



Ata da Reunião Ordinária do Conselho Administrativo

Aos 13 (treze) dias do mês de maio 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 Martins 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

Foi apresentada aos conselheiros, para ciência, leitura e assinatura, a ata da reunião ordinária realizada no mês de abril de 2026, que após lida e achada conforme, foi aprovada pelos presentes. **Item APROVADO.**

2. Síntese Macroeconômica – Abril/2026

O Sr. Robson Adão Martins Ribeiro apresentou aos conselheiros a Síntese Macroeconômica referente ao mês de abril de 2026, contextualizando o cenário internacional e doméstico e seus potenciais impactos sobre as classes de ativos que compõem o portfólio do PIRAPREV. Foram abordados, de forma resumida, os principais fatores observados no período, com destaque para a manutenção dos juros internacionais em patamar restritivo, a inflação ainda resistente nas principais economias, a sensibilidade dos mercados às decisões do Federal Reserve, a recuperação seletiva de ativos ligados à tecnologia, semicondutores e inteligência artificial, a volatilidade de commodities e petróleo, bem como os reflexos desses elementos sobre câmbio, curva de juros, renda fixa, renda variável e investimentos no exterior. No cenário doméstico, destacou-se que o Brasil permaneceu em ambiente de Selic elevada, inflação ainda acima do centro da meta e expectativa de flexibilização monetária gradual, fatores que preservam a atratividade da renda fixa, mas exigem cautela na exposição a ativos com maior duration, maior volatilidade ou maior sensibilidade à marcação a mercado. Foi esclarecido aos conselheiros que o cenário apresentado reforça a necessidade de manutenção de postura prudente na gestão dos recursos previdenciários, com preservação da liquidez, controle de risco, acompanhamento da meta atuarial, atenção aos limites de enquadramento e aderência à Política de Investimentos vigente. Após a apresentação e os esclarecimentos prestados, o Conselho Administrativo tomou ciência da Síntese Macroeconômica referente ao mês de abril de 2026, reconhecendo sua utilização como subsídio para a análise da carteira de investimentos e para a deliberação sobre a destinação dos recursos previdenciários do período. Ficou consignado que a referida Síntese Macroeconômica passa a integrar a presente ata como documento anexo, para fins de registro, transparência, fundamentação e disponibilização conjunta nos meios oficiais do Instituto. **Item APROVADO.**

3. Análise da carteira de investimentos – posição em 30/04/2026

Na sequência, o Sr. Robson Adão Martins Ribeiro apresentou ao Conselho Administrativo a posição consolidada da carteira de investimentos do PIRAPREV em 30/04/2026, com base no Relatório Mensal elaborado pela consultoria I9 Advisory, no Relatório Gerencial de Investimentos e nos painéis complementares de acompanhamento da carteira. Ficou registrado que o patrimônio consolidado do Instituto totalizava R\$



213.723.719,78, com rentabilidade positiva de 2,36% no mês, correspondente a resultado financeiro aproximado de R\$ 4.900.975,33, desempenho superior à meta atuarial de referência do período. Esclareceu-se que o resultado mensal foi favorecido principalmente pela contribuição positiva da Renda Fixa, dos títulos públicos federais, dos investimentos no exterior, dos fundos vinculados a BDRs e do fundo multimercado com exposição ao mercado norte-americano, compensando parcialmente os efeitos negativos observados em determinados fundos de ações locais e Fundos de Investimento em Participações – FIPs. Também foi apresentado aos conselheiros o Relatório Gerencial de Investimentos referente ao período acumulado até abril de 2026, utilizado como instrumento complementar de acompanhamento executivo da carteira, especialmente quanto à rentabilidade consolidada, aderência à meta atuarial, risco, liquidez, fluxo previdenciário, enquadramento, posições sob monitoramento e evolução histórica dos investimentos. Esclareceu-se que o referido relatório não substitui o Relatório Mensal da consultoria I9 Advisory, mas complementa sua análise, permitindo ao Conselho Administrativo visualizar, de forma sintética e integrada, os principais indicadores necessários à apreciação da carteira e à deliberação sobre a destinação dos recursos previdenciários do período. Ficou consignado que o Relatório Mensal da consultoria I9 Advisory, o Relatório Gerencial de Investimentos, os painéis, demonstrativos e demais materiais técnicos apresentados passam a integrar a presente ata como documentos anexos, para fins de registro, transparência, fundamentação e disponibilização conjunta nos meios oficiais do Instituto. Quanto à composição patrimonial, informou-se que a carteira permaneceu majoritariamente alocada em Renda Fixa, com R\$ 139.442.372,54, equivalente a 65,24% do patrimônio, preservando sua função de estabilidade, liquidez, carrego e compatibilidade com as obrigações previdenciárias do Instituto. A Renda Variável totalizava R\$ 38.321.181,13, equivalente a 17,93%; os Investimentos Estruturados somavam R\$ 23.427.114,17, equivalentes a 10,96%; os Investimentos no Exterior totalizavam R\$ 11.442.725,97, equivalentes a 5,35%; e os Fundos Imobiliários representavam R\$ 1.090.325,97, equivalentes a 0,51% da carteira. Foi esclarecido que essa composição mantém a Renda Fixa como núcleo estrutural do portfólio, ao mesmo tempo em que conserva exposições complementares voltadas à diversificação e à busca de retorno em horizontes mais longos, observados os limites legais, a Política de Investimentos vigente e o perfil previdenciário dos recursos administrados. Na apresentação, destacou-se que a Renda Fixa apresentou contribuição positiva no mês, beneficiada pelo ambiente de juros ainda elevados, pelo carrego dos ativos, pela posição relevante em títulos públicos federais indexados à inflação e por fundos de renda fixa com diferentes graus de duration e liquidez. Foi ressaltado que as NTN-Bs marcadas na curva permanecem relevantes para a proteção inflacionária e a previsibilidade de longo prazo, enquanto os fundos referenciados, fundos de gestão ativa e fundos de liquidez seguem exercendo papel importante na gestão do caixa e na sustentação da rentabilidade. Quanto aos segmentos de maior risco, esclareceu-se que a Renda Variável, os Investimentos no Exterior, os Investimentos Estruturados e os Fundos Imobiliários possuem função complementar de diversificação, mas demandam acompanhamento específico em razão de maior volatilidade, sensibilidade a mercado, câmbio, juros globais, marcação de ativos, liquidez e eventos próprios de cada classe. Foi informado aos conselheiros que os fundos vinculados a BDRs, os investimentos no exterior e o fundo multimercado com exposição ao mercado acionário norte-americano contribuíram positivamente para o resultado de abril, em razão da recuperação de ativos internacionais e de estratégias expostas a tecnologia, consumo, robótica, economia digital e tendências globais. Por outro lado, determinados fundos de ações locais e Fundos de Investimento em Participações apresentaram desempenho negativo ou exigiram maior cautela, especialmente em razão de volatilidade, baixa liquidez, maturação de longo prazo, compromissos já assumidos, eventuais chamadas de capital, amortizações e critérios específicos de marcação patrimonial. Esclareceu-se que tais posições continuam sendo acompanhadas



tecnicamente pela gestão e pelo Comitê de Investimentos, sem que oscilações mensais sejam analisadas de forma isolada ou dissociada do horizonte previdenciário da carteira. Também foram apresentados, de forma sintética, os principais indicadores de liquidez, risco, fluxo previdenciário e enquadramento. Quanto à liquidez, registrou-se que, na data-base de 30/04/2026, os ativos com liquidez de 0 a 30 dias totalizavam R\$ 93.015.528,55, equivalentes a 43,52% da carteira, enquanto os ativos com liquidez acumulada de até 365 dias somavam R\$ 170.380.826,37, equivalentes a 79,72% do patrimônio. Os conselheiros foram informados de que tal estrutura preserva margem relevante para atendimento das obrigações previdenciárias, inclusive pagamento de aposentadorias, pensões e demais compromissos ordinários, sem necessidade de desinvestimentos forçados em condições adversas de mercado. Destacou-se, contudo, que a liquidez global da carteira não significa que todos os ativos possam ser utilizados indistintamente para fluxo de caixa, especialmente no caso de fundos fechados, FIPs e determinadas posições imobiliárias ou estruturadas. No campo do risco, destacou-se que o Value-at-Risk – VaR consolidado da carteira, calculado para horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%, correspondia a R\$ 4.481.330,95, equivalente a 2,10% do patrimônio, enquanto a volatilidade geral da carteira registrada no Relatório Gerencial foi de 3,66% em abril. Esclareceu-se que a Renda Fixa, apesar de representar 65,24% do patrimônio, apresentou VaR e volatilidade inferiores aos demais segmentos, confirmando sua função estabilizadora. Por outro lado, Renda Variável, Investimentos no Exterior e Investimentos Estruturados apresentaram indicadores de risco mais elevados, compatíveis com sua maior sensibilidade a mercado, câmbio, juros globais, marcação de ativos, reprecificações e características específicas das estratégias. Em relação à meta atuarial, foi esclarecido que a carteira superou a meta no mês de abril, contribuindo para a recuperação parcial do exercício. No acumulado do ano, contudo, o desempenho ainda demandava acompanhamento, razão pela qual foi reforçada a necessidade de manutenção de disciplina nas próximas alocações, preservação da liquidez e controle dos riscos assumidos. Também foi informado que, em horizonte mais amplo, a carteira preserva desempenho acumulado superior à meta atuarial, o que reforça a importância da condução estratégica de longo prazo, evitando decisões precipitadas baseadas apenas em oscilações mensais. Foi dada ciência ao Conselho de que, no contexto de transição normativa e de adaptação da carteira à Resolução CMN nº 5.272/2025 e à Política de Investimentos vigente, permaneceram pontos de acompanhamento relacionados ao enquadramento, às faixas internas da política, às posições sob monitoramento e às posições passivas observadas no fechamento de abril. Esclareceu-se que parte dessas classificações decorre das alterações regulatórias e das condicionantes vinculadas ao Pró-Gestão RPPS, especialmente em segmentos cuja manutenção permanece regular, mas que não devem receber novas alocações ordinárias até eventual adequação institucional e atualização da Política de Investimentos. Destacou-se, ainda, que os Fundos de Investimento em Participações – FIPs possuem tratamento mais restritivo, por se tratarem de compromissos preexistentes, de baixa liquidez e sujeitos a exigências específicas de governança, acompanhamento documental, chamadas de capital, amortizações e relatórios próprios dos gestores e administradores. Após os esclarecimentos prestados, o Conselho Administrativo tomou ciência e aprovou a análise da carteira de investimentos referente à posição de 30/04/2026, bem como o Relatório Mensal da consultoria I9 Advisory, o Relatório Gerencial de Investimentos, os painéis, demonstrativos e demais materiais técnicos apresentados, os quais passam a integrar a presente ata como documentos anexos. Ficou registrado que os pontos de monitoramento identificados continuarão sendo acompanhados pela gestão e pelo Comitê de Investimentos, com observância dos limites legais, da Política de Investimentos vigente, da liquidez dos ativos, da natureza de cada veículo e da necessidade de preservação dos recursos previdenciários do PIRAPREV. **Item APROVADO.**



4. 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 direcionamento dos recursos previdenciários a ingressar no período ao fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA, inscrito no CNPJ nº 21.838.150/0001-49, enquadrado no Artigo 7º, inciso I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, em conformidade com as discussões e recomendações previamente amadurecidas no âmbito do Comitê de Investimentos. Esclareceu-se que a proposta foi construída a partir da leitura consolidada do cenário macroeconômico referente a abril de 2026, do comportamento recente da carteira, dos indicadores de risco, liquidez, enquadramento e meta atuarial, da necessidade de preservação de caixa operacional para pagamento das obrigações previdenciárias e da identificação de oportunidade prudente no segmento de Renda Fixa. Foi registrado que os valores constantes da pauta possuem natureza estimativa, devendo a aplicação observar os recursos efetivamente creditados ao Instituto, a programação de pagamentos do mês, a manutenção da liquidez necessária ao pagamento regular de aposentadorias, pensões e demais obrigações ordinárias, bem como os limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente. Informou-se aos conselheiros que o fundo analisado já integra a estratégia de investimentos do RPPS e se caracteriza por estratégia dinâmica de renda fixa, com atuação nos mercados de juros prefixados, ativos atrelados à inflação e pós-fixados, buscando capturar prêmios de risco ao longo da curva em períodos favoráveis. A proposta foi apresentada como alternativa para aplicação da parcela dos recursos mensais que não necessite permanecer integralmente em caixa de liquidez imediata, preservando-se a função operacional dos fundos de curtíssimo prazo e liquidez diária para atendimento do fluxo previdenciário. Foi destacado que a aplicação no referido fundo não representa alteração estrutural do perfil da carteira, nem aumento de exposição a segmentos de maior volatilidade, como Renda Variável, Investimentos no Exterior ou Investimentos Estruturados. Trata-se de alocação dentro do próprio segmento de Renda Fixa, em fundo já integrante da carteira, com estratégia compatível com o cenário de Selic ainda elevada, expectativa de flexibilização monetária gradual e existência de prêmio na estrutura a termo de juros. Ressaltou-se, contudo, que o fundo pode apresentar oscilações de curto prazo em razão de reprecificações da curva de juros, motivo pelo qual deverá permanecer sob acompanhamento quanto à volatilidade, risco de mercado, liquidez, enquadramento, desempenho relativo e contribuição para a meta atuarial. Após a apresentação, os conselheiros apreciaram a recomendação técnica do Comitê de Investimentos e deliberaram, por unanimidade, pela aprovação da aplicação dos recursos efetivamente disponíveis no ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA, CNPJ nº 21.838.150/0001-49, observada a manutenção da liquidez necessária ao fluxo operacional do PIRAPREV, os valores efetivamente ingressados no período, a programação de pagamentos, a aderência à Política de Investimentos vigente e os limites previstos na Resolução CMN nº 5.272/2025. **Item APROVADO.**

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

Aposentadorias:

- 13/04/2026 – Uzana Fineli – Processo 29/2023 – Pensão (Decisão Judicial)
- 04/05/2026 – Andreia Ayala Maximiano – Processo 09/2026 – Professor
- 04/05/2026 – Valdir Nunes da Silva – Processo 11/2026 – Idade e tempo
- 04/05/2026 – Ana Maria Lima de Souza Lopes – Professor
- 04/05/2026 – Maria Luiza Rodrigues da Silva – Processo 14/2026 – Idade e tempo



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

Licitações:

- Não houve.

Item APROVADO.

6. Informes Gerais

A Sra. Claudia informou que houve mais uma reunião na Câmara Municipal para esclarecer dúvidas dos vereadores quanto a possibilidade de Reforma Previdenciária. Estavam presentes o Sr. Prefeito e 3 integrantes de sua equipe, quase a totalidade de vereadores e alguns servidores da Câmara. O assunto foi arrefecido e não há procura por parte dos servidores para as palestras informativas no Piraprev, porém a Sra. Claudia informou que mantém datas disponíveis caso haja interesse. Ainda que não ocorra a Reforma da Previdência Municipal é obrigatório o envio para aprovação do Plano de equacionamento do déficit indicado pelo atuário no último relatório atuarial, o que deve ocorrer o mais breve possível, a partir da decisão do Dr. Prefeito quanto à manutenção ou não da proposta de reforma. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo lavrada a presente ata, que após lida e achada conforme, segue assinada pelos presentes.

Piracaia, 13 de maio de 2026.

AUSENTE

Cátia Grasseti do Nascimento
Titular

Lafaiete Fábio Tadeu de Oliveira
Suplente

AUSENTE

Eliana Fátima P. Gomes da Silva
Titular

Renata Suyama
Titular

Elisangela Aparecida de Souza
Titular

Silvana Aparecida de Oliveira
Titular



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

Tatiana Guimarães Moreira de Almeida
Titular Presidente

Claudia Leoncio Martins
Superintendente

Tatiane Góes Almeida
Titular

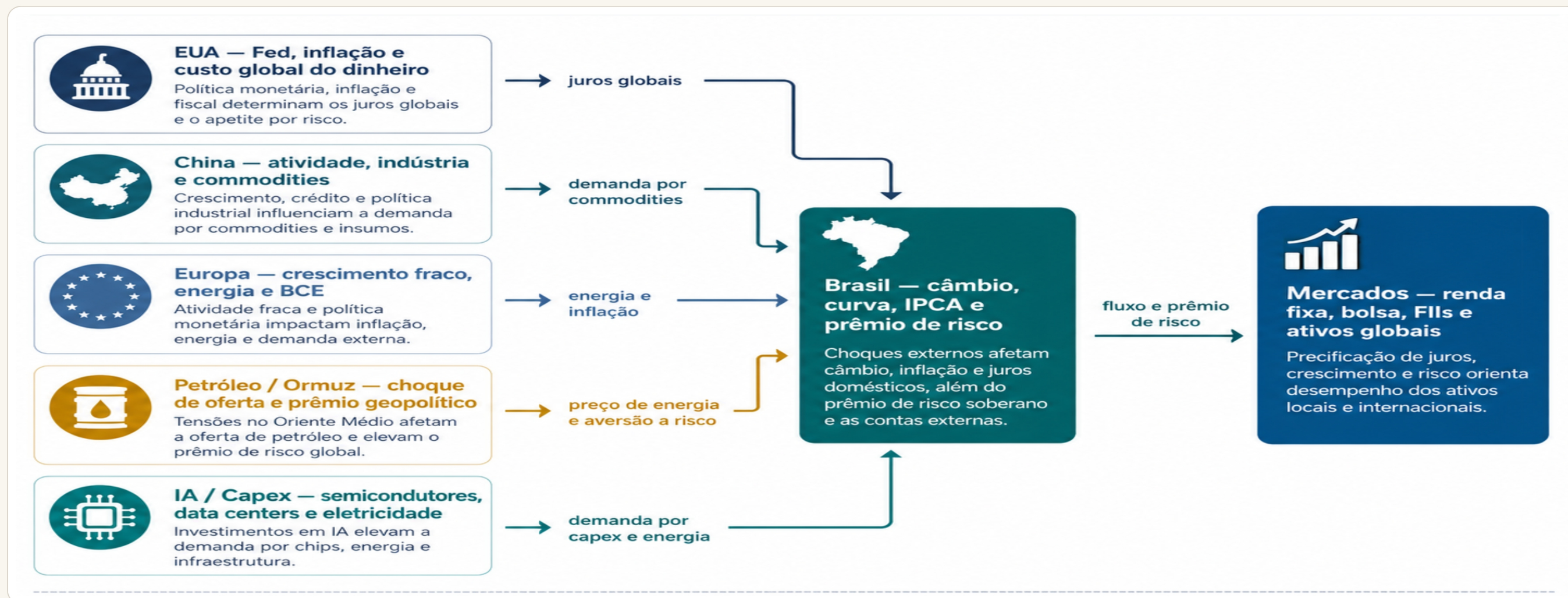
Robson Adão Martins Ribeiro
Membro do Comitê de Investimentos

02 · CADEIA DE TRANSMISSÃO

A cadeia de transmissão organiza a leitura do mês

O ponto de partida é entender como juros globais, China, Europa, energia e IA chegam ao Brasil por inflação, câmbio, curva e prêmio de risco.

O mapa consolida o encadeamento macro de abril: o custo do dinheiro nos Estados Unidos define a taxa livre de risco global; China e Europa afetam atividade, comércio e commodities; petróleo e energia entram como choque de oferta; e IA/capex explica parte da sustentação de tecnologia. No Brasil, esses vetores aparecem de forma concreta em IPCA, Focus, câmbio, curva de juros, CDS e desempenho dos ativos locais.



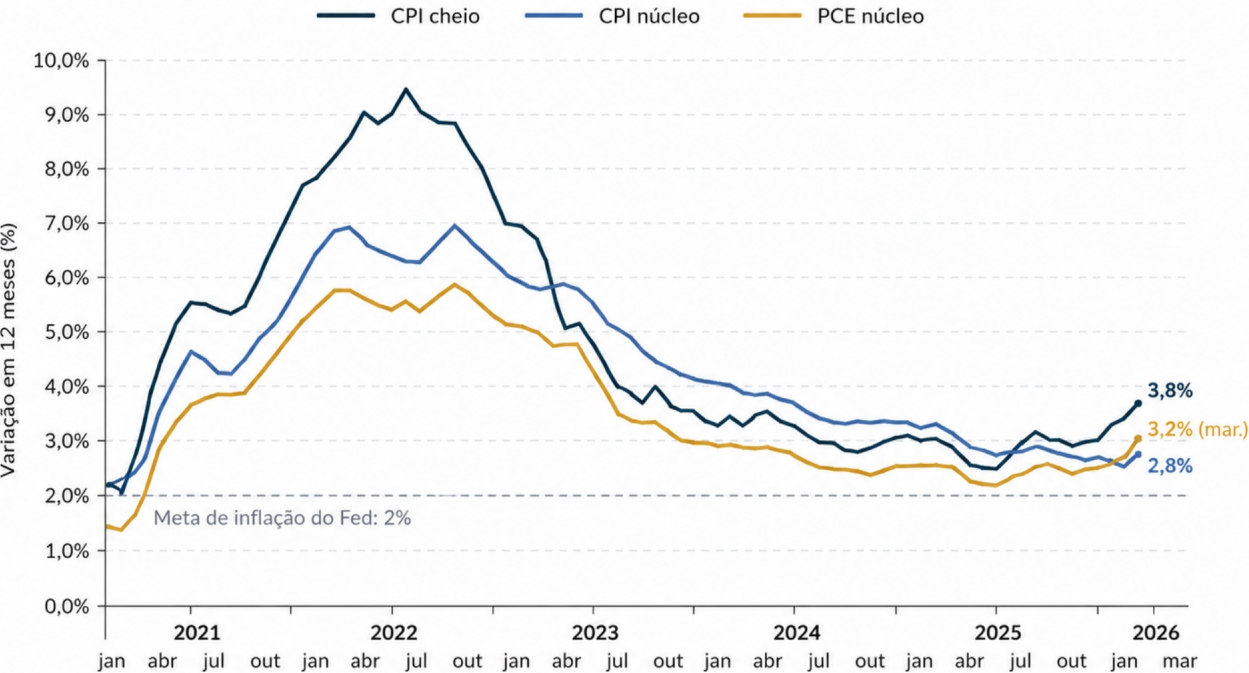
Inflação e Fed mantêm o custo global do dinheiro em patamar elevado

A combinação entre CPI, PCE, Fed Funds e Treasury de 10 anos explica por que o mercado ainda exige prêmio para carregar risco.

Nos Estados Unidos, a inflação deixou de cair em linha reta e o núcleo ainda limita a velocidade de cortes. Com o Fed Funds em patamar restritivo e a Treasury de 10 anos acima de 4%, a taxa de desconto global segue alta. Essa leitura é central porque afeta dólar, bolsa americana, commodities, fluxos para emergentes e a própria curva de juros brasileira.

Inflação nos EUA: cheio voltou a acelerar

CPI, CPI núcleo e PCE núcleo · variação em 12 meses

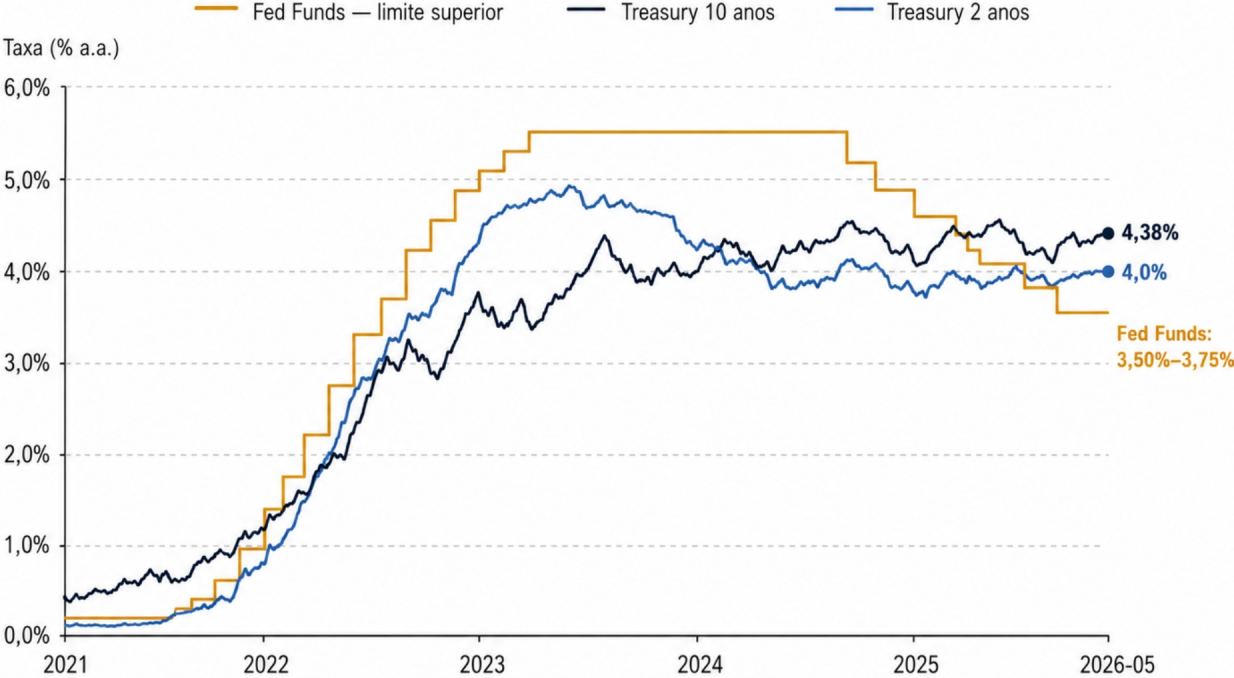


CPI = índice de preços ao consumidor. PCE = medida de inflação preferida pelo Federal Reserve; núcleo exclui alimentos e energia.

Fonte: BLS, BEA e FRED/St. Louis Fed. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Fed e Treasuries: custo global do dinheiro segue restritivo

Fed Funds, Treasury de 2 anos e Treasury de 10 anos · 2021–2026



Treasuries são títulos públicos dos EUA; as taxas de 2 e 10 anos são referências centrais para a precificação global de ativos.

Fonte: Federal Reserve, U.S. Treasury e FRED/St. Louis Fed. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

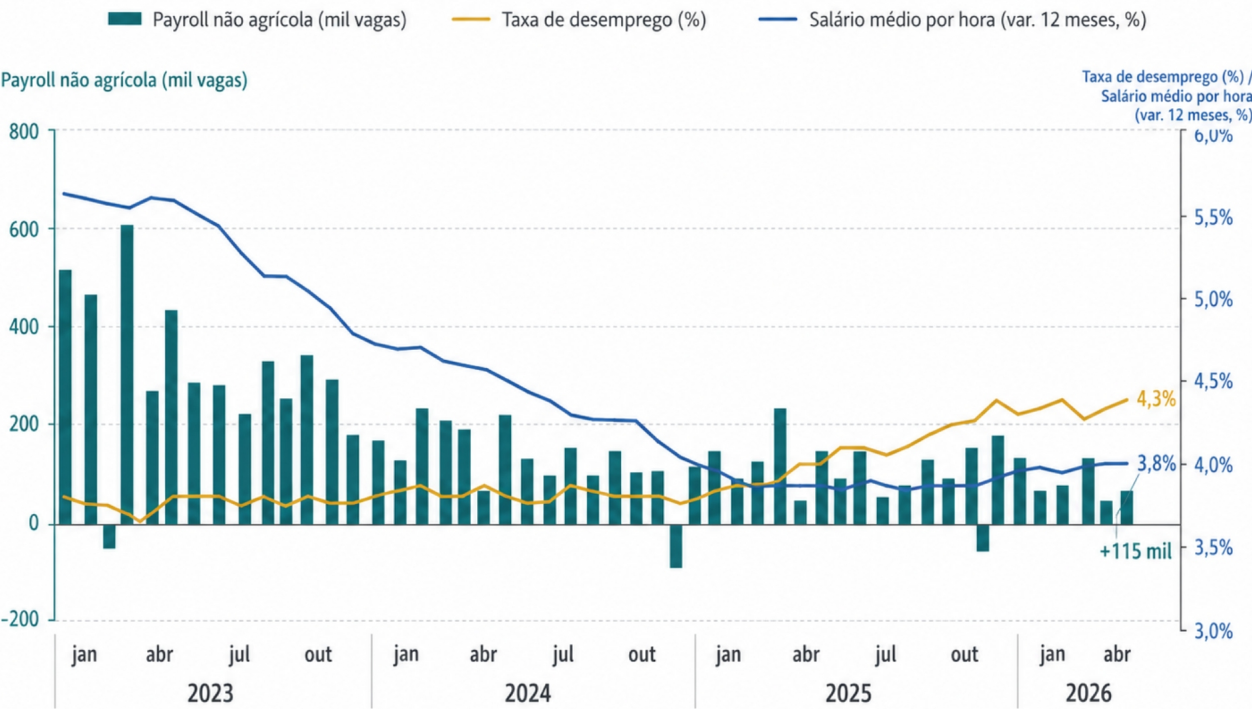
Emprego resistente e tecnologia explicam a seletividade do risco americano

O mercado de trabalho reduz a urgência do Fed, enquanto semicondutores e tecnologia seguem liderando a recomposição das bolsas.

O payroll e a taxa de desemprego mostram uma economia que desacelera, mas não rompe. Isso reduz a probabilidade de cortes rápidos e mantém o mercado atento a salários e serviços. Em paralelo, a bolsa americana segue concentrada em tecnologia, semicondutores e empresas ligadas à IA, o que sustenta índices, mas aumenta a dependência de poucos vetores de lucro e capex.

Mercado de trabalho: criação de vagas desacelerou, desemprego segue baixo

Payroll não agrícola, desemprego e salário médio por hora · EUA

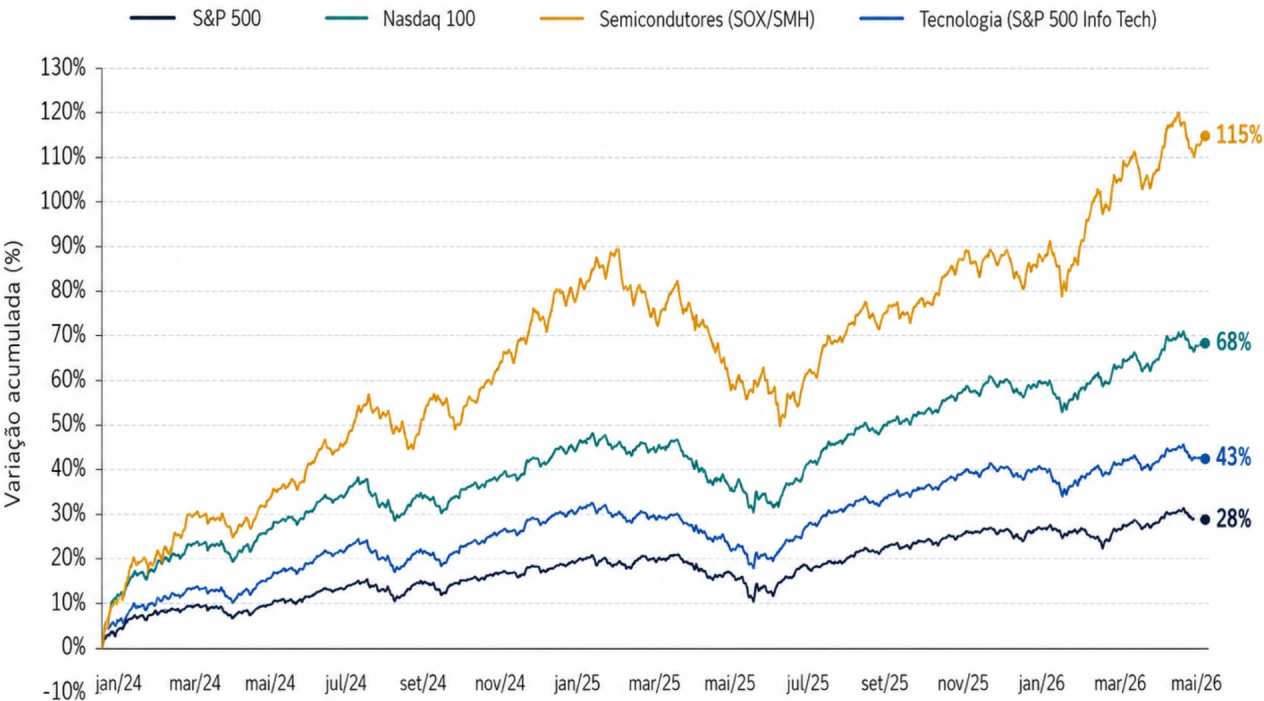


Payroll = variação mensal do emprego não agrícola. O salário médio por hora ajuda a medir a pressão salarial.

Fonte: BLS e FRED/St. Louis Fed. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Ações dos EUA: tecnologia e semicondutores lideram

Índices de mercado e setores temáticos · variação acumulada desde jan./2024 (%)



A variação acumulada permite comparar o desempenho relativo entre índices e setores. Semicondutores e tecnologia ajudam a ilustrar a liderança do tema de IA.

Fonte: S&P Dow Jones Indices, Nasdaq e índices setoriais de mercado. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

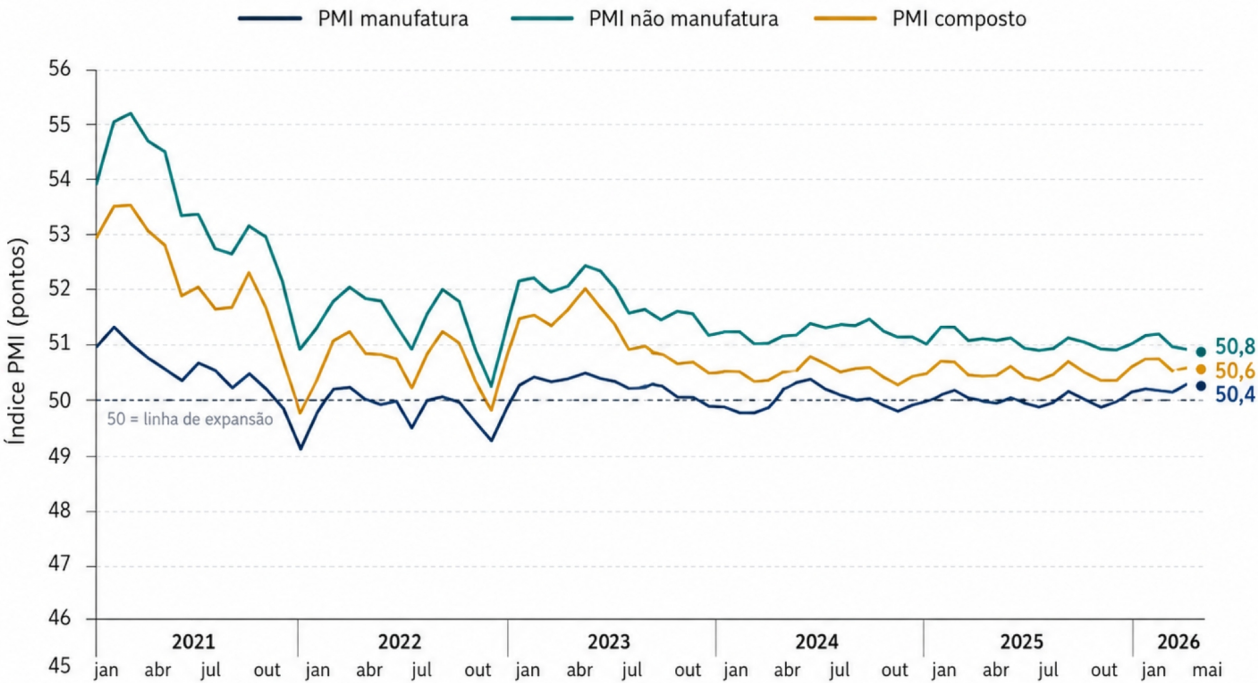
China: recuperação industrial forte, mas consumo ainda desigual

Indústria, varejo e PMIs mostram melhora cíclica parcial, sem eliminar a fragilidade da demanda doméstica.

A China contribui para o cenário global por dois canais diferentes: demanda por commodities e oferta de bens industriais. A indústria e as exportações mostram reação melhor, enquanto o consumo doméstico segue irregular. Essa composição importa para o Brasil porque afeta minério, petróleo, alimentos, câmbio de emergentes e a percepção de crescimento global.

China: atividade segue concentrada na indústria

PMIs oficiais · manufatura, não manufatura e composto · 2021-2026

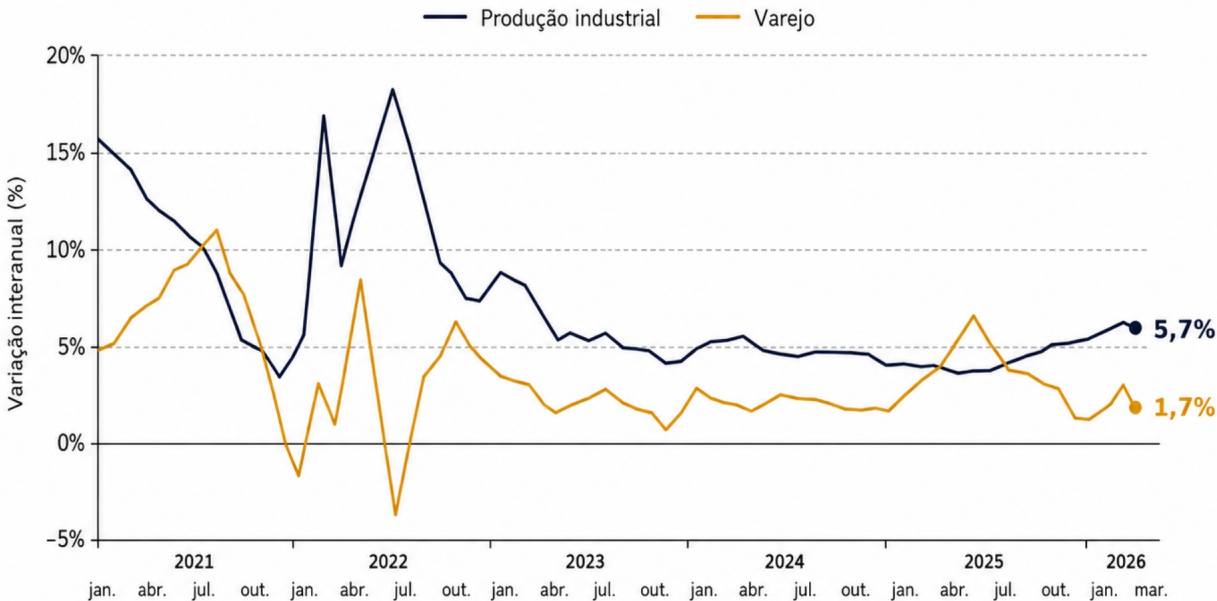


PMI é um índice de difusão; acima de 50 indica expansão e abaixo de 50 indica contração.

Fonte: NBS China e BOCOM BBM. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

China: indústria supera o consumo doméstico

Produção industrial e vendas no varejo · variação interanual (%) · jan/2021-mar/2026



A distância entre indústria e varejo sugere que a retomada recente segue mais apoiada na oferta e na manufatura do que no consumo doméstico.

Fonte: NBS China. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

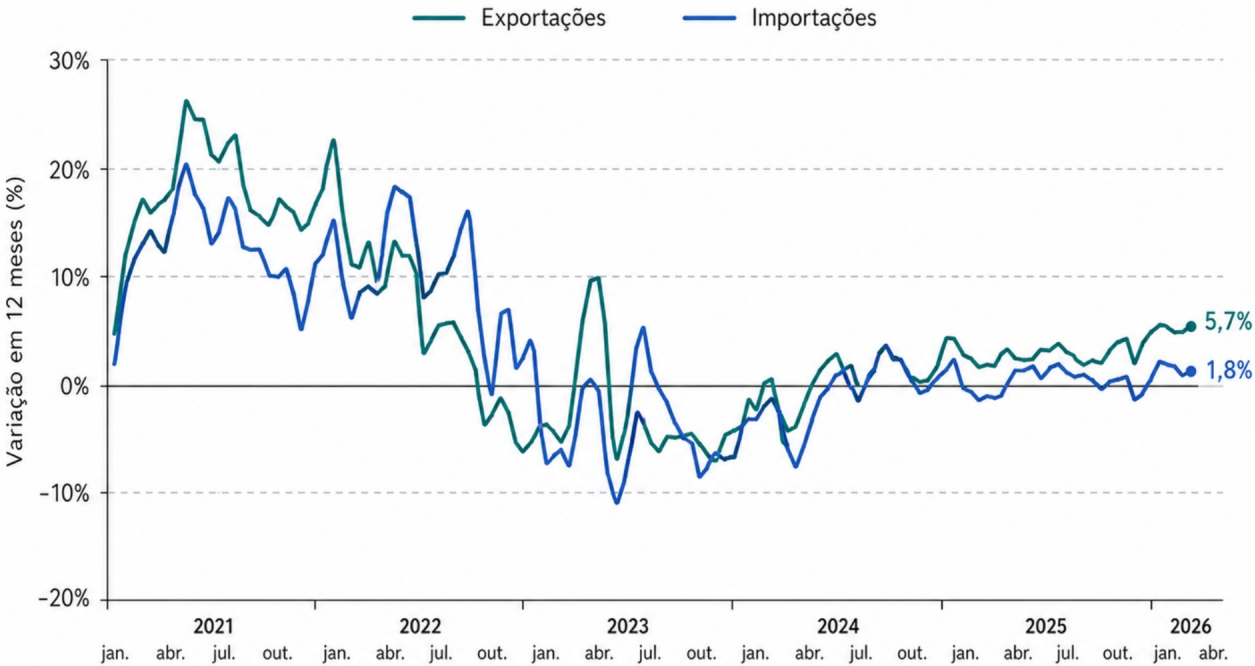
China: preços ao produtor mudam a leitura sobre deflação

A virada de CPI e PPI desloca a tese de deflação pura para uma leitura de pressão de custos em energia, metais e insumos.

O gráfico de CPI e PPI mostra que a discussão chinesa deixou de ser apenas fraqueza de demanda. A aceleração do PPI sugere repasse de custos de energia e commodities para a indústria, enquanto o CPI positivo indica alguma recomposição de preços ao consumidor. Para o cenário global, isso reduz o impulso desinflacionário vindo da China e reforça a atenção a bens industriais.

China: comércio exterior segue resiliente

Exportações e importações · variação em 12 meses (US\$) · 2021–2026

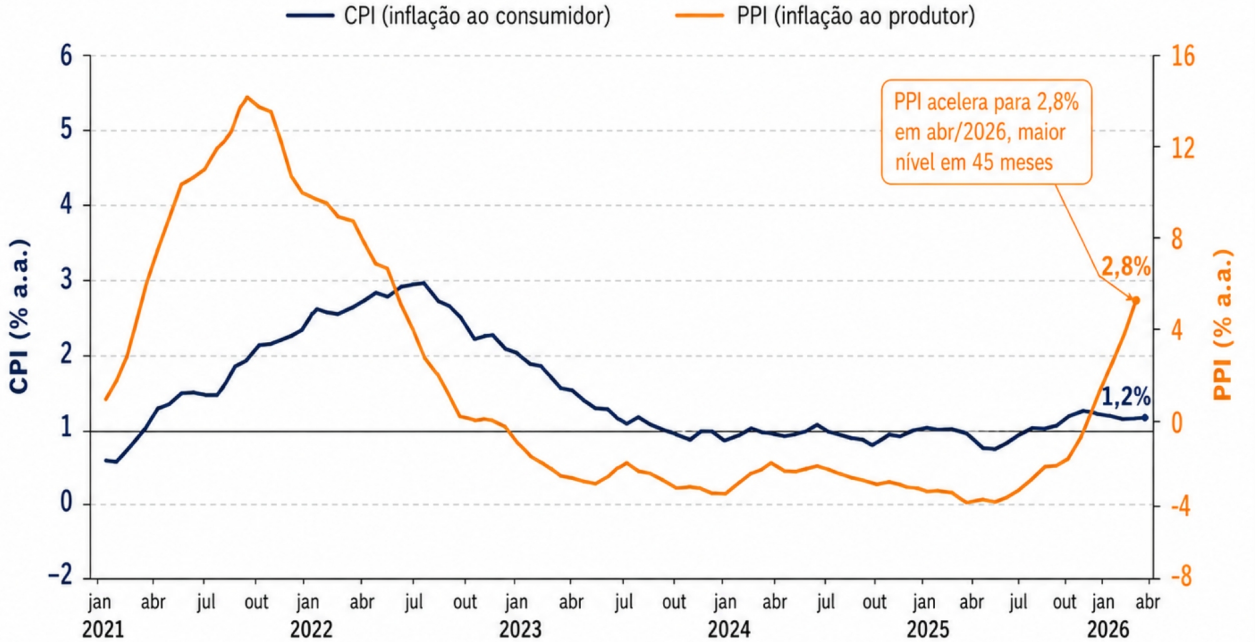


O comércio exterior ajuda a sustentar a atividade, mas a composição do crescimento continua relevante para a leitura sobre demanda doméstica e commodities.

Fonte: General Administration of Customs of China e BOCOM BBM. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

China: CPI acelera e PPI volta ao campo positivo

Variação em 12 meses dos preços ao consumidor e ao produtor · jan/2021–abr/2026



CPI = inflação ao consumidor; PPI = inflação ao produtor.

→ A reaceleração foi influenciada por energia e commodities.

Fonte: National Bureau of Statistics of China (NBS), abril/2026. Elaboração própria.

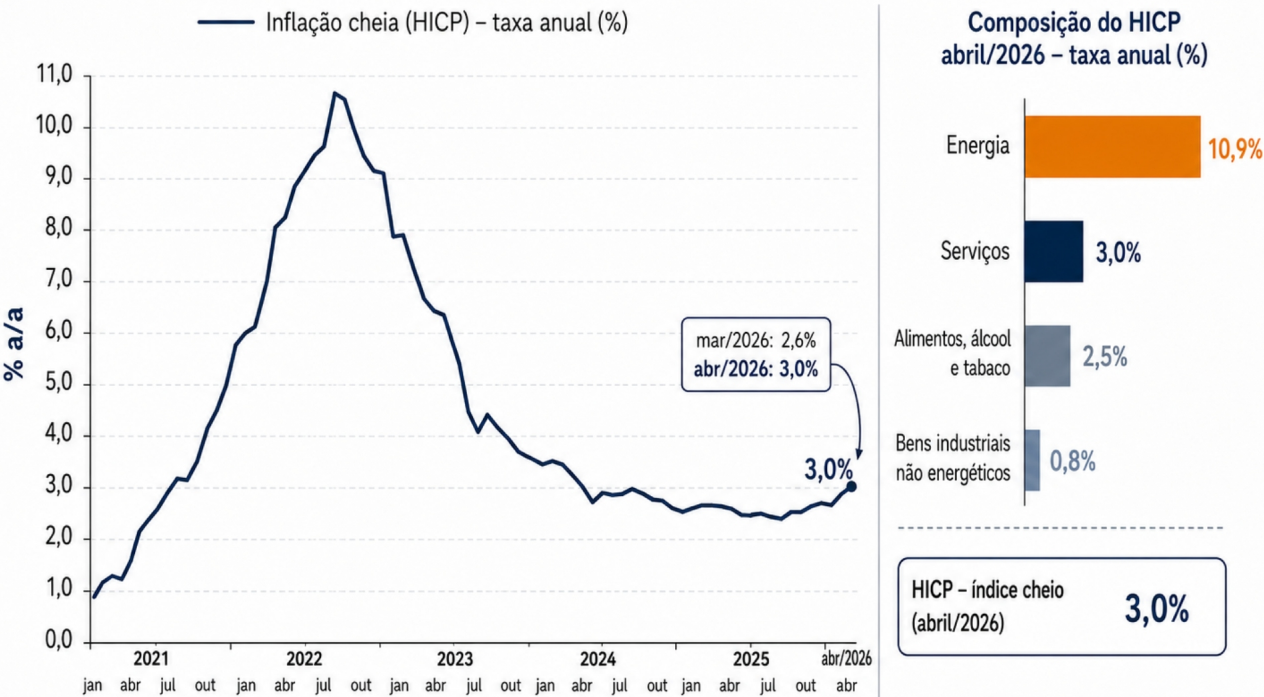
Europa: inflação volta a reagir, mas atividade segue fraca

A área do euro combina crescimento baixo, inflação sensível à energia e política monetária ainda cautelosa.

A leitura europeia de abril é menos benigna do que a fotografia da atividade sugere. A inflação cheia voltou a subir por energia, enquanto serviços e bens industriais seguem em patamar mais moderado; esse desenho reduz a liberdade do BCE para antecipar uma flexibilização agressiva. O Bund de 10 anos, a taxa de depósito e os PMIs precisam ser lidos em conjunto: a região ainda convive com crescimento fraco, mas a queda da inflação deixou de ser linear quando o choque energético voltou ao centro da precificação.

Inflação na Zona do Euro: energia reacelerou o índice cheio

Inflação anual da área do euro e composição do dado de abril/2026

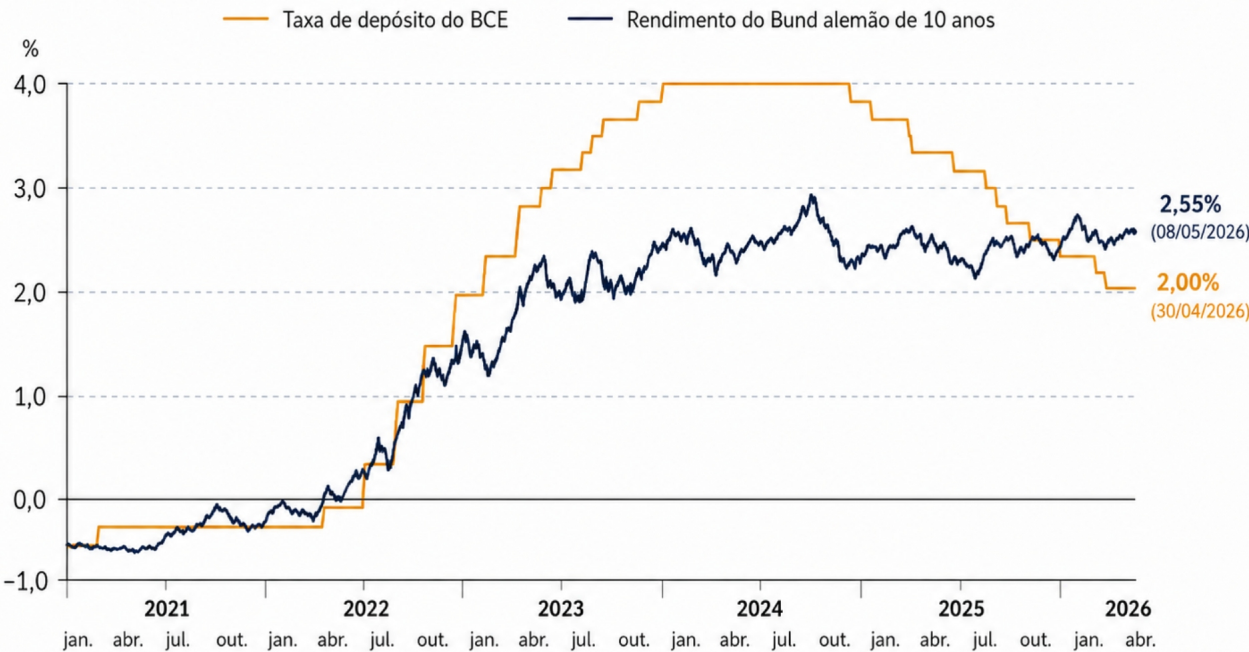


HICP = índice harmonizado de preços ao consumidor da área do euro.

Fonte: Eurostat, flash estimate de abril/2026. Elaboração própria.

BCE e Bund: custo do dinheiro segue restritivo

Taxa de depósito do BCE e rendimento do Bund alemão de 10 anos



A taxa de depósito é a principal referência de política monetária do BCE e orienta o custo do dinheiro no curto prazo.

O Bund alemão de 10 anos é a referência de rendimento de longo prazo para a área do euro.

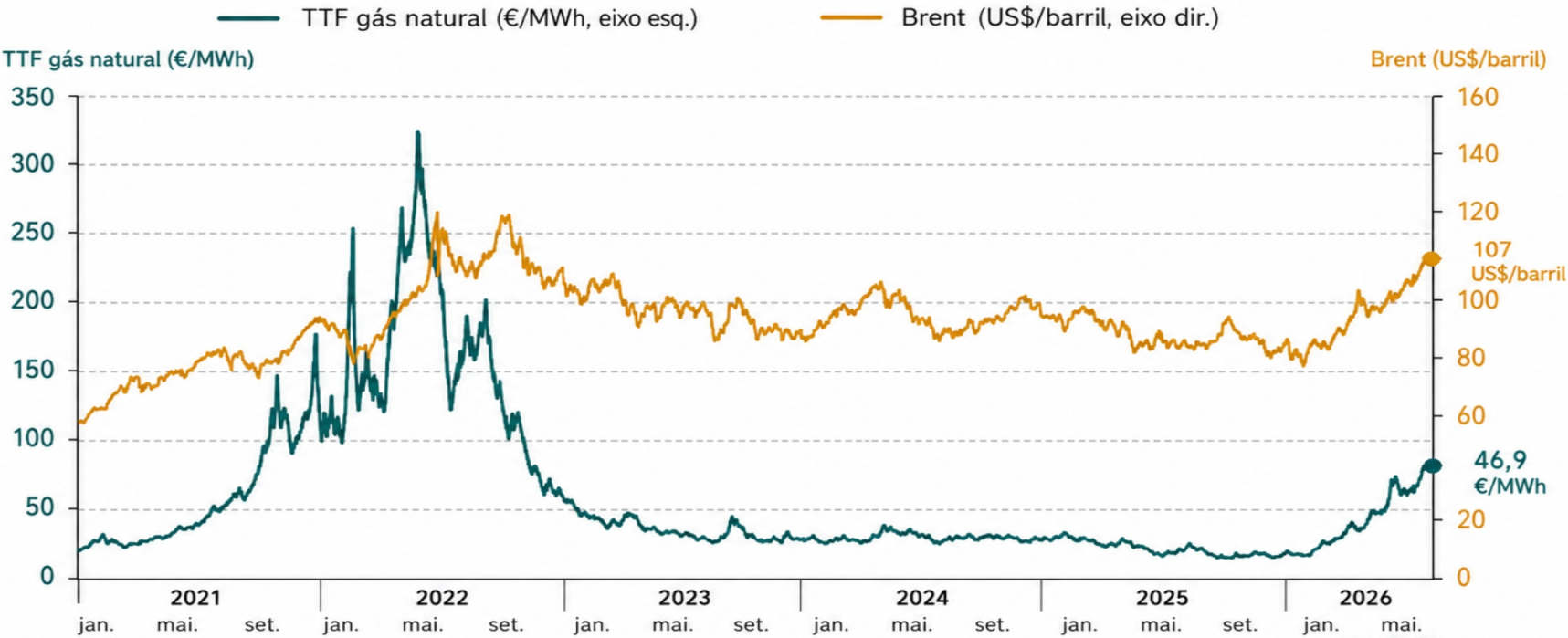
Fonte: European Central Bank, Bundesbank/mercado. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Energia continua sendo o canal mais sensível da Europa

Gás natural, petróleo e custos energéticos explicam por que a inflação europeia pode reagir mesmo com crescimento fraco.

O gráfico de energia explica por que a Europa permanece vulnerável mesmo em um ambiente de demanda fraca. O gás TTF já não repete o estresse extremo de 2022, mas voltou a reagir no mesmo momento em que o Brent ganhou prêmio geopolítico; essa combinação pressiona custos industriais, transporte, eletricidade e expectativas de inflação. A mensagem é que o risco europeu não está apenas no nível corrente dos preços, mas na velocidade com que um novo choque de oferta pode contaminar margens, PMIs e política monetária.

TTF gás natural (€/MWh) e Brent (US\$/barril)



Petróleo: o risco de oferta volta a carregar prêmio geopolítico

Brent e Estreito de Ormuz mostram que o choque de energia é físico, logístico e financeiro ao mesmo tempo.

O bloco de petróleo traduz o risco geopolítico em preço. A alta do Brent não representa apenas expectativa financeira: ela reflete gargalos de transporte, risco de interrupção de oferta e aumento do prêmio de segurança energética. O efeito se espalha para combustíveis, frete, fertilizantes, inflação de alimentos e contas externas de países importadores.

Brent: choque de oferta recoloca prêmio no petróleo

Preço do Brent e faixa de equilíbrio pré-choque · US\$/barril · 2021–2026

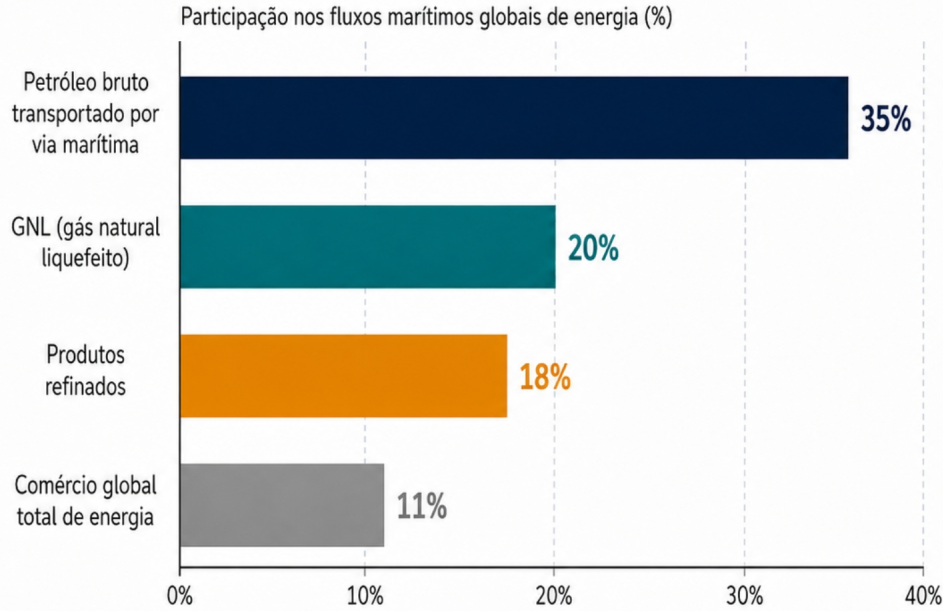


O Brent voltou a incorporar prêmio geopolítico, pressionando inflação, frete e expectativas de juros.

Fonte: Reuters, ICE/mercado e World Bank. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Estreito de Ormuz: gargalo físico do petróleo global

Participação estimada nos fluxos marítimos globais de energia · 2026



Interrupções em Ormuz afetam oferta, frete e seguro marítimo, com transmissão rápida para energia e inflação.

O risco em Ormuz é físico e logístico: não se limita ao preço do petróleo em tela.

Fonte: World Bank, EIA, Reuters e Kinea (referência de leitura). Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

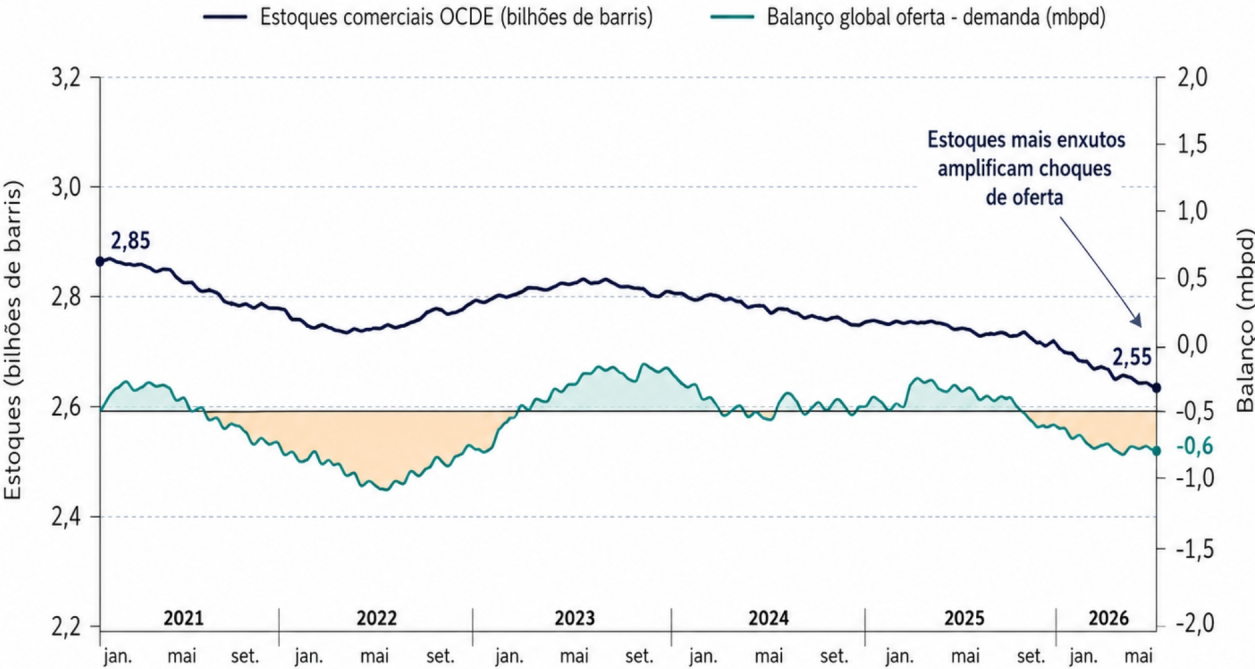
Commodities: o choque não fica restrito ao petróleo

Estoques, balanço de oferta e ativos sensíveis mostram a propagação para energia, metais, ouro e risco global.

A leitura de commodities precisa separar canais: petróleo responde a oferta e geopolítica; metais respondem a atividade industrial; ouro reflete proteção e juros reais; e gás natural traduz risco regional de energia. Essa combinação explica por que o mesmo choque pode pressionar inflação, favorecer exportadores e, ao mesmo tempo, reduzir apetite por risco.

Estoques e balanço de petróleo: mercado segue sem colchão amplo

Estoques comerciais da OCDE e balanço global simplificado · 2021–2026

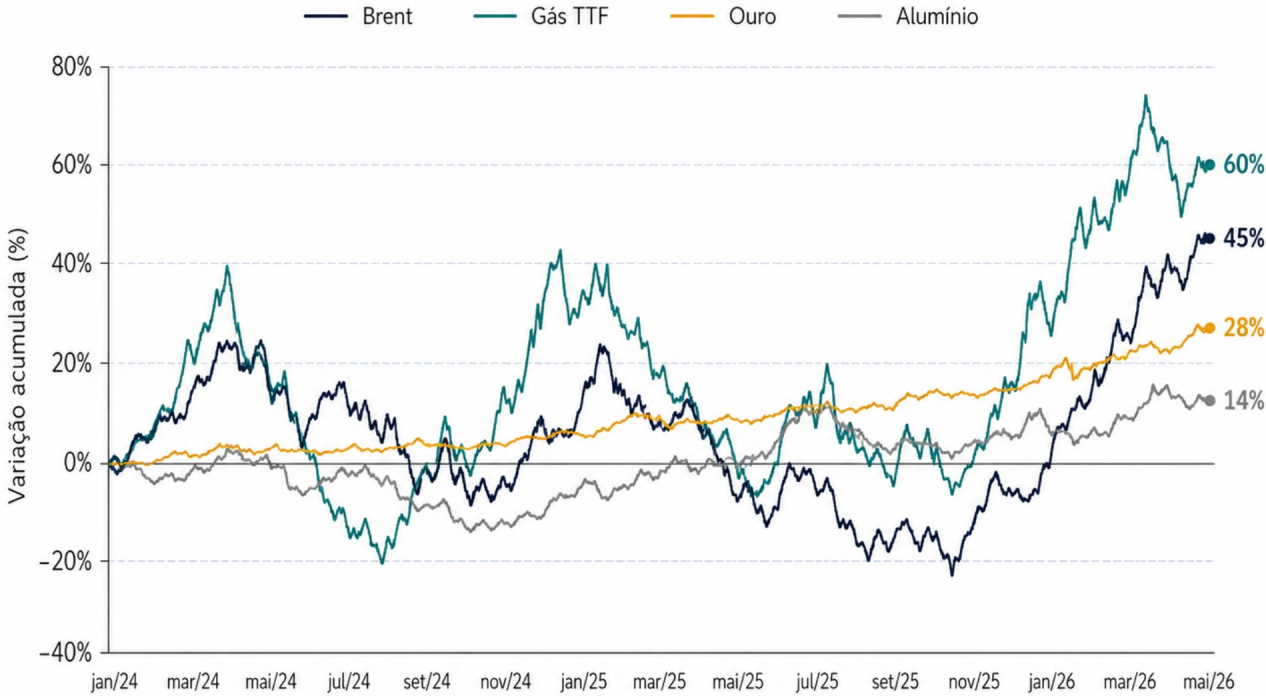


Mercado com estoques mais apertados reage mais intensamente a eventos geopolíticos e interrupções logísticas.

Fonte: IEA, EIA e Reuters. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Commodities sensíveis ao choque: energia e proteção lideram

Variação acumulada desde jan./2024 · %



Choques de energia tendem a irradiar para proteção, insumos industriais e expectativas de inflação.

Fonte: ICE, LME, Reuters e mercado. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

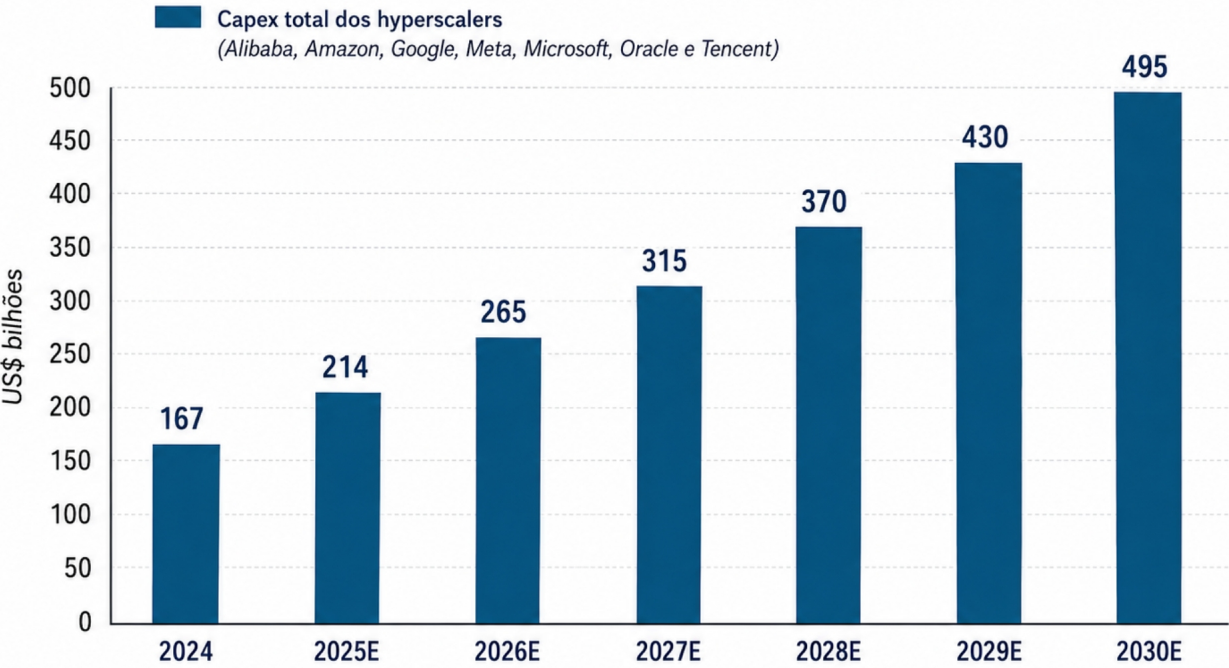
IA: o ciclo estrutural passou a depender de infraestrutura física

Capex, semicondutores e hyperscalers mostram que a disputa tecnológica exige chips, energia, data centers e capacidade computacional.

A tese de inteligência artificial segue relevante porque saiu do plano puramente narrativo e passou a aparecer em investimento efetivo. O avanço do capex dos grandes provedores de nuvem indica uma demanda persistente por chips, memória, servidores, data centers, refrigeração e energia elétrica. O ponto de atenção é que o mercado já remunera parte dessa história nos preços: a sustentação da liderança de tecnologia depende de a infraestrutura contratada se converter, ao longo do tempo, em receita, produtividade e margens observáveis.

Capex dos hyperscalers segue em aceleração

Estimativas anuais de investimento em bens de capital (US\$ bi) · 2024–2030

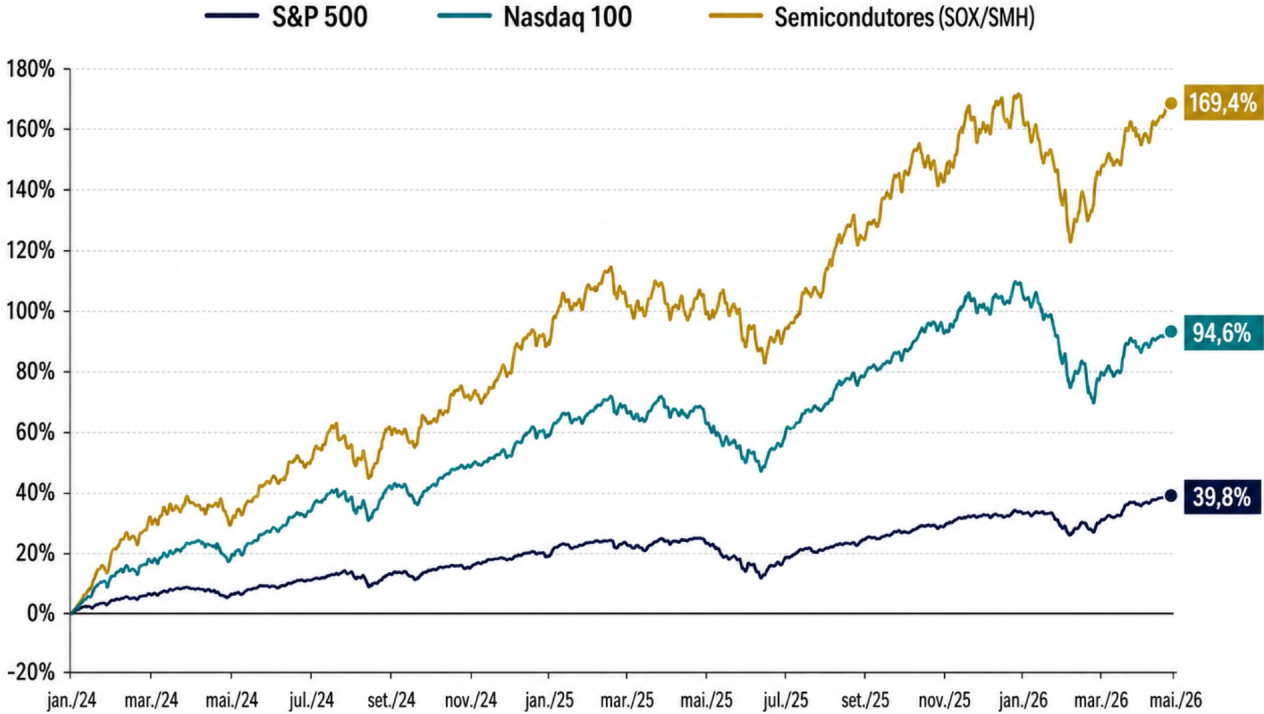


Capex = investimento em bens de capital. Hyperscalers = grandes empresas de nuvem e data centers.

Fonte: BlackRock Investment Institute, com dados de Bloomberg, abr./2026. Elaboração própria.

Semicondutores lideram a cadeia da IA

Desempenho acumulado desde jan./2024 (%)



SOX/SMH representam o segmento de semicondutores, peça central da infraestrutura de IA.

Fonte: índices de mercado, Bloomberg/FactSet e BlackRock, maio/2026. Elaboração própria.

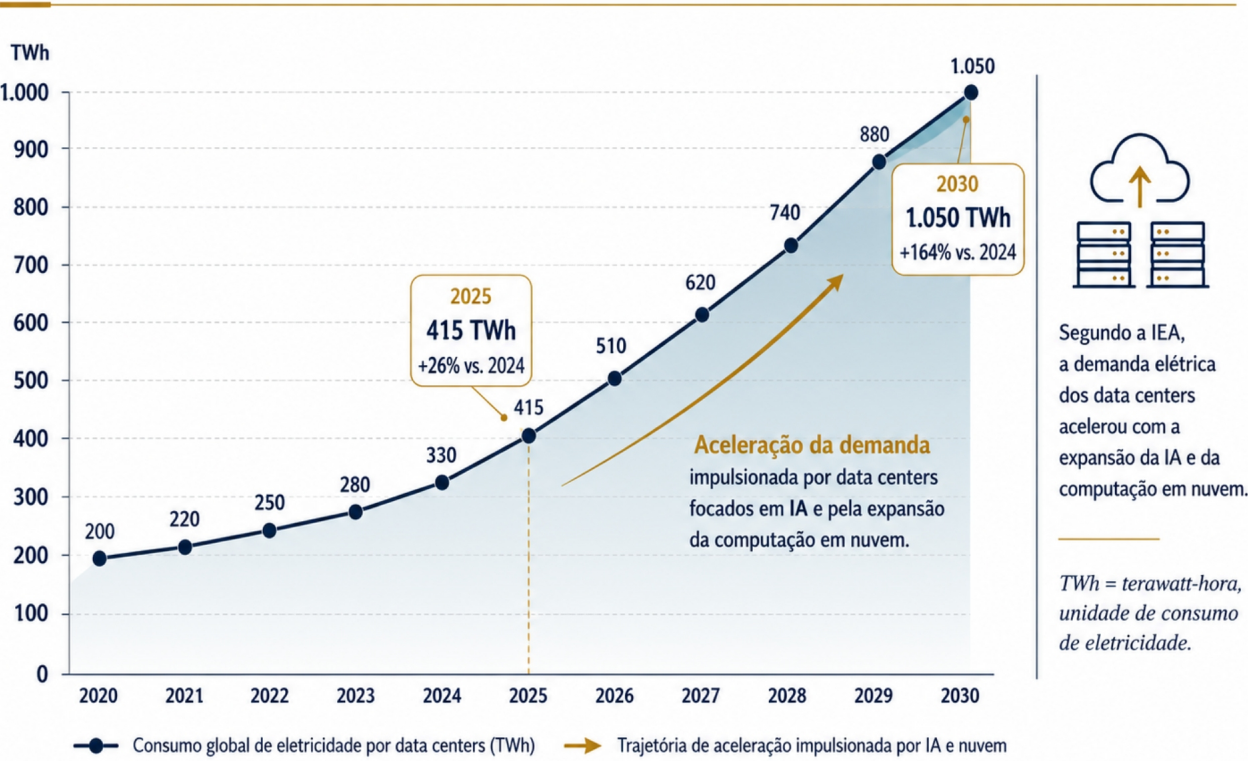
IA: energia e monetização são o teste da próxima fase

Data centers elevam a demanda elétrica; a monetização precisa justificar o volume de investimento realizado.

A segunda fase do ciclo de IA será avaliada pela capacidade de transformar investimento em fluxo de caixa. A demanda elétrica dos data centers mostra que a tecnologia passou a competir por energia, terreno e infraestrutura. Ao mesmo tempo, o mercado passa a cobrar sinais de monetização: adoção corporativa, ganho de produtividade e margens capazes de sustentar múltiplos elevados.

Data centers puxam a demanda elétrica

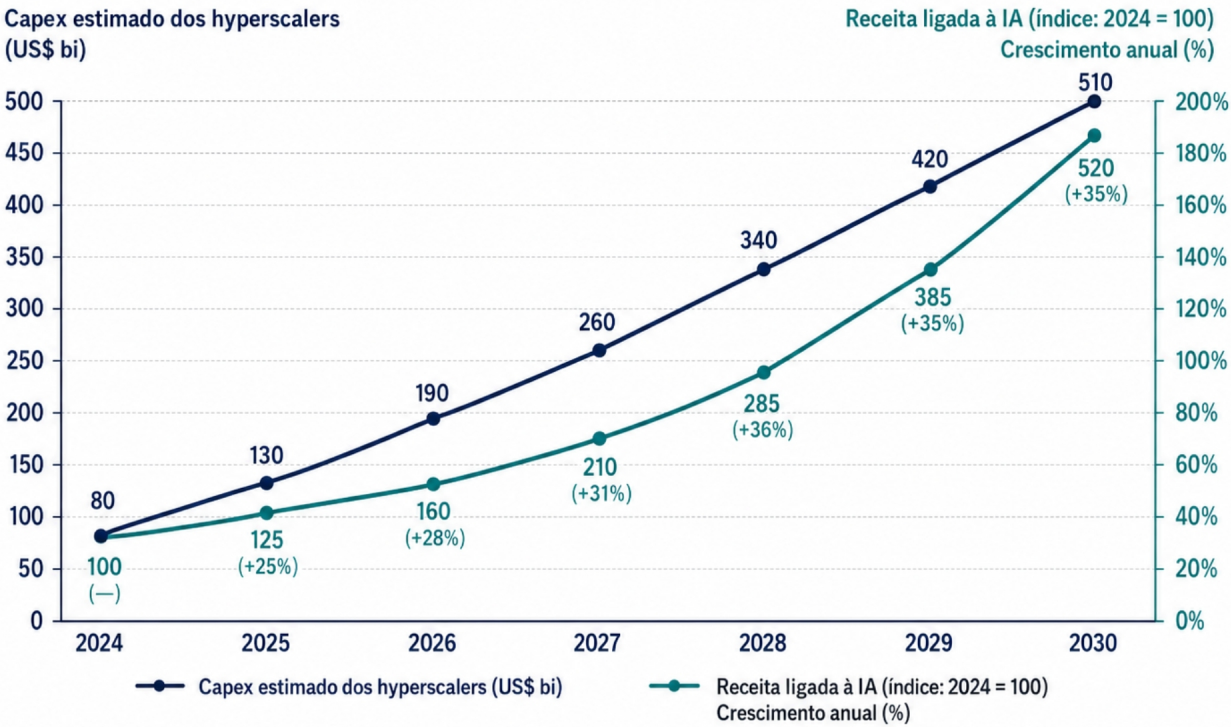
Consumo global de eletricidade por data centers (TWh) · 2020–2030



Fonte: IEA, Electricity 2026 e Key Questions on Energy and AI, 2026. Elaboração própria.

Monetização ainda corre atrás do capex

Capex estimado dos hyperscalers vs. crescimento da receita ligada à IA · 2024–2030



A construção de IA exige gastos antecipados em chips, data centers, energia e redes; a monetização tende a vir com defasagem.

Fonte: BlackRock Investment Institute e J.P. Morgan Asset Management, 2026. Elaboração própria.

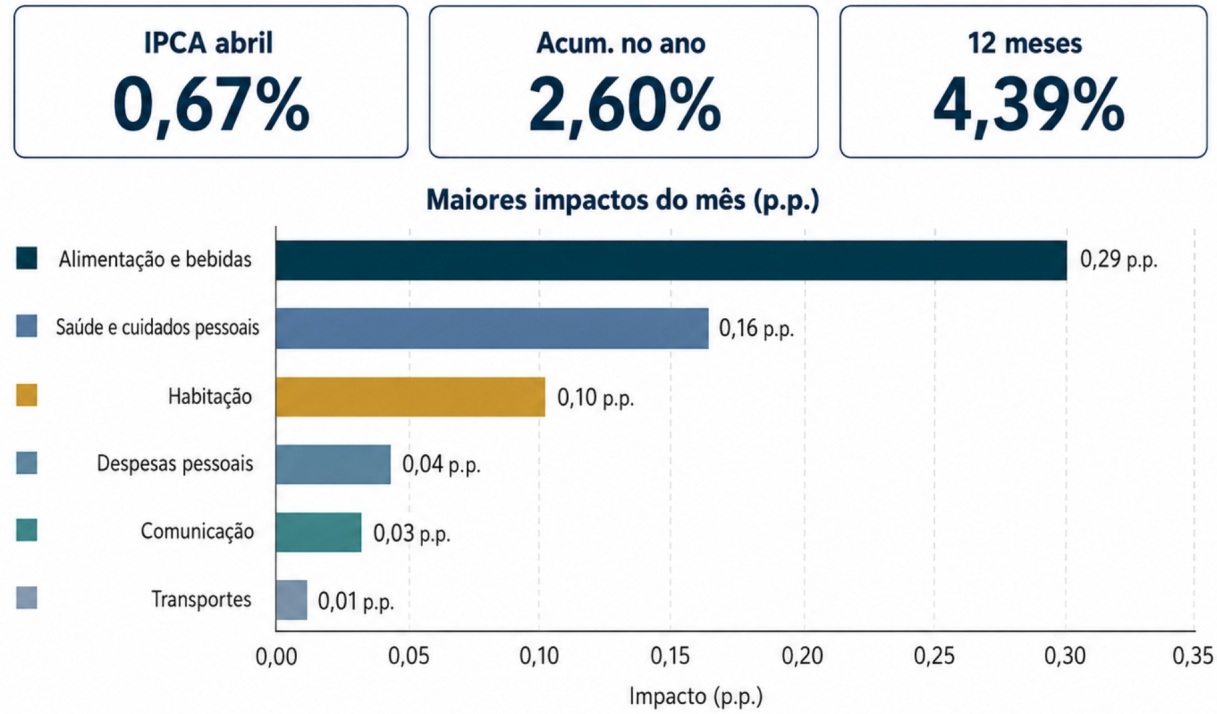
Brasil: IPCA e Focus ainda apontam inflação acima da meta

A leitura doméstica começa pela inflação corrente e pela deterioração das expectativas para 2026.

O IPCA de abril e o Focus de maio mostram que a inflação ainda está acima do centro da meta e segue sensível a alimentos, energia e serviços. A decomposição do índice ajuda a separar choques pontuais de pressões mais persistentes. Para a curva de juros, o ponto decisivo é que expectativas acima da meta reduzem o espaço para queda rápida da Selic.

IPCA de abril: alívio no cheio, composição ainda pressiona

Abril/2026 · índice cheio e principais impactos por grupo

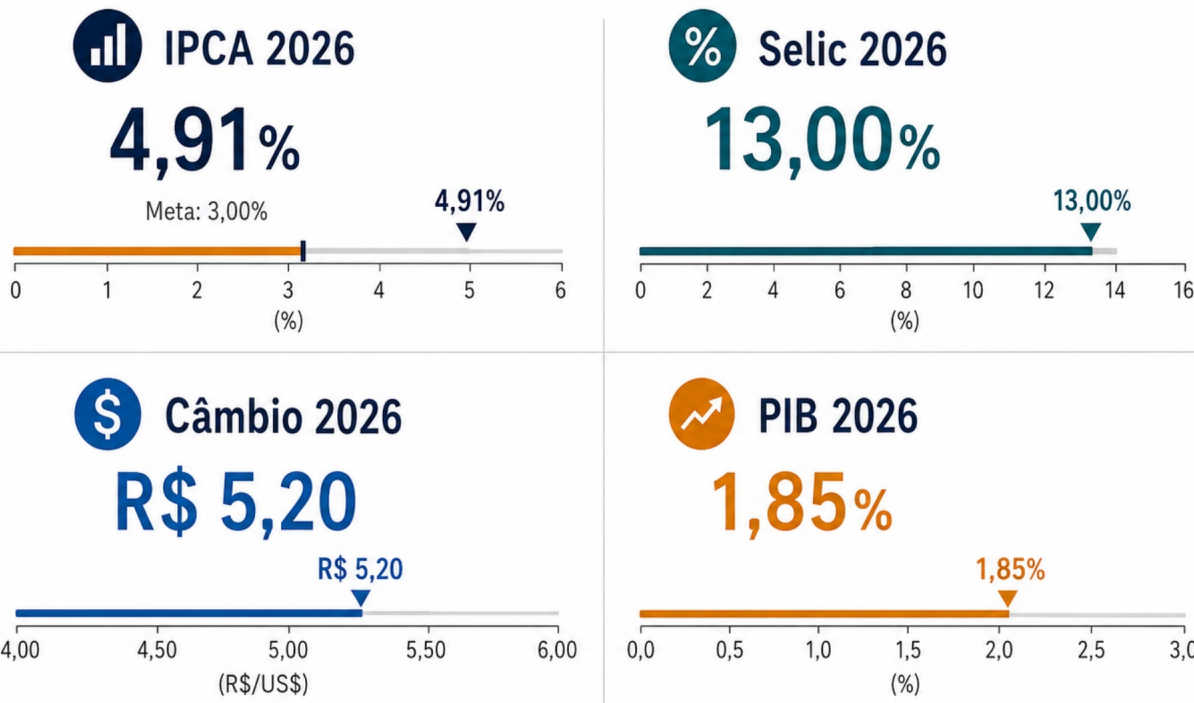


Principais impactos do mês segundo o IBGE.

Fonte: IBGE. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Consenso Focus 2026: inflação ainda acima da meta

Medianas do mercado no relatório Focus de 08/05/2026



Focus = pesquisa semanal de expectativas do mercado divulgada pelo Banco Central.

Fonte: Banco Central do Brasil, Relatório Focus de 08/05/2026. Elaboração própria.

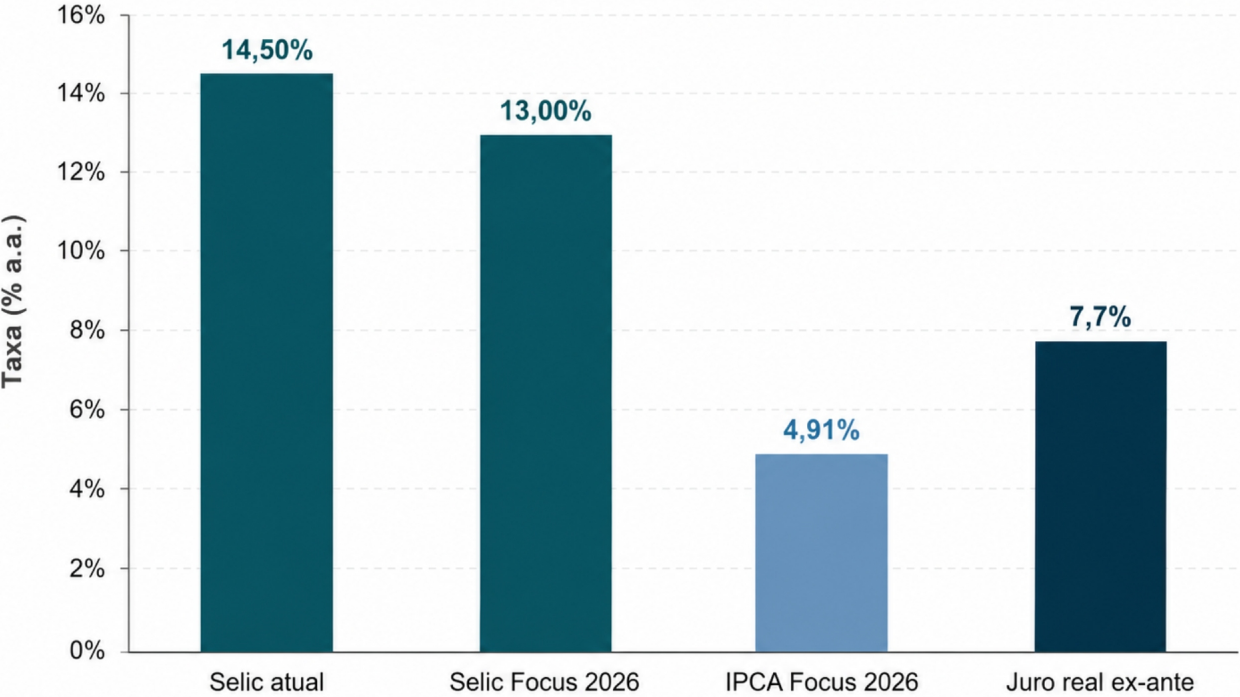
Juro real elevado segue como âncora de câmbio e renda fixa

Selic, juro real e curva ANBIMA explicam a hierarquia entre CDI, prefixados e inflação.

A renda fixa brasileira continua sendo explicada pela combinação entre Selic alta e prêmio real ainda relevante. O juro real oferece sustentação ao câmbio e ao carregio, mas também mantém sensibilidade elevada nos ativos de maior duration. Por isso, a curva ANBIMA é o eixo para entender prefixados, NTN-Bs, IMA-B e o comportamento dos benchmarks locais.

Juro nominal x juro real ex-ante

Brasil · dados até 12/05/2026

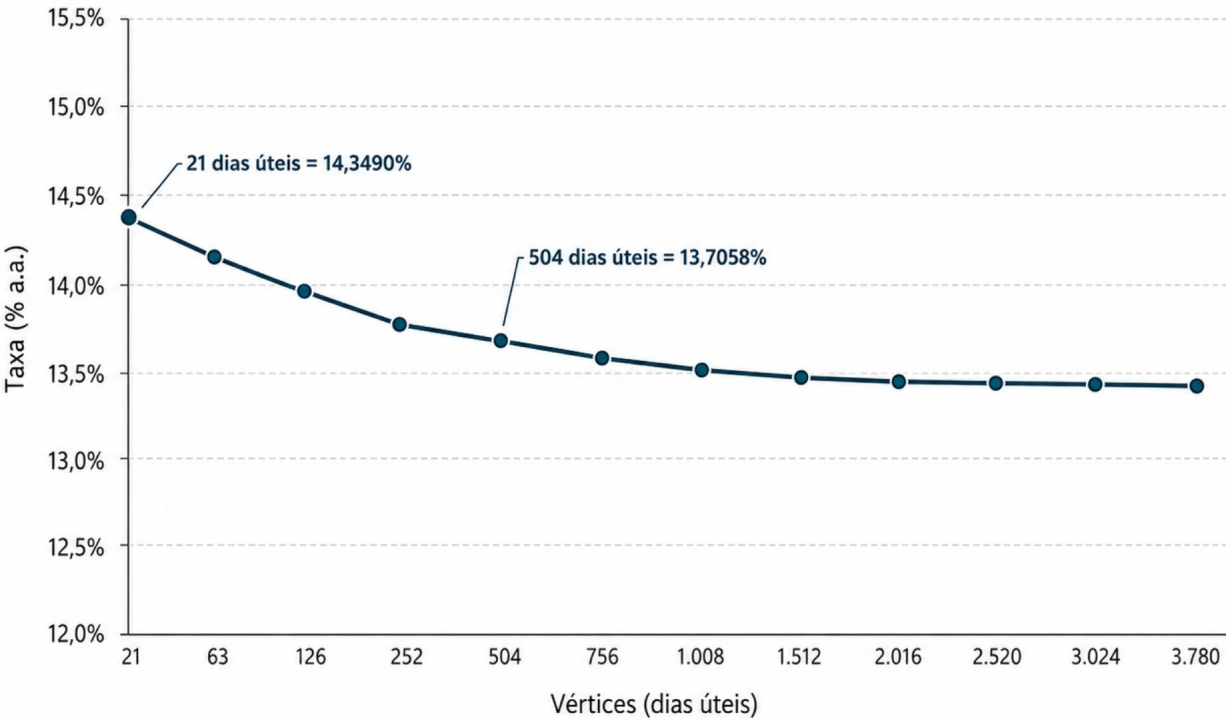


Juro real ex-ante calculado a partir da Selic esperada e do IPCA esperado.

Fonte: BCB (Copom e Focus). Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Curva de juros — ETTJ ANBIMA

Estrutura a termo estimada · 11/05/2026



Curva estimada da estrutura a termo.

Fonte: ANBIMA. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

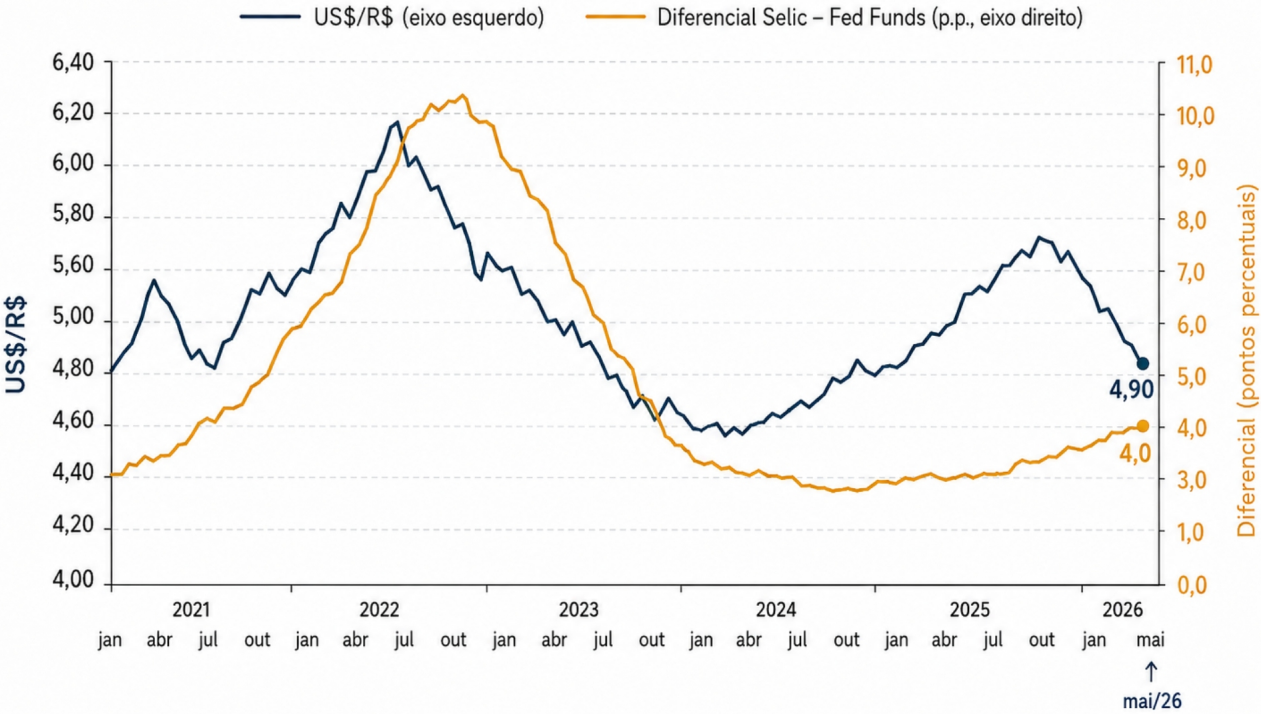
Câmbio e risco Brasil: carregos ajuda, mas o exterior ainda comanda o prêmio

Diferencial de juros, dólar, CDS e juro real mostram como o Brasil absorve choques globais.

O real se beneficiou do diferencial de juros e da melhora dos termos de troca, mas o prêmio de risco não depende apenas de fundamentos locais. CDS, câmbio e juro real indicam que o Brasil segue atraente para carregos, porém vulnerável a mudanças no dólar global, na curva americana e no apetite por risco em emergentes.

Câmbio e diferencial de juros: real responde ao custo relativo do dinheiro

US\$/R\$ e diferencial entre Selic e Fed Funds · 2021–maio/2026

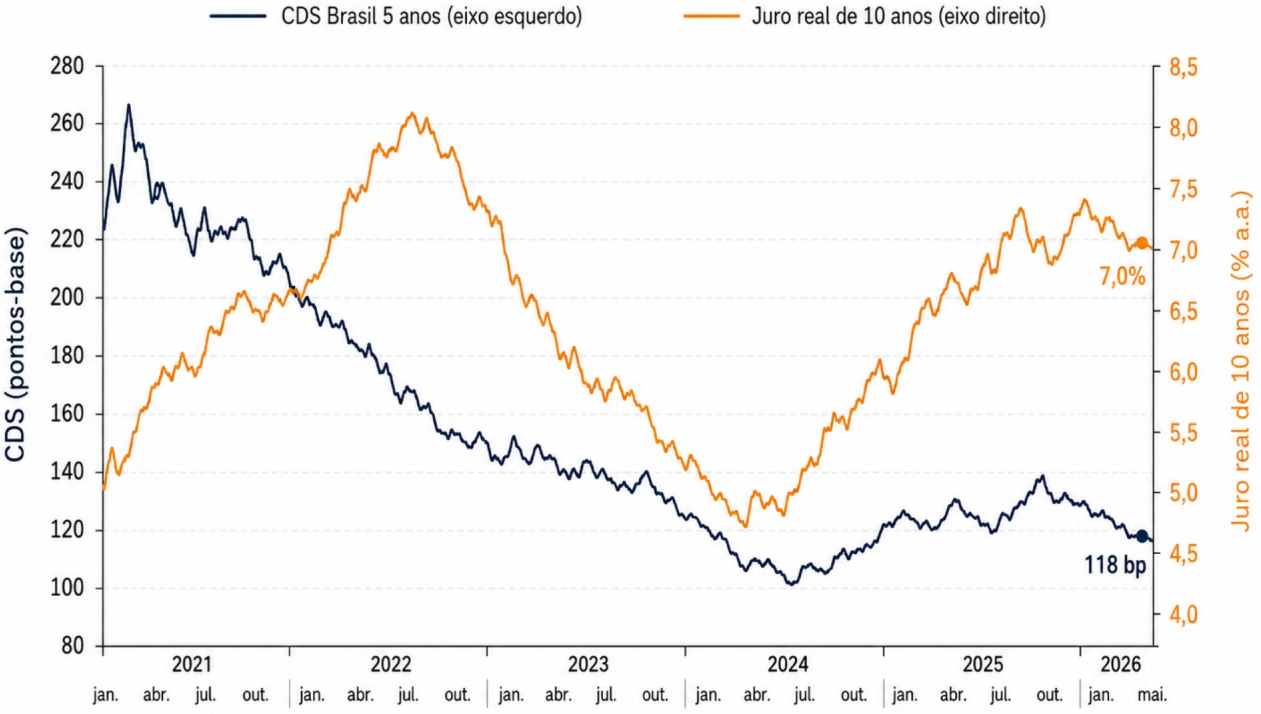


Diferencial de juros = diferença entre a taxa básica brasileira e a americana; esse spread influencia fluxo cambial e atratividade relativa.

Fonte: Banco Central do Brasil, Focus e Federal Reserve. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Brasil: prêmio de risco segue comportado, mas ainda sensível ao exterior

CDS Brasil 5 anos e juro real de 10 anos · jan./2021 a mai./2026



CDS = seguro contra calote soberano; juros reais elevados ajudam a explicar o prêmio de risco embutido na curva local.

Fonte: WorldGovernmentBonds, Banco Central do Brasil e elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

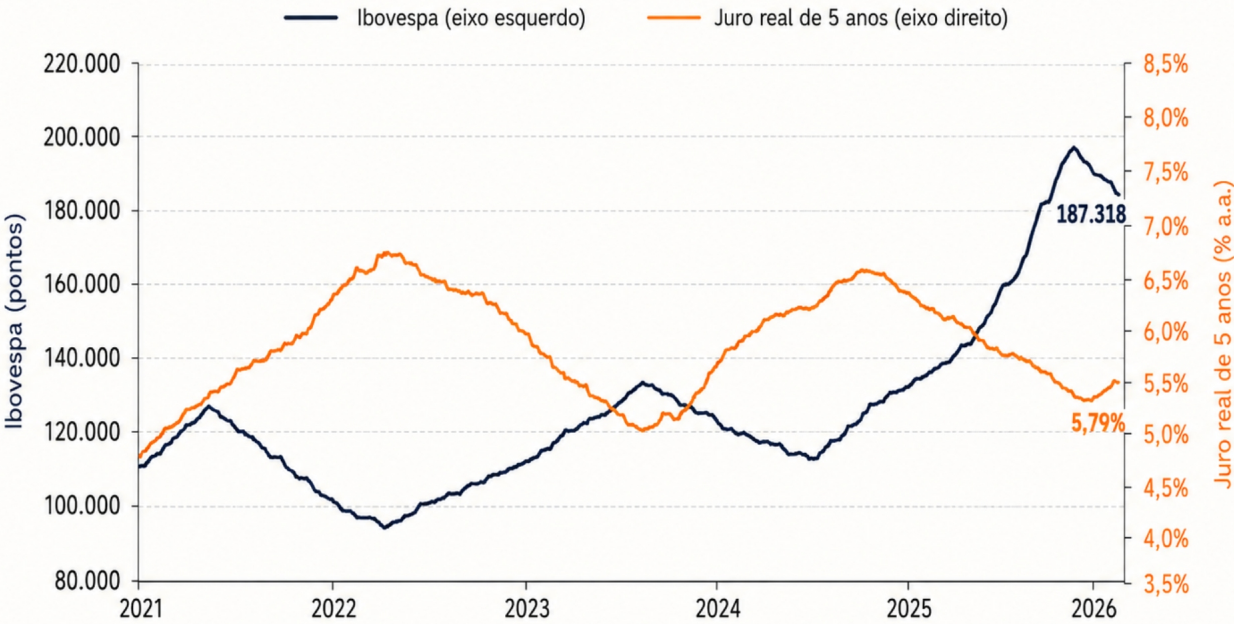
Bolsa local: melhora da curva favorece o Ibovespa, mas a dispersão persiste

Ibovespa, IFIX e Small Caps precisam ser lidos em escalas próprias porque reagem de forma diferente a juros, liquidez e crescimento.

A bolsa local respondeu ao fechamento parcial da curva e ao fluxo estrangeiro, mas a recuperação não foi uniforme. O Ibovespa concentrou melhor a alta, enquanto IFIX e Small Caps dependem mais de queda de juros, liquidez doméstica e confiança no ciclo de crescimento. A comparação em pontos preserva a natureza de cada índice e evita leitura distorcida por escalas distintas.

Bolsa local x juros locais: fechamento da curva apoiou o Ibovespa

Ibovespa em pontos e juro real de 5 anos (% a.a.) · jan./2021 a abr./2026

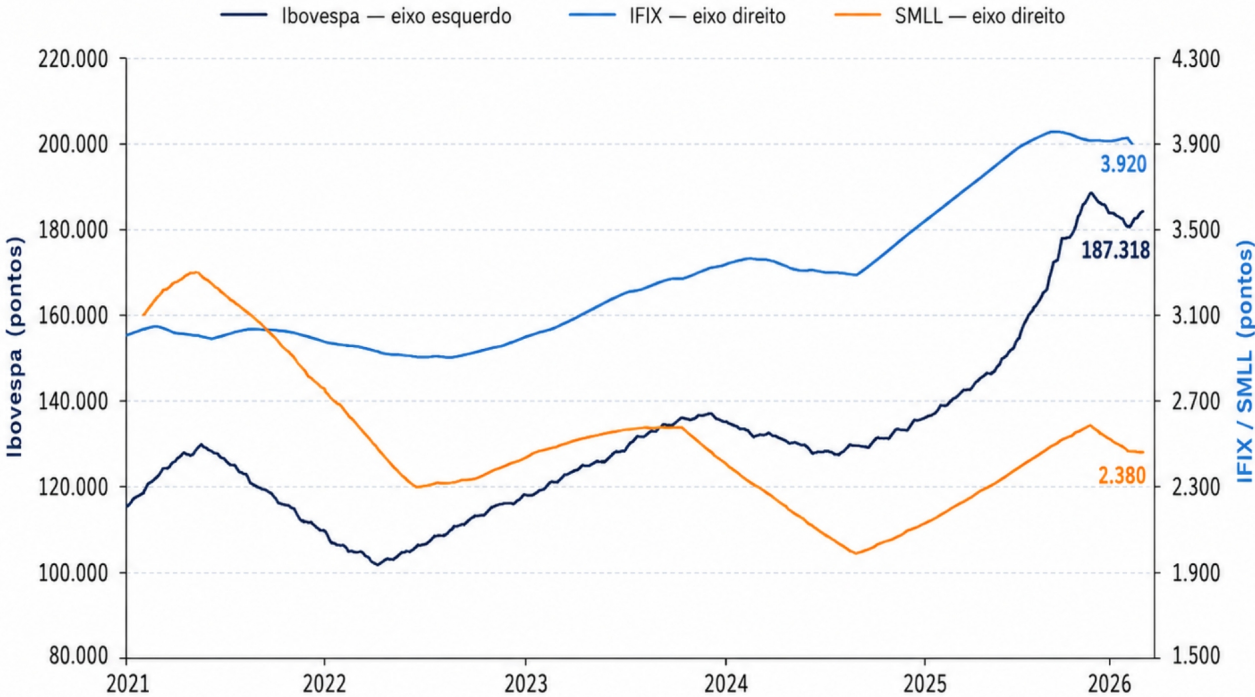


A relação entre bolsa e juros reais ajuda a explicar parte da reprecificação dos ativos locais: fechamento da curva tende a favorecer a renda variável.

Fonte: B3, ANBIMA e elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Mercado local: Ibovespa em pontos, IFIX e Small Caps em escala própria

Índices brasileiros em pontos · jan./2021 a abr./2026



As séries estão em pontos, com escalas distintas para preservar a leitura nominal dos índices sem comprimir IFIX e SMLL.

Fonte: B3. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Mercados e benchmarks: a fotografia final exige mesma data-base

O heatmap recalculado consolida abril, ano e 12 meses; a renda fixa mostra quais prazos capturaram melhor o ciclo.

O fechamento de mercados compara ativos em janelas padronizadas para evitar leitura inconsistente. O heatmap mostra a diferença entre retorno mensal, acumulado no ano e 12 meses, enquanto a renda fixa destaca a hierarquia entre CDI, prefixados e inflação. A mensagem central é que retorno precisa ser lido junto com prazo, moeda, duration e volatilidade.

Mercados e benchmarks: desempenho recalculado

Retornos em abril/2026, no ano e em 12 meses · data-base 30/04/2026

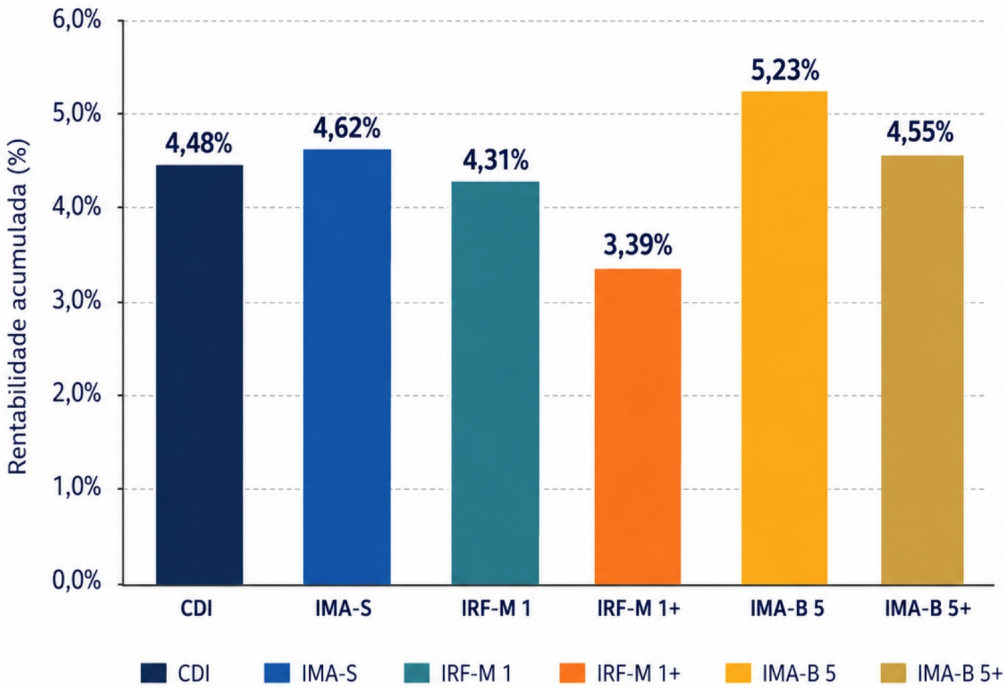
Ativo	Abr/26	Ano 2026	12 meses
CDI	+1,09%	+4,54%	+14,83%
IRF-M 1+	+1,18%	+5,62%	+17,45%
IMA-B 5	+1,29%	+5,22%	+11,93%
IMA-B 5+	+0,86%	+3,30%	+10,63%
Ibovespa	-0,08%	+16,26%	+38,69%
IFIX	+1,53%	+4,10%	+15,20%
SMLL	-3,20%	+2,40%	+13,30%
US\$/R\$	-4,42%	-9,34%	-11,88%
S&P 500	+10,42%	+5,31%	+29,45%
Nasdaq Comp.	+15,29%	+7,10%	+42,68%
Ouro	-1,60%	+6,82%	+6,51%
Brent	-3,67%	+86,08%	+86,50%

Leitura: retornos positivos em verde e negativos em vermelho. Câmbio representa variação do dólar contra o real; queda do US\$/R\$ indica apreciação do real. Séries internacionais e commodities estão em USD.

Fonte: ANBIMA, B3, Banco Central/Ipeadata, FRED/St. Louis Fed, Investing.com, relatórios públicos de mercado e elaboração própria.

Renda fixa brasileira: benchmarks seguem positivos

Rentabilidade acumulada no ano · jan./2026 a abr./2026



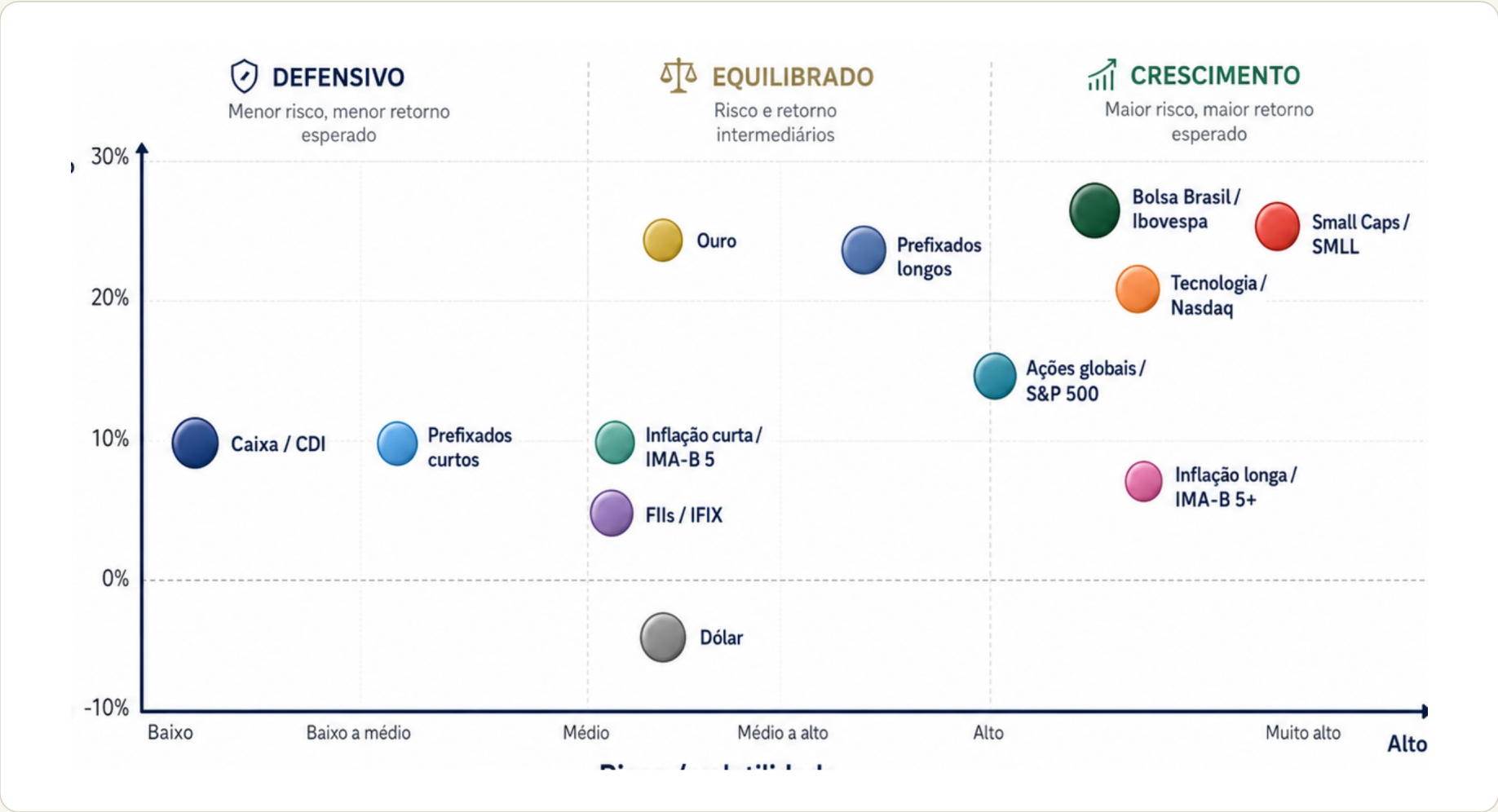
IMA-B 5 liderou entre os benchmarks locais no acumulado até abril, enquanto o IMA-S também manteve desempenho forte. Já o IRF-M 1+ ficou atrás, refletindo maior sensibilidade dos prefixados longos.

Fonte: ANBIMA e B3. Elaboração própria. Dados consultados em maio/2026.

Risco x retorno: a síntese final separa estabilidade, prêmio e oscilação

A matriz organiza as classes de ativo por comportamento relativo, sem transformar o gráfico em recomendação de alocação.

O fechamento mostra a consequência prática da narrativa macro: caixa e CDI continuam no campo defensivo, preservando carregos com baixa volatilidade; vértices prefixados e inflação curta capturam parte do alívio da curva; FIIs e bolsa local já exigem maior tolerância a oscilação; e exterior, tecnologia e commodities concentram prêmio, mas também carregam risco de marcação e dependência de cenário. A matriz serve para enquadrar a conversa de risco antes da discussão de carteira, e não para substituir a avaliação de liquidez, passivo e política de investimentos.



PIRACAIA

ABRIL 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 30.04.2026.

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

RENTA FIXA 65,24%

Artigo 7º I (Fundos e ETFs Renda Fixa 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	2,83	0,34	1,28	3,91	3.238.333,83	1,52	1.425.735.862,69	0,23
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	0,32	0,02	1,01	2,32	10.565.696,16	4,94	1.135.717.547,22	0,93
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	4,29	0,33	1,75	4,20	566.355,04	0,26	155.835.076,91	0,36
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF *	5,11	0,44	1,82	4,36	2.126.840,64	1,00	97.114.396,50	2,19
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF *	2,63	0,27	1,39	5,07	2.319.257,09	1,09	77.481.956,86	2,99
Sub-total Artigo 7º I			2,72	0,16	1,22	4,47	18.816.482,76	8,80		

Artigo 7º III (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (Curva) ⁽¹⁾	0,35	0,06	1,35	4,51	59.421.791,13	27,80
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (Curva) ⁽¹⁾	0,35	0,05	1,26	4,14	25.081.969,24	11,74
Sub-total Artigo 7º III		0,35	0,06	1,32	4,40	84.503.760,37	39,54

Artigo 7º V (Fundos ou ETFs de 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	3,94	0,37	1,82	4,97	84.648,01	0,04	598.975.738,29	0,01
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,26	0,17	0,92	3,57	2.822.877,05	1,32	2.137.372.166,69	0,13
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,04	0,06	1,09	4,49	6.003.330,76	2,81	8.583.882.174,87	0,07
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,40	0,55	1,48	3,04	89.389,70	0,04	49.930.512,30	0,18

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI *	0,90	0,12	1,15	4,23	8.932.982,14	4,18	246.657.846,79	3,62
Sub-total Artigo 7° V			0,63	0,11	1,09	4,29	17.933.227,66	8,39		

Artigo 7° VI (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SAFRA	SAFRA	LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	10,42	5,55	1,31	4,12	12.289.589,61	5,75		
Sub-total Artigo 7° VI			10,42	5,55	1,31	4,12	12.289.589,61	5,75		

Artigo 7° VII (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	0,04	0,05	1,09	4,57	5.899.312,14	2,76	18.857.912.260,79	0,03
Sub-total Artigo 7° VII			0,04	0,05	1,09	4,57	5.899.312,14	2,76		
Renda Fixa			0,97	0,54	1,26	4,35	139.442.372,54	65,24		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

17,93%

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	28,75	1,53	-3,99	1,96	4.210.957,21	1,97	841.653.694,93	0,50
SPX	INTRAG	SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	23,95	1,45	1,48	11,58	4.622.355,23	2,16	779.946.870,92	0,59
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	17,77	1,57	0,44	13,17	2.630.416,72	1,23	822.866.861,66	0,32
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	15,05	1,37	-0,27	12,12	10.183.492,56	4,76	286.267.726,90	3,56
XP	S3 CACEIS BRASIL DTVM	XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	18,49	1,33	0,51	13,43	5.875.818,17	2,75	549.075.004,72	1,07
Sub-total Artigo 8º I			18,10	1,42	-0,34	10,71	27.523.039,89	12,88		

Artigo 8º III (Fundos de Ações - BDR)

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	13,74	0,26	7,91	-4,63	5.282.240,79	2,47	2.189.330.721,24	0,24
SAFRA	SAFRA ASSET CTVM	SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	13,74	-0,38	7,11	-7,26	5.515.900,45	2,58	527.716.281,32	1,05
Sub-total Artigo 8º III			13,41	-0,07	7,50	-5,99	10.798.141,24	5,05		
Renda Variável			16,69	1,00	1,75	10,01	38.321.181,13	17,93		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

5,35%

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	20,35	0,19	7,78	-12,33	1.982.710,19	0,93	150.414.887,89	1,32
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	20,51	2,44	19,76	15,76	1.987.963,07	0,93	71.868.823,96	2,77
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17,66	-1,07	4,13	-2,38	1.212.167,68	0,57	25.982.214,63	4,67
XP	BNP PARIBAS	SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	13,87	0,67	4,66	11,61	4.051.687,31	1,90	76.567.524,40	5,29
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	9,78	-0,84	-3,08	-9,06	918.640,20	0,43	124.660.854,86	0,74
Sub-total Artigo 9º II			10,10	0,57	7,07	2,22	10.153.168,45	4,75		

Artigo 9º III (Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,22	-1,79	4,40	-14,68	1.289.557,52	0,60	401.984.886,70	0,32
Sub-total Artigo 9º III			19,22	-1,79	4,40	-10,11	1.289.557,52	0,60		
Investimentos no Exterior			10,70	0,30	6,76	-1,62	11.442.725,97	5,35		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

10,96%

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	12,31	1,14	11,25	7,30	18.142.793,72	8,49	1.011.937.135,82	1,79
Sub-total Artigo 10º I			12,31	1,14	11,25	7,30	18.142.793,72	8,49		

Artigo 10º III (Fundo de Investimento em 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 MULTIESTRATÉGIA II	73,99	-0,98	-1,38	-15,06	4.163.732,18	1,95	430.467.420,48	0,97
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	25,26	-0,29	-0,29	-0,78	766.729,36	0,36	352.465.488,73	0,22
XP	XP	XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	43,08	0,68	0,68	1,63	353.858,91	0,17	61.217.591,07	0,58
Sub-total Artigo 10º III			64,40	-0,77	-1,09	-12,29	5.284.320,45	2,47		
Investimentos Estruturados			15,97	0,70	8,21	2,16	23.427.114,17	10,96		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

0,51%

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	6,17	0,01	0,01	1,69	49.452,95	0,02	11.954.537,51	0,41
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	5,23	1,15	1,15	5,42	1.040.873,02	0,49	10.578.910,42	9,84
Sub-total Artigo 11º			6,52	1,10	1,10	5,25	1.090.325,97	0,51		
Fundos Imobiliários			6,52	1,10	1,10	5,25	1.090.325,97	0,51		
Total			3,66	0,63	2,36	4,12	213.723.719,78	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	Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos	18.816.482,76	8,80	6,00	8,00	10,00	0,00	100,00
Artigo 7º III	Títulos do Tesouro Nacional	84.503.760,37	39,54	40,00	44,00	56,00	0,00	100,00
Artigo 7º V	Fundos ou ETFs de Renda Fixa	17.933.227,66	8,39	4,00	5,00	6,00	0,00	80,00
Artigo 7º VI	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	12.289.589,61	5,75	0,00	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º VII	FI RF - Crédito Privado	5.899.312,14	2,76	0,00	0,00	0,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	139.442.372,54	65,24					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	27.523.039,89	12,88	6,00	9,00	12,00	0,00	40,00
Artigo 8º III	Fundos de Ações - BDR	10.798.141,24	5,05	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00
	Total Renda Variável	38.321.181,13	17,93					50,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	10.153.168,45	4,75	0,00	0,00	0,00	10,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral	1.289.557,52	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	11.442.725,97	5,35					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	18.142.793,72	8,49	0,00	5,00	15,00	9,00	15,00
Artigo 10º III	Fundo de Invetimento em Participação	5.284.320,45	2,47	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	23.427.114,17	10,96					20,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	1.090.325,97	0,51	0,00	0,00	0,00	3,00	20,00
	Total Fundos Imobiliários	1.090.325,97	0,51					20,00
Total		213.723.719,78	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 % do CDI	1,22 111,97	4,47 98,36	3,06 91,62	6,62 95,55	11,14 75,14	208.971,46	0,10	512.847,76
Artigo 7º III % do CDI	1,32 121,14	4,40 96,93	3,55 106,51	5,81 83,84	10,69 72,12	1.102.185,76	0,53	3.583.074,48
Artigo 7º V % do CDI	1,09 100,36	4,29 94,41	2,87 86,11	6,54 94,36	14,24 96,05	195.150,70	0,09	895.908,17
Artigo 7º VI % do CDI	1,31 119,97	4,12 90,65	3,28 98,21	5,55 80,08	10,77 72,67	158.771,90	0,08	485.801,09
Artigo 7º VII % do CDI	1,09 99,83	4,57 100,66	3,35 100,48	6,98 100,66	15,00 101,19	63.558,22	0,03	281.883,33
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-0,34 -0,26	10,71 -5,54	0,32 -2,96	15,29 -9,98	27,76 -10,93	-94.312,88	-0,05	2.663.212,32
Artigo 8º III % do CDI	7,50 687,42	-5,99 -132,01	-1,90 -56,83	-4,70 -67,76	17,36 117,11	753.291,52	0,36	-688.433,53
Artigo 9º II % do CDI	7,07 648,07	2,22 48,95	1,84 55,13	3,17 45,70	22,23 149,95	670.430,71	0,32	225.732,25
Artigo 9º III % do CDI	4,40 403,30	-10,11 -308,31				54.346,87	0,03	-155.463,07
Artigo 10º I % do CDI	11,25 1.031,34	7,30 160,83	5,95 178,16	9,72 140,24	40,97 276,28	1.834.857,68	0,88	1.234.663,61
Artigo 10º III % do CDI	-1,09 -99,67	-12,29 -270,61	-12,07 -361,81	-10,65 -153,63	-10,09 -68,07	-58.090,21	-0,03	-733.672,66
Artigo 11º % do CDI	1,10 100,41	5,25 115,55	4,53 135,83	5,21 75,22	-0,60 -4,03	11.813,60	0,01	54.350,97
PIRACAIA (Total)						4.900.975,33	2,36	8.359.904,72

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I (Fundos e ETFs Renda Fixa 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	2.583.826,10	621.250,17	0,00	0,00	3.238.333,83	33.257,56	81.884,28

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	9.381.989,69	1.087.468,33	0,00	0,00	10.565.696,16	96.238,14	207.359,16
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	556.622,74	0,00	0,00	0,00	566.355,04	9.732,30	22.834,68
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	2.088.822,34	0,00	0,00	0,00	2.126.840,64	38.018,30	88.845,26
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2.287.531,93	0,00	0,00	0,00	2.319.257,09	31.725,16	111.924,38
	16.898.792,80	1.708.718,50	0,00	0,00	18.816.482,76	208.971,46	512.847,76

Artigo 7º III (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150535 (5,315000%)	24.770.293,34	0,00	0,00	0,00	25.081.969,24	311.675,90	996.273,20
NTN-B 150826 (5,510000%)	28.241.759,14	0,00	0,00	0,00	28.601.314,22	359.555,08	1.161.850,81
NTN-B 150826 (6,410000%)	7.636.441,78	0,00	0,00	0,00	7.738.876,34	102.434,56	334.867,56
NTN-B 150826 (7,570000%)	1.709.210,45	0,00	0,00	0,00	1.733.630,09	24.419,64	80.858,66
NTN-B 150826 (7,790000%)	21.043.869,90	0,00	0,00	0,00	21.347.970,48	304.100,58	1.009.224,25
	83.401.574,61	0,00	0,00	0,00	84.503.760,37	1.102.185,76	3.583.074,48

Artigo 7º V (Fundos ou ETFs de 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	83.133,35	0,00	0,00	0,00	84.648,01	1.514,66	4.006,79
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	2.797.145,27	0,00	0,00	0,00	2.822.877,05	25.731,78	223.140,35
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	7.245.258,63	0,00	-1.307.300,02	0,00	6.003.330,76	65.372,15	303.487,22
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	88.083,77	0,00	0,00	0,00	89.389,70	1.305,93	2.639,36
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	8.831.755,96	0,00	0,00	0,00	8.932.982,14	101.226,18	362.634,45
	19.045.376,98	0,00	-1.307.300,02	0,00	17.933.227,66	195.150,70	895.908,17

Artigo 7º VI (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	12.130.817,71	0,00	0,00	0,00	12.289.589,61	158.771,90	485.801,09

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
	12.130.817,71	0,00	0,00	0,00	12.289.589,61	158.771,90	485.801,09

Artigo 7º VII (FI RF - Crédito Privado)

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	5.835.753,92	0,00	0,00	0,00	5.899.312,14	63.558,22	281.883,33
	5.835.753,92	0,00	0,00	0,00	5.899.312,14	63.558,22	281.883,33

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	4.386.125,37	0,00	0,00	0,00	4.210.957,21	-175.168,16	80.920,09
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	4.554.917,22	0,00	0,00	0,00	4.622.355,23	67.438,01	479.771,70
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	2.618.872,91	0,00	0,00	0,00	2.630.416,72	11.543,81	306.067,09
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	10.211.217,09	0,00	0,00	0,00	10.183.492,56	-27.724,53	1.100.592,76
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	5.846.220,18	0,00	0,00	0,00	5.875.818,17	29.597,99	695.860,68
	27.617.352,77	0,00	0,00	0,00	27.523.039,89	-94.312,88	2.663.212,32

Artigo 8º III (Fundos de Ações - BDR)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	4.895.231,48	0,00	0,00	0,00	5.282.240,79	387.009,31	-256.695,99
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	5.149.618,24	0,00	0,00	0,00	5.515.900,45	366.282,21	-431.737,54
	10.044.849,72	0,00	0,00	0,00	10.798.141,24	753.291,52	-688.433,53

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	1.839.563,27	0,00	0,00	0,00	1.982.710,19	143.146,92	-278.940,61
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	1.659.926,51	0,00	0,00	0,00	1.987.963,07	328.036,56	270.711,11

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.164.143,06	0,00	0,00	0,00	1.212.167,68	48.024,62	-29.552,26
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	3.871.240,40	0,00	0,00	0,00	4.051.687,31	180.446,91	421.534,82
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	947.864,50	0,00	0,00	0,00	918.640,20	-29.224,30	-91.543,12
	9.482.737,74	0,00	0,00	0,00	10.153.168,45	670.430,71	225.732,25

Artigo 9º III (Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.235.210,65	0,00	0,00	0,00	1.289.557,52	54.346,87	-155.463,07
	1.235.210,65	0,00	0,00	0,00	1.289.557,52	54.346,87	-155.463,07

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	16.307.936,04	0,00	0,00	0,00	18.142.793,72	1.834.857,68	1.234.663,61
	16.307.936,04	0,00	0,00	0,00	18.142.793,72	1.834.857,68	1.234.663,61

Artigo 10º III (Fundo de Investimento em Participação)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	4.221.952,56	0,00	0,00	0,00	4.163.732,18	-58.220,38	-738.004,64
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	768.991,76	0,00	0,00	0,00	766.729,36	-2.262,40	1.419,11
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	351.466,34	0,00	0,00	0,00	353.858,91	2.392,57	2.912,87
	5.342.410,66	0,00	0,00	0,00	5.284.320,45	-58.090,21	-733.672,66

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	49.446,19	0,00	0,00	0,00	0,00	49.452,95	6,76	821,76
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	1.029.066,18	0,00	0,00	0,00	0,00	1.040.873,02	11.806,84	53.529,21

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
	1.078.512,37	0,00	0,00	0,00	0,00	1.090.325,97	11.813,60	54.350,97

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	93.015.528,55	43,52	93.015.528,55	43,52	35,00
de 31 dias a 365 dias	77.365.297,82	36,20	170.380.826,37	79,72	50,00
acima de 365 dias	43.342.893,41	20,28	213.723.719,78	100,00	100,00

DE 0 A 30 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		14/08/2021	49.452,95
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	D+0		84.648,01
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0		5.899.312,14
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	D+0		10.565.696,16
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	D+0		6.003.330,76
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A			353.858,91
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	D+1		3.238.333,83
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	D+1		2.822.877,05
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	D+1 du		89.389,70
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	D+1 du		2.126.840,64
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	D+1 du		2.319.257,09
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	D+1 du		8.932.982,14
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+3		5.282.240,79
SAFRA S&P REAIS PB FIF	D+2 du		18.142.793,72
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+2 du		4.622.355,23
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	D+3		5.875.818,17
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	D+4		5.515.900,45
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	D+5		4.051.687,31
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+6		1.982.710,19

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	D+6		1.987.963,07
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+6 du		1.212.167,68
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+4 du		566.355,04
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+5		1.289.557,52

DE 31 DIAS A 365 DIAS

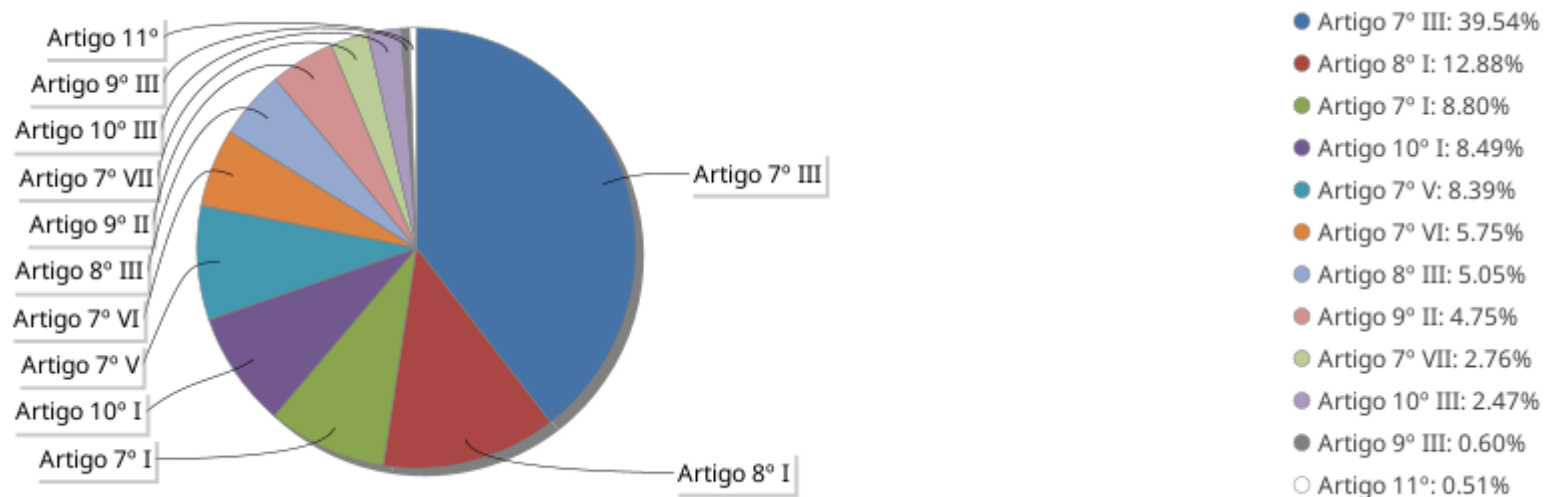
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	D+32 ou D+5 com pagamento da taxa de saída		4.210.957,21
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	D+4 ou D+32 (isento de taxa de resgate)		2.630.416,72
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	D+35		918.640,20
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	D+62		10.183.492,56
NTN-B 150826 (5,510000%)		15/08/2026	28.601.314,22
NTN-B 150826 (6,410000%)		15/08/2026	7.738.876,34
NTN-B 150826 (7,570000%)		15/08/2026	1.733.630,09
NTN-B 150826 (7,790000%)		15/08/2026	21.347.970,48

ACIMA DE 365 DIAS

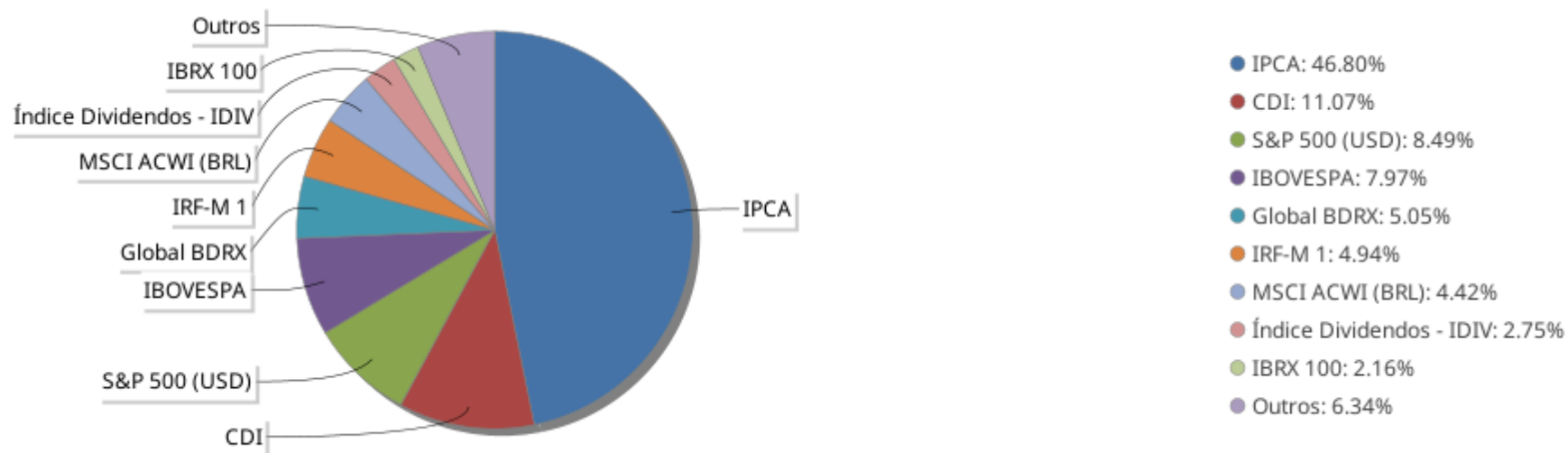
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a		09/06/2027	12.289.589,61
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II		11/04/2029	4.163.732,18
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11		31/01/2032	1.040.873,02
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA		23/06/2032	766.729,36
NTN-B 150535 (5,315000%)		15/05/2035	25.081.969,24

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

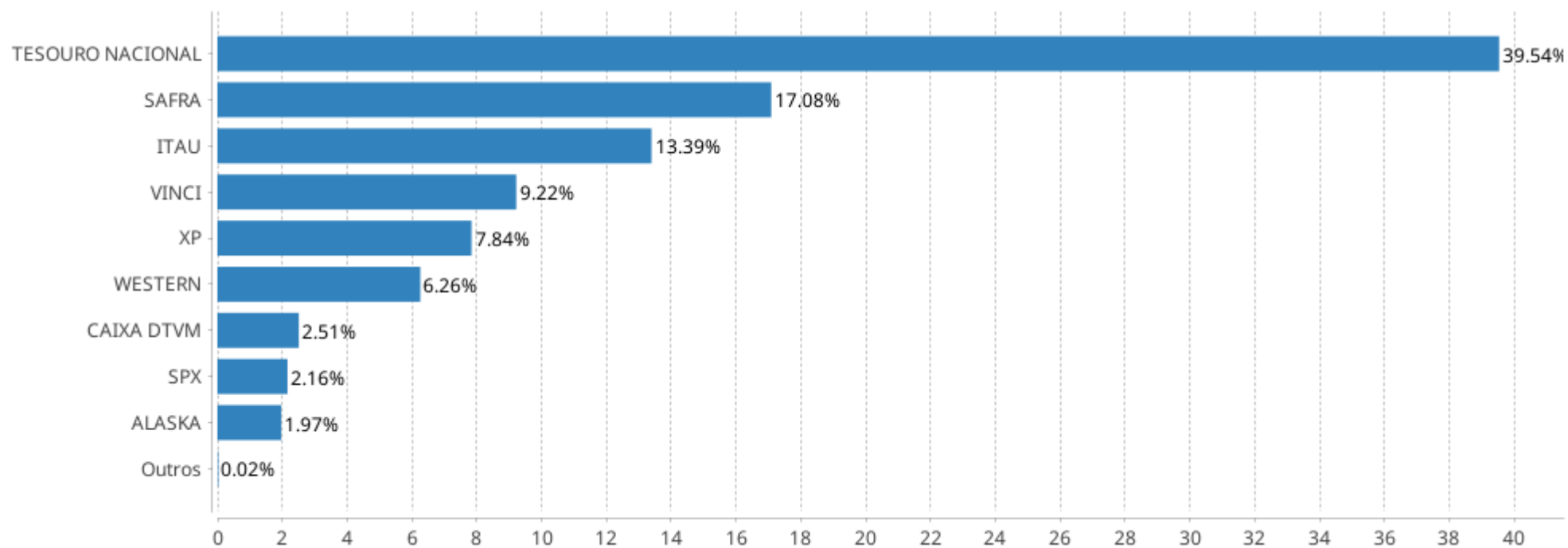


Alocação Por Estratégia



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	0,51	-0,57	2,36									4,12
IPCA + 5,64%	0,79	1,10	1,36	1,11									4,43
p.p. indexador	0,99	-0,59	-1,94	1,25									-0,31
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

Relatório

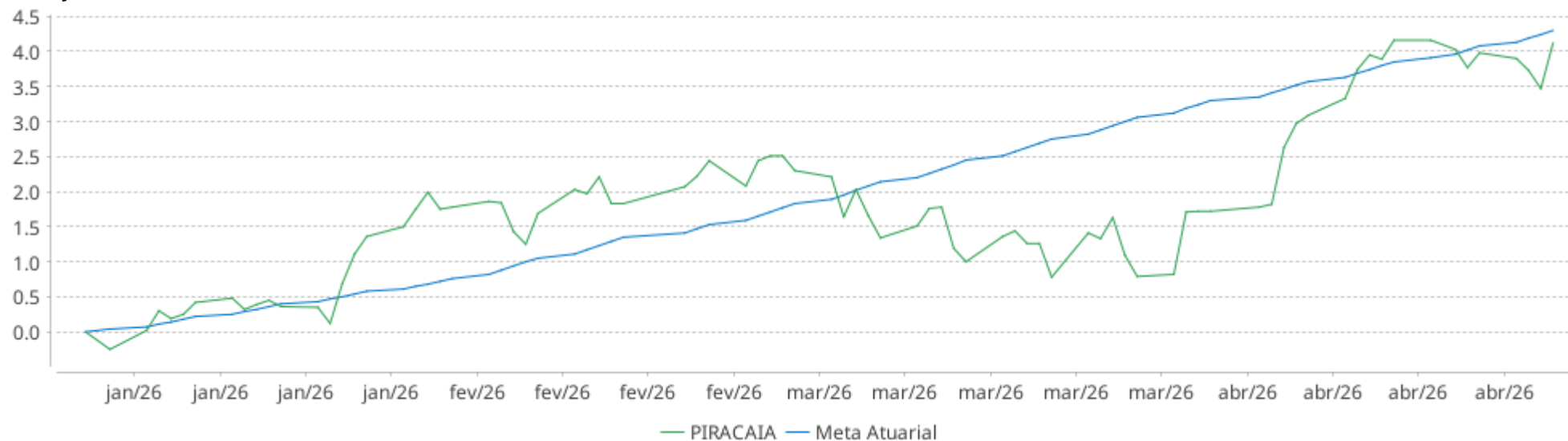
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	48	54,55	03 meses	2,29	3,61	-1,32	5,00
Meses abaixo - Meta Atuarial	40	45,45	06 meses	6,09	5,84	0,25	4,25
			12 meses	15,61	9,99	5,62	3,66
			24 meses	27,01	21,94	5,06	3,93
			36 meses	43,59	32,51	11,08	3,71
			48 meses	53,13	44,69	8,45	4,15
			60 meses	58,41	70,72	-12,31	4,26
	Rentabilidade	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04					
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

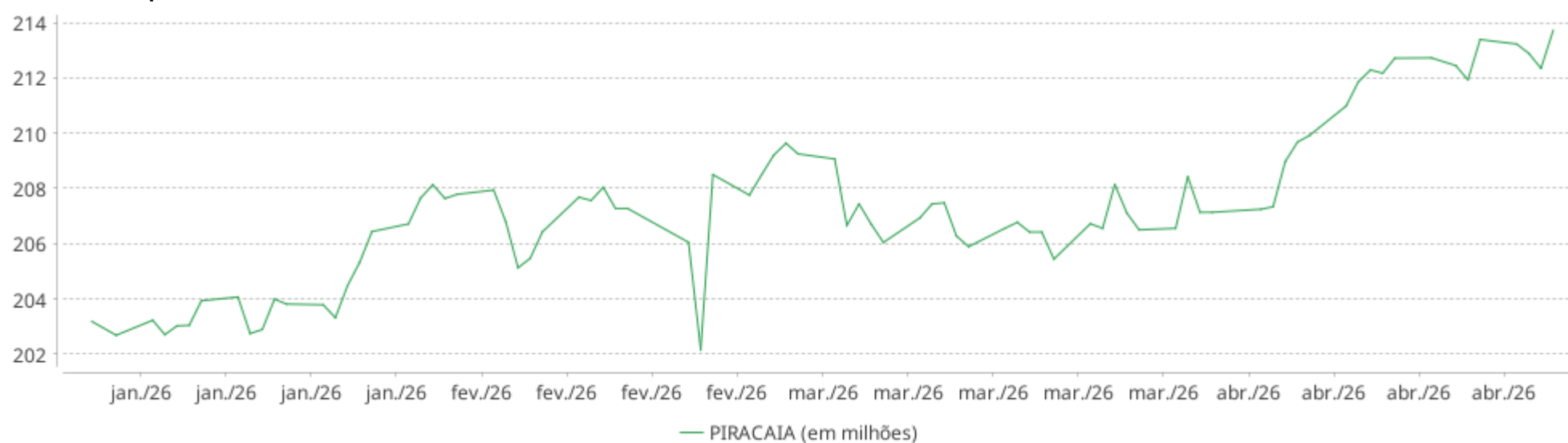
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Desde 31/12/2018	109,67	115,68	-6,02	5,60

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

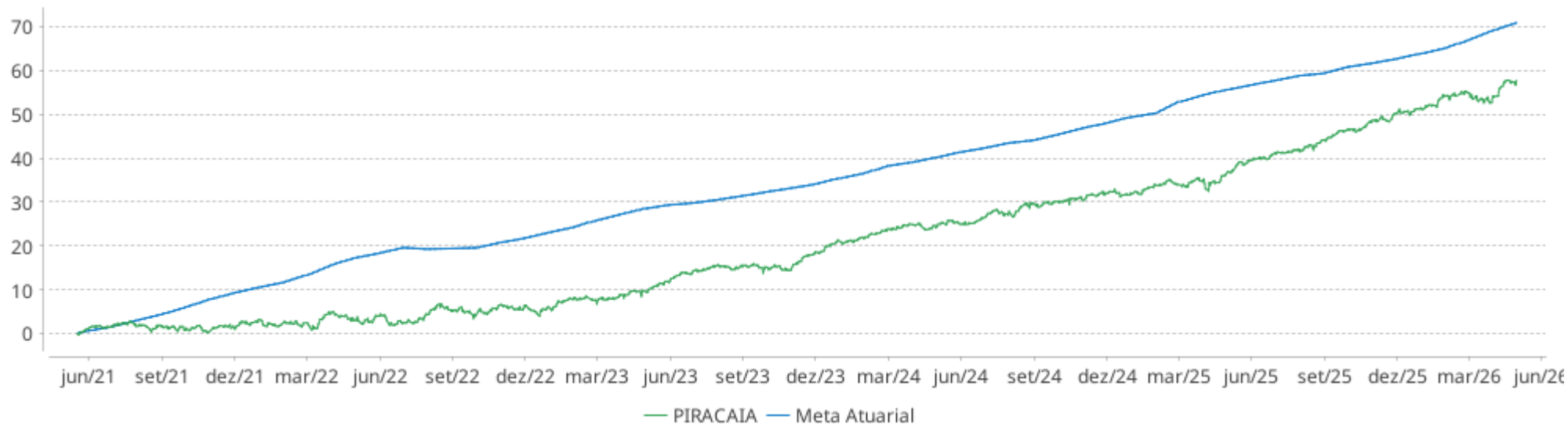


Patrimônio Líquido No Ano

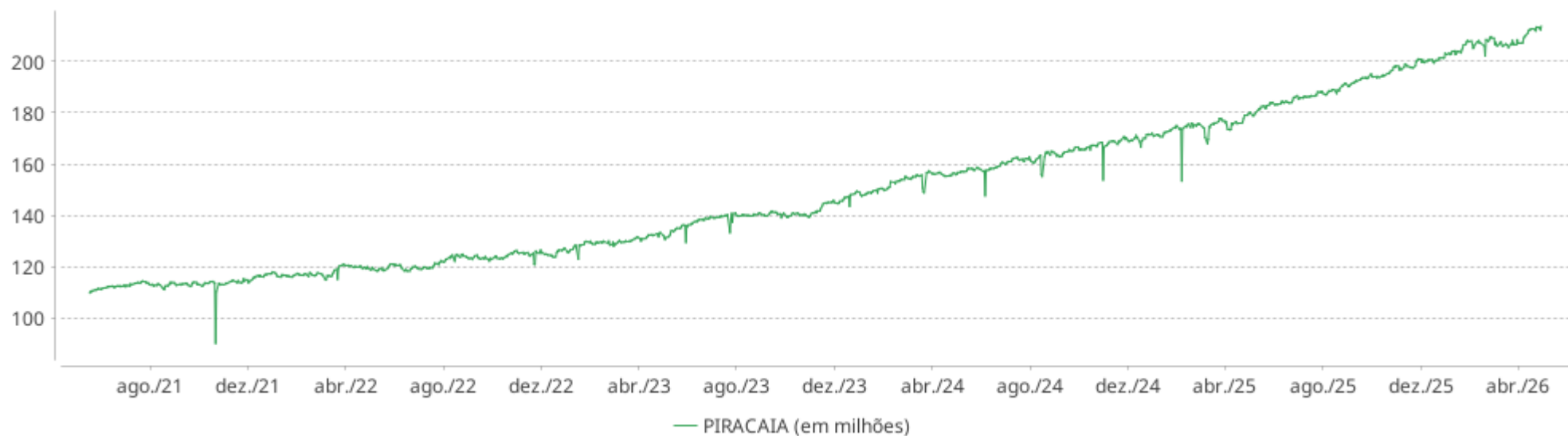


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

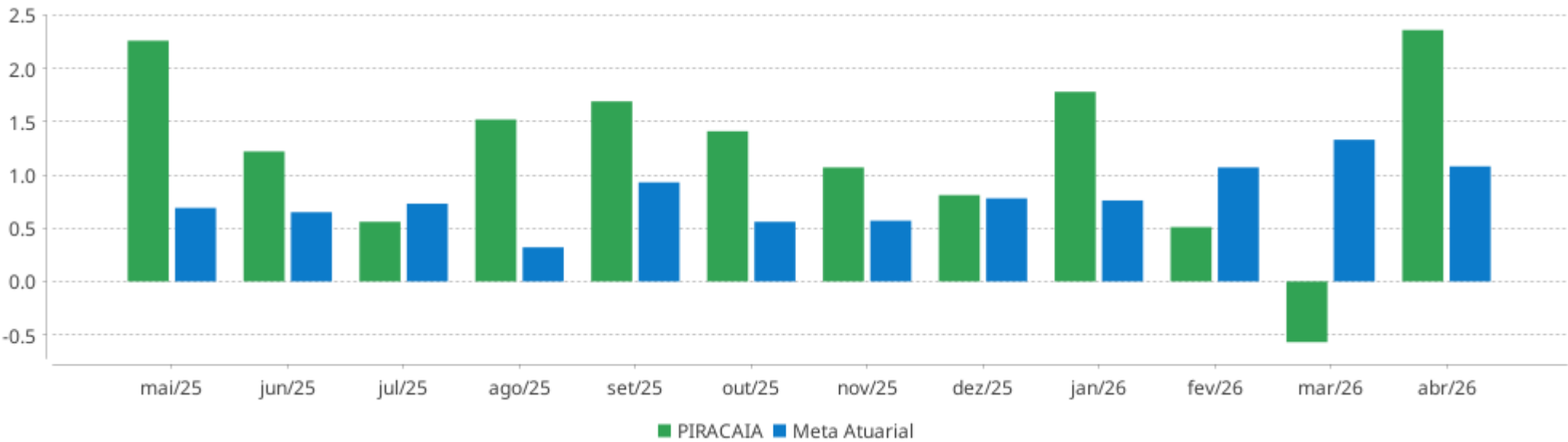


Patrimônio Líquido



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
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA % do CDI	1,09 99,83	4,49 98,83	3,28 98,29	6,87 99,10	14,76 99,57	28,10 100,45	45,08 103,04
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,48 -0,33	3,04 -1,81	1,42 -2,40	5,27 -2,05	8,91 -3,44	13,86 -3,60	20,97 -5,68
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,82 0,01	4,97 0,12	3,90 0,09	7,35 0,04	12,49 0,14	17,57 0,11	26,72 0,07
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI % do CDI	1,15 105,06	4,23 93,19	2,82 84,37	6,50 93,82	13,91 93,83	26,76 95,65	43,36 99,10
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA % do CDI	0,92 84,32	3,57 78,61	2,00 60,03	5,72 82,53	13,49 90,95	26,52 94,81	41,34 94,50
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA % do CDI	1,09 99,83	4,57 100,66	3,35 100,48	6,98 100,66	15,00 101,19	28,76 102,80	46,44 106,16
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA Var. IRF-M 1 p.p.	1,01 0,01	4,24 -0,07	3,02 -0,05	6,56 -0,09	14,26 -0,18	26,62 -0,53	41,66 -0,71
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF Var. IMA-B 5 p.p.	1,39 0,07	5,07 -0,16	3,58 -0,40	7,02 -0,36	10,77 -1,21	19,52 -2,95	28,60 -4,18
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,82 0,01	4,36 -0,49	3,10 -0,71	6,66 -0,66	10,88 -1,46	14,07 -3,39	22,11 -4,54
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,75 -0,07	4,20 -0,65	3,09 -0,72	6,60 -0,72	11,55 -0,79	16,32 -1,14	24,01 -2,63
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA Var. IPCA p.p.	1,28 0,61	3,91 1,31	2,35 0,09	6,09 2,96	12,36 7,97	22,56 12,40	36,53 22,30
NTN-B 150826 (7,790000%) Var. IPCA p.p.	1,45 0,78	4,92 2,31	3,93 1,67	6,60 3,47	12,41 8,02	27,79 17,62	
NTN-B 150826 (5,510000%) Var. IPCA p.p.	1,27 0,60	4,20 1,59	3,41 1,14	5,50 2,37	10,03 5,64	22,45 12,29	34,20 19,98
NTN-B 150826 (7,570000%) Var. IPCA p.p.	1,43 0,76	4,85 2,24	3,88 1,62	6,49 3,36	12,18 7,79	27,27 17,10	
NTN-B 150535 (5,315000%) Var. IPCA p.p.	1,26 0,59	4,14 1,53	3,36 1,09	5,41 2,28	9,83 5,43	22,00 11,83	33,58 19,35
NTN-B 150826 (6,410000%) Var. IPCA p.p.	1,34 0,67	4,48 1,88	3,62 1,35	5,94 2,81	10,97 6,58	24,54 14,38	37,61 23,38
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	1,31	4,12	3,28	5,55	10,77		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IPCA p.p.	0,64	1,51	1,01	2,42	6,38		
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	7,91	-4,63	-1,47	-3,91	21,25	48,90	100,10
Var. Global BDRX p.p.	0,13	-0,19	-0,03	-0,23	-1,37	-2,75	-6,26
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	7,11	-7,26	-2,30	-5,44	13,87	34,05	63,06
Var. Global BDRX p.p.	-0,66	-2,81	-0,86	-1,76	-8,75	-17,60	-43,30
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	1,48	11,58	15,76	18,72	39,07		
Var. IBRX 100 p.p.	1,61	-4,82	12,44	-6,64	0,09		
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	-3,99	1,96	-11,14	2,41	4,80	5,74	24,43
Var. IBOVESPA p.p.	-3,92	-14,30	-14,42	-22,85	-33,89	-43,01	-54,94
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	0,44	13,17	3,48	18,84	33,29	36,28	68,67
Var. IBOVESPA p.p.	0,52	-3,09	0,20	-6,42	-5,40	-12,48	-10,70
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	-0,27	12,12	1,81	18,55	29,72	36,06	59,32
Var. IBOVESPA p.p.	-0,19	-4,14	-1,47	-6,71	-8,97	-12,69	-20,05
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	0,51	13,43	3,45	15,86	40,15	58,16	83,60
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	1,69	-0,34	0,54	-5,71	6,08	7,61	0,29
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	4,40	-14,68	-10,76	-16,25	-8,40	17,58	64,11
Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-0,76	-10,93	-9,14	-15,43	-22,28	-19,74	0,07
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	-3,08	-9,06	-6,40	-6,58	-6,41	9,52	22,27
Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-8,24	-5,31	-4,78	-5,76	-20,29	-27,80	-41,78
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	4,13	-2,38	-1,68	-0,70	27,48	44,48	27,39
Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-1,04	1,37	-0,06	0,12	13,61	7,16	-36,65
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	4,66	11,61	4,03	19,97	41,48	4,11	23,45
Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-0,50	15,37	5,64	20,79	27,60	-33,21	-40,60
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	7,78	-12,33	-4,84	-18,31	-1,34	16,49	46,06
Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	2,62	-8,58	-3,22	-17,48	-15,22	-20,82	-17,99
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	19,76	15,76	11,85	15,58	53,29	49,70	80,95
Var. MSCI ACWI (USD) p.p.	9,74	9,61	8,70	8,53	24,07	7,34	16,50
SAFRA S&P REAIS PB FIF	11,25	7,30	5,95	9,72	40,97	62,03	107,12
Var. S&P 500 (USD) p.p.	0,83	1,99	2,05	4,33	11,52	18,87	34,22
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	0,68	1,63	2,61	35,11	-0,19		
Var. IPCA + 7,00% p.p.	-0,53	-3,23	-1,31	28,55	-11,89		
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,29	-0,78	-0,56	19,58	20,73	9,12	
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-1,43	-5,33	-4,25	13,50	10,07	-14,63	
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	-1,38	-15,40	-14,89	-15,61	-14,67	-4,24	4,39
Var. IPCA + 8,00% p.p.	-2,67	-20,57	-19,05	-22,66	-27,41	-32,70	-39,41
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	1,15	5,42	4,66				

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.	0,01	1,28	0,97				
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	0,01	1,69	1,87	1,66	-3,96	-15,84	-14,58
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-1,12	-2,85	-1,83	-4,42	-14,61	-39,59	-50,56
PIRACAIA	2,36	4,12	2,29	6,09	15,61	27,01	43,59
Var. IPCA + 5,23% p.p.	1,25	-0,31	-1,32	0,18	5,33	4,09	8,98
CDI	1,09	4,54	3,34	6,93	14,83	27,97	43,75
IBOVESPA	-0,08	16,26	3,28	25,26	38,69	48,75	79,37
INPC + 6,00%	1,28	4,64	3,73	5,89	10,36	23,17	34,75
IPCA + 6,00%	1,14	4,54	3,70	6,08	10,66	23,75	35,98

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Cotização

Fundo	CNPJ	Aplicação Cotização	Resgate Cotização	Resgate Liquidação
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	26.673.556/0001-32	D+1	D+30 ou D+1 com pagamento da taxa de saída	D+32 ou D+5 com pagamento da taxa de saída
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	35.002.482/0001-01	D+1	D+1	D+6
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	35.002.463/0001-77	D+1	D+1	D+6
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17.502.937/0001-68	D+1	D+1	D+3
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	09.093.883/0001-04	-	D+0	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	21.838.150/0001-49	D+0	D+0	D+1
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	32.972.942/0001-28	D+0	D+0	D+1
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	08.703.063/0001-16	D+0	D+0	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	00.832.435/0001-00	D+0	D+0	D+0
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	05.073.656/0001-58	D+0	D+0	D+1 du
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	38.421.502/0001-69	D+1 du	D+1 du	D+6 du
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	14.423.780/0001-97	Não se aplica	-	-
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	33.913.562/0001-85	D+1	D+1	D+5
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	19.436.818/0001-80	D+1	D+1	D+4
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	D+0	D+3 du	D+4 du
SAFRA S&P REAIS PB FIF	21.595.829/0001-54	D+1 du	D+1 du	D+2 du
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	16.565.084/0001-40	D+1 du	D+30 ou D+1 mediante pagamento da taxa de saída	D+2 du
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI	39.723.347/0001-06	D+3	D+3	D+5

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	CNPJ	Aplicação	Cotização	Resgate	Cotização	Resgate	Liquidação
MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR							
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	30.507.217/0001-53	Não se aplica	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	42.847.134/0001-92	-	-	-	-	-	-
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	19.587.174/0001-20	D+0	D+32	D+35			
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	28.470.587/0001-11	D+1	D+1 ou D+30 (isento de taxa de resgate)	D+4 ou D+32 (isento de taxa de resgate)			
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	57.909.000/0001-26	-	-	-			
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	15.603.945/0001-75	D+1 du	D+60	D+62			
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	09.087.301/0001-79	D+0	D+0	D+1 du			
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	17.517.577/0001-78	D+0	D+0	D+1 du			
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	03.499.367/0001-90	D+0	D+0	D+1 du			
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	57.378.715/0001-08	-	-	-			
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	16.575.255/0001-12	D+1	D+1	D+3			

Taxas

Fundo	CNPJ	Performance	Administração	Gestão	Distribuição	Custódia	Global
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	26.673.556/0001-32	20% do que exceder a 100% da variação do IBOVESPA	-	-	-	0,03%	2,00% até 2,50%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	35.002.482/0001-01	Não possui	-	-	-	0,03% sobre o patrimônio líquido	0,80% até 1,00%
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	35.002.463/0001-77	Não possui	-	-	-	-	0,80% até 1,20%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17.502.937/0001-68	Não possui	-	-	-	0,005% ao ano sobre o patrimônio líquido	0,70%
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	10.646.895/0001-90	-	0,20%	-	-	-	-
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	09.093.883/0001-04	-	0,25%	-	-	0,01% ao ano sobre o patrimônio líquido	-

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	CNPJ	Performance	Administração	Gestão	Distribuição	Custódia	Global
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	21.838.150/0001-49	Não possui	0,04%	0,23%	0,10%	0,03% sobre o Patrimônio Líquido	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	32.972.942/0001-28	20% do que exceder a 100% da variação do CDI	0,01%	0,47%	0,01%	0,01%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	08.703.063/0001-16	Não possui	0,01%	0,15%	0,01%	0,01%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	00.832.435/0001-00	Não possui	0,04%	0,06%	0,05%	0,03% ao ano sobre o patrimônio líquido	-
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	05.073.656/0001-58	-	0,50%	-	-	-	-
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	38.421.502/0001-69	-	-	-	-	-	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	14.423.780/0001-97	-	-	-	-	-	-
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	33.913.562/0001-85	Não possui	-	-	-	0,03%	0,80% até 1,20%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	19.436.818/0001-80	Não possui	-	-	-	0,075% ao ano sobre o patrimônio líquido	1,50%
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	-	0,30%	-	-	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FIF	21.595.829/0001-54	-	1,00%	-	-	0,075% sobre o patrimônio líquido	-
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	16.565.084/0001-40	20% da rentabilidade que exceder 100% do IBrX100	-	-	-	-	-
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	39.723.347/0001-06	-	0,60%	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	30.507.217/0001-53	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	42.847.134/0001-92	20% do que exceder a 100% da variação do IPCA+6,00%	R\$ 10mil + R\$ 5mil /ano (IPCA) + 0,08%	2,00%	-	0,00%	-
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	19.587.174/0001-20	-	1,00%	-	-	Não possui	-
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP	28.470.587/0001-11	20% da rentabilidade que	-	-	-	0,033% ao ano sobre o patrimônio	1,967%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	CNPJ	Performance	Administração	Gestão	Distribuição	Custódia	Global
LIMITADA		exceder 100% da variação do Ibovespa				líquido	
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	57.909.000/0001-26	-	-	-	-	-	-
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	15.603.945/0001-75	-	0,97%	-	-	-	-
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	09.087.301/0001-79	-	0,50%	-	-	-	-
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	17.517.577/0001-78	-	0,40%	-	-	-	-
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	03.499.367/0001-90	-	0,40%	-	-	-	-
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	57.378.715/0001-08	-	-	-	-	-	-
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	16.575.255/0001-12	Não possui	-	-	-	Não possui	3,00% até 3,50%

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	0,99	4,31	3,07	6,65	14,44	27,15	42,37	61,32	70,41
IRF-M 1+	1,34	3,39	1,08	5,33	13,34	21,50	36,90	54,80	53,12
IRF-M TOTAL	1,24	3,63	1,64	5,68	13,69	23,38	38,43	56,30	58,20
IMA-B 5	1,32	5,23	3,98	7,37	11,98	22,47	32,78	45,63	59,39
IMA-B 5+	2,20	4,55	3,68	7,27	12,51	14,09	21,89	31,80	31,76
IMA-B TOTAL	1,81	4,85	3,81	7,32	12,35	17,46	26,65	37,77	44,23
IMA-GERAL TOTAL	1,34	4,44	3,10	6,77	13,97	24,30	37,92	53,92	61,54
IDKA 2	1,18	5,09	3,82	7,29	12,05	22,23	32,48	44,87	58,29
IDKA 20	3,56	4,66	3,67	7,70	17,74	6,64	14,10	21,68	10,76
CDI	1,09	4,54	3,34	6,93	14,83	27,97	43,75	62,97	74,51

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-0,08	16,26	3,28	25,26	38,69	48,75	79,37	73,64	57,55
IBRX 100	-0,13	16,40	3,31	25,36	38,98	48,53	79,96	71,33	53,94
IBRX 50	-0,06	17,61	3,93	26,80	40,32	49,72	82,80	75,33	58,77
SMALL CAP	-3,16	2,41	-7,03	4,69	13,33	13,41	27,43	2,10	-19,14
Índice Consumo - ICON	-5,27	-0,89	-7,61	2,92	4,17	12,46	19,22	-13,28	-39,87
Índice Dividendos - IDIV	-1,18	13,77	2,91	21,57	34,07	50,55	83,31	87,94	95,01

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	1,53	4,10	1,79	9,36	15,16	16,21	37,49	39,70	37,35

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)	5,16	-3,75	-1,62	-0,82	13,88	37,32	64,05	67,11	41,68
MSCI ACWI (USD)	10,03	6,16	3,15	7,04	29,22	42,36	64,44	64,78	53,47
S&P 500 (BRL)	5,54	-4,52	-0,91	-2,35	14,08	38,09	72,48	76,94	59,17
S&P 500 (USD)	10,42	5,31	3,89	5,39	29,45	43,16	72,90	74,47	72,42

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,67	2,60	2,27	3,13	4,39	10,16	14,23	19,01	33,44
INPC	0,81	2,70	2,30	2,94	4,11	9,64	13,19	17,53	32,18
IGPM	2,73	2,93	2,51	3,19	0,62	9,17	5,85	3,56	18,74
SELIC	1,09	4,54	3,34	6,93	14,83	27,97	43,75	62,97	74,51

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,98	3,91	3,23	5,11	8,57	19,14	28,45	39,16	62,25
IPCA + 5,00%	1,06	4,23	3,46	5,59	9,61	21,43	32,18	44,57	70,18
IPCA + 5,50%	1,10	4,39	3,58	5,84	10,13	22,59	34,07	47,34	74,26
IPCA + 5,89%	1,13	4,51	3,67	6,03	10,54	23,50	35,56	49,52	77,49
IPCA + 6,00%	1,14	4,54	3,70	6,08	10,66	23,75	35,98	50,14	78,41
INPC + 4,00%	1,12	4,00	3,26	4,92	8,27	18,57	27,28	37,43	60,72
INPC + 6,00%	1,28	4,64	3,73	5,89	10,36	23,17	34,75	48,28	76,72

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150826 (5,510000%)	28.601.314,22	5,510000	28.312.268,92	9,173100	-289.045,30
NTN-B 150826 (6,410000%)	7.738.876,34	6,410000	7.680.055,67	9,173100	-58.820,67
NTN-B 150826 (7,570000%)	1.733.630,09	7,570000	1.726.013,74	9,173100	-7.616,35
NTN-B 150826 (7,790000%)	21.347.970,48	7,790000	21.267.122,93	9,173100	-80.847,55
NTN-B 150826	59.421.791,13	6,509512	58.985.461,26	9,173100	-436.329,87
NTN-B 150535 (5,315000%)	25.081.969,24	5,315000	21.755.986,94	7,520000	-3.325.982,30
NTN-B 150535	25.081.969,24	5,315000	21.755.986,94	7,520000	-3.325.982,30
Total	84.503.760,37	6,170699	80.741.448,20	8,704212	-3.762.312,17

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
144	01/04/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,00	1.195.300,02	211,04484000	5.663,7254810000
145	01/04/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,00	112.000,00	19,77497000	5.663,7254810000
146	13/04/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	580.140,17	0,00	19.851,21856000	29,2244110000
147	14/04/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	41.110,00	0,00	1.403,76901000	29,2854450000
148	24/04/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	626.861,99	0,00	10.960,02052000	57,1953300000
149	24/04/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	423.065,82	0,00	7.396,85950000	57,1953300000
150	30/04/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	37.540,52	0,00	655,18085000	57,2979510000
Total			1.708.718,50	1.307.300,02		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 4.481.330,95

Value-At-Risk: 2,10%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	2,82	1,04	10,00	0,26	0,06	1,27	139.442.372,54	65,24
Artigo 8º	16,82	7,33	25,00	1,20	0,05	1,87	38.321.181,13	17,93
Artigo 9º	10,25	5,48	25,00	0,20	0,55	6,77	11.442.725,97	5,35
Artigo 10º	9,26	5,39	25,00	0,44	0,80	8,47	23.427.114,17	10,96
Artigo 11º	3,87	2,58	25,00	0,00	0,00	1,10	1.090.325,97	0,51
PIRACAIA		2,10		2,10			213.723.719,78	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 1,04%

Artigo 7º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	4,01	2,08	0,02	2,10	0,05	1,28	3.238.333,83	1,52
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	0,68	0,46	0,00	0,71	-0,12	1,01	10.565.696,16	4,94
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3,64	2,47	0,00	0,23	0,18	1,75	566.355,04	0,26
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	4,88	3,03	0,02	0,66	0,15	1,82	2.126.840,64	1,00
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,74	1,64	0,01	0,61	0,11	1,39	2.319.257,09	1,09
Sub-total	1,72	0,95	0,05		0,08	1,22	18.816.482,76	8,80

Artigo 7º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (5,510000%)	0,51	0,51	0,00	0,48	0,36	1,27	28.601.314,22	13,38
NTN-B 150826 (6,410000%)	0,51	0,53	0,00	0,50	0,49	1,34	7.738.876,34	3,62
NTN-B 150826 (7,570000%)	0,51	0,56	0,00	0,53	0,66	1,43	1.733.630,09	0,81
NTN-B 150826 (7,790000%)	0,51	0,56	0,00	0,53	0,69	1,45	21.347.970,48	9,99
NTN-B 150535 (5,315000%)	0,51	0,50	0,00	0,48	0,33	1,26	25.081.969,24	11,74

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Sub-total	0,51	0,52	-0,01		0,45	1,32	84.503.760,37	39,54

Artigo 7º V

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	3,70	2,32	0,00	0,20	0,20	1,82	84.648,01	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	2,03	1,07	0,01	1,07	-0,08	0,92	2.822.877,05	1,32
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,05	0,41	0,00	0,41	-0,03	1,09	6.003.330,76	2,81
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,62	3,86	0,00	1,59	0,06	1,48	89.389,70	0,04
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,89	0,61	0,02	0,61	0,06	1,15	8.932.982,14	4,18
Sub-total	0,80	0,51	0,03		0,00	1,09	17.933.227,66	8,39

Artigo 7º VI

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	24,67	11,19	0,19	11,20	0,01	1,31	12.289.589,61	5,75
Sub-total	24,67	11,19	0,19		0,01	1,31	12.289.589,61	5,75

Artigo 7º VII

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	0,41	0,00	0,41	-0,09	1,09	5.899.312,14	2,76
Sub-total	0,02	0,41	0,00		-0,09	1,09	5.899.312,14	2,76

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,33%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	28,35	15,84	0,26	8,28	-0,18	-3,99	4.210.957,21	1,97
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	16,94	11,42	0,14	8,61	0,02	1,48	4.622.355,23	2,16
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE	17,11	9,79	0,10	2,31	-0,04	0,44	2.630.416,72	1,23

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA								
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	15,57	8,82	0,35	1,42	-0,09	-0,27	10.183.492,56	4,76
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	19,24	10,29	0,23	4,68	-0,03	0,51	5.875.818,17	2,75
Sub-total	18,36	10,00	1,06		-0,08	-0,34	27.523.039,89	12,88

Artigo 8º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	12,74	6,80	0,07	0,76	0,53	7,91	5.282.240,79	2,47
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	13,42	6,98	0,06	3,21	0,45	7,11	5.515.900,45	2,58
Sub-total	12,89	6,71	0,13		0,50	7,50	10.798.141,24	5,05

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 5,48%

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	25,03	12,63	0,06	10,70	0,27	7,78	1.982.710,19	0,93
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	26,28	13,45	0,10	7,88	0,71	19,76	1.987.963,07	0,93
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17,21	8,83	-0,02	9,56	0,18	4,13	1.212.167,68	0,57
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	7,21	4,90	0,04	7,20	0,49	4,66	4.051.687,31	1,90
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	7,85	4,62	-0,01	6,84	-0,53	-3,08	918.640,20	0,43
Sub-total	8,02	5,31	0,18		0,75	7,07	10.153.168,45	4,75

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	27,81	11,74	0,02	11,02	0,12	4,40	1.289.557,52	0,60
Sub-total	27,81	11,74	0,02		0,12	4,40	1.289.557,52	0,60

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 5,39%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S&P REAIS PB FIF	11,10	7,11	0,51	1,05	0,92	11,25	18.142.793,72	8,49
Sub-total	11,10	7,11	0,51		0,92	11,25	18.142.793,72	8,49

Artigo 10º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	4,93	14,25	-0,08	14,32	-0,50	-1,38	4.163.732,18	1,95
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	1,05	12,36	0,00	12,41	-1,32	-0,29	766.729,36	0,36
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	2,41	9,61	0,00	9,66	-0,17	0,68	353.858,91	0,17
Sub-total	2,92	11,39	-0,08		-0,75	-1,09	5.284.320,45	2,47

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 2,58%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	0,05	1,02	0,00	1,06	-22,20	0,01	49.452,95	0,02
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	4,05	2,67	0,00	2,70	0,01	1,15	1.040.873,02	0,49
Sub-total	3,87	2,58	0,00		0,00	1,10	1.090.325,97	0,51

(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 abril de 2026, vale observar que:

- O Instituto está com 5,75% do patrimônio total alocado no mesmo fundo LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a, percentual este superior ao permitido no Artigo 18 da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021;
- O Instituto está com 39,54% do patrimônio total alocado no Artigo 7º III, percentual este inferior ao limite mínimo estabelecido na Política de Investimentos;
- O Instituto está com 8,39% do patrimônio total alocado no Artigo 7º V, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- O Instituto está com 5,75% do patrimônio total alocado no Artigo 7º VI, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- Conforme as restrições previstas na Resolução CMN nº 5.272/25, a alocação de recursos em ativos enquadrados no Artigo 7º VII é permitida somente a partir do Nível III de aderência ao programa de certificação institucional (Pró-Gestão);
- O Instituto está com 2,76% do patrimônio total alocado no Artigo 7º VII, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- O Instituto está com 12,88% do patrimônio total alocado no Artigo 8º I, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- Conforme as restrições previstas na Resolução CMN nº 5.272/25, a alocação de recursos em ativos enquadrados no Artigo 8º III é permitida somente a partir do Nível III de aderência ao programa de certificação institucional (Pró-Gestão);
- O Instituto está com 5,05% do patrimônio total alocado no Artigo 8º III, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- Conforme as restrições previstas na Resolução CMN nº 5.272/25, a alocação de recursos em ativos enquadrados no Artigo 9º II é permitida somente a partir do Nível III de aderência ao programa de certificação institucional (Pró-Gestão);
- O Instituto está com 4,75% do patrimônio total alocado no Artigo 9º II, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- Conforme as restrições previstas na Resolução CMN nº 5.272/25, a alocação de recursos em ativos enquadrados no Artigo 9º III é permitida somente a partir do Nível III de aderência ao programa de certificação institucional (Pró-Gestão);
- O Instituto está com 0,60% do patrimônio total alocado no Artigo 9º III, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- Conforme as restrições previstas na Resolução CMN nº 5.272/25, a alocação de recursos em ativos enquadrados no Artigo 10º III é permitida somente a partir do Nível IV de aderência ao programa de certificação institucional (Pró-Gestão);
- O Instituto está com 2,47% do patrimônio total alocado no Artigo 10º III, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- Conforme as restrições previstas na Resolução CMN nº 5.272/25, a alocação de recursos em ativos enquadrados no Artigo 11º é permitida somente a partir do Nível III de aderência ao programa de certificação institucional (Pró-Gestão);
- O Instituto está com 0,51% do patrimônio total alocado no Artigo 11º, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- O ativo WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI não atende às condições estabelecidas pelo Artigo 21 da Resolução CMN nº 5.272/25;
- O ativo WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF não atende às condições estabelecidas pelo Artigo 21 da Resolução CMN nº 5.272/25;
- O ativo WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF não atende às condições estabelecidas pelo Artigo 21 da Resolução CMN nº 5.272/25.

Porém, de acordo com o Art. 27 da Resolução CMN nº 5.272/25, não são considerados como inobservância aos limites e requisitos estabelecidos nesta Resolução os desenquadramentos passivos decorrentes da entrada em vigor desta norma, pelo prazo de dois anos ou até o vencimento do ativo, ficando vedadas novas aplicações.

PIRAPREV — *Abril 2026*

▲ Enquadramento sob monitoramento

BASE: 30 ABR 2026 · IPCA DIVULGADO EM 12/05/2026



Abr
2026

Resumo executivo

Síntese mensal para leitura rápida do Comitê de Investimentos e do Conselho Administrativo.

PATRIMÔNIO DA CARTEIRA

R\$ 213.723.719,78

Base de fechamento em 30/04/2026.

RESULTADO LÍQUIDO DO MÊS

R\$ 4.900.975,33

Retorno mensal de 2,36%.

META ATUARIAL DE ABRIL

1,13%

IPCA 0,67% + juros real mensal composto.

VAR CONSOLIDADO

2,10%

Valor em risco de R\$ 4.481.330,95 em 21 dias.

LIQUIDEZ ATÉ 365 DIAS

79,72%

R\$ 170,38 milhões disponíveis até 365 dias.

Principais motores do mês

Contribuição financeira por bloco — dados de abril.

ATIVO / BLOCO	RESULTADO	RETORNO
Art. 10º I Multimercado	R\$ 1.834.857,68	+11,25%
Art. 7º III Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 1.102.185,76	+1,32%
Art. 8º III BDR	R\$ 753.291,52	+7,50%
Art. 9º II Exterior — inv. qualificado	R\$ 670.430,71	+7,07%
Art. 7º I Fundos/ETFs RF 100% TP	R\$ 208.971,46	+1,22%
Art. 7º V Fundos ou ETFs de Renda Fixa	R\$ 195.150,70	+1,09%

Painel técnico

Blocos de acompanhamento mensal para desempenho, fluxo previdenciário, movimentações, risco e liquidez.

PATRIMÔNIO

R\$ 213,7 mi

Base 30/04/2026

RESULTADO MÊS

+2,36%

vs meta 1,13%

ACUMULADO 2026

+4,12%

vs meta 4,49%

VAR 21 DIAS

2,10%

R\$ 4,48 milhões

LIQUIDEZ 365 D

79,72%

R\$ 170,4 milhões

2.1 Resultado dos investimentos

Base: planilha de Variação dos Investimentos 2026 e relatório i9 Advisory.

MÊS	VARIAÇÃO POSITIVA		VARIAÇÃO NEGATIVA		RESULTADO LÍQUIDO	
Jan/26	R\$	4.396.752,25	-R\$	775.991,18	R\$	3.620.761,07
Fev/26	R\$	2.199.275,50	-R\$	1.163.765,04	R\$	1.035.510,46
Mar/26	R\$	1.667.421,87	-R\$	2.864.673,10	-R\$	1.197.251,23
Abr/26	R\$	5.193.575,09	-R\$	292.599,77	R\$	4.900.975,33
Acumulado	R\$	13.457.024,71	-R\$	5.097.029,09	R\$	8.359.904,72

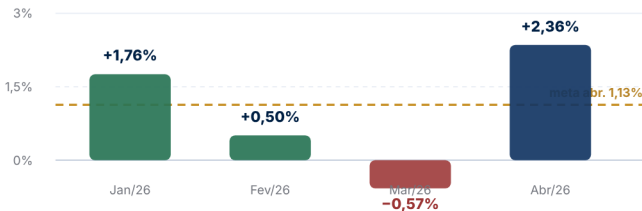
2.2 Fluxo previdenciário

Receitas, despesas e relação despesa/receita com e sem aporte.

MÊS	RECEITA		DESPESA		DESP./REC.	EX - APORTE
Jan/26	R\$	2.231.082,26	R\$	1.100.053,81	49,31%	61,13%
Fev/26	R\$	1.603.547,48	R\$	1.130.940,31	70,53%	95,80%
Mar/26	R\$	1.697.023,68	R\$	1.256.750,10	74,06%	98,65%
Abr/26	R\$	1.715.730,04	R\$	1.195.888,50	69,70%	92,51%
Acumulado	R\$	7.247.383,46	R\$	4.683.632,72	64,63%	84,44%

Rentabilidade mensal — 2026

Carteira no mês, com meta atuarial como referência visual.



Movimentações de abril

Aplicações e resgates registrados no relatório de abril.

DATA	TIPO	ATIVO	VALOR
01/04	Resgate	Itaú RF Referenciado DI	-R\$ 1.195.300,02
01/04	Resgate	Itaú RF Referenciado DI	-R\$ 112.000,00
13/04	Aplicação	Itaú Alocação Dinâmica RF	R\$ 580.140,17
14/04	Aplicação	Itaú Alocação Dinâmica RF	R\$ 41.110,00
24/04	Aplicação	Itaú IRF-M 1	R\$ 626.861,99
24/04	Aplicação	Itaú IRF-M 1	R\$ 423.065,82
30/04	Aplicação	Itaú IRF-M 1	R\$ 37.540,52
Total líquido movimentado			R\$ 401.418,48

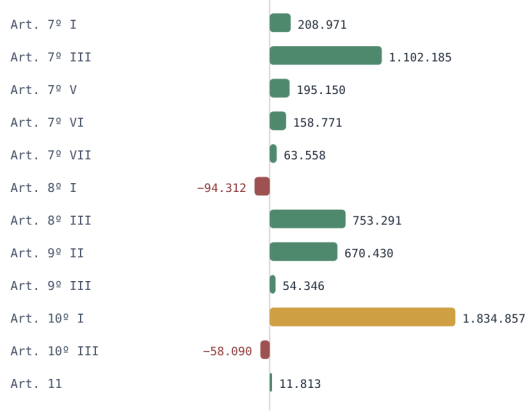
2.3 Rentabilidade e contribuição por artigo

Ordenamento regulatório, percentual da carteira e contribuição financeira de abril.

DISPOSITIVO	VALOR	% CART.	NO MÊS	NO ANO	RESULTADO MÊS
Art. 7º I — Fundos/ETFs RF 100% TP	R\$ 18.816.482,76	8,80%	+1,22%	+4,47%	R\$ 208.971,46
Art. 7º III — Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 84.503.760,37	39,54%	+1,32%	+4,40%	R\$ 1.102.185,76
Art. 7º V — Fundos ou ETFs de Renda Fixa	R\$ 17.933.227,66	8,39%	+1,09%	+4,29%	R\$ 195.150,70
Art. 7º VI — Ativos RF — Inst. Financeira	R\$ 12.289.589,61	5,75%	+1,31%	+4,12%	R\$ 158.771,90
Art. 7º VII — FI RF Crédito Privado	R\$ 5.899.312,14	2,76%	+1,09%	+4,57%	R\$ 63.558,22
Art. 8º I — Fundos de Ações	R\$ 27.523.039,89	12,88%	-0,34%	+10,71%	-R\$ 94.312,88
Art. 8º III — BDR	R\$ 10.798.141,24	5,05%	+7,50%	-5,99%	R\$ 753.291,52
Art. 9º II — Exterior — inv. qualificado	R\$ 10.153.168,45	4,75%	+7,07%	+2,22%	R\$ 670.430,71
Art. 9º III — Exterior — inv. geral	R\$ 1.289.557,52	0,60%	+4,40%	-10,11%	R\$ 54.346,87
Art. 10º I — Multimercado	R\$ 18.142.793,72	8,49%	+11,25%	+7,30%	R\$ 1.834.857,68
Art. 10º III — FIP	R\$ 5.284.320,45	2,47%	-1,09%	-12,29%	-R\$ 58.090,21
Art. 11 — FII	R\$ 1.090.325,97	0,51%	+1,10%	+5,25%	R\$ 11.813,60

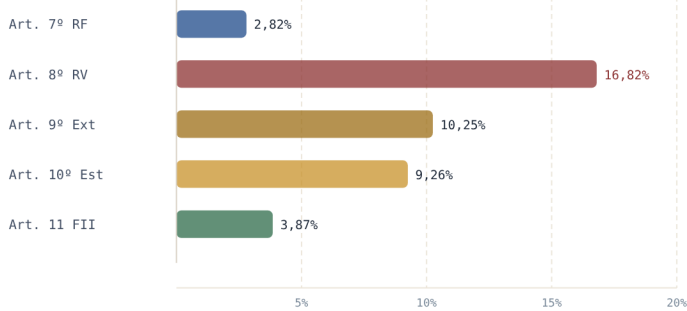
Resultado financeiro por artigo — abril

Escala centralizada em zero; barras à direita = positivo, à esquerda = negativo.



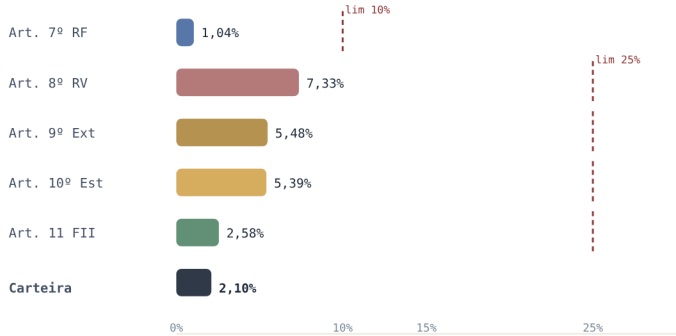
Volatilidade por segmento — abril

Volatilidade anualizada; escala até 20%. Renda Variável concentra o maior risco.



VaR por segmento vs limite — abril

Horizonte 21 dias, confiança 95%. Linha pontilhada = limite regulatório. Todos os segmentos dentro do limite.



Análise de liquidez

Limites mínimos acumulados conforme relatório de abril.

PRAZO	VALOR	% CART.	% ACUM.	LIMITE	STATUS
0 a 30 dias	R\$ 93.015.528,55	43,52%	43,52%	35,00%	Atendido
31 a 365 dias	R\$ 77.365.297,82	36,20%	79,72%	50,00%	Atendido
Acima de 365 dias	R\$ 43.342.893,41	20,28%	100,00%	100,00%	Atendido

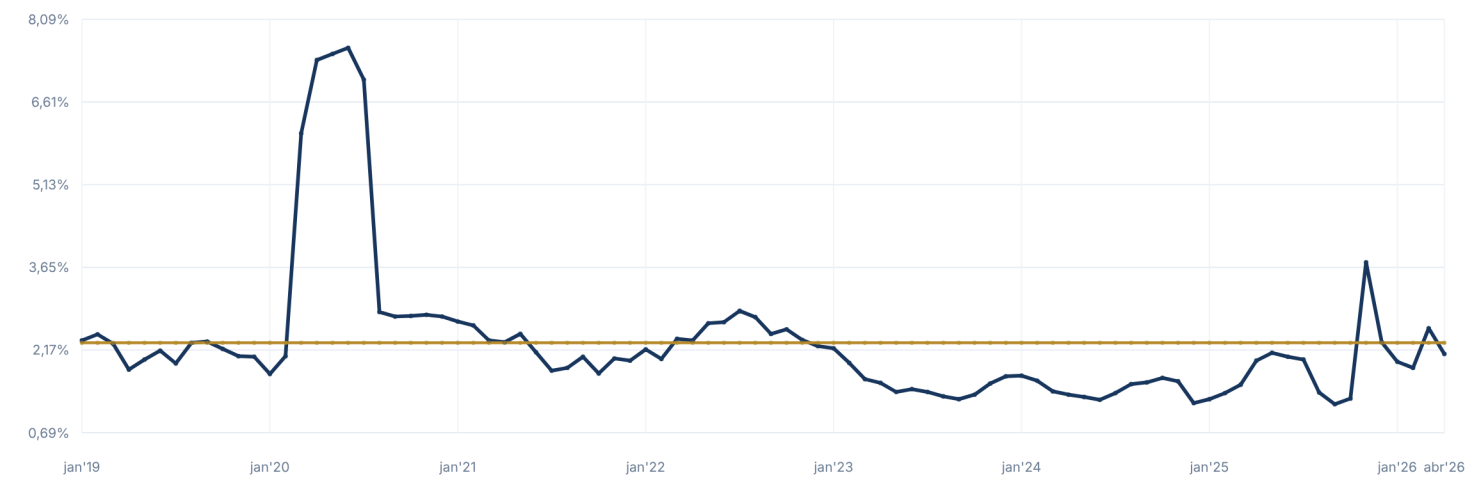
A liquidez de curto prazo permanece confortável: **43,52%** em até 30 dias e **79,72%** acumulado em até 365 dias.

2.5 Risco histórico — série mensal

Gráficos históricos incorporados ao relatório de abril, com atualização até Abr/2026.

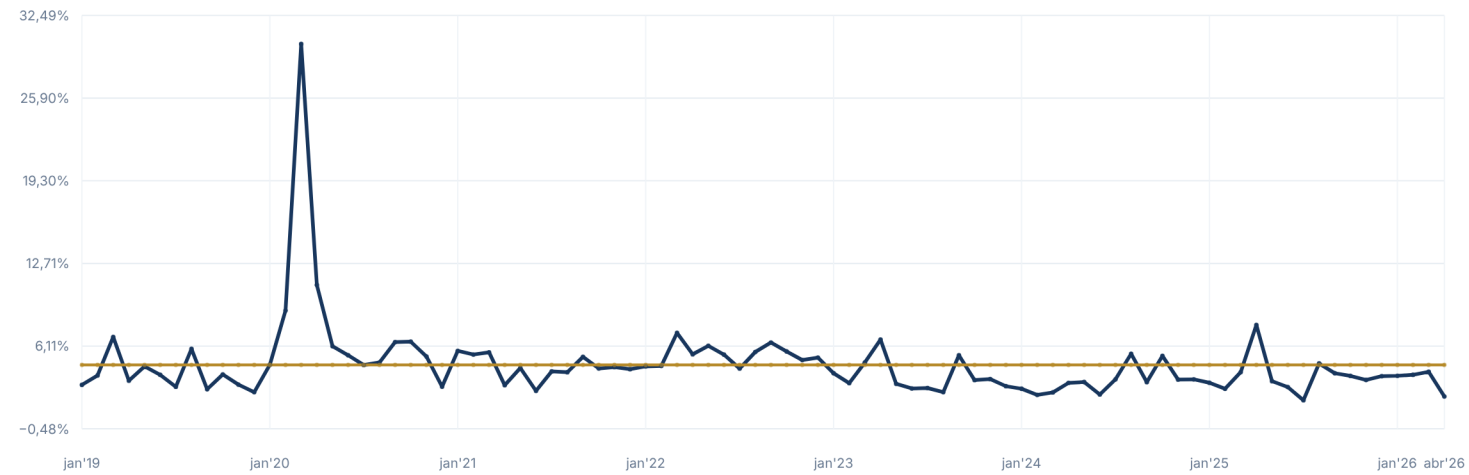
VaR geral da carteira vs. média histórica

Série mensal disponível de jan/2019 a abr/2026. Passe o mouse sobre os pontos para visualizar os valores.



Volatilidade geral vs. média histórica da carteira

Série mensal de jan/2019 a abr/2026. Passe o mouse sobre os pontos para visualizar os valores.



Leitura de risco. Em abril, o VaR consolidado recuou para **2,10%**, com valor em risco de **R\$ 4.481.330,95**. A série histórica foi estendida com o ponto de **Abr/2026**; a média histórica do VaR permaneceu próxima de **2,30%** e a média histórica da volatilidade passou a **4,61%**.

Enquadramento e monitoramento regulatório

Leitura mensal do enquadramento da carteira conforme a Política de Investimentos 2026, a Resolução CMN nº 5.272/2025 e as observações do relatório de abril.

3.1 Enquadramento efetivo e leitura prudencial

Posição de abril confrontada com a PI 2026, limites legais e restrições de Pró-Gestão.

DISPOSITIVO	VALOR	% CARTEIRA	PI 2026 Mín. / Obj. / Máx.	LEGAL	PRÓ-GESTÃO	STATUS
Art. 7º I — Fundos/ETFs RF 100% TP	R\$ 18.816.482,76	8,80%	6,00% / 8,00% / 10,00%	100%	Não aplicável	Dentro da faixa
Art. 7º III — Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 84.503.760,37	39,54%	40,00% / 44,00% / 56,00%	100%	Não aplicável	Abaixo do piso
Art. 7º V — Fundos ou ETFs de Renda Fixa	R\$ 17.933.227,66	8,39%	4,00% / 5,00% / 6,00%	80%	Não aplicável	Acima da faixa
Art. 7º VI — Ativos RF — Inst. Financeira	R\$ 12.289.589,61	5,75%	0,00% / 0,00% / 0,00%	20%	Não aplicável	Acima da faixa
Art. 7º VII — FI RF Crédito Privado	R\$ 5.899.312,14	2,76%	0,00% / 0,00% / 0,00%	20%	Nível III	Posição passiva
Art. 8º I — Fundos de Ações	R\$ 27.523.039,89	12,88%	6,00% / 9,00% / 12,00%	40%	Não aplicável	Acima da faixa
Art. 8º III — BDR	R\$ 10.798.141,24	5,05%	0,00% / 0,00% / 0,00%	10%	Nível III	Posição passiva
Art. 9º II — Exterior — inv. qualificado	R\$ 10.153.168,45	4,75%	0,00% / 0,00% / 0,00%	10%	Nível III	Posição passiva
Art. 9º III — Exterior — inv. geral	R\$ 1.289.557,52	0,60%	0,00% / 0,00% / 0,00%	10%	Nível III	Posição passiva
Art. 10º I — Multimercado	R\$ 18.142.793,72	8,49%	0,00% / 5,00% / 15,00%	15%	Não aplicável	Dentro da faixa
Art. 10º III — FIP	R\$ 5.284.320,45	2,47%	0,00% / 0,00% / 0,00%	10%	Nível IV	Posição passiva
Art. 11 — FII	R\$ 1.090.325,97	0,51%	0,00% / 0,00% / 0,00%	20%	Nível III	Posição passiva

Rentabilidade histórica e fundos fechados

Série acumulada, compromissos/integralizações e leitura documental dos fundos fechados enviados para abril.

Rentabilidade acumulada — Jan/2016 a Abr/2026

BASE HISTÓRICA INTERNA · 124 MESES

ACUMULADO FUNDO

+202,70%

ACUMULADO META

+185,47%

SUPERAÇÃO

+17,23 p.p.

MESES POSITIVOS

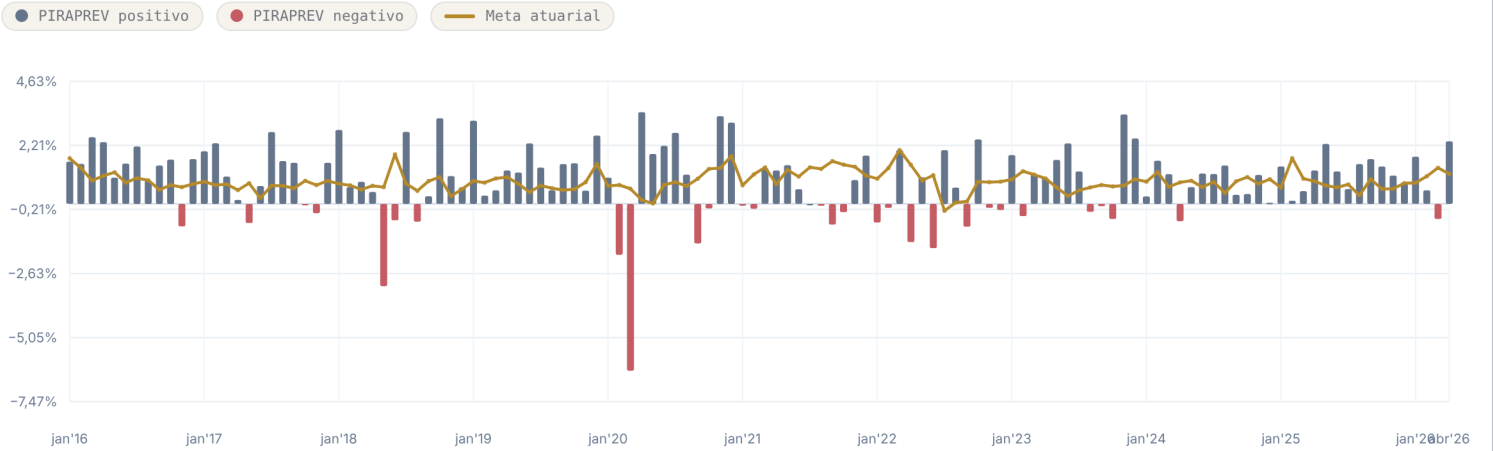
94

ABRIL

+2,36%

Rentabilidade mensal — fundo vs. meta atuarial

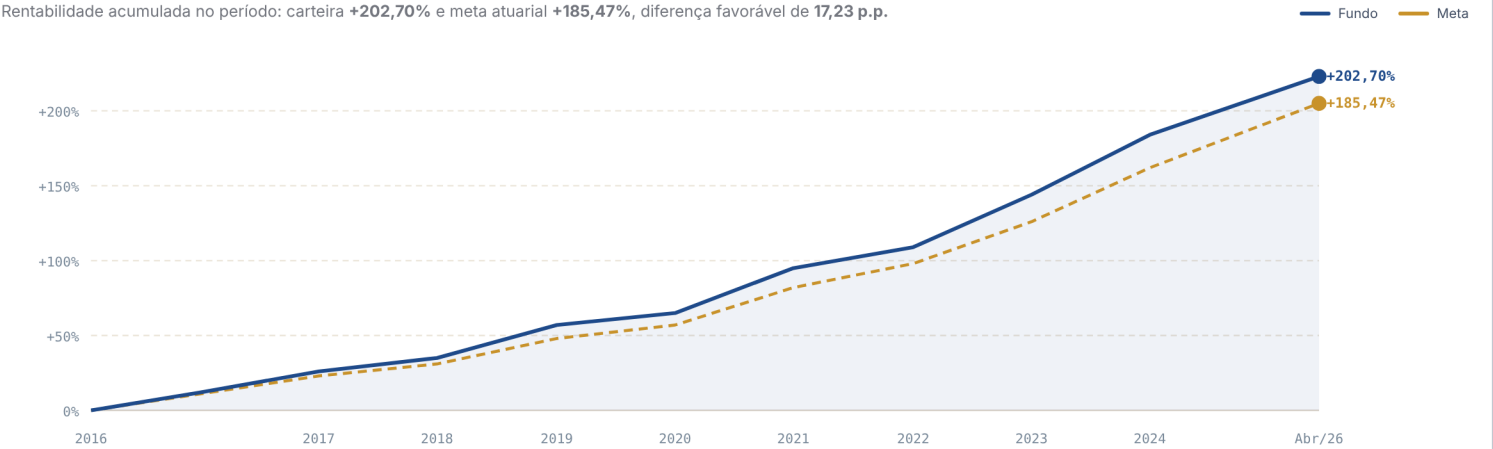
Barras da carteira e linha da meta atuarial, com a série histórica estendida até Abr/2026. Passe o mouse sobre cada mês para visualizar os valores.



Leitura histórica. Ao longo de **124 meses**, o PIRAPREV acumulou rentabilidade de **+202,70%** contra **+185,47%** da meta atuarial, com superação de **17,23 pontos percentuais**. Com abril positivo, a série passa a preservar **94 meses positivos**.

Carteira vs Meta — rentabilidade acumulada Jan/2016 a Abr/2026

Rentabilidade acumulada no período: carteira **+202,70%** e meta atuarial **+185,47%**, diferença favorável de **17,23 p.p.**



Leitura histórica. Com abril positivo, o histórico passa a 124 meses e a série preserva 94 meses positivos. Os acumulados apresentados são **+202,70%** para a carteira e **+185,47%** para a meta atuarial, mantendo a superação acumulada de **17,23 p.p.**; a meta de abril considera IPCA de **0,67%** e a parametrização real adotada no relatório gerencial.

Fundos fechados — compromissos e integralizações

Quadro operacional atualizado com a nova chamada de capital do XP Infra V Feeder II FIP.

Vinci Capital Partners III FIP Multiestratégia II Compromisso R\$ 3.000.000,00 Integralizado R\$ 2.934.522,12 Saldo R\$ 65.477,88 Executado 97,82% Posição patrimonial em abril: R\$ 4.163.732,18; retorno mensal de -1,38%.	Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP Compromisso R\$ 1.500.000,00 Integralizado R\$ 704.037,89 Saldo R\$ 795.962,11 Executado 46,94% Posição patrimonial em abril: R\$ 766.729,36; retorno mensal de -0,29%.	XP Infra V Feeder II FIP Compromisso R\$ 1.000.000,00 Integralizado atual R\$ 368.500,00 Chamada 25/05 R\$ 132.000,00 Executado pós-chamada 50,05% Chamada de 13,2% do capital subscrito, classe A, até 25/05/2026 às 13h.	Vinci Oportunidade Logística FII Compromisso R\$ 3.500.000,00 Integralizado R\$ 987.343,81 Saldo R\$ 2.512.656,19 Executado 28,20% Posição patrimonial em abril: R\$ 1.040.873,02; retorno mensal de +1,15%.
--	--	--	--

Documentos complementares analisados

Leitura objetiva dos documentos enviados para compor a versão de abril.

XP Infra V Feeder II FIP Chamada pós-base 13,2% do capital CAPITAL SUBSCRITO R\$ 1,00 mi base de compromisso interno CHAMADA R\$ 132 mil 13,2% do compromisso DATA-LIMITE 25/05/26 até 13h USO Aporte investimento do fundo A chamada é posterior à base de 30/04/2026 e, portanto, deve constar como evento operacional de maio. A posição patrimonial de abril no relatório i9 é de R\$ 353.858,91, com retorno mensal de +0,68%. Após a integralização estimada, o compromisso executado passa de 36,85% para 50,05%.	Kinea II Real Estate Equity FII Desinvestimento Distribuições não comparáveis a yield PL DO FUNDO R\$ 11,95 mi data-base 31/03/2026 VALOR PATR. COTA R\$ 0,64 18,55 mi cotas UNID. VENDIDAS 99% obras concluídas 100% EXPECTATIVA 2% a.a. sujeita à liquidação dos ativos Fundo em fase de desinvestimento, com distribuições compostas por rendimento e devolução de capital. A gestão segue em tratativas para liquidação dos ativos remanescentes, monitoramento dos recebíveis do terreno e acordos do passivo judicial da SPE Santo André. Na carteira do PIRAPREV, a posição de abril é de R\$ 49.452,95, equivalente a 0,02% da carteira.								
VCP IV — carta 4T25 Capital chamado 41,6% Capital comprometido 52,2% MoC bruto 1,3× TIR bruta 59,9% A carta informa capital comprometido em torno de 52%, pipeline de 46 oportunidades ativas e 8 oportunidades em estágio avançado de negociação e due diligence. A métrica bruta em reais do portfólio reporta MoC de 1,3× e TIR de 59,9%.	VCP IV — leitura das companhias Informações objetivas do 4T25, sem extrapolar projeções não confirmadas. <table><tr><th>COMPANHIA</th><th>MENSAGEM DO RELATÓRIO</th></tr><tr><td>Arklok</td><td>Receita líquida anual de R\$ 350,9 mi, crescimento de 25,5% A/A, EBITDA de R\$ 232,8 mi e margem robusta.</td></tr><tr><td>Bold</td><td>Abertura de 15 lojas em 2025, chegando a 206 unidades; EBITDA de R\$ 275 mi e conversão de caixa operacional de 88%.</td></tr><tr><td>AGV</td><td>Receita de 2025 em torno de R\$ 1,5 bi e EBITDA ajustado próximo de R\$ 190 mi, com avanço do EBITDA no 4T25.</td></tr></table>	COMPANHIA	MENSAGEM DO RELATÓRIO	Arklok	Receita líquida anual de R\$ 350,9 mi, crescimento de 25,5% A/A, EBITDA de R\$ 232,8 mi e margem robusta.	Bold	Abertura de 15 lojas em 2025, chegando a 206 unidades; EBITDA de R\$ 275 mi e conversão de caixa operacional de 88%.	AGV	Receita de 2025 em torno de R\$ 1,5 bi e EBITDA ajustado próximo de R\$ 190 mi, com avanço do EBITDA no 4T25.
COMPANHIA	MENSAGEM DO RELATÓRIO								
Arklok	Receita líquida anual de R\$ 350,9 mi, crescimento de 25,5% A/A, EBITDA de R\$ 232,8 mi e margem robusta.								
Bold	Abertura de 15 lojas em 2025, chegando a 206 unidades; EBITDA de R\$ 275 mi e conversão de caixa operacional de 88%.								
AGV	Receita de 2025 em torno de R\$ 1,5 bi e EBITDA ajustado próximo de R\$ 190 mi, com avanço do EBITDA no 4T25.								