# Ata da Reunião Ordinária do Conselho Administrativo

Aos 18 (dezoito) dias do mês de agosto 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 da ata da reunião anterior**

Foi apresentada aos conselheiros, para ciência, leitura e assinatura, a ata da reunião ordinária realizada em 14 de julho de 2026, que, após lida e achada conforme, foi aprovada pelos presentes. Registrou-se que não havia processos de credenciamento ou outros documentos de investimento submetidos à conferência e assinatura nesta reunião. **Item APROVADO.**

**2. Apresentação das aposentadorias concedidas em 03/08/2026 e dos processos licitatórios**

**Aposentadorias:**

- 03/08/2026 – Rosely Aparecida Pereira Teles – Processo 19/2026 – Professor
- 03/08/2026 – Vera Lúcia Barbosa Biondi – Idade

**Processos licitatórios:**

- Processo 09/2026 – Jorge Andrade da Silva – Reforma Piraprev
- Processo 10/2026 – Elton Santos Barbosa – Manutenção estação elevatória
- Processo 11/2026 – JCF Centro Automotivo Ltda. – Revisão veículo oficial

Após o exame dos atos e processos apresentados e não havendo manifestações contrárias, o Conselho Administrativo aprovou as aposentadorias e os processos licitatórios relacionados. **Item APROVADO.**

**3. Síntese Macroeconômica – Julho/2026**

Foi apresentada ao Conselho Administrativo a Síntese Macroeconômica referente ao mês de julho de 2026, utilizada como documento de suporte às análises do Comitê de Investimentos e disponibilizada aos conselheiros, passando a integrar a presente ata como anexo. Registrou-se que o período combinou desaceleração de parte da atividade, alívio pontual de preços e permanência de riscos associados à energia, à política monetária e à geopolítica. O Fundo Monetário Internacional projetou crescimento mundial de 3,0% para 2026 e 3,4% para 2027, com revisão negativa de 0,1 ponto percentual para o ano corrente e inflação global estimada em 4,7%. Nos Estados Unidos, a criação de vagas perdeu força, as leituras de abril e maio foram revistas para baixo e o índice de preços ao consumidor de junho recuou 0,4%, influenciado pela energia, embora a inflação em doze meses permanecesse em 3,5%. Em 29 de julho, o Federal Reserve manteve a faixa dos Fed Funds entre 3,50% e 3,75% ao ano, por nove votos a três; os votos divergentes defenderam elevação de 0,25 ponto percentual, sinalizando que o risco inflacionário continuava relevante. O Banco Central Europeu também manteve suas taxas em 23 de julho. Na China, o PIB cresceu 4,7% no primeiro semestre, sustentado pela

indústria e pela alta tecnologia, enquanto o recuo de 18,0% do investimento imobiliário e o baixo crescimento do varejo de bens mostraram fragilidade da demanda doméstica; o PMI industrial de junho, em 50,3 pontos, indicou expansão ainda estreita. No Brasil, o IPCA de julho foi de 0,07%, acumulando 3,44% no ano e 4,44% em doze meses. A queda de alimentos e gasolina conteve o índice, mas habitação, energia elétrica e serviços mantiveram pressões que recomendaram cautela. A taxa de desocupação caiu para 5,4% no trimestre encerrado em junho, sem aumento do nível de ocupação, e os indicadores de confiança permaneceram abaixo de cem pontos. A dívida bruta alcançou 81,9% do PIB e os juros nominais somaram 8,80% do PIB em doze meses, preservando prêmio elevado na curva de juros. Ao encerramento de julho, a Selic estava em 14,25% ao ano. Como atualização disponível até a data desta reunião, registrou-se que, em 4 e 5 de agosto, o Copom reduziu a taxa em 0,25 ponto percentual, para 14,00% ao ano, mantendo comunicação prudente diante das expectativas ainda acima da meta e das incertezas fiscais e externas. O Boletim Focus de 07/08/2026 indicava IPCA de 5,02% para 2026 e, combinado à taxa parâmetro de 5,64%, resultava em projeção de meta atuarial de 10,94% ao ano. Nos mercados, o Ibovespa avançou 3,47% em julho, o CDI rendeu 1,22%, o IMA-B 5 alcançou 1,24% e o IRF-M 1+ registrou 0,70%; o S&P 500 medido em reais recuou 1,98%, principalmente pelo efeito cambial sobre o retorno do investidor local. A curva real das NTN-B permaneceu integralmente acima da meta atuarial, mas invertida, com taxas mais altas nos vértices curtos. Os conselheiros entenderam que o nível de juros continuava favorecendo o carrego pós-fixado e a contratação seletiva de juros reais, sem afastar a necessidade de liquidez, diversificação, controle de duração e aderência ao passivo atuarial. Após a exposição e os esclarecimentos, o Conselho tomou ciência da Síntese e aprovou sua incorporação aos registros da reunião como suporte às decisões. **Item APROVADO.**

**4. Análise da carteira de investimentos – posição em 31/07/2026**

Na sequência, o Sr. Robson Adão Martins Ribeiro apresentou ao Conselho Administrativo a posição consolidada da carteira de investimentos do PIRAPREV em 31/07/2026, com base no Relatório Mensal elaborado pela consultoria I9 Advisory, no Relatório Gerencial de Investimentos, na ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos de agosto e nos painéis complementares de acompanhamento da carteira. O Relatório Gerencial referente ao período acumulado até julho de 2026 foi disponibilizado aos conselheiros e passa a integrar a presente ata como anexo. Ficou registrado que o patrimônio consolidado do Instituto totalizava R$ 219.381.060,93, com resultado financeiro positivo de R$ 767.096,80 e rentabilidade de 0,35% no mês, desempenho inferior em 0,23 ponto percentual à meta atuarial mensal de 0,57%. No acumulado de 2026, a carteira alcançou 6,08%, diante de meta de 6,75%, mantendo diferença negativa de 0,67 ponto percentual. A composição permaneceu majoritariamente concentrada em renda fixa, com 65,20% do patrimônio, seguida por renda variável, com 16,94%, investimentos estruturados, com 11,25%, investimentos no exterior, com 5,36%, e fundos imobiliários, com 1,26%. No histórico iniciado em 2016, o Relatório Gerencial indicou rentabilidade acumulada de 208,48%, frente a 191,50% da meta atuarial, vantagem de 16,97 pontos percentuais em 127 meses. Na janela iniciada em 31/12/2018, o relatório da I9 apresentou 113,62% para a carteira e 120,49% para a meta, diferença negativa de 6,87 pontos percentuais. Os conselheiros registraram que as duas janelas devem ser acompanhadas conjuntamente, sem a utilização de recorte isolado para avaliar a consistência da estratégia previdenciária. No segmento de renda fixa, a posição consolidada era de R$ 143.028.710,26, com retorno de 0,80% no mês e 7,29% no ano. Nos fundos compostos integralmente por títulos públicos, enquadrados no Artigo 7º, inciso I, o saldo de R$ 24.320.031,26 rendeu 1,20% em julho. Os títulos públicos do Artigo 7º, inciso III, alcançaram R$ 86.037.868,20, com retorno de 0,57% no mês e 7,17% no ano. Nos fundos do Artigo 7º, inciso V,

o saldo de R$ 15.216.501,56 apresentou retorno de 1,24% no mês e 7,76% no ano; o ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI encerrou o período com R$ 5.809.405,67, rentabilidade de 1,24% em julho e 8,16% no acumulado do ano. A Letra Financeira do Banco Safra, enquadrada no Artigo 7º, inciso VI, totalizou R$ 12.691.130,01, com retorno de 0,88% no mês e 7,52% no ano, enquanto o ITAÚ HIGH GRADE CRÉDITO PRIVADO, no Artigo 7º, inciso VII, encerrou com R$ 4.763.179,23 e retorno de 1,23% em julho. As movimentações do mês compreenderam aplicações e resgates em fundos Itaú utilizados na gestão ordinária de caixa, no atendimento das chamadas de capital e em ajustes graduais de composição. Reiterou-se que cada movimentação deve permanecer vinculada à respectiva APR, ao extrato bancário, à cota utilizada e à finalidade que a motivou. Na renda variável, a posição totalizou R$ 37.161.864,70, equivalente a 16,94% da carteira, com retorno agregado de -0,23% no mês. Os fundos de ações do Artigo 8º, inciso I, apresentaram retorno de 0,70%, enquanto os BDRs do Artigo 8º, inciso III, com posição de R$ 11.478.265,14, recuaram 2,24%, refletindo a valorização do real e o desempenho das exposições internacionais em moeda local. Os investimentos no exterior somaram R$ 11.755.189,75 e recuaram 3,08% no mês, com dispersão entre as estratégias de economia digital, China, robótica, oportunidades globais e tendências de mercado. O Conselho registrou que renda variável, BDRs e exterior preservam função de diversificação e busca de retorno de longo prazo, mas exigem acompanhamento da volatilidade, do câmbio, da concentração temática, dos mandatos e dos limites da Política de Investimentos. Nos investimentos estruturados, a posição de R$ 24.675.855,29 apresentou retorno agregado positivo de 0,42% no mês. O SAFRA S&P REAIS PB rendeu 0,66% em julho e 13,69% no ano, ao passo que os Fundos de Investimento em Participações, em conjunto, recuaram 0,41% no mês e acumulavam -12,49% no ano. Nos fundos fechados, o VINCI CAPITAL PARTNERS III registrou posição de R$ 4.151.758,82, com R$ 2.784.000,00 já integralizados e saldo de R$ 216.000,00 a chamar; o VINCI CAPITAL PARTNERS IV apresentou R$ 759.174,02, com saldo de R$ 795.962,11 a integralizar; e o XP INFRA V FEEDER II encerrou com R$ 542.619,72, após chamada de R$ 50.000,00, restando R$ 399.500,00 do compromisso. Nos fundos imobiliários, a posição total de R$ 2.759.440,93 rendeu 0,94% no mês. O KINEA II REAL ESTATE EQUITY permaneceu em fase residual de encerramento, com R$ 49.366,62, e o VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA alcançou R$ 2.710.074,31 após a integralização de R$ 1.744.764,90. Conforme confirmação da gestora, o patrimônio líquido do fundo era de R$ 27.630.575,05, situando a participação do PIRAPREV em 9,81%, dentro do limite aplicável e sem desenquadramento decorrente da divergência anteriormente observada no extrato. Reiterou-se que os fundos fechados devem ser avaliados pelo capital comprometido e chamado, pelo saldo a integralizar, pela maturação das teses, pela governança, pela avaliação dos ativos, pelos documentos dos gestores e pelos eventos de liquidez, e não pela mesma lógica dos fundos abertos. Quanto ao risco, o Relatório Gerencial registrou VaR consolidado de 2,34%, equivalente a R$ 5.138.792,17 no horizonte de 21 dias, e volatilidade anualizada de 4,10%. O quadro da I9, elaborado segundo sua própria base de cálculo, apresentou VaR de 1,95%, equivalente a R$ 4.279.430,92. As duas medidas foram examinadas em conjunto e permaneceram abaixo dos limites apresentados, sem afastar o acompanhamento das diferenças metodológicas. Na posição de 31 de julho, a liquidez alcançava R$ 156.935.586,26 em até trinta dias, equivalentes a 71,54% da carteira, e R$ 186.226.505,88 em até 365 dias, correspondentes a 84,89%. Esclareceu-se que a elevação da primeira faixa decorria principalmente da aproximação do vencimento das NTN-B 150826 e não representava liquidez estrutural permanente. No fluxo previdenciário de julho, as receitas somaram R$ 1.746.562,66 e as despesas R$ 1.242.401,42, com excedente de R$ 504.161,24. No acumulado de janeiro a julho, as receitas atingiram R$ 12.701.015,00 e as despesas R$ 8.397.201,39, produzindo excedente de R$ 4.303.813,61 e relação despesa/receita de 66%, ou 86% quando desconsiderados os aportes. Diante da previsão mensal de R$

1.270.000,00 para aposentadorias e pensões, permaneceu a orientação de preservar caixa operacional suficiente antes de qualquer alongamento ou nova alocação. No exame do enquadramento, os conselheiros diferenciaram os limites legais da Resolução CMN nº 5.272/2025, as faixas internas da Política de Investimentos e as posições passivas decorrentes de alterações regulatórias, do nível de certificação institucional ou de compromissos preexistentes. O Relatório Gerencial apontou o Artigo 7º, inciso I, em 11,09%, acima do máximo interno, o Artigo 7º, inciso III, em 39,22%, abaixo do piso interno, e a necessidade de recomposição do Artigo 7º, inciso V. A Letra Financeira do Banco Safra permaneceu sob acompanhamento por concentração em um único emissor, enquanto crédito privado, BDRs, investimentos no exterior e fundos imobiliários continuaram classificados como posições passivas ou condicionadas. Os ajustes deverão ser graduais, documentados e compatíveis com liquidez, mercado e preservação do patrimônio, sem novas ampliações incompatíveis com a Política de Investimentos. Em relação às quatro posições de NTN-B 150826, que totalizavam R$ 61.046.940,02 na data-base e venceram em 15/08/2026, registrou-se que a destinação do valor líquido já havia sido examinada nas reuniões extraordinárias de 21/07/2026. Permaneceram os parâmetros então aprovados para alongamento mediante escada de títulos públicos indexados ao IPCA, condicionados à confirmação do valor creditado, das taxas, dos vértices disponíveis, da liquidez, da custódia, das cotações e dos documentos operacionais. A reunião ordinária de agosto não reabriu nem alterou aquela deliberação, limitando-se a registrar o acompanhamento do vencimento, da conciliação e da execução conforme as atas específicas. Após os esclarecimentos, o Conselho Administrativo tomou ciência dos relatórios e aprovou a análise, os registros de acompanhamento e a continuidade do monitoramento nos períodos subsequentes. **Item APROVADO.**

**5. Deliberação quanto à alocação dos recursos ordinários de agosto**

Dando prosseguimento à pauta, o Sr. Robson Adão Martins Ribeiro apresentou ao Conselho Administrativo a recomendação técnica aprovada pelo Comitê de Investimentos para direcionamento da totalidade dos novos recursos ordinários efetivamente creditados e disponíveis no período ao ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA, inscrito no CNPJ nº 00.832.435/0001-00, enquadrado no Artigo 7º, inciso V, da Resolução CMN nº 5.272/2025. Foi esclarecido que a pauta utilizou apenas como referência aproximada para a discussão ingressos projetados de contribuições dos servidores, contribuições patronais, aportes e compensação previdenciária no total de R$ 1.697.023,68, bem como previsão de R$ 1.270.000,00 para o pagamento mensal de aposentadorias e pensões. Esses valores não representam o montante exato creditado ou a ser creditado nas contas do Instituto, pois a disponibilidade efetiva depende da apuração das bases de cálculo, das folhas de pagamento, dos repasses realizados e dos demais ingressos confirmados. A deliberação, portanto, recaiu sobre a estratégia aplicável aos novos recursos ordinários efetivamente disponíveis, sem vinculação ao valor estimado da pauta. Na avaliação do fundo, foram considerados a Selic de 14,00% ao ano vigente na data da reunião, o carrego pós-fixado, a liquidez D+0, a baixa volatilidade relativa, a função de concentração e gestão de caixa e a necessidade de recomposição identificada no Artigo 7º, inciso V. Também foram examinados o saldo de R$ 5.809.405,67 em 31/07/2026, a rentabilidade de 1,24% em julho e de 8,16% no acumulado do ano, bem como a informação de que a pendência interna anteriormente relacionada a ativo de crédito privado havia sido solucionada, tornando o fundo novamente apto a receber recursos de RPPS. Após os esclarecimentos e não havendo manifestações contrárias, o Conselho Administrativo aprovou o direcionamento da totalidade dos novos recursos ordinários efetivamente creditados e disponíveis para aplicação ao referido fundo, preservadas as disponibilidades necessárias ao pagamento de aposentadorias, pensões, despesas administrativas, chamadas de capital e demais obrigações do PIRAPREV. A deliberação não alcança os recursos decorrentes do vencimento

das NTN-B 150826, cuja destinação permanece regida pelas decisões extraordinárias de 21/07/2026, e não altera os parâmetros então fixados. A execução deverá observar a disponibilidade financeira efetiva, a Política de Investimentos vigente, a Resolução CMN nº 5.272/2025, a Portaria MTP nº 1.467/2022 e as demais normas aplicáveis, bem como a emissão das APRs, a conferência das cotas, os controles de enquadramento e concentração, a segregação de responsabilidades, a documentação da operação e o acompanhamento do fundo nos relatórios subsequentes. **Item APROVADO.**

**6. Informes Gerais**

A Superintendente apresentou aos conselheiros a minuta de projeto de lei protocolada pelo Poder Executivo, destacando que a proposta não institui reforma dos requisitos de elegibilidade, das idades, dos tempos de contribuição ou das fórmulas de cálculo das aposentadorias e pensões. As alterações concentram-se na atualização da estrutura administrativa, da governança institucional, do custeio e das rotinas operacionais do PIRAPREV, com vistas à adequação da legislação municipal às normas federais vigentes e ao atendimento dos requisitos necessários à Certificação Pró-Gestão RPPS – Nível III. Para fins de registro, transcrevem-se abaixo as alterações apresentadas:

**Art. 1º** O Regime Próprio de Previdência Social do Município de Piracaia, fica alterado por meio desta Lei, e passa a vigorar com as seguintes alterações:

**Art. 7º** .....

**§ 1º** O PIRAPREV constituirá quadro funcional próprio de servidores públicos ocupantes de cargos de provimento efetivo e de funções de confiança, regidos pelo Regime Jurídico Único Estatutário do Município, na forma dos Anexos desta Lei.

**§ 2º** O provimento dos cargos efetivos, a designação para funções de confiança, a substituição e o exercício das atribuições observarão as quantidades, denominações, cargas horárias, padrões remuneratórios, requisitos e atribuições constantes dos Anexos I, II, III e IV desta Lei, sem prejuízo das demais normas municipais aplicáveis.

**§ 3º** As funções de confiança serão exercidas exclusivamente por servidores ocupantes de cargo de provimento efetivo, estáveis, observados os requisitos de escolaridade, experiência, certificação e habilitação profissional exigidos para a função, quando aplicáveis.

**§ 4º** As funções de confiança têm natureza transitória, destinam-se às atividades de direção, chefia, coordenação, assessoramento ou gestão técnica e não alteram o cargo efetivo de origem do servidor designado, observada a legislação municipal quanto à remuneração, substituição e cessação da designação.

**§ 5º** A cessão ou requisição de servidores públicos para atuação no PIRAPREV será formalizada por ato próprio, observada a legislação municipal aplicável, sem prejuízo do cômputo do tempo de serviço para os direitos estatutários, quando cabível. (NR)

**Art. 7º-A.** Os seguintes cargos de provimento efetivo constantes do Quadro de Pessoal do PIRAPREV passam a ter nova denominação, mantida a natureza jurídica do cargo, a forma de provimento e o vínculo estatutário:

I. Auxiliar Administrativo passa a denominar-se Assistente Administrativo;
II. Auxiliar de Seguridade passa a denominar-se Assistente de Seguridade;
III. Auxiliar Financeiro passa a denominar-se Assistente Financeiro.

**Art. 7º-B.** O servidor municipal titular de cargo efetivo designado para função de confiança no PIRAPREV perceberá a remuneração do cargo efetivo, na forma do art. 5º, inciso VII, acrescida, quando positiva, da diferença entre essa remuneração e o padrão remuneratório atribuído à função nos Anexos desta Lei.

**§ 1º** Quando a remuneração do cargo efetivo for igual ou superior ao padrão remuneratório da função de confiança, a designação não acarretará redução remuneratória nem pagamento de diferença.

**§ 2º** Tratando-se de servidor cedido, o órgão ou entidade de origem efetuará o pagamento da remuneração do cargo efetivo, cabendo ao PIRAPREV o pagamento da diferença prevista no caput, observadas as condições e eventuais regras de reembolso estabelecidas no ato de cessão.

**§ 3º** A diferença prevista neste artigo será devida enquanto perdurar a designação e não se incorporará à remuneração do cargo efetivo, aplicando-se à substituição e à cessação da designação as disposições do Regime Jurídico Único dos servidores municipais e da legislação municipal pertinente.

**Art. 7º-C.** O funcionamento da Superintendência, do Conselho Administrativo, do Conselho Fiscal, do Comitê de Investimentos e das demais unidades administrativas do PIRAPREV será disciplinado por Regimento Interno único, aprovado pelo Conselho Administrativo, observadas as disposições desta Lei.

**Parágrafo único.** O Regimento Interno disciplinará, entre outros aspectos, os procedimentos administrativos, a organização e o funcionamento dos órgãos e unidades do PIRAPREV, as reuniões, convocações, quóruns de funcionamento, votações, atas, registros, manifestações técnicas, impedimentos, conflitos de interesse, substituições e demais normas necessárias à execução desta Lei, bem como detalhará a execução das atribuições dos cargos e funções de confiança, vedada a inovação quanto às competências, à composição, aos requisitos para investidura, aos mandatos e às demais matérias reservadas à lei.

**Art. 19**.....

**§ 7º** O recolhimento e repasse da contribuição prevista no inciso I, deste artigo ocorrerão até o último dia útil bancário do mês de pagamento do subsídio, remuneração, abono anual ou de quaisquer valores de natureza remuneratória que integrem a base de contribuição.

**§7º A.** O recolhimento e repasse das contribuições previstas nos incisos II e III deste artigo ocorrerão até o 5º dia útil bancário após o pagamento do subsídio, remuneração, abono anual ou de quaisquer valores de natureza remuneratória que integrem a base de contribuição. (NR)

**Art. 20** O plano de custeio proposto na avaliação atuarial com data focal em 31 de dezembro de cada exercício que indicar a necessidade de majoração das contribuições deverá ser implementado por meio de lei do ente federativo, editada, publicada e encaminhada à SPREV e ser exigível até 31 de dezembro do exercício seguinte. (NR)

**Art. 34.** A contribuição previdenciária compulsória dos órgãos empregadores do Município de Piracaia, incluídos os Poderes Executivo e Legislativo, suas autarquias e fundações, corresponderá ao percentual ordinário total de 17% (dezessete por cento) incidente sobre a mesma base de cálculo utilizada para apuração da remuneração de contribuição dos servidores ativos vinculados ao RPPS.

**§ 1º** O percentual ordinário total de que trata o caput será composto por:

I. 14,00% (quatorze por cento), a título de contribuição patronal normal, destinada ao custeio do plano previdenciário;

II. 3,00% (três por cento), a título de taxa de administração, destinada ao custeio administrativo do RPPS.

**§ 2º** O repasse dos percentuais de que trata este artigo poderá ser efetuado conjuntamente pelo ente empregador, sobre a mesma base de cálculo, devendo o PIRAPREV assegurar a segregação contábil, financeira, orçamentária e gerencial entre os recursos destinados ao custeio do plano previdenciário e aqueles destinados ao custeio administrativo.

**§ 3º** Os recolhimentos observarão os prazos, formas, documentos, demonstrativos e procedimentos definidos na legislação vigente, nos atos regulamentares, nos sistemas oficiais e nos instrumentos internos de controle do RPPS.

**§ 4º** A alíquota patronal normal e a taxa de administração previstas neste artigo deverão observar, quando aplicável, os estudos atuariais, a legislação federal de regência, as normas de equilíbrio financeiro e atuarial e os limites incidentes sobre o custeio administrativo do RPPS.

**§ 5º** O percentual ordinário total de 17% (dezessete por cento) é devido sem prejuízo dos aportes ou do custeio suplementar previstos em lei específica e no plano de custeio vigente. (NR)

**Art. 37** .....

1. Salário base;
2. Função gratificada incorporada (FGI) até 13 de novembro de 2019, quando da entrada em vigor da Emenda Constitucional nº 103/2019. (Redação dada pela Lei 3.106/2020).
3. Cargo comissionado com incorporação até 13 de novembro de 2019, quando da entrada em vigor da Emenda Constitucional 103 de 2019; (Redação dada pela Lei 3.106/2020).
4. Quinquênio;
5. Sexta-parte;
6. Evolução e progressão funcional;
7. Incorporações judiciais;
8. Outras incorporações na forma da lei.

**§ 1º** Para efeito de cálculo e de limite de benefícios previstos nesta lei, considera-se remuneração do cargo efetivo em que se dará a aposentadoria ou que servir de base à pensão por morte, o valor constituído pelo salário base do cargo efetivo, acrescido das vantagens que a ele se incorporaram na forma da lei e das vantagens pessoais permanentes, exceto:

1. Salário família;
2. Diárias para viagem;
3. Ajuda de custo;
4. Indenização de transporte;
5. Adicional pela prestação de serviço extraordinário;
6. Adicional noturno;
7. Adicional de insalubridade e periculosidade ou pelo exercício de atividades penosas;

8. Adicional de férias;
9. Auxílio alimentação;
10. Auxílio pré-escola;
11. Abono de permanência;
12. Honorários advocatícios recebidos pelos Procuradores da Fazenda Municipal, em causas de interesse do Município;
13. Carga suplementar;
14. Substituição;
15. Outras parcelas cujo caráter indenizatório estejam definidas em lei.

**§2º, §3º, §4º, §6º** (Revogados). (NR)

**Art. 37-A.** (Revogado).

**Art. 51.** Será devido Abono Anual ao segurado aposentado e ao dependente pensionista que, durante o exercício, tenha recebido aposentadoria ou pensão por morte, em valor correspondente aos proventos ou à pensão, calculado de forma proporcional nos casos previstos na legislação aplicável.

**Parágrafo único.** Os procedimentos administrativos, os critérios operacionais para cálculo e pagamento e demais normas complementares serão disciplinados por Instrução Normativa expedida pela unidade gestora do RPPS, observada a legislação vigente. (NR)

**Art. 85.** A estrutura de governança do PIRAPREV será composta pelos seguintes órgãos, instâncias e funções técnicas, observada a segregação entre deliberação, fiscalização, execução administrativa, controle e assessoramento técnico:

I. Conselho Administrativo;
II. Conselho Fiscal;
III. Superintendência;
IV. Comitê de Investimentos;
V. Gestor de Recursos.

**Parágrafo único.** A atuação dos órgãos, instâncias e funções técnicas de que trata este artigo observará os limites de competência estabelecidos nesta Lei, vedada a concentração indevida de funções incompatíveis na mesma unidade ou autoridade, sem prejuízo das substituições formais previstas em lei. (NR)

**Art. 87.** A Superintendência é o órgão executivo de direção superior do PIRAPREV, responsável pela coordenação geral das atividades administrativas da unidade gestora.

**§ 1º** A estrutura executiva vinculada à Superintendência será composta por:

I. Superintendente;
II. Coordenadoria Administrativa;
III. Coordenadoria de Seguridade;
IV. Coordenadoria Financeira;
V. Gestor de Recursos.

**§ 2º** Integram a estrutura executiva vinculada à Superintendência, para fins de suporte, assessoramento e coordenação administrativa:

I. Unidade de Controle Interno e Ouvidoria;
II. Consultoria Jurídica;
III. Núcleo de Tecnologia e Segurança da Informação;
IV. Núcleo de Formação e Capacitação;
V. Apoio administrativo ao Comitê de Investimentos, quando necessário ao funcionamento do colegiado.

**§ 3º** A função de confiança de Superintendente será de livre nomeação e exoneração pelo Prefeito Municipal, devendo a escolha recair, obrigatoriamente, sobre servidor público ocupante de cargo de provimento efetivo da Administração Pública Direta, Autárquica, Fundacional ou do Poder Legislativo do Município, estável, com formação em nível superior completo, em área compatível com as atribuições da função, e que comprove atendimento aos requisitos de habilitação profissional, certificações e demais requisitos previstos, previstos na legislação federal aplicável aos dirigentes de RPPS.

**§ 4º** As funções de confiança de Gestor de Recursos, Coordenadores e Chefes de Núcleo serão exercidas exclusivamente por servidores públicos ocupantes de cargo de provimento efetivo da Administração Pública Direta, Autárquica, Fundacional ou do Poder Legislativo do Município, estáveis, com formação em nível superior completo, experiência comprovada e atendimento aos requisitos de certificação e habilitação profissional, aplicáveis à função, nos termos da legislação vigente.

**§ 5º** As funções de confiança de que trata o § 4º serão indicadas pelo Superintendente do PIRAPREV e formalizadas por ato competente, observada a legislação municipal aplicável quanto à nomeação, designação e eventual referendo pelo Prefeito Municipal.

**§ 6º** No período de férias, licenças e afastamentos legais, o Superintendente será substituído por um dos Coordenadores, formalmente designado por ato administrativo, observadas as regras remuneratórias previstas na legislação municipal aplicável.

**§ 7º** O Gestor de Recursos, os Coordenadores e os Chefes de Núcleo serão substituídos, em suas férias, licenças e afastamentos legais, por servidor designado pelo Superintendente, observados os requisitos legais, a compatibilidade técnica da substituição e as regras remuneratórias aplicáveis. (NR)

**Art. 90**. .....

**§ 1º** O Comitê de Investimentos atuará como órgão colegiado de suporte técnico e assessoramento à gestão dos recursos previdenciários, recebendo apoio administrativo da Superintendência, sem prejuízo da competência deliberativa do Conselho Administrativo e das atribuições executivas da Superintendência, da Coordenadoria Financeira e do Gestor de Recursos.

**§ 2º** O Gestor de Recursos exercerá função técnica de gestão, acompanhamento e monitoramento das aplicações dos recursos previdenciários, em articulação com a Superintendência, a Coordenadoria Financeira e o Comitê de Investimentos, observadas as normas do Conselho Monetário Nacional, dos órgãos federais competentes, da Política Anual de Investimentos e do Conselho Administrativo.

**§ 3º** As manifestações do Comitê de Investimentos e do Gestor de Recursos terão natureza técnica e não autorizam por si sós, movimentação de recursos, contratação de produtos, aplicações, resgates, pagamentos ou

atos privativos da autoridade competente, devendo ser observados os fluxos internos, a dupla conferência, as alçadas e a segregação de funções. (NR)

**Art. 90-A.** O Comitê de Investimentos será composto por 5 (cinco) membros titulares, designados por ato competente, de caráter permanente, condicionada à comprovação prévia à posse, dos requisitos legais, regulamentares e regimentais de formação superior completa, experiência, certificação profissional, idoneidade e compatibilidade técnica com as atribuições do colegiado, vedada a permanência de membro que deixe de preencher tais requisitos.

**§ 1º** A composição do Comitê de Investimentos observará a origem das indicações, a manutenção do vínculo de seus membros com o ente federativo ou com a unidade gestora do RPPS na qualidade de servidor titular de cargo efetivo ou de livre nomeação e exoneração, e os requisitos legais e regulamentares aplicáveis, sendo integrada pelos seguintes membros titulares:

I. O Superintendente do PIRAPREV;
II. O Gestor de Recursos; e
III. 3 (três) servidores indicados pelo Prefeito Municipal.

**§ 2º** O Superintendente presidirá o Comitê de Investimentos, competindo-lhe convocar e coordenar as reuniões, organizar as pautas, encaminhar as votações, solicitar subsídios técnicos e submeter ao Conselho Administrativo as matérias que dependam de deliberação superior, sem prejuízo da atuação técnica do Gestor de Recursos e dos demais membros.

**§ 3º** O Gestor de Recursos integrará obrigatoriamente o Comitê de Investimentos, como membro titular, prestando suporte técnico permanente ao colegiado, sem que sua participação autorize, isoladamente, a movimentação de recursos, aplicações, resgates, contratações ou atos privativos da autoridade competente.

**§ 4º** O membro do Comitê de Investimentos fará jus, por reunião ordinária ou extraordinária de que participe efetivamente, à retribuição pecuniária correspondente a 100% (cem por cento) da Referência I do quadro de vencimentos do PIRAPREV, observado o art. 113, caput e §§ 2º e 3º, da Lei Complementar nº 75, de 14 de dezembro de 2011, vedada a acumulação com outro jeton ou retribuição por participação em comissão ou órgão de deliberação coletiva.

**§ 5º** Os membros do Comitê de Investimentos poderão ser substituídos ou dispensados, justificadamente, por ato formal da autoridade competente, observada a origem da indicação, as hipóteses previstas no Regimento Interno e na legislação aplicável.

**§ 6º** Compete ao Comitê de Investimentos as seguintes atribuições:

I. Discutir e acompanhar a elaboração, execução e revisão da Política Anual de Investimentos;
II. Avaliar cenários econômicos, riscos, liquidez, rentabilidade, enquadramento e aderência da carteira às normas aplicáveis;
III. Analisar relatórios de investimentos, demonstrativos, fluxos e informações apresentadas pelo Gestor de Recursos, pela Coordenadoria Financeira, pela consultoria de investimentos ou por outros prestadores técnicos;
IV. Emitir manifestações técnicas, recomendações e registros de acompanhamento, sem caráter de

autorização isolada para movimentação de recursos;

V. Acompanhar os procedimentos de credenciamento, seleção e monitoramento de instituições financeiras, gestores, administradores, distribuidores, custodiantes e demais prestadores de serviços ligados à gestão de recursos;

VI. Realizar ou acompanhar diligências, reuniões e visitas técnicas às instituições financeiras credenciadas ou candidatas ao credenciamento, quando necessárias à avaliação técnica e ao monitoramento;

VII. Apresentar ao Conselho Administrativo análises sobre instituições financeiras, prestadores de serviços e produtos de investimento, quando cabível;

VIII. Emitir parecer técnico ou manifestação fundamentada quanto à escolha, manutenção, substituição ou descredenciamento de instituições financeiras e demais prestadores relacionados à gestão dos recursos previdenciários, observada a legislação vigente;

IX. Reavaliar estratégias de investimento em decorrência de fatos conjunturais relevantes que possam influenciar os mercados financeiros e de capitais;

X. Exercer outras atividades correlatas previstas no regimento interno, na Política Anual de Investimentos e nas normas aplicáveis aos RPPS. (NR)

**Art. 91.** (Revogado).

**Art. 92**. Ficam definidas as atribuições das funções de confiança de Superintendente, Gestor de Recursos, Coordenador Administrativo, Coordenador de Seguridade e Coordenador Financeiro:

**§1º**.....

XXII. Supervisionar, em nível estratégico, a gestão do patrimônio do PIRAPREV e a execução da Política Anual de Investimentos aprovada pelo Conselho Administrativo, com base em informações técnicas do Gestor de Recursos e recomendações do Comitê de Investimentos;

XXIII. Subscrever documentos relativos à movimentação de recursos do PIRAPREV em conjunto com o Coordenador Financeiro e, na sua ausência o Assistente Financeiro ou outro servidor da área financeira, observadas as alçadas internas, a segregação de funções, a rastreabilidade dos atos e os procedimentos definidos em regulamento;

XXV. Coordenar, em conjunto com a Coordenadoria Financeira e com apoio técnico do Gestor de Recursos e do Comitê de Investimentos, a elaboração da Política Anual de Investimentos, do Plano Plurianual, da Lei de Diretrizes Orçamentárias e da Proposta Orçamentária Anual do PIRAPREV, nos limites das respectivas competências;

a) a f) (Revogadas).

**§ 8º** Compete ao Gestor de Recursos, em articulação com a Superintendência, a Coordenadoria Financeira e o Comitê de Investimentos:

I. Planejar, coordenar e acompanhar a execução da Política Anual de Investimentos do PIRAPREV;

II. Analisar cenários econômicos, projeções de fluxo de caixa e alternativas de alocação de ativos;

III. Monitorar o enquadramento dos recursos previdenciários aos limites legais, regulamentares e às diretrizes internas;

IV. Acompanhar desempenho, risco, liquidez e custos dos investimentos e dos prestadores de serviços ligados à gestão de recursos;

V. Elaborar relatórios periódicos para a Superintendência, o Comitê de Investimentos, o Conselho Administrativo e o Conselho Fiscal;

VI. Subsidiar a elaboração e revisão da Política Anual de Investimentos, no que se refere à gestão dos recursos;

VII. Coordenar, em conjunto com a Coordenadoria Financeira, a consolidação e o envio das informações e demonstrativos relativos às aplicações dos recursos previdenciários;

VIII. Prestar suporte técnico permanente ao Comitê de Investimentos;

IX. Manter atualizados registros, arquivos e bases de dados relativos às aplicações dos recursos previdenciários, garantindo rastreabilidade e transparência;

X. Executar outras atribuições correlatas à gestão dos recursos previdenciários que lhe sejam cometidas pelo Superintendente ou previstas em regulamento interno. (NR)

**Seção III - A**

**Dos Procedimentos Administrativos de Seguridade, da Transparência e da Integridade**

**Art. 92-A.** Os processos administrativos de concessão, manutenção, revisão, suspensão, restabelecimento, extinção ou controle de benefícios previdenciários serão instruídos e decididos de forma regular, formalizada e motivada, observadas as regras materiais de benefícios já previstas na legislação vigente.

**§ 1º** A concessão de aposentadoria, pensão por morte ou outro benefício previdenciário de competência do RPPS será formalizada por ato próprio da autoridade competente, precedido de regular instrução processual e das manifestações técnicas necessárias, sem prejuízo da apreciação, fiscalização ou controle pelos Conselhos, quando previstos nesta Lei, e pelos órgãos de controle interno e externo.

**§ 2º** A tramitação dos processos administrativos de benefícios poderá ser disciplinada por regulamento, manual, instrução normativa ou ato interno do PIRAPREV, inclusive quanto à autuação, checklist documental, comunicação de exigências, manifestação técnica, manifestação jurídica quando cabível decisão fundamentada, expedição de portaria, publicação oficial, registro, arquivamento e remessa aos órgãos de controle.

**§ 3º** O disposto neste artigo tem natureza procedimental e não altera requisitos de concessão, critérios de cálculo, média, integralidade, paridade, reajustamento, acumulação, manutenção ou extinção de aposentadorias, pensões ou demais benefícios previdenciários.

**Art. 92-B.** A Coordenadoria de Seguridade, nos limites das competências fixadas nesta Lei e nos Anexos, organizará as rotinas administrativas de seguridade, compreendendo, entre outras, a instrução processual, o atendimento, o protocolo, a autuação, o cadastro, o recadastramento, a prova de vida, a atualização de dados funcionais e cadastrais, a manutenção operacional de benefícios, o controle de pagamentos, o SIPREV ou sistema que vier a substituí-lo, e a compensação previdenciária – COMPREV.

**§ 1º** Os entes empregadores deverão prestar ao PIRAPREV, na forma e nos prazos definidos em regulamento ou solicitação formal, as informações cadastrais, funcionais, financeiras, remuneratórias e contributivas necessárias à instrução dos processos administrativos, à manutenção dos benefícios, à compensação

previdenciária, ao cumprimento das obrigações perante sistemas oficiais e à fiscalização do RPPS.

**§ 2º** As rotinas de que trata este artigo destinam-se à adequada instrução, controle, registro, transparência e segurança administrativa dos atos praticados pelo PIRAPREV, não constituindo nova regra de elegibilidade, cálculo, revisão, manutenção ou extinção de benefícios.

**Art. 92-C.** O PIRAPREV observará, em seus atos administrativos, padrões de transparência, integridade, segregação de funções, prevenção de conflitos de interesse, vedação ao nepotismo, responsabilização dos agentes públicos, rastreabilidade dos atos e guarda documental, nos termos da legislação aplicável.

**§ 1º** Deverão ser mantidos registros e arquivos que assegurem a rastreabilidade das decisões administrativas, financeiras, previdenciárias e de investimentos, inclusive atas, pareceres, relatórios, processos, portarias, demonstrativos e documentos de suporte.

**§ 2º** As informações institucionais, relatórios, demonstrativos, políticas, manuais, atos normativos, documentos de governança e demais dados de interesse público serão disponibilizados pelos meios oficiais, observadas as hipóteses legais de sigilo, proteção de dados pessoais e restrição de acesso.

**§ 3º** É vedada a designação, nomeação ou manutenção de agente em função, colegiado, unidade, comissão ou instância decisória do PIRAPREV em situação de nepotismo, conflito de interesse, impedimento legal ou ausência dos requisitos exigidos para o exercício da respectiva atribuição, observada a legislação aplicável e o devido processo administrativo.

**Seção IV**

**Dos Conselhos Administrativo e Fiscal e suas Competências**

**Art. 93.** O Conselho Administrativo e o Conselho Fiscal do IPSPMP – PIRAPREV terão composição paritária, ambos com 6 (seis) membros titulares, assegurada a representação igualitária entre o ente federativo e os segurados do Regime Próprio de Previdência Social – RPPS, sendo 50% (cinquenta por cento) representantes do ente federativo, indicados na forma desta Lei, e 50% (cinquenta por cento) representantes dos segurados, dentre servidores ativos e aposentados, escolhidos na forma desta Lei e de regulamento.

**Parágrafo único:** Os membros dos Conselhos Administrativo e Fiscal farão jus ao recebimento de Jeton mediante sua efetiva participação em reunião ordinária e extraordinária, na forma e percentual fixados no Regimento Interno.

**Art. 94.** Os membros do Conselho Administrativo e do Conselho Fiscal serão designados para mandato de 4 (quatro) anos, permitida uma recondução consecutiva por igual período.

**§ 1º** Os mandatos serão exercidos independentemente do mandato do Chefe do Poder Executivo, vedada sua interrupção ou destituição imotivada, ressalvadas as hipóteses previstas nesta Lei.

**§ 2º** A perda do mandato somente ocorrerá por renúncia, falecimento, condenação judicial transitada em julgado, exoneração do cargo efetivo, ausência injustificada ao número de reuniões definido no Regimento Interno ou prática de conduta incompatível com a função, assegurados o contraditório e a ampla defesa.

**Art. 95.** Somente poderão integrar o Conselho Administrativo e o Conselho Fiscal os segurados que preencham, cumulativamente, os seguintes pré-requisitos:

I. Possuir reputação ilibada;
II. Atender aos requisitos de idoneidade previstos no art. 8º-B da Lei Federal nº 9.717, de 27 de novembro de 1998, inclusive quanto à inexistência de condenação criminal e de incidência nas demais situações de inelegibilidade previstas na Lei Complementar Federal nº 64, de 18 de maio de 1990, observados os respectivos prazos;
III. Não estar impedido para o exercício de cargo ou função pública;
IV. Possuir escolaridade mínima de nível médio completo;
V. Qualificação e certificação previstas na legislação federal aplicável aos dirigentes e conselheiros dos Regimes Próprios de Previdência Social.

**Art. 96.** O Presidente e o Vice-Presidente de cada Conselho serão eleitos dentre seus membros, por maioria simples dos votos, para mandato de 2 (dois) anos, permitida uma única recondução consecutiva por igual período.

**§ 1º** Na hipótese de vacância, será convocado o próximo colocado nas eleições no caso de representante dos segurados ou solicitada nova indicação do ente, no caso de vacância dos seus representantes.

**Art. 97.** Compete ao Conselho Administrativo:

I. Aprovar a proposta orçamentária anual e suas alterações;
II. Aprovar o balanço e as demonstrações contábeis e financeiras anuais, observado o parecer do Conselho Fiscal;
III. Aprovar a Política Anual de Investimentos dos recursos previdenciários;
IV. Aprovar a contratação de instituição financeira ou entidade autorizada para administração dos investimentos do PIRAPREV, mediante processo seletivo e proposta da Superintendência;
V. Aprovar a alienação ou a constituição de ônus sobre bens imóveis do IPSPMP – PIRAPREV;
VI. Deliberar sobre as matérias constantes da pauta das reuniões;
VII. Propor medidas para o aperfeiçoamento e a modernização da gestão previdenciária;
VIII. Apreciar os atos da Superintendência sujeitos à aprovação do Conselho, inclusive os processos de aposentadoria, pensão, compras e licitações;
IX. Deliberar sobre outros assuntos de interesse da Autarquia submetidos pelo Prefeito Municipal, pelo Presidente da Câmara Municipal, pelo Superintendente do IPSPMP – PIRAPREV, pela maioria absoluta dos membros do Conselho Administrativo ou pelo Presidente do Conselho Fiscal.
X. Acompanhar a execução do planejamento estratégico do PIRAPREV;
XI. Acompanhar os resultados das auditorias internas e externas e as providências corretivas adotadas. (NR)

**Art. 98.** Compete ao Conselho Fiscal:

I. Apreciar os balancetes mensais, o balanço anual e as demonstrações contábeis e financeiras, emitindo pareceres;
II. Fiscalizar a gestão orçamentária, financeira, contábil, patrimonial e a execução da Política Anual de Investimentos;

III. Acompanhar a arrecadação das contribuições previdenciárias e comunicar à Superintendência eventuais irregularidades para adoção das providências cabíveis;
IV. Analisar os anteprojetos do Plano Plurianual (PPA), da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) e da Lei Orçamentária Anual (LOA), emitindo parecer e acompanhando sua execução;
V. Fiscalizar a concessão e a manutenção dos benefícios previdenciários, bem como o cumprimento da legislação aplicável ao RPPS;
VI. Requisitar documentos e informações necessários ao desempenho de suas atribuições;
VII. Emitir recomendações e apontamentos sobre irregularidades ou inconsistências identificadas, indicando as medidas corretivas cabíveis;
VIII. Opinar sobre matérias de natureza econômica, financeira, contábil, atuarial e previdenciária submetidas pelo Conselho Administrativo ou pela Superintendência;
IX. Elaborar relatório trimestral de suas atividades e apresentá-lo à Superintendência e ao Conselho Administrativo nas reuniões ordinárias dos meses de janeiro, abril, julho e outubro.
X. Comunicar aos órgãos competentes eventuais irregularidades ou ilegalidades constatadas na gestão do IPSPMP – PIRAPREV, quando não sanadas administrativamente.
XI. Acompanhar os resultados da avaliação atuarial e fiscalizar o cumprimento do plano de custeio. (NR)

**Art. 2º** Os Anexos I, II, III e IV da Lei nº 2.912/2017 passam a vigorar na forma dos Anexos I, II, III e IV desta Lei.

**Art. 3º** Os mandatos em curso dos membros dos Conselhos Administrativo e Fiscal, as designações dos membros do Comitê de Investimentos e as designações para as funções de confiança existentes na data de publicação desta Lei ficam preservados até seus respectivos términos ou até a prática de novo ato competente, aplicando-se as novas regras de composição, escolha e requisitos às designações, eleições e reconduções subsequentes, sem prejuízo do cumprimento dos requisitos e prazos de certificação previstos na legislação federal.

**Art. 4º** Ficam revogados:

I – o § 3º do art. 86 da Lei nº 2.912/2017;

II – a subdivisão denominada 'Seção V – Do Conselho Fiscal e suas Competências' do Capítulo XV da Lei nº 2.912/2017, ficando os arts. 97 e 98 integrados à Seção IV, com as redações dadas por esta Lei.

**Art. 5º** Esta Lei entra em vigor na data de sua publicação, produzindo efeitos imediatos, exceto quanto à majoração do percentual ordinário total da contribuição patronal de 15% (quinze por cento) para 17% (dezessete por cento), prevista no art. 34 da Lei nº 2.912/2017, que produzirá efeitos após decorridos 90 (noventa) dias de sua publicação, observado o disposto no art. 195, § 6º, da Constituição Federal.

**Parágrafo único.** Durante o prazo previsto no caput, permanecerá exigível o percentual ordinário total de 15% (quinze por cento), sem prejuízo dos aportes ou do custeio suplementar previstos em lei específica e no plano de custeio vigente.

Concluída a leitura e prestados os esclarecimentos, os conselheiros aprovaram, por unanimidade, as alterações constantes da minuta apresentada, sem manifestações contrárias. **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.

Piracaia, 18 de agosto de 2026.

Cátia Grasseti do Nascimento
Titular

Silvana Aparecida de Oliveira
Titular

Eliana Fátima P. Gomes da Silva
Titular

Tatiana Guimarães Moreira de Almeida
Titular Presidente

Elisangela Aparecida de Souza
Titular

Tatiane Góes Almeida
Titular

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 Investimento

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PIRACAIA

PIRAPREV

# Síntese Macroeconômica

*Julho de 2026*

Os fatos econômicos que moveram os preços em julho, com os dados divulgados no mês e os indicadores de fechamento publicados em agosto.

| IPCA 12 MESES | SELIC | IBOVESPA NO MÊS | CÂMBIO MÉDIO |
|---|---|---|---|
| 4,44% | 14,25% | +3,47% | R$ 5,11 |

Piracaia/SP · Agosto de 2026

VISÃO GERAL — SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Julho em um quadro: o que se moveu e em que direção

Indicadores de fechamento do mês e leituras divulgadas até 11/08/2026

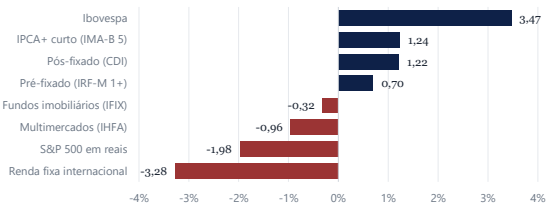
| IPCA — JULHO | IPCA — 12 MESES | SELIC — META DO COPOM | CÂMBIO MÉDIO |
|---|---|---|---|
| 0,07% | 4,44% | 14,25% | R$ 5,11 |
| menor leitura desde ago/25 | de 4,64% em junho | três cortes desde março | -0,3% ante junho |

| IBOVESPA | CDI | S&P 500 EM R$ | BRENT — JUNHO |
|---|---|---|---|
| +3,47% | +1,22% | -1,98% | US$ 85,4 |
| melhor classe do mês | carrego do mês | câmbio pesou no retorno | de US$ 120,4 em abril |

### O QUE EXPLICOU O MÊS

- **Petróleo.** O fim do cessar-fogo entre EUA e Irã em 08/07 devolveu prêmio de risco ao mercado.
- **Desinflação local.** Alimentos em queda e gasolina em recuo levaram o IPCA a 0,07%.
- **Juros.** O Focus baixou a Selic de dezembro de 14,00% para 13,75%.
- **Bancos centrais.** Fed e BCE mantiveram as taxas; a divergência ficou nos votos.

### RETORNO DAS CLASSES NO MÊS, EM %




Fontes: BCB (Focus, SGS, setor externo e estatísticas fiscais) · IBGE/SPE · BLS · FMI · Banco Mundial · EIA · Banco Daycoval.

02

VISÃO GERAL

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## A sequência dos fatos que moveram os preços em julho

Cronologia das divulgações e decisões consideradas nesta síntese

| 1ª QUINZENA | | 2ª QUINZENA | | FECHAMENTO E PÓS-FECHAMENTO | |
|---|---|---|---|---|---|
| 01/07 | China: PMI industrial de junho em 50,3 | 14/07 | EUA: CPI de junho em -0,4% no mês e 3,5% em 12 meses | 29/07 | Fed mantém a faixa por 9 votos a 3 |
| 02/07 | EUA: payroll de +57 mil e desemprego em 4,2% | 15/07 | China: PIB do 1º semestre em +4,7% | 29/07 | Microsoft: receita +18% e Azure +43% |
| 03/07 | Focus: IPCA 2026 em 5,30% e Selic em 14,00% | jul | FMI: crescimento global de 3,0% em 2026 | 31/07 | Focus: IPCA a 5,03% e Selic dez/26 a 13,75% |
| 08/07 | Oriente Médio: fim do cessar-fogo eleva o petróleo | 23/07 | BCE mantém as três taxas diretoras | 31/07 | Ibovespa fecha o mês em +3,47% |
| 09/07 | NOAA: 97% de chance de El Niño persistir até 2027 | 28/07 | BCB: déficit externo em 12 meses cai a US$ 61,4 bi | 11/08 | IPCA de julho em 0,07%; 4,44% em 12 meses |

Fontes: NBS China · BLS · Banco Mundial · BCB · NOAA · FMI · BCE · Federal Reserve · Microsoft · IBGE.

03

SEÇÃO 01

## Cenário global

- FMI revisou o crescimento de 2026 para 3,0%
- Conflito no Oriente Médio voltou a precificar risco de oferta em 08/07
- Brent recuou de US$ 120,4 em abril para US$ 85,4 em junho

04

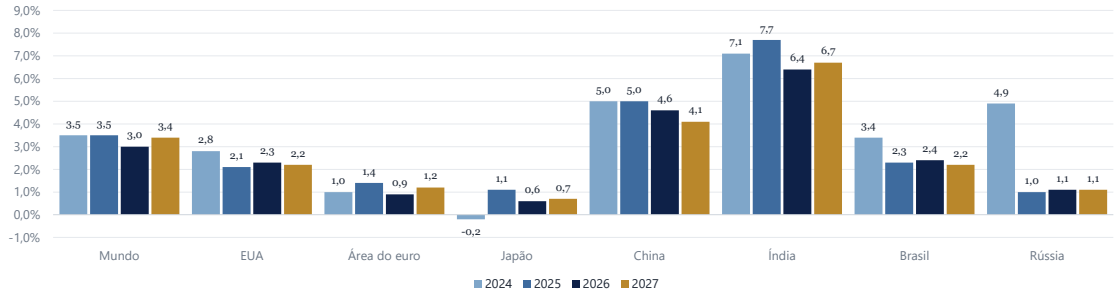
CENÁRIO GLOBAL

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## FMI projetou 3,0% de crescimento em 2026 e retomada em 2027

PIB real, variação anual em %; WEO Update de julho de 2026

| MUNDO — 2026 | MUNDO — 2027 | REVISÃO VS. ABRIL | INFLAÇÃO GLOBAL 2026 |
|---|---|---|---|
| 3,0% | 3,4% | -0,1 p.p. | 4,7% |
| de 3,5% em 2025 | recomposição projetada | para 2026 | de 4,1% em 2025 |




A desaceleração de 2026 concentra-se em Área do euro e Japão, importadores líquidos de energia; Brasil e Índia foram revisados para cima em relação a abril.

Fonte: FMI — World Economic Outlook Update (jul/2026), Tabela 1.

05

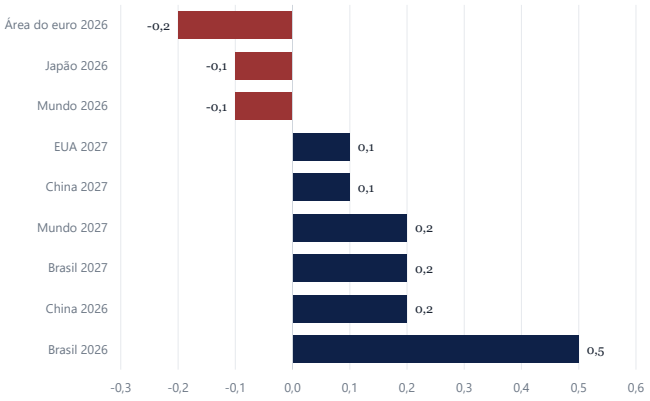
CENÁRIO GLOBAL

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## As revisões de julho premiaram exportadores de tecnologia e energia

Diferença em pontos percentuais entre o WEO Update de julho e a edição de abril de 2026

REVISÃO DAS PROJEÇÕES, EM P.P.




LEITURA DO DOCUMENTO

- **Energia.** O choque do petróleo é o principal vetor de revisão para baixo em 2026, com efeito maior sobre importadores.
- **Tecnologia.** Exportadores de hardware ligado a IA — Taiwan, Coreia, Tailândia — sustentaram o comércio global.
- **Inflação.** Preços ao consumidor globais projetados em 4,7% em 2026, ante 4,1% em 2025.
- **Convergência.** O retorno à meta é projetado apenas em 2027 nos EUA e no Japão, e em 2028 na área do euro.

**RISCO** A escalada no Oriente Médio é o principal risco de baixa para 2026.

Fonte: FMI — World Economic Outlook Update (jul/2026).

06

CENÁRIO GLOBAL

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## O cessar-fogo interrompido em 08/07 devolveu risco ao petróleo

Sequência do choque de oferta e sua transmissão para preços e projeções

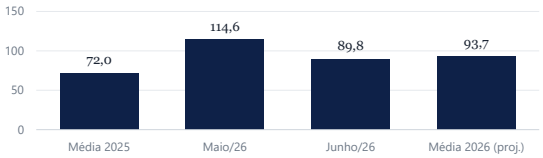
**MARÇO**
### Pré-conflito
Brent perto de US$ 70/barril e estoques globais baixos.

**ABRIL**
### Choque
Brent médio de US$ 120,4; a cesta da Opep chega a US$ 114,55 em maio.

**INÍCIO DE JULHO**
### Trégua
O cessar-fogo reduz o prêmio de risco; Brent cai abaixo de US$ 70 em 01/07.

**08 DE JULHO**
### Reescalada
A interrupção do cessar-fogo reverte a queda e reabre o risco de oferta.

OPEP — CESTA DE REFERÊNCIA DE PETRÓLEO (ORB), EM US$/BARRIL




- **Preço.** O ORB caiu US$ 24,80 em junho, para US$ 89,75, mas segue 30% acima da média de 2025.
- **Projeção.** A EIA reduziu a estimativa do Brent para US$ 74/barril no 3T26, US$ 27 abaixo do outlook de junho.
- **Brasil.** A Secretaria de Política Econômica cortou o petróleo médio de 2026 de US$ 91,25 para US$ 79,16.

**OBSERVAÇÃO** As projeções da SPE e da EIA têm data de corte próxima a 08/07 e não incorporam integralmente o novo prêmio de risco.

Fontes: Secretaria de Política Econômica (SPE/MF) — Boletim MacroFiscal · Energy Information Administration (EIA) — Short-Term Energy Outlook · Opep — Monthly Oil Market Report, todos de julho de 2026.

07

ENERGIA E COMMODITIES

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Brent: do choque de abril à projeção de US$ 74 no 3º trimestre

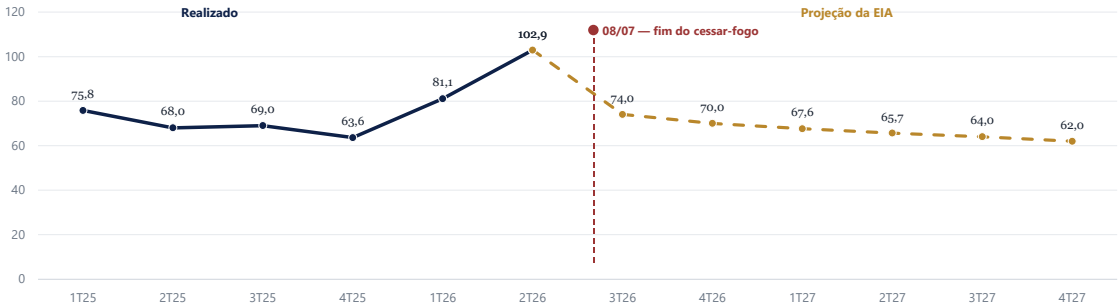
Média trimestral do Brent, em US$/barril; 3T26 em diante é projeção da EIA

**2T26 — REALIZADO**
**US$ 102,9**
pico do ciclo

**JUNHO/26**
**US$ 85,4**
-US$ 22 ante maio

**3T26 — PROJEÇÃO**
**US$ 74,0**
-US$ 27 vs. STEO de junho

**MÉDIA 2027**
**US$ 64,8**
projeção da EIA




O trimestre de julho a setembro concentra a maior incerteza da série: a projeção foi feita antes de o mercado precificar integralmente a reescalada de 08/07.

Fontes: EIA — Short-Term Energy Outlook (jul/2026) · Banco Mundial — Pink Sheet (jul/2026).

08

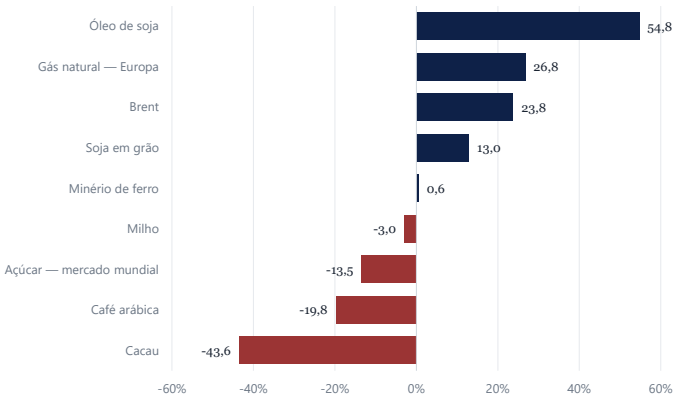
ENERGIA E COMMODITIES

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Fora da energia, os preços de junho foram de acomodação

Preço médio de junho de 2026 comparado à média de 2025, em %

VARIAÇÃO DO PREÇO MÉDIO DE JUNHO/26 ANTE A MÉDIA DE 2025, EM %




O QUE ISSO SIGNIFICA

- **Energia isolada.** A alta se concentra em petróleo e gás; o restante da cesta corrige.
- **Alimentos.** Café, cacau e açúcar recuam com oferta melhor — vetor desinflacionário para o IPCA.
- **Metais.** Minério de ferro estável perto de US$ 100/dmt sustenta a pauta exportadora.
- **Clima.** O alerta de El Niño da NOAA é o principal risco altista para a cesta agrícola.

**EL NIÑO** 97% de chance de persistir até 2027 e 81% de evento muito forte entre outubro e dezembro (NOAA, 09/07).

Fonte: Banco Mundial — Pink Sheet (02/07/2026).

09

SEÇÃO 02

## Estados Unidos

- Payroll de +57 mil em junho, com revisão de -74 mil em abril e maio
- CPI recuou 0,4% no mês, puxado por energia; núcleo estável
- Fed manteve a faixa em 3,50%–3,75% por 9 votos a 3

10

ESTADOS UNIDOS

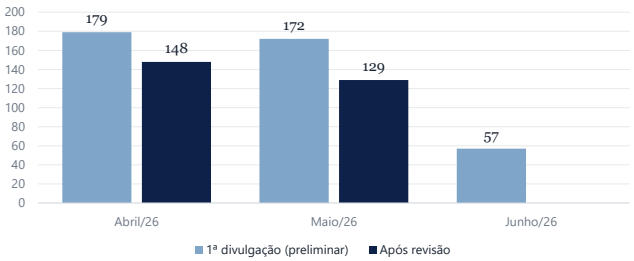
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Criação de vagas perdeu ritmo e o mês trouxe revisões para baixo

Payroll por mês: primeira divulgação e valor após revisão, em mil vagas; relatório de 02/07/2026

| PAYROLL — JUNHO | REVISÃO ABR+MAI | MÉDIA MÓVEL 3M | SALÁRIO MÉDIO/HORA |
|---|---|---|---|
| +57 mil | -74 mil | +111 mil | +3,5% |
| abaixo de abril e maio | de +351 mil para +277 mil | ante +164 mil até maio | em 12 meses |

PAYROLL DO MÊS, EM MIL VAGAS




Junho ainda é estimativa preliminar: o BLS revisa cada mês nas duas divulgações seguintes, à medida que chegam as respostas atrasadas das empresas.

LEITURA

- **Composição.** O setor privado gerou 49 mil vagas e o governo, 8 mil.
- **Concentração.** Saúde e assistência social responderam por 69 mil das vagas.
- **Contraponto.** Lazer e hospitalidade perderam 61 mil postos no mês.
- **Difusão.** O índice de difusão do setor privado caiu de 56,0 para 54,4.

Fonte: BLS — The Employment Situation, junho de 2026 (02/07/2026).

11

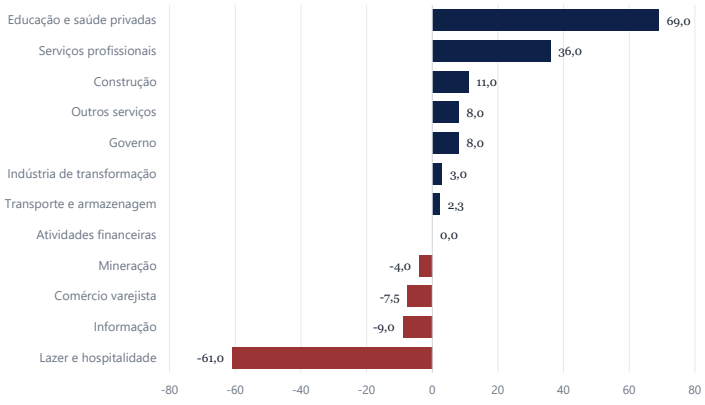
ESTADOS UNIDOS

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Saúde sustentou o emprego; lazer e hospitalidade puxaram para baixo

Variação do emprego em junho de 2026 por setor, em mil vagas; dados dessazonalizados

VARIAÇÃO DO EMPREGO EM JUNHO, EM MIL VAGAS




LEITURA

- **Concentração.** Saúde e assistência social somaram 46,6 mil vagas, contra média de 38 mil nos 12 meses anteriores.
- **Serviços.** Trabalho temporário voltou a crescer (+9,3 mil), revertendo o recuo de maio.
- **Fraqueza.** Lazer e hospitalidade devolveram integralmente o ganho de 40 mil de maio.
- **Renda.** Salário médio por hora subiu 0,3% no mês, para US$ 37,64.

AGENDA A revisão preliminar do benchmark anual sai em 28/08/2026.

Fonte: BLS — The Employment Situation, junho de 2026, tabela-resumo B.

12

ESTADOS UNIDOS

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Desemprego estável em 4,2%, mas com força de trabalho encolhendo

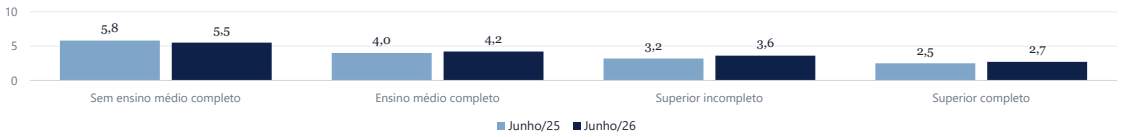
Pesquisa domiciliar; comparação entre junho de 2025 e os três últimos meses de 2026

| Indicador | Jun/25 | Abr/26 | Mai/26 | Jun/26 | Var. no mês |
|---|---|---|---|---|---|
| Taxa de desocupação (%) | 4,1 | 4,3 | 4,3 | 4,2 | -0,1 p.p. |
| Taxa de participação (%) | 62,3 | 61,8 | 61,8 | 61,5 | -0,3 p.p. |
| Relação ocupação/população (%) | 59,7 | 59,1 | 59,2 | 59,0 | -0,2 p.p. |
| Ocupados (milhões) | 163,3 | 162,6 | 162,8 | 162,3 | -507 mil |
| Desocupados (milhões) | 7,05 | 7,37 | 7,31 | 7,09 | -213 mil |
| Fora da força de trabalho (milhões) | 103,2 | 105,0 | 105,0 | 105,8 | +832 mil |

**O QUE ESTÁ POR TRÁS**

A queda do desemprego em junho não veio de mais gente empregada: 507 mil pessoas deixaram a ocupação e 832 mil saíram da força de trabalho. A participação recuou para 61,5%, o menor nível da série recente, e é isso que segura a taxa de desocupação em patamar baixo.

TAXA DE DESOCUPAÇÃO POR ESCOLARIDADE, EM %




Fonte: BLS — The Employment Situation, junho de 2026, tabela-resumo A.

13

ESTADOS UNIDOS

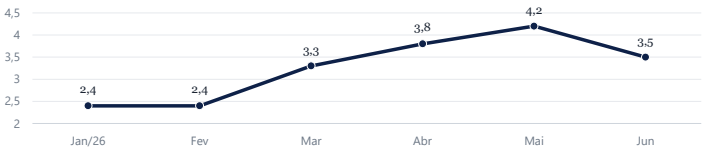
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## CPI caiu 0,4% em junho, a maior queda mensal desde abril de 2020

Índice cheio em 12 meses e variação mensal do componente de energia, em %

| CPI — JUNHO | CPI — 12 MESES | NÚCLEO — MÊS | NÚCLEO — 12 MESES |
|---|---|---|---|
| -0,4% | 3,5% | 0,0% | 2,6% |
| energia caiu 5,7% no mês | de 4,2% em maio | estável pela 1ª vez no ano | de 2,9% em maio |

CPI CHEIO EM 12 MESES, EM % — 2026




ÍNDICE DE ENERGIA — VARIAÇÃO MENSAL, EM %




**DECOMPOSIÇÃO DE JUNHO**

| | |
|---|---|
| Gasolina | -9,7% |
| Energia | -5,7% |
| Hospedagem | -2,3% |
| Seguro de veículo | -2,0% |
| Núcleo | 0,0% |
| Aluguéis (shelter) | +0,1% |
| Alimentos | +0,2% |
| Recreação | +0,5% |

Em 12 meses, energia ainda sobe 15,7% e gasolina, 26,7%.

Fonte: BLS — Consumer Price Index, junho de 2026 (14/07/2026).

14

ESTADOS UNIDOS

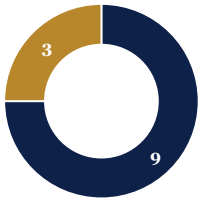
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Fed manteve a faixa em 3,50%–3,75% com três votos dissidentes

Decisão de 29/07/2026; a divergência foi por alta de juros, não por corte

| FAIXA DOS FED FUNDS | VOTAÇÃO | DIREÇÃO DA DISSIDÊNCIA | META DE INFLAÇÃO |
|---|---|---|---|
| 3,50%–3,75% | 9 a 3 | +25 pb | 2,0% |
| mantida | com dissidência | Hammack, Kashkari e Logan | CPI cheio ainda em 3,5% |

DISTRIBUIÇÃO DOS VOTOS DO FOMC




O QUE O COMUNICADO DIZ

- **Atividade.** Expansão em ritmo sólido, apesar da incerteza ligada ao conflito no Oriente Médio.
- **Produtividade.** Crescimento da produtividade e investimento em capital descritos como fortes.
- **Emprego.** Ganhos de vagas acompanhando a força de trabalho; desemprego pouco alterado.
- **Inflação.** Ainda elevada ante a meta de 2%, com choques de oferta em energia.

IMPLICAÇÃO Com três diretores preferindo alta, o balanço de riscos do comitê deslocou-se para cima — o oposto do que ocorreu no Brasil no mesmo mês.

Fonte: Federal Reserve — comunicado do FOMC de 29/07/2026.

15

SEÇÃO 03

## Europa e Japão

- BCE manteve as três taxas diretoras em 23/07
- Choque de energia ainda não se transmitiu integralmente aos preços
- No Japão, a demanda ligada a IA compensou parte da piora nos termos de troca

16

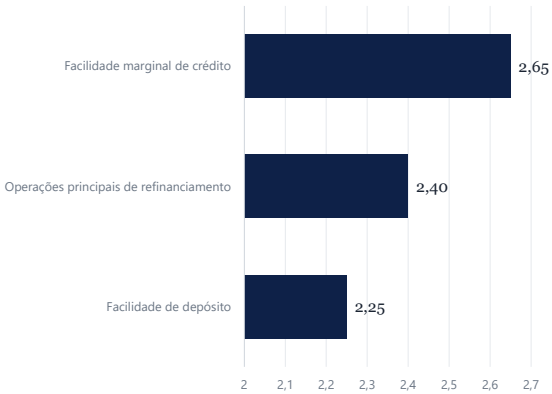
EUROPA

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## BCE parou e transferiu a decisão para os dados

Decisão de 23/07/2026: as três taxas diretoras foram mantidas

TAXAS DIRETORAS DO BCE, EM % A.A.




OS QUATRO PONTOS DO COMUNICADO

- **Energia.** O preço da energia está próximo do cenário-base de junho, mas bem acima do nível anterior ao conflito.
- **Transmissão.** O impacto inflacionário do choque ainda não se materializou por completo; o BCE monitora efeitos de segunda ordem.
- **Método.** Decisões reunião a reunião, dependentes dos dados, sem compromisso com trajetória de juros.
- **Balanço.** As carteiras do APP e do PEPP seguem em redução, sem reinvestimento dos vencimentos.

**INSTRUMENTO** O Transmission Protection Instrument segue disponível contra dinâmicas desordenadas nos mercados de dívida da região.

Fonte: Banco Central Europeu — decisões de política monetária de 23/07/2026.

17

JAPÃO

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## No Japão, a demanda por IA amorteceu o choque de energia

Forças opostas registradas no resumo de opiniões do Banco do Japão

ATIVIDADE

### Termos de troca piores

Petróleo mais caro deteriorou os termos de troca de uma economia importadora líquida de energia e elevou os riscos para o crescimento.

INVESTIMENTO

### Capex sustentado pela IA

A demanda ligada a inteligência artificial sustentou lucros corporativos e planos de investimento, compensando parte do choque.

INFLAÇÃO

### Núcleo perto de 2%

Membros do colegiado avaliaram que a inflação subjacente se aproximou da meta de 2%, com repasse de custos ainda em curso.

POLÍTICA

### Colegiado dividido

Parte dos membros defendeu elevação de juros; outra parte preferiu aguardar mais evidências antes de agir.

**OBSERVAÇÃO** O documento não traz decisão de taxa: registra a divergência interna que antecede as próximas reuniões do comitê.

SEÇÃO 04

# China

- PIB do primeiro semestre cresceu 4,7%, com indústria em 5,4%
- Imóveis (-18,0%) e investimento seguem limitando a demanda doméstica
- PMI industrial em 50,3 em junho, terceiro mês seguido acima de 50

19

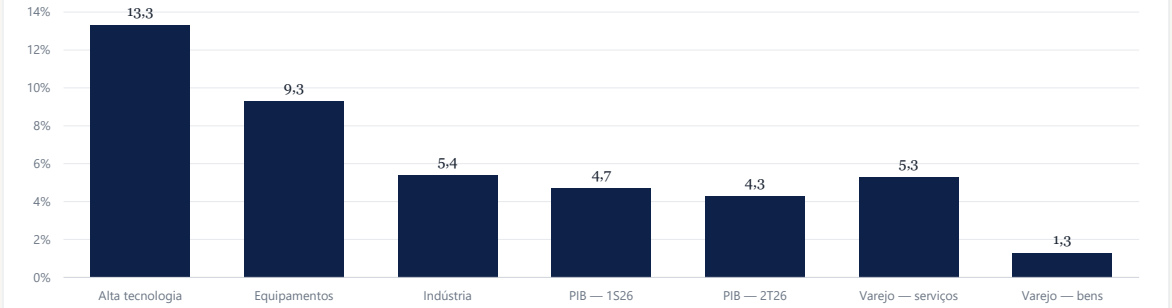
CHINA

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Crescimento de 4,7% no semestre veio da oferta, não da demanda

Variação no primeiro semestre de 2026 em relação ao mesmo período de 2025, em %

| PIB — 1º SEMESTRE | PIB — 2º TRIMESTRE | INDÚSTRIA | ALTA TECNOLOGIA |
|---|---|---|---|
| +4,7% | +4,3% | +5,4% | +13,3% |
| 69,57 trilhões de yuans | desaceleração na margem | acima do PIB | principal motor |




A distância entre alta tecnologia (+13,3%) e varejo de bens (+1,3%) resume o problema: produção e exportação crescem, o consumo interno não acompanha.

Fonte: NBS China — balanço da economia no 1º semestre (15/07/2026).

20

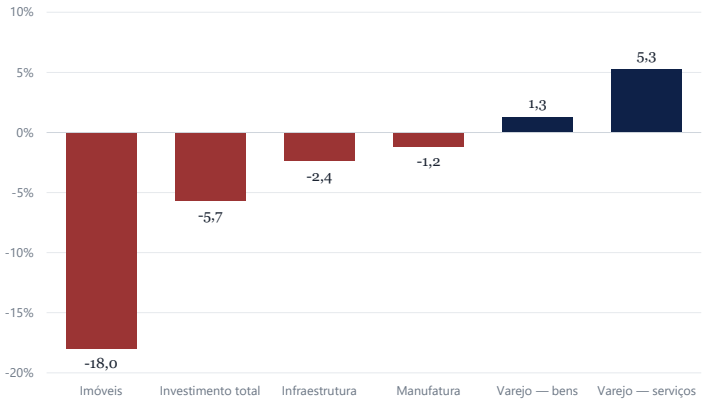
CHINA

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Imóveis continuam sendo o principal dreno da demanda doméstica

Variação no primeiro semestre de 2026, em %

INVESTIMENTO E CONSUMO NO 1º SEMESTRE, EM %




POR QUE ISSO IMPORTA AQUI

- **Minério.** Investimento imobiliário em queda de 18% limita a demanda por aço e mantém o minério perto de US$ 100/dmt.
- **Soja.** O consumo de serviços cresce mais que o de bens, o que favorece proteína animal e a pauta agrícola brasileira.
- **Política.** A NBS descreve preços em alta moderada, o que dá espaço para estímulo.
- **Composição.** O crescimento vem de produção e exportação; a demanda interna segue frágil.

Fonte: NBS China — balanço da economia no 1º semestre (15/07/2026).

21

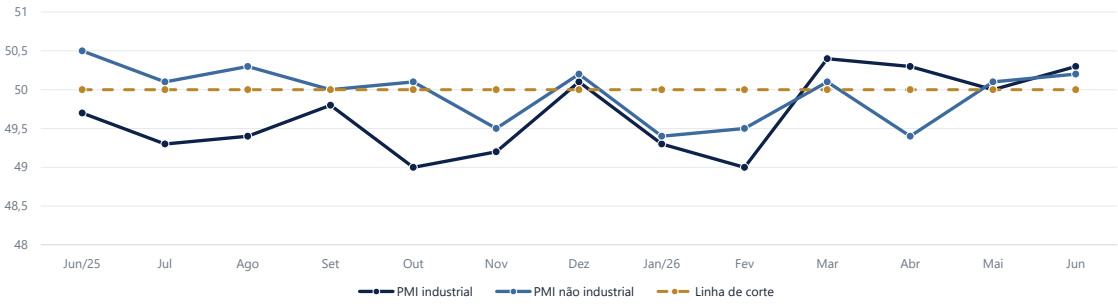
CHINA

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## PMI industrial ficou em 50,3 e completou o terceiro mês em expansão

Série mensal do PMI industrial e do PMI não industrial; 50 é a linha de corte

| PMI INDUSTRIAL | PRODUÇÃO | NOVOS PEDIDOS | PMI NÃO INDUSTRIAL |
|---|---|---|---|
| 50,3 | 51,4 | 51,2 | 50,2 |
| acima de 50 desde abril | componente mais forte | demanda em expansão | serviços e construção |




A série de treze meses mostra que a expansão é recente e estreita: o índice ficou abaixo de 50 em nove dos treze meses observados.

Fonte: NBS China — PMI de junho, publicado em 01/07/2026.

22

SEÇÃO 05

# Brasil

- IPCA de julho em 0,07%, com 4,44% em doze meses
- Copom levou a Selic a 14,25% e o Focus cortou a projeção de dezembro
- Dívida bruta chegou a 81,9% do PIB em junho

23

BRASIL — ATIVIDADE

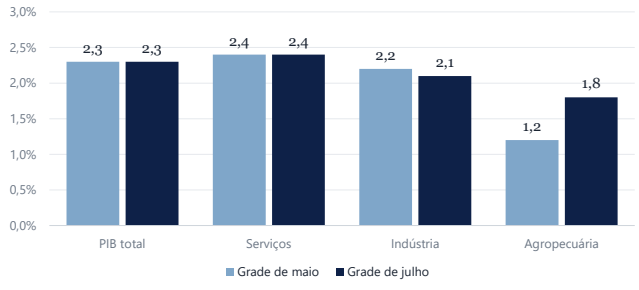
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## SPE manteve o PIB de 2026 em 2,3% recompondo os setores

Projeções do Boletim MacroFiscal de julho ante a grade de maio, variação anual em %

| PIB 2026 — SPE | AGROPECUÁRIA | INDÚSTRIA | SERVIÇOS |
|---|---|---|---|
| 2,3% | 1,8% | 2,1% | 2,4% |
| inalterado ante maio | revisada de 1,2% | revisada de 2,2% | mantida |

PROJEÇÃO DE 2026: GRADE DE MAIO VS. GRADE DE JULHO, EM %




O QUE MUDOU NA MARGEM

- **2º trimestre.** Crescimento projetado de 0,8% ante 1,1% no primeiro trimestre.
- **Safra.** O impulso agrícola do 1T26, puxado pela soja, tende a se dissipar.
- **Crédito.** Impulso negativo no trimestre até maio e inadimplência voltando a subir.
- **Petróleo.** A projeção de Brent médio de 2026 caiu de US$ 91,25 para US$ 79,16.

ATENÇÃO A data de corte é 06/07 — antes da reescalada de 08/07.

Fonte: SPE/MF — Boletim MacroFiscal (jul/2026), data de corte em 06/07/2026.

24

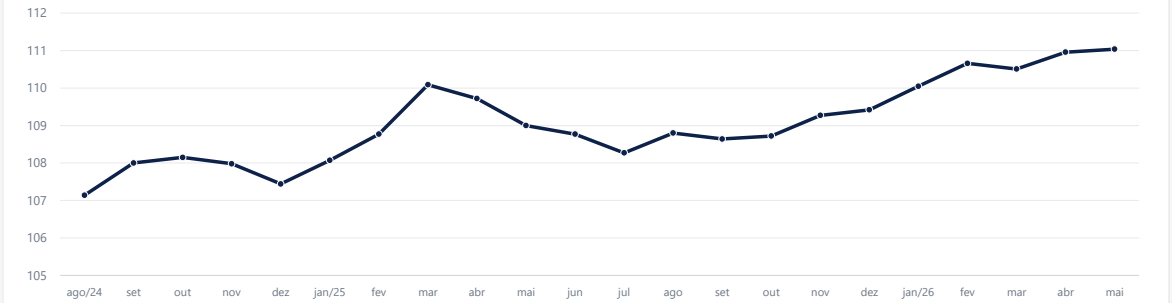
BRASIL — ATIVIDADE

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## O indicador mensal do BCB seguiu em alta, mas em ritmo menor

IBC-Br dessazonalizado, índice base 2002 = 100; últimos 22 meses até maio de 2026

| IBC-BR — MAIO/26 | VARIAÇÃO EM 12 MESES | DESDE DEZ/25 | DESOCUPAÇÃO — MAI |
|---|---|---|---|
| 111,0 | +1,9% | +1,5% | 5,5% |
| máxima da série recente | ante maio de 2025 | no acumulado do ano | dessazonalizada, segundo a SPE |




A atividade não parou, mas o ritmo de 2026 é mais lento do que o do primeiro semestre de 2025 — efeito defasado da política monetária restritiva.

Fonte: BCB — Índice de Atividade Econômica do Banco Central (série 24364).

25

BRASIL — INFLAÇÃO

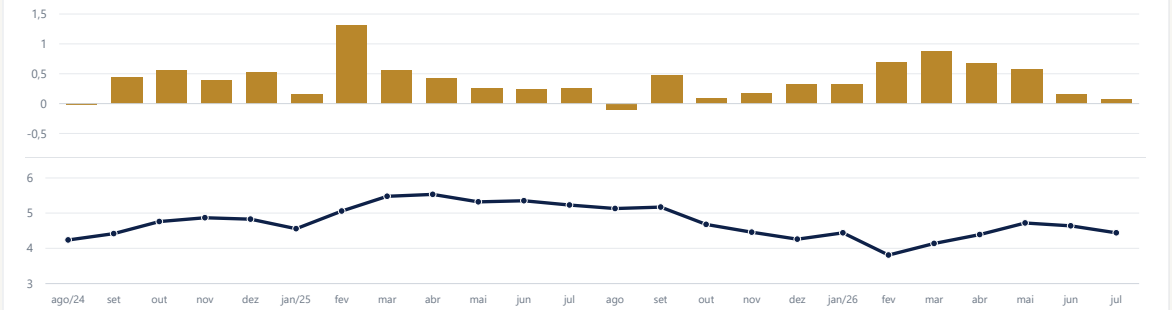
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## IPCA de julho em 0,07%: a desinflação chegou pelo lado dos alimentos

Variação mensal e acumulada em doze meses, em %; 24 meses até julho de 2026

| IPCA — JULHO | IPCA — 12 MESES | MÉDIA DOS NÚCLEOS | TETO DA META |
|---|---|---|---|
| 0,07% | 4,44% | 4,38% | 4,50% |
| menor leitura desde ago/25 | de 4,64% em junho | em 12 meses | IPCA voltou ao intervalo |

IPCA MENSAL (BARRAS) E EM 12 MESES (LINHA), EM %




Depois do pico de 5,53% em abril de 2025, o índice em doze meses oscila em torno de 4,5%; julho devolveu a inflação para dentro do intervalo de tolerância.

Fonte: BCB/SGS — séries 433 e 13522; IBGE. Resultado de julho divulgado em 11/08/2026.

26

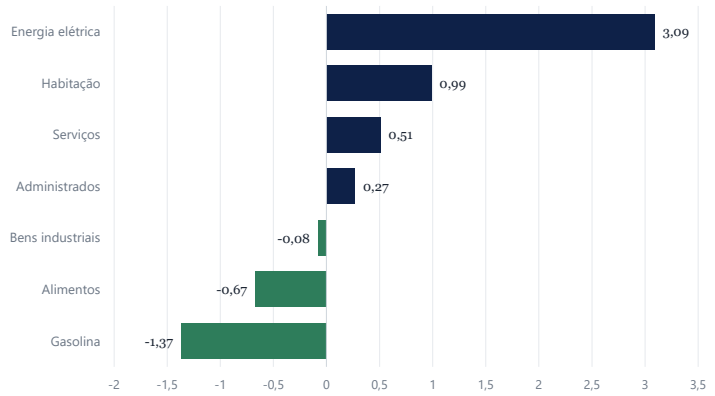
BRASIL — INFLAÇÃO

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Alimentos e gasolina explicam a leitura de julho

Variação por grupo no IPCA de julho de 2026, em %; divulgação de 11/08/2026

VARIAÇÃO POR GRUPO EM JULHO, EM %




LEITURA DO MÊS

- **Alimentos.** A deflação de alimentos foi o principal vetor da surpresa baixista de julho.
- **Energia.** A conta de luz subiu 3,09% e limitou a desaceleração do índice cheio.
- **Serviços.** Alta de 0,51% mantém o componente mais inercial ainda pressionado.
- **Núcleos.** A média dos núcleos ficou em 4,38% em doze meses, abaixo do índice cheio.

PÓS-FECHAMENTO O dado saiu em 11/08 e não afetou os preços de julho, mas explica a revisão do Focus.

Fonte: Banco Daycoval — leitura pós-IPCA (11/08/2026) · IBGE.

27

BRASIL — INFLAÇÃO

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Os itens que empurraram e os que seguraram o IPCA de julho

Variação mensal dos subitens de maior peso no resultado, em %; divulgação de 11/08/2026

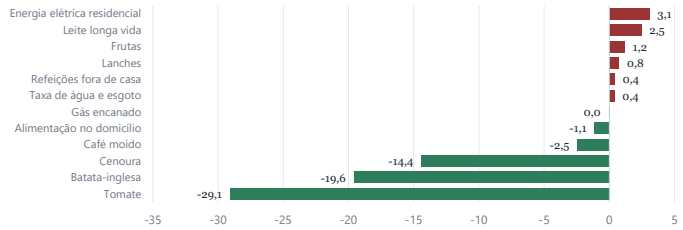
MAIOR IMPACTO DE ALTA
**+0,13 p.p.**
energia elétrica residencial

MAIOR IMPACTO DE BAIXA
**-0,10 p.p.**
tomate

HABITAÇÃO
**+0,15 p.p.**
grupo de maior pressão

ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS
**-0,14 p.p.**
principal alívio do mês

VARIAÇÃO DOS SUBITENS EM JULHO, EM %




POR QUE A CONTA DE LUZ SUBIU 3,09%

- **São Paulo.** Reajuste de 8,85% em uma das concessionárias, a partir de 4 de julho.
- **Curitiba.** Reajuste de 19,55%, vigente desde 24 de junho.
- **Porto Alegre.** Reajuste de 14,89%, desde 19 de junho.
- **Bandeira amarela.** Acréscimo de R$ 1,885 a cada 100 kWh consumidos.

COMO LER Verde indica item que puxou o índice para baixo e vermelho, para cima. O tomate sozinho retirou 0,10 ponto percentual do IPCA do mês — quase todo o alívio do grupo de alimentação, que contribuiu com -0,14 ponto.

Fontes: IBGE — Sistema Nacional de Índices de Preços ao Consumidor, julho de 2026 · Senselnvest — relatório de inflação de 11/08/2026.

28

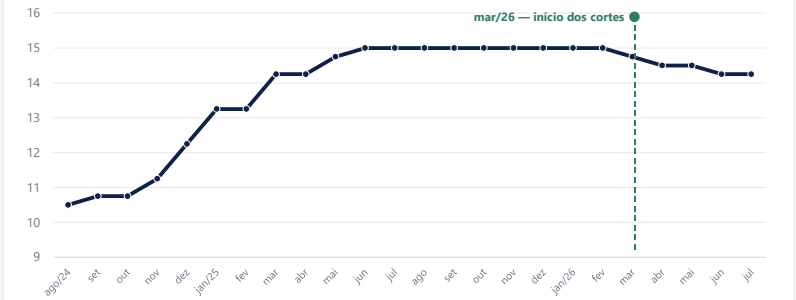
BRASIL — JUROS

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Copom já cortou a Selic três vezes em 2026, para 14,25%

Selic — meta definida pelo Copom, posição de fim de mês, em % a.a.; 24 meses até julho de 2026

| SELIC — JULHO/26 | PICO DO CICLO | FOCUS — SELIC DEZ/26 | FOCUS — SELIC DEZ/27 |
|---|---|---|---|
| 14,25% | 15,00% | 13,75% | 12,00% |
| após o corte de 18/06 | de jun/25 a mar/26 | de 14,00% em 03/07 | estável no mês |




O CICLO EM TRÊS TEMPOS

**Alta**
set/24 – jun/25
Sete altas consecutivas levaram a meta de 10,50% a 15,00%.

**Platô**
jun/25 – mar/26
Nove meses em 15,00%, o maior nível desde 2006.

**Queda**
mar/26 – jul/26
Cortes em março, abril e junho levaram a meta a 14,25%.

Fontes: BCB/SGS — série 432 (meta Selic) · BCB — Focus de 03/07 e 31/07/2026.

29

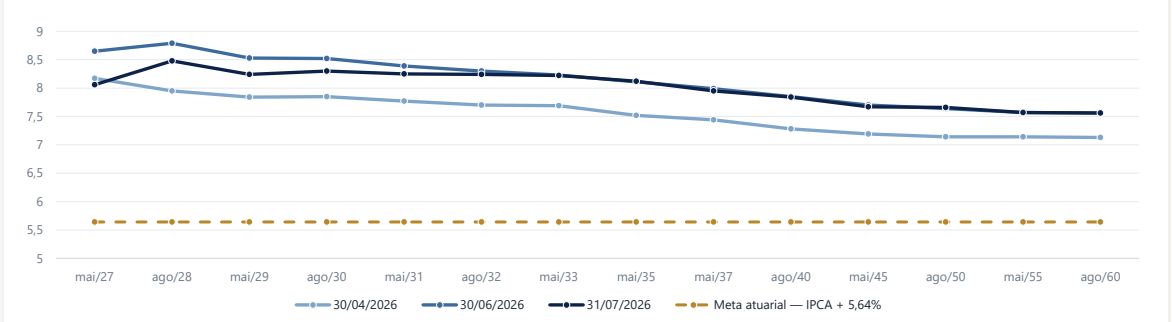
BRASIL — JUROS

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## A curva real abriu meio ponto desde abril e segue invertida

Taxa indicativa das NTN-B por vencimento, em % ao ano acima do IPCA; fechamento de cada mês

| NTN-B 2035 — JULHO | PRÊMIO SOBRE A META | VÉRTICE MAIS ALTO | VÉRTICE MAIS LONGO |
|---|---|---|---|
| 8,12% | +2,48 p.p. | 8,48% | 7,56% |
| de 7,52% em abril | meta atuarial de IPCA + 5,64% | vencimento de agosto de 2028 | agosto de 2060 — curva invertida |




Toda a curva paga acima da meta atuarial. O vencimento de 2028 remunera 8,48% reais, enquanto o de 2060 paga 7,56% — o mercado cobra mais no prazo curto do que no longo.

Fonte: ANBIMA — mercado secundário de títulos públicos, taxas indicativas de 30/04, 30/06 e 31/07/2026.

30

BRASIL — JUROS

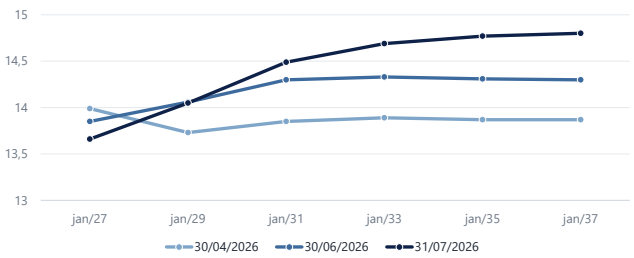
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Real parado e prefixado subindo: a inflação implícita abriu

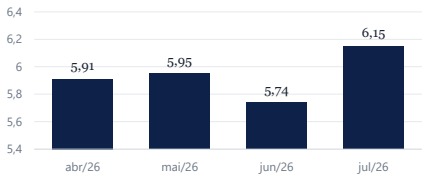
Taxa indicativa das NTN-F por vencimento e inflação implícita no vértice de 2035, em % a.a.

| NTN-F 2037 — JULHO | IMPLÍCITA 2035 — JULHO | FOCUS — IPCA 2029 | DIFERENÇA |
|---|---|---|---|
| 14,80% | 6,15% | 3,50% | 2,65 p.p. |
| de 14,30% em junho | de 5,74% em junho | projeção do mercado | prêmio embutido na curva |

CURVA PREFIXADA — NTN-F, EM % A.A.




INFLAÇÃO IMPLÍCITA NO VÉRTICE DE 2035, EM %




No mesmo mês em que o Focus cortou o IPCA de 2026 de 5,30% para 5,03%, o mercado embutiu mais inflação no longo prazo. É a contradição central de julho.

Fonte: ANBIMA — mercado secundário de títulos públicos. Inflação implícita calculada a partir das NTN-F e NTN-B de vencimento aproximado.

31

BRASIL — CRÉDITO

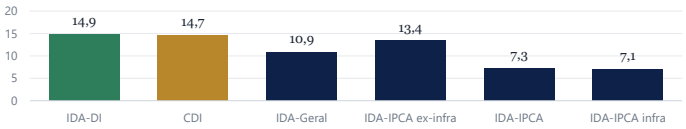
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Debêntures em DI bateram o CDI; as indexadas ao IPCA ficaram para trás

Índices de Debêntures ANBIMA (IDA), variação em %; posição de 30/07/2026

| Índice | No mês | No ano | 12 meses | Leitura |
|---|---|---|---|---|
| IDA-DI — Debêntures em DI | 1,39 | 8,57 | 14,93 | Acima do CDI |
| CDI — Referência | 1,22 | 8,14 | 14,71 | — |
| IDA-Geral | 1,04 | 5,49 | 10,91 | Abaixo do CDI |
| IDA-IPCA ex-infraestrutura | 1,25 | 6,77 | 13,41 | Abaixo do CDI |
| IDA-IPCA | 0,68 | 2,24 | 7,31 | Abaixo do CDI |
| IDA-IPCA infraestrutura | 0,67 | 2,10 | 7,11 | Abaixo do CDI |

RETORNO EM 12 MESES, EM %




LEITURA

- **Pós-fixado.** O crédito indexado ao DI entregou 14,93% em doze meses, 0,22 p.p. acima do CDI.
- **Indexado ao IPCA.** Ficou muito atrás — 7,31% em doze meses — pela mesma razão que penalizou a NTN-B longa: abertura da curva real.
- **Infraestrutura.** As debêntures incentivadas são as de maior duração e as mais castigadas.
- **Volume.** 595 papéis precificados, dos quais 590 remunerados em DI mais spread.

Fonte: ANBIMA — Relatório de Precificação de 31/07/2026, com 595 debêntures precificadas no mercado secundário.

32

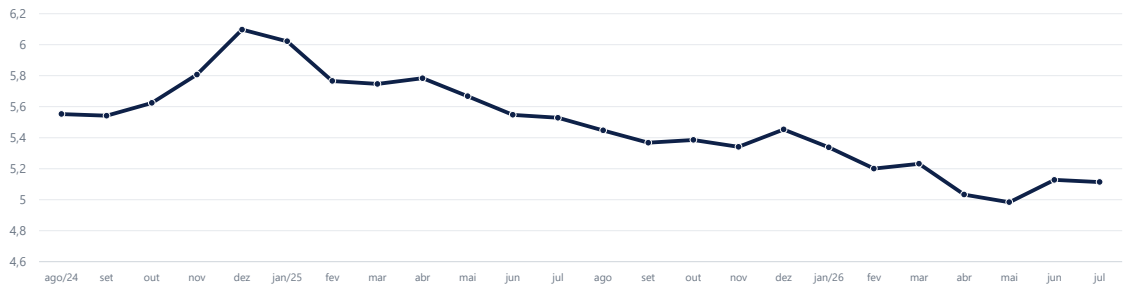
BRASIL — CÂMBIO

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## O real segue mais forte do que há um ano, apesar do repique de junho

Taxa de câmbio R$/US$, média mensal de venda; 24 meses até julho de 2026

| CÂMBIO MÉDIO — JUL | MÍNIMA DO PERÍODO | MÁXIMA DO PERÍODO | FOCUS — DEZ/26 |
|---|---|---|---|
| R$ 5,11 | R$ 4,98 | R$ 6,10 | R$ 5,20 |
| -0,3% ante junho | em maio de 2026 | em dezembro de 2024 | estável em julho |




A valorização do real ao longo de 2026 é a razão pela qual o S&P 500 medido em reais recuou 1,98% em julho, mesmo com a bolsa americana em alta no período.

Fonte: BCB/SGS — série 3698 (câmbio livre, dólar americano, venda, média mensal).

33

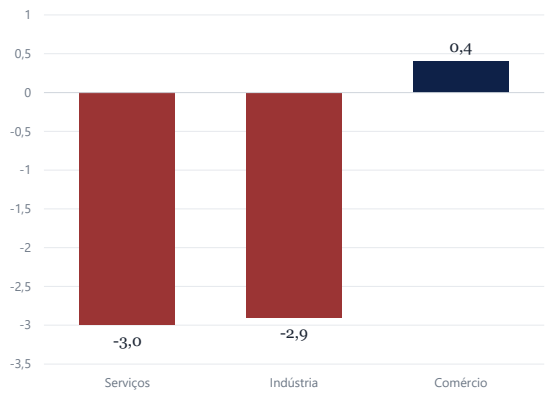
BRASIL — ATIVIDADE

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Confiança caiu na indústria e nos serviços em julho

Sondagens da SPE: variação mensal em pontos e nível do índice

VARIAÇÃO MENSAL DA CONFIANÇA, EM PONTOS




NÍVEL DO ÍNDICE EM JULHO

| | | |
|---|---|---|
| Indústria | 97,2 | abaixo de 100 = pessimismo |
| Serviços | 87,8 | menor nível entre os três |
| Comércio | 85,5 | único a subir no mês |

COMO INTERPRETAR

Os três índices estão abaixo de 100, o que indica avaliação predominantemente pessimista. A queda simultânea em indústria e serviços é coerente com a desaceleração projetada para o segundo trimestre e com juros reais ainda restritivos. O comércio subiu 0,4 ponto, mas partindo do menor nível entre os três setores.

Fonte: SPE/MF — sondagens de indústria, serviços e comércio (jul/2026).

34

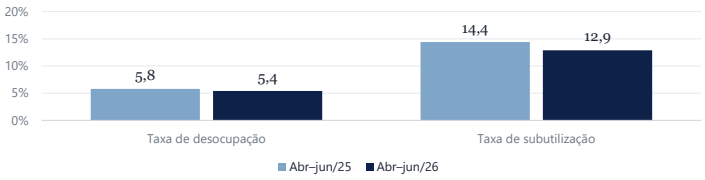
BRASIL — TRABALHO

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

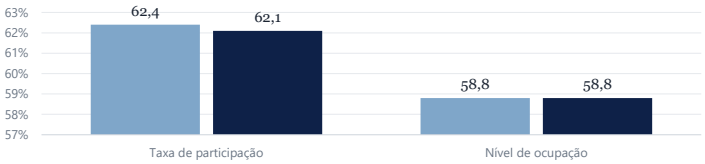
## Desocupação caiu para 5,4% no trimestre encerrado em junho

PNAD Contínua: comparação com o mesmo trimestre de 2025, taxas em %

OCIOSIDADE DA MÃO DE OBRA — TRIMESTRE ABR–JUN, EM %




PARTICIPAÇÃO E OCUPAÇÃO — TRIMESTRE ABR–JUN, EM %




LEITURA

- **Desocupação.** Recuo de 0,4 p.p. em um ano, mantendo a taxa em patamar historicamente baixo.
- **Subutilização.** Queda de 1,5 p.p. — a melhora é mais ampla do que a taxa de desemprego sugere.
- **Ocupação.** O nível de ocupação ficou estável em 58,8%: a queda do desemprego não veio de mais gente trabalhando.
- **Renda.** A SPE registra desaceleração do rendimento real e da massa salarial na margem.

Fontes: IBGE — PNAD Contínua · SPE/MF (jul/2026).

35

BRASIL — SETOR EXTERNO

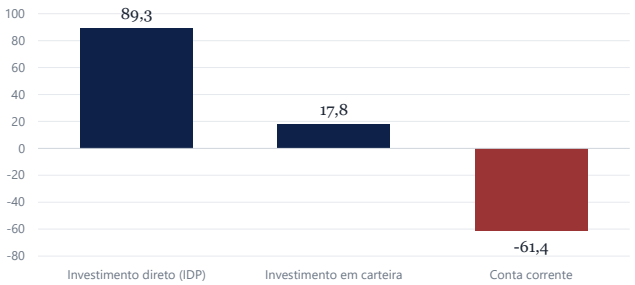
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Investimento direto cobriu com folga o déficit em conta corrente

Dados de junho de 2026, divulgados pelo BCB em 28/07/2026; acumulado em doze meses em US$ bilhões

| CONTA CORRENTE — JUNHO | BALANÇA COMERCIAL — JUNHO | IDP — JUNHO | DÉFICIT EXTERNO — 12M |
|---|---|---|---|
| -US$ 2,3 bi | +US$ 8,8 bi | +US$ 9,1 bi | 2,46% do PIB |
| de -US$ 5,2 bi em jun/25 | exportações recordes | de US$ 3,1 bi em jun/25 | de 3,52% em jun/25 |

ACUMULADO EM DOZE MESES ATÉ JUNHO, EM US$ BILHÕES




DETALHE DO MÊS

- **Exportações.** US$ 36,4 bilhões em junho, recorde da série, com alta de 24,8% em doze meses.
- **Importações.** US$ 27,6 bilhões, alta de 15,3% — o saldo comercial cresceu US$ 3,6 bilhões.
- **Serviços.** Déficit de US$ 5,1 bilhões, com viagens internacionais em US$ 1,4 bilhão.
- **Renda primária.** Déficit de US$ 6,5 bilhões, estável ante junho de 2025.

Fonte: BCB — estatísticas do setor externo (28/07/2026).

36

BRASIL — SETOR EXTERNO

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## O tarifaço redirecionou a pauta exportadora, não a reduziu

Sobretaxa de 25% em vigor desde 22/07/2026; exportações do 1º semestre por destino e produto

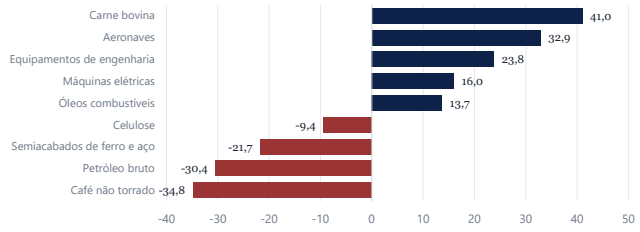
**EXPORTAÇÕES AOS EUA — 1S26**
US$ 17,4 bi
-13% ante 2025

**PARTICIPAÇÃO DOS EUA**
9,4%
menor desde 1997

**EXPORTAÇÕES TOTAIS — 1S26**
+11,5%
para todos os destinos

**CHINA**
+21,9%
principal destino de desvio

**EXPORTAÇÕES AOS EUA NO 1º SEMESTRE POR PRODUTO, VARIAÇÃO EM %**




**O QUE A MEDIDA É**

- **Escopo.** Sobretaxa de 25% desde 22/07, com adicional de 12,5% sobre parte das importações.
- **Base legal.** Duas investigações sob a Seção 301, envolvendo comércio digital, etanol, propriedade intelectual e desmatamento.
- **Desvio.** As vendas ao conjunto dos mercados cresceram 11,5%, com China em +21,9% e União Europeia em +12,8%.
- **Sinal.** Junho trouxe a primeira alta em dez meses (+3,7%), mas o volume físico seguiu caindo.

**EFEITO CRUZADO** As importações brasileiras vindas dos Estados Unidos caíram 12,5% no semestre, com máquinas e motores recuando 76% — cerca de US$ 2,7 bilhões. O enfraquecimento bilateral atingiu os dois lados.

Fontes: Amcham Brasil · Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio · medidas americanas publicadas em 15 e 23/07/2026 sob a Seção 301.

37

BRASIL — FLUXO ESTRANGEIRO

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## O capital que entra é o de longo prazo; a carteira saiu em junho

Investimento direto, investimento em carteira, reservas e câmbio contratado

**IDP — 12 MESES**
US$ 89,3 bi
3,58% do PIB, de 3,19% em jun/25

**CARTEIRA — 12 MESES**
US$ 17,8 bi
ingressos líquidos

**CARTEIRA — JUNHO**
-US$ 0,6 bi
saída líquida no mês

**RESERVAS INTERNACIONAIS**
US$ 367,6 bi
-US$ 3,6 bi ante maio

**INVESTIMENTO EM CARTEIRA NO MERCADO DOMÉSTICO — JUNHO, EM US$ BILHÕES**




**CÂMBIO CONTRATADO EM JULHO, ATÉ O DIA 23**

| | |
|---|---|
| Fluxo comercial | +US$ 1,15 bi |
| Fluxo financeiro | -US$ 1,69 bi |
| Saldo do período | -US$ 0,54 bi |
| Posição de câmbio dos bancos | -US$ 22,07 bi |

A posição vendida dos bancos indica que o mercado seguiu ofertando dólares no mês, compatível com o real mais forte em julho.

**COMO LER** O Brasil financia o déficit externo com capital de longo prazo: o IDP de doze meses cobre 1,45 vez a conta corrente. O capital de carteira é mais volátil e saiu do mercado de ações em junho, ainda que siga positivo no acumulado do ano.

Fonte: BCB — estatísticas do setor externo, nota à imprensa de 28/07/2026.

38

BRASIL — FISCAL

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Juros nominais empurraram a dívida bruta para 81,9% do PIB

Estatísticas fiscais de junho de 2026, divulgadas pelo BCB em 31/07/2026

| PRIMÁRIO — JUNHO | JUROS NOMINAIS — JUNHO | DBGG | DLSP |
|---|---|---|---|
| -R$ 55,3 bi | R$ 110,7 bi | 81,9% do PIB | 68,5% do PIB |
| ante -R$ 47,1 bi em jun/25 | ante R$ 61,0 bi em jun/25 | dívida bruta do governo geral | +0,6 p.p. no mês |

| Acumulado em 12 meses até junho | 2025 | 2026 | Variação |
|---|---|---|---|
| Resultado primário (R$ bilhões) | — | -157,2 | -1,19% do PIB |
| Juros nominais (R$ bilhões) | 912,3 | 1.160,5 | +R$ 248,2 bi |
| Juros nominais (% do PIB) | 7,41 | 8,80 | +1,39 p.p. |
| Resultado nominal (R$ bilhões) | — | -1.317,8 | -9,99% do PIB |
| DLSP (% do PIB) | — | 68,5 | +3,2 p.p. no ano |
| DBGG (% do PIB) | — | 81,9 | referência de junho |

**LEITURA** O déficit primário de 1,19% do PIB é pequeno diante dos 8,80% do PIB gastos com juros nominais em doze meses: o desafio do período está no custo da dívida, não no resultado primário corrente.

**O QUE EXPLICA A PIORA**

- **Swap cambial.** O resultado passou de ganho de R$ 20,9 bi em jun/25 para perda de R$ 9,3 bi em jun/26.
- **Juros.** Contribuíram com 0,8 p.p. na alta mensal da DLSP; o primário, com 0,4 p.p.
- **Câmbio.** A desvalorização de 2,4% no mês reduziu a DLSP em 0,2 p.p.
- **Focus.** O mercado projeta dívida líquida em 69,90% do PIB no fim de 2026.

Fonte: BCB — estatísticas fiscais (31/07/2026).

39

SEÇÃO 06

## Mercados e expectativas

- Ibovespa liderou o mês com +3,47%, superando o CDI em 2,26 p.p.
- Ativos internacionais em reais sofreram com a valorização do real
- Focus cortou IPCA e Selic de 2026 ao longo de julho

40

MERCADOS SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Só o Ibovespa superou o CDI em julho

Retorno nominal em reais por horizonte, em %; posição de 31/07/2026

| Classe de ativo | Mês | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Renda variável Brasil (Ibovespa) | +3,47% | -4,97% | -1,86% | +33,76% | +39,44% | +45,97% |
| IPCA+ curto prazo (IMA-B 5) | +1,24% | +2,44% | +6,52% | +13,18% | +22,55% | +32,55% |
| Pós-fixado (CDI) | +1,22% | +3,45% | +6,90% | +14,71% | +29,11% | +43,95% |
| IPCA+ longo prazo (IMA-B 5+) | +0,75% | -1,50% | +2,12% | +7,82% | +9,61% | +10,73% |
| Pré-fixado (IRF-M 1+) | +0,70% | +1,75% | +2,85% | +12,17% | +21,88% | +30,87% |
| Fundos imobiliários (IFIX) | -0,32% | -2,83% | -1,10% | +11,12% | +13,48% | +19,43% |
| Fundos multimercados (IHFA) | -0,96% | +0,16% | +0,03% | +9,80% | +22,64% | +29,21% |
| Ouro em reais | -1,06% | -10,74% | -18,92% | +11,33% | +47,52% | +119,26% |
| Renda variável EUA (S&P 500 em R$) | -1,98% | +6,05% | +5,39% | +8,36% | +24,72% | +81,93% |
| Renda fixa internacional | -3,28% | +0,60% | -4,10% | -7,76% | -6,42% | +15,91% |

**DESTAQUE DO MÊS**

O Ibovespa devolveu parte da queda de três meses (-4,97%) e fechou julho com excesso de 2,26 p.p. sobre o CDI.

**O CARREGO CONTINUA DIFÍCIL DE BATER**

A média das classes ficou 1,37 p.p. abaixo do CDI no mês e 3,62 p.p. abaixo em doze meses.

Fonte: Banco Daycoval — Estratégia de Alocação, carta de agosto de 2026.

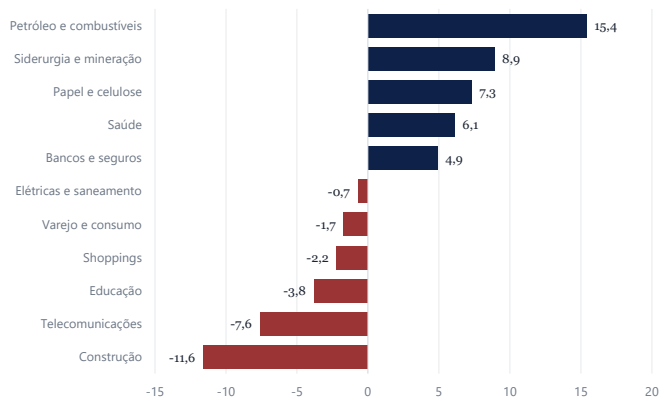
41

MERCADOS SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## A alta de julho foi de commodity; juro e renda derrubaram o resto

Variação média dos papéis do Ibovespa por setor em julho de 2026, em %

**VARIAÇÃO MÉDIA POR SETOR EM JULHO, EM %**




**OS CINCO EXTREMOS DO MÊS**

| | |
|---|---|
| CSN Mineração | +37,9% |
| Ultrapar | +26,9% |
| Direcional | -18,2% |
| Usiminas | -14,4% |
| Cury | -13,5% |

**DISPERSÃO ENTRE ÍNDICES**

| | |
|---|---|
| Ibovespa | +3,47% |
| IBrX 50 | +3,73% |
| Dividendos (IDIV) | +3,00% |
| Small Cap | -0,77% |
| Consumo (ICON) | -2,78% |

O índice subiu, mas Small Cap e Consumo caíram: a alta foi estreita.

Fontes: B3 · InfoMoney — fechamento de 31/07/2026. Média simples dos papéis do índice em cada setor, não ponderada por peso.

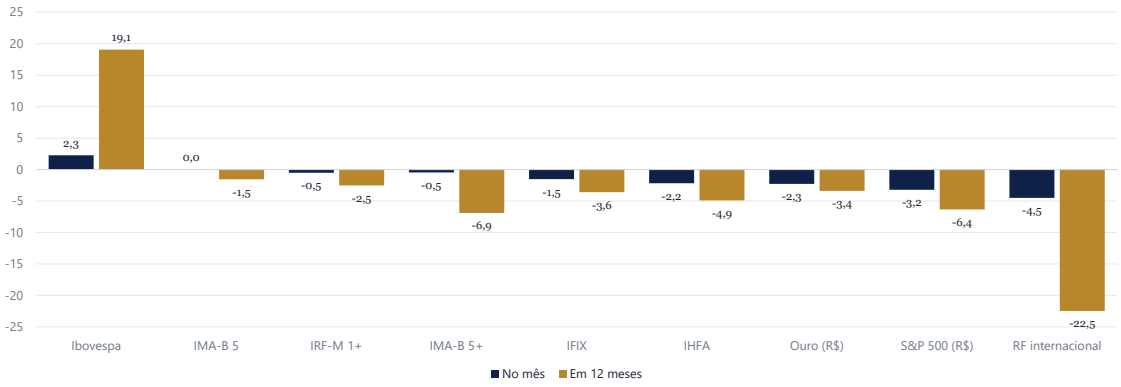
42

MERCADOS SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Em doze meses, apenas o Ibovespa superou o pós-fixado

Excesso de retorno sobre o CDI, em pontos percentuais

EXCESSO DE RETORNO SOBRE O CDI, EM P.P.




Valores negativos indicam desempenho abaixo do CDI no período — a régua relevante para uma carteira que precisa perseguir a meta atuarial.

Fonte: Banco Daycoval — Estratégia de Alocação (ago/2026).

43

MERCADOS SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Julho global foi rotação, não queda: saiu de tecnologia, entrou em energia

Desempenho setorial do S&P 500 em julho de 2026 e retorno dos índices em dólar e em reais

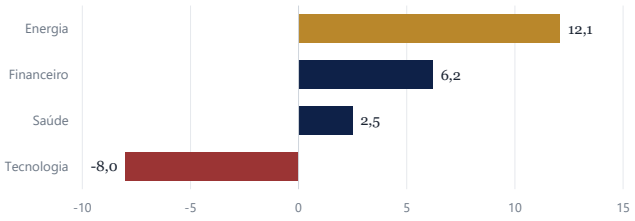
**S&P 500**
**-0,1%**
praticamente estável em dólar

**NASDAQ**
**-3,2%**
pior índice por dois meses

**DOW JONES**
**+0,4%**
beneficiado pela rotação

**DEZ MAIORES EMPRESAS**
**-US$ 658 bi**
em valor de mercado

SETORES DO S&P 500 EM JULHO, EM %




O CUSTO DO CÂMBIO PARA O INVESTIDOR LOCAL

| Índice | Em US$ | Em R$ |
|---|---|---|
| S&P 500 | -0,13% | -2,04% |
| MSCI ACWI | 0,00% | -1,91% |

A valorização do real custou cerca de 1,9 ponto percentual ao investimento internacional em julho. Uma bolsa americana estável em dólar aparece como perda na carteira medida em reais.

**O QUE MUDOU** A temporada de resultados do segundo trimestre separou ganhadores e perdedores de inteligência artificial. A Apple ganhou US$ 744,9 bilhões em valor e ultrapassou a Nvidia como empresa mais valiosa do mundo.

Fontes: S&P Dow Jones Indices · Nasdaq · i9 Advisory — extrato consolidado de 31/07/2026.

44

MERCADOS

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Os resultados que sustentam o ciclo de investimento em IA

Microsoft no trimestre encerrado em junho e TSMC no segundo trimestre de 2026

**MICROSOFT — FY2026 Q4**

| | | |
|---|---|---|
| Receita | US$ 90,0 bi | +18% |
| Resultado Operacional | US$ 40,6 bi | +18% |
| Lucro Líquido | US$ 35,8 bi | +31% |
| Microsoft Cloud | US$ 59,3 bi | +27% |
| Azure — No ano | US$ 100 bi | 1ª vez |
| Copilot pago | 30 mi | assentos |

**TSMC — 2º TRIMESTRE DE 2026**

RECEITA
US$ 40,2 bi
No trimestre

MARGEM BRUTA
67,7%
No trimestre

DUAS MEDIDAS DE CONCENTRAÇÃO DA RECEITA

COMPUTAÇÃO DE ALTA PERFORMANCE
Participação na receita do trimestre — 66%

NÓS DE TECNOLOGIA AVANÇADOS
Participação na receita do trimestre — 77%

As duas medidas se sobrepõem e não somam 100%: uma classifica por aplicação, a outra por geração de tecnologia.

Fontes: Microsoft — resultados FY2026 Q4 (29/07/2026) · TSMC — resultados do 2º trimestre de 2026.

45

EXPECTATIVAS

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Focus cortou IPCA e Selic de 2026 ao longo de julho

Mediana das projeções: relatório de 03/07 ante o de 31/07/2026

IPCA 2026
5,03%
de 5,30% em 03/07

SELIC DEZ/26
13,75%
de 14,00% em 03/07

PIB 2026
1,99%
inalterado no mês

CÂMBIO DEZ/26
R$ 5,20
inalterado no mês

| Indicador — 2026 | 03/07/2026 | 31/07/2026 | Variação | Direção |
|---|---|---|---|---|
| IPCA (%) | 5,30 | 5,03 | -0,27 p.p. | Queda |
| Selic (% a.a.) | 14,00 | 13,75 | -0,25 p.p. | Queda |
| IGP-M (%) | 5,68 | 4,54 | -1,14 p.p. | Queda |
| IPCA administrados (%) | 5,00 | 4,93 | -0,07 p.p. | Queda |
| PIB total (%) | 1,99 | 1,99 | 0,00 p.p. | Estável |
| Câmbio (R$/US$) | 5,20 | 5,20 | R$ 0,00 | Estável |
| Balança comercial (US$ bi) | 76,20 | 76,80 | +US$ 0,6 bi | Alta |
| Investimento direto (US$ bi) | 76,00 | 78,45 | +US$ 2,45 bi | Alta |

COMO LER ESSE MOVIMENTO

- **Inflação.** A revisão de 0,27 p.p. no IPCA é grande para um único mês e reflete alimentos e combustíveis.
- **Juros.** Com inflação menor, o mercado antecipou o ritmo de corte da Selic sem mudar a projeção de 2027.
- **Atividade.** PIB de 2026 estável em 1,99%, mas o de 2027 caiu de 1,69% para 1,57%.
- **Câmbio.** Sem revisão para 2026; a projeção de 2027 segue em R$ 5,28.

Fontes: BCB — Focus de 03/07/2026 e de 31/07/2026.

46

EXPECTATIVAS

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## O que o mercado projeta até 2029

Mediana agregada do Focus de 31/07/2026 para os principais indicadores

| Indicador | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---|---|---|---|---|
| IPCA (%) | 5,03 | 4,22 | 3,80 | 3,50 |
| IPCA administrados (%) | 4,93 | 3,90 | 3,56 | 3,50 |
| IGP-M (%) | 4,54 | 4,16 | 3,97 | 3,90 |
| PIB total (%) | 1,99 | 1,57 | 2,00 | 2,00 |
| Selic (% a.a.) | 13,75 | 12,00 | 10,50 | 10,00 |
| Câmbio (R$/US$) | 5,20 | 5,28 | 5,30 | 5,39 |
| Conta corrente (US$ bi) | -60,0 | -61,0 | -62,8 | -62,0 |
| Balança comercial (US$ bi) | 76,8 | 77,7 | 76,0 | 74,9 |
| Investimento direto no país (US$ bi) | 78,5 | 80,0 | 80,0 | 80,0 |
| Dívida líquida do setor público (% PIB) | 69,90 | 73,40 | 76,40 | 79,00 |
| Resultado primário (% PIB) | -0,50 | -0,40 | -0,25 | -0,16 |
| Resultado nominal (% PIB) | -8,70 | -8,20 | -7,70 | -7,20 |

TRÊS LEITURAS

- **Convergência lenta.** O IPCA só chega a 3,50% em 2029; o mercado não projeta retorno rápido ao centro da meta.
- **Juros altos por mais tempo.** Selic de 10,00% em 2029 continua acima da mediana histórica de juro neutro.
- **Dívida em alta.** A DLSP sobe de 69,90% para 79,00% do PIB entre 2026 e 2029, mesmo com primário melhorando.

Fonte: BCB — Focus, Relatório de Mercado de 31/07/2026.

47

EXPECTATIVAS

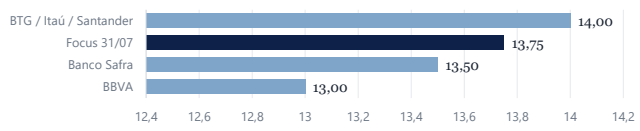
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

## Casas locais, banco estrangeiro e Focus: diferenças de data-base

Projeções para 2026 publicadas em documentos com datas de corte distintas

| Instituição | Origem | Data-base | IPCA 2026 | PIB 2026 | Selic dez/26 | Câmbio dez/26 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Focus — Mediana** | **Consenso** | **31/07/2026** | **5,03%** | **1,99%** | **13,75%** | **R$ 5,20** |
| Focus — Mediana | Consenso | 03/07/2026 | 5,30% | 1,99% | 14,00% | R$ 5,20 |
| BTG Asset | Brasil | julho/2026 | 5,30% | 2,00% | 14,00% | R$ 5,20 |
| Itaú BBA | Brasil | 26/06/2026 | 5,40% | 2,10% | 14,00% | R$ 5,30 |
| Santander | Brasil | pós-julho | 5,00% | n/d | 14,00% | n/d |
| Banco Safra | Brasil | 20/07/2026 | n/d | n/d | 13,50% | n/d |
| BBVA Research | Espanha | junho/2026 | 4,80% | 2,10% | 13,00% | R$ 5,30 |

SELIC PROJETADA PARA DEZEMBRO DE 2026, EM % A.A.




O QUE A COMPARAÇÃO MOSTRA

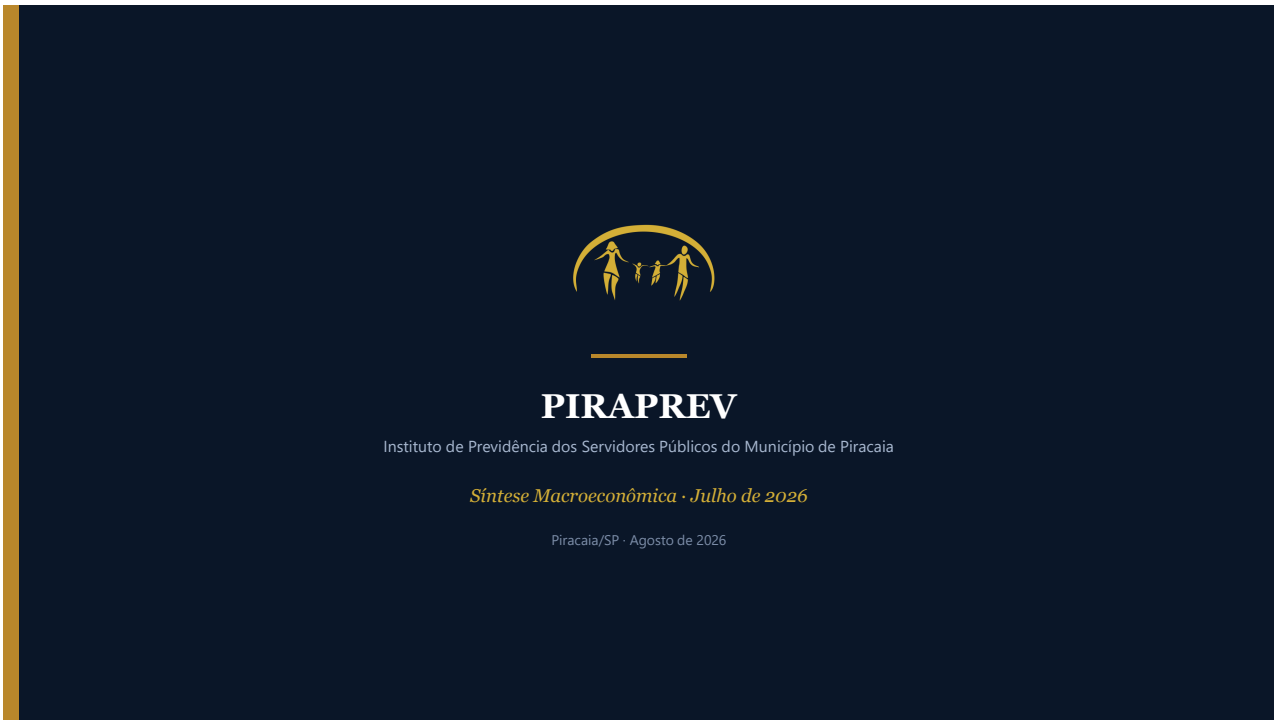
O intervalo de Selic vai de 13,00% (BBVA) a 14,00% e reflete data de corte: quem publicou depois da queda de alimentos vê mais espaço para corte. O BBVA, único olhar de fora, é o mais construtivo com a inflação (4,80%) e o mais agressivo nos juros, mas projeta câmbio mais fraco, a R$ 5,30, por conta das eleições de outubro.

Fontes: BCB — Focus · BTG Asset · Itaú BBA · Santander · Banco Safra · BBVA Research (Brazil Economic Outlook).

48

**ANEXO I** **SÍNTESE MACROECONÔMICA - JULHO/2026**





# PIRACAIA

JULHO 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 31.07.2026.

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.

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Posição de Ativos e Enquadramento**

**RENDA FIXA** **65,20%**

Artigo 7º I (Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos)

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ITAU | ITAU | ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA | 3,31 | 0,23 | 1,18 | 6,06 | 6.577.991,29 | 3,00 | 651.984.333,93 | 1,01 |
| ITAU | ITAU | ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA | 1,33 | 0,08 | 1,27 | 6,90 | 1.150.416,80 | 0,52 | 1.982.367.444,40 | 0,06 |
| ITAU | ITAU | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA | 0,37 | 0,06 | 1,27 | 5,90 | 11.532.664,04 | 5,26 | 1.155.811.522,45 | 1,00 |
| SAFRA | SAFRA | SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 4,78 | 0,41 | 1,05 | 4,44 | 567.674,58 | 0,26 | 151.736.857,02 | 0,37 |
| FRANKLIN | BNP PARIBAS | WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF * | 5,68 | 0,41 | 0,97 | 4,21 | 2.123.729,54 | 0,97 | 96.572.170,85 | 2,20 |
| FRANKLIN | BNP PARIBAS | WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF * | 2,79 | 0,11 | 1,18 | 7,26 | 2.367.555,01 | 1,08 | 76.175.216,82 | 3,11 |
| | | **Sub-total Artigo 7º I** | **2,62** | **0,15** | **1,20** | **7,24** | **24.320.031,26** | **11,09** | | |

Artigo 7º III (Títulos do Tesouro Nacional)

| Emissor | Título Público | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| TESOURO NACIONAL | NTN-B 150535 (Curva) (1) | 0,39 | 0,02 | 0,50 | 6,68 | 24.990.928,18 | 11,39 |
| TESOURO NACIONAL | NTN-B 150826 (Curva) (1) | 0,39 | 0,03 | 0,60 | 7,37 | 61.046.940,02 | 27,83 |
| | **Sub-total Artigo 7º III** | **0,39** | **0,03** | **0,57** | **7,17** | **86.037.868,20** | **39,22** |

Artigo 7º V (Fundos ou ETFs de Renda Fixa)

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CAIXA DTVM | CEF | FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP | 4,54 | 0,40 | 0,91 | 5,19 | 84.825,23 | 0,04 | 583.027.539,17 | 0,01 |
| ITAU | ITAU | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 0,05 | 0,06 | 1,24 | 8,16 | 5.809.405,67 | 2,65 | 8.961.794.529,43 | 0,06 |
| ITAU | ITAU | ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO | 6,89 | 0,41 | 1,54 | 3,22 | 89.546,14 | 0,04 | 43.464.926,97 | 0,21 |

1 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FRANKLIN | FRANKLIN | WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI * | 0,82 | 0,06 | 1,26 | 7,73 | 9.232.724,52 | 4,21 | 234.300.855,74 | 3,94 |
| | | **Sub-total Artigo 7º V** | **0,65** | **0,06** | **1,24** | **7,76** | **15.216.501,56** | **6,94** | | |

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

| Emissor | Custodiante | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SAFRA | SAFRA | LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a | 0,76 | 0,04 | 0,88 | 7,52 | 12.691.130,01 | 5,78 | | |
| | | **Sub-total Artigo 7º VI** | **0,76** | **9,00** | **0,88** | **7,52** | **12.691.130,01** | **5,78** | | |

Artigo 7º VII (FI RF - Crédito Privado)

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ITAU | ITAU | ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA | 0,04 | 0,05 | 1,23 | 8,22 | 4.763.179,23 | 2,17 | 20.375.485.656,45 | 0,02 |
| | | **Sub-total Artigo 7º VII** | **0,04** | **0,05** | **1,23** | **8,22** | **4.763.179,23** | **2,17** | | |
| | | **Renda Fixa** | **1,82** | **0,79** | **0,80** | **7,29** | **143.028.710,26** | **65,20** | | |

2 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**RENDA VARIÁVEL** 16,94%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ALASKA | BTG PACTUAL | ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES | 29,62 | 0,25 | -0,62 | -13,93 | 3.554.836,68 | 1,62 | 679.197.743,63 | 0,52 |
| SPX | INTRAG | SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 18,09 | 0,24 | 3,02 | 9,48 | 4.535.480,55 | 2,07 | 743.683.631,14 | 0,61 |
| VINCI | BEM | VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 18,97 | 0,21 | 0,61 | 7,89 | 2.507.841,21 | 1,14 | 748.339.251,93 | 0,34 |
| VINCI | BEM | VINCI SELECTION EQUITIES FIA | 16,44 | 0,25 | 1,76 | 5,65 | 9.596.122,39 | 4,37 | 210.164.827,49 | 4,57 |
| XP | BEM | XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 20,65 | 0,04 | -2,03 | 5,97 | 5.489.318,73 | 2,50 | 492.534.860,85 | 1,11 |
| | | **Sub-total Artigo 8º I** | **19,44** | **0,20** | **0,70** | **3,31** | **25.683.599,56** | **11,71** | | |

Artigo 8º III (Fundos de Ações - BDR)

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CAIXA DTVM | CEF | CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 14,20 | 0,75 | -2,07 | 1,10 | 5.599.894,54 | 2,55 | 2.261.748.299,63 | 0,25 |
| SAFRA | SAFRA ASSET CTVM | SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF | 14,07 | 1,27 | -2,40 | -1,16 | 5.878.370,60 | 2,68 | 510.287.180,88 | 1,15 |
| | | **Sub-total Artigo 8º III** | **13,77** | **1,02** | **-2,24** | **-0,07** | **11.478.265,14** | **5,23** | | |
| | | **Renda Variável** | **16,86** | **0,45** | **-0,23** | **6,68** | **37.161.864,70** | **16,94** | | |

3 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**INVESTIMENTOS NO EXTERIOR** 5,36%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XP | BNP PARIBAS | AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 22,49 | 1,01 | 4,00 | -2,29 | 2.209.771,96 | 1,01 | 163.241.710,32 | 1,35 |
| XP | BNP PARIBAS | J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 21,53 | 1,53 | -9,12 | -1,46 | 1.223.639,05 | 0,56 | 26.435.574,16 | 4,63 |
| VINCI | BTG PACTUAL | VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE | 10,01 | 0,56 | -3,23 | -6,85 | 940.989,33 | 0,43 | 109.377.784,98 | 0,86 |
| | | **Sub-total Artigo 9º II** | **11,70** | **1,06** | **-1,56** | **8,02** | **4.374.400,34** | **1,99** | | |

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

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XP | BNP PARIBAS | AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE | 25,04 | 2,24 | -7,76 | 17,23 | 2.013.134,98 | 0,92 | 72.672.079,16 | 2,77 |
| XP | BNP PARIBAS | MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 20,94 | 2,62 | -6,26 | -7,26 | 1.401.836,15 | 0,64 | 413.962.906,66 | 0,34 |
| XP | BNP PARIBAS | SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE | 13,62 | -0,08 | -1,03 | 9,25 | 3.965.818,28 | 1,81 | 73.996.994,66 | 5,36 |
| | | **Sub-total Artigo 9º III** | **21,01** | **1,05** | **-3,96** | **-7,41** | **7.380.789,41** | **3,36** | | |
| | | **Investimentos no Exterior** | **11,26** | **1,05** | **-3,08** | **1,07** | **11.755.189,75** | **5,36** | | |

4 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS** 11,25%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SAFRA | SAFRA ASSET CTVM | SAFRA S&P REAIS PB FIF | 12,63 | 0,77 | 0,66 | 13,69 | 19.222.302,73 | 8,76 | 1.078.034.894,93 | 1,78 |
| | | **Sub-total Artigo 10º I** | **12,63** | **0,77** | **0,66** | **13,69** | **19.222.302,73** | **8,76** | | |

Artigo 10º III (Fundo de Investimento em Participação)

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| VINCI | BEM | VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II | 73,99 | -0,13 | -0,53 | -15,30 | 4.151.758,82 | 1,89 | 365.961.364,60 | 1,13 |
| VINCI | BTG PACTUAL | VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA | 20,08 | -0,37 | -0,37 | -1,76 | 759.174,02 | 0,35 | 352.465.488,73 | 0,22 |
| XP | XP | XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A | 39,26 | 0,70 | 0,70 | 4,32 | 542.619,72 | 0,25 | 93.873.211,09 | 0,58 |
| | | **Sub-total Artigo 10º III** | **64,39** | **-0,08** | **-0,41** | **-12,49** | **5.453.552,56** | **2,49** | | |
| | | **Investimentos Estruturados** | **16,20** | **0,58** | **0,42** | **6,81** | **24.675.855,29** | **11,25** | | |

5 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**FUNDOS IMOBILIÁRIOS** 1,26%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) Dia | Mês | Ano | Valor (R$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| KINEA | KINEA | KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII | 6,16 | 0,23 | 0,23 | 1,51 | 49.366,62 | 0,02 | 11.933.668,58 | 0,41 |
| VINCI | BTG PACTUAL | VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11 | 11,30 | 1,01 | 1,01 | -0,81 | 2.710.074,31 | 1,24 | 9.967.236,62 | 27,19 |
| | | **Sub-total Artigo 11º** | **9,86** | **1,00** | **0,94** | **-0,73** | **2.759.440,93** | **1,26** | | |
| | | **Fundos Imobiliários** | **9,86** | **1,00** | **0,94** | **-0,73** | **2.759.440,93** | **1,26** | | |
| | | **Total** | **4,10** | **0,72** | **0,35** | **6,08** | **219.381.060,93** | **100,00** | | |

(1) Existem aplicações consolidadas.

6 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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 | 24.320.031,26 | 11,09 | 6,00 | 8,00 | 10,00 | 0,00 | 100,00 |
| Artigo 7º III | Títulos do Tesouro Nacional | 86.037.868,20 | 39,22 | 40,00 | 44,00 | 56,00 | 0,00 | 100,00 |
| Artigo 7º V | Fundos ou ETFs de Renda Fixa | 15.216.501,56 | 6,94 | 4,00 | 5,00 | 6,00 | 0,00 | 80,00 |
| Artigo 7º VI | Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira) | 12.691.130,01 | 5,78 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20,00 |
| Artigo 7º VII | FI RF - Crédito Privado | 4.763.179,23 | 2,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20,00 |
| | **Total Renda Fixa** | **143.028.710,26** | **65,20** | | | | | 100,00 |
| **Renda Variável** | | | | | | | | |
| Artigo 8º I | Fundos de Ações | 25.683.599,56 | 11,71 | 6,00 | 9,00 | 12,00 | 0,00 | 40,00 |
| Artigo 8º III | Fundos de Ações - BDR | 11.478.265,14 | 5,23 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 |
| | **Total Renda Variável** | **37.161.864,70** | **16,94** | | | | | 50,00 |
| **Investimentos no Exterior** | | | | | | | | |
| Artigo 9º II | Fundos de Investimento no Exterior | 4.374.400,34 | 1,99 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 | 10,00 |
| Artigo 9º III | Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral | 7.380.789,41 | 3,36 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 |
| | **Total Investimentos no Exterior** | **11.755.189,75** | **5,36** | | | | | 10,00 |
| **Investimentos Estruturados** | | | | | | | | |
| Artigo 10º I | Fundos Multimercados | 19.222.302,73 | 8,76 | 0,00 | 5,00 | 15,00 | 9,00 | 15,00 |
| Artigo 10º III | Fundo de Investimento em Participação | 5.453.552,56 | 2,49 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 |
| | **Total Investimentos Estruturados** | **24.675.855,29** | **11,25** | | | | | 20,00 |
| **Fundos Imobiliários** | | | | | | | | |
| Artigo 11º | Fundo de Investimento Imobiliário | 2.759.440,93 | 1,26 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,00 | 20,00 |
| | **Total Fundos Imobiliários** | **2.759.440,93** | **1,26** | | | | | 20,00 |
| Total | | 219.381.060,93 | 100,00 | | | | | |

7 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Rentabilidades por Artigo**

| Estratégia<br>Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | No Mês(R$) | Atribuição Desemp. (%) | No Ano(R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Artigo 7º I<br>% do CDI | 1,20<br>98,35 | 7,24<br>88,90 | 2,66<br>77,03 | 5,79<br>83,98 | 12,57<br>85,43 | 289.090,98 | 0,13 | 1.150.173,81 |
| Artigo 7º III<br>% do CDI | 0,57<br>46,75 | 7,17<br>88,00 | 2,65<br>76,85 | 6,30<br>91,28 | 10,90<br>74,05 | 486.017,16 | 0,22 | 5.807.859,54 |
| Artigo 7º V<br>% do CDI | 1,24<br>102,35 | 7,76<br>95,33 | 3,34<br>96,73 | 6,30<br>91,37 | 14,12<br>95,93 | 181.580,76 | 0,08 | 1.365.350,60 |
| Artigo 7º VI<br>% do CDI | 0,88<br>72,04 | 7,52<br>92,30 | 3,27<br>94,76 | 6,65<br>96,40 | 11,43<br>77,70 | 110.134,57 | 0,05 | 887.341,49 |
| Artigo 7º VII<br>% do CDI | 1,23<br>101,25 | 8,22<br>100,92 | 3,49<br>101,21 | 6,96<br>100,87 | 14,84<br>100,89 | 57.896,61 | 0,03 | 456.960,42 |
| Artigo 8º I<br>Var. IBOVESPA p.p. | 0,70<br>-2,77 | 3,31<br>-7,16 | -6,68<br>-1,71 | -6,38<br>-4,53 | 20,83<br>-12,93 | 178.654,91 | 0,08 | 823.771,99 |
| Artigo 8º III<br>% do CDI | -2,24<br>-184,00 | -0,07<br>-0,89 | 6,30<br>182,68 | 4,28<br>62,06 | 8,60<br>58,43 | -262.530,80 | -0,12 | -8.309,63 |
| Artigo 9º II<br>% do CDI | -1,56<br>-128,19 | 8,02<br>98,41 | 5,67<br>164,36 | 7,61<br>110,30 | 18,72<br>127,25 | -69.219,56 | -0,03 | 467.696,50 |
| Artigo 9º III<br>% do CDI | -3,96<br>-325,93 | -7,41<br>-108,38 | 3,00<br>87,09 | | | -304.392,25 | -0,14 | -84.963,54 |
| Artigo 10º I<br>% do CDI | 0,66<br>54,43 | 13,69<br>168,05 | 5,95<br>172,57 | 12,25<br>177,52 | 28,25<br>191,97 | 126.310,35 | 0,06 | 2.314.172,62 |
| Artigo 10º III<br>% do CDI | -0,41<br>-33,61 | -12,49<br>-153,37 | -0,23<br>-6,79 | -12,28<br>-177,97 | -9,73<br>-66,10 | -22.304,38 | -0,01 | -746.440,55 |
| Artigo 11º<br>% do CDI | 0,94<br>77,61 | -0,73<br>-8,95 | -5,68<br>-164,66 | -1,40<br>-20,31 | -6,16<br>-41,90 | -4.141,55 | 0,00 | -21.298,97 |
| **PIRACAIA (Total)** | | | | | | **767.096,80** | 0,35 | **12.412.314,28** |

**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 | 7.099.636,70 | 646.698,87 | -1.240.600,00 | 0,00 | 6.577.991,29 | 72.255,72 | 210.517,59 |

8 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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 | 2.877.040,77 | 0,00 | -1.744.764,90 | 0,00 | 1.150.416,80 | 18.140,93 | 74.015,44 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA | 11.387.663,23 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11.532.664,04 | 145.000,81 | 595.530,10 |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 561.803,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 567.674,58 | 5.871,46 | 24.154,22 |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF | 2.103.407,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.123.729,54 | 20.322,22 | 85.734,16 |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF | 2.340.055,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.367.555,01 | 27.499,84 | 160.222,30 |
| | 26.369.606,31 | 646.698,87 | -2.985.364,90 | 0,00 | 24.320.031,26 | 289.090,98 | 1.150.173,81 |

Artigo 7º III (Títulos do Tesouro Nacional)

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo | Resultado Financ. Mês (R$) | Resultado Financ. Ano (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NTN-B 150535 (5,315000%) | 24.867.811,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 24.990.928,18 | 123.116,64 | 1.595.909,37 |
| NTN-B 150826 (5,510000%) | 29.164.424,71 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 29.313.749,63 | 149.324,92 | 1.874.286,22 |
| NTN-B 150826 (6,410000%) | 7.902.150,17 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7.948.770,28 | 46.620,11 | 544.761,50 |
| NTN-B 150826 (7,570000%) | 1.773.331,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.785.559,03 | 12.227,10 | 132.787,60 |
| NTN-B 150826 (7,790000%) | 21.844.132,69 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 21.998.861,08 | 154.728,39 | 1.660.114,85 |
| | 85.551.851,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 86.037.868,20 | 486.017,16 | 5.807.859,54 |

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 | 84.060,82 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 84.825,23 | 764,41 | 4.184,01 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 4.729.997,07 | 2.889.332,73 | -1.874.764,92 | 0,00 | 5.809.405,67 | 64.840,79 | 474.564,40 |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO | 88.184,64 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 89.546,14 | 1.361,50 | 2.795,80 |
| WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI | 9.118.110,46 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.232.724,52 | 114.614,06 | 662.376,83 |
| | 14.020.352,99 | 2.889.332,73 | -1.874.764,92 | 0,00 | 15.216.501,56 | 181.580,76 | 1.365.350,60 |

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

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo | Resultado Financ. Mês (R$) | Resultado Financ. Ano (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a | 12.580.995,44 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.691.130,01 | 110.134,57 | 887.341,49 |

9 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo | Resultado Financ. Mês (R$) | Resultado Financ. Ano (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 12.580.995,44 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.691.130,01 | 110.134,57 | 887.341,49 |

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 RESP LIMITADA | 4.705.282,62 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.763.179,23 | 57.896,61 | 456.960,42 |
| | 4.705.282,62 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.763.179,23 | 57.896,61 | 456.960,42 |

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 | 3.576.908,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.554.836,68 | -22.071,64 | -575.200,44 |
| SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 4.402.573,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.535.480,55 | 132.907,21 | 392.897,02 |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 2.492.748,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.507.841,21 | 15.092,88 | 183.491,58 |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA | 9.429.740,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.596.122,39 | 166.381,85 | 513.222,59 |
| XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 5.602.974,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.489.318,73 | -113.655,39 | 309.361,24 |
| | 25.504.944,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25.683.599,56 | 178.654,91 | 823.771,99 |

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 | 5.718.119,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.599.894,54 | -118.224,46 | 60.957,76 |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF | 6.022.676,94 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.878.370,60 | -144.306,34 | -69.267,39 |
| | 11.740.795,94 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11.478.265,14 | -262.530,80 | -8.309,63 |

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo | Resultado Financ. Mês (R$) | Resultado Financ. Ano (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 2.124.842,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.209.771,96 | 84.929,54 | -51.878,84 |

10 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo | Resultado Financ. Mês (R$) | Resultado Financ. Ano (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 1.346.400,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.223.639,05 | -122.761,20 | -18.080,89 |
| VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE | 972.377,23 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 940.989,33 | -31.387,90 | -69.193,99 |
| | 4.443.619,90 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.374.400,34 | -69.219,56 | 467.696,50 |

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 ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE | 2.182.515,57 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.013.134,98 | -169.380,59 | 30.685,24 |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 1.495.385,79 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.401.836,15 | -93.549,64 | -43.184,44 |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE | 4.007.280,30 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.965.818,28 | -41.462,02 | -72.464,34 |
| | 7.685.181,66 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7.380.789,41 | -304.392,25 | -84.963,54 |

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 | 19.095.992,38 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 19.222.302,73 | 126.310,35 | 2.314.172,62 |
| | 19.095.992,38 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 19.222.302,73 | 126.310,35 | 2.314.172,62 |

Artigo 10º III (Fundo de Invetimento em Participação)

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo | Resultado Financ. Mês (R$) | Resultado Financ. Ano (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II | 4.173.990,36 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.151.758,82 | -22.231,54 | -749.978,00 |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA | 761.967,53 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 759.174,02 | -2.793,51 | -6.136,23 |
| XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A | 489.899,05 | 50.000,00 | 0,00 | 0,00 | 542.619,72 | 2.720,67 | 9.673,68 |
| | 5.425.856,94 | 50.000,00 | 0,00 | 0,00 | 5.453.552,56 | -22.304,38 | -746.440,55 |

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Proventos | Saldo | Resultado Financ. Mês (R$) | Resultado Financ. Ano (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII | 49.252,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 49.366,62 | 114,50 | 735,43 |
| VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP | 969.565,46 | 1.744.764,90 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.710.074,31 | -4.256,05 | -22.034,40 |

11 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Proventos | Saldo | Resultado Financ. Mês (R$) | Resultado Financ. Ano (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| LIMITADA VIOL11 | | | | | | | | |
| | 1.018.817,58 | 1.744.764,90 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.759.440,93 | -4.141,55 | -21.298,97 |

12 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Análise de Liquidez**

| Período | Valor (R$) | (%) | Valor Acumulado (R$) | (%) Acum. | (%) Limite Mínino Acum. |
|---|---|---|---|---|---|
| de 0 a 30 dias | 156.935.586,26 | 71,54 | 156.935.586,26 | 71,54 | 35,00 |
| de 31 dias a 365 dias | 29.290.919,62 | 13,35 | 186.226.505,88 | 84,89 | 50,00 |
| acima de 365 dias | 33.154.555,05 | 15,11 | 219.381.060,93 | 100,00 | 100,00 |

**DE 0 A 30 DIAS**

| Ativo | Liquidação | Vencimento | Valor (R$) |
|---|---|---|---|
| KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII | | 14/08/2021 | 49.366,62 |
| FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP | D+0 | | 84.825,23 |
| ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA | D+0 | | 4.763.179,23 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA | D+0 | | 11.532.664,04 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | D+0 | | 5.809.405,67 |
| NTN-B 150826 (5,510000%) | | | 29.313.749,63 |
| NTN-B 150826 (6,410000%) | | | 7.948.770,28 |
| NTN-B 150826 (7,570000%) | | | 1.785.559,03 |
| NTN-B 150826 (7,790000%) | | | 21.998.861,08 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA | D+1 | | 6.577.991,29 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA | D+1 | | 1.150.416,80 |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO | D+1 du | | 89.546,14 |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF | D+1 du | | 2.123.729,54 |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF | D+1 du | | 2.367.555,01 |
| WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI | D+1 du | | 9.232.724,52 |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA | D+3 | | 5.599.894,54 |
| SAFRA S&P REAIS PB FIF | D+2 | | 19.222.302,73 |
| SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | D+2 du | | 4.535.480,55 |
| XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | D+3 | | 5.489.318,73 |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF | D+4 | | 5.878.370,60 |

13 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo | Liquidação | Vencimento | Valor (R$) |
|---|---|---|---|
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | D+6 | | 2.209.771,96 |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE | D+6 | | 2.013.134,98 |
| J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR | D+6 du | | 1.223.639,05 |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | D+6 | | 1.401.836,15 |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | D+4 du | | 567.674,58 |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE | D+8 | | 3.965.818,28 |

**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 saida | | 3.554.836,68 |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | D+4 ou D+32 (isento de taxa de resgate) | | 2.507.841,21 |
| VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE | D+35 | | 940.989,33 |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA | D+62 | | 9.596.122,39 |
| LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a | | 09/06/2027 | 12.691.130,01 |

**ACIMA DE 365 DIAS**

| Ativo | Liquidação | Vencimento | Valor (R$) |
|---|---|---|---|
| VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II | | 11/04/2029 | 4.151.758,82 |
| VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11 | | 31/01/2032 | 2.710.074,31 |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA | | 23/06/2032 | 759.174,02 |
| XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A | | 20/09/2034 | 542.619,72 |
| NTN-B 150535 (5,315000%) | | 15/05/2035 | 24.990.928,18 |

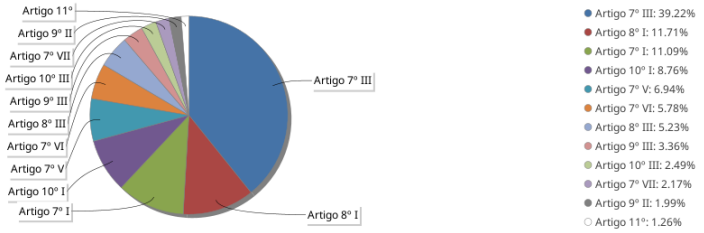
14 de 38

i9Advisory

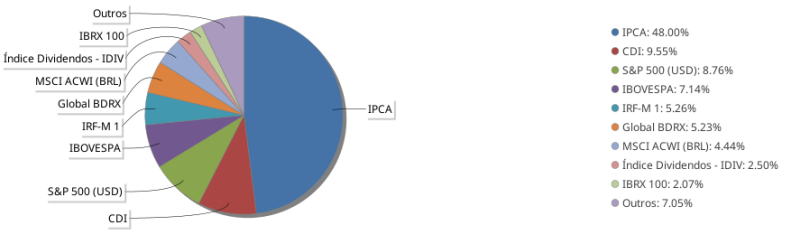
Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Alocação por Artigo**




**Alocação Por Estratégia**



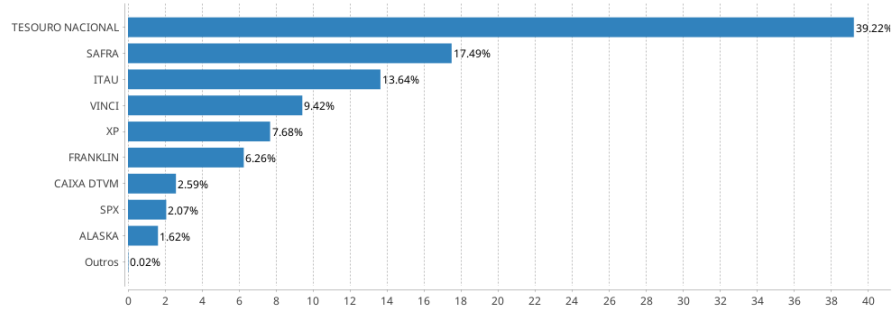

15 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Alocação por Gestor**




16 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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 | 0,52 | 0,35 | | | | | | 6,08 |
| IPCA + 5,64% | 0,79 | 1,10 | 1,36 | 1,11 | 1,02 | 0,62 | 0,57 | | | | | | 6,75 |
| p.p. indexador | 0,99 | -0,59 | -1,94 | 1,25 | -0,01 | -0,10 | -0,23 | | | | | | -0,67 |
| 2025 | 1,41 | 0,12 | 0,48 | 1,26 | 2,26 | 1,22 | 0,56 | 1,52 | 1,69 | 1,41 | 1,07 | 0,81 | 14,71 |
| IPCA + 5,23% | 0,61 | 1,72 | 0,95 | 0,84 | 0,69 | 0,65 | 0,73 | 0,32 | 0,93 | 0,56 | 0,57 | 0,78 | 9,72 |
| p.p. indexador | 0,81 | -1,60 | -0,47 | 0,42 | 1,57 | 0,57 | -0,17 | 1,20 | 0,77 | 0,86 | 0,50 | 0,04 | 5,00 |
| 2024 | 0,28 | 1,59 | 1,12 | -0,65 | 0,62 | 1,12 | 1,17 | 1,45 | 0,34 | 0,37 | 1,09 | 0,02 | 8,84 |
| IPCA + 5,01% | 0,85 | 1,20 | 0,55 | 0,81 | 0,87 | 0,60 | 0,83 | 0,41 | 0,85 | 1,01 | 0,76 | 0,93 | 10,10 |
| p.p. indexador | -0,57 | 0,39 | 0,57 | -1,46 | -0,25 | 0,52 | 0,34 | 1,04 | -0,51 | -0,64 | 0,33 | -0,91 | -1,27 |
| 2023 | 1,85 | -0,47 | 1,11 | 0,97 | 1,67 | 2,29 | 1,24 | -0,30 | -0,09 | -0,57 | 3,37 | 2,47 | 14,32 |
| IPCA + 4,72% | 0,94 | 1,17 | 1,13 | 0,94 | 0,63 | 0,30 | 0,51 | 0,65 | 0,63 | 0,63 | 0,65 | 0,93 | 9,50 |
| p.p. indexador | 0,91 | -1,64 | -0,03 | 0,03 | 1,04 | 1,98 | 0,74 | -0,96 | -0,72 | -1,19 | 2,73 | 1,54 | 4,82 |
| 2022 | -0,70 | -0,10 | 2,07 | -1,43 | 1,00 | -1,65 | 2,08 | 0,61 | -0,86 | 2,30 | -0,16 | -0,25 | 2,85 |
| IPCA + 4,88% | 0,94 | 1,37 | 2,04 | 1,42 | 0,89 | 1,07 | -0,28 | 0,07 | 0,11 | 0,97 | 0,79 | 1,04 | 10,93 |
| p.p. indexador | -1,64 | -1,47 | 0,03 | -2,85 | 0,11 | -2,72 | 2,36 | 0,54 | -0,97 | 1,33 | -0,95 | -1,29 | -8,07 |
| 2021 | -0,04 | -0,18 | 1,36 | 1,36 | 1,48 | 0,55 | 0,03 | -0,07 | -0,79 | -0,37 | 0,92 | 1,87 | 6,25 |
| IPCA + 5,42% | 0,67 | 1,24 | 1,42 | 0,73 | 1,27 | 0,97 | 1,43 | 1,34 | 1,61 | 1,68 | 1,37 | 1,22 | 16,00 |
| p.p. indexador | -0,71 | -1,42 | -0,05 | 0,63 | 0,20 | -0,42 | -1,40 | -1,40 | -2,40 | -2,05 | -0,45 | 0,65 | -9,75 |
| 2020 | 0,99 | -1,89 | -6,31 | 3,61 | 1,93 | 2,26 | 2,71 | 1,12 | -1,49 | -0,17 | 3,35 | 3,20 | 9,21 |
| IPCA + 5,50% | 0,68 | 0,63 | 0,54 | 0,11 | 0,04 | 0,71 | 0,85 | 0,69 | 1,09 | 1,31 | 1,32 | 1,82 | 10,24 |
| p.p. indexador | 0,31 | -2,53 | -6,85 | 3,50 | 1,89 | 1,55 | 1,85 | 0,44 | -2,58 | -1,48 | 2,03 | 1,37 | -1,03 |
| 2019 | 3,15 | 0,30 | 0,52 | 1,27 | 1,20 | 2,42 | 1,40 | 0,52 | 1,52 | 1,46 | 0,53 | 2,59 | 18,22 |
| IPCA + 5,50% | 0,79 | 0,86 | 1,16 | 1,02 | 0,60 | 0,41 | 0,68 | 0,58 | 0,41 | 0,59 | 0,94 | 1,60 | 10,07 |
| p.p. indexador | 2,36 | -0,56 | -0,63 | 0,25 | 0,60 | 2,01 | 0,72 | -0,06 | 1,12 | 0,87 | -0,41 | 0,99 | 8,15 |

Performance Sobre a Meta Atuarial

| | Quantidade | Perc. (%) |
|---|---|---|
| Meses acima - Meta Atuarial | 48 | 52,75 |
| Meses abaixo - Meta Atuarial | 43 | 47,25 |

| | Rentabilidade | Mês |
|---|---|---|
| Maior rentabilidade da Carteira | 3,61 | 2020-04 |
| Menor rentabilidade da Carteira | -6,31 | 2020-03 |

Relatório

| Período | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|---|---|---|---|---|
| 03 meses | 1,89 | 2,23 | -0,34 | 4,55 |
| 06 meses | 4,22 | 5,92 | -1,70 | 4,76 |
| 12 meses | 13,17 | 10,15 | 3,01 | 4,10 |
| 24 meses | 25,70 | 21,84 | 3,86 | 4,11 |
| 36 meses | 38,94 | 33,52 | 5,42 | 3,85 |
| 48 meses | 53,87 | 45,47 | 8,40 | 4,08 |
| 60 meses | 58,12 | 68,26 | -10,14 | 4,30 |

17 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Período | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|---|---|---|---|---|
| Desde 31/12/2018 | 113,62 | 120,49 | -6,87 | 5,57 |

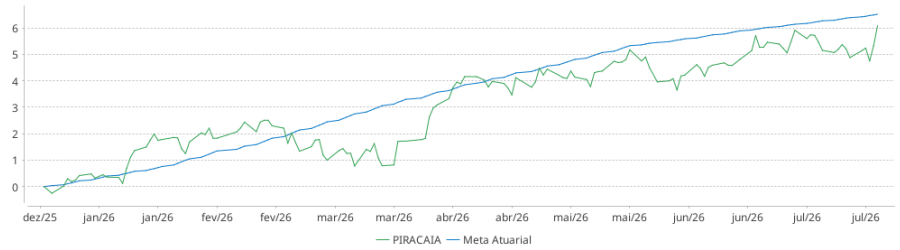
18 de 38

i9Advisory

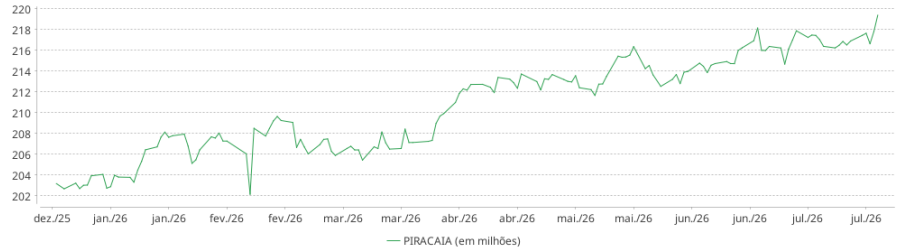
Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Evolução No Ano**




**Patrimônio Líquido No Ano**



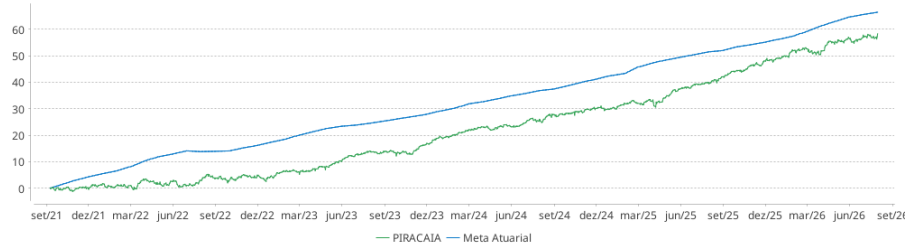

19 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Evolução**




**Patrimônio Líquido**



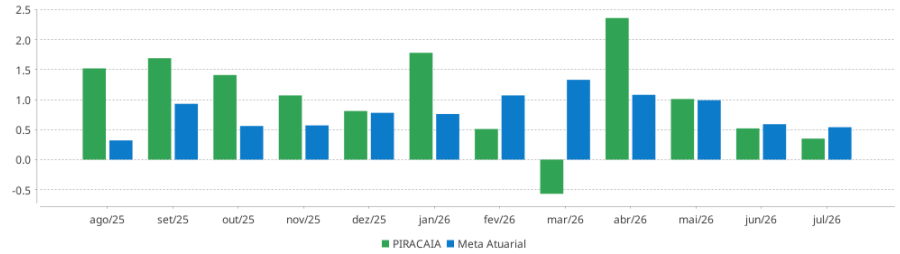

20 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses**






i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Performance dos Fundos**

| Fundo<br>Variação da Estratégia | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA<br>% do CDI | 1,24<br>102,35 | 8,16<br>100,15 | 3,51<br>101,86 | 6,91<br>100,11 | 14,69<br>99,81 | 29,17<br>100,25 | 45,07<br>102,55 |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO<br>Var. IMA-B TOTAL p.p. | 1,54<br>0,57 | 3,22<br>-1,87 | 0,18<br>-0,05 | 1,60<br>-2,46 | 8,01<br>-2,17 | 11,60<br>-3,31 | 14,09<br>-5,85 |
| FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP<br>Var. IMA-B TOTAL p.p. | 0,91<br>-0,06 | 5,19<br>0,10 | 0,21<br>-0,02 | 4,12<br>0,07 | 10,07<br>-0,11 | 15,17<br>0,26 | 19,94<br>0,00 |
| WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI<br>% do CDI | 1,26<br>103,44 | 7,73<br>94,89 | 3,36<br>97,32 | 6,27<br>90,80 | 14,05<br>95,51 | 27,97<br>96,13 | 42,19<br>95,98 |
| ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA<br>% do CDI | 1,23<br>101,25 | 8,22<br>100,92 | 3,49<br>101,21 | 6,96<br>100,87 | 14,84<br>100,89 | 29,69<br>102,06 | 46,36<br>105,48 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA<br>Var. IRF-M 1 p.p. | 1,27<br>0,02 | 7,89<br>-0,08 | 3,50<br>-0,01 | 6,62<br>-0,06 | 14,37<br>-0,19 | 28,20<br>-0,37 | 41,84<br>-0,62 |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF<br>Var. IMA-B 5 p.p. | 1,18<br>-0,06 | 7,26<br>-0,54 | 2,08<br>-0,36 | 5,73<br>-0,78 | 12,32<br>-0,86 | 19,91<br>-2,63 | 27,11<br>-5,44 |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF<br>Var. IMA-B TOTAL p.p. | 0,97<br>0,00 | 4,21<br>-0,88 | -0,15<br>-0,38 | 2,95<br>-1,10 | 9,01<br>-1,18 | 11,90<br>-3,01 | 14,55<br>-5,40 |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA<br>Var. IMA-B TOTAL p.p. | 1,05<br>0,07 | 4,44<br>-0,65 | 0,23<br>0,00 | 3,33<br>-0,72 | 9,35<br>-0,83 | 14,20<br>-0,71 | 17,55<br>-2,40 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA<br>% do CDI | 1,27<br>104,78 | 6,90<br>84,73 | 3,22<br>93,29 | 5,28<br>76,58 | 13,17<br>89,48 | 27,16<br>93,37 | 40,51<br>92,18 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA<br>Var. IPCA p.p. | 1,18<br>1,11 | 6,06<br>2,62 | 2,07<br>1,25 | 4,47<br>1,37 | 12,17<br>7,72 | 23,33<br>13,43 | 32,00<br>17,15 |
| NTN-B 150826 (7,790000%)<br>Var. IPCA p.p. | 0,71<br>0,64 | 8,12<br>4,68 | 3,05<br>2,24 | 7,10<br>4,01 | 12,61<br>8,17 | 27,85<br>17,95 | |
| NTN-B 150826 (5,510000%)<br>Var. IPCA p.p. | 0,51<br>0,44 | 6,79<br>3,36 | 2,49<br>1,68 | 5,98<br>2,89 | 10,23<br>5,79 | 22,51<br>12,61 | 34,94<br>20,10 |
| NTN-B 150826 (7,570000%)<br>Var. IPCA p.p. | 0,69<br>0,62 | 7,99<br>4,55 | 3,00<br>2,18 | 6,99<br>3,90 | 12,38<br>7,94 | 27,33<br>17,43 | |
| NTN-B 150535 (5,315000%)<br>Var. IPCA p.p. | 0,50<br>0,43 | 6,68<br>3,24 | 2,44<br>1,63 | 5,89<br>2,79 | 10,03<br>5,58 | 22,06<br>12,16 | 34,31<br>19,46 |
| NTN-B 150826 (6,410000%)<br>Var. IPCA p.p. | 0,59<br>0,52 | 7,32<br>3,88 | 2,71<br>1,90 | 6,43<br>3,33 | 11,17<br>6,73 | 24,61<br>14,71 | 38,36<br>23,51 |
| LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a | 0,88 | 7,52 | 3,27 | 6,65 | 13,25 | 24,90 | |

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo<br>Variação da Estratégia | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Var. IPCA p.p. | 0,81 | 4,08 | 2,46 | 3,56 | 8,81 | 15,00 | |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA<br>Var. Global BDRX p.p. | -2,07<br>-0,03 | 1,10<br>-0,33 | 6,01<br>-0,13 | 4,45<br>-0,17 | 11,20<br>-0,66 | 30,47<br>-2,13 | 95,42<br>-6,12 |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF<br>Var. Global BDRX p.p. | -2,40<br>-0,36 | -1,16<br>-2,59 | 6,57<br>0,43 | 4,12<br>-0,50 | 6,23<br>-5,64 | 21,43<br>-11,17 | 68,35<br>-33,19 |
| SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA<br>Var. IBRX 100 p.p. | 3,02<br>-0,40 | 9,48<br>-0,88 | -1,88<br>3,31 | 1,42<br>3,47 | 33,14<br>-0,26 | | |
| ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES<br>Var. IBOVESPA p.p. | -0,62<br>-4,09 | -13,93<br>-24,40 | -15,58<br>-10,61 | -24,99<br>-23,13 | -4,77<br>-38,53 | -5,49<br>-44,93 | -14,54<br>-60,51 |
| VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA<br>Var. IBOVESPA p.p. | 0,61<br>-2,87 | 7,89<br>-2,58 | -4,66<br>0,31 | -1,34<br>0,51 | 29,09<br>-4,67 | 28,78<br>-10,66 | 32,17<br>-13,80 |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA<br>Var. IBOVESPA p.p. | 1,76<br>-1,71 | 5,65<br>-4,82 | -5,77<br>-0,79 | -4,06<br>-2,20 | 22,67<br>-11,10 | 26,09<br>-13,35 | 27,29<br>-18,68 |
| XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA<br>Var. Índice Dividendos - IDIV p.p. | -2,03<br>-5,03 | 5,97<br>-4,22 | -6,58<br>-3,43 | -3,36<br>-3,03 | 28,82<br>-1,00 | 40,40<br>-1,31 | 51,77<br>-5,61 |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE<br>Var. MSCI ACWI (BRL) p.p. | -1,03<br>0,88 | 9,25<br>7,34 | -2,12<br>-8,00 | 1,82<br>-2,35 | 37,01<br>27,77 | 9,44<br>-13,97 | 15,85<br>-53,84 |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR<br>Var. MSCI ACWI (BRL) p.p. | -6,26<br>-4,34 | -7,26<br>-9,16 | 8,71<br>2,83 | -2,99<br>-7,16 | -10,41<br>-19,66 | 17,83<br>-5,58 | 60,33<br>-9,36 |
| AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE<br>Var. MSCI ACWI (USD) p.p. | -7,76<br>-7,77 | 17,23<br>6,79 | 1,27<br>-2,76 | 13,26<br>5,96 | 27,13<br>6,60 | 44,60<br>6,97 | 61,58<br>3,11 |
| VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE<br>Var. MSCI ACWI (BRL) p.p. | -3,23<br>-1,31 | -6,85<br>-8,75 | 2,43<br>-3,45 | -4,12<br>-8,29 | -6,55<br>-15,79 | 1,15<br>-22,26 | 30,16<br>-39,52 |
| J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR<br>Var. MSCI ACWI (BRL) p.p. | -9,12<br>-7,20 | -1,46<br>-3,36 | 0,95<br>-4,93 | -0,75<br>-4,92 | 17,42<br>8,18 | 44,02<br>20,61 | 34,73<br>-34,96 |
| AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR<br>Var. MSCI ACWI (BRL) p.p. | 4,00<br>5,91 | -2,29<br>-4,20 | 11,45<br>5,57 | 6,06<br>1,89 | -2,00<br>-11,24 | 23,50<br>0,09 | 38,74<br>-30,94 |
| SAFRA S&P REAIS PB FIF<br>Var. S&P 500 (USD) p.p. | 0,66<br>0,79 | 13,69<br>4,28 | 5,95<br>2,06 | 12,25<br>4,31 | 28,25<br>10,10 | 55,37<br>19,74 | 95,96<br>32,75 |
| VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II<br>Var. IPCA + 8,00% p.p. | -0,13<br>-0,90 | -15,30<br>-23,42 | 0,12<br>-2,69 | -14,79<br>-21,87 | -14,23<br>-27,03 | -5,11<br>-33,25 | 5,17<br>-39,41 |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA<br>Var. IPCA + 6,00% p.p. | -0,37<br>-0,97 | -1,76<br>-8,72 | -0,99<br>-3,30 | -1,54<br>-7,63 | 15,00<br>4,29 | -14,50<br>-37,95 | |
| XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A<br>Var. IPCA + 7,00% p.p. | 0,70<br>0,01 | 4,32<br>-3,23 | 2,65<br>0,09 | 5,33<br>-1,26 | 23,56<br>11,81 | | |
| VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11 | 1,01 | -0,81 | -5,91 | -1,52 | | | |

23 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo<br>Variação da Estratégia | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Var. IPCA + 6,00% p.p. | 0,41 | -7,36 | -8,22 | -7,62 | | | |
| KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII<br>Var. IPCA + 6,00% p.p. | 0,23<br>-0,37 | 1,51<br>-5,45 | -0,17<br>-2,49 | 1,69<br>-4,40 | -4,05<br>-14,76 | -18,85<br>-42,31 | -14,94<br>-51,66 |
| PIRACAIA<br>Var. IPCA + 5,23% p.p. | 0,35<br>-0,23 | 6,08<br>-0,67 | 1,89<br>-0,34 | 4,22<br>-1,70 | 13,17<br>2,83 | 25,70<br>3,08 | 38,94<br>3,61 |
| CDI | 1,22 | 8,14 | 3,45 | 6,90 | 14,71 | 29,09 | 43,95 |
| IBOVESPA | 3,47 | 10,47 | -4,97 | -1,86 | 33,76 | 39,44 | 45,97 |
| INPC + 6,00% | 0,52 | 7,03 | 2,28 | 6,09 | 10,34 | 22,93 | 35,57 |
| IPCA + 6,00% | 0,60 | 6,96 | 2,31 | 6,10 | 10,71 | 23,46 | 36,72 |

24 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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 saida | D+32 ou D+5 com pagamento da taxa de saida |
| 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 RESP LIMITADA | 09.093.883/0001-04 | D+0 | 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+6 |
| 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 |

25 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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 CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 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 RESP LIMITADA | 09.093.883/0001-04 | Não possui | 0,01% | 0,22% | 0,01% | 0,01% | 0,24% |
| 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 | - |

26 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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% | - | - | - | - |

27 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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 CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 16.575.255/0001-12 | Não possui | - | - | - | Não possui | 3,00% até 3,50% |

28 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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 | 1,26 | 7,97 | 3,50 | 6,68 | 14,56 | 28,56 | 42,46 | 62,18 | 75,33 |
| IRF-M 1+ | 0,70 | 5,20 | 1,75 | 2,85 | 12,17 | 21,88 | 30,87 | 54,90 | 56,46 |
| IRF-M TOTAL | 0,85 | 5,95 | 2,24 | 3,92 | 12,75 | 24,03 | 34,41 | 56,50 | 61,85 |
| IMA-B 5 | 1,24 | 7,80 | 2,44 | 6,52 | 13,18 | 22,55 | 32,55 | 47,52 | 62,33 |
| IMA-B 5+ | 0,75 | 2,98 | -1,50 | 2,12 | 7,82 | 9,61 | 10,73 | 32,18 | 27,93 |
| IMA-B TOTAL | 0,97 | 5,09 | 0,23 | 4,05 | 10,19 | 14,91 | 19,94 | 38,48 | 42,98 |
| IMA-GERAL TOTAL | 1,07 | 6,96 | 2,41 | 5,58 | 13,19 | 24,35 | 35,10 | 54,80 | 64,01 |
| IDKA 2 | 1,48 | 7,82 | 2,61 | 6,53 | 13,41 | 22,95 | 32,93 | 46,95 | 61,81 |
| IDKA 20 | 0,39 | -1,04 | -5,45 | -1,98 | 3,15 | -1,99 | -5,64 | 21,48 | 2,69 |
| CDI | 1,22 | 8,14 | 3,45 | 6,90 | 14,71 | 29,09 | 43,95 | 63,51 | 78,86 |

**Renda Variável**

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IBOVESPA | 3,47 | 10,47 | -4,97 | -1,86 | 33,76 | 39,44 | 45,97 | 72,54 | 46,14 |
| IBRX 100 | 3,42 | 10,37 | -5,18 | -2,04 | 33,39 | 39,26 | 46,44 | 70,44 | 42,63 |
| IBRX 50 | 3,73 | 11,43 | -5,25 | -1,52 | 34,70 | 39,67 | 49,20 | 74,16 | 46,39 |
| SMALL CAP | -0,77 | -5,31 | -7,53 | -14,03 | 4,54 | 7,37 | -6,96 | 9,29 | -26,31 |
| Índice Consumo - ICON | -2,78 | -7,89 | -7,06 | -14,14 | 5,60 | 4,10 | -11,85 | -11,19 | -44,99 |
| Índice Dividendos - IDIV | 3,00 | 10,19 | -3,14 | -0,33 | 29,82 | 41,71 | 57,38 | 86,85 | 85,94 |

29 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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 | -0,32 | 1,14 | -2,83 | -1,10 | 11,12 | 13,48 | 19,43 | 35,69 | 35,21 |

**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) | -1,91 | 1,90 | 5,88 | 4,17 | 9,24 | 23,41 | 69,69 | 71,94 | 53,38 |
| MSCI ACWI (USD) | 0,00 | 10,44 | 4,03 | 7,30 | 20,53 | 37,63 | 58,46 | 75,71 | 54,72 |
| S&P 500 (BRL) | -2,04 | 0,96 | 5,74 | 4,78 | 7,08 | 21,62 | 74,77 | 77,45 | 68,93 |
| S&P 500 (USD) | -0,13 | 9,41 | 3,89 | 7,94 | 18,15 | 35,63 | 63,21 | 81,34 | 70,40 |

**Indicadores Econômicos**

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IPCA | 0,07 | 3,44 | 0,81 | 3,10 | 4,44 | 9,90 | 14,84 | 19,43 | 31,45 |
| INPC | -0,01 | 3,50 | 0,78 | 3,10 | 4,10 | 9,44 | 13,88 | 17,90 | 29,83 |
| IGPM | -1,16 | 2,08 | -0,82 | 1,66 | 2,76 | 5,81 | 9,85 | 1,37 | 11,59 |
| SELIC | 1,22 | 8,14 | 3,45 | 6,90 | 14,71 | 29,09 | 43,95 | 63,50 | 78,86 |

**Meta Atuarial**

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IPCA + 4,00% | 0,43 | 5,80 | 1,82 | 5,11 | 8,62 | 18,85 | 29,14 | 39,65 | 59,84 |
| IPCA + 5,00% | 0,52 | 6,38 | 2,07 | 5,60 | 9,67 | 21,14 | 32,89 | 45,08 | 67,64 |
| IPCA + 5,50% | 0,56 | 6,67 | 2,19 | 5,85 | 10,19 | 22,30 | 34,80 | 47,86 | 71,66 |
| IPCA + 5,89% | 0,59 | 6,90 | 2,29 | 6,04 | 10,59 | 23,20 | 36,29 | 50,05 | 74,85 |
| IPCA + 6,00% | 0,60 | 6,96 | 2,31 | 6,10 | 10,71 | 23,46 | 36,72 | 50,67 | 75,75 |
| INPC + 4,00% | 0,35 | 5,86 | 1,79 | 5,10 | 8,26 | 18,35 | 28,06 | 37,86 | 57,86 |
| INPC + 6,00% | 0,52 | 7,03 | 2,28 | 6,09 | 10,34 | 22,93 | 35,57 | 48,74 | 73,59 |

30 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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%) | 29.313.749,63 | 5,510000 | 29.209.868,48 | 14,449800 | -103.881,15 |
| NTN-B 150826 (6,410000%) | 7.948.770,28 | 6,410000 | 7.923.540,74 | 14,449800 | -25.229,54 |
| NTN-B 150826 (7,570000%) | 1.785.559,03 | 7,570000 | 1.780.734,51 | 14,449800 | -4.824,52 |
| NTN-B 150826 (7,790000%) | 21.998.861,08 | 7,790000 | 21.941.366,32 | 14,449800 | -57.494,76 |
| **NTN-B 150826** | **61.046.940,02** | **6,509512** | **60.855.510,04** | **14,449800** | **-191.429,98** |
| NTN-B 150535 (5,315000%) | 24.990.928,18 | 5,315000 | 20.903.827,39 | 8,119000 | -4.087.100,79 |
| **NTN-B 150535** | **24.990.928,18** | **5,315000** | **20.903.827,39** | **8,119000** | **-4.087.100,79** |
| **Total** | **86.037.868,20** | **6,170699** | **81.759.337,43** | **12,654121** | **-4.278.530,77** |

31 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Movimentações**

| APR | Data | Ativo | Aplicação | Resgate | Quantidade | Valor Cota |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 168 | 01/07/2026 | ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA | 0,00 | 1.240.600,00 | 42.179,07781000 | 29,4126870000 |
| 169 | 07/07/2026 | ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA | 598.188,87 | 0,00 | 20.245,33902000 | 29,5469920000 |
| 170 | 07/07/2026 | ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA | 0,00 | 1.744.764,90 | 92.728,59977000 | 18,8158230000 |
| 171 | 07/07/2026 | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 0,00 | 80.000,00 | 13,63640000 | 5.866,6513970000 |
| 172 | 08/07/2026 | ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FIF CIC RESP LIMITADA | 48.510,00 | 0,00 | 1.642,30408000 | 29,5377700000 |
| 173 | 08/07/2026 | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 1.744.764,90 | 0,00 | 297,24619000 | 5.869,7636970000 |
| 174 | 14/07/2026 | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 0,00 | 1.794.764,92 | 305,10960000 | 5.882,3614090000 |
| 175 | 14/07/2026 | VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11 | 1.744.764,90 | 0,00 | 17.447,64900000 | 100,0000000000 |
| 176 | 16/07/2026 | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 80.962,19 | 0,00 | 13,74918000 | 5.888,5104420800 |
| 177 | 16/07/2026 | XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A | 50.000,00 | 0,00 | 50,00000000 | 1.000,0000000000 |
| 178 | 24/07/2026 | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 640.539,80 | 0,00 | 108,43144000 | 5.907,3254480000 |
| 179 | 24/07/2026 | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 423.065,84 | 0,00 | 71,61715000 | 5.907,3254480000 |
| | **Total** | | **5.330.796,50** | **4.860.129,82** | | |

32 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Análise de Risco**

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R$): 4.279.430,92 Value-At-Risk: 1,95%

| | Volatilidade[1] | VaR[2] | Limite[5] | CVaR[3] | Sharpe | Rent. | Valor(R$) | % Carteira |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Artigo 7º | 2,56 | 0,28 | 10,00 | 0,08 | -1,18 | 11,70 | 143.028.710,26 | 65,20 |
| Artigo 8º | 17,69 | 7,29 | 25,00 | 1,16 | 0,13 | 17,05 | 37.161.864,70 | 16,94 |
| Artigo 9º | 17,54 | 6,06 | 25,00 | 0,22 | -0,26 | 2,31 | 11.755.189,75 | 5,36 |
| Artigo 10º | 24,07 | 4,78 | 25,00 | 0,49 | 0,21 | 19,86 | 24.675.855,29 | 11,25 |
| Artigo 11º | 9,86 | 5,26 | 25,00 | 0,01 | -2,12 | -6,16 | 2.759.440,93 | 1,26 |
| PIRACAIA | | 1,95 | | 1,95 | | | 219.381.060,93 | 100,00 |

**Renda Fixa** Value-At-Risk: 0,28%

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 | 3,31 | 1,82 | 0,04 | 1,83 | -0,77 | 12,17 | 6.577.991,29 | 3,00 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA | 1,33 | 0,57 | 0,00 | 0,57 | -1,16 | 13,17 | 1.150.416,80 | 0,52 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF M 1 FIF RESP LIMITADA | 0,37 | 0,48 | 0,00 | 0,72 | -0,93 | 14,37 | 11.532.664,04 | 5,26 |
| SAFRA IMA FIC RENDA FIXA | 4,78 | 2,35 | 0,00 | 0,27 | -1,12 | 9,35 | 567.674,58 | 0,26 |
| WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF | 5,68 | 2,70 | 0,02 | 0,44 | -1,00 | 9,01 | 2.123.729,54 | 0,97 |
| WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF | 2,79 | 1,26 | 0,01 | 0,39 | -0,86 | 12,32 | 2.367.555,01 | 1,08 |
| **Sub-total** | 2,62 | 0,91 | 0,07 | | -0,82 | 12,57 | 24.320.031,26 | 11,09 |

Artigo 7º III

| Ativo | Volatilidade[1] | VaR[2] | CVaR[3] | BVaR[4] | Sharpe | Rent. | Valor(R$) | % Carteira |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NTN-B 150535 (5,315000%) | 0,39 | 0,31 | 0,00 | 0,29 | -11,99 | 10,03 | 24.990.928,18 | 11,39 |
| NTN-B 150826 (5,510000%) | 0,39 | 0,31 | 0,00 | 0,29 | -11,46 | 10,23 | 29.313.749,63 | 13,36 |
| NTN-B 150826 (6,410000%) | 0,39 | 0,33 | 0,00 | 0,31 | -9,06 | 11,17 | 7.948.770,28 | 3,62 |

33 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo | Volatilidade[1] | VaR[2] | CVaR[3] | BVaR[4] | Sharpe | Rent. | Valor(R$) | % Carteira |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NTN-B 150826 (7,570000%) | 0,39 | 0,36 | 0,00 | 0,33 | -5,96 | 12,38 | 1.785.559,03 | 0,81 |
| NTN-B 150826 (7,790000%) | 0,39 | 0,36 | 0,00 | 0,34 | -5,38 | 12,61 | 21.998.861,08 | 10,03 |
| **Sub-total** | 0,39 | 0,33 | -0,01 | | -9,76 | 10,90 | 86.037.868,20 | 39,22 |

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 | 4,54 | 2,42 | 0,00 | 0,18 | -1,02 | 10,07 | 84.825,23 | 0,04 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA | 0,05 | 0,40 | 0,00 | 0,40 | -0,60 | 14,69 | 5.809.405,67 | 2,65 |
| ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO | 6,89 | 3,06 | 0,00 | 0,99 | -0,97 | 8,01 | 89.546,14 | 0,04 |
| WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI | 0,82 | 0,51 | 0,02 | 0,51 | -0,81 | 14,05 | 9.232.724,52 | 4,21 |
| **Sub-total** | 0,65 | 0,36 | 0,02 | | -0,92 | 14,12 | 15.216.501,56 | 6,94 |

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 | 0,76 | 0,33 | 0,00 | 0,28 | -1,92 | 13,25 | 12.691.130,01 | 5,78 |
| **Sub-total** | 20,40 | 0,33 | 0,00 | | -0,16 | 11,43 | 12.691.130,01 | 5,78 |

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 RESP LIMITADA | 0,04 | 0,40 | 0,00 | 0,40 | 3,63 | 14,84 | 4.763.179,23 | 2,17 |
| **Sub-total** | 0,04 | 0,40 | 0,00 | | 3,63 | 14,84 | 4.763.179,23 | 2,17 |

**Renda Variável** Value-At-Risk: 7,29%

Artigo 8º I

| Ativo | Volatilidade[1] | VaR[2] | CVaR[3] | BVaR[4] | Sharpe | Rent. | Valor(R$) | % Carteira |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES | 29,62 | 12,93 | 0,17 | 6,67 | -0,66 | -4,77 | 3.554.836,68 | 1,62 |
| SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 18,09 | 8,83 | 0,15 | 2,75 | 1,02 | 33,14 | 4.535.480,55 | 2,07 |

34 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

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 | 18,97 | 9,13 | 0,09 | 2,17 | 0,76 | 29,09 | 2.507.841,21 | 1,14 |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA | 16,44 | 8,36 | 0,30 | 1,28 | 0,48 | 22,67 | 9.596.122,39 | 4,37 |
| XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA | 20,65 | 10,94 | 0,22 | 5,38 | 0,68 | 28,82 | 5.489.318,73 | 2,50 |
| **Sub-total** | 19,44 | 9,50 | 0,92 | | 0,31 | 20,83 | 25.683.599,56 | 11,71 |

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 | 14,20 | 7,28 | 0,11 | 1,20 | -0,25 | 11,20 | 5.599.894,54 | 2,55 |
| SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR-AÇÕES FIF | 14,07 | 7,91 | 0,12 | 3,60 | -0,60 | 6,23 | 5.878.370,60 | 2,68 |
| **Sub-total** | 13,77 | 7,41 | 0,24 | | -0,44 | 8,60 | 11.478.265,14 | 5,23 |

**Investimentos no Exterior** **Value-At-Risk: 6,06%**

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 | 22,49 | 11,05 | 0,05 | 10,36 | -0,74 | -2,00 | 2.209.771,96 | 1,01 |
| J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 21,53 | 15,15 | 0,00 | 14,58 | 0,13 | 17,42 | 1.223.639,05 | 0,56 |
| VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE | 10,01 | 4,29 | -0,01 | 6,51 | -2,12 | -6,55 | 940.989,33 | 0,43 |
| **Sub-total** | 11,70 | 6,80 | 0,04 | | 0,34 | 18,72 | 4.374.400,34 | 1,99 |

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 | 25,04 | 16,55 | 0,12 | 11,98 | 0,50 | 27,13 | 2.013.134,98 | 0,92 |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 20,94 | 10,71 | 0,03 | 9,43 | -1,20 | -10,41 | 1.401.836,15 | 0,64 |
| SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIF IE | 13,62 | 5,56 | 0,03 | 7,61 | 1,64 | 37,01 | 3.965.818,28 | 1,81 |
| **Sub-total** | 21,01 | 7,18 | 0,17 | | -0,68 | -7,41 | 7.380.789,41 | 3,36 |

35 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Investimentos Estruturados** **Value-At-Risk: 4,78%**

Artigo 10º I

| Ativo | Volatilidade(1) | VaR(2) | CVaR(3) | BVaR(4) | Sharpe | Rent. | Valor(R$) | % Carteira |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SAFRA S&P REAIS PB FIF | 12,63 | 6,24 | 0,50 | 1,62 | 1,07 | 28,25 | 19.222.302,73 | 8,76 |
| **Sub-total** | 12,63 | 6,24 | 0,50 | | 1,07 | 28,25 | 19.222.302,73 | 8,76 |

Artigo 10º III

| Ativo | Volatilidade(1) | VaR(2) | CVaR(3) | BVaR(4) | Sharpe | Rent. | Valor(R$) | % Carteira |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II | 73,99 | 2,10 | -0,01 | 2,16 | -0,39 | -14,23 | 4.151.758,82 | 1,89 |
| VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA | 20,08 | 2,41 | 0,00 | 2,42 | 0,01 | 15,00 | 759.174,02 | 0,35 |
| XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A | 39,26 | 4,90 | 0,00 | 4,90 | 0,23 | 23,56 | 542.619,72 | 0,25 |
| **Sub-total** | 64,39 | 1,70 | -0,01 | | -0,38 | -9,73 | 5.453.552,56 | 2,49 |

**Fundos Imobiliários** **Value-At-Risk: 5,26%**

Artigo 11º

| Ativo | Volatilidade(1) | VaR(2) | CVaR(3) | BVaR(4) | Sharpe | Rent. | Valor(R$) | % Carteira |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII | 6,16 | 0,49 | 0,00 | 0,56 | -3,05 | -4,05 | 49.366,62 | 0,02 |
| VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA FII RESP LIMITADA VIOL11 | 11,30 | 5,35 | 0,01 | 5,36 | -0,74 | -0,81 | 2.710.074,31 | 1,24 |
| **Sub-total** | 9,86 | 5,26 | 0,01 | | -2,12 | -6,16 | 2.759.440,93 | 1,26 |

(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 (%)

36 de 38

**ANEXO III** **RELATÓRIO GERENCIAL - JULHO/2026**



RELATÓRIO GERENCIAL DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA

# PIRAPREV *Julho 2026*

Base: 31 JUL 2026

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**R$ 219.381.060,93**

POSIÇÃO CONSOLIDADA EM 31/07/2026

| RENTABILIDADE MÊS | RENTABILIDADE ANO | VAR CONSOLIDADO |
|---|---|---|
| 0,35% | 6,08% | 2,34% |
| **META ATUARIAL MÊS** | **META ATUARIAL ANO** | **RESULTADO MÊS** |
| 0,57% | 6,75% | R$ 767.096,80 |

SÍNTESE DO MÊS

## Julho em quatro pontos

01 A carteira registrou rentabilidade de 0,35% em julho, ante meta atuarial de 0,57% no mês.

02 No acumulado de 2026, a carteira alcançou 6,08%, frente a 6,75% da meta atuarial.

03 O VaR consolidado encerrou julho em 2,34% da carteira, equivalente a R$ 5.138.792,17.

04 A liquidez acumulada em até 365 dias alcançou 84,89% do patrimônio, sendo 71,54% disponível em até 30 dias por conta do vencimento das NTN-B 150826 em 15/08/2026.

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

01 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

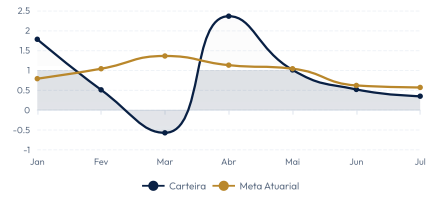
Base 31 JUL 2026

RESUMO EXECUTIVO

## Panorama da carteira

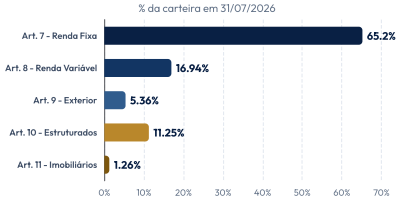
Retorno de 2026, composição por segmento e indicadores de liquidez.

### Carteira versus meta em 2026




### Composição por segmento

% da carteira em 31/07/2026




| DIFERENÇA NO MÊS | DIFERENÇA NO ANO | LIQUIDEZ ATE 30 DIAS | LIQUIDEZ ATE 365 DIAS |
|---|---|---|---|
| -0,23 p.p. | -0,67 p.p. | 71,54% | 84,89% |
| Carteira menos meta | Carteira menos meta | R$ 156.935.586,26 | Percentual acumulado |

**Leitura** Em julho, a carteira registrou 0,35%, a liquidez em até 365 dias alcançou 84,89% e a renda fixa representou 65,20% do patrimônio.

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

02 / 16

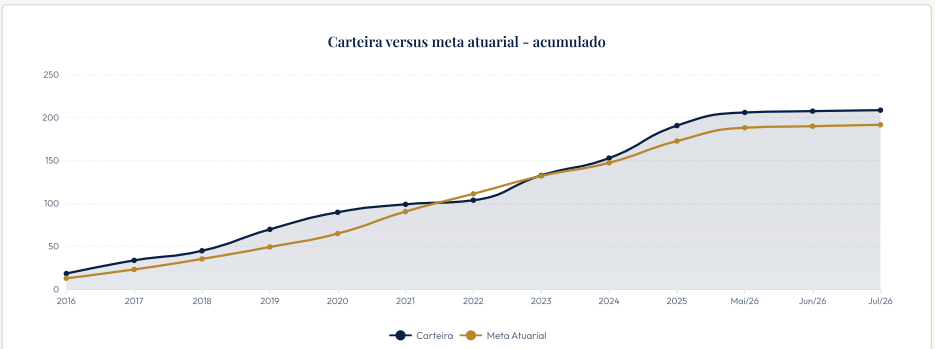
PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

RENTABILIDADE
Base 31 JUL 2026

RENTABILIDADE

## Histórico acumulado desde 2016

Evolução composta da carteira e da meta atuarial até julho de 2026.




| CARTEIRA ACUMULADA | META ACUMULADA | DIFERENÇA | PERÍODO OBSERVADO |
|---|---|---|---|
| +208,48% | +191,50% | +16,97 p.p. | 127 meses |

**Metodologia** Meta de julho calculada com IPCA/SIDRA-IBGE de 0,07% e taxa atuarial de IPCA + 5,64% a.a., usando composicao mensal.

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

03 / 16

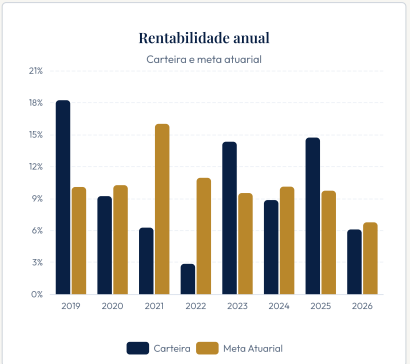
PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

RENTABILIDADE
Base 31 JUL 2026

RENTABILIDADE

## Desempenho anual

Comparação ano a ano; 2026 considera o período até 31 de julho.




| ANO | CARTEIRA | META ATUARIAL | DIFERENÇA | LEITURA |
|---|---|---|---|---|
| 2019 | 18,22% | 10,07% | 8,15 p.p. | Acima |
| 2020 | 9,21% | 10,24% | -1,03 p.p. | Abaixo |
| 2021 | 6,25% | 16,00% | -9,75 p.p. | Abaixo |
| 2022 | 2,85% | 10,93% | -8,07 p.p. | Abaixo |
| 2023 | 14,32% | 9,50% | 4,82 p.p. | Acima |
| 2024 | 8,84% | 10,10% | -1,27 p.p. | Abaixo |
| 2025 | 14,71% | 9,72% | 5,00 p.p. | Acima |
| 2026 | 6,08% | 6,75% | -0,67 p.p. | Abaixo |

**Leitura** O desempenho acumulado de 2026 está 0,67 p.p. abaixo da meta. A leitura anual deve considerar que o exercício ainda está em andamento.

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

04 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

RENTABILIDADE
Base 31 JUL 2026

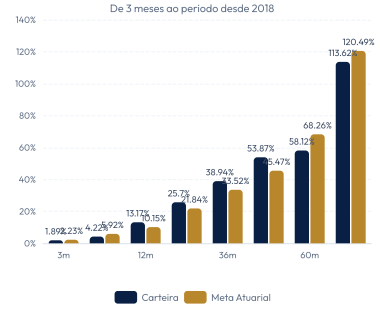
RENTABILIDADE

## Janelas móveis e consistência

Retorno acumulado e volatilidade anualizada por horizonte de avaliação.

### Retorno por janela

De 3 meses ao período desde 2018




| PERÍODO | CARTEIRA | META | DIFERENÇA | VOLATILIDADE |
|---|---|---|---|---|
| 3 meses | 1,89% | 2,23% | -0,34 p.p. | 4,55% |
| 6 meses | 4,22% | 5,92% | -1,70 p.p. | 4,76% |
| 12 meses | 13,17% | 10,15% | 3,01 p.p. | 4,10% |
| 24 meses | 25,70% | 21,84% | 3,86 p.p. | 4,11% |
| 36 meses | 38,94% | 33,52% | 5,42 p.p. | 3,85% |
| 48 meses | 53,87% | 45,47% | 8,40 p.p. | 4,08% |
| 60 meses | 58,12% | 68,26% | -10,14 p.p. | 4,30% |
| Desde 31/12/2018 | 113,62% | 120,49% | -6,87 p.p. | 5,57% |

| MESES ACIMA DA META | MESES ABAIXO DA META | MAIOR RETORNO MENSAL | MENOR RETORNO MENSAL |
|---|---|---|---|
| 48 meses (52,75%) | 43 meses (47,25%) | 3,61% (Abr/2020) | -6,31% (Mar/2020) |

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

05 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

Base 31 JUL 2026

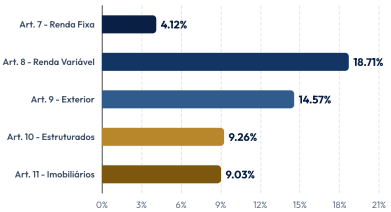
RISCO E LIQUIDEZ

## Risco atual e disponibilidade

VaR em 21 dias, confiança de 95%, volatilidade anualizada e faixas de liquidez.

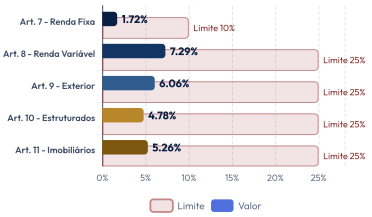
### Volatilidade por segmento

Anualizada




### VaR por segmento versus limite

Barra clara representa o limite




| PRAZO | VALOR | % CARTEIRA | % ACUMULADO | LIMITE MÍNIMO | STATUS |
|---|---|---|---|---|---|
| 0 a 30 dias | R$ 156.935.586,26 | 71,54% | 71,54% | 35,00% | Atendido |
| 31 a 365 dias | R$ 29.290.919,62 | 13,35% | 84,89% | 50,00% | Atendido |
| Acima de 365 dias | R$ 33.154.555,05 | 15,11% | 100,00% | 100,00% | Atendido |

| VAR CONSOLIDADO | VOLATILIDADE 12 MESES — JUNHO | VOLATILIDADE 12 MESES — JULHO |
|---|---|---|
| 2,34% | 3,87% | 4,10% |

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

06 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

RISCO E LIQUIDEZ
Base 31 JUL 2026

RISCO E LIQUIDEZ

## Histórico de risco da carteira

Evolução mensal do VaR e da volatilidade da carteira desde janeiro de 2019.







Media historica do VaR **2.29%**

Media historica da volatilidade **4.59%**

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

07 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

Base 31 JUL 2026

CRÉDITO PRIVADO

## Letra Financeira - Controle de emissor

Identificação do ativo, concentração, prazo, retorno e indicadores de risco.

Letra Financeira LF002400F2E

**Banco Safra S.A.**

CNPJ 58.160.789/0001-28

Desenquadramento Passivo

| POSIÇÃO MARCADA | LIMITE DE EMISSOR | REMUNERAÇÃO | VENCIMENTO |
|---|---|---|---|
| R$ 12.691.130,01 | 5,00% | IPCA + 6,46% a.a. | 09/06/2027 |
| 5,78% da carteira | Excesso 0,78 p.p. | | 313 dias a partir de 31/07/2026 |

| EIXO DE CONTROLE | INDICADOR | INFORMAÇÃO CONSOLIDADA |
|---|---|---|
| Identificação | Ativo | Letra Financeira \| código LF002400F2E |
| Identificação | Emissor | Banco Safra S.A. \| CNPJ 58.160.789/0001-28 |
| Exposição | Posição | R$ 12.691.130,01 \| 5,78% da carteira |
| Exposição | Limite por emissor | Limite 5,00% \| excesso 0,78 p.p. |
| Prazo e retorno | Remuneração | IPCA + 6,46% a.a. \| vencimento 09/06/2027 |
| Prazo e retorno | Prazo remanescente | 313 dias a partir de 31/07/2026 |
| Resultado | Rentabilidade | 0,88% no mês \| 7,52% no ano |
| Resultado | Financeiro | R$ 110.134,57 no mês \| R$ 887.341,49 no ano |
| Risco | Mercado | VaR 18,79% \| Vol 39,20% \| BVaR 18,79% |
| Risco | Ajustado ao risco | Sharpe -0,01 \| rentabilidade/risco 11,43% |

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

08 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

ENQUADRAMENTO LEGAL
Base 31 JUL 2026

ENQUADRAMENTO LEGAL

## Limites normativos e Política 2026

Renda fixa e renda variável - posição até o Art. 8 III.

| ARTIGO / INCISO / ATIVO | POSIÇÃO (R$) | POSIÇÃO | POLÍTICA 2026 | LIMITE CMN | STATUS | MOTIVAÇÃO | PRAZO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Art. 7 I - Fundos/Classes 100% Titulos Publicos | R$ 24.320.031,26 | 11,09% | Min 6,00% Obj 8,00% Max 10,00% | 100,00% | Desenquadramento | Ultrapassou limite max (10,00%) **Excesso: 1,09%** | - |
| Art. 7 III - Titulos Publicos (Oferta Balcao) | R$ 86.037.868,20 | 39,22% | Min 40,00% Obj 44,00% Max 56,00% | 100,00% | Desenquadramento | Abaixo do limite min (40,00%) **Falta: 0,78%** | - |
| Art. 7 V - Fundos/Classes RF sem Credito Privado | R$ 15.216.501,56 | 6,94% | Min 16,00% Obj 19,00% Max 24,00% | 80,00% | Desenquadramento | Abaixo do limite min (16,00%) **Falta: 9,06%** | - |
| Art. 7 VI - Ativos RF emitidos por IF | R$ 12.691.130,01 | 5,78% | Min 4,00% Obj 5,00% Max 6,00% | 20,00% | Desenquadramento Passivo | Emissor unico acima de 5% **Excesso: 0,78%** | 191 dias |
| Art. 7 VII - Fundos/Classes Credito Privado | R$ 4.763.179,23 | 2,17% | Min 0,00% Obj 0,00% Max 0,00% | 0,00% | Desenquadramento Passivo | Exige Pro-Gestao Nivel III **Excesso: 2,17%** | 191 dias |
| Art. 8 I - Fundos/Classes de Acoes | R$ 25.683.599,56 | 11,71% | Min 6,00% Obj 9,00% Max 12,00% | 40,00% | Enquadrado | Margem regular | - |
| Art. 8 III - Fundos/Classes BDR-Acoes e BDR-ETF | R$ 11.478.265,14 | 5,23% | Min 0,00% Obj 0,00% Max 0,00% | 0,00% | Desenquadramento Passivo | Exige Pro-Gestao Nivel III **Excesso: 5,23%** | 191 dias |

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

09 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

Base 31 JUL 2026

ENQUADRAMENTO LEGAL

## Limites normativos e Política 2026

Exterior, estruturados, imobiliários e limite global.

| ARTIGO / INCISO / ATIVO | POSIÇÃO (R$) | POSIÇÃO | POLÍTICA 2026 | LIMITE CMN | STATUS | MOTIVAÇÃO | PRAZO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Art. 9 II - Fundos/Classes Investimento no Exterior | R$ 4.374.400,34 | 1,99% | Min 0,00% Obj 0,00% Max 0,00% | 0,00% | Desenquadramento Passivo | Exige Pro-Gestao Nivel III **Excesso: 1,99%** | 191 dias |
| Art. 9 III - Exterior - Investidor Geral | R$ 7.380.789,41 | 3,36% | Min 0,00% Obj 0,00% Max 0,00% | 0,00% | Desenquadramento Passivo | Alocacao sem previsao na PI 2026 **Excesso: 3,36%** | 191 dias |
| Art. 10 I - Fundos/Classes Multimercados | R$ 19.222.302,73 | 8,76% | Min 5,00% Obj 15,00% Max 15,00% | 15,00% | Enquadrado | Margem regular | - |
| Art. 10 III - Fundos/Classes de Participacao (FIP) | R$ 5.453.552,56 | 2,49% | Min 0,00% Obj 0,00% Max 0,00% | 0,00% | Compromisso Preexistente | Fundo legado (Art. 11) **Excesso: 2,49%** | - |
| Art. 11 - Fundos/Classes Imobiliarios | R$ 2.759.440,93 | 1,26% | Min 0,00% Obj 0,00% Max 0,00% | 0,00% | Desenquadramento Passivo | Exige Pro-Gestao Nivel III **Excesso: 1,26%** | 191 dias |
| Art. 13 - Limite Global (RV + Estruturados + Imob) | R$ 64.597.160,92 | 29,44% | Min 0,00% Obj 0,00% Max 40,00% | 40,00% | Enquadrado | Margem regular | - |

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

10 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

RESULTADO
Base 31 JUL 2026

RESULTADO

## Rentabilidade e resultado por artigo

Contribuição financeira de cada dispositivo em julho e no acumulado de 2026.

| DISPOSITIVO | NO MÊS | NO ANO | RESULTADO MÊS | RESULTADO NO ANO |
|---|---|---|---|---|
| Art. 7º I | 1,20% | 7,24% | R$ 289.090,98 | R$ 1.150.173,81 |
| Art. 7º III | 0,57% | 7,17% | R$ 486.017,16 | R$ 5.807.859,54 |
| Art. 7º V | 1,24% | 7,76% | R$ 181.580,76 | R$ 1.365.350,60 |
| Art. 7º VI | 0,88% | 7,52% | R$ 110.134,57 | R$ 887.341,49 |
| Art. 7º VII | 1,23% | 8,22% | R$ 57.896,61 | R$ 456.960,42 |
| Art. 8º I | 0,70% | 3,31% | R$ 178.654,91 | R$ 823.771,99 |
| Art. 8º III | -2,24% | -0,07% | -R$ 262.530,80 | -R$ 8.309,63 |
| Art. 9º II | -1,56% | 8,02% | -R$ 69.219,56 | R$ 467.696,50 |
| Art. 9º III | -3,96% | -7,41% | -R$ 304.392,25 | -R$ 84.963,54 |
| Art. 10º I | 0,66% | 13,69% | R$ 126.310,35 | R$ 2.314.172,62 |
| Art. 10º III | -0,41% | -12,49% | -R$ 22.304,38 | -R$ 746.440,55 |
| Art. 11º | 0,94% | -0,73% | -R$ 4.141,55 | -R$ 21.298,97 |
| **PIRACAIA** | **0,35%** | **6,08%** | **R$ 767.096,80** | **R$ 12.412.314,28** |

RESULTADO EM JULHO
R$ 767.096,80

RENTABILIDADE EM JULHO
0,35%

RENTABILIDADE EM 2026
6,08%

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

11 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

RESULTADO
Base 31 JUL 2026

RESULTADO

## Fluxo previdenciário

Receitas, despesas e excedente mensal de janeiro a julho de 2026.

RECEITAS ACUMULADAS
R$ 12.701.015,00

DESPESAS ACUMULADAS
R$ 8.397.201,39

EXCEDENTE ACUMULADO
R$ 4.303.813,61

| PERÍODO | RECEITAS | DESPESAS | DESP./REC. | EX-APORTE | EXCEDENTE | SITUAÇÃO |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Jan/2026 | R$ 2.231.082,26 | R$ 1.100.053,81 | 49% | 61% | R$ 1.131.028,45 | Positivo |
| Fev/2026 | R$ 1.603.547,48 | R$ 1.130.940,31 | 71% | 96% | R$ 472.607,17 | Positivo |
| Mar/2026 | R$ 1.697.023,68 | R$ 1.256.750,10 | 74% | 99% | R$ 440.273,58 | Positivo |
| Abr/2026 | R$ 1.715.730,04 | R$ 1.195.888,50 | 70% | 93% | R$ 519.841,54 | Positivo |
| Mai/2026 | R$ 1.709.938,28 | R$ 1.221.761,35 | 71% | 95% | R$ 488.176,93 | Positivo |
| Jun/2026 | R$ 1.997.130,60 | R$ 1.249.405,90 | 63% | 79% | R$ 747.724,70 | Positivo |
| Jul/2026 | R$ 1.746.562,66 | R$ 1.242.401,42 | 71% | 94% | R$ 504.161,24 | Positivo |
| **Acumulado** | **R$ 12.701.015,00** | **R$ 8.397.201,39** | **66%** | **86%** | **R$ 4.303.813,61** | Positivo |

**Leitura** O fluxo previdenciário acumulado de janeiro a julho permaneceu positivo, com excedente de R$ 4.303.813,61.

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

12 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

FUNDOS FECHADOS
Base 31 JUL 2026

FUNDOS FECHADOS

## Vinci Capital Partners III

Posição, compromisso, portfólio e indicadores da carta trimestral do 1T26.

FIP - ART. 10 III

### VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATEGIA II

CNPJ 30.507.217/0001-53

POSIÇÃO EM JULHO
**R$ 4.151.758,82**
1,89% da carteira

Private equity diversificado em internet, servicos financeiros, consumo, saude e varejo especializado, com parte do portfolio ja realizada/parcialmente realizada.

| RENT. MÊS | RENT. ANO | PL DO FUNDO | PARTICIPAÇÃO |
|---|---|---|---|
| -0,53% | -15,30% | R$ 365.961.364,60 | 1,13% |

| COMPROMISSO TOTAL | CHAMADO / INTEGRALIZADO | SALDO A CHAMAR |
|---|---|---|
| R$ 3.000.000,00 | R$ 2.784.000,00 | R$ 216.000,00 |

PERCENTUAL EXECUTADO 92.8%

TIR bruta 15,6% | MoC bruto 1,8x | TIR liquida 10,0% | MoC liquido 1,5x | DPI 0,12x

**ATIVOS ACOMPANHADOS** Vero | Agi | Farmax | Domino's Pizza Brasil | Merya | Viv | Vissimo

- Receita liquida consolidada do portfolio cresceu 18,2% A/A no 1T26, enquanto o EBITDA recuou 2,0%.
- Agi: carteira de credito bruta de R$ 35,5 bi no 1T26; em fevereiro/2026 listou acoes na NYSE em oferta primaria de USD 240 mi.
- Vero: receita liquida de R$ 428,7 mi, ARPU de R$ 119,4 e margem EBITDA de 51,4% no 1T26.

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV. 13 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

FUNDOS FECHADOS
Base 31 JUL 2026

FUNDOS FECHADOS

## Capital privado e infraestrutura

VCP IV e XP Infra V - posição, compromissos e fatos relevantes.

FIP - ART. 10 III

### VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATEGIA

CNPJ 42.847.134/0001-92

POSIÇÃO EM JULHO
**R$ 759.174,02**
0,35% da carteira

Carteira de private equity com exposicao a tecnologia/infraestrutura, restaurantes/servicos de alimentacao e logistica.

| RENT. MÊS | RENT. ANO | PL DO FUNDO | PARTICIPAÇÃO |
|---|---|---|---|
| -0,37% | -1,76% | R$ 352.465.488,73 | 0,22% |

| COMPROMISSO TOTAL | CHAMADO / INTEGRALIZADO | SALDO A CHAMAR |
|---|---|---|
| R$ 1.500.000,00 | R$ 704.037,89 | R$ 795.962,11 |

PERCENTUAL EXECUTADO 46.94%

TIR bruta 44,9% | MoC bruto 1,3x | TIR liquida onshore 6,74% | MoC liquido onshore 1,06x

**ATIVOS ACOMPANHADOS** Arklok | Bold Hospitality Company | AGV Logistica

- Portfolio consolidado cresceu receita liquida 11,5% A/A e EBITDA 28,0% A/A no 1T26.
- Arklok: receita R$ 99,1 mi (+23,0%) e EBITDA R$ 68,7 mi (+38,0%).

FIP - ART. 10 III

### XP INFRA V FEEDER II FIP – SUBCLASSE A

CNPJ 55.128.678/0001-46

POSIÇÃO EM JULHO
**R$ 542.619,72**
0,25% da carteira

Infraestrutura brownfield e greenfield em energia, saneamento, transporte e telecomunicacoes, com retorno bruto alvo de IPCA + 19,0% a.a.

| RENT. MÊS | RENT. ANO | PL DO FUNDO | PARTICIPAÇÃO |
|---|---|---|---|
| 0,70% | 4,32% | R$ 93.873.211,09 | 0,58% |

| COMPROMISSO TOTAL | CHAMADO / INTEGRALIZADO | SALDO A CHAMAR |
|---|---|---|
| R$ 1.000.000,00 | R$ 600.500,00 | R$ 399.500,00 |

PERCENTUAL EXECUTADO 60.05%

**ATIVOS ACOMPANHADOS** Caminhos da Celulose | EVEO | Pipeline infraestrutura

- Caminhos da Celulose: concessao da Rota da Celulose com 870 km e investimentos previstos em obras relevantes.
- EVEO: provedora de infraestrutura digital; receita liquida R$ 20,8 mi no 1T26 e 1.942 clientes.

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV. 14 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

FUNDOS FECHADOS
Base 31 JUL 2026

FUNDOS FECHADOS

## Imobiliário e logística

Kinea II Real Estate e Vinci Oportunidade Logistica.

FII - ART. 11

### KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11

CNPJ 14.423.780/0001-97

POSIÇÃO EM JULHO
R$ 49.366,62
0,02% da carteira

FII de desenvolvimento imobiliario ja vendido/negociado ha mais tempo, em fase residual de encerramento; o resgate total permanece postergado por passivo judicial e itens remanescentes.

| RENT. MÊS | RENT. ANO | PL DO FUNDO | PARTICIPAÇÃO |
|---|---|---|---|
| 0,23% | 1,51% | R$ 11.933.668,58 | 0,41% |

| COMPROMISSO TOTAL | CHAMADO / INTEGRALIZADO | SALDO A CHAMAR |
|---|---|---|
| Nao aplicavel | Nao aplicavel | Nao aplicavel |

PERCENTUAL EXECUTADO 99%

**ATIVOS ACOMPANHADOS** Botanica | Le Provence | Florae | Cidade Viva | Ventura | Terrara | Solaris | Scenario | Maralta

- 99% das unidades vendidas e 100% das obras concluidas.
- Fundo permanece aberto por passivo judicial e itens residuais que impedem o resgate/encerramento total.

FII - ART. 11

### VINCI OPORTUNIDADE LOGISTICA FII - VIOL11

CNPJ 57.909.000/0001-26

POSIÇÃO EM JULHO
R$ 2.710.074,31
1,24% da carteira

FII logistico com exposicao a ativo localizado em polo proximo a Sao Paulo, as margens da Rodovia dos Bandeirantes.

| RENT. MÊS | RENT. ANO | PL DO FUNDO | PARTICIPAÇÃO |
|---|---|---|---|
| 1,01% | -0,81% | R$ 27.630.575,05 | 9,81% |

| COMPROMISSO TOTAL | CHAMADO / INTEGRALIZADO | SALDO A CHAMAR |
|---|---|---|
| R$ 3.500.000,00 | R$ 2.732.108,71 | R$ 767.891,29 |

PERCENTUAL EXECUTADO 78.06%

**ATIVOS ACOMPANHADOS** Centro Logistico Cajamar/Caieiras | Galpao logistico | Locacao 100%

- A segunda chamada de R$ 1.744.764,90 foi integralizada em 14/07/2026, elevando o valor chamado para R$ 2.732.108,71 (78,06% do compromisso de R$ 3.500.000,00).
- A gestora confirmou o patrimônio líquido do fundo em R$ 27.630.575,05: a participação do PIRAPREV é de 9,81%, dentro do limite do Artigo 19 da Resolução CMN nº 5.272/25.

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

15 / 16

PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

FUNDOS FECHADOS
Base 31 JUL 2026

EVENTOS

## Comunicados e chamadas de capital

Fatos operacionais registrados em julho de 2026.

### 01 VIOL11 - Chamada de Capital Integralizada

A chamada de R$ 1.744.764,90 foi integralizada em 14/07/2026, com recursos oriundos do resgate no Itaú Institucional Global Dinâmico RF. O valor chamado acumulado passou a R$ 2.732.108,71, equivalente a 78,06% do compromisso de R$ 3.500.000,00.

### 02 VIOL11 - Participação no PL Confirmada

O extrato de julho apontava participação do PIRAPREV acima do limite do Artigo 19 da Resolução CMN nº 5.272/25, por divergência no patrimônio líquido informado. A gestora confirmou o PL do fundo em R$ 27.630.575,05, o que situa a participação em 9,81% — dentro do limite. Não há desenquadramento a apurar.

### 03 XP Infra V - Chamada de Capital Integralizada

A chamada de R$ 50.000,00, destinada a ações preferenciais da EVEO S.A., foi integralizada em 16/07/2026. O percentual executado do compromisso subiu de 55,05% para 60,05%.

### 04 NTN-B 150826 - Vencimento em 15/08/2026

As quatro posições de NTN-B 150826, somando R$ 61.046.940,02, passaram a vencer dentro da janela de 30 dias. A liquidez de até 30 dias saltou de 44,53% para 71,54% da carteira, e o reinvestimento desse montante é a principal decisão de agosto.

Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.

16 / 16