57	22,45	35,41	51,67	77,27
IPCA + 6,00%	0,82	0,82	2,30	4,35	10,68	22,70	35,83	52,29	78,19
INPC + 4,00%	0,72	0,72	1,61	3,00	8,46	17,52	26,83	39,44	60,39
INPC + 6,00%	0,88	0,88	2,08	4,01	10,54	22,09	34,26	50,45	76,38

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%)	24.266.501,16	5,315000	20.999.768,61	7,480000	-3.266.732,55
NTN-B 150826 (5,510000%)	28.474.708,12	5,510000	27.827.989,87	10,262100	-646.718,25
NTN-B 150826 (6,410000%)	7.689.972,24	6,410000	7.548.688,95	10,262100	-141.283,29
NTN-B 150826 (7,570000%)	1.718.496,66	7,570000	1.696.490,41	10,262100	-22.006,25
NTN-B 150826 (7,790000%)	21.151.946,76	7,790000	20.903.350,53	10,262100	-248.596,23

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
110	06/01/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,00	1.094.160,04	199,45796000	5.485,6675710000
111	07/01/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	549.888,93	0,00	100,18555797	5.488,7045710000
112	08/01/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,00	100.000,01	18,20926000	5.491,7119560000
113	09/01/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	543.296,03	0,00	98,87529748	5.494,7600040000
114	13/01/2026	ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,00	987.343,90	19.039,90170000	51,8565650000
115	15/01/2026	VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA - VIOL11	987.343,81	0,00	9.873,43810000	100,0000000000
116	23/01/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	586.389,53	0,00	106,12744890	5.525,3333240000
117	27/01/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	423.065,91	0,00	76,48344000	5.531,4703430000
118	30/01/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	75.347,83	0,00	13,59917000	5.540,6200740000
Total			3.165.332,04	2.181.503,95		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 4.066.253,95

Value-At-Risk: 1,96%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	1,06	0,43	10,00	0,09	-0,19	0,97	133.884.366,27	64,43
Artigo 8º	18,91	9,60	25,00	0,93	0,49	10,36	27.434.614,93	13,20
Artigo 9º	10,24	4,62	25,00	0,18	-0,30	-1,86	22.422.085,04	10,79
Artigo 10º	8,04	9,44	25,00	0,76	-0,03	0,89	23.001.943,77	11,07
Artigo 11º	2,36	1,72	25,00	0,00	-0,20	0,68	1.043.046,25	0,50
PIRACAIA		1,96		1,96			207.786.056,26	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,43%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (5,510000%)	0,05	0,27	0,00	0,27	-8,15	0,77	28.474.708,12	13,70
NTN-B 150826 (6,410000%)	0,05	0,29	0,00	0,29	-6,68	0,84	7.689.972,24	3,70
NTN-B 150826 (7,570000%)	0,05	0,32	0,00	0,32	-4,82	0,93	1.718.496,66	0,83
NTN-B 150826 (7,790000%)	0,05	0,33	0,00	0,33	-4,46	0,95	21.151.946,76	10,18
NTN-B 150535 (5,315000%)	0,05	0,26	0,00	0,26	-8,47	0,75	24.266.501,16	11,68
Sub-total	0,05	0,29	0,00		-7,10	0,82	83.301.624,94	40,09

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	2,05	1,23	0,00	1,24	0,17	1,52	1.868.964,25	0,90
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3,43	1,94	0,00	0,25	-0,03	1,08	549.376,95	0,26
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	3,75	2,21	0,01	0,40	0,01	1,22	2.062.851,65	0,99
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	1,70	1,14	0,01	0,37	0,16	1,44	2.239.188,80	1,08
Sub-total	2,49	1,53	0,02		0,08	1,37	6.720.381,65	3,23

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	2,99	1,71	0,00	0,22	-0,05	1,03	81.469,26	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,84	0,69	0,01	0,69	0,44	1,54	8.640.348,60	4,16
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,02	0,42	0,00	0,42	0,27	1,17	7.286.770,17	3,51
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	4,30	2,65	0,00	0,92	0,10	1,60	88.140,03	0,04
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,48	0,55	0,01	0,55	0,44	1,38	8.688.360,81	4,18
Sub-total	0,49	0,43	0,02		0,43	1,37	24.785.088,87	11,93

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	9,10	4,26	0,05	4,26	-0,04	0,81	11.899.593,61	5,73
Sub-total	9,10	4,26	0,05		-0,04	0,81	11.899.593,61	5,73

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,02	0,42	0,00	0,42	0,68	1,18	7.177.677,20	3,45
Sub-total	0,02	0,42	0,00		0,68	1,18	7.177.677,20	3,45

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,60%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	27,31	14,27	0,22	7,84	0,50	14,74	4.738.880,33	2,28
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17,70	8,75	0,14	3,05	0,38	7,95	4.471.802,27	2,15
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	18,84	9,64	0,09	2,95	0,44	9,36	2.541.953,41	1,22
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	17,36	8,68	0,30	1,82	0,52	10,12	10.002.041,97	4,81
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	18,50	9,61	0,19	4,16	0,46	9,65	5.679.936,95	2,73

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Sub-total	18,91	9,60	0,93		0,49	10,36	27.434.614,93	13,20

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 4,62%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,66	8,83	0,04	7,62	-0,48	-7,87	2.083.561,15	1,00
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	17,35	7,92	0,04	4,65	0,13	3,50	1.777.396,96	0,86
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	12,68	7,02	-0,01	7,68	-0,15	-0,71	1.232.873,76	0,59
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	12,50	6,98	0,00	7,17	-0,45	-4,40	1.445.020,59	0,70
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	16,10	7,26	0,06	7,55	0,38	7,29	3.894.857,55	1,87
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	8,87	5,00	-0,01	5,79	-0,45	-2,84	981.470,83	0,47
Sub-total	9,69	4,72	0,12		-0,08	0,38	11.415.180,84	5,49

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	10,83	5,99	0,03	0,70	-0,40	-3,21	5.361.219,64	2,58
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	11,44	5,90	0,03	2,96	-0,55	-5,08	5.645.684,56	2,72
Sub-total	10,80	5,77	0,06		-0,49	-4,18	11.006.904,20	5,30

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 9,44%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S&P REAIS PB FIF	10,51	4,81	0,25	0,96	0,01	1,28	17.124.645,26	8,24
Sub-total	10,51	4,81	0,25		0,01	1,28	17.124.645,26	8,24

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 10º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	0,69	40,33	0,50	40,33	-1,98	-0,20	4.891.994,82	2,35
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	0,79	15,83	0,01	15,83	-1,77	-0,23	687.248,23	0,33
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	3,34	32,23	0,00	32,23	-0,64	-0,96	298.055,46	0,14
Sub-total	0,84	33,80	0,51		-1,68	-0,24	5.877.298,51	2,83

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 1,72%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	0,61	2,04	0,00	2,02	-2,20	-0,18	48.545,84	0,02
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA - VIOL11	3,46	1,80	0,00	1,82	0,03	0,72	994.500,41	0,48
Sub-total	2,36	1,72	0,00		-0,20	0,68	1.043.046,25	0,50

(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 janeiro de 2026, vale observar que:

- O Instituto está com 13,20% do patrimônio total alocado no Artigo 8º I, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- O Instituto está com 8,24% do patrimônio total alocado no Artigo 10º I, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- O Instituto está com 10,79% 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 Piracicaba – PIRAPREV

TABELA DE ACOMPANHAMENTO DA VARIAÇÃO DOS INVESTIMENTOS 2026			
MESES	VARIAÇÃO POSITIVA DOS INVESTIMENTOS	VARIAÇÃO NEGATIVA DOS INVESTIMENTOS	TOTAL
JAN	R\$ 4.396.752,25	-R\$ 775.991,18	R\$ 3.620.761,07
FEV			
MAR			
ABR			
MAI			
JUN			
JUL			
AGO			
SET			
OUT			
NOV			
DEZ			
ACUMULADO	R\$ 4.396.752,25	-R\$ 775.991,18	R\$ 3.620.761,07

FLUXO DE RECEITAS E DESPESAS 2026				
MESES	RECEITA PREVIDENCIARIA	DESPESA PREVIDENCIARIA	VARIAÇÃO DA DESPESA/RECEITA	VARIAÇÃO DA DESPESA/RECEITA (EX-APORTE)
JAN	R\$ 2.231.082,26	R\$ 1.100.053,81	49%	61%
FEV				
MAR				
ABR				
MAI				
JUN				
JUL				
AGO				
SET				
OUT				
NOV				
DEZ				
ACUMULADO	R\$ 2.231.082,26	R\$ 1.100.053,81	49%	61%

RECEITAS + VARIAÇÃO POSITIVA	DESPESAS + VARIAÇÃO NEGATIVA
R\$ 6.627.834,51	R\$ 1.876.044,99
TOTAL	
R\$ 4.751.789,52	

Fundos Analisados (IRF-M 1)

Art. 7º, inciso I | Objetivo: pré-fixado curto com liquidez

PIRAPREV
FEV/2026

Itaú Institucional RF IRF M 1 FIF RL

CNPJ: 08.703.063/0001-16

Taxa total: 0,18%

Liquidez: D+0 / crédito D+0

Patrimônio: R\$ 991.189.637

Caixa Brasil IRF M 1 TP FIF RF RL

CNPJ: 10.740.670/0001-06

Taxa total: 0,20%

Liquidez: D+0 / crédito D+0

Patrimônio: R\$ 9.887.624.766

Bradesco FIF RF IRF M 1 TP RL

CNPJ: 11.484.558/0001-06

Taxa total: 0,20%

Liquidez: D+0 / crédito D+0

Patrimônio: R\$ 1.117.447.201

Santander IRF M 1 RF FIF RL

CNPJ: 10.979.025/0001-32

Taxa total: 0,20%

Liquidez: D+0 / crédito D+1

Patrimônio: R\$ 155.161.564

BB Prev RF IRF M1 TP FIC FIF RL

CNPJ: 11.328.882/0001-35

Taxa total: 0,30%

Liquidez: D+0 / crédito D+0

Patrimônio: R\$ 10.891.090.838

Base de dados: métricas 12m (Mais Retorno) | Fundos IRF-M 1 | Restrições: Aporte segregado (5 anos) não movimentado

Métricas de avaliação

Critérios usados para comparação e pontuação

PIRAPREV
FEV/2026

Métrica	O que mede
Rentabilidade 12M	Sinaliza eficiência histórica; diferença tende a vir de custo e gestão de caixa.
Volatilidade 12M	Risco de oscilação; em IRF-M 1 é baixa e ajuda a medir consistência.
Tracking vs IRF-M 1	Quanto o fundo ficou abaixo/acima do índice; proxy de custo + execução.
Taxa total (a.a.)	Arrasto estrutural; relevante quando os fundos têm carteiras muito parecidas.
Liquidez (resgate/crédito)	Importa para manobras em estresse, para execução de realocações e garantias de curto prazo.
Patrimônio do fundo	Capacidade e governança operacional; evita que o RPPS fique 'grande' no PL.

Base de dados: métricas 12m (Mais Retorno) | Fundos IRF-M 1 | Restrições: Aporte segregado (5 anos) não movimentado

Fundo (CNPJ)	Taxa total	Admin.	Gestão	Custódia	Distrib.	Observações
Itaú Institucional RF IRF-M 1 08.703.063/0001-16	0,18% a.a.	0,01% (Itaú Unibanco)	0,15% (Itaú Asset)	0,01% (Itaú Unibanco)	0,01% (Itaú Unibanco)	Segregação explícita na lâmina/informe.
CAIXA Brasil IRF-M 1 TP 10.740.670/0001-06	0,20% a.a.	0,0045% (CAIXA DTVM)	0,1700% (CAIXA DTVM)	0,0050% (máx.; fora da taxa global)	0,0255% (CAIXA)	Taxa global = adm. fiduciária + gestão + distribuição; custódia possui teto próprio (regulamento).
Bradesco FIF RF IRF-M 1 TP 11.484.558/0001-06	0,20% a.a.	0,008% (Bradesco)	0,136% (Bradesco Asset)	0,05% (máx.; fora da taxa global)	0,056% (máx.; Bradesco)	Taxa global = adm. fiduciária + gestão + distribuição; custódia com teto próprio (fora da taxa global).
Santander RF IRF-M 1 RL 10.979.025/0001-32	0,20% a.a.	0,08% (Santander)	0,05% a 0,10% (Santander)	0,015% (máx.; fora da taxa global)	0,02% a 0,07% (Santander)	Faixas conforme acordo comercial; taxa global = adm. + gestão + distribuição (custódia pode ser cobrada à parte).
BB Previd RF IRF-M1 TP 11.328.882/0001-35	0,30% a.a.	0,0906% (máx.; BB)	0,1448% (máx.; BB)	Incluída / não segregada	0,0646% (máx.; BB)	Taxa global varia (0,10%–0,30% a.a.); para o comparativo foi adotado o teto. Custódia não segregada no documento.

Dimensão	O que observar (TPF)	Evidência/onde buscar	Como isso entra na decisão
Ambiental	Riscos climáticos (físicos e transição) com impacto potencial em inflação, atividade e prêmio de risco da curva de juros.	Relatórios de risco do RPPS; indicadores públicos; política ASG do gestor; relatórios de transparência.	Avaliar se o gestor incorpora riscos climáticos no cenário e na gestão de risco; não há seleção de emissores privados.
Social	Riscos sociais que pressionam gasto público e dinâmica inflacionária, afetando o prêmio de risco.	Indicadores macro/fiscais; relatórios do gestor; governança do fundo.	Importa como componente do risco soberano e de volatilidade na marcação a mercado.
Governança	Trajatória fiscal, credibilidade institucional, regras fiscais, qualidade da gestão de risco e compliance do prestador.	Regulamento; lâmina; política de voto (quando aplicável); relatórios do gestor; histórico de aderência ao benchmark.	Diferenciador prático: disciplina de risco, controle de tracking error, governança e transparência.
Prestadores (gestor/adm.)	Estrutura de compliance/risco, PLD-FT, governança e transparência sobre custos (incluindo remuneração).	Documentos do credenciamento; relatórios solicitados à consultoria; políticas internas e certificações.	Critério eliminatório/qualificativo: governança e transparência; mitiga risco operacional e reputacional.

Base de dados: métricas 12m (Mais Retorno) | Fundos IRF-M 1 | Restrições: Aporte segregado (5 anos).

Componentes da pontuação

PIRAPREV

Métricas utilizadas no score (0–100)

FEV/2026

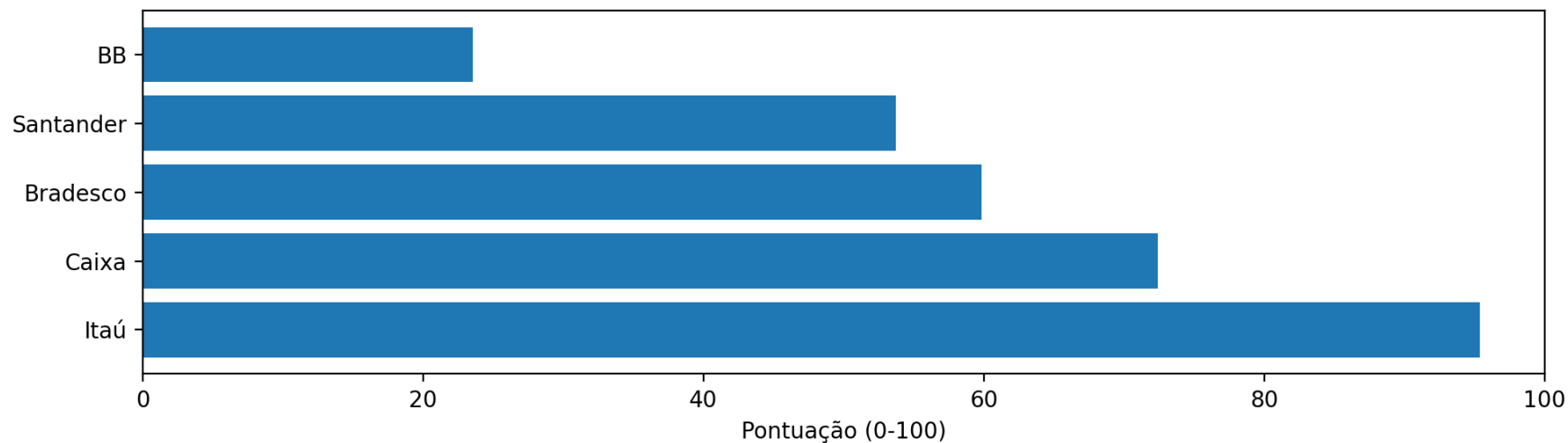
As métricas abaixo foram consolidadas para permitir uma comparação padronizada entre os cinco fundos IRF-M 1 avaliados. A rentabilidade (12 meses), volatilidade (12 meses) e índice de Sharpe foram extraídos do comparador 'Mais Retorno', utilizando a mesma janela temporal e a mesma base de cálculo para todos os fundos. As informações estruturais, taxa de administração/encargos, patrimônio líquido do fundo e condições de liquidez (prazo de resgate e prazo de crédito), foram coletadas nas lâminas e documentos públicos de cada fundo. O tracking em 12 meses foi apurado pela diferença entre o retorno do fundo no período e o retorno do índice de referência IRF-M 1 (ANBIMA) no mesmo intervalo. Com base nesse conjunto de indicadores, foi atribuída uma pontuação (0 a 100) para ordenar os fundos, considerando simultaneamente desempenho, risco, custo, liquidez e capacidade operacional.

Rank	Fundo	Pontuação	Rent. 12M	Vol. 12M	Sharpe Acum.	Taxa (Adm/Gest/Cust)	Patrimônio	Liquidez (dias)
1	Itaú	95,4	14,46%	0,27%	521,767	0,18%	0,99 bi	D + 0
2	Caixa	72,4	14,44%	0,27%	464,652	0,20%	9,89 bi	D + 0
3	Bradesco	59,9	14,41%	0,28%	517,341	0,20%	1,12 bi	D + 0
4	Santander	53,7	14,45%	0,28%	503,356	0,20%	0,16 bi	D + 1
5	BB	23,6	14,33%	0,28%	489,087	0,30%	10,89 bi	D+ 0

Ranking e pontuação

Comparação padronizada dos 5 fundos IRF-M 1

PIRAPREV
FEV/2026



Rank	Fundo	Pontuação	Taxa	Liquidez	Tracking 12M
1	Itaú	95,4	0,18%	D+0 / crédito D+0	-0,22 p.p.
2	Caixa	72,4	0,20%	D+0 / crédito D+0	-0,24 p.p.
3	Bradesco	59,9	0,20%	D+0 / crédito D+0	-0,27 p.p.
4	Santander	53,7	0,20%	D+0 / crédito D+1	-0,23 p.p.
5	BB	23,6	0,30%	D+0 / crédito D+0	-0,35 p.p.

Base de dados: métricas 12m (Mais Retorno) | Fundos IRF-M 1 | Restrições: Aporte segregado (5 anos) não movimentado

Cenários de Alocação

Implementação da estratégia e impacto no Art. 7º, inciso I

PIRAPREV
FEV/2026

Mínimo (6%)
R\$ 12.467.163

Objetivo (8%)
R\$ 16.622.885

Máximo (10%)
R\$ 20.778.606

Cenário	Dinheiro novo	Resgate (fundo elegível)	Aplicação IRF-M 1	Art. 7º I após	% Art. 7º I
Cenário A	R\$ 3.200.000	R\$ 1.000.000	R\$ 4.200.000	R\$ 10.920.382	5,26%
Cenário B	R\$ 3.200.000	R\$ 3.000.000	R\$ 6.200.000	R\$ 12.920.382	6,22%
Cenário C	R\$ 3.200.000	R\$ 5.872.910	R\$ 9.072.910	R\$ 15.793.292	7,60%

Premissas: Aporte segregado mínimo (5 anos); sem movimentar renda variável e Itaú DI; foco em dinheiro novo e resgates elegíveis.

Base de dados: métricas 12m (Mais Retorno) | Fundos IRF-M 1 | Restrições: Aporte segregado (5 anos) não movimentado

Carteira Aberta (CDA) – Composição

PIRAPREV
FEV/2026

Percentual por classe de ativo (fotografia por competência)

Itaú Institucional RF IRF M 1 FIF RL

Prefixado (LTN+NTN-F): 79,1%
Compromissadas: 1,3%
LFT: 19,6%
Duration equivalente do fundo: 0,409 ano
Competência CDA: 202601 (data-base 30/01/2026)

Caixa Brasil IRF M 1 TP FIF RF RL

Prefixado (LTN+NTN-F): 3,2%
Compromissadas: 95,6%
LFT: 1,2%
Duration equivalente do fundo: 0,014 ano
Competência CDA: 202601 (data-base 30/01/2026)

Bradesco FIF RF IRF M 1 TP RL

Prefixado (LTN+NTN-F): 78,2%
Compromissadas: 3,9%
LFT: 17,9%
Duration equivalente do fundo: 0,415 ano
Competência CDA: 202601 (data-base 30/01/2026)

Santander IRF M 1 RF FIF RL

Prefixado (LTN+NTN-F): 54,7%
Compromissadas: 21,8%
LFT: 23,6%
Duration equivalente do fundo: 0,261 ano
Competência CDA: 202512 (data-base 31/12/2025)
Obs.: composição baseada em 202512 (dez/25)

BB Prev RF IRF M1 TP FIC FIF RL (Master)

Referência de carteira: Master (CNPJ 11.839.250/0001-36)
Prefixado (LTN+NTN-F): 45,8%
Compromissadas: 49,1%
LFT: 5,2%
Duration equivalente do fundo: 0,233 ano
Competência CDA: 202601 (data-base 30/01/2026)

Base de dados: métricas 12m (Mais Retorno) | Fundos IRF-M 1 | Restrições: Aporte segregado (5 anos) não movimentado

Taxa Implícita e Duration (prefixados)

PIRAPREV
FEV/2026

LTN + NTN-F | estimativa via PU de mercado (CDA/CVM)

Referência: IRF-M 1 é um índice de TPF prefixados de curto prazo; diferenças tendem a vir de custo e de gestão de caixa (compromissadas/LFT).

Fundo	Taxa implícita (a.a.)	Duration prefixado	Duration equiv. fundo	Competência
Itaú Institucional RF IRF M 1 FIF RL	13,46%	0,517	0,409	2026-01
Caixa Brasil IRF M 1 TP FIF RF RL	13,48%	0,428	0,014	2026-01
Bradesco FIF RF IRF M 1 TP RL	13,44%	0,530	0,415	2026-01
Santander IRF M 1 RF FIF RL	13,73%	0,478	0,261	2025-12
BB PREV RF IRF M1 TP FIC FIF RL (Master)	13,47%	0,510	0,233	2026-01

Base de dados: métricas 12m (Mais Retorno) | Fundos IRF-M 1 |