



Ata da Reunião Ordinária do Conselho Administrativo

Aos 17 (dezessete) dias do mês de junho 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 maio de 2026, que após lida e achada conforme, foi aprovada pelos presentes. **Item APROVADO.**

2. Síntese Macroeconômica – Maio/2026

Foi apresentada ao Conselho Administrativo a Síntese Macroeconômica referente ao mês de maio de 2026, utilizada como documento de suporte à reunião do Comitê de Investimentos e disponibilizada aos conselheiros como anexo da presente ata. Registrou-se que o material apresentou a leitura do cenário internacional e nacional, destacando a dispersão observada entre classes de ativos, setores e regiões, em ambiente marcado por inflação, juros globais ainda restritivos, volatilidade do preço da energia, comportamento das commodities, fortalecimento dos ativos ligados à tecnologia e inteligência artificial e maior sensibilidade dos mercados domésticos à curva de juros, ao câmbio e ao fluxo de investidores. No cenário externo, observou-se que os mercados globais tiveram desempenho heterogêneo, com destaque positivo para ativos internacionais, tecnologia, semicondutores, inteligência artificial e setores vinculados à economia digital, enquanto o ambiente de juros e inflação continuou exigindo postura cautelosa dos bancos centrais. No cenário doméstico, foram ressaltadas a inflação ainda pressionada em determinados grupos, a manutenção de expectativas em patamar elevado, a curva de juros com prêmio relevante, a oscilação cambial e a correção dos ativos brasileiros de maior risco, especialmente da bolsa local. Os conselheiros tomaram ciência de que tais fatores explicaram parte importante do comportamento da carteira do PIRAPREV no mês, notadamente a contribuição positiva dos ativos internacionais, BDRs, multimercados e renda fixa, em contraste com a pressão observada na renda variável doméstica. **Item APROVADO.**

3. Análise da carteira de investimentos – posição em 29/05/2026

Na sequência, o Sr. Robson Adão Martins Ribeiro apresentou ao Conselho Administrativo a posição consolidada da carteira de investimentos do PIRAPREV em 29/05/2026, com base no relatório mensal elaborado pela consultoria I9 Advisory, no Relatório Gerencial de Investimentos, na ata do Comitê de Investimentos e nos painéis complementares de acompanhamento da carteira, documentos que passam a integrar a presente ata como anexos. Ficou registrado que o patrimônio consolidado do Instituto totalizava R\$ 216.353.165,60, com rentabilidade positiva de 1,01% no mês, correspondente a resultado financeiro aproximado de R\$ 2.157.899,65, desempenho ligeiramente inferior à meta atuarial mensal de 1,04%, diferença de 0,03 ponto percentual. No acumulado do exercício, a carteira apresentou rentabilidade de 5,17%, frente à meta acumulada de 5,52%.



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

Foi esclarecido que o resultado do mês deve ser interpretado em conjunto com a composição da carteira e com o cenário macroeconômico apresentado. A carteira permaneceu majoritariamente posicionada em renda fixa, com 65,28% do patrimônio, seguida por renda variável, com 17,25%, investimentos estruturados, com 11,38%, investimentos no exterior, com 5,62%, e fundos imobiliários, com 0,47%. A renda fixa, os títulos públicos federais, os BDRs, os investimentos no exterior e o fundo multimercado contribuíram positivamente para o resultado, enquanto a renda variável local e os fundos imobiliários exerceram pressão negativa no período. Ressaltou-se que a diversificação entre indexadores, segmentos, estratégias e geografias foi determinante para manter o resultado mensal positivo e próximo à meta atuarial, mesmo em mês de forte dispersão entre mercados. No bloco de renda fixa, destacou-se o papel estrutural dos títulos públicos federais, especialmente das NTN-Bs marcadas na curva, bem como dos fundos de renda fixa, estratégias DI, IRF-M 1, crédito privado e ativo bancário representado por Letra Financeira, os quais contribuem para estabilidade, liquidez e previsibilidade da carteira. Na renda variável, foi apresentada a diferença entre os fundos de ações locais, que sofreram com a correção da bolsa brasileira, e os fundos de BDRs, que se beneficiaram do desempenho de ativos internacionais e setores ligados à tecnologia. Nos investimentos no exterior, observou-se contribuição positiva relevante de estratégias globais, economia digital, robótica, inteligência artificial e oportunidades internacionais, sem prejuízo do acompanhamento permanente de volatilidade, câmbio e concentração temática. Os investimentos estruturados e fundos imobiliários também foram objeto de atenção específica. Registrou-se que o resultado positivo dos estruturados decorreu principalmente do fundo Safra S&P Reais PB FIF, enquanto os Fundos de Investimento em Participações exigem leitura própria, por envolverem capital comprometido, integralizações, chamadas futuras, baixa liquidez, maturação das teses, reavaliações de ativos e eventos de desinvestimento. Em relação aos fundos imobiliários, observou-se que o peso na carteira é reduzido, mas o segmento permanece sujeito a riscos próprios de liquidez, marcação, juros elevados, eventos de venda de ativos, distribuição de rendimentos e encerramento de ciclos de investimento, motivo pelo qual foi mantida a orientação de monitoramento documental e prudencial. Na leitura consolidada de risco, liquidez e fluxo previdenciário, foi informado que o VaR consolidado da carteira permaneceu em 2,10%, com valor em risco aproximado de R\$ 4,55 milhões no horizonte de 21 dias, e que a liquidez até 365 dias alcançou 79,90% do patrimônio, equivalente a aproximadamente R\$ 172,88 milhões. O Conselho também tomou ciência de que o fluxo previdenciário de maio apresentou receita de R\$ 1.709.938,28 e despesa de R\$ 1.221.761,35, com relação despesa/receita de 71,45%, enquanto o indicador ex-aporte atingiu 95,00% no mês e 86,42% no acumulado do ano, reforçando a necessidade de preservação da liquidez e de postura prudencial na gestão dos recursos. Quanto ao enquadramento e à Política de Investimentos, foi esclarecido que determinados ativos e segmentos permanecem como pontos de monitoramento ou posições passivas decorrentes do histórico da carteira, das regras de transição, dos parâmetros internos de alocação e das exigências relacionadas ao Pró-Gestão, sem que isso represente, por si só, decisão ativa de ampliação ou irregularidade automática. Foram mencionados, entre os pontos de acompanhamento, ativos sob posição passiva, o fundo Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI em processo de adequação gradual, os fundos da Western Asset em razão da mudança de administrador fiduciário e os segmentos de crédito privado, BDRs, exterior, FIPs e FIIs, todos sujeitos a acompanhamento técnico, documental e prudencial. O Conselho Administrativo tomou ciência das informações apresentadas e aprovou a análise da carteira, observando a recomendação de continuidade do monitoramento nos relatórios subsequentes. **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 que vierem 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. Foi esclarecido que os valores indicados em pauta possuem caráter estimativo, uma vez que a disponibilidade financeira efetiva depende da apuração das bases de cálculo das contribuições, das folhas de pagamento, dos repasses realizados e dos demais ingressos previdenciários confirmados na conta do Instituto. Dessa forma, a deliberação foi conduzida a partir da definição da estratégia de alocação considerada mais adequada para os recursos efetivamente disponíveis, sem vinculação ao montante inicialmente estimado. A recomendação foi fundamentada na leitura de que, diante da pequena defasagem da carteira frente à meta atuarial no acumulado do exercício, da volatilidade dos segmentos de maior risco, dos pontos de monitoramento relacionados à Política de Investimentos, das posições passivas decorrentes do processo de transição da carteira e da necessidade de preservação de liquidez para pagamento dos benefícios, a alocação dos novos ingressos deveria priorizar alternativa de maior segurança relativa, renda fixa, liquidez operacional e acompanhamento contínuo. Registrou-se que o referido fundo não deve ser confundido com aplicação de caixa estritamente pós-fixada ou isenta de risco de mercado, pois possui gestão dinâmica nas curvas de juros prefixados, indexados à inflação e pós-fixados; ainda assim, foi considerado compatível com o momento atual da carteira, por permitir exposição em renda fixa com possibilidade de captura de prêmios de mercado e controle prudencial de risco. Os conselheiros ponderaram que a aplicação no fundo indicado evita a ampliação imediata de exposições mais sensíveis a bolsa, exterior, fundos fechados ou ativos imobiliários, preservando a coerência com o processo de reorganização gradual da carteira. A decisão foi considerada aderente à Política de Investimentos vigente, aos limites legais aplicáveis, à necessidade de liquidez do Regime e aos critérios de segurança, solvência, rentabilidade compatível, transparência e controle de risco que orientam a gestão dos recursos previdenciários. Assim, o Conselho Administrativo aprovou a recomendação de aplicação das receitas previdenciárias efetivamente ingressadas no ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA, CNPJ nº 21.838.150/0001-49, observados os procedimentos operacionais internos do PIRAPREV e o acompanhamento nos relatórios subsequentes. **Item APROVADO.**

5. Apresentação dos processos de benefícios e processos licitatórios – Junho/2026:

Benefícios previdenciários:

- 26/05/2026 – Elis Salgado Pereira e José Salgado Pereira – Processo 17/2026 – Pensão (Filhos de Oriel Silva Pereira)
- 01/06/2026 – Marlene Aparecida dos Santos – Processo 10/2026 – Incapacidade permanente para o trabalho
- 01/06/2026 – Bráz Aparecido de Souza – Processo 12/2026 – Idade e tempo
- 01/06/2026 – Dinorá Alves Bezerra – Processo 15/2026 – Idade e tempo
- 01/06/2026 – Elza de Fátima Silveira – Processo 16/2026 - Idade



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

Processos licitatórios:

- Processo 01/2026 – Four Info desenvolvimento de Software Ltda. – Sistema de gestão Previdenciária
- Processo 03/2026 – HM Soluções elétricas e climatização Ltda. – Aquisição de ar condicionado
- Processo 04/2026 – Unipop Piracaia Ltda. – Aquisição de material gráfico personalizado
- Processo 05/2026 – Lilian Catarina de Souza Mafra – Pacote de viagem Congresso ABIPEM
- Processo 06/2026 – Armarinhos Pereira Ltda. – Aquisição de material de escritório

Item APROVADO.

6. Informes Gerais

A Sra. Claudia informou que, até a presente data, não houve nova deliberação quanto ao Projeto de Reforma Previdenciária, permanecendo o Instituto no aguardo da decisão do Prefeito quanto ao momento de envio da Minuta de Lei ao Legislativo. Informou, ainda, que foi protocolado ofício ao Sr. Prefeito detalhando a necessidade de aprovação do plano de equacionamento proposto pelo atuário na última avaliação atuarial, ressaltando a urgência da matéria e a necessidade de alteração da alíquota de contribuição patronal de 15% para 17%, sendo 3% destinados à taxa de administração. Também foi informado que, diante da criação do Sindicato dos Servidores Públicos do Município de Piracaia, será encaminhado convite ao respectivo Presidente, extensivo aos membros da Diretoria, para realização de reunião com o objetivo de apresentar informações preliminares sobre o tema, esclarecer possíveis impactos decorrentes da futura legislação previdenciária e promover canal de diálogo entre o Instituto de Previdência e a entidade representativa dos servidores públicos municipais. **Item APROVADO.**

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo lavrada a presente ata, que após lida e achada conforme, segue assinada pelos presentes.



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

Piracaia, 17 de junho de 2026.

Cátia Grasseti do Nascimento
Titular

Silvana Aparecida de Oliveira
Titular

A U S E N T E

Eliana Fátima P. Gomes da Silva
Titular

Tatiana Guimarães Moreira de Almeida
Titular Presidente

Elisangela Aparecida de Souza
Titular

Tatiane Góes Almeida
Titular

A U S E N T E

Lafaiete Fábio Tadeu de Oliveira
Suplente

Claudia Leoncio Martins
Superintendente

Renata Suyama
Titular

Robson Adão Martins Ribeiro
Membro do Comitê de Investimentos

RELATÓRIO MENSAL DE CENÁRIO

Síntese Macroeconômica

Maio de 2026

Leitura integrada de um mês marcado por dispersão: energia voltou ao centro do risco, IA ganhou materialidade nos investimentos e o Brasil sentiu prêmio local, fluxo e juros.

[Panorama global](#)[Estados Unidos](#)[China](#)[Zona do euro](#)[Energia](#)[IA](#)[Brasil macro](#)[Ativos locais](#)

Como as forças de maio se conectaram

Maio combinou energia, IA, juros globais, câmbio, fluxos e ativos locais em uma mesma cadeia de transmissão.

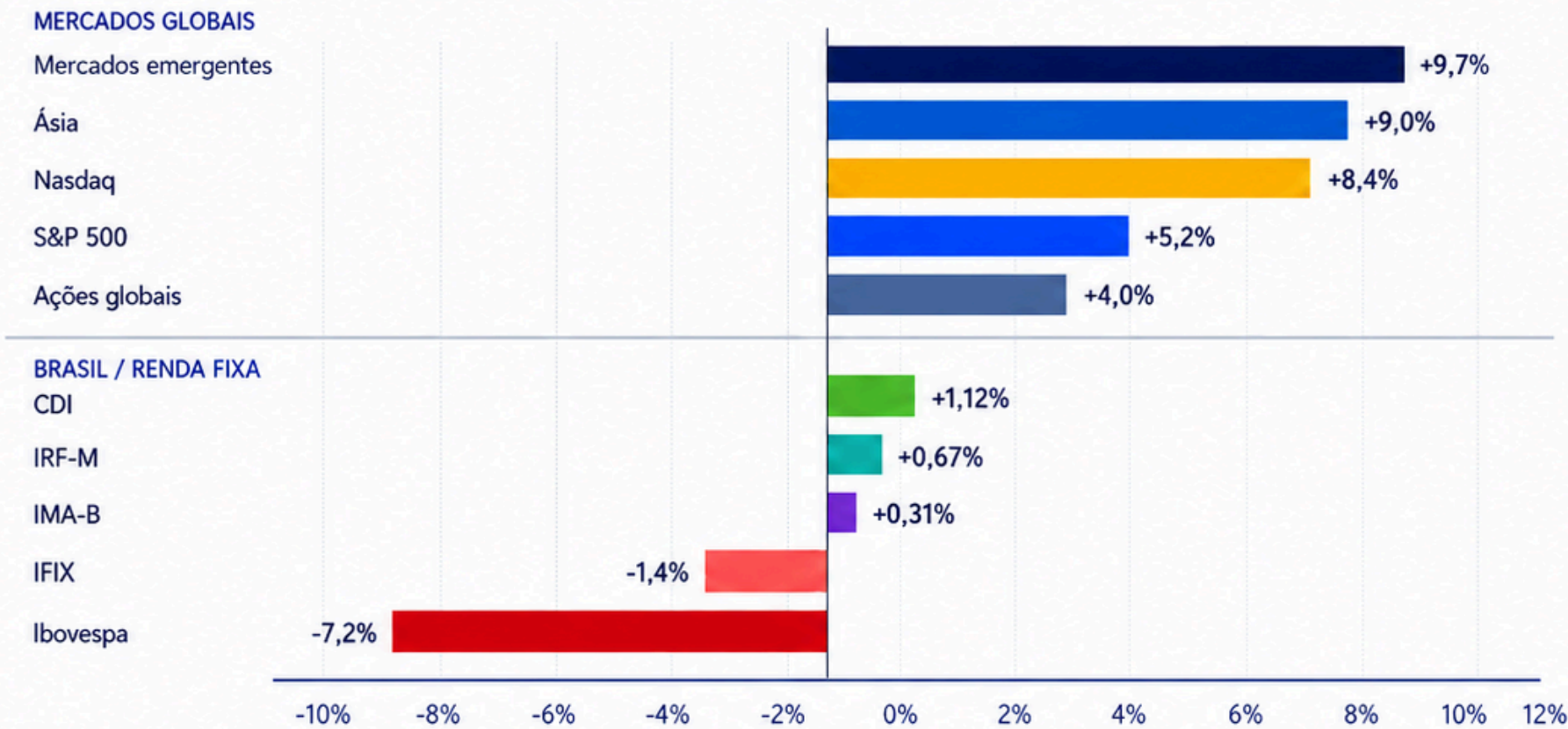


03 · Panorama global

O mês não foi homogêneo

A dispersão entre mercados foi a principal mensagem: tecnologia e exterior resilientes, enquanto Brasil, fluxo local e ativos sensíveis a juros ficaram sob pressão.

Retornos selecionados em maio (%)



O que o gráfico mostra



Exterior liderou

Emergentes, Ásia e Nasdaq concentraram os maiores ganhos do mês.



Brasil destoou

Ibovespa e IFIX ficaram no campo negativo, em contraste com o exterior.



Renda fixa protegeu

CDI, IRF-M e IMA-B tiveram ganhos positivos, mas moderados e defensivos.



Amplitude

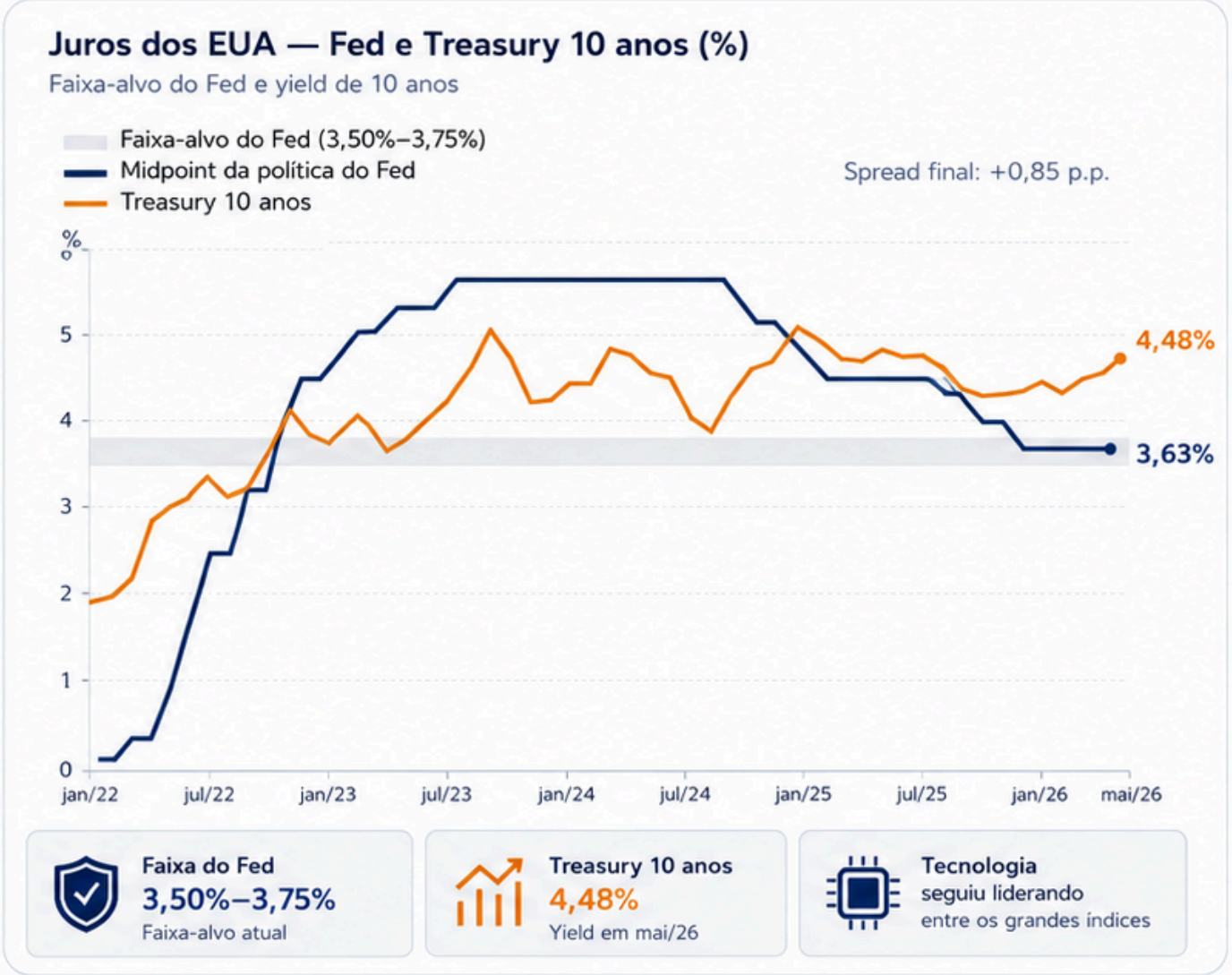
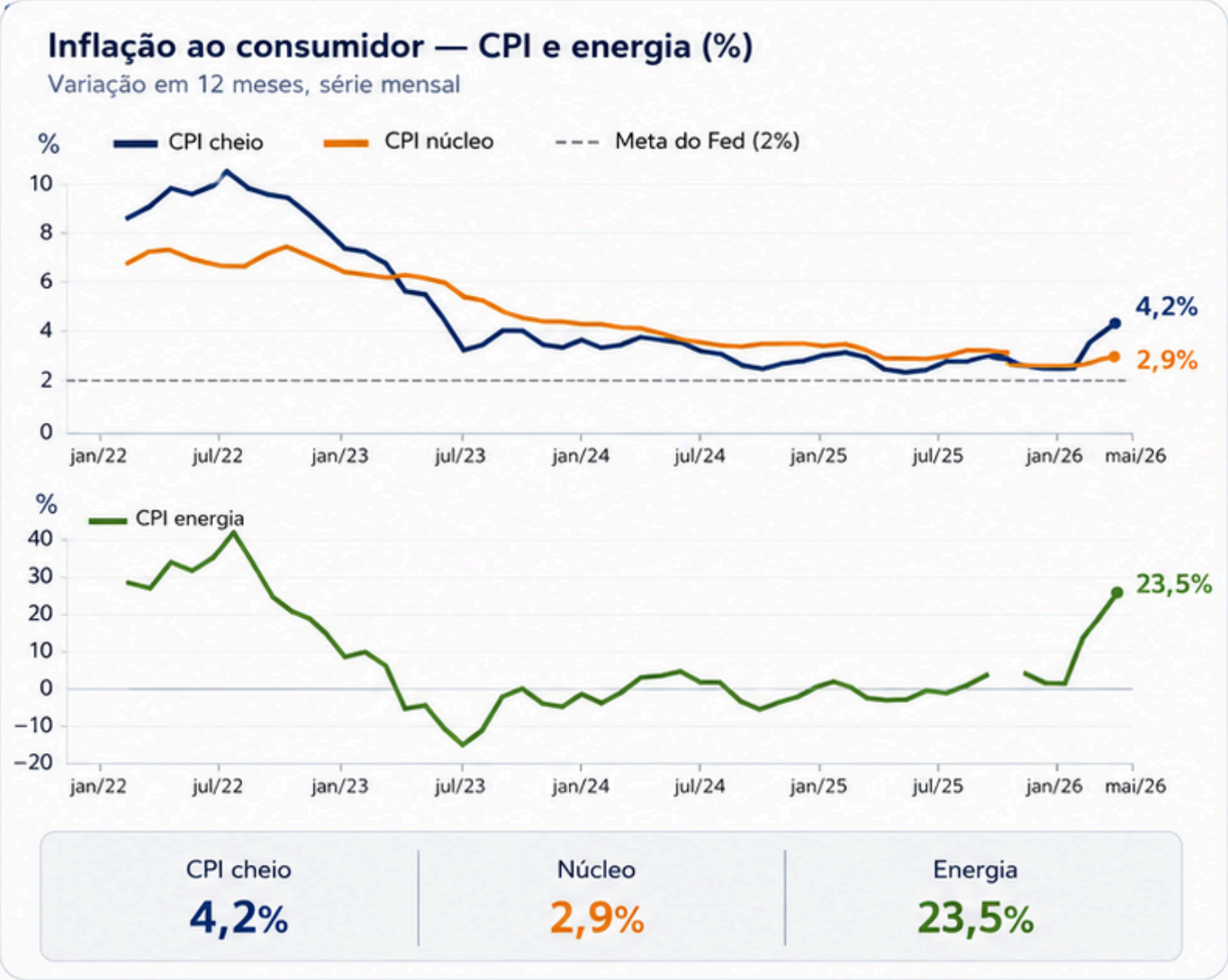
Melhor retorno: +9,7% |
pior retorno: -7,2% |
diferença: 16,9 p.p.

Fonte: elaboração própria a partir das bases e relatórios do mês.

04 · Estados Unidos

Inflação, Fed e liderança de mercado

Energia reacelerou a inflação, o Fed manteve a faixa em 3,50%–3,75% e a tecnologia seguiu sustentando a liderança do mercado.



Fonte: elaboração própria a partir de U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS) e Federal Reserve Board.

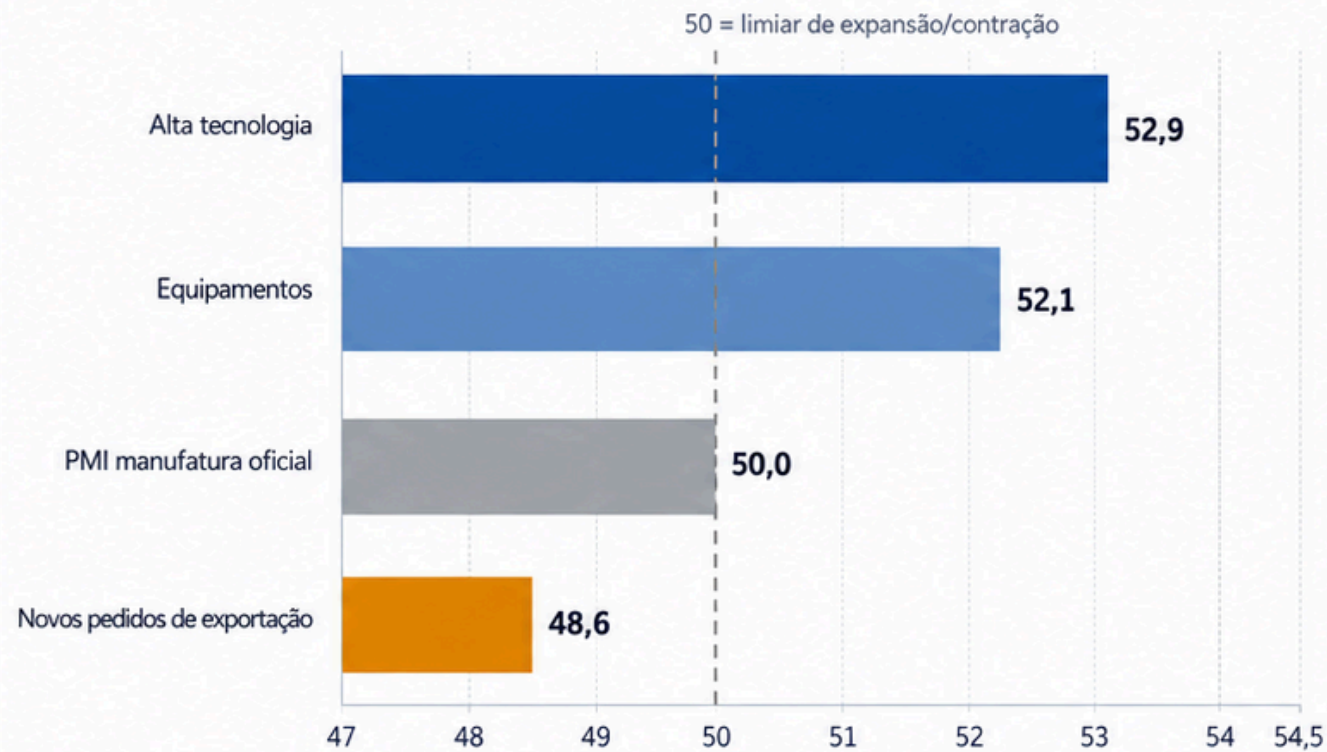
05 · China

Demanda, indústria e commodities

A China permaneceu relevante para commodities, mas sem entregar tração homogênea para emergentes.

China — PMI por segmento (maio/2026)

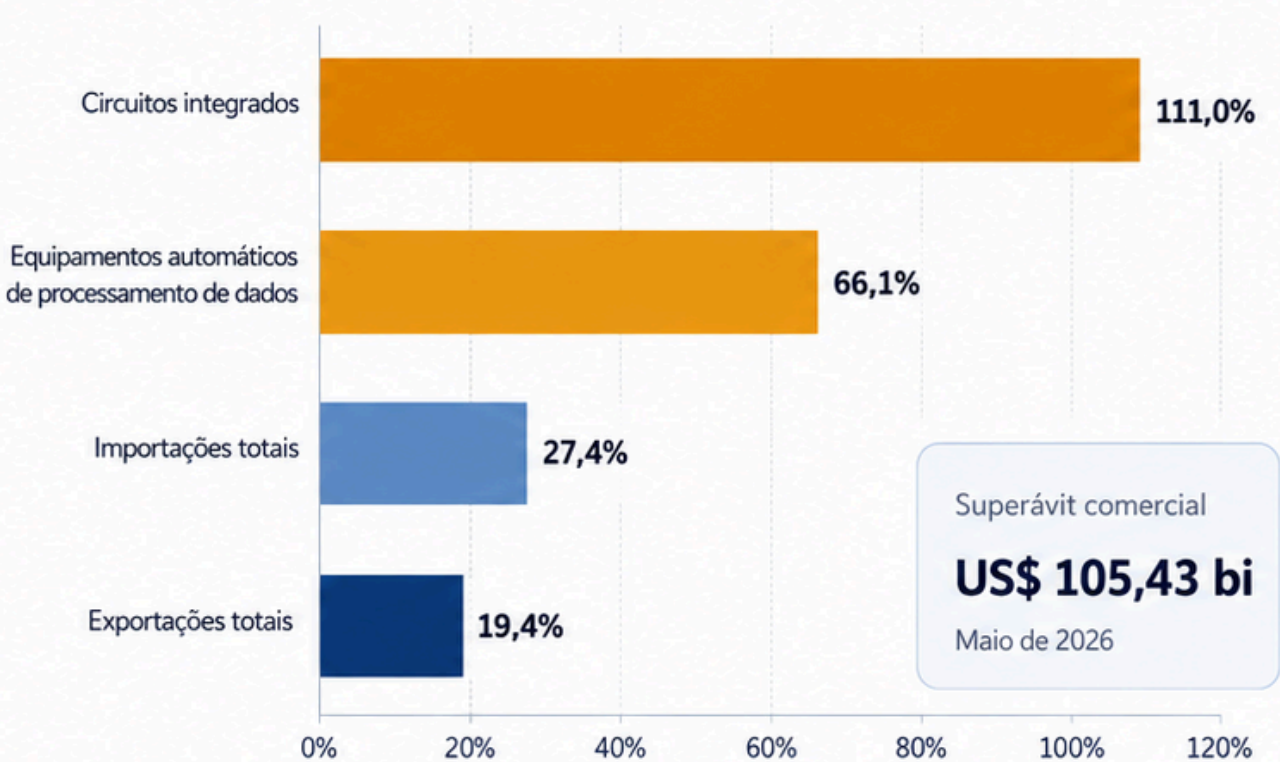
A manufatura agregada ficou no limiar de 50, enquanto segmentos ligados à tecnologia seguiram em expansão.



Fonte: NBS China / gov.cn.

China — comércio exterior e tecnologia (mai/2026)

Exportações ligadas à cadeia de IA sustentaram o dinamismo do comércio exterior.



Superávit comercial
US\$ 105,43 bi
Maio de 2026

Fonte: Reuters / Alfândega da China.

06 • Zona do euro

Inflação, atividade e perda de tração

A inflação voltou a ganhar força com energia, enquanto o PMI ficou abaixo de 50 e o PIB do 1º trimestre mostrou contração.



Inflação (HICP)
Mai/2026
3,2% a/a



Inflação de energia
Mai/2026
10,9% a/a



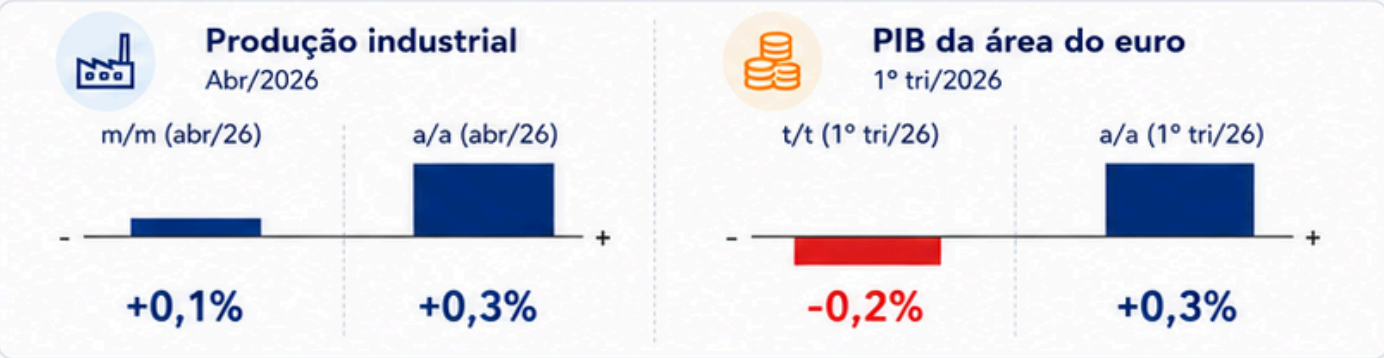
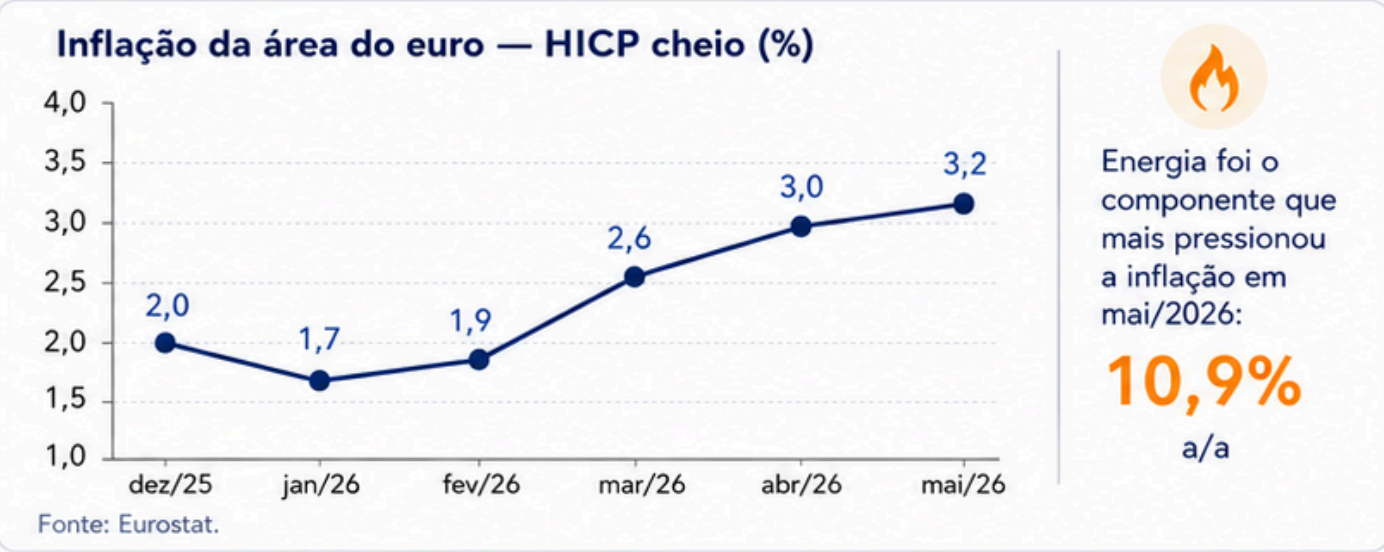
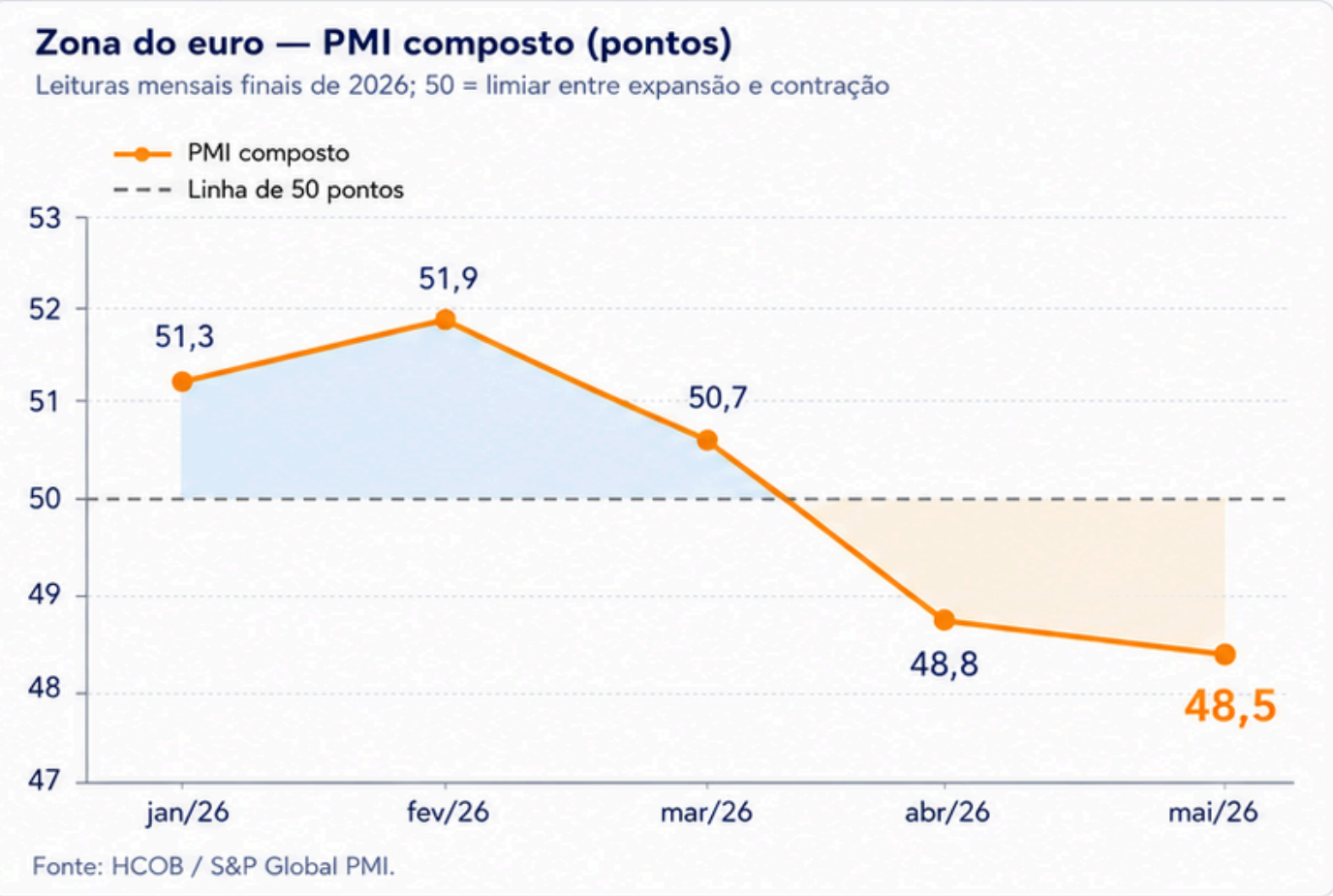
PMI composto
Mai/2026
48,5 pts



Produção industrial
Abr/2026
+0,1% m/m



PIB da área do euro
1º tri/2026
-0,2% t/t



07 · Energia e commodities

Energia voltou como choque transversal

O petróleo reagiu ao risco geopolítico no Oriente Médio e voltou a contaminar inflação, juros e percepção de risco.



Brent — média de maio/2026

US\$ 107/barril

EIA / STEO



Henry Hub — média de maio/2026

US\$ 2,94/MMBtu

+US\$ 0,17 vs. abr/26



Brent abril → maio

US\$ 117 → US\$ 107

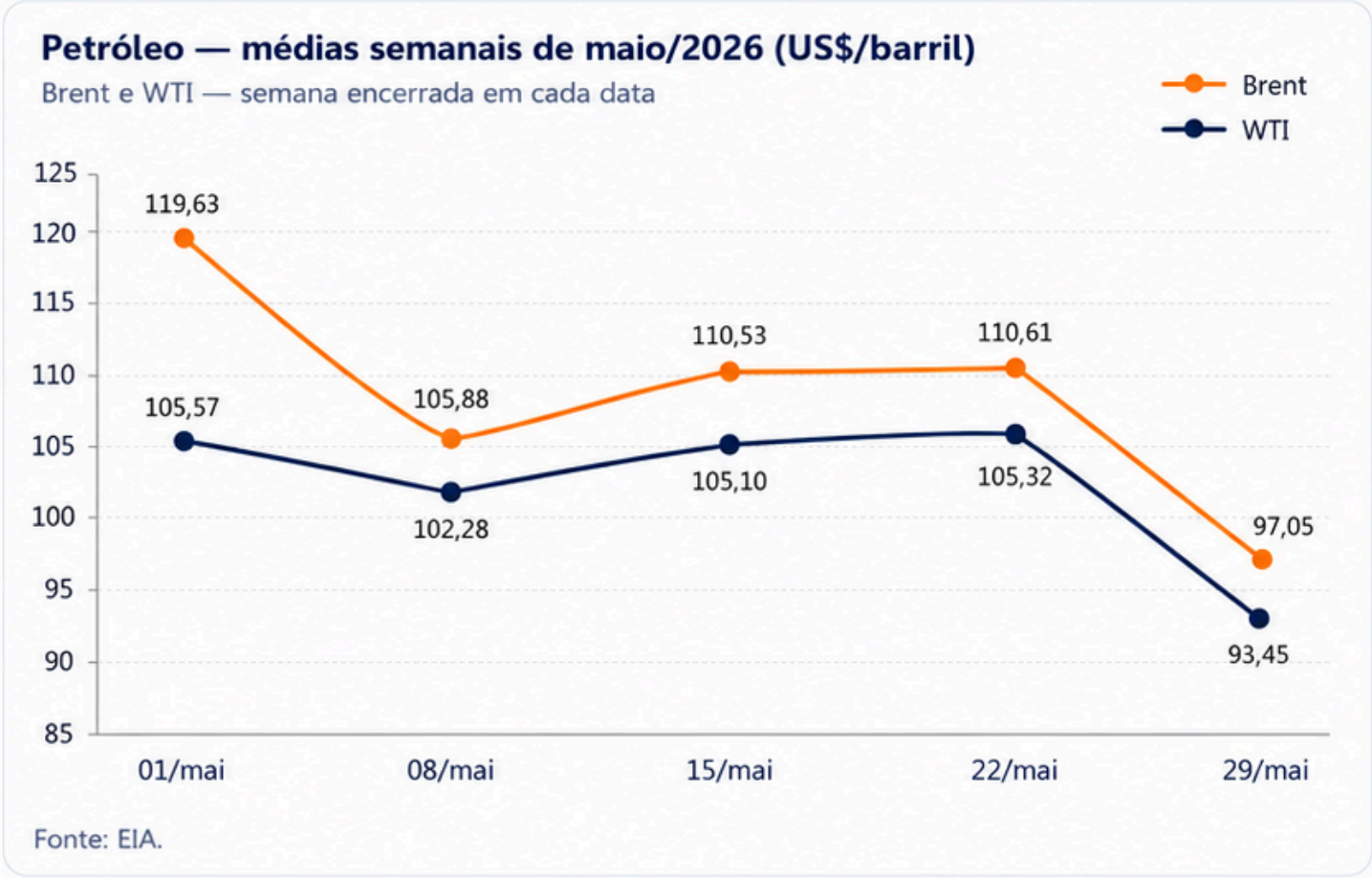
-US\$ 10/b



Vetor geopolítico

Hormuz / Oriente Médio

tráfego muito limitado desde 28/02



08 · IA e tecnologia

IA virou cadeia de investimento e receita

O tema deixou de ser apenas narrativa: capex, nuvem, chips e foundries passaram a aparecer ao mesmo tempo em investimentos, produção e resultados.



Alphabet — CapEx 1T26

US\$ 35,7 bi

maioria em infraestrutura técnica para IA



Microsoft Cloud / Azure

US\$ 51,5 bi

receita Microsoft Cloud no FY26 Q2 · Azure +39% a/a



NVIDIA — 1T FY27

US\$ 81,6 bi

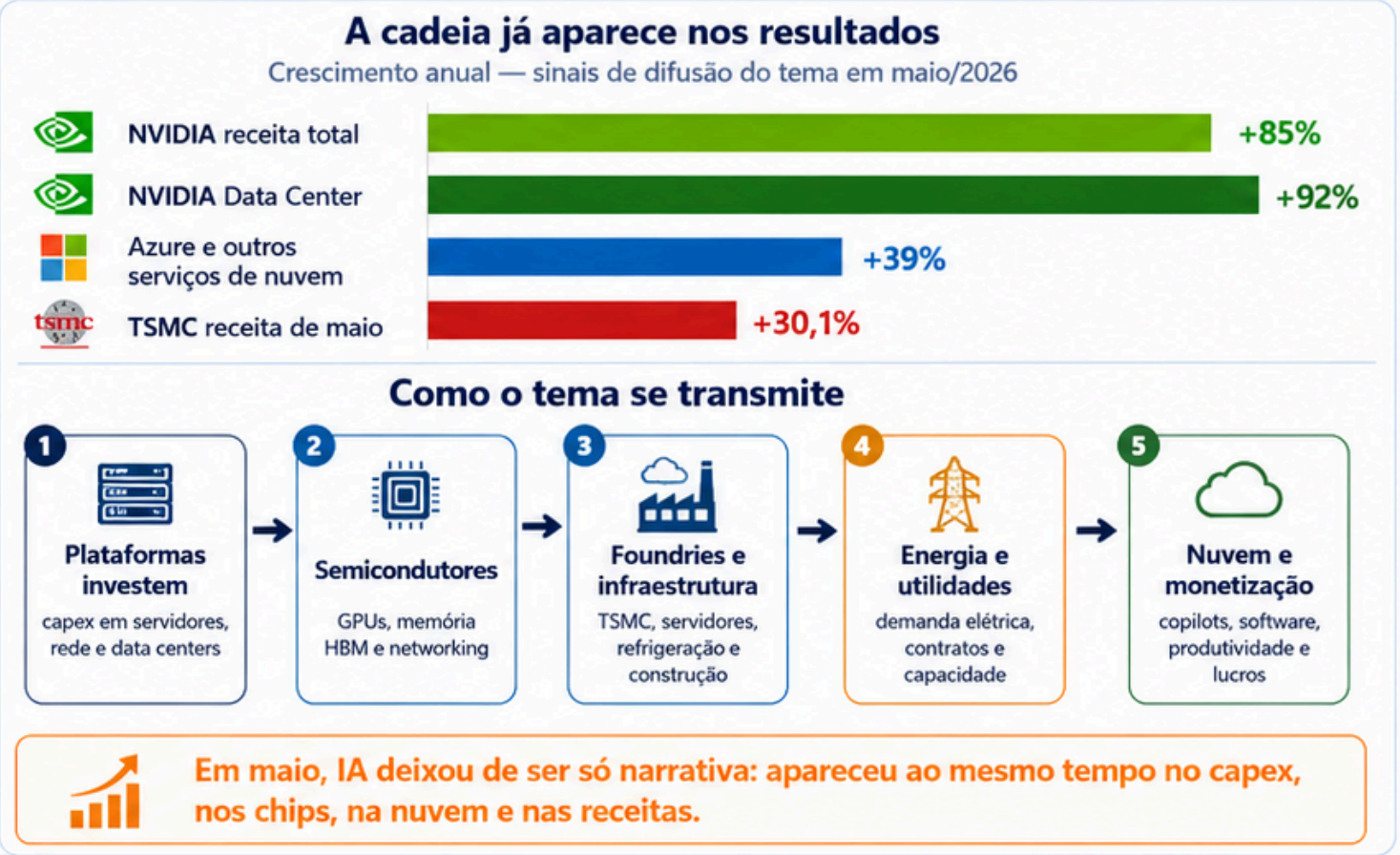
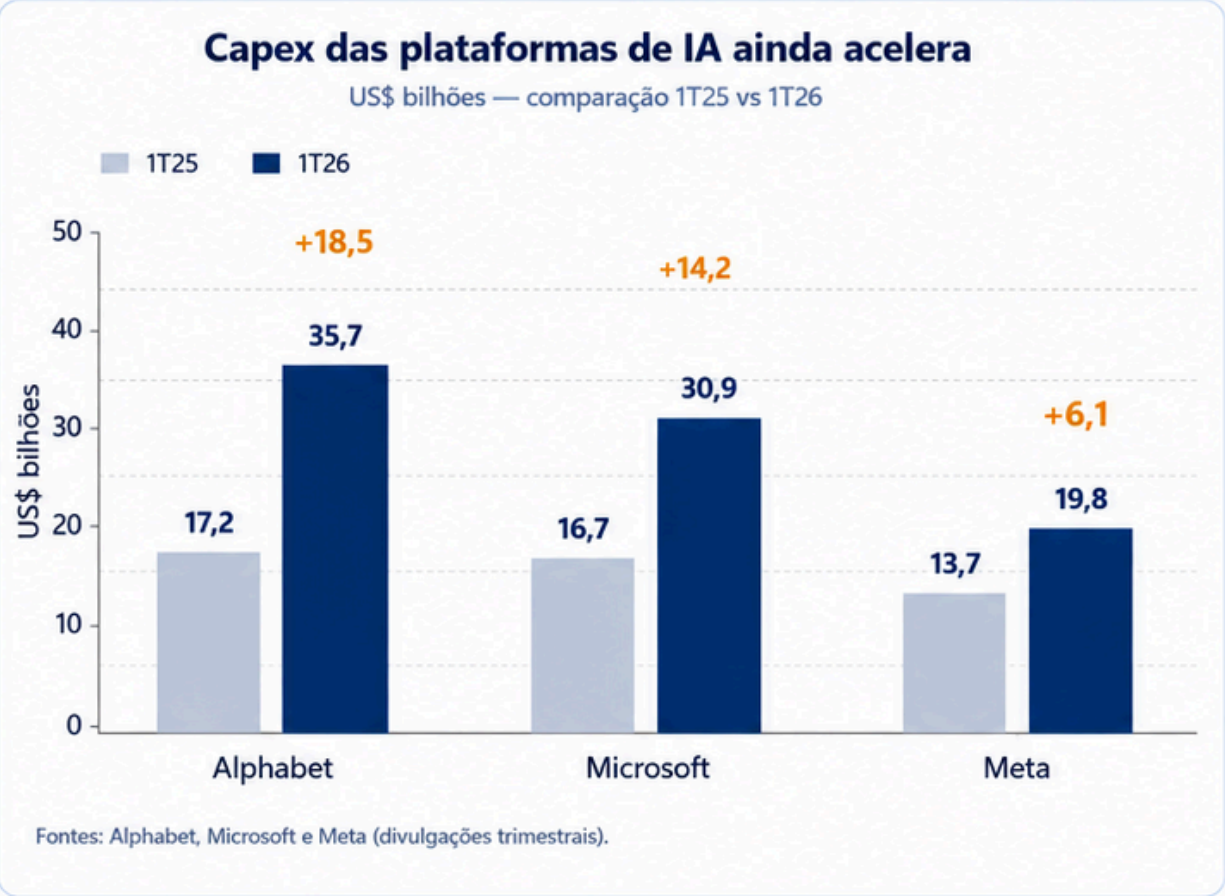
Data Center: US\$ 75,2 bi · +92% a/a



TSMC — maio/2026

NT\$ 416.975 mi

+30,1% a/a

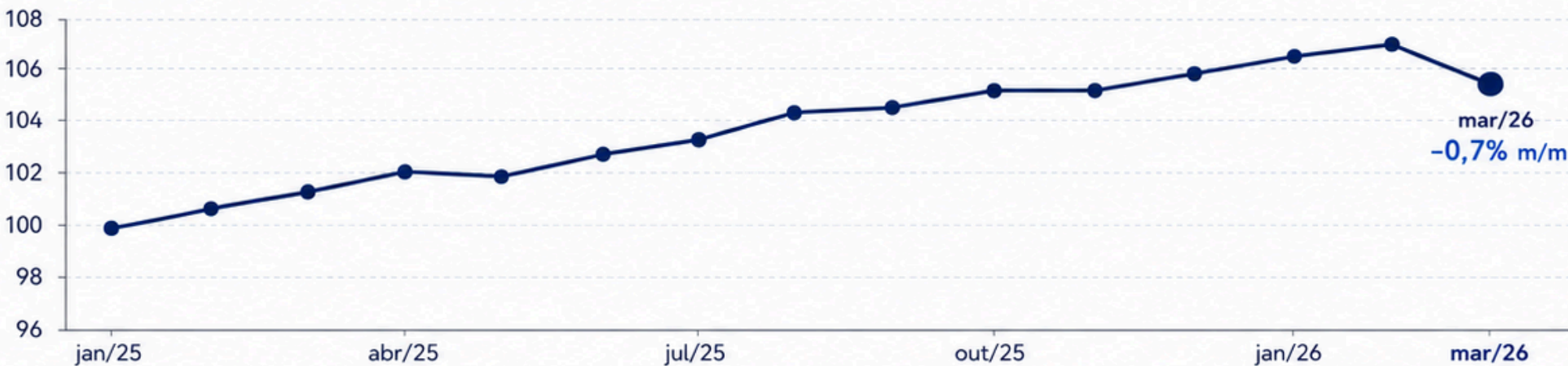


Atividade resiliente, ambiente sensível

Serviços e trabalho sustentaram a atividade, enquanto consumo e indústria mostraram comportamento mais heterogêneo.

IBC-Br — atividade agregada

Índice dessazonalizado (base 100 = média de 2022)



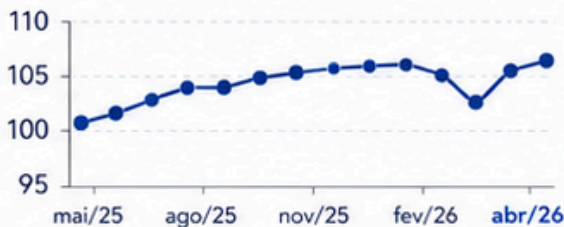
mar/26 **-0,7%** m/m

12 meses **+1,8%**

1º tri/26 **+1,3%**
vs. mesmo período do ano anterior

Serviços

Índice dessazonalizado
(últimos 12 meses)

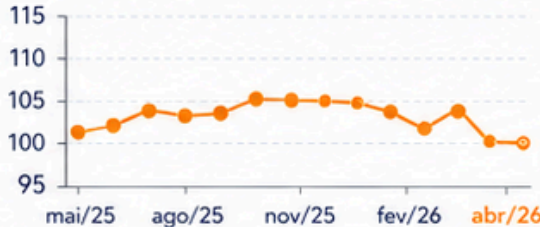


abr/26 **+1,2%** m/m

abr/26 **+1,9%** a/a

Varejo ampliado

Índice dessazonalizado
(últimos 12 meses)



abr/26 **-0,7%** m/m

2026 **+1,8%**

Indústria

Índice dessazonalizado
(últimos 12 meses)

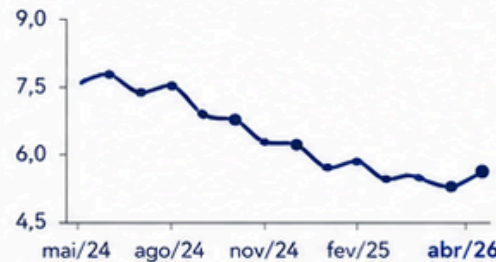


abr/26 **+0,7%** m/m

2026 **+1,7%**

Mercado de trabalho

Taxa de desocupação (%; média móvel de 3 meses)



taxa de desocupação
5,8%

Novo Caged abr/26
+85,9 mil

Novo Caged no ano
+699,8 mil

A composição falou mais alto

O dado cheio importa, mas a decomposição por grupos explica melhor a pressão inflacionária.



IPCA do mês:
0,58%



IPCA em 12 meses:
4,72%



Destaques de alta

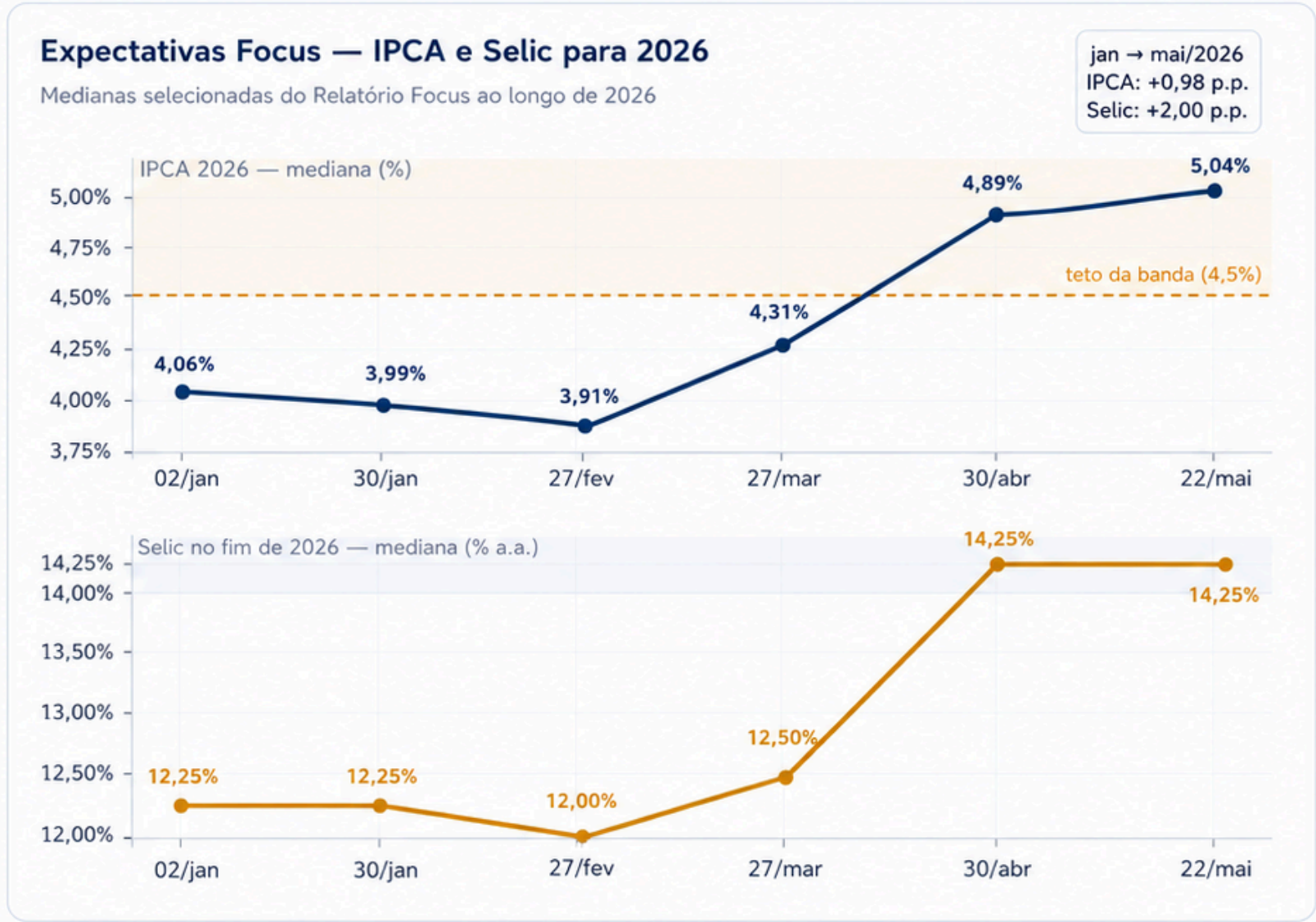
-  Batata-inglesa **+44,69%**
-  Tomate **+20,62%**
-  Cebola **+16,80%**
-  Gás veicular **+5,81%**
-  Perfume **+4,42%**

Destaques de queda

-  Etanol **-6,20%**
-  Café moído **-2,38%**
-  Óleo diesel **-2,34%**
-  Gasolina **-1,46%**
-  Frutas **-0,70%**

A direção vale mais que o nível

As revisões do Focus funcionam como termômetro da ancoragem e da credibilidade do cenário.



IPCA

5,04%

mediana em 22/mai

+0,98 p.p.

4,06% em 02/jan

expectativa acima do teto da banda

Selic fim de 2026

13,25%

mediana em 22/mai

+1,00 p.p.

12,25% em 02/jan

ciclo de cortes mais limitado

PIB

1,89%

mediana em 22/mai

+0,09 p.p.

1,80% em 02/jan

atividade levemente mais forte

Câmbio

R\$ 5,17

mediana em 22/mai

-R\$ 0,33

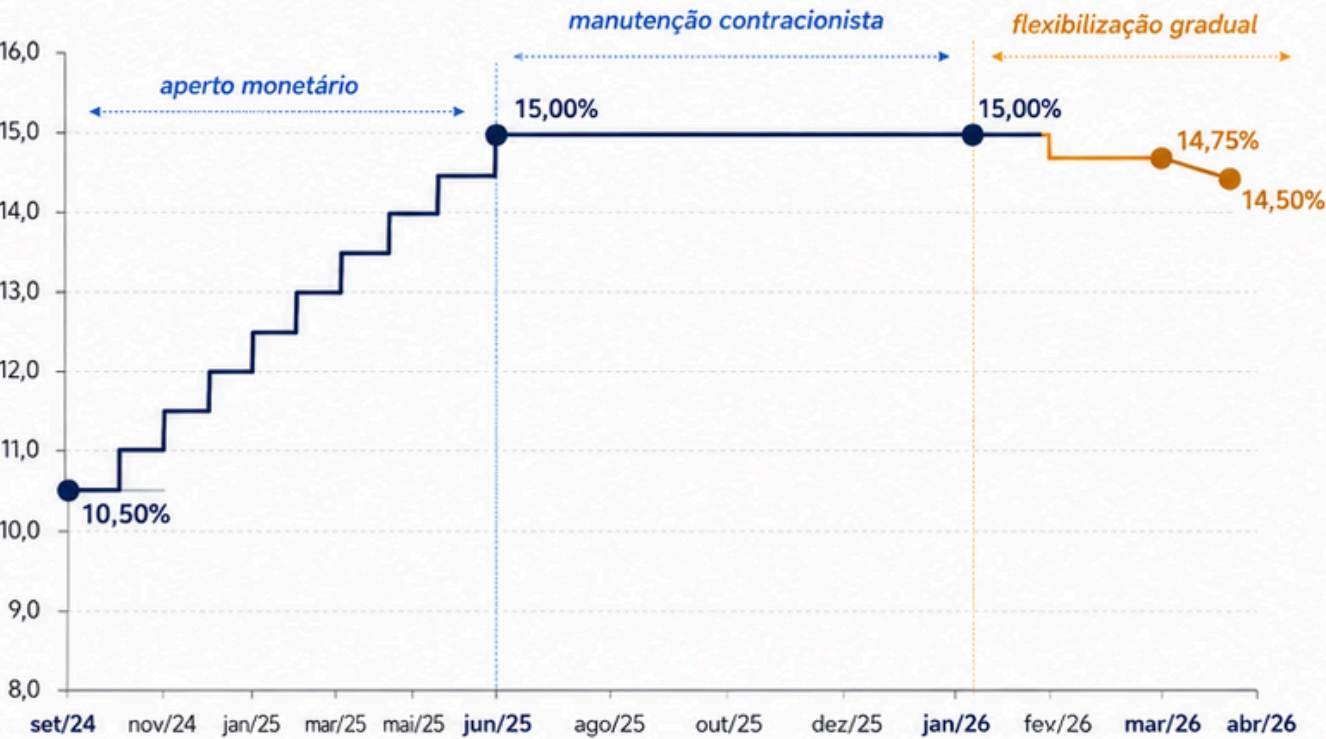
R\$ 5,50 em 02/jan

real mais apreciado no período

O preço do tempo continuou alto

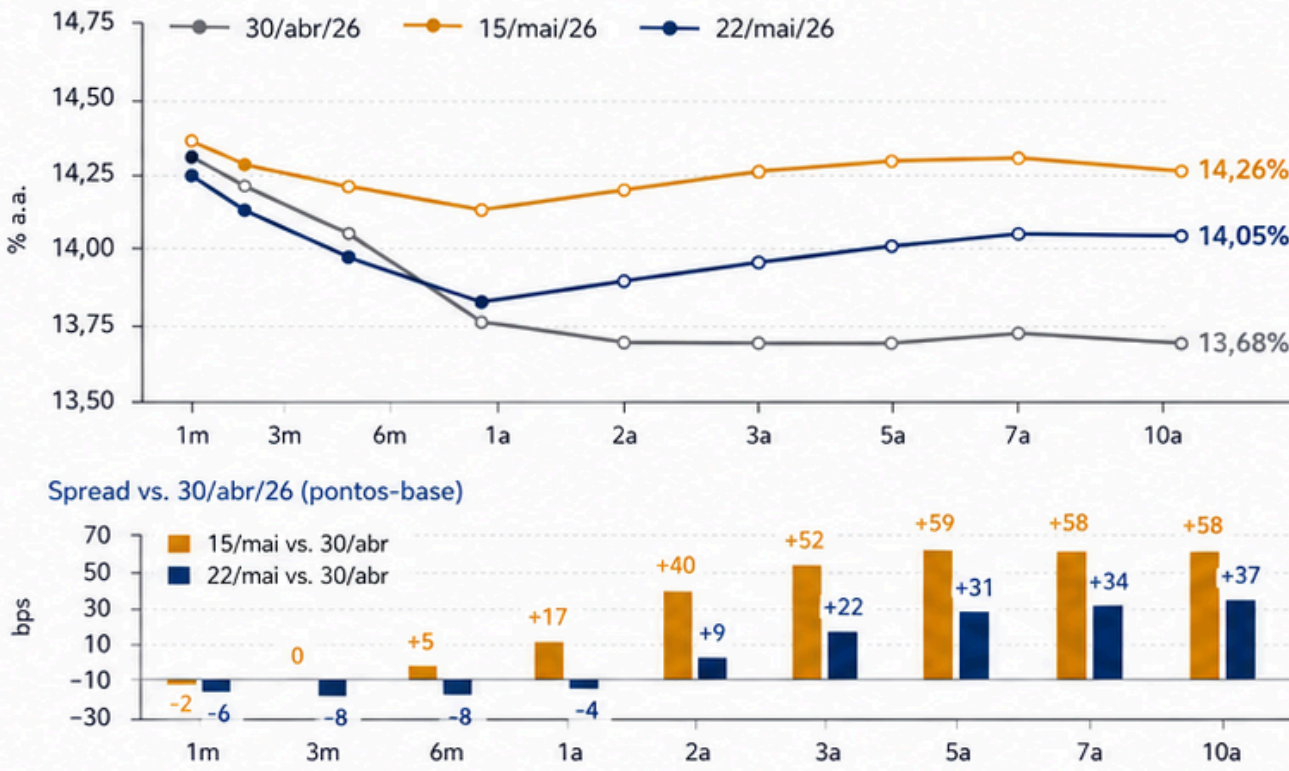
Mais que a Selic corrente, a curva mostrou o prêmio exigido para carregar risco no tempo.

Trajetória da Selic (% a.a.)



Curva de juros local — estrutura ampla e spread em maio/2026

Taxas referenciais B3 para swap DI x Pré (% a.a.) e variação em pontos-base



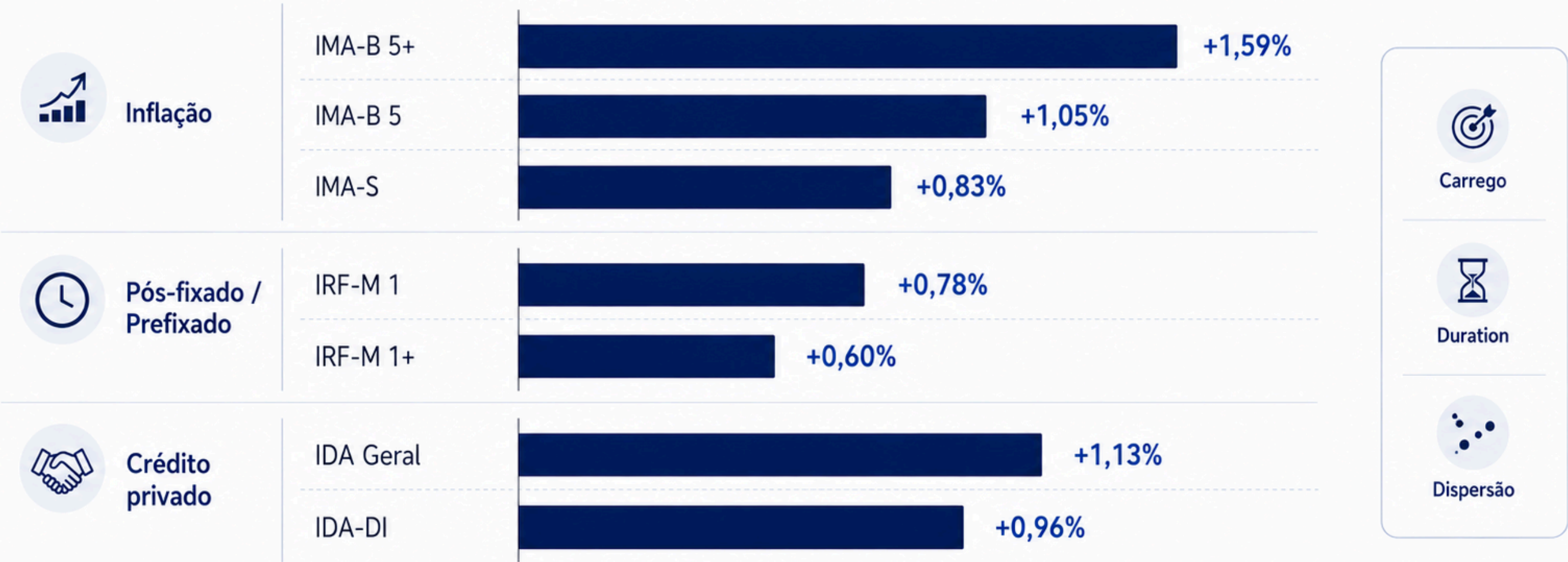
O que a leitura indica

- ✓ **Inflação ainda acima da meta**
IPCA em 12 meses voltou para 4,72% em maio.
- ✓ **Expectativas seguem pressionadas**
Projeções do Focus para 2026 permanecem elevadas.
- ✓ **Política monetária em cautela**
Copom preservou tom restritivo e comunicação prudente.
- ✓ **Ambiente externo exige prudência**
Juros globais altos e dólar forte sustentam prêmio nos vértices longos.
- ✓ **Curva com prêmio elevado no tempo**
Spread ampliado em maio/26, refletindo maior custo para carregar risco no tempo.

Carrego, duration e dispersão

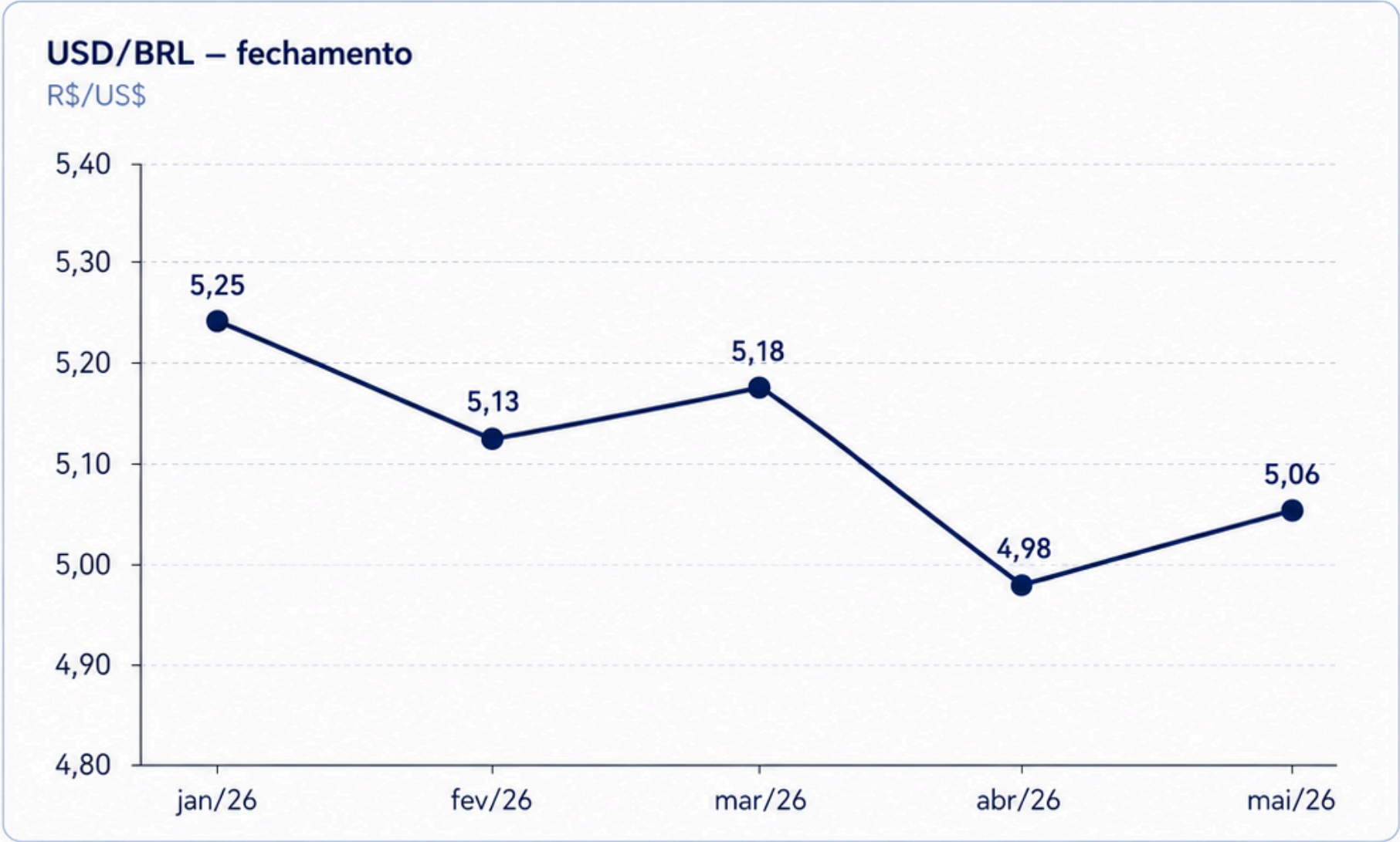
O mês premiou carrego e seletividade, enquanto o alongamento continuou sensível.

Retorno mensal real — maio de 2026 (%)



Dólar como termômetro duplo

O câmbio capturou simultaneamente pressão externa, fluxo e percepção doméstica de risco.



Dólar global (DXY)

Índice

30/04/2026

97,92



29/05/2026

98,91

O dólar global **ganhou força** em maio.

Vetores do câmbio



Ambiente externo



Diferencial de juros



Percepção de risco local



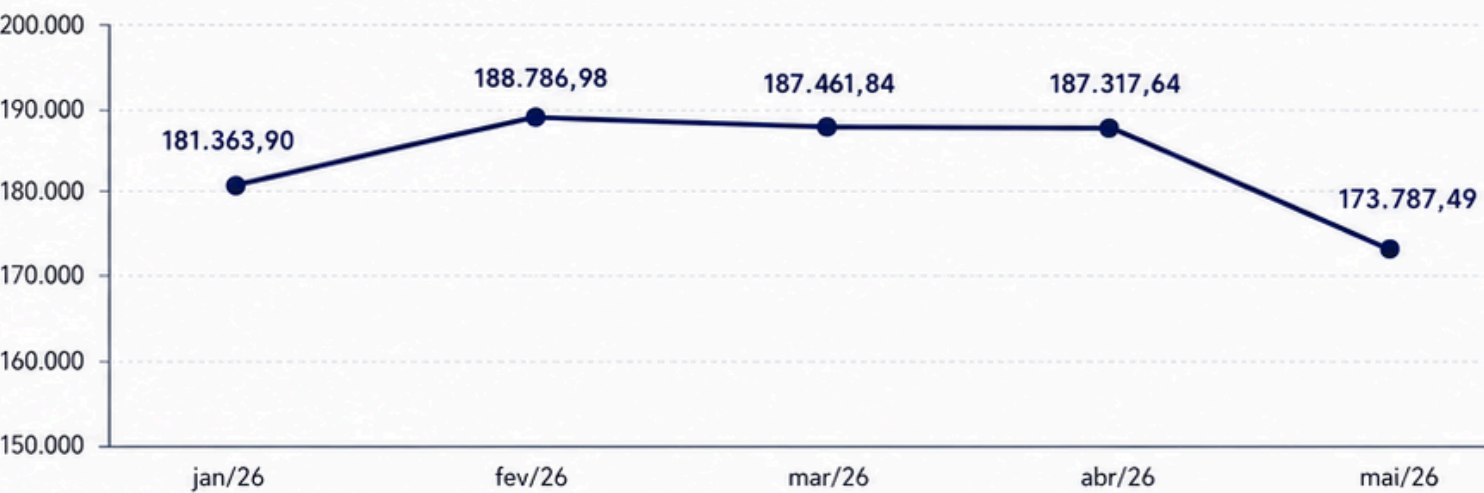
A correção local teve componente próprio

O Brasil destoou de parte do mercado global, com bolsa, small caps e fluxo sob pressão.

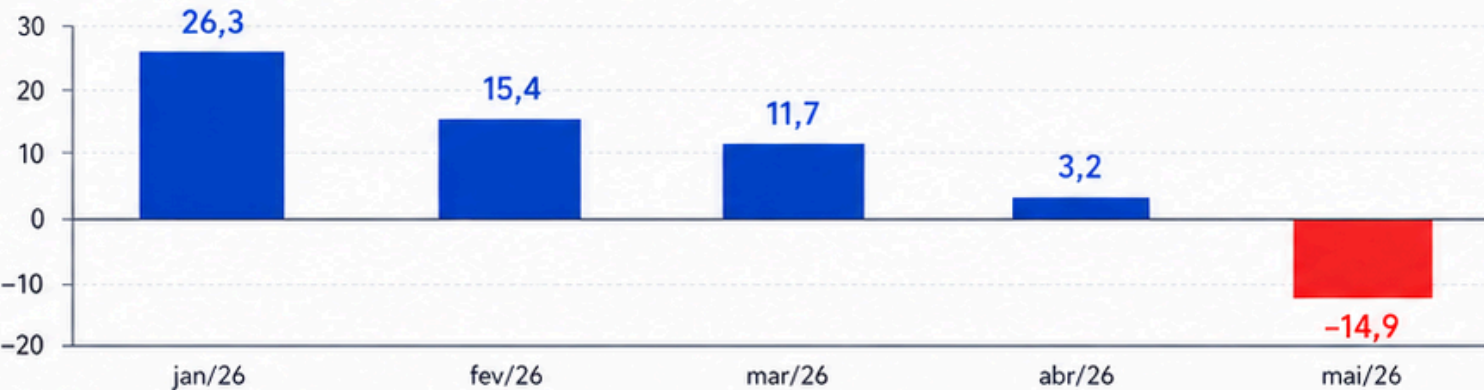
Ibovespa e fluxo estrangeiro

Fechamento no último pregão de cada mês e fluxo estrangeiro líquido na B3

Ibovespa — fechamento no último pregão de cada mês (pts)

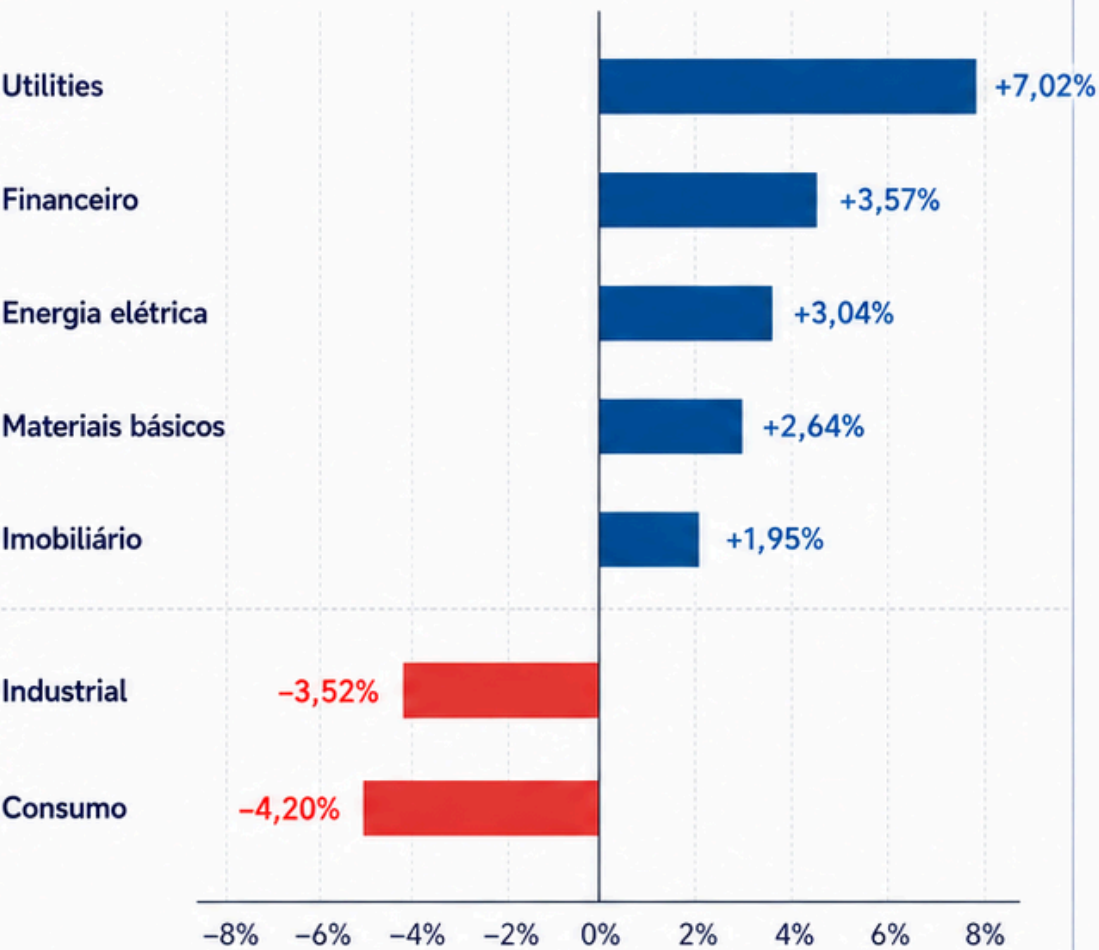


Fluxo estrangeiro líquido — mercado secundário B3 (R\$ bi)



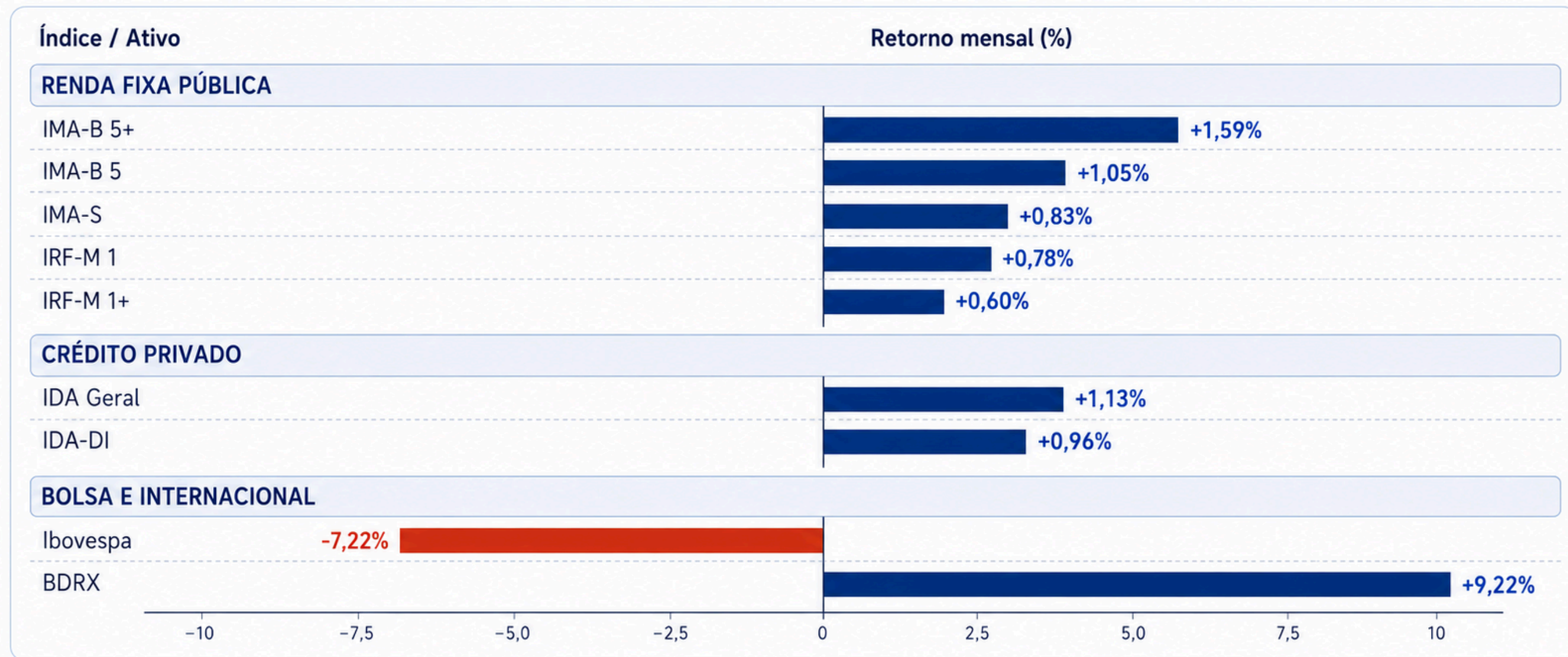
Dispersão setorial da bolsa brasileira

Índices setoriais da B3 — acumulado no ano até 29/05/2026



Onde houve retorno e onde houve risco

A dispersão entre classes foi a principal mensagem de mercado do mês.



Consenso na direção, diferença na intensidade

O fechamento compara casas locais sem perder a leitura de dispersão entre cenários.

	
PIB 2026	2,1%
IPCA 2026	5,4%
Selic fim de 2026	13,75%
Câmbio fim de 2026	R\$ 5,15/US\$

	
PIB 2026	1,94%
IPCA 2026	5,30%
Selic fim de 2026	13,75%
Câmbio fim de 2026	R\$ 5,20/US\$

	
PIB 2026	1,8%
IPCA 2026	5,1%
Selic fim de 2026	13,25%
Câmbio fim de 2026	R\$ 5,40/US\$

	
PIB 2026	1,6%
IPCA 2026	4,9%
Selic fim de 2026	12,75%
Câmbio fim de 2026	R\$ 5,10/US\$

	Faixa das projeções	PIB 1,6% a 2,1%	IPCA 4,9% a 5,4%	Selic 12,75% a 13,75%	Câmbio R\$ 5,10 a R\$ 5,40/US\$
---	---------------------	--------------------	---------------------	--------------------------	------------------------------------

SpaceX IPO — escala, ecossistema e prêmio de execução

A cereja do material: o maior IPO da história combina espaço, conectividade, narrativa e Elon Musk.

SPACEX

Construindo o futuro
da vida multiplanetária.



Preço

US\$ 135
por ação



Oferta-base

555,6 mi
de ações



Captação

US\$ 75 bi



Valuation implícito

~US\$ 1,77 tri



Ticker

SPCX



Estreia

12/06/2026

Opção adicional aos coordenadores: até **83,3 mi** de ações

O que existe dentro da SpaceX



Falcon 9 / Falcon Heavy

lançamentos,
reutilização e
infraestrutura
orbital



Dragon

carga,
tripulação e
missões para
a órbita



Starlink

conectividade
global via
satélites



Starship / Starbase

escala futura,
ambição
industrial e
próxima fronteira

Por que o mercado prestou atenção



escassez de ativos
comparáveis



liderança operacional
em espaço e
conectividade



prêmio de narrativa,
execução e optionality

Elon Musk



fundador e
principal narrador
da tese



capacidade de
mobilizar capital
e atenção



peso simbólico
no valuation

Marcos



2002 —

fundação da SpaceX



2008 —

Falcon 1 atinge órbita



2012 —

Dragon chega à ISS



2020 —

Crew Dragon leva astronautas



2026 —

IPO da SpaceX

PIRACAIA
MAIO 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 29.05.2026.

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 65,28%

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	2,90	-0,05	0,62	4,55	5.075.945,02	2,35	1.442.639.702,95	0,35
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,31	0,02	0,94	4,54	2.849.349,66	1,32	2.107.914.622,52	0,14
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	0,33	0,05	1,10	3,44	11.265.372,58	5,21	1.139.407.833,06	0,99
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	4,25	-0,07	0,29	4,51	568.007,13	0,26	156.045.177,00	0,36
FRANKLIN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF *	5,10	-0,11	0,13	4,49	2.129.535,86	0,98	97.081.350,46	2,19
FRANKLIN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF *	2,62	-0,06	0,82	5,94	2.338.376,42	1,08	77.160.483,07	3,03
Sub-total Artigo 7º I			2,65	0,00	0,86	5,37	24.226.586,67	11,20		

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	0,05	1,09	5,65	60.068.990,06	27,76
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (Curva) ⁽¹⁾	0,35	0,05	1,00	5,18	24.638.795,91	11,39
Sub-total Artigo 7º III		0,35	0,05	1,06	5,51	84.707.785,97	39,15

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	3,93	-0,08	0,35	5,33	84.943,39	0,04	596.490.387,56	0,01
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,04	0,05	1,10	5,63	4.761.907,80	2,20	8.791.051.690,53	0,05
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,37	-0,17	0,09	3,13	89.468,90	0,04	49.465.993,63	0,18

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
FRANKLIN	FRANKLIN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI *	0,84	0,03	1,03	5,30	9.024.857,83	4,17	244.924.830,67	3,68
Sub-total Artigo 7° V			0,63	0,03	1,02	5,35	13.961.177,92	6,45		

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	13,48	6,85	1,23	5,40	12.441.329,16	5,75		
Sub-total Artigo 7° VI			13,48	6,85	1,23	5,40	12.441.329,16	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	1,08	5,70	5.894.057,96	2,72	18.131.783.165,08	0,03
Sub-total Artigo 7° VII			0,04	0,05	1,08	5,70	5.894.057,96	2,72		
Renda Fixa			1,22	0,60	1,04	5,44	141.230.937,68	65,28		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

17,25%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ALASKA	BTG PACTUAL	ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	29,59	-2,44	-10,72	-8,98	3.759.334,28	1,74	738.671.860,30	0,51
SPX	INTRAG	SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17,49	-0,70	-6,01	4,88	4.344.694,72	2,01	719.203.334,93	0,60
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	18,32	-0,48	-6,78	5,50	2.452.087,38	1,13	753.900.082,17	0,33
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	15,61	-0,54	-6,93	4,35	9.477.749,25	4,38	266.028.695,36	3,56
XP	S3 CACEIS BRASIL DTVM	XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	19,57	-0,25	-5,25	7,47	5.567.108,38	2,57	523.203.922,23	1,06
Sub-total Artigo 8º I			18,79	-0,78	-6,98	2,98	25.600.974,01	11,83		

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	13,51	0,55	8,92	3,87	5.753.326,56	2,66	2.374.037.311,27	0,24
SAFRA	SAFRA ASSET CTVM	SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	12,95	0,52	8,22	0,36	5.969.158,60	2,76	552.055.689,46	1,08
Sub-total Artigo 8º III			12,89	0,54	8,56	2,05	11.722.485,16	5,42		
Renda Variável			16,83	-0,37	-2,60	7,15	37.323.459,17	17,25		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

5,62%

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	20,63	2,82	12,43	-1,44	2.229.076,64	1,03	168.289.455,83	1,32
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,23	-0,74	4,84	2,34	1.270.781,46	0,59	26.877.888,54	4,73
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	9,85	0,37	1,43	-7,76	931.772,95	0,43	125.252.633,24	0,74
Sub-total Artigo 9º II			10,39	1,26	7,05	9,43	4.431.631,05	2,05		

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	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	20,53	-0,43	9,11	26,30	2.168.967,77	1,00	78.688.182,87	2,76
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,60	2,24	11,46	-4,91	1.437.342,55	0,66	444.525.619,73	0,32
XP	BNP PARIBAS	SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE	13,87	-0,30	1,70	13,51	4.120.699,13	1,90	77.539.450,76	5,31
Sub-total Artigo 9º III			23,04	0,13	7,83	-3,07	7.727.009,45	3,57		
Investimentos no Exterior			10,27	0,54	6,26	4,54	12.158.640,50	5,62		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

11,38%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SAFRA	SAFRA ASSET CTVM	SAFRA S&P REAIS PB FIF	11,74	0,21	5,80	13,52	19.194.222,89	8,87	1.071.873.343,80	1,79
Sub-total Artigo 10º I			11,74	0,21	5,80	13,52	19.194.222,89	8,87		

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	74,14	0,70	0,29	-14,81	4.175.866,63	1,93	365.961.364,60	1,14
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	21,42	-0,31	-0,31	-1,09	764.387,65	0,35	351.389.002,92	0,22
XP	XP	XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	43,38	1,55	1,55	3,21	488.082,59	0,23	84.438.287,22	0,58
Sub-total Artigo 10º III			64,53	0,63	0,22	-12,09	5.428.336,87	2,51		
Investimentos Estruturados			15,78	0,30	4,54	6,80	24.622.559,76	11,38		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

0,47%

Artigo 11° (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	6,19	-0,36	-0,36	1,32	49.272,71	0,02	11.910.967,91	0,41
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	12,98	-6,97	-6,97	-1,93	968.295,78	0,45	10.700.285,98	9,05
Sub-total Artigo 11°			9,52	-6,67	-6,67	-1,78	1.017.568,49	0,47		
Fundos Imobiliários			9,52	-6,67	-6,67	-1,78	1.017.568,49	0,47		
Total			3,72	0,36	1,01	5,17	216.353.165,60	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	24.226.586,67	11,20	6,00	8,00	10,00	0,00	100,00
Artigo 7º III	Títulos do Tesouro Nacional	84.707.785,97	39,15	40,00	44,00	56,00	0,00	100,00
Artigo 7º V	Fundos ou ETFs de Renda Fixa	13.961.177,92	6,45	4,00	5,00	6,00	0,00	80,00
Artigo 7º VI	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	12.441.329,16	5,75	0,00	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º VII	FI RF - Crédito Privado	5.894.057,96	2,72	0,00	0,00	0,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	141.230.937,68	65,28					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	25.600.974,01	11,83	6,00	9,00	12,00	0,00	40,00
Artigo 8º III	Fundos de Ações - BDR	11.722.485,16	5,42	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00
	Total Renda Variável	37.323.459,17	17,25					50,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	4.431.631,05	2,05	0,00	0,00	0,00	10,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral	7.727.009,45	3,57	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	12.158.640,50	5,62					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	19.194.222,89	8,87	0,00	5,00	15,00	9,00	15,00
Artigo 10º III	Fundo de Invetimento em Participação	5.428.336,87	2,51	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	24.622.559,76	11,38					20,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	1.017.568,49	0,47	0,00	0,00	0,00	3,00	20,00
	Total Fundos Imobiliários	1.017.568,49	0,47					20,00
Total		216.353.165,60	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	0,86 80,56	5,37 94,82	2,69 78,84	5,78 83,17	11,27 76,36	195.334,19	0,09	708.181,95
Artigo 7º III % do CDI	1,06 99,01	5,51 97,31	3,86 112,92	6,35 91,38	10,87 73,68	894.702,83	0,42	4.477.777,31
Artigo 7º V % do CDI	1,02 94,68	5,35 94,42	2,92 85,50	6,33 91,06	14,13 95,76	143.686,58	0,07	1.039.594,75
Artigo 7º VI % do CDI	1,23 115,02	5,40 95,39	3,76 110,09	6,15 88,45	11,02 74,69	151.739,55	0,07	637.540,64
Artigo 7º VII % do CDI	1,08 100,72	5,70 100,68	3,42 100,24	7,00 100,64	14,91 101,07	63.555,82	0,03	345.439,15
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-6,98 0,24	2,98 -4,88	-9,25 -1,31	0,98 -8,28	13,52 -13,31	-1.922.065,88	-0,90	741.146,44
Artigo 8º III % do CDI	8,56 797,47	2,05 36,27	12,19 356,81	5,39 77,47	18,12 122,79	924.343,92	0,43	235.910,39
Artigo 9º II % do CDI	7,05 656,72	9,43 166,51	8,54 250,08	13,04 187,63	25,48 172,68	299.194,96	0,14	524.927,21
Artigo 9º III % do CDI	7,83 729,85	-3,07 -69,98	2,08 60,84			416.719,57	0,20	261.256,50
Artigo 10º I % do CDI	5,80 539,89	13,52 238,78	12,39 362,71	15,75 226,60	39,55 268,05	1.051.429,17	0,49	2.286.092,78
Artigo 10º III % do CDI	0,22 20,58	-12,09 -213,56	-7,96 -233,14	-12,10 -174,13	-9,57 -64,89	12.016,42	0,01	-721.656,24
Artigo 11º % do CDI	-6,67 -621,65	-1,78 -31,38	-4,47 -130,83	-1,86 -26,81	-7,39 -50,09	-72.757,48	-0,03	-18.406,51
PIRACAIA (Total)						2.157.899,65	1,01	10.517.804,37

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	3.238.333,83	1.814.806,52	0,00	0,00	5.075.945,02	22.804,67	104.688,95

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,00	2.821.166,26	0,00	0,00	2.849.349,66	28.183,40	28.183,40
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	10.565.696,16	578.796,94	0,00	0,00	11.265.372,58	120.879,48	328.238,64
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	566.355,04	0,00	0,00	0,00	568.007,13	1.652,09	24.486,77
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	2.126.840,64	0,00	0,00	0,00	2.129.535,86	2.695,22	91.540,48
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2.319.257,09	0,00	0,00	0,00	2.338.376,42	19.119,33	131.043,71
	18.816.482,76	5.214.769,72	0,00	0,00	24.226.586,67	195.334,19	708.181,95

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%)	25.081.969,24	0,00	0,00	690.677,23	24.638.795,91	247.503,90	1.243.777,10
NTN-B 150826 (5,510000%)	28.601.314,22	0,00	0,00	0,00	28.891.379,93	290.065,71	1.451.916,52
NTN-B 150826 (6,410000%)	7.738.876,34	0,00	0,00	0,00	7.822.628,96	83.752,62	418.620,18
NTN-B 150826 (7,570000%)	1.733.630,09	0,00	0,00	0,00	1.753.899,76	20.269,67	101.128,33
NTN-B 150826 (7,790000%)	21.347.970,48	0,00	0,00	0,00	21.601.081,41	253.110,93	1.262.335,18
	84.503.760,37	0,00	0,00	690.677,23	84.707.785,97	894.702,83	4.477.777,31

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	84.648,01	0,00	0,00	0,00	84.943,39	295,38	4.302,17
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	2.822.877,05	0,00	-2.821.166,26	0,00	0,00	-1.710,79	221.429,56
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	6.003.330,76	0,00	-1.294.570,06	0,00	4.761.907,80	53.147,10	356.634,32
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	89.389,70	0,00	0,00	0,00	89.468,90	79,20	2.718,56
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	8.932.982,14	0,00	0,00	0,00	9.024.857,83	91.875,69	454.510,14
	17.933.227,66	0,00	-4.115.736,32	0,00	13.961.177,92	143.686,58	1.039.594,75

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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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	12.289.589,61	0,00	0,00	0,00	12.441.329,16	151.739,55	637.540,64
	12.289.589,61	0,00	0,00	0,00	12.441.329,16	151.739,55	637.540,64

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	5.899.312,14	0,00	-68.810,00	0,00	5.894.057,96	63.555,82	345.439,15
	5.899.312,14	0,00	-68.810,00	0,00	5.894.057,96	63.555,82	345.439,15

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	4.210.957,21	0,00	0,00	0,00	3.759.334,28	-451.622,93	-370.702,84
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	4.622.355,23	0,00	0,00	0,00	4.344.694,72	-277.660,51	202.111,19
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	2.630.416,72	0,00	0,00	0,00	2.452.087,38	-178.329,34	127.737,75
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	10.183.492,56	0,00	0,00	0,00	9.477.749,25	-705.743,31	394.849,45
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	5.875.818,17	0,00	0,00	0,00	5.567.108,38	-308.709,79	387.150,89
	27.523.039,89	0,00	0,00	0,00	25.600.974,01	-1.922.065,88	741.146,44

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	5.282.240,79	0,00	0,00	0,00	5.753.326,56	471.085,77	214.389,78
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	5.515.900,45	0,00	0,00	0,00	5.969.158,60	453.258,15	21.520,61
	10.798.141,24	0,00	0,00	0,00	11.722.485,16	924.343,92	235.910,39

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	1.982.710,19	0,00	0,00	0,00	2.229.076,64	246.366,45	-32.574,16

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
INVESTIMENTO NO EXTERIOR							
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	1.987.963,07	0,00	-1.982.449,74	0,00	0,00	-5.513,33	265.197,78
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.212.167,68	0,00	0,00	0,00	1.270.781,46	58.613,78	29.061,52
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE	4.051.687,31	0,00	-4.038.282,62	0,00	0,00	-13.404,69	408.130,13
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	918.640,20	0,00	0,00	0,00	931.772,95	13.132,75	-78.410,37
	10.153.168,45	0,00	-6.020.732,36	0,00	4.431.631,05	299.194,96	524.927,21

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\$)
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	0,00	1.982.449,74	0,00	0,00	2.168.967,77	186.518,03	186.518,03
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.289.557,52	0,00	0,00	0,00	1.437.342,55	147.785,03	-7.678,04
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE	0,00	4.038.282,62	0,00	0,00	4.120.699,13	82.416,51	82.416,51
	1.289.557,52	6.020.732,36	0,00	0,00	7.727.009,45	416.719,57	261.256,50

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	18.142.793,72	0,00	0,00	0,00	19.194.222,89	1.051.429,17	2.286.092,78
	18.142.793,72	0,00	0,00	0,00	19.194.222,89	1.051.429,17	2.286.092,78

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	4.163.732,18	0,00	0,00	0,00	4.175.866,63	12.134,45	-725.870,19
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	766.729,36	0,00	0,00	0,00	764.387,65	-2.341,71	-922,60
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	353.858,91	132.000,00	0,00	0,00	488.082,59	2.223,68	5.136,55
	5.284.320,45	132.000,00	0,00	0,00	5.428.336,87	12.016,42	-721.656,24

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	49.452,95	0,00	0,00	0,00	0,00	49.272,71	-180,24	641,52
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	1.040.873,02	0,00	0,00	0,00	0,00	968.295,78	-72.577,24	-19.048,03
	1.090.325,97	0,00	0,00	0,00	0,00	1.017.568,49	-72.757,48	-18.406,51

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	96.186.473,96	44,46	96.186.473,96	44,46	35,00
de 31 dias a 365 dias	76.689.933,92	35,45	172.876.407,88	79,90	50,00
acima de 365 dias	43.476.757,72	20,10	216.353.165,60	100,00	100,00

DE 0 A 30 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		14/08/2021	49.272,71
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	D+0		84.943,39
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0		5.894.057,96
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	D+0		11.265.372,58
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	D+0		4.761.907,80
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	D+1		5.075.945,02
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	D+1		2.849.349,66
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	D+1 du		89.468,90
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	D+1 du		2.129.535,86
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	D+1 du		2.338.376,42
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	D+1 du		9.024.857,83
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+3		5.753.326,56
SAFRA S&P REAIS PB FIF	D+2		19.194.222,89
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+2 du		4.344.694,72
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	D+3		5.567.108,38
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	D+4		5.969.158,60
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+6		2.229.076,64
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	D+6		2.168.967,77
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+6 du		1.270.781,46

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+4 du		568.007,13
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+5		1.437.342,55
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE	D+8		4.120.699,13

DE 31 DIAS A 365 DIAS

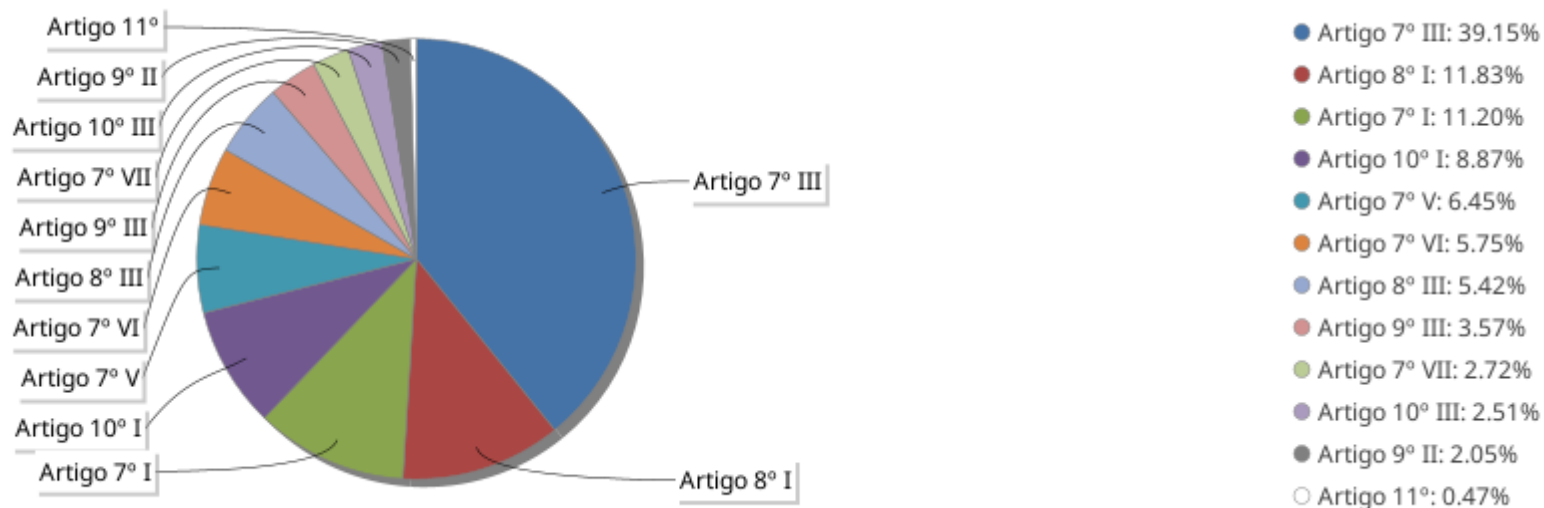
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	D+32 ou D+5 com pagamento da taxa de saída		3.759.334,28
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	D+4 ou D+32 (isento de taxa de resgate)		2.452.087,38
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	D+35		931.772,95
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	D+62		9.477.749,25
NTN-B 150826 (5,510000%)		15/08/2026	28.891.379,93
NTN-B 150826 (6,410000%)		15/08/2026	7.822.628,96
NTN-B 150826 (7,570000%)		15/08/2026	1.753.899,76
NTN-B 150826 (7,790000%)		15/08/2026	21.601.081,41

ACIMA DE 365 DIAS

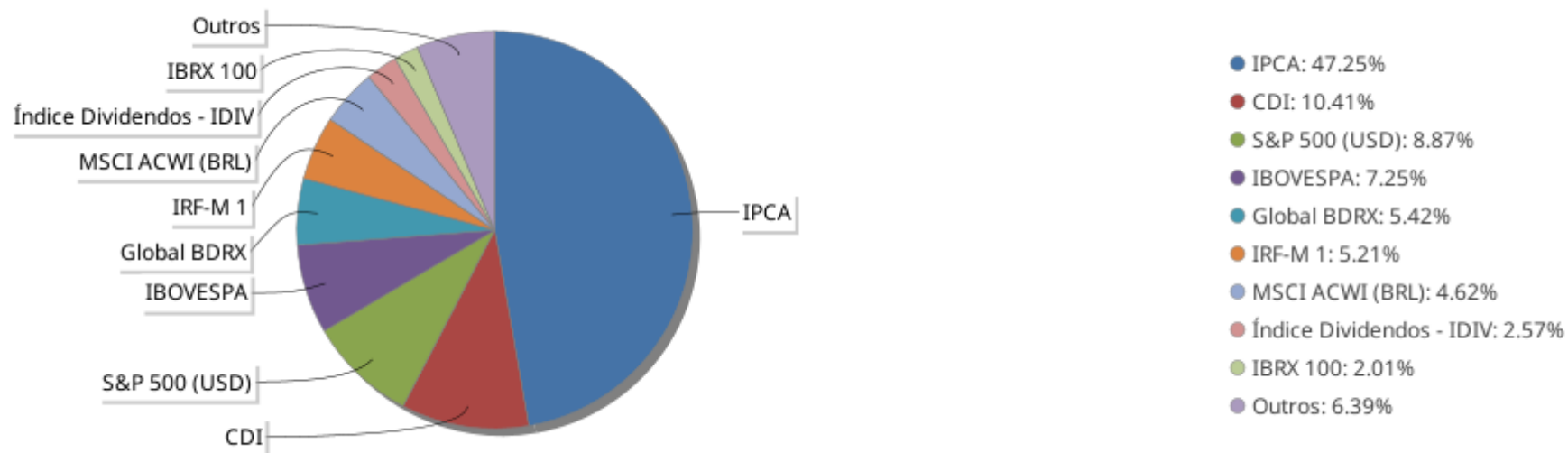
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a		09/06/2027	12.441.329,16
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II		11/04/2029	4.175.866,63
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11		31/01/2032	968.295,78
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA		23/06/2032	764.387,65
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A		20/09/2034	488.082,59
NTN-B 150535 (5,315000%)		15/05/2035	24.638.795,91

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

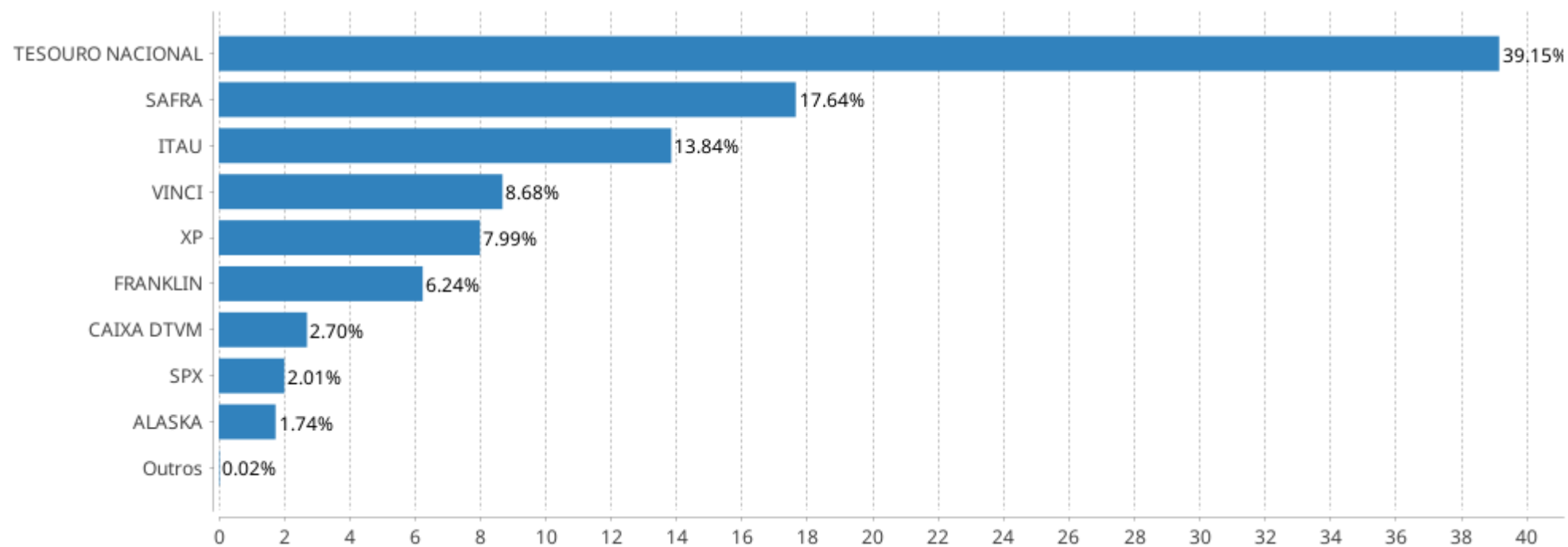


Alocação Por Estratégia



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	1,01								5,17
IPCA + 5,64%	0,79	1,10	1,36	1,11	1,02								5,49
p.p. indexador	0,99	-0,59	-1,94	1,25	-0,01								-0,32
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

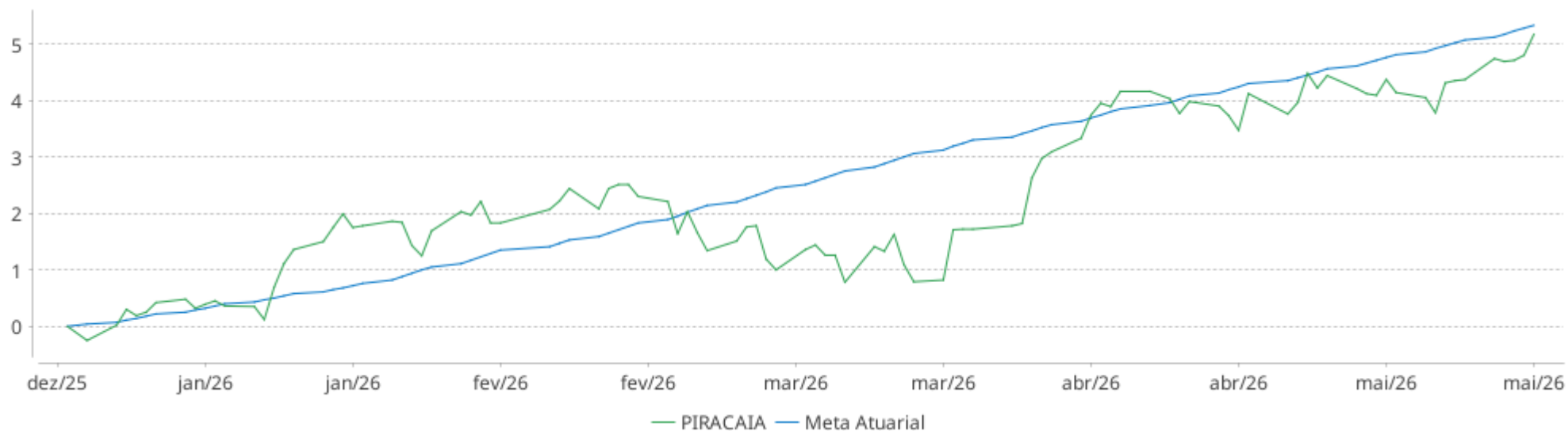
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	48	53,93	03 meses	2,81	3,53	-0,73	4,98
Meses abaixo - Meta Atuarial	41	46,07	06 meses	6,03	6,31	-0,29	4,30
			12 meses	14,20	10,35	3,85	3,72
			24 meses	27,50	22,12	5,38	3,96
			36 meses	42,65	33,01	9,64	3,73
			48 meses	53,15	44,88	8,27	4,09
			60 meses	57,68	70,29	-12,61	4,25
	Rentabilidade	Mês					
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04					
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

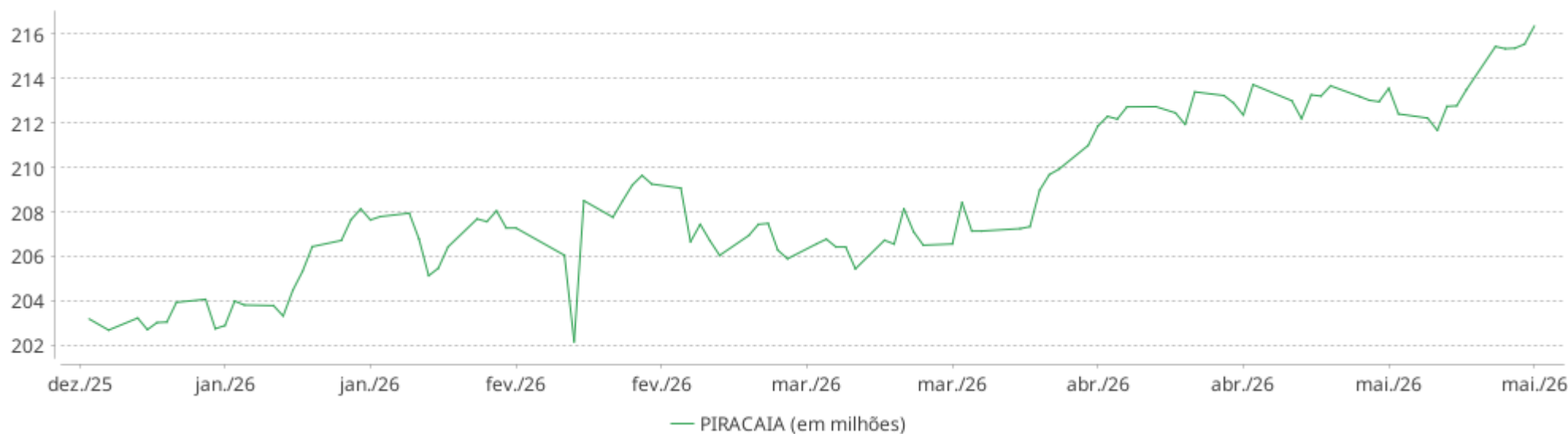
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Desde 31/12/2018	111,79	117,88	-6,09	5,59

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

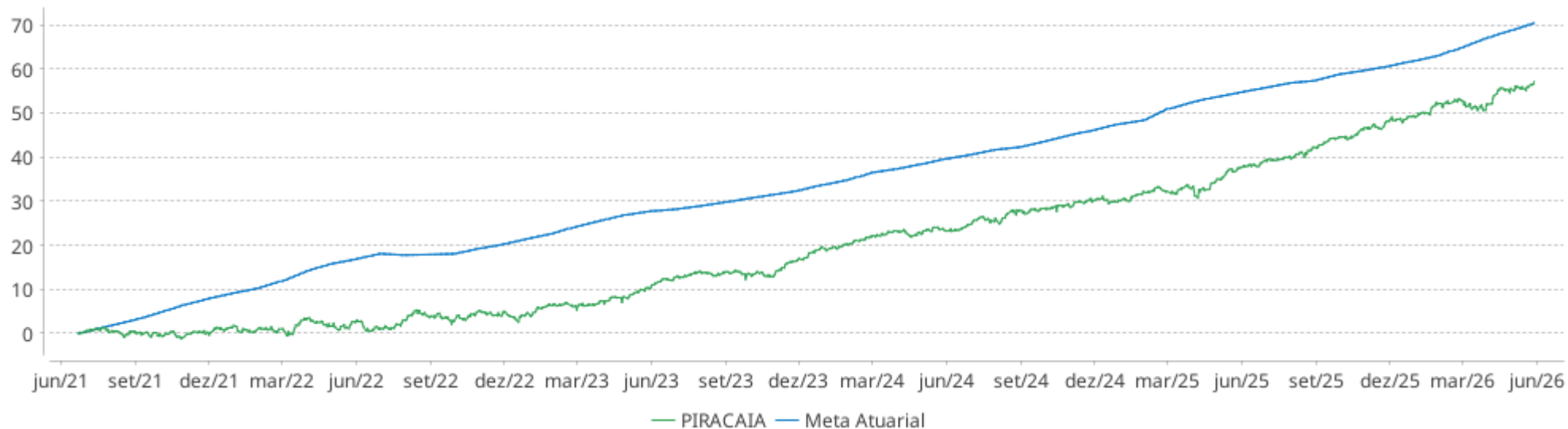


Patrimônio Líquido No Ano

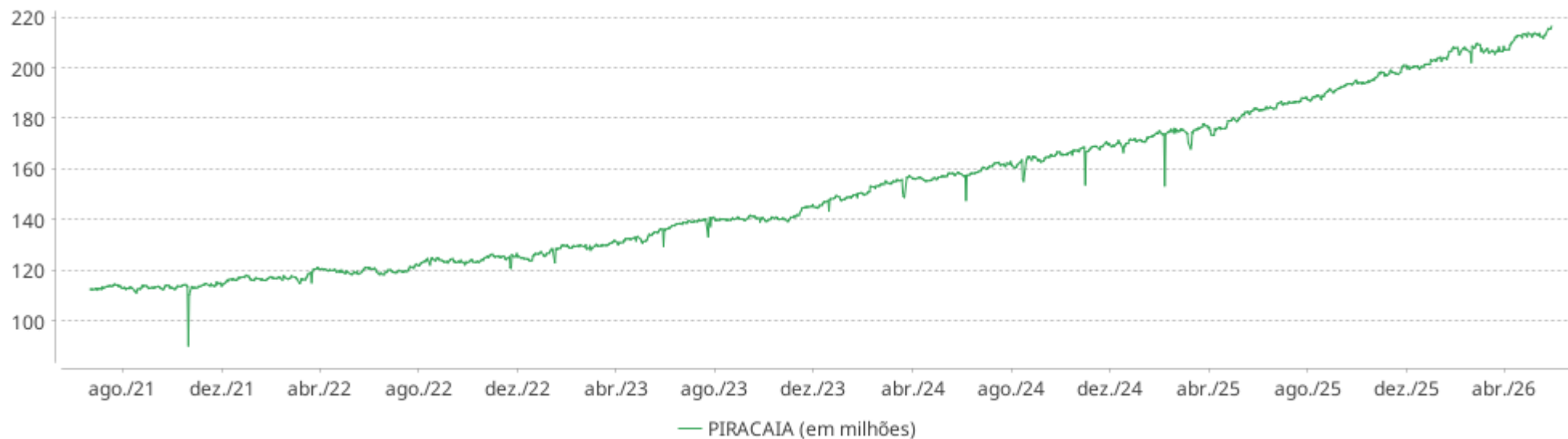


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

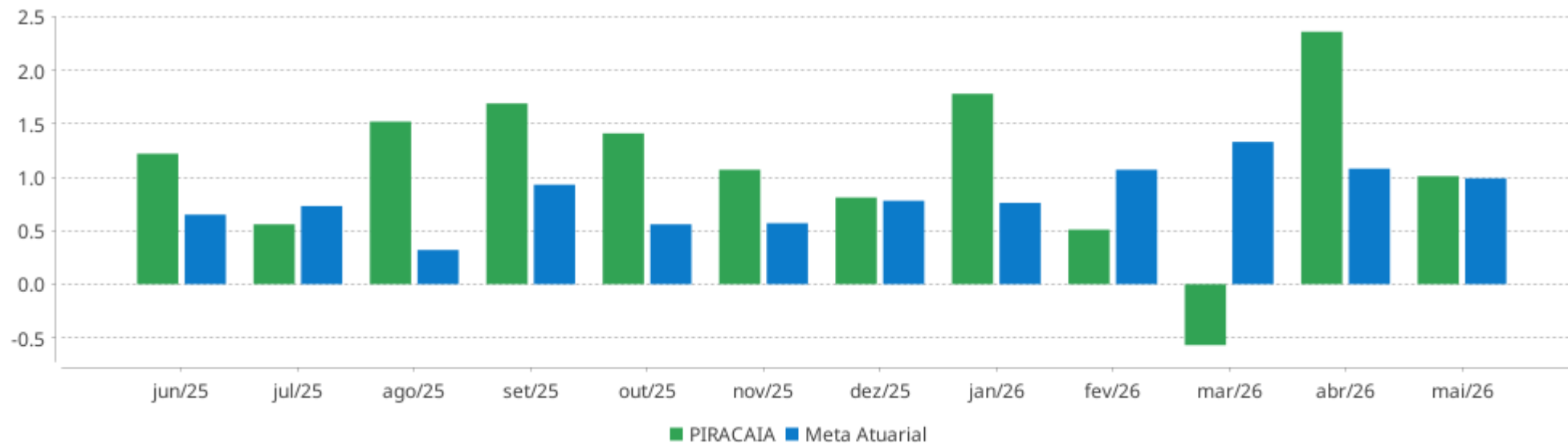


Patrimônio Líquido



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	1,10 102,08	5,63 99,47	3,39 99,38	6,93 99,68	14,70 99,66	28,40 100,42	44,99 102,99
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,09 -0,22	3,13 -2,04	-0,29 -2,59	2,63 -2,87	7,61 -3,21	12,50 -3,78	17,82 -6,09
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,35 0,04	5,33 0,16	2,42 0,12	5,64 0,14	10,94 0,12	16,46 0,18	23,97 0,06
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI % do CDI	1,03 95,81	5,30 93,66	2,89 84,58	6,26 90,00	13,87 94,01	26,83 94,88	42,62 97,58
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA % do CDI	1,08 100,72	5,70 100,68	3,42 100,24	7,00 100,64	14,91 101,07	29,00 102,56	46,38 106,18
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA Var. IRF-M 1 p.p.	1,10 0,03	5,39 -0,04	3,08 -0,04	6,59 -0,06	14,25 -0,18	27,18 -0,35	41,64 -0,63
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF Var. IMA-B 5 p.p.	0,82 -0,14	5,94 -0,31	3,20 -0,52	6,63 -0,63	11,30 -1,07	19,33 -3,04	28,46 -4,85
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,13 -0,19	4,49 -0,69	1,46 -0,84	4,49 -1,01	9,44 -1,38	12,78 -3,50	18,89 -5,02
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,29 -0,02	4,51 -0,67	1,62 -0,68	4,76 -0,74	9,94 -0,88	15,13 -1,15	21,15 -2,76
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA % do CDI	0,94 87,36	4,54 80,19	1,99 58,32	5,41 77,85	13,36 90,55	26,61 94,08	40,57 92,88
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA Var. IPCA p.p.	0,62 0,04	4,55 1,36	1,71 -0,43	5,15 1,61	12,16 7,43	22,41 12,11	34,22 19,59
NTN-B 150826 (7,790000%) Var. IPCA p.p.	1,19 0,61	6,16 2,96	4,25 2,10	7,15 3,61	12,58 7,85	27,98 17,68	
NTN-B 150826 (5,510000%) Var. IPCA p.p.	1,01 0,43	5,26 2,06	3,70 1,56	6,04 2,50	10,21 5,48	22,64 12,35	34,18 19,55
NTN-B 150826 (7,570000%) Var. IPCA p.p.	1,17 0,59	6,07 2,87	4,20 2,05	7,04 3,50	12,35 7,63	27,46 17,16	
NTN-B 150535 (5,315000%) Var. IPCA p.p.	1,00 0,42	5,18 1,98	3,66 1,51	5,94 2,40	10,00 5,28	22,19 11,89	33,55 18,93
NTN-B 150826 (6,410000%) Var. IPCA p.p.	1,08 0,50	5,61 2,41	3,92 1,77	6,48 2,94	11,14 6,42	24,73 14,44	37,57 22,94
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	1,23	5,40	3,76	6,15	11,02		

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.	0,65	2,20	1,62	2,61	6,30		
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA Var. Global BDRX p.p.	8,92 -0,30	3,87 -0,49	13,17 -0,22	7,11 -0,69	22,92 -1,16	51,88 -2,45	105,99 -6,84
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF Var. Global BDRX p.p.	8,22 -1,00	0,36 -4,00	11,25 -2,14	3,77 -4,04	13,83 -10,25	37,04 -17,30	73,49 -39,33
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA Var. IBRX 100 p.p.	-6,01 1,25	4,88 -3,07	-6,47 1,50	5,71 -3,52	23,41 -3,31		
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES Var. IBOVESPA p.p.	-10,72 -3,50	-8,98 -16,83	-20,24 -12,30	-15,58 -24,83	-12,38 -39,21	-2,16 -44,50	2,65 -57,76
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA Var. IBOVESPA p.p.	-6,78 0,44	5,50 -2,36	-6,75 1,19	4,31 -4,94	19,40 -7,43	31,19 -11,14	48,14 -12,28
VINCI SELECTION EQUITIES FIA Var. IBOVESPA p.p.	-6,93 0,29	4,35 -3,51	-8,59 -0,65	4,09 -5,16	17,55 -9,27	30,05 -12,28	41,19 -19,22
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-5,25 2,36	7,47 2,37	-4,89 4,02	4,36 -2,28	24,32 2,06	55,25 14,77	67,23 -0,72
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	1,70 -4,71	13,51 11,09	1,56 -3,52	18,71 12,06	46,50 32,61	10,31 -28,57	20,18 -53,42
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	11,46 5,04	-4,91 -7,33	5,51 0,43	-0,41 -7,07	-6,90 -20,78	31,81 -7,06	71,22 -2,38
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE Var. MSCI ACWI (USD) p.p.	9,11 4,12	26,30 14,86	16,63 9,63	29,62 17,13	53,90 25,33	55,41 11,46	89,30 14,36
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	1,43 -4,99	-7,76 -10,18	-3,15 -8,23	-4,48 -11,14	-7,94 -21,83	9,17 -29,70	24,15 -49,45
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	4,84 -1,58	2,34 -0,08	3,52 -1,55	8,28 1,62	30,96 17,07	52,20 13,32	39,35 -34,25
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	12,43 6,01	-1,44 -3,86	16,90 11,83	-1,89 -8,54	2,75 -11,14	30,29 -8,58	58,18 -15,42
SAFRA S&P REAIS PB FIF Var. S&P 500 (USD) p.p.	5,80 0,65	13,52 2,79	12,39 2,19	15,75 5,08	39,55 11,33	63,24 19,61	116,74 35,39
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A Var. IPCA + 7,00% p.p.	1,55 0,43	3,21 -2,83	4,46 0,60	40,72 33,70	-0,69 -12,72		
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,31 -1,35	-1,09 -6,72	-0,67 -4,29	15,08 8,55	23,17 12,19	-16,80 -40,67	
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II Var. IPCA + 8,00% p.p.	0,29 -0,91	-15,15 -21,59	-10,44 -14,54	-15,47 -22,97	-14,52 -27,59	-1,19 -29,76	5,42 -38,80
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	-6,97	-1,93	-4,67				

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.	-8,02	-7,16	-8,29				
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	-0,36	1,32	-0,28	1,23	-4,47	-18,49	-14,87
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-1,41	-4,32	-3,90	-5,30	-15,46	-42,36	-51,27
PIRACAIA	1,01	5,17	2,81	6,03	14,20	27,50	42,65
Var. IPCA + 5,23% p.p.	-0,01	-0,32	-0,73	-0,32	3,59	4,47	7,64
CDI	1,07	5,66	3,42	6,95	14,76	28,28	43,68
IBOVESPA	-7,22	7,86	-7,95	9,25	26,83	42,33	60,42
INPC + 6,00%	1,12	5,81	3,87	6,57	10,66	23,37	35,07
IPCA + 6,00%	1,05	5,64	3,62	6,53	10,98	23,87	36,40

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	D+1	D+2
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 FIF IE	39.723.347/0001-06	D+3	D+3	D+8

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	CNPJ	Aplicação	Cotização	Resgate	Cotização	Resgate	Liquidação
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%	0,80% até 1,00%
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	35.002.463/0001-77	Não possui	-	-	-	0,03%	0,80% até 1,20%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17.502.937/0001-68	Não possui	0,0158%	0,595%	0,0892%	0,005%	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	-
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	-

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	CNPJ	Performance	Administração	Gestão	Distribuição	Custódia	Global
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%	0,49%
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%	0,15%
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%	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	Não possui	-	-	-	0,075%	1,00%
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 FIF IE	39.723.347/0001-06	Não possui	-	-	-	0,03%	0,80% até 1,00%
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 LIMITADA	28.470.587/0001-11	20% da rentabilidade que exceder 100% da variação do Ibovespa	0,033%	1,934%	-	0,033%	1,967%
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	57.909.000/0001-26	-	-	-	-	-	-
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	15.603.945/0001-75	-	0,97%	-	-	-	-

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	CNPJ	Performance	Administração	Gestão	Distribuição	Custódia	Global
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	Não possui	R\$ 10mil ao mês + 0,12% a.a.	1,60%	-	R\$ 6.000,00 a.m.	-
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	1,07	5,43	3,12	6,65	14,43	27,53	42,27	61,52	71,90
IRF-M 1+	0,52	3,93	0,63	3,87	12,85	21,40	33,80	54,99	53,61
IRF-M TOTAL	0,68	4,33	1,33	4,65	13,33	23,40	36,36	56,45	58,95
IMA-B 5	0,97	6,25	3,72	7,26	12,37	22,37	33,31	45,90	59,83
IMA-B 5+	-0,20	4,34	1,21	4,14	9,60	12,08	16,82	30,03	29,71
IMA-B TOTAL	0,31	5,18	2,30	5,50	10,82	16,28	23,91	36,88	43,17
IMA-GERAL TOTAL	0,81	5,29	2,73	6,13	13,48	24,13	36,62	53,77	61,86
IDKA 2	1,11	6,25	3,71	7,47	12,69	22,28	33,56	45,24	58,66
IDKA 20	-1,28	3,33	-1,10	1,77	9,18	3,20	5,13	18,69	6,82
CDI	1,07	5,66	3,42	6,95	14,76	28,28	43,68	63,04	75,91

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-7,22	7,86	-7,95	9,25	26,83	42,33	60,42	56,07	37,69
IBRX 100	-7,26	7,95	-7,97	9,23	26,73	42,27	61,11	53,91	34,78
IBRX 50	-7,48	8,81	-7,78	10,38	28,21	42,97	64,34	57,04	38,35
SMALL CAP	-3,66	-1,34	-12,08	-4,87	3,06	13,09	8,13	0,19	-26,73
Índice Consumo - ICON	-3,35	-4,20	-13,37	-7,07	-1,65	11,20	2,65	-13,57	-45,43
Índice Dividendos - IDIV	-7,62	5,11	-8,92	6,64	22,26	40,48	67,94	66,52	70,54

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	-1,33	2,71	-0,88	5,93	12,00	14,64	28,67	37,48	37,67

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)	6,42	2,42	5,08	6,66	13,89	38,87	73,60	85,23	53,61
MSCI ACWI (USD)	4,98	11,45	7,00	12,50	28,57	43,95	74,94	73,21	58,94
S&P 500 (BRL)	6,59	1,77	8,21	4,93	13,58	38,57	79,96	96,16	74,26
S&P 500 (USD)	5,15	10,73	10,19	10,67	28,22	43,63	81,35	83,44	80,30

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,58	3,20	2,14	3,54	4,72	10,30	14,63	19,14	33,11
INPC	0,65	3,36	2,39	3,58	4,42	9,85	13,52	17,76	31,77
IGPM	0,84	3,79	4,13	3,78	1,96	9,12	8,75	3,89	15,03
SELIC	1,07	5,66	3,42	6,95	14,76	28,28	43,68	63,04	75,91

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,89	4,83	3,14	5,54	8,90	19,26	28,86	39,27	61,83
IPCA + 5,00%	0,97	5,24	3,38	6,04	9,94	21,55	32,59	44,67	69,73
IPCA + 5,50%	1,01	5,44	3,50	6,28	10,46	22,71	34,48	47,43	73,79
IPCA + 5,89%	1,04	5,59	3,59	6,47	10,87	23,62	35,97	49,62	77,01
IPCA + 6,00%	1,05	5,64	3,62	6,53	10,98	23,87	36,40	50,23	77,93
INPC + 4,00%	0,96	5,00	3,38	5,58	8,58	18,78	27,61	37,66	60,20
INPC + 6,00%	1,12	5,81	3,87	6,57	10,66	23,37	35,07	48,50	76,14

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%)	28.891.379,93	5,510000	28.624.493,09	10,093000	-266.886,84
NTN-B 150826 (6,410000%)	7.822.628,96	6,410000	7.764.750,37	10,093000	-57.878,59
NTN-B 150826 (7,570000%)	1.753.899,76	7,570000	1.745.048,00	10,093000	-8.851,76
NTN-B 150826 (7,790000%)	21.601.081,41	7,790000	21.501.654,11	10,093000	-99.427,30
NTN-B 150826	60.068.990,06	6,509512	59.635.945,58	10,093000	-433.044,48
NTN-B 150535 (5,315000%)	24.638.795,91	5,315000	21.070.572,99	7,699900	-3.568.222,92
NTN-B 150535	24.638.795,91	5,315000	21.070.572,99	7,699900	-3.568.222,92
Total	84.707.785,97	6,170699	80.706.518,57	9,414217	-4.001.267,40

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
156	05/05/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,00	1.208.570,01	210,96613000	5.728,7396480000
157	07/05/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	578.796,94	0,00	10.073,52354000	57,4572480000
158	07/05/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,00	86.000,05	14,99581000	5.734,9394220000
154	14/05/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	41.110,00	0,00	1.405,33523000	29,2528070000
155	21/05/2026	ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,00	68.810,00	1.265,05984000	54,3926840000
153	22/05/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	690.677,22	0,00	23.544,62345000	29,3348170000
152	25/05/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	625.422,27	0,00	21.270,38045000	29,4034360000
159	25/05/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	423.065,82	0,00	14.388,31231000	29,4034360000
160	25/05/2026	XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	132.000,00	0,00	132,00000000	1.000,0000000000
151	29/05/2026	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA	34.531,21	0,00	1.173,79135000	29,4185250000
Total			2.525.603,46	1.363.380,06		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 4.551.833,03

Value-At-Risk: 2,10%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	3,06	1,28	10,00	0,40	-0,01	1,04	141.230.937,68	65,28
Artigo 8º	19,65	7,43	25,00	1,14	-0,16	-2,10	37.323.459,17	17,25
Artigo 9º	11,83	5,08	25,00	0,18	0,55	7,55	12.158.640,50	5,62
Artigo 10º	8,40	4,34	25,00	0,39	0,42	4,57	24.622.559,76	11,38
Artigo 11º	24,51	11,72	25,00	0,00	-0,32	-6,67	1.017.568,49	0,47
PIRACAIA		2,10		2,10			216.353.165,60	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 1,28%

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	3,24	1,68	0,03	1,71	-0,14	0,62	5.075.945,02	2,35
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,29	0,83	0,01	0,83	-0,11	0,94	2.849.349,66	1,32
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA	0,33	0,44	0,00	0,68	0,08	1,10	11.265.372,58	5,21
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3,51	1,93	0,00	0,16	-0,22	0,29	568.007,13	0,26
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	4,44	2,39	0,01	0,53	-0,21	0,13	2.129.535,86	0,98
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,20	1,28	0,01	0,47	-0,11	0,82	2.338.376,42	1,08
Sub-total	1,33	0,79	0,06		-0,16	0,86	24.226.586,67	11,20

Artigo 7º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (5,510000%)	0,07	0,43	0,00	0,43	-0,86	1,01	28.891.379,93	13,35
NTN-B 150826 (6,410000%)	0,07	0,45	0,00	0,45	0,13	1,08	7.822.628,96	3,62
NTN-B 150826 (7,570000%)	0,07	0,48	0,00	0,48	1,39	1,17	1.753.899,76	0,81

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (7,790000%)	0,07	0,49	0,00	0,48	1,63	1,19	21.601.081,41	9,98
NTN-B 150535 (5,315000%)	0,07	0,42	0,00	0,43	-1,07	1,00	24.638.795,91	11,39
Sub-total	0,07	0,44	-0,01		-0,16	1,06	84.707.785,97	39,15

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	3,54	1,88	0,00	0,15	-0,20	0,35	84.943,39	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,03	0,41	0,00	0,41	0,73	1,10	4.761.907,80	2,20
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	5,50	2,99	0,00	1,23	-0,18	0,09	89.468,90	0,04
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,68	0,53	0,02	0,53	-0,07	1,03	9.024.857,83	4,17
Sub-total	0,49	0,39	0,02		-0,12	1,02	13.961.177,92	6,45

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	31,12	14,18	0,34	14,18	0,01	1,23	12.441.329,16	5,75
Sub-total	31,12	14,18	0,34		0,01	1,23	12.441.329,16	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	0,01	0,41	0,00	0,41	0,62	1,08	5.894.057,96	2,72
Sub-total	0,01	0,41	0,00		0,62	1,08	5.894.057,96	2,72

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,43%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	33,74	16,18	0,22	9,61	-0,35	-10,72	3.759.334,28	1,74
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	18,70	9,09	0,14	3,01	-0,38	-6,01	4.344.694,72	2,01

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	19,61	9,27	0,08	2,41	-0,40	-6,78	2.452.087,38	1,13
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	17,26	8,31	0,29	1,39	-0,46	-6,93	9.477.749,25	4,38
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	27,24	11,72	0,23	6,15	-0,23	-5,25	5.567.108,38	2,57
Sub-total	21,89	10,17	0,97		-0,37	-6,98	25.600.974,01	11,83

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	15,98	7,25	0,09	0,97	0,49	8,92	5.753.326,56	2,66
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF	13,85	6,76	0,08	2,94	0,52	8,22	5.969.158,60	2,76
Sub-total	14,78	6,86	0,17		0,51	8,56	11.722.485,16	5,42

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 5,08%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,18	10,91	0,05	9,63	0,62	12,43	2.229.076,64	1,03
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,40	9,72	-0,02	10,47	0,17	4,84	1.270.781,46	0,59
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	12,76	5,38	-0,01	7,45	0,03	1,43	931.772,95	0,43
Sub-total	10,99	6,01	0,03		0,54	7,05	4.431.631,05	2,05

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	22,87	11,85	0,09	7,39	0,35	9,11	2.168.967,77	1,00
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	24,64	11,90	0,02	11,22	0,42	11,46	1.437.342,55	0,66
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE	11,22	4,90	0,04	7,26	0,06	1,70	4.120.699,13	1,90
Sub-total	12,31	5,94	0,15		0,55	7,83	7.727.009,45	3,57

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 4,34%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S&P REAIS PB FIF	9,91	5,72	0,43	0,79	0,48	5,80	19.194.222,89	8,87
Sub-total	9,91	5,72	0,43		0,48	5,80	19.194.222,89	8,87

Artigo 10º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	1,03	6,40	-0,04	6,47	-0,76	0,29	4.175.866,63	1,93
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	1,09	7,38	0,00	7,39	-1,27	-0,31	764.387,65	0,35
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	17,32	9,58	0,00	9,57	0,03	1,55	488.082,59	0,23
Sub-total	3,06	5,12	-0,04		-0,28	0,22	5.428.336,87	2,51

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 11,72%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	1,30	0,87	0,00	0,92	-1,11	-0,36	49.272,71	0,02
VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11	25,66	12,30	0,00	12,28	-0,31	-6,97	968.295,78	0,45
Sub-total	24,51	11,72	0,00		-0,32	-6,67	1.017.568,49	0,47

(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 maio 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 11,20% do patrimônio total alocado no Artigo 7º I, percentual este superior ao limite máximo estabelecido na Política de Investimentos;
- O Instituto está com 39,15% do patrimônio total alocado no Artigo 7º III, percentual este inferior ao limite mínimo estabelecido na Política de Investimentos;
- O Instituto está com 6,45% 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 2,72% do patrimônio total alocado no Artigo 7º VII, 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 5,42% 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 2,05% 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 3,57% 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 2,51% 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 0,47% 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-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 — Maio 2026

BASE: 29 MAI 2026



Mai
2026

Resumo executivo

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

PATRIMÔNIO DA CARTEIRA

R\$ 216.353.165,60

Base de fechamento em 29/05/2026.

RESULTADO LÍQUIDO DO MÊS

R\$ 2.157.899,65

Retorno mensal de 1,01%.

META ATUARIAL DE MAIO

1,04%

Meta mensal da planilha de enquadramento 05/2026.

VAR CONSOLIDADO

2,10%

Valor em risco de R\$ 4.551.833,03 em 21 dias.

LIQUIDEZ ATÉ 365 DIAS

79,90%

R\$ 172,88 milhões disponíveis até 365 dias.

Principais motores do mês

Contribuição financeira por bloco — dados de maio.

ATIVO / BLOCO	RESULTADO	RETORNO
Art. 10º I Multimercado	R\$ 1.051.429,17	+5,80%
Art. 8º III BDR	R\$ 924.343,92	+8,56%
Art. 7º III Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 894.702,83	+1,06%
Art. 9º Investimentos no exterior — total	R\$ 715.914,53	+6,26%
Art. 7º I Fundos/ETFs RF 100% TP	R\$ 195.334,19	+0,86%
Art. 7º VI Letra Financeira Banco Safra	R\$ 151.739,55	+1,23%

Painel técnico

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

PATRIMÔNIO R\$ 216,4 mi Base 29/05/2026	RESULTADO MÊS +1,01% vs meta 1,04%	ACUMULADO 2026 +5,17% vs meta 5,52%	VAR 21 DIAS 2,10% R\$ 4,55 milhões	LIQUIDEZ 365 D 79,90% R\$ 172,9 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\$ 4.900.975,32
Mai/26	R\$ 4.155.064,71	-R\$ 1.997.165,06	R\$ 2.157.899,65
Acumulado	R\$ 17.612.089,42	-R\$ 7.094.194,15	R\$ 10.517.895,27

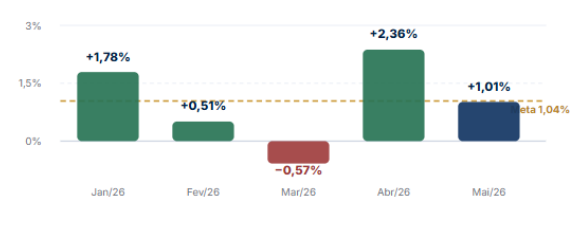
2.2 Fluxo previdenciário

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%
Mai/26	R\$ 1.709.938,28	R\$ 1.221.761,35	71,45%	95,00%
Acumulado	R\$ 8.957.321,74	R\$ 5.905.394,07	65,93%	86,42%

Rentabilidade mensal — 2026

Carteira no mês, com meta atuarial como referência visual.



Movimentações de maio

Aplicações e resgates identificados na planilha de enquadramento de maio.

DATA	TIPO	ATIVO	VALOR
Mai/26	Aplicação	Itaú Institucional RF IRF-M 1	R\$ 578.796,94
Mai/26	Aplicação	Itaú Alocação Dinâmica RF	R\$ 1.391.740,70
Mai/26	Aplicação	Itaú Alocação Dinâmica RF	R\$ 423.065,82
Mai/26	Resgate/amortização	NTN-B 15/05/2035	-R\$ 690.677,22
Mai/26	Resgate	Itaú RF Referenciado DI	-R\$ 1.208.570,01
Mai/26	Resgate	Itaú RF Referenciado DI	-R\$ 86.000,05
Mai/26	Resgate	Itaú High Grade RF CP	-R\$ 68.810,00
Mai/26	Aplicação	XP Infra V Feeder II FIP	R\$ 132.000,00
Total líquido movimentado			R\$ 471.546,18

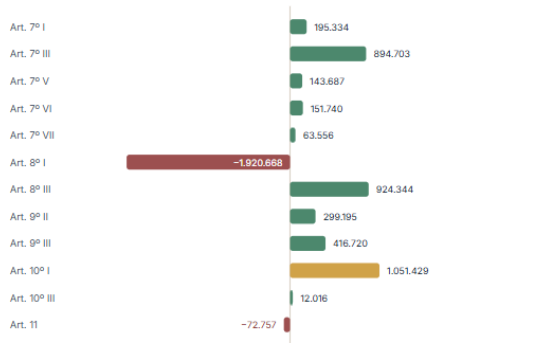
2.3 Rentabilidade e contribuição por artigo

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

DISPOSITIVO	VALOR	% CART.	NO MÊS	NO ANO	RESULTADO MÊS
Art. 7º I — Fundos/ETFs RF 100% TP	R\$ 24.226.586,67	11,20%	+0,86%	+5,37%	R\$ 195.334,19
Art. 7º III — Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 84.707.785,97	39,15%	+1,06%	+5,51%	R\$ 894.702,83
Art. 7º V — Fundos ou ETFs de Renda Fixa	R\$ 13.961.177,92	6,45%	+1,02%	+5,35%	R\$ 143.686,58
Art. 7º VI — Ativos RF — Inst. Financeira	R\$ 12.441.329,16	5,75%	+1,23%	+5,40%	R\$ 151.739,55
Art. 7º VII — FI RF Crédito Privado	R\$ 5.894.057,96	2,72%	+1,08%	+5,70%	R\$ 63.555,82
Art. 8º I — Fundos de Ações	R\$ 25.600.974,01	11,83%	-6,98%	+2,98%	-R\$ 1.922.065,88
Art. 8º III — BDR	R\$ 11.722.485,16	5,42%	+8,56%	+2,05%	R\$ 924.343,92
Art. 9º II — Exterior — investidor qualificado	R\$ 4.431.631,05	2,05%	+7,05%	+9,43%	R\$ 299.194,96
Art. 9º III — Exterior — investidor geral	R\$ 7.727.009,45	3,57%	+7,83%	-3,07%	R\$ 416.719,57
Art. 10º I — Multimercado	R\$ 19.194.222,89	8,87%	+5,80%	+13,52%	R\$ 1.051.429,17
Art. 10º III — FIP	R\$ 5.428.336,87	2,51%	+0,22%	-12,09%	R\$ 12.016,42
Art. 11º — FII	R\$ 1.017.568,49	0,47%	-6,67%	-1,78%	-R\$ 72.757,48

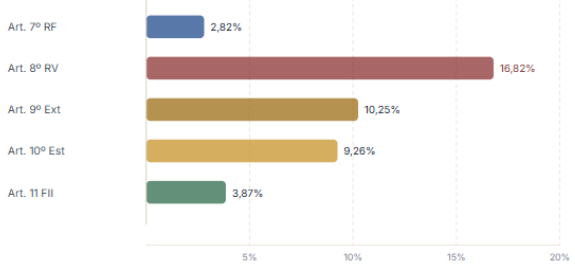
Resultado financeiro por artigo — maio

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



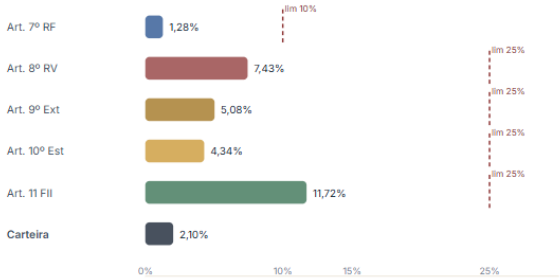
Volatilidade por segmento — maio

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



VaR por segmento vs limite — maio

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



Análise de liquidez

Limites mínimos acumulados conforme relatório i9 Advisory de 29/05/2026.

PRAZO	VALOR	% CART.	% ACUM.	LIMITE	STATUS
0 a 30 dias	R\$ 96.186.473,96	44,46%	44,46%	35,00%	Atendido
31 a 365 dias	R\$ 76.689.933,92	35,45%	79,90%	50,00%	Atendido
Acima de 365 dias	R\$ 43.476.757,72	20,10%	100,00%	100,00%	Atendido

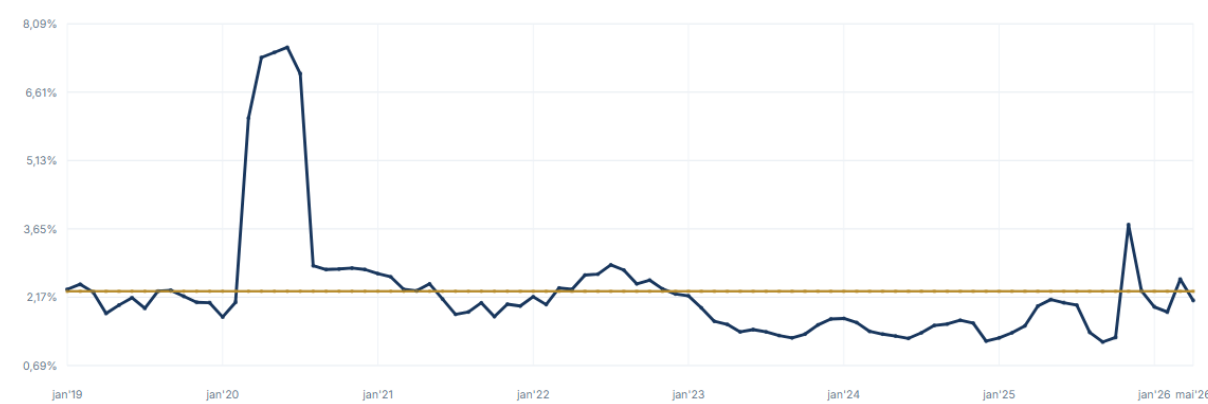
A liquidez de curto prazo permanece confortável: **44,46%** em até 30 dias e **79,90%** acumulado em até 365 dias, acima dos limites mínimos definidos.

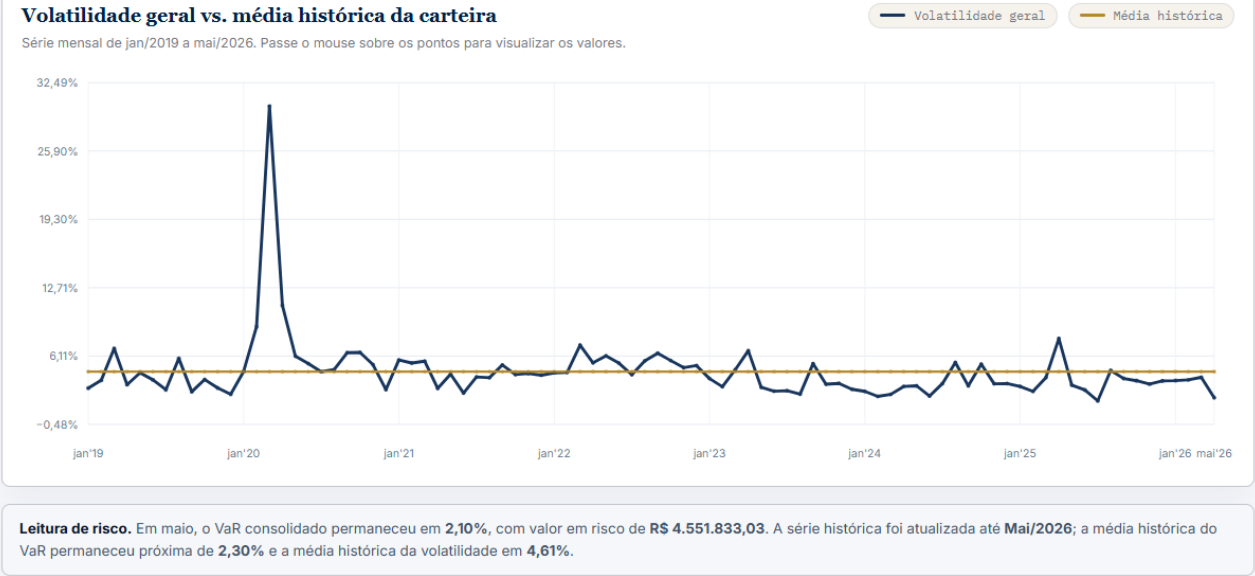
2.5 Risco histórico — série mensal

Gráficos históricos incorporados ao relatório de maio, com atualização até Mai/2026.

VaR geral da carteira vs. média histórica

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





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 maio.

3.1 Enquadramento efetivo e leitura prudencial

Posição de maio 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\$ 24.226.586,67	11,20%	6,00% / 8,00% / 10,00%	100%	Não aplicável	Acima da faixa
Art. 7º III — Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 84.707.785,97	39,15%	40,00% / 44,00% / 56,00%	100%	Não aplicável	Abaixo do piso
Art. 7º V — Fundos ou ETFs de Renda Fixa	R\$ 13.961.177,92	6,45%	16,00% / 19,00% / 24,00%	80%	Não aplicável	Abaixo do piso
Art. 7º VI — Ativos RF — Inst. Financeira	R\$ 12.441.329,16	5,75%	4,00% / 5,00% / 6,00%	20%	Não aplicável	Dentro da faixa
Art. 7º VII — FI RF Crédito Privado	R\$ 5.894.057,96	2,72%	0,00% / 0,00% / 0,00%	20%	Nível III	Posição passiva
Art. 8º I — Fundos de Ações	R\$ 25.600.974,01	11,83%	6,00% / 9,00% / 12,00%	40%	Não aplicável	Dentro da faixa
Art. 8º III — BDR	R\$ 11.722.485,16	5,42%	0,00% / 0,00% / 0,00%	10%	Nível III	Posição passiva
Art. 9º II — Exterior — investidor qualificado	R\$ 4.431.631,05	2,05%	0,00% / 0,00% / 0,00%	10%	Nível III	Posição passiva
Art. 9º III — Exterior — investidor geral	R\$ 7.727.009,45	3,57%	0,00% / 0,00% / 0,00%	10%	Nível III	Posição passiva
Art. 10º I — Multimercado	R\$ 19.194.222,89	8,87%	5,00% / 15,00% / 15,00%	15%	Nível III	Dentro da faixa
Art. 10º III — FIP	R\$ 5.428.336,87	2,51%	0,00% / 0,00% / 0,00%	10%	Nível IV	Posição passiva
Art. 11º — FII	R\$ 1.017.568,49	0,47%	0,00% / 0,00% / 0,00%	5%	Nível III	Posição passiva

Rentabilidade histórica e fundos fechados

Série acumulada, compromissos/integralizações e leitura documental dos fundos fechados usados para maio.

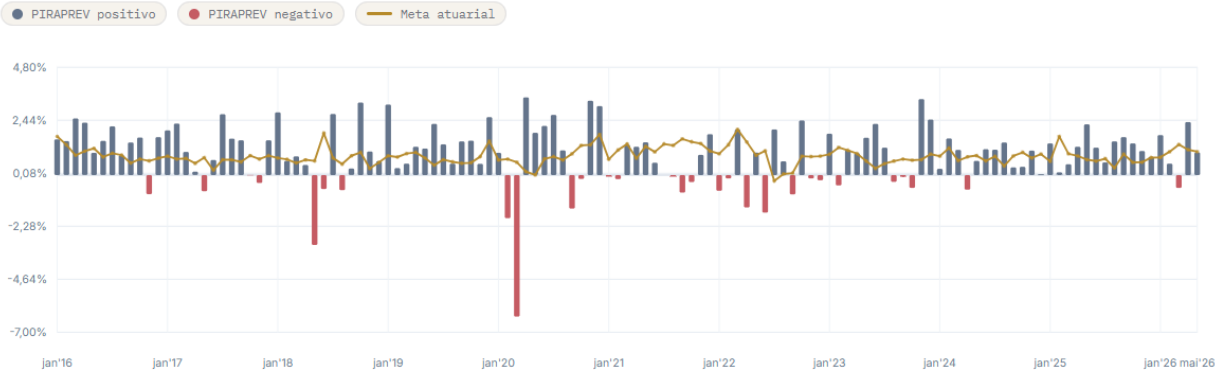
Rentabilidade acumulada — Jan/2016 a Mai/2026

BASE HISTÓRICA INTERNA - 125 MESES

ACUMULADO FUNDO	ACUMULADO META	SUPERAÇÃO	MESES POSITIVOS	MAIO
+205,81%	+188,07%	+17,74 p.p.	96	+1,01%

Rentabilidade mensal — fundo vs. meta atuarial

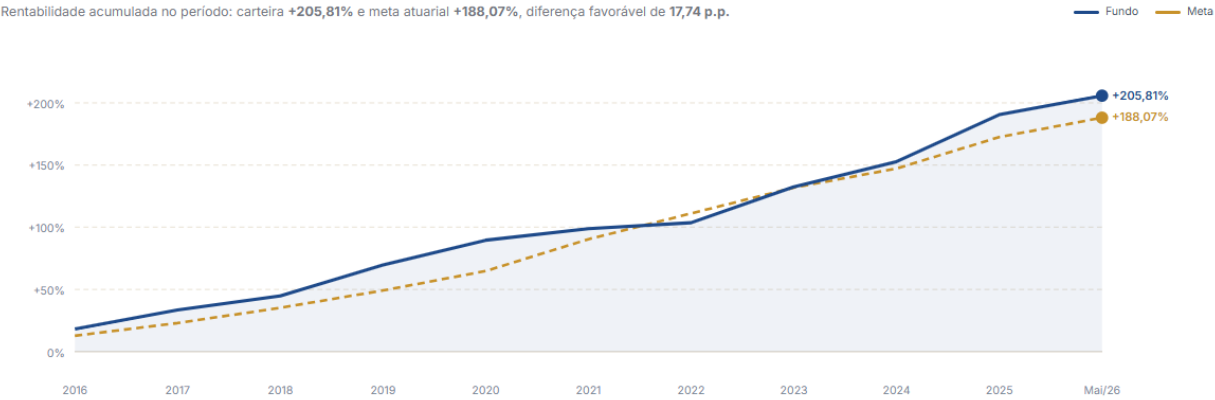
Barras da carteira e linha da meta atuarial, com a série histórica estendida até Mai/2026. Passe o mouse sobre cada mês para visualizar os valores.



Leitura histórica. Ao longo de 125 meses, o PIRAPREV acumulou rentabilidade de +205,81% contra +188,07% da meta atuarial, com superação de 17,74 pontos percentuais. Com maio positivo, a série passa a preservar 96 meses positivos.

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

Rentabilidade acumulada no período: carteira +205,81% e meta atuarial +188,07%, diferença favorável de 17,74 p.p.



Leitura histórica. Com maio positivo, o histórico passa a 125 meses e a série preserva 96 meses positivos. Os acumulados apresentados são +205,81% para a carteira e +188,07% para a meta atuarial, mantendo a superação acumulada de 17,74 p.p.; a meta de maio consta como 1,04% na planilha de enquadramento.

Monitoramento de crédito — Letra Financeira Banco Safra

Controle específico de risco de emissor, concentração, prazo e liquidez da posição classificada no Art. 7º, VI.

Letra Financeira Banco Safra

Emissor: Banco Safra S.A. · Fonte do emissor: Safra RI — Resumo Consolidado e Principais Indicadores, mar/2026.

VALOR MAIO

R\$ 12,44 mi

5,75% da carteira

TAXA / VENCIMENTO

IPCA + 6,46%

09/06/2027

CRÉDITO

NPL 1,4%

Cobertura 409,0%

RENTABILIDADE

1,23%

5,40% no ano

CAPITAL

Basileia 17,3%

PL R\$ 17,6 bl

RATINGS

AAA.br / brAAA

Ba1 / BB global

Emissor apresenta indicadores de capital, liquidez, rentabilidade, inadimplência e cobertura compatíveis com acompanhamento regular na data-base março/2026. A posição permanece sob monitoramento por se tratar de Letra Financeira sem liquidez ordinária, sujeita a risco de crédito do emissor, prazo de vencimento definido e controle de concentração no âmbito da carteira do RPPS.

Fundos fechados — compromissos e integralizações

Quadro operacional de FIPs e FILs fechados, com foco em capital comprometido, integralizações, amortizações, baixa liquidez e eventos documentais relevantes.

Vinci Capital Partners III FIP

Multiestratégia II

Compromisso PIRAPREV

R\$ 3.000.000,00

Integralizado

R\$ 2.934.522,12

Saldo a integralizar

R\$ 65.477,88

Executado

97,82%

Posição maio

R\$ 4.175.866,63

Rent. mês/ano

0,29% / -14,81%

QL 1T26

TIR liq. 10,0% · MoC 1,5x

DPI

0,12x

Status

Regular

Fonte operacional 1T2026. Comunicado de maio sobre garantias reais tratado como evento operacional/documental a acompanhar, sem indicação de deterioração no documento.

Vinci Capital Partners IV Feeder B

FIP

Compromisso PIRAPREV

R\$ 1.500.000,00

Integralizado

R\$ 704.037,09

Saldo a integralizar

R\$ 795.962,11

Executado

46,94%

Posição maio

R\$ 764.387,65

Rent. mês/ano

-0,31% / -1,09%

QL 1T26

TIR bruta 44,9% · MoC 1,3x

Líquido onshore

TIR 6,74% · MoC 1,06x

Status

Regular

Fonte atualizada para 1T2026, substituindo a leitura trimestral anterior. Manter acompanhamento de chamadas e maturação da tese.

XP Infra V Feeder II FIP

Compromisso

R\$ 1.000.000,00

Integralizado atual

R\$ 500.500,00

Chamada maio

R\$ 132.000,00

Executado pós-chamada

50,05%

Posição maio

R\$ 488.082,59

Rent. mês/ano

1,55% / 3,21%

Status

Regular

Chamada de capital registrada em maio; manter controle de baixa liquidez, prazos de maturação e futuras integralizações.

Kinea II Real Estate Equity FII

Posição maio

R\$ 49.272,71

% carteira

0,02%

Rent. mês/ano

-0,36% / 1,32%

PL fundo

R\$ 11.952.902

VP/cota

R\$ 0,64

Unidades vendidas

99%

Obras concluídas

100%

Fonte

Rel. abr/2026

Fundo em fase de desinvestimento. Distribuições compostas por rendimento e devolução de capital, não comparáveis a yield ordinário.

Vinci Oportunidade Logística FII —

VIOL11

Posição maio

R\$ 968.295,78

% carteira

0,45%

Rent. mês/ano

-6,97% / -1,93%

PL 1T26

R\$ 10.578.910,42

Capital comprometido

R\$ 64.000.000,00

Ativo

CL Cajamar/Caieiras

Locação

100%

Prazo

6 anos

Ativo 96% detido pelo fundo, com receita mensal de aluguel aproximada de R\$ 404 mil; distribuição de maio referente a abril registrada como evento complementar.

Informações complementares relevantes

Síntese dos documentos recebidos que não alteram diretamente a posição da carteira, mas qualificam o acompanhamento de governança, eventos operacionais e diligência dos fundos.

Kinea II Real Estate Equity FII. O relatório mensal de abril/2026 indica que o fundo permanece em fase de desinvestimento, com 99% das unidades vendidas, 100% das obras concluídas, patrimônio líquido de R\$ 11,95 milhões e valor patrimonial por cota de R\$ 0,64. A gestora informa continuidade das tratativas para liquidação dos ativos remanescentes, monitoramento dos recebíveis do terreno e negociação dos últimos acordos relacionados ao passivo judicial da SPE Santo André.

Western Asset IMA-B Ativo FIF RF. A convocação de assembleia de maio/2026 trata da substituição do administrador fiduciário pelo INTRAG, adaptação do regulamento e atualização de prestadores de serviço. O documento foi classificado como evento administrativo/documental, sem alteração direta da tese de investimento ou da rentabilidade na data-base analisada.

Western Asset IMA-B5 Ativo FIF RF. A convocação de assembleia também trata da substituição do administrador fiduciário pelo INTRAG e da adaptação regulatória, preservando a Franklin Templeton Brasil Ltda. como gestora. O evento deve permanecer em acompanhamento documental até a formalização final das alterações.

Vinci Capital Partners III. O comunicado operacional de maio/2026 informa a outorga de garantias reais pelo Fundo J no contexto de emissão de notas comerciais escriturais da Refua Participações S.A., esclarecendo que o Fundo J e suas investidas não figuram como devedores da obrigação principal garantida. O evento foi tratado como fato operacional/documental de acompanhamento, sem classificação automática como alerta crítico.

Vinci Oportunidade Logística FII. O relatório trimestral do 1T2026 registra patrimônio líquido de R\$ 10,58 milhões, cota patrimonial de R\$ 104,23, capital comprometido de R\$ 64,8 milhões, primeira integralização em 15/01/2026 e prazo de 6 anos, com exposição ao Centro Logístico Cajamar/Caieiras-SP. Consultas e assembleias de junho/2026 devem ser tratadas como eventos subsequentes/documentais, sem alteração da posição de fechamento de maio.