ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos 18 (dezoito) dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e seis, às 09h06min, na sala de reuniões 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, nesta Comarca de Piracaia, Estado de São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, nomeados pela Portaria nº 11.686, de 22 de novembro de 2023, a saber: o Sr. Alexandre Mendes da Cunha, a Sra. Aline Aparecida Souza Pinto, a Sra. Claudia Leoncio Martins, o Sr. Robson Adão Martins Ribeiro e o Sr. Osmar Giudice. **Ordem do dia:** (i) assinatura de documentos pendentes, com verificação, leitura e assinatura da ata da reunião ordinária anteriormente realizada, referente ao mês de julho de 2026; (ii) atualizações do cenário macroeconômico internacional e nacional referentes ao mês de julho de 2026, inclusive as decisões mais recentes do Federal Reserve e do Comitê de Política Monetária; (iii) análise dos dados consolidados e das informações complementares da carteira, com base no Relatório Gerencial de Investimentos referente ao período acumulado até julho de 2026; (iv) análise da composição da carteira e dos resultados, com base no relatório da consultoria financeira I9 Advisory referente ao mês de julho de 2026 e nas demais ferramentas de acompanhamento utilizadas pelo Comitê; (v) avaliação do fluxo previdenciário, da liquidez operacional, dos compromissos de fundos fechados, das obrigações projetadas do Regime e dos eventos materiais da carteira; (vi) deliberação quanto à destinação das receitas previdenciárias a ingressar no período, inclusive contribuições ordinárias, aportes, compensação previdenciária e demais recursos financeiros efetivamente disponíveis para aplicação; e (vii) assuntos gerais e encerramento. **Encaminhamentos:** aberta a reunião, a Sra. Claudia Leoncio Martins deu as boas-vindas aos presentes e procedeu à verificação de quórum, constatando a presença dos membros do Comitê de Investimentos. Na sequência, em atenção ao primeiro item da ordem do dia, procedeu-se à verificação, leitura e assinatura da ata da reunião ordinária do mês de julho de 2026, a qual, após lida e achada conforme, foi aprovada pelos membros presentes, sendo colhidas as respectivas assinaturas para fins de regularidade, formalização e continuidade dos registros de governança do PIRAPREV. Registrou-se que não havia processos de credenciamento submetidos à análise ou assinatura nesta reunião. Superada a etapa documental, passou-se ao exame do cenário macroeconômico internacional e nacional referente ao mês de julho de 2026, ficando consignado que a respectiva Síntese Macroeconômica passa a integrar a presente ata para fins de registro, fundamentação, acompanhamento da conjuntura e arquivo institucional.


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
0,07%
menor leitura desde ago/25
IPCA — 12 MESES
4,44%
de 4,64% em junho
SELIC — META DO COPOM
14,25%
três cortes desde março
CÂMBIO MÉDIO
R$ 5,11
-0,3% ante junho
IBOVESPA
+3,47%
melhor classe do mês
CDI
+1,22%
carrego do mês
S&P 500 EM R$
-1,98%
câmbio pesou no retorno
BRENT — JUNHO
US$ 85,4
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 %
Ibovespa 3,47
IPCA+ curto (IMA-B 5) 1,24
Pós-fixado (CDI) 1,22
Pré-fixado (IRF-M 1+) 0,70
Fundos imobiliários (IFIX) -0,32
Multimercados (IHFA) -0,96
S&P 500 em reais -1,98
Renda fixa internacional -3,28
-4% -3% -2% -1% 0% 1% 2% 3% 4%
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
01/07 China: PMI industrial de junho em 50,3
02/07 EUA: payroll de +57 mil e desemprego em 4,2%
03/07 Focus: IPCA 2026 em 5,30% e Selic em 14,00%
08/07 Oriente Médio: fim do cessar-fogo eleva o petróleo
09/07 NOAA: 97% de chance de El Niño persistir até 2027
2ª QUINZENA
14/07 EUA: CPI de junho em -0,4% no mês e 3,5% em 12 meses
15/07 China: PIB do 1º semestre em +4,7%
jul FMI: crescimento global de 3,0% em 2026
23/07 BCE mantém as três taxas diretoras
28/07 BCB: déficit externo em 12 meses cai a US$ 61,4 bi
FECHAMENTO E PÓS-FECHAMENTO
29/07 Fed mantém a faixa por 9 votos a 3
29/07 Microsoft: receita +18% e Azure +43%
31/07 Focus: IPCA a 5,03% e Selic dez/26 a 13,75%
31/07 Ibovespa fecha o mês em +3,47%
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

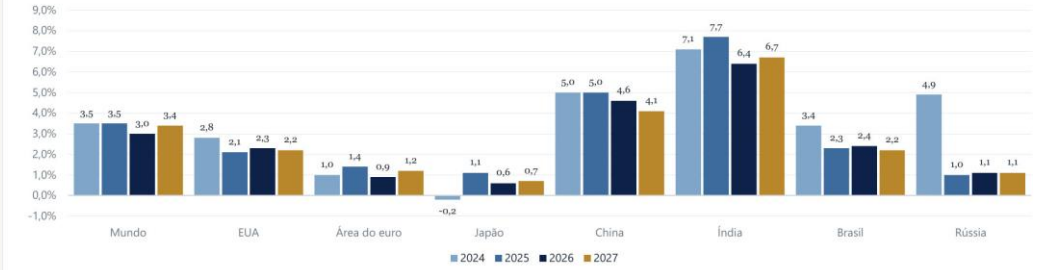
CENÁRIO GLOBAL

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.
Área do euro 2026
Japão 2026
Mundo 2026
EUA 2027
China 2027
Mundo 2027
Brasil 2027
China 2026
Brasil 2026
-0,2
-0,1
-0,1
0,1
0,1
0,2
0,2
0,2
0,5
-0,3 -0,2 -0,1 0,0 0,1 0,2 0,3 0,4 0,5 0,6
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$/BARRIL
150
100
50
0
72,0
114,6
89,8
93,7
Média 2025
Maio/26
Junho/26
Média 2026 (proj.)
Preço. O ORB caiu US$ 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

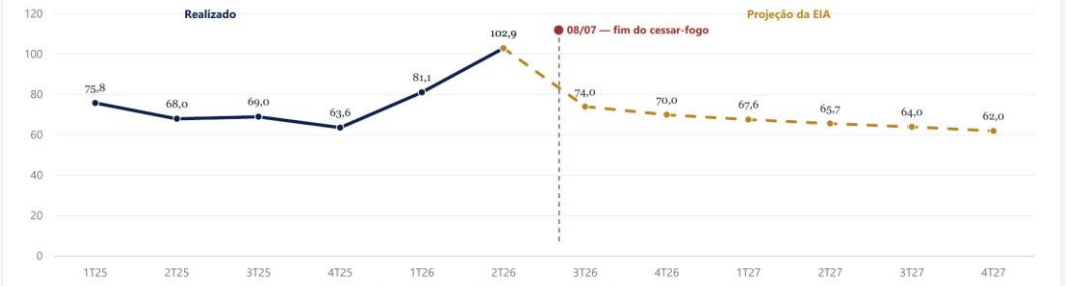
ENERGIA E COMMODITIES

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	JUNHO/26	3T26 — PROJEÇÃO	MÉDIA 2027
US$ 102,9	US$ 85,4	US$ 74,0	US$ 64,8
pico do ciclo	-US$ 22 ante maio	-US$ 27 vs. STEO de junho	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

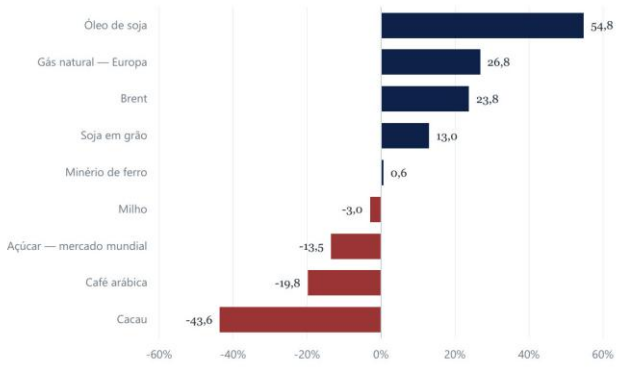
ENERGIA E COMMODITIES

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

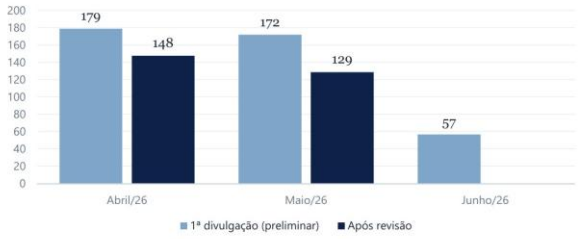
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

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

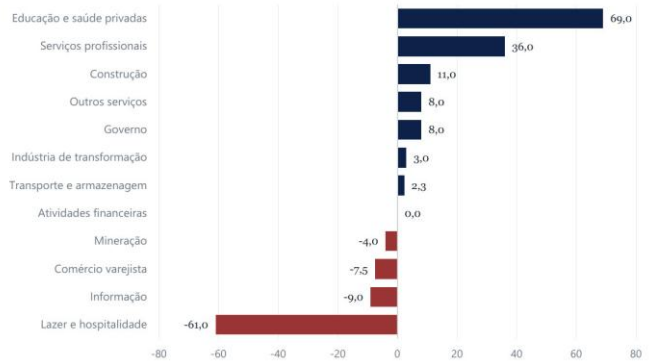
ESTADOS UNIDOS

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

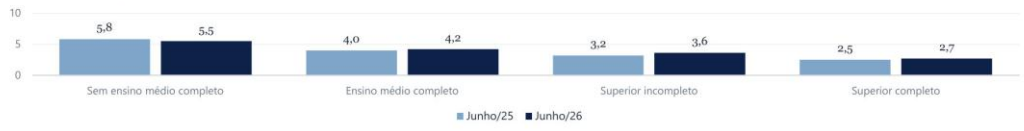
Pesquisa domiciliar; comparação entre junho de 2025 e os três últimos meses de 2026

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
-0,4%
energia caiu 5,7% no mês
CPI — 12 MESES
3,5%
de 4,2% em maio
NÚCLEO — MÊS
0,0%
estável pela 1ª vez no ano
NÚCLEO — 12 MESES
2,6%
de 2,9% em maio
CPI CHEIO EM 12 MESES, EM % — 2026
4,5
4
3,5
3
2,5
2
2,4
2,4
3,3
3,8
4,2
3,5
Jan/26
Fev
Mar
Abr
Mai
Jun
ÍNDICE DE ENERGIA — VARIAÇÃO MENSAL, EM %
20
10
0
-10
10,9
3,8
3,9
-5,7
Março
Abril
Maio
Junho
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
3,50%–3,75%
mantida
VOTAÇÃO
9 a 3
com dissidência
DIREÇÃO DA DISSIDÊNCIA
+25 pb
Hammack, Kashkari e Logan
META DE INFLAÇÃO
2,0%
CPI cheio ainda em 3,5%
DISTRIBUIÇÃO DOS VOTOS DO FOMC
3
9
Manutenção
Alta de 25 pb
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

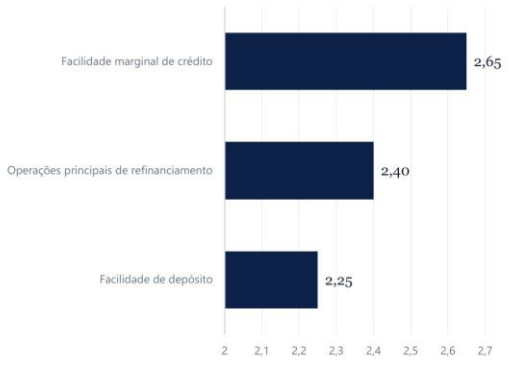
EUROPA

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

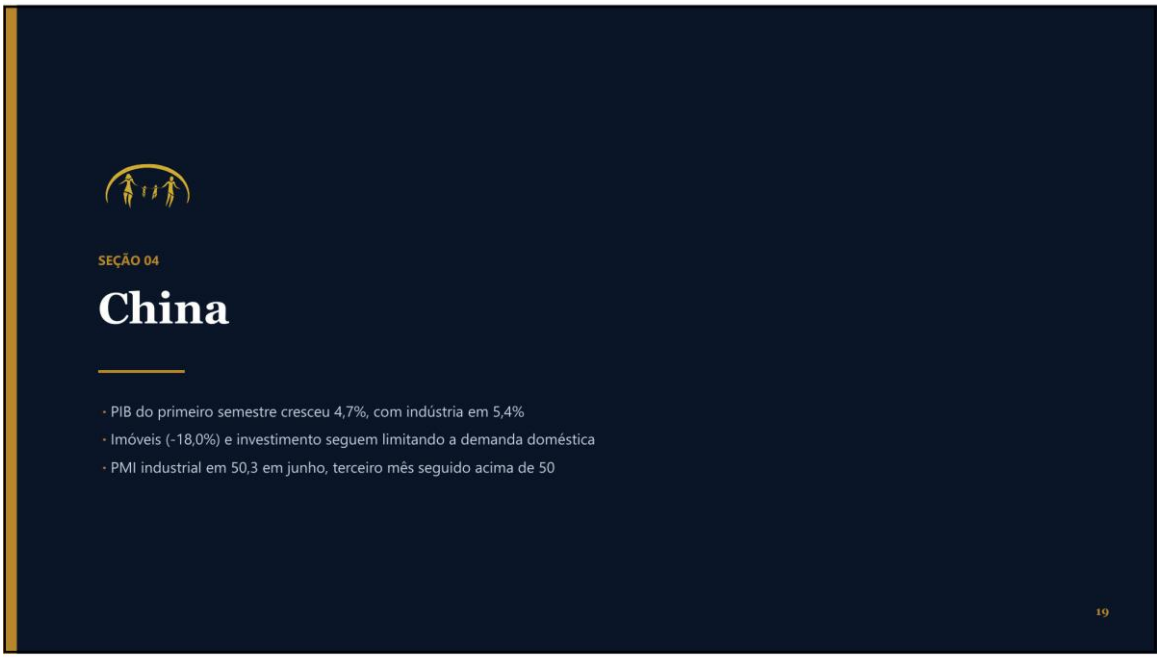
- **Energia.** O preço da energia está próximo do cenário-base de junho, mas bem acima do nível anterior ao conflito.
- **Transmissão.** O impacto inflacionário do choque ainda não se materializou por completo; o BCE monitora efeitos de segunda ordem.
- **Método.** Decisões reunião a reunião, dependentes 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

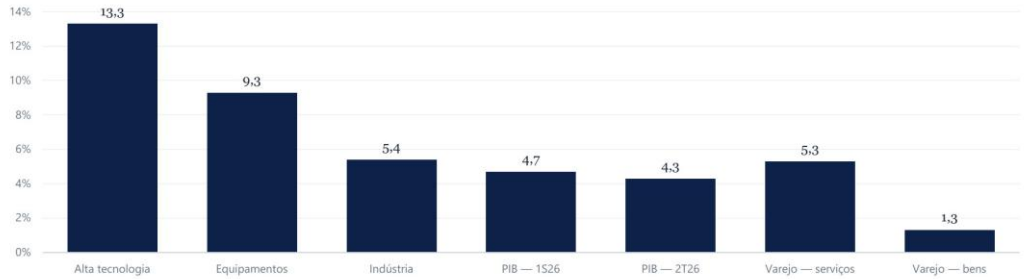
CHINA

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

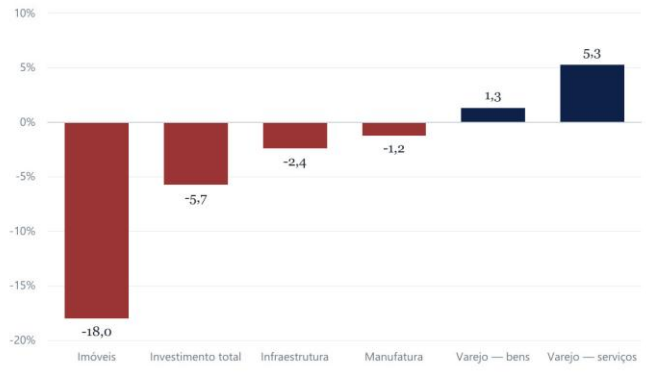
CHINA

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

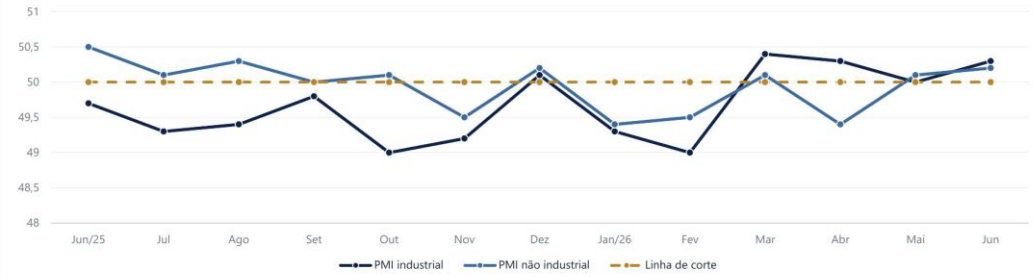
CHINA

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.

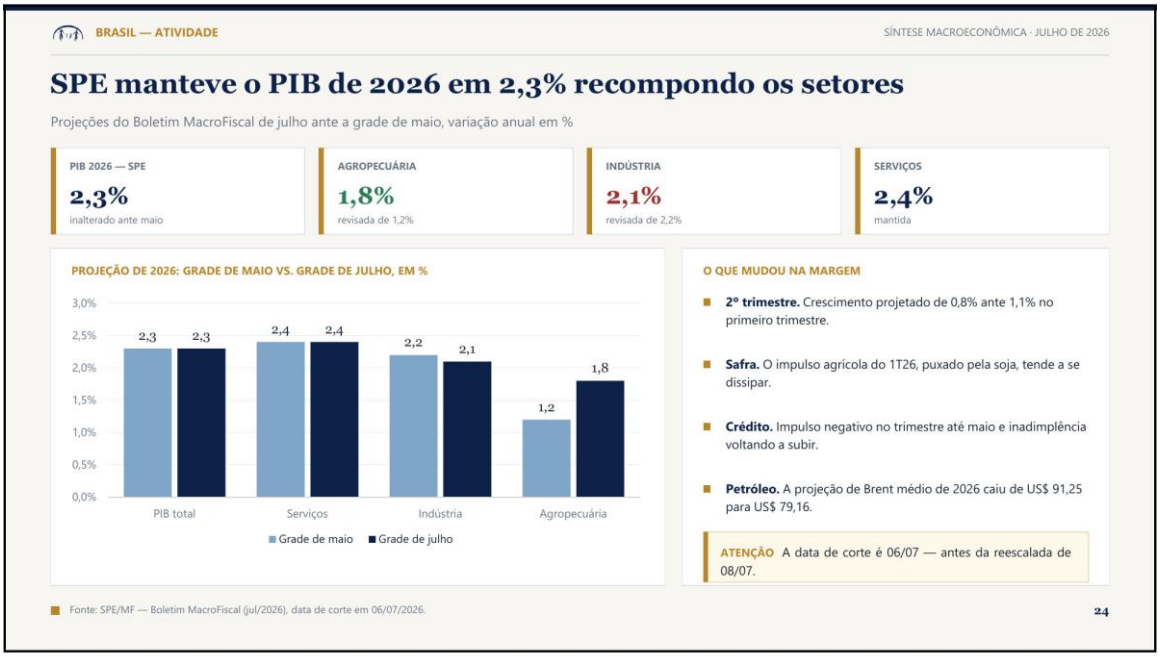
22

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
2,3%
inalterado ante maio
AGROPECUÁRIA
1,8%
revisada de 1,2%
INDÚSTRIA
2,1%
revisada de 2,2%
SERVIÇOS
2,4%
mantida
PROJEÇÃO DE 2026: GRADE DE MAIO VS. GRADE DE JULHO, EM %
3,0%
2,5%
2,0%
1,5%
1,0%
0,5%
0,0%
2,3
2,3
2,4
2,4
2,2
2,1
1,2
1,8
PIB total
Serviços
Indústria
Agropecuária
Grade de maio
Grade de julho
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
111,0
máxima da série recente
VARIAÇÃO EM 12 MESES
+1,9%
ante maio de 2025
DESDE DEZ/25
+1,5%
no acumulado do ano
DESOCUPAÇÃO — MAI
5,5%
dessazonalizada, segundo a SPE
112
111
110
109
108
107
106
105
ago/24
set
out
nov
dez
jan/25
fev
mar
abr
mai
jun
jul
ago
set
out
nov
dez
jan/26
fev
mar
abr
mai
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

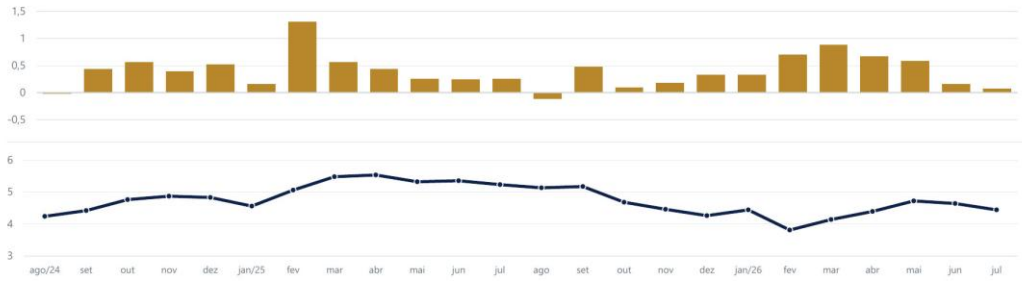
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

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

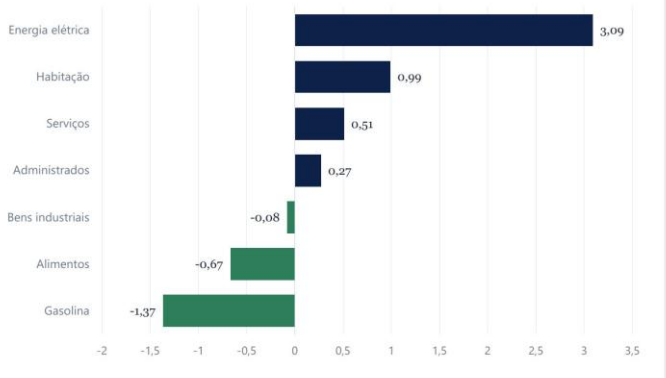
BRASIL — INFLAÇÃO

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

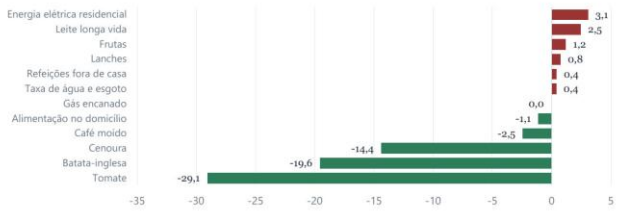
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

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	MAIOR IMPACTO DE BAIXA	HABITAÇÃO	ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS
+0,13 p.p.	-0,10 p.p.	+0,15 p.p.	-0,14 p.p.
energia elétrica residencial	tomate	grupo de maior pressão	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 · SenseInvest — relatório de inflação de 11/08/2026.

28

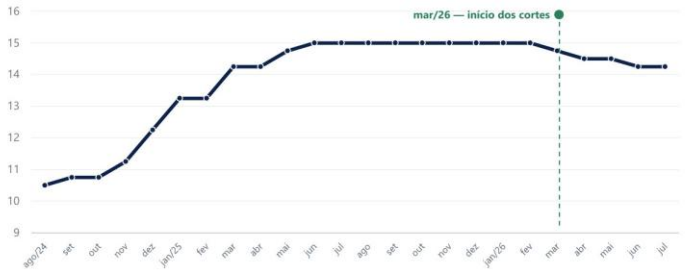
BRASIL — JUROS

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

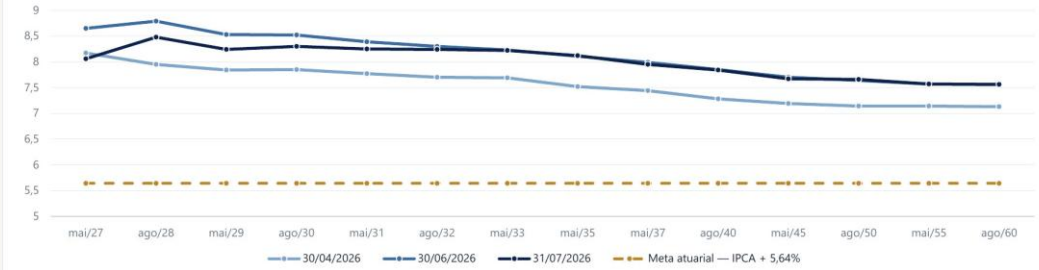
BRASIL — JUROS

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

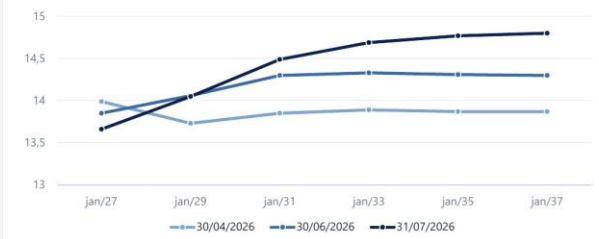
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

Real parado e prefixado subindo: a inflação implícita abriu

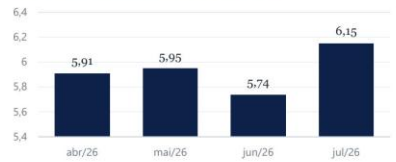
Taxa indicativa das NTN-F por vencimento e inflação implícita no vértice de 2035, em % a.a.

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

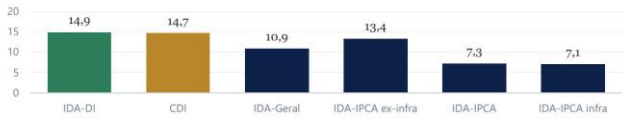
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

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

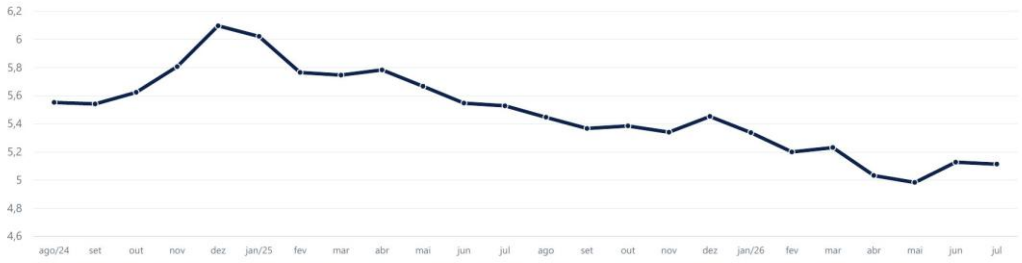
BRASIL — CÂMBIO

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

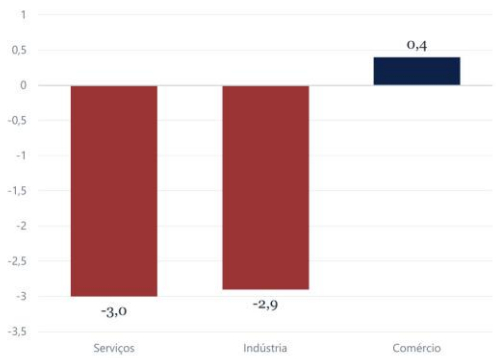
BRASIL — ATIVIDADE

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

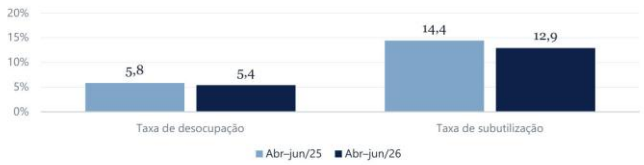
BRASIL — TRABALHO

SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

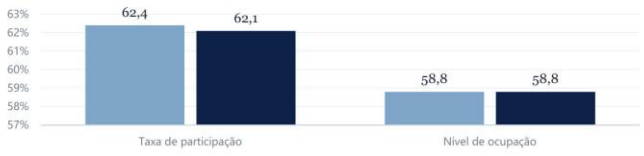
Desocupação caiu para 5,4% no trimestre encerrado em junho

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

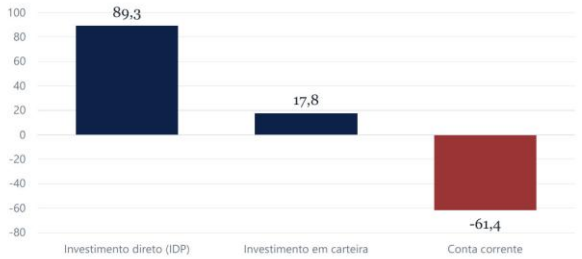
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

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

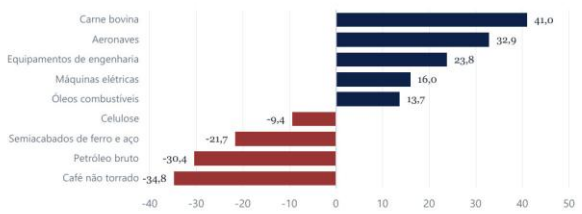
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

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	PARTICIPAÇÃO DOS EUA	EXPORTAÇÕES TOTAIS — 1S26	CHINA
US$ 17,4 bi	9,4%	+11,5%	+21,9%
-13% ante 2025	menor desde 1997	para todos os destinos	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	CARTEIRA — 12 MESES	CARTEIRA — JUNHO	RESERVAS INTERNACIONAIS
US$ 89,3 bi	US$ 17,8 bi	-US$ 0,6 bi	US$ 367,6 bi
3,58% do PIB, de 3,19% em jun/25	ingressos líquidos	saída líquida no mês	-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

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.

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.

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

39



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

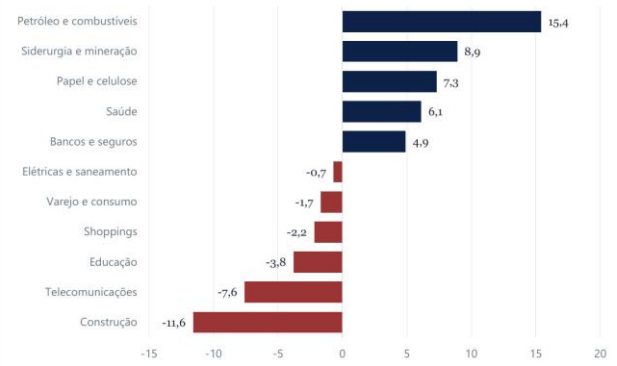
MERCADOS

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 %
Energia
Financeiro
Saúde
Tecnologia
12,1
6,2
2,5
-8,0
-10
-5
0
5
10
15
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	SELIC DEZ/26	PIB 2026	CÂMBIO DEZ/26
5,03%	13,75%	1,99%	R$ 5,20
de 5,30% em 03/07	de 14,00% em 03/07	inalterado no mês	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

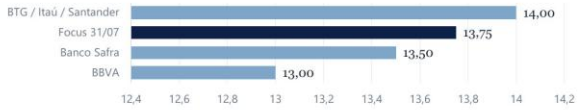
SÍNTESE MACROECONÔMICA · JULHO DE 2026

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

PIRAPREV

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia

Síntese Macroeconômica · Julho de 2026

Piracaia/SP · Agosto de 2026

Após a apresentação da Síntese Macroeconômica de julho de 2026, os membros registraram que o mês 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%, por nove votos a três; os votos divergentes defenderam elevação de 0,25 ponto percentual, evidenciando que o risco inflacionário continuava relevante. O Banco Central Europeu também manteve suas taxas em 23 de julho, enquanto, no Japão, a piora dos termos de troca provocada pela energia conviveu com investimentos ligados à infraestrutura de inteligência artificial. Na China, o PIB cresceu 4,7% no primeiro semestre, sustentado pela indústria e pela alta tecnologia, mas o recuo de 18,0% do investimento imobiliário e o baixo crescimento do varejo de bens mostraram que a demanda doméstica permanecia frágil; o PMI industrial de junho, em 50,3 pontos, confirmou 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, enquanto habitação, energia elétrica e serviços mantiveram pressões que recomendam 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. No setor fiscal, 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. Ao término de julho, a Selic estava em 14,25% ao ano; na reunião de 4 e 5 de agosto, o Copom promoveu novo corte de 0,25 ponto percentual, para 14,00% ao ano, e manteve 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%, 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 da valorização 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. O Comitê entendeu que o nível de juros continua 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. Na sequência, os membros passaram ao exame do Relatório Gerencial de Investimentos do PIRAPREV referente à posição de encerramento de julho de 2026. O documento foi apresentado para acompanhamento do patrimônio, da rentabilidade, do resultado financeiro, da meta atuarial, da composição por segmento, do risco, da liquidez, do enquadramento, do fluxo previdenciário, dos fundos fechados e dos eventos operacionais, passando a integrar a presente ata como material de suporte às análises e deliberações.


PIRAPREV Julho 2026
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA
RESUMO EXECUTIVO
Base 31 JUL 2026
RESUMO EXECUTIVO
Panorama da carteira
Retorno de 2026, composição por segmento e indicadores de liquidez.
Carteira versus meta em 2026
2.5
2
1.5
1
0.5
0
-0.5
-1
Jan
Fev
Mar
Abr
Mai
Jun
Jul
Carteira
Meta Atuarial
Composição por segmento
% da carteira em 31/07/2026
Art. 7 - Renda Fixa
65.2%
Art. 8 - Renda Variável
16.94%
Art. 9 - Exterior
5.36%
Art. 10 - Estruturados
11.25%
Art. 11 - Imobiliários
1.26%
0%
10%
20%
30%
40%
50%
60%
70%
DIFERENÇA NO MÊS
-0.23 p.p.
Carteira menos meta
DIFERENÇA NO ANO
-0.67 p.p.
Carteira menos meta
LIQUIDEZ ATÉ 30 DIAS
71.54%
R$ 156.935.586,26
LIQUIDEZ ATÉ 365 DIAS
84.89%
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 versus meta atuarial - acumulado
250
200
150
100
50
0
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
2025
Mai/26
Jun/26
Jul/26
Carteira
Meta Atuarial
CARTEIRA ACUMULADA
+208.48%
META ACUMULADA
+191.50%
DIFERENÇA
+16.97 p.p.
PERÍODO OBSERVADO
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.

Rentabilidade anual
Carteira e meta atuarial

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

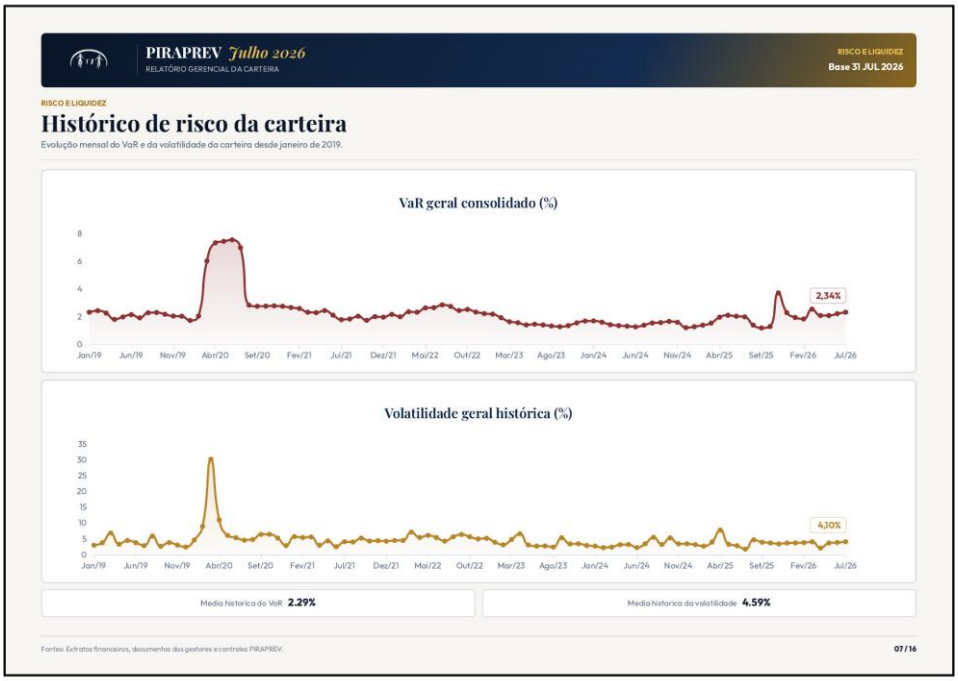
PERÍODO	CARTEIRA	META	DIFERENÇA	VOLATILIDADE
3 meses	1,89%	2,23%	-0,34 p.p.	4,55%
6 meses	4,22%	5,92%	-1,70 p.p.	4,76%
12 meses	13,17%	10,15%	3,01 p.p.	4,10%
24 meses	25,70%	21,84%	3,86 p.p.	4,11%
36 meses	38,94%	33,52%	5,42 p.p.	3,85%
48 meses	53,87%	45,47%	8,40 p.p.	4,08%
60 meses	58,12%	68,26%	-10,14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

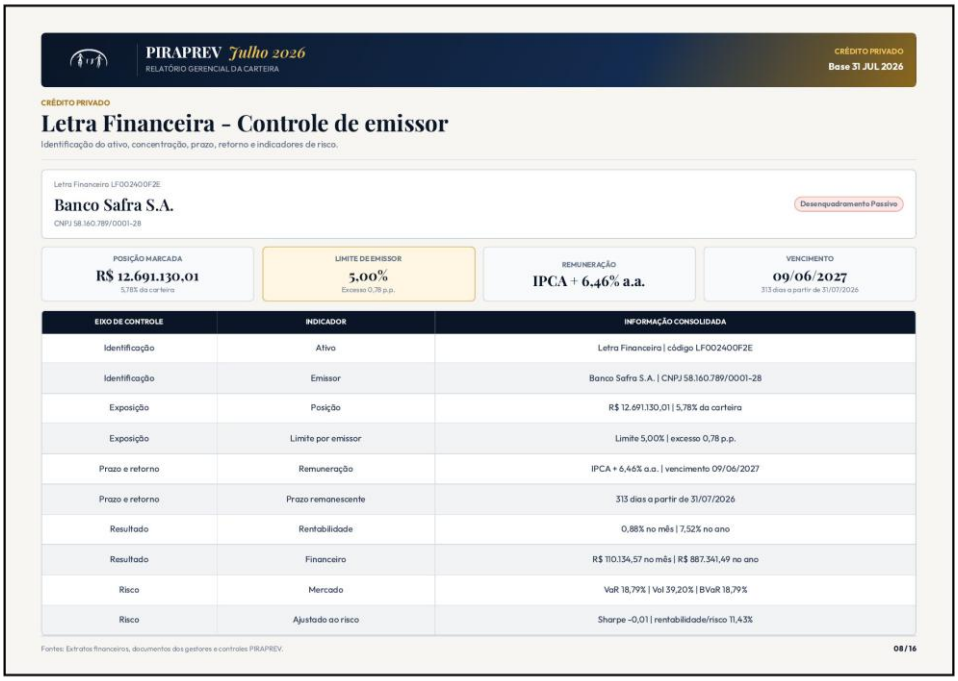
MESES ACIMA DA META	MESES ABAIXO DA META	MAIOR RETORNO MENSAL	MENOR RETORNO MENSAL
48 meses (52,75%)	43 meses (47,25%)	3,61% (Abr/2020)	-6,31% (Mar/2020)

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

05 / 16


PIRAPREV Julho 2026
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA
RISCO E LIQUIDEZ
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
Art. 7 - Renda Fixa 4.12%
Art. 8 - Renda Variável 18.71%
Art. 9 - Exterior 14.57%
Art. 10 - Estruturados 9.26%
Art. 11 - Imobiliários 9.03%
0% 3% 6% 9% 12% 15% 18% 21%
VaR por segmento versus limite
Barra clara representa o limite
Art. 7 - Renda Fixa 1.72% Limite 10%
Art. 8 - Renda Variável 7.29% Limite 25%
Art. 9 - Exterior 6.06% Limite 25%
Art. 10 - Estruturados 4.78% Limite 25%
Art. 11 - Imobiliários 5.26% Limite 25%
0% 5% 10% 15% 20% 25%
Limite Valor
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
2,34%
VOLATILIDADE 12 MESES — JUNHO
3,87%
VOLATILIDADE 12 MESES — JULHO
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.
VaR geral consolidado (%)
2,34%
Jan/19 Jun/19 Nov/19 Abr/20 Set/20 Fev/21 Jul/21 Dez/21 Mai/22 Out/22 Mar/23 Ago/23 Jan/24 Jun/24 Nov/24 Abr/25 Set/25 Fev/26 Jul/26
Volatilidade geral histórica (%)
4,10%
Jan/19 Jun/19 Nov/19 Abr/20 Set/20 Fev/21 Jul/21 Dez/21 Mai/22 Out/22 Mar/23 Ago/23 Jan/24 Jun/24 Nov/24 Abr/25 Set/25 Fev/26 Jul/26
Média histórica do VaR 2.29%
Média histórica da volatilidade 4.59%
Fontes: Extratos financeiros, documentos dos gestores e controles PIRAPREV.
07 / 16



PIRAPREV *Julho 2026*
RELATÓRIO GERENCIAL DA CARTEIRA

CRÉDITO PRIVADO
Base 31 JUL 2026

CRÉDITO PRIVADO

Letra Financeira - Controle de emissor

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

Letra Financeiro LF002400F2E
Banco Safra S.A.
CNPJ 58.160.789/0001-28

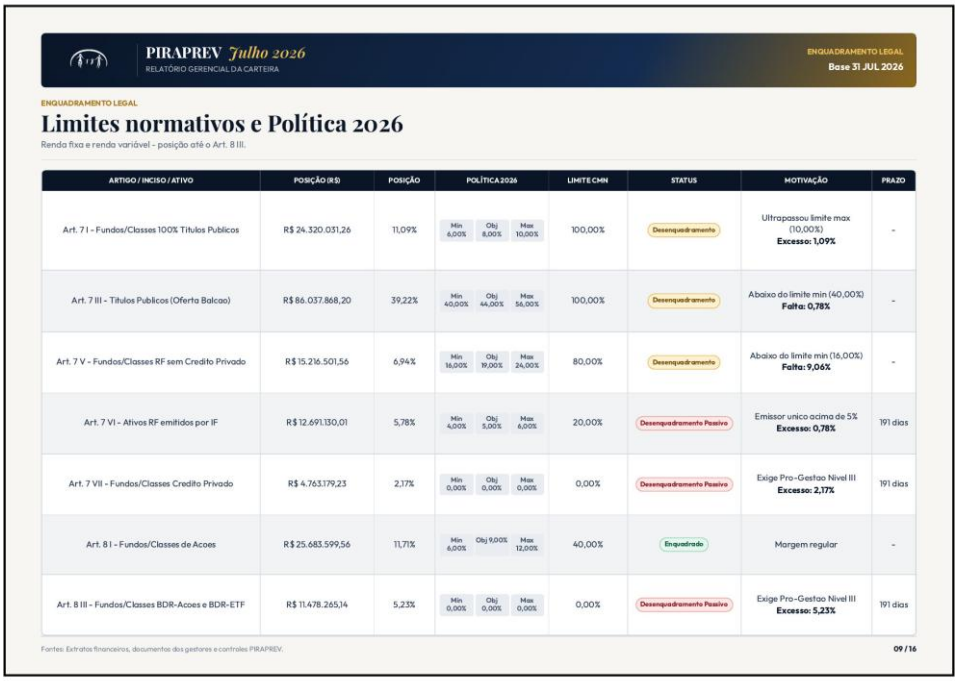
Desenquadramento Passivo

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

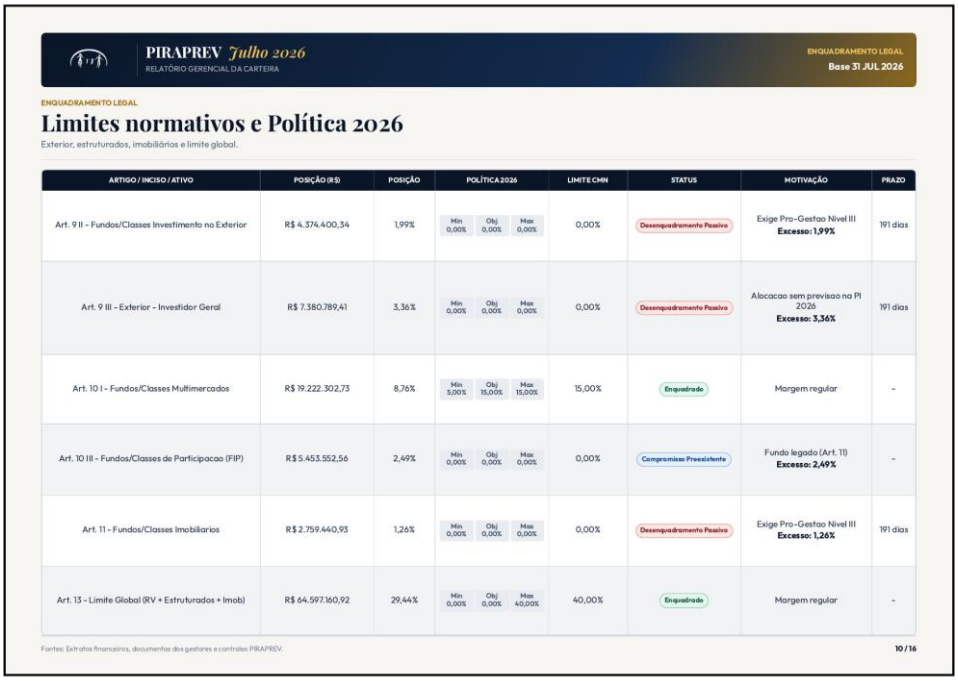
Limites normativos e Política 2026

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

ARTIGO / INCISO / ATIVO	POSIÇÃO (R$)	POSIÇÃO	POLÍTICA 2026 (Min / Obj / Max)	LIMITE CMN	STATUS	MOTIVAÇÃO	PRAZO
Art. 7 I - Fundos/Classes 100% Títulos Publicos	R$ 24.320.031,26	11,09%	6,00% / 8,00% / 10,00%	100,00%	Desenquadramento	Ultrapassou limite max (10,00%) **Excesso: 1,09%**	-
Art. 7 III - Títulos Publicos (Oferta Balcao)	R$ 86.037.868,20	39,22%	40,00% / 44,00% / 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%	16,00% / 19,00% / 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%	4,00% / 5,00% / 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%	0,00% / 0,00% / 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%	6,00% / Obj 9,00% / 12,00%	40,00%	Enquadrado	Margem regular	-
Art. 8 III - Fundos/Classes BDR-Acoes e BDR-ETF	R$ 11.478.265,14	5,23%	0,00% / 0,00% / 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

ENQUADRAMENTO LEGAL
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.

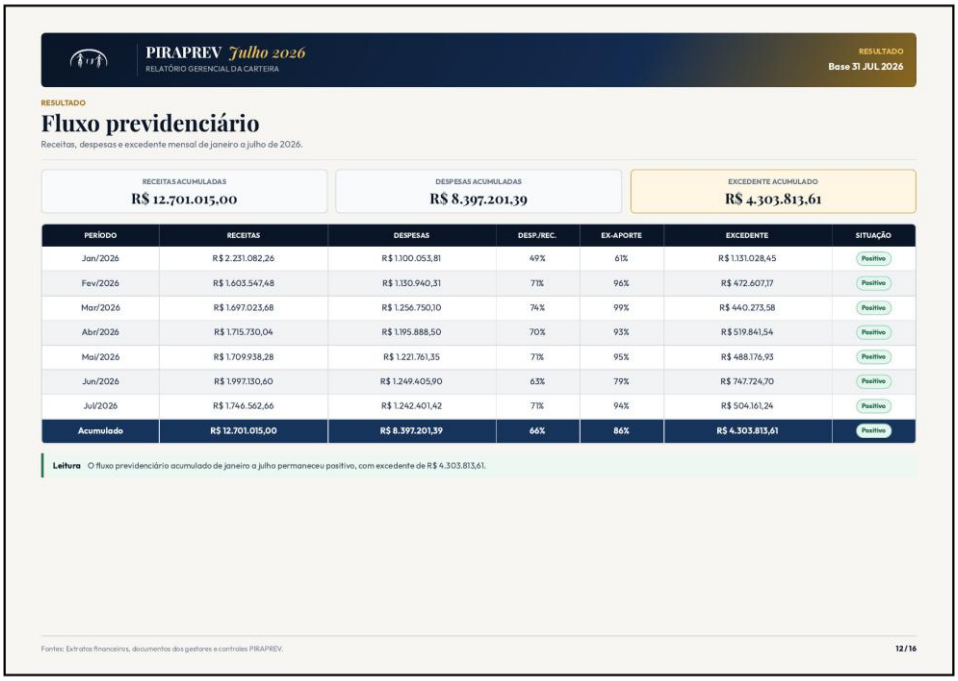
DISPOSITIVO	NO MÊS	NO ANO	RESULTADO MÊS	RESULTADO NO ANO
Art. 7º I	1,20%	7,24%	R$ 289.090,98	R$ 1.150.173,81
Art. 7º III	0,57%	7,17%	R$ 486.017,16	R$ 5.807.859,54
Art. 7º V	1,24%	7,76%	R$ 181.580,76	R$ 1.365.350,60
Art. 7º VI	0,88%	7,52%	R$ 110.134,57	R$ 887.341,49
Art. 7º VII	1,23%	8,22%	R$ 57.896,61	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.

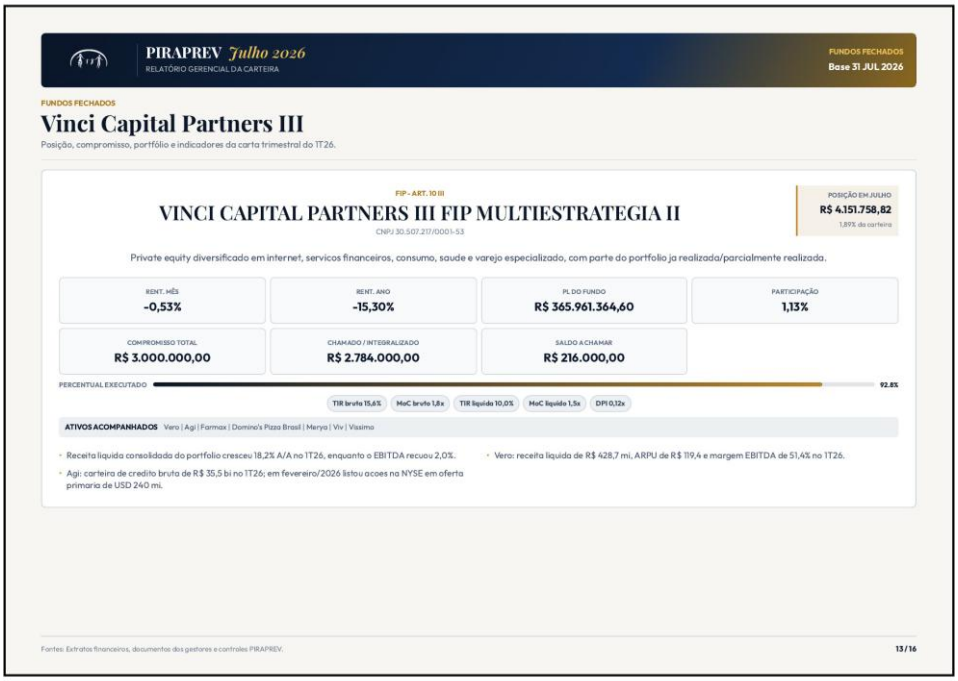
RECEITAS ACUMULADAS	DESPESAS ACUMULADAS	EXCEDENTE ACUMULADO
R$ 12.701.015,00	R$ 8.397.201,39	R$ 4.303.813,61

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 líquida onshore 6,74% | MoC líquido 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

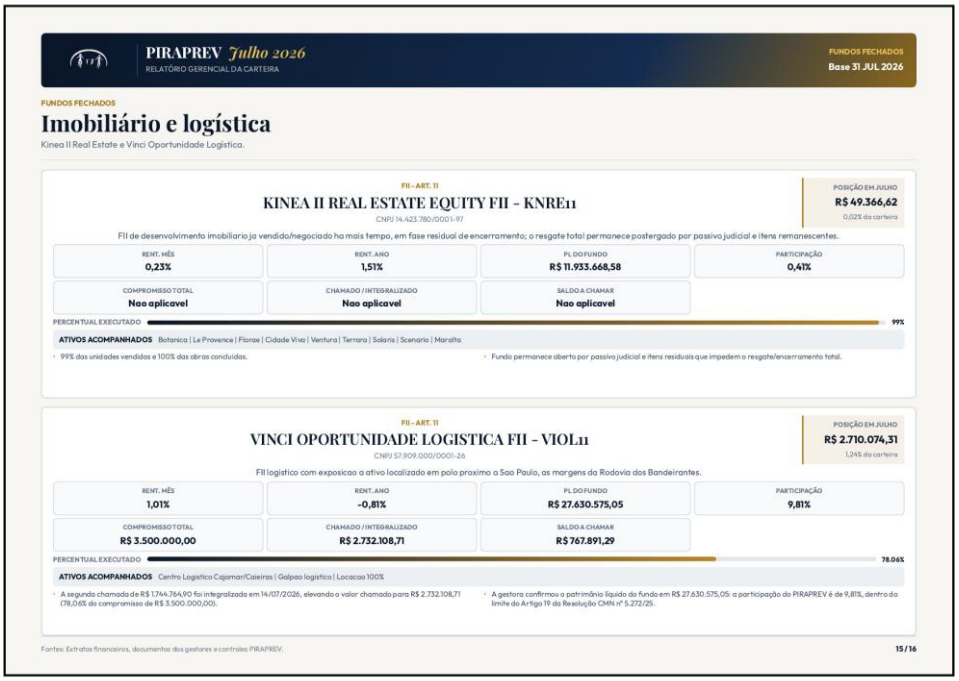
PERCENTUAL EXECUTADO 60,05%

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 | Maratta

- 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%

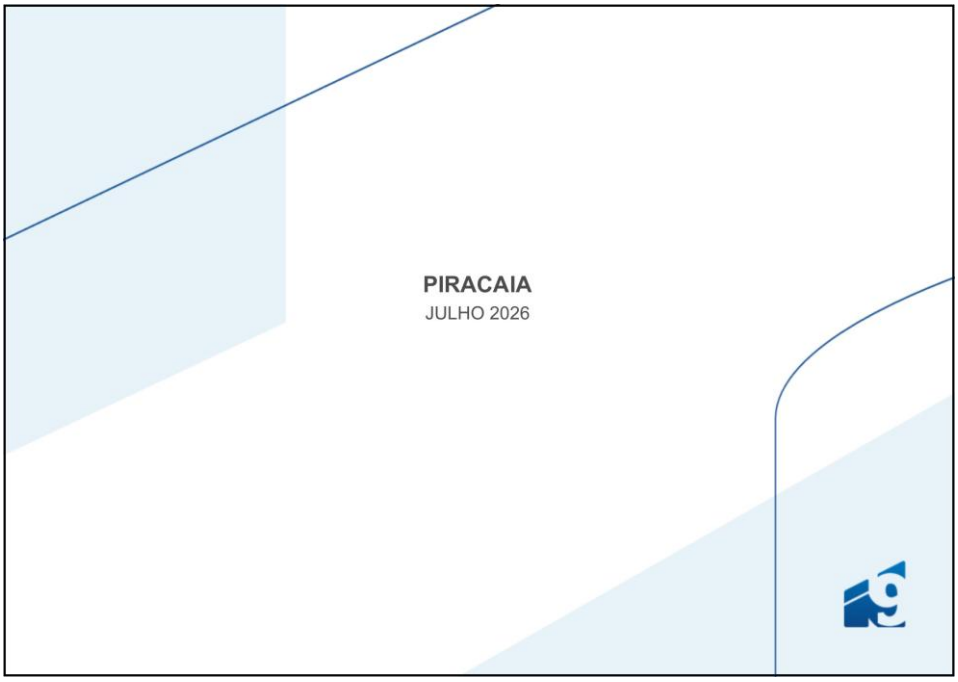
ATIVOS ACOMPANHADOS Centro Logistico Cajamar/Caieiras | Galpao logistico | Locacao 100%

- 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

Concluída a leitura do Relatório Gerencial, passou-se à apresentação do relatório elaborado pela consultoria financeira I9 Advisory referente à posição da carteira em 31 de julho de 2026. O extrato consolidado, seus quadros de enquadramento, rentabilidade, movimentações, liquidez, risco, indicadores e observações foram examinados em conjunto com os controles internos, ficando os materiais incorporados à presente ata para fins de fundamentação, transparência e rastreabilidade.



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**		

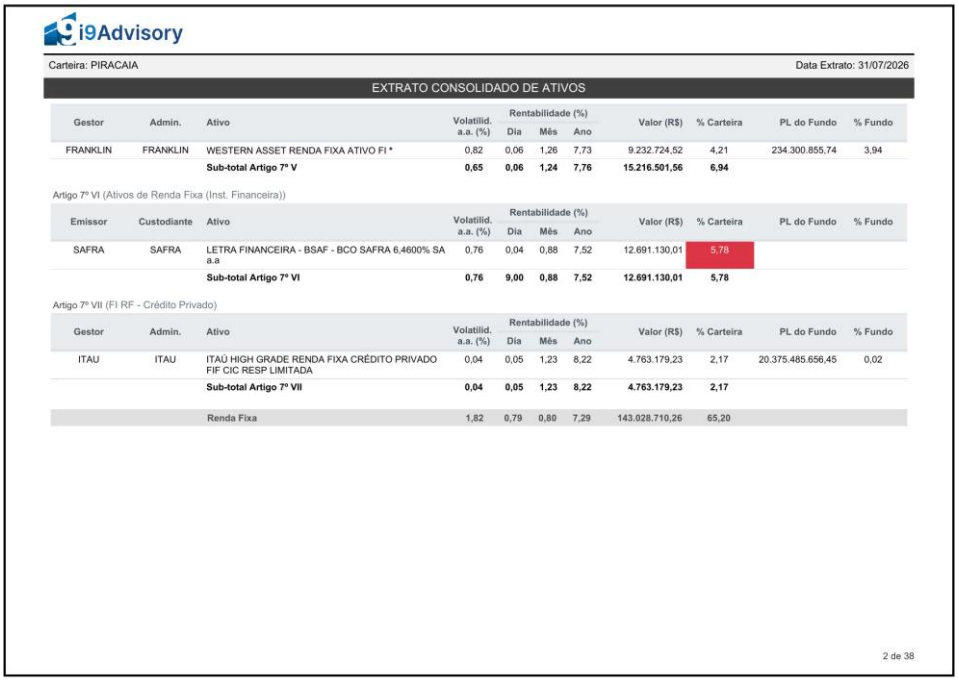
Artigo 7º III (Títulos do Tesouro Nacional)

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**		

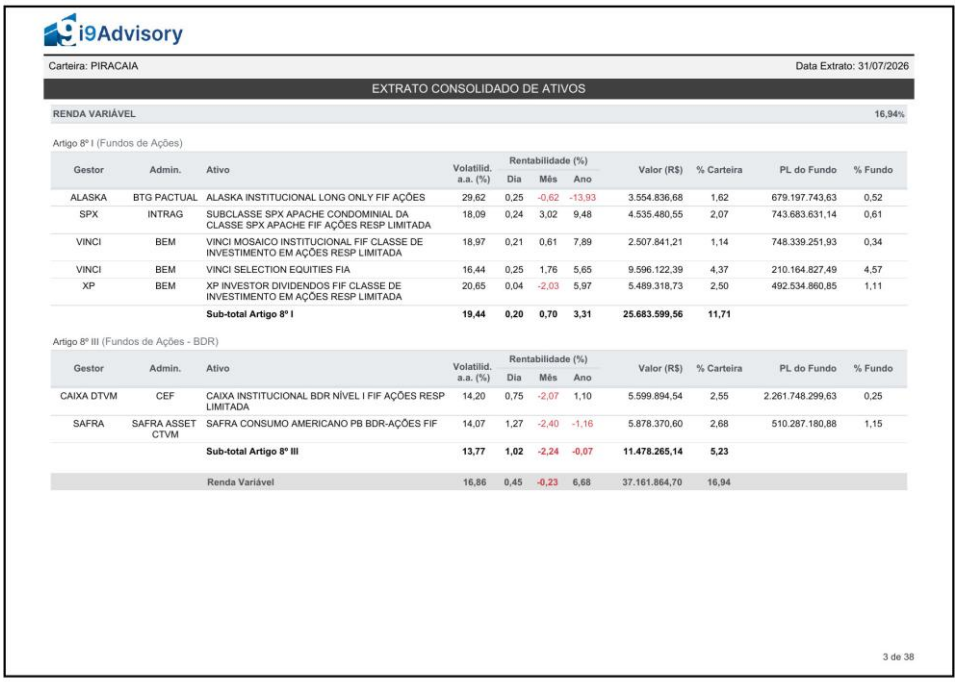
Artigo 7º VI (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

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%

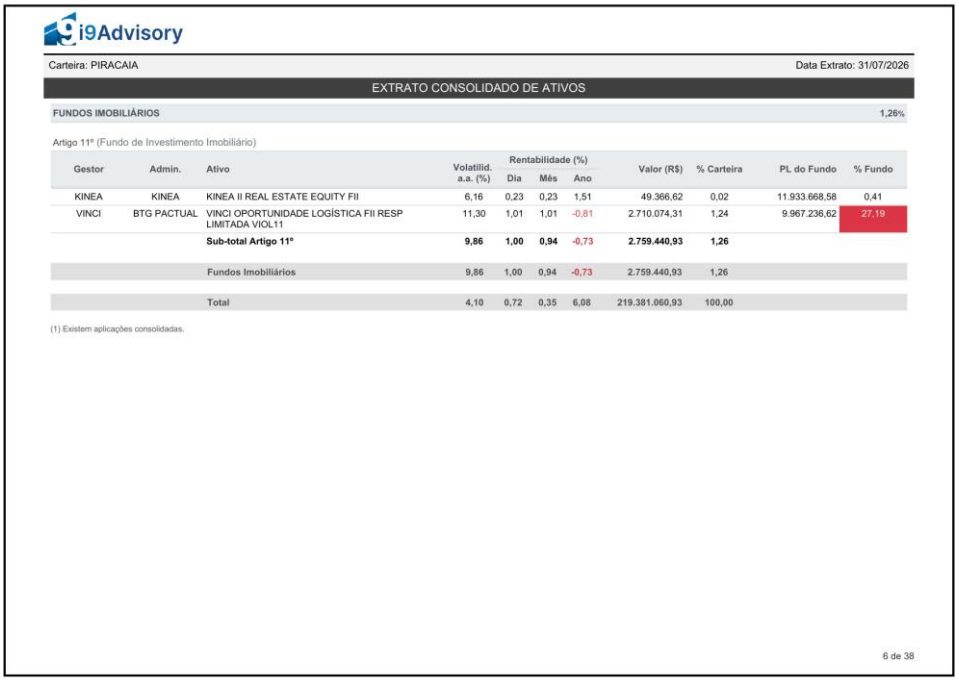
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

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

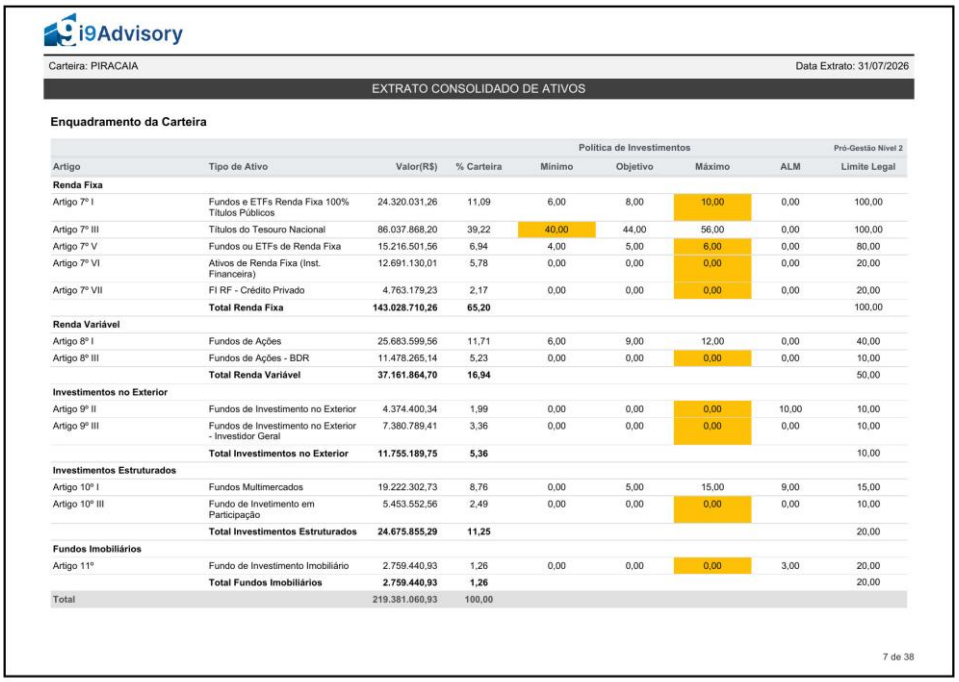
FUNDOS IMOBILIÁRIOS — 1,26%

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

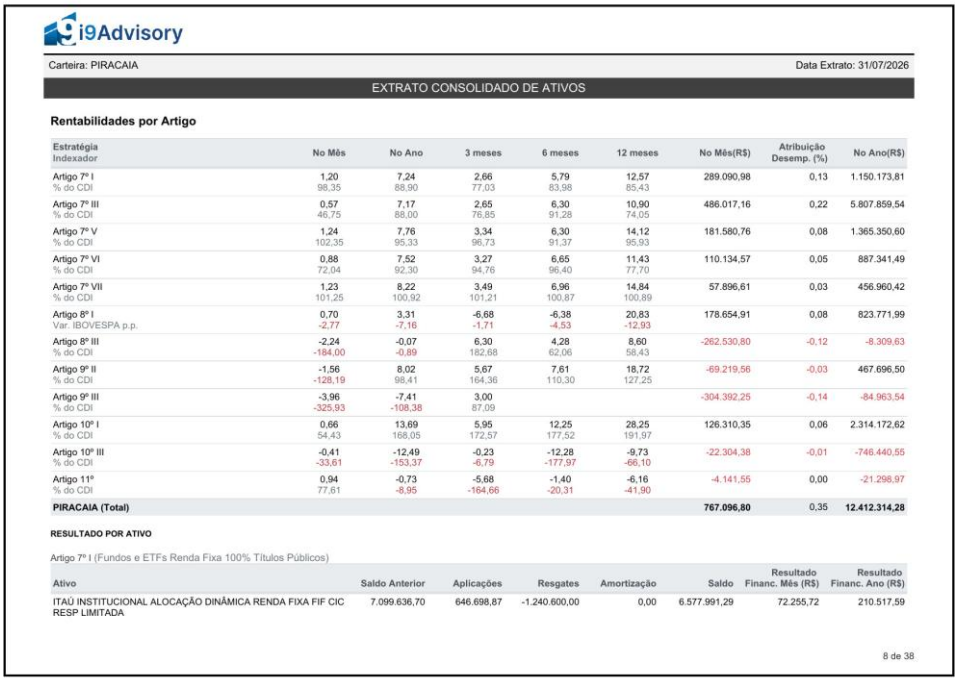
Carteira: PIRACAIA — Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R$)	% Carteira	Política de Investimentos Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Pró-Gestão Nível 2 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 Invetimento 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

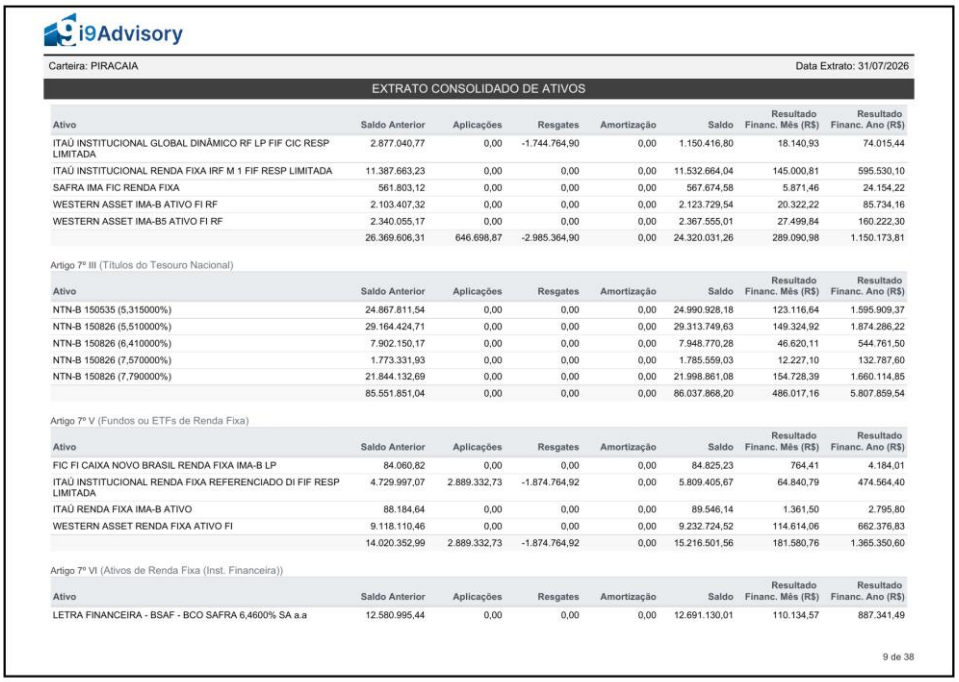
Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R$)
Artigo 7º I % do CDI	1,20 98,35	7,24 88,90	2,66 77,03	5,79 83,98	12,57 85,43	289.090,98	0,13	1.150.173,81
Artigo 7º III % do CDI	0,57 46,75	7,17 88,00	2,65 76,85	6,30 91,28	10,90 74,05	486.017,16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

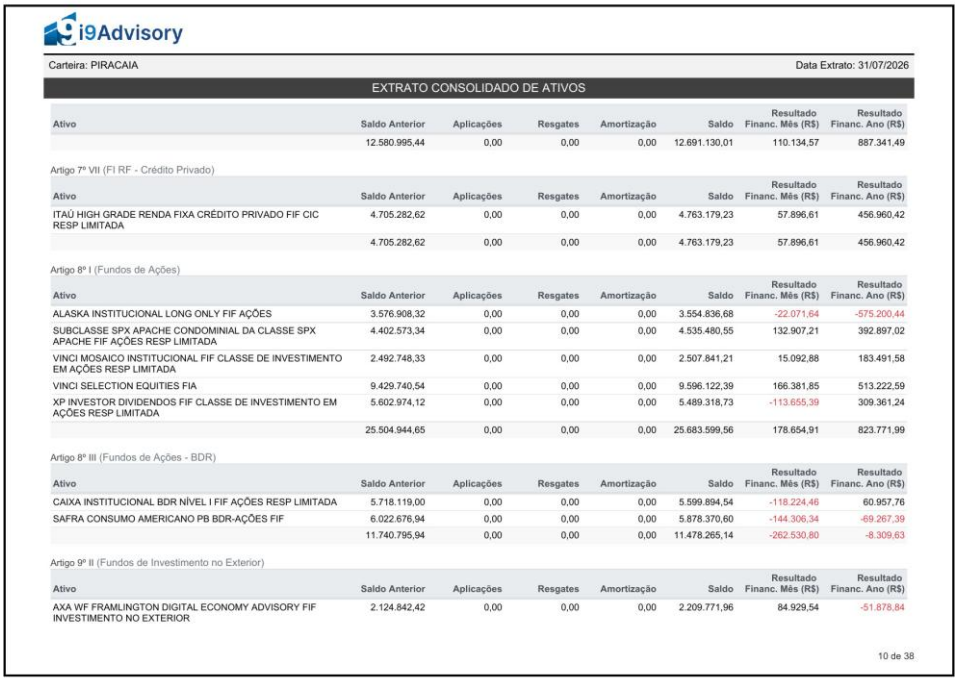
Artigo 7º V (Fundos ou ETFs de Renda Fixa)

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

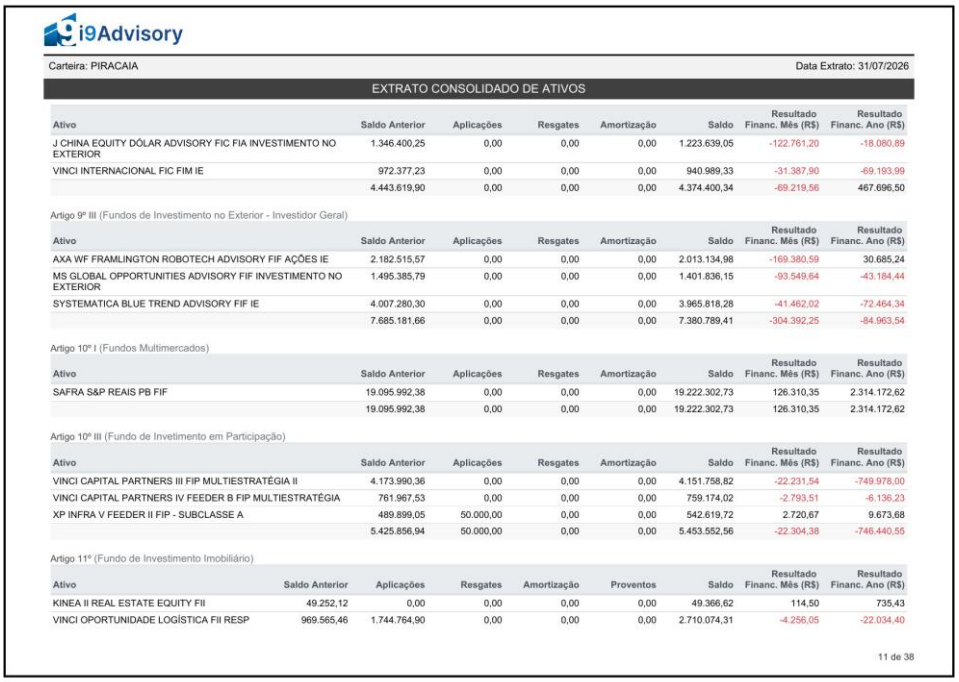
Artigo 8º III (Fundos de Ações - BDR)

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 Investimento em Participação)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	4.173.990,36	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

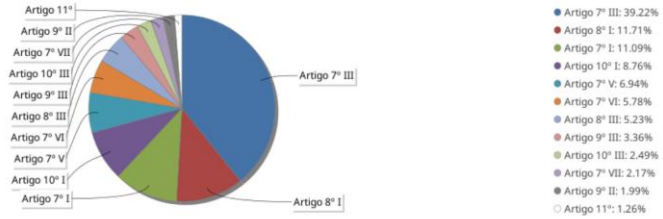
14 de 38

i9Advisory

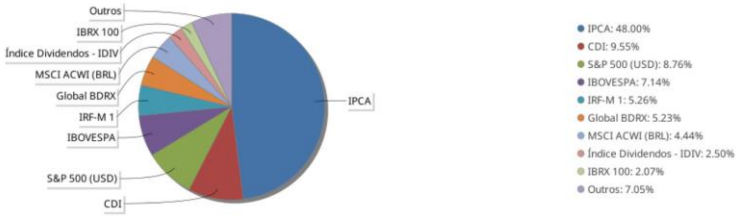
Carteira: PIRACAIA — Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



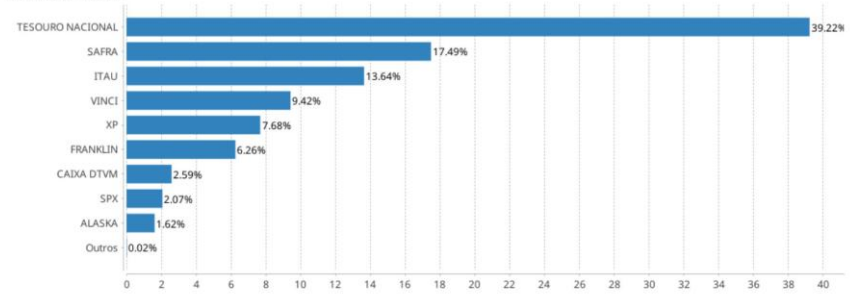
15 de 38

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

Periodo	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

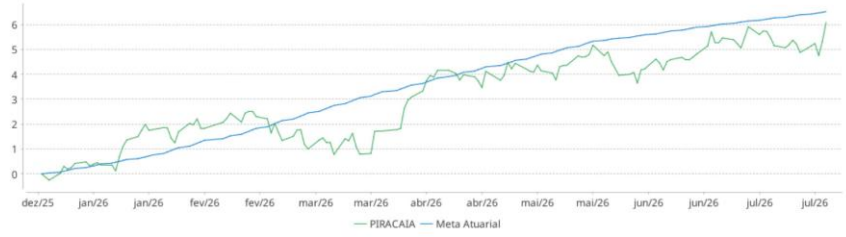
18 de 38

i9Advisory

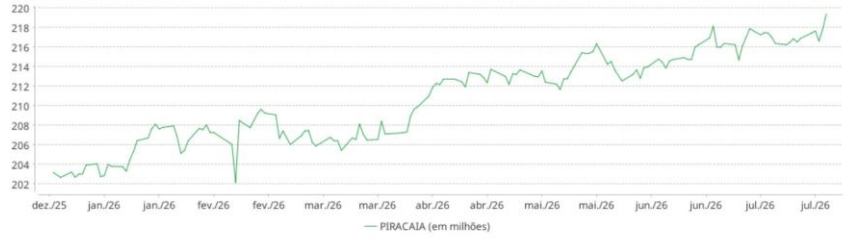
Carteira: PIRACAIA | Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano



Patrimônio Líquido No Ano



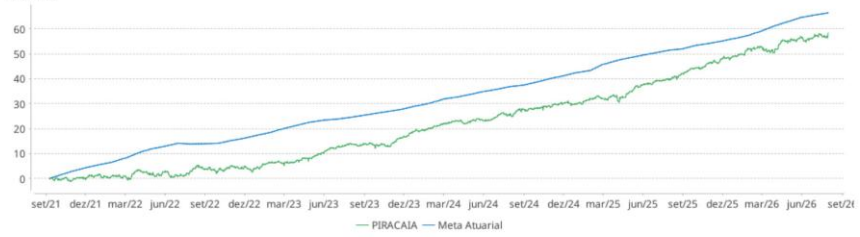
19 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA | Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



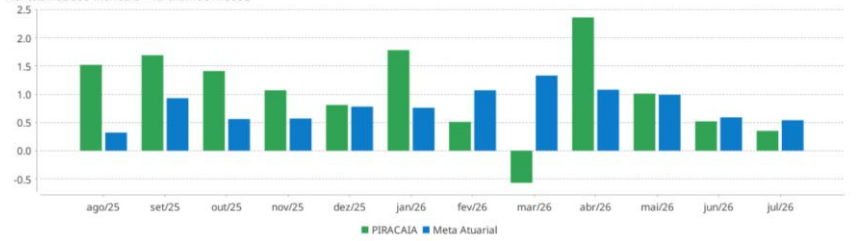
20 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA | Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



21 de 38

i9Advisory

Carteira: PIRACAIA — Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

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

22 de 38

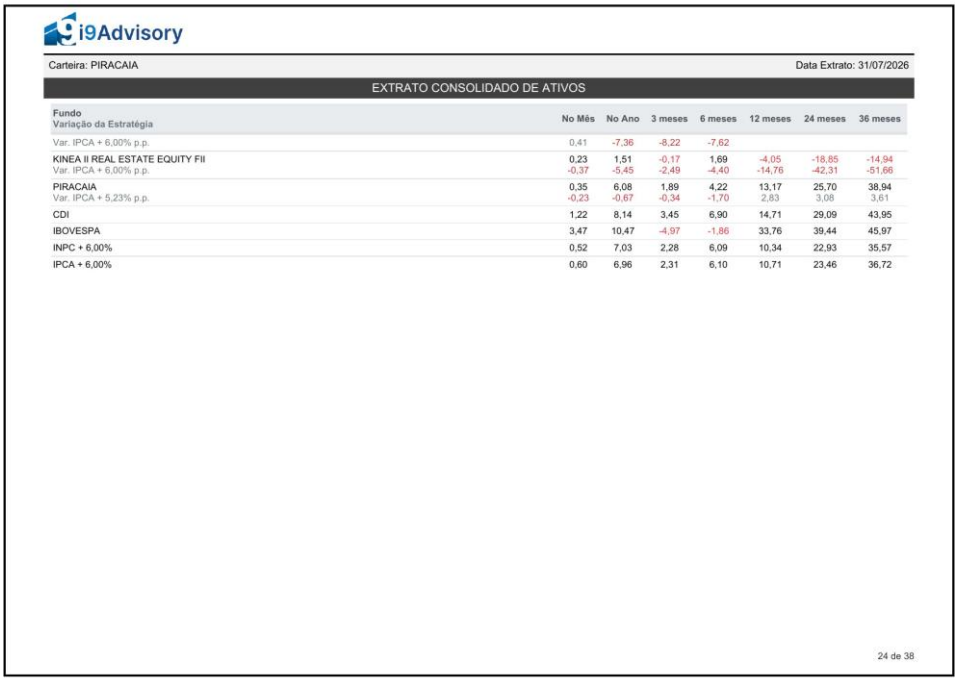
i9Advisory

Carteira: PIRACAIA — Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

23 de 38



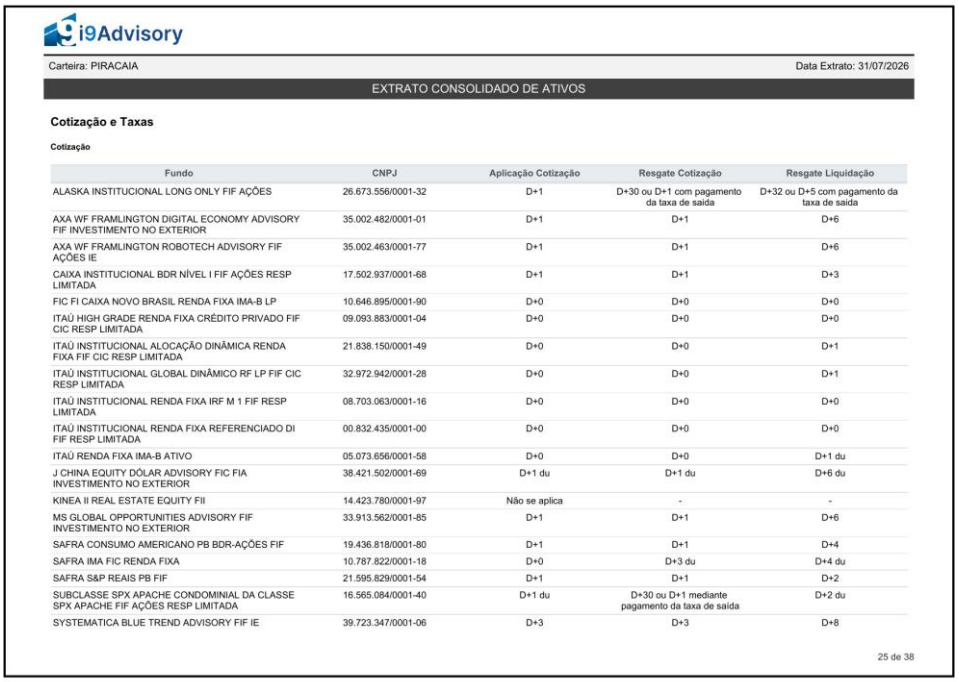
i9Advisory

Carteira: PIRACAIA — Data Extrato: 31/07/2026

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo 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 Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,23 -0,37	1,51 -5,45	-0,17 -2,49	1,69 -4,40	-4,05 -14,76	-18,85 -42,31	-14,94 -51,66
PIRACAIA Var. IPCA + 5,23% p.p.	0,35 -0,23	6,08 -0,67	1,89 -0,34	4,22 -1,70	13,17 2,83	25,70 3,08	38,94 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 saída	D+32 ou D+5 com pagamento da taxa de saída
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	35.002.482/0001-01	D+1	D+1	D+6
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIF AÇÕES IE	35.002.463/0001-77	D+1	D+1	D+6
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17.502.937/0001-68	D+1	D+1	D+3
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC 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	-

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%	-	-	-	-

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

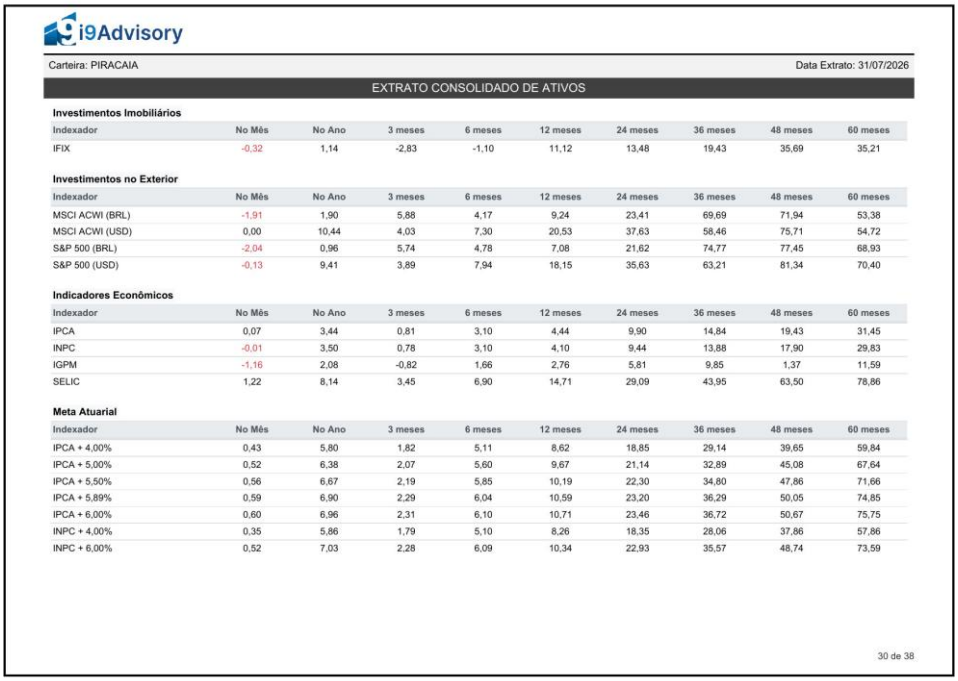
Renda Fixa

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

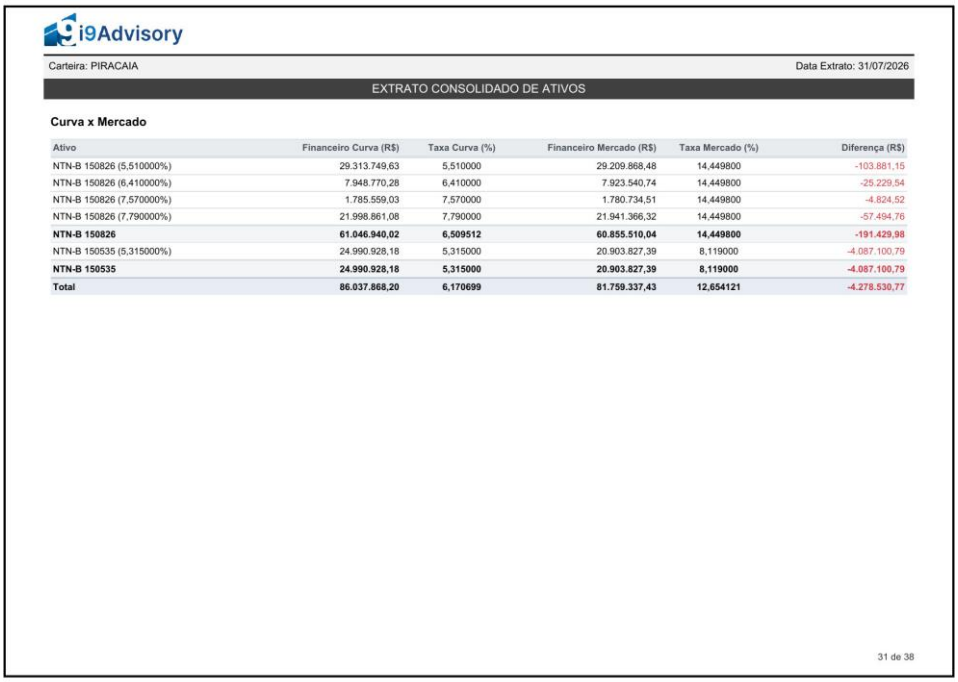
Indicadores Econômicos

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%

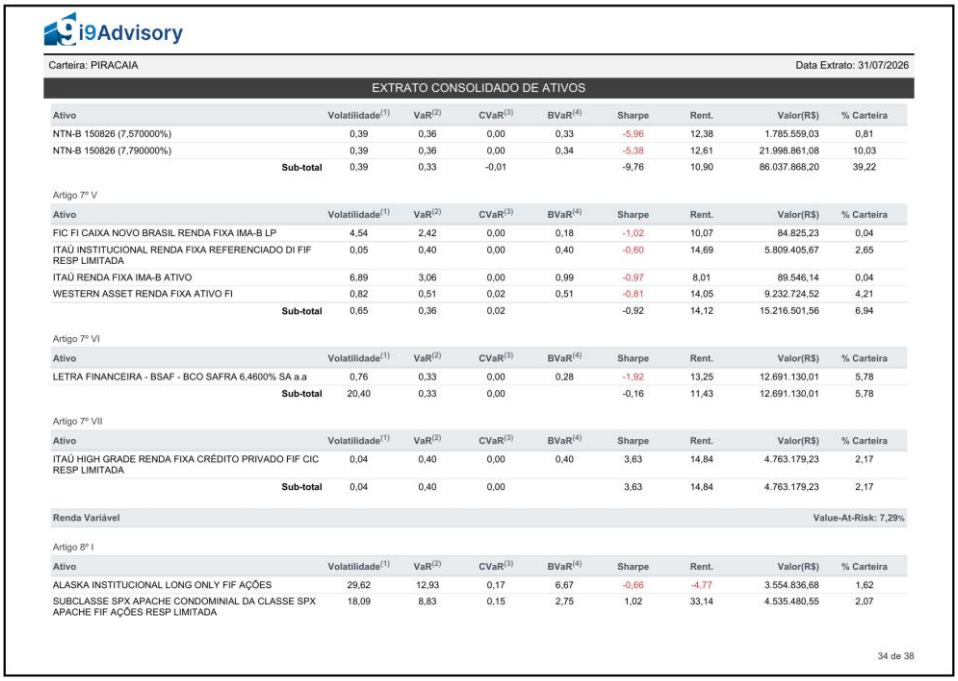
Artigo 7º I

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

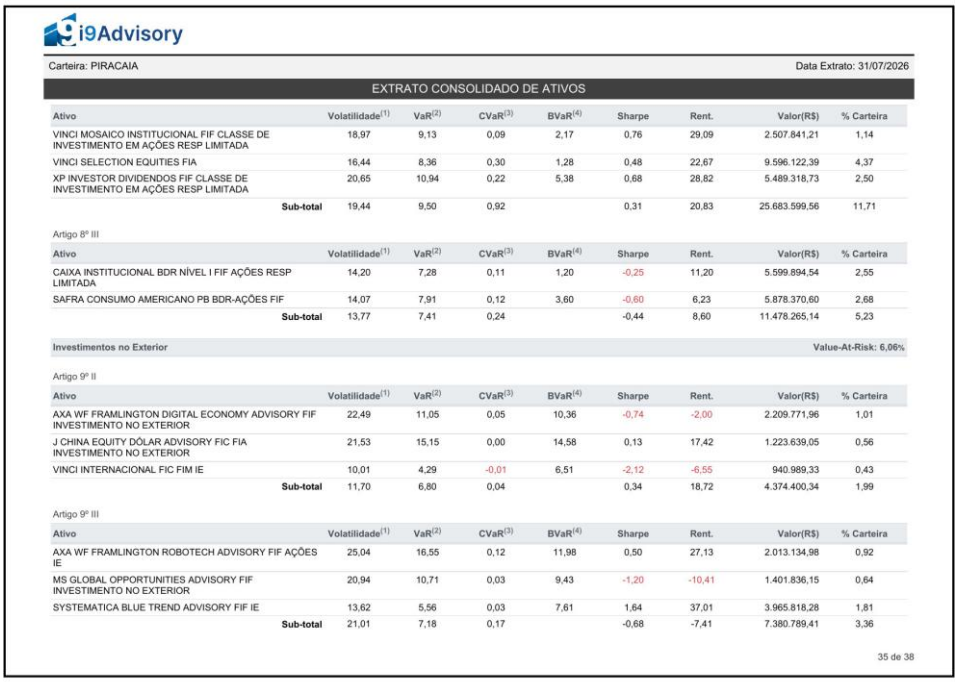
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESP LIMITADA	0,04	0,40	0,00	0,40	3,63	14,84	4.763.179,23	2,17
Sub-total	0,04	0,40	0,00		3,63	14,84	4.763.179,23	2,17

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

Após a apresentação dos relatórios, os membros passaram à análise técnica segmentada da carteira do PIRAPREV. Registrou-se patrimônio consolidado de R$ 219.381.060,93 em 31/07/2026, com resultado financeiro positivo de R$ 767.096,80 e rentabilidade de 0,35% no mês, 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, vantagem de 16,97 pontos percentuais em 127 meses. Na janela iniciada em 31/12/2018, entretanto, o relatório da I9 apresentou 113,62% para a carteira e 120,49% para a meta, diferença negativa de 6,87 pontos percentuais. Os membros reiteraram que as duas janelas devem ser acompanhadas conjuntamente, sem utilizar um 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 100% títulos públicos do Artigo 7º, inciso I, o saldo de R$ 24.320.031,26 rendeu 1,20% em julho; o Itaú Institucional Alocação Dinâmica registrou 1,18%, o Itaú Institucional Global Dinâmico 1,27%, o Itaú Institucional IRF-M 1 também 1,27%, o Safra IMA 1,05%, o Western Asset IMA-B Ativo 0,97% e o Western Asset IMA-B5 Ativo 1,18%. Nos títulos públicos do Artigo 7º, inciso III, a posição atingiu R$ 86.037.868,20 e rendeu 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 com R$ 5.809.405,67, rentabilidade mensal de 1,24% e acumulada de 8,16%. A Letra Financeira do Banco Safra, 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% no mês. As movimentações de julho incluíram aplicações e resgates em fundos Itaú utilizados na gestão ordinária de caixa e no atendimento das chamadas de capital, além de ajustes no Itaú Alocação Dinâmica. O Comitê registrou 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. Nos fundos de ações do Artigo 8º, inciso I, o bloco rendeu 0,70%; destacaram-se o SPX Apache, com 3,02%, o Vinci Selection Equities, com 1,76%, e o Vinci Mosaico, com 0,61%, enquanto o Alaska Institucional Long Only apresentou -0,62% e o XP Investor Dividendos, -2,03%. Nos BDRs do Artigo 8º, inciso III, a posição de R$ 11.478.265,14 recuou 2,24%, refletindo a valorização do real e a perda das exposições internacionais em moeda local. Os investimentos no exterior somaram R$ 11.755.189,75 e recuaram 3,08% no mês: o AXA Digital Economy avançou 4,00%, mas o J. China Equity caiu 9,12%, o Vinci Internacional 3,23%, o AXA Robotech 7,76%, o MS Global Opportunities 6,26% e o Systematica Blue Trend 1,03%. 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. Os membros mantiveram a orientação de avaliar os segmentos de maior risco por horizonte, mandato, concentração, câmbio, volatilidade e aderência à Política de Investimentos, sem transformar a dispersão de um único mês em mudança automática de estratégia. 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 a chamada de R$ 50.000,00 destinada à EVEO S.A., 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. A gestora confirmou patrimônio líquido do VIOL11 de R$ 27.630.575,05, situando a participação do PIRAPREV em 9,81%, dentro do limite aplicável, sem desenquadramento decorrente da divergência anteriormente observada no extrato. O Comitê reforçou que fundos fechados devem ser examinados por compromisso, capital chamado, saldo a integralizar, maturação, avaliação dos ativos, governança, documentos dos gestores e 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. Os indicadores foram lidos em conjunto e permaneceram abaixo dos limites apresentados, sem afastar a necessidade de 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%. A elevação da primeira faixa decorria principalmente da aproximação do vencimento das NTN-B 150826 e não deveria ser interpretada como 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, os membros mantiveram a orientação de preservar caixa operacional suficiente antes de qualquer alongamento ou nova alocação. No exame do enquadramento, os membros 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 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 isoladamente nas reuniões extraordinárias de 21/07/2026. Permaneceram, portanto, 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 presente reunião ordinária não reabriu nem alterou aquela deliberação, limitando-se a registrar o acompanhamento do vencimento, da conciliação e da execução conforme as atas específicas. Encerrada a leitura consolidada da carteira, os membros passaram à análise das receitas previdenciárias estimadas para agosto de 2026. A pauta indicava ingressos projetados de contribuições de servidores, contribuições patronais, aportes e compensação previdenciária no total de R$ 1.697.023,68. Registrou-se expressamente que os valores da tabela de fontes de recursos constituem apenas

parâmetro aproximado para a discussão e não representam o montante exato que ingressou ou ingressará nas contas do Instituto. O valor a movimentar deverá corresponder aos novos recursos efetivamente creditados e disponíveis, apurados na execução financeira, depois de preservado o caixa necessário às obrigações previdenciárias e administrativas. Na avaliação do destino desses ingressos ordinários, o Comitê considerou a Selic de 14,00% ao ano, o carrego pós-fixado, a necessidade de liquidez imediata, a baixa volatilidade relativa e a recomposição apontada no Artigo 7º, inciso V. Também foram considerados o saldo de R$ 5.809.405,67, a rentabilidade de 1,24% em julho e de 8,16% no acumulado do ano, a liquidez D+0 e a função de concentração de caixa do ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA, inscrito no CNPJ nº 00.832.435/0001-00. Após os debates, os membros aprovaram tecnicamente e recomendaram ao Conselho Administrativo a destinação da totalidade dos novos recursos ordinários efetivamente creditados e disponíveis ao referido fundo, sem vinculação ao total estimado da pauta e observada a programação operacional do Instituto. A recomendação não alcança os recursos decorrentes do vencimento das NTN-B 150826, cuja destinação permanece regida pelas deliberações extraordinárias de 21/07/2026, nem dispensa a emissão das APRs, a verificação do enquadramento, a conferência das cotas, a segregação de responsabilidades e o arquivamento dos documentos da operação. Foram aprovados, por unanimidade, a ata da reunião ordinária anterior, a Síntese Macroeconômica – julho/2026, o Relatório Gerencial de Investimentos, o Relatório Técnico da I9 Advisory – Posição de Investimentos julho/2026, os painéis, demonstrativos, mapas de controle e documentos complementares apresentados, bem como as análises dos segmentos de renda fixa, renda variável, investimentos no exterior, investimentos estruturados e fundos imobiliários, as avaliações de rentabilidade, meta atuarial, risco, liquidez, fluxo previdenciário, enquadramento, posições passivas, compromissos e chamadas de capital e os registros de acompanhamento do vencimento das NTN-B 150826 e da execução das deliberações extraordinárias de 21/07/2026. Ficou igualmente aprovada, por unanimidade, a recomendação ao Conselho Administrativo de direcionamento da totalidade dos novos recursos ordinários efetivamente creditados e disponíveis ao ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA, inscrito no CNPJ nº 00.832.435/0001-00, preservadas as disponibilidades necessárias às aposentadorias, pensões, despesas administrativas, chamadas de capital e demais obrigações do PIRAPREV e expressamente excluídos os recursos provenientes do vencimento das NTN-B 150826. Foram ratificados os atos de gestão financeira, os resultados das aplicações do período analisado e os encaminhamentos decorrentes da presente reunião, ficando consignado que toda a matéria tratada será encaminhada ao Conselho Administrativo para apreciação e deliberação no âmbito de sua competência, em observância ao fluxo de governança do Instituto. A aprovação foi registrada pelos seguintes membros do Comitê de Investimentos: Alexandre Mendes da Cunha, Aline Aparecida Souza Pinto, Claudia Leoncio Martins, Robson Adão Martins Ribeiro e Osmar Giudice, sem votos contrários ou abstenções. Nada mais havendo a tratar e não ocorrendo manifestação adicional, encerrou-se a reunião, sendo lavrada a presente ata que, após lida e aprovada por todos os presentes, segue assinada pelos membros participantes.

Piracaia, 18 de agosto de 2026.

Alexandre Mendes da Cunha

Aline Aparecida Souza Pinto

Claudia Leoncio Martins

Robson Adão Martins Ribeiro

Osmar Giudice