

RELATÓRIO SEMESTRAL DE ACOMPANHAMENTO E DILIGÊNCIAS DA DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Além do cronograma mensal de investimentos, a Diretoria de Investimentos e Gestão dos Recursos Previdenciários executa algumas ações de acompanhamento da carteira, com algumas diligências as quais seguem no decorrer deste relatório.

Os dados que aqui serão citados refletem as ações no primeiro semestre de 2025.

1. Patrimônio total da carteira: R\$ 1.922.091.030,98

1.1 Divisão percentual e monetária:

- a) Títulos Públicos marcados a mercado: R\$ 20.331.918,24.
- b) Títulos Públicos marcados na curva: R\$ 1.102.900.423,62.
- c) Fundos de renda fixa: R\$ 170.738.459,36.
- d) Ativos de renda fixa (Letras Financeiras): R\$ 316.466.568,41.
- e) Fundos de renda variável: R\$ 160.699.161,50.
- f) Investimento no exterior: R\$ 119.906.630,74.

g) Fundos multimercado: R\$ 16.067.166,09.

h) Fundos de participações: R\$ 14.964,745,45.

i) Contas correntes: R\$ 15.957,57.

1.2 Dentro de cada classe de ativos, as maiores posições são:

a) Títulos Públicos marcados a mercado:

NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	7, I, a	0,37	7.150.237,85
-------------------------------------------------	---------	------	--------------

b) Títulos Públicos marcados na curva:

NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	7, I, a	4,08	78.340.358,60
----------------------------------------------------	---------	------	---------------

c) Fundos de renda fixa:

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	2,76	53.057.262,82
---------------------------------------------	---------	------	---------------

d) Ativos de renda fixa:

Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	7, IV	1,45	27.894.139,14
-----------------------------------------------	-------	------	---------------

e) Fundos de renda variável:

BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	2,44	46.903.740,52
-------------------------------	------	------	---------------

f) Investimento no exterior:

XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	1,39	26.645.760,60
----------------------------------------------------	-------	------	---------------

g) Fundos multimercado:

Western Multimercado US 500	10, I	0,61	11.816.348,01
-----------------------------	-------	------	---------------

h) Fundos de participações:

Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, II	0,60	11.576.035,43
----------------------------------------------	--------	------	---------------

Comentário: As maiores posições investidas dentro de cada segmento, refletem uma visão estratégica de diversificação da carteira, tanto para ativos com menores índices de risco (NTNB), como para ativos de maior risco, (Small Caps). Assim, com a devida participação percentual em cada uma delas, a carteira se posiciona a fim de buscar essa maximização da diversificação e proteção.

2. Distribuição, composição e rating:

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+		7, I, b	2,76	53.057.262,82
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA NTN-B - Venc.: 15/05/2035 (BRSTNCNTB007)		Títulos Públicos	Rating AAA
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)		Títulos Públicos	Rating AAA
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB0A6)		Títulos Públicos	Rating AAA
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA NTN-B - Venc.: 15/05/2055 (BRSTNCNTB4Q4)		Títulos Públicos	Rating AAA
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA NTN-B - Venc.: 15/08/2040 (BRSTNCNTB3C6)		Títulos Públicos	Rating AAA
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA NTN-B - Venc.: 15/08/2032 (BRSTNCNTB674)		Títulos Públicos	Rating AAA
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA NTN-B - Venc.: 15/08/2060 (BRSTNCNTB690)		Títulos Públicos	Rating AAA
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B8)		Títulos Públicos	Rating AAA
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031		Operações Compromissadas	Rating AAA
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA NTN-B - Venc.: 15/05/2033 (BRSTNCNTB6B1)		Títulos Públicos	Rating AAA
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Outras Disponibilidades		Disponibilidades	Outros
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15		Mercado Futuro - Posições	Outros
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Outros Valores a receber		Valores a receber	Outros
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Valores a pagar / Taxa Selic		Valores a pagar	Outros
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Valores a pagar / Taxa de Auditoria		Valores a pagar	Outros
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Outros Valores a pagar		Valores a pagar	Outros
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Valores a pagar / Auditoria		Valores a pagar	Outros
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Valores a pagar / Taxa de Administração		Valores a pagar	Outros
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Valores a pagar / Taxa de Custódia		Valores a pagar	Outros
13.327.340/0001-73	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA Valores a pagar / Taxa Cetip		Valores a pagar	Outros



BB FIC FIA Dividendos Midcaps		8, I	2,44	46.903.740,52
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Valores a receber / Juros sobre Capital	Valores a receber	Outros
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	MARCOPOLO PN N2 - POMO4	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	KEPLER WEBER ON - KEPL3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	ALLOS ON NM - ALOS3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Outros Valores a receber	Valores a receber	Outros
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	TUPY ON NM - TUPY3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	BRAVA ON NM - BRAV3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	TAESA UNT N2 - TAE11	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	COPASA ON NM - CSMG3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	FLEURY ON NM - FLRY3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	GERDAU MET PN N1 - GOAU4	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	VIBRA ON NM - VBBR3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	METAL LEVE ON NM - LEVE3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	CYRELA REAL ON NM - CYRE3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	DIRECIONAL ON NM - DIRR3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	SCHULZ PN - SHUL4	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	RANDON PART PN N1 - RAPT4	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	BRADSPAR PN N1 - BRAP4	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	SID NACIONAL ON - CSNA3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	VULCABRAS ON - VULC3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	FERBASA PN N1 - FESA4	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	SAO MARTINHO ON NM - SMT03	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	GRENDENE ON NM - GRND3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	JHSF PART ON NM - JHSF3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	CAIXA SEGURION NM - CXSE3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	ODONTOPREV ON NM - ODPV3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	ITAUSA PN N1 - ITSA4	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	AZZAS 2154 ON NM - AZZA3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	VALID ON NM - VLID3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	COPEL PNB N1 - CPLE6	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	TIM ON NM - TIMS3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	CSNMINERACAO ON NM - CMIN3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	3TENTOS ON NM - TTEN3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	TEGMA ON NM - TGMA3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	CELUL IRANI ON - RANI3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	AMAZONIA ON - BAZA3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG4	Valores a receber	Outros
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	WLM IND COM PN - WLM4	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	BRASIL ON NM - BBAS3	Ações	Risco de mercado
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Outras Disponibilidades	Disponibilidades	Outros

XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE		9, II	1,39	26.645.760,60
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Investimento no Exterior - AXA WF FR DIG ECONO - Venc.: 23/12/21	Investimento no Exterior	Outros	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Outros Valores a receber	Valores a receber	Outros	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1R05)	Títulos Públicos	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	Títulos Públicos	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	Títulos Públicos	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	Títulos Públicos	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	Títulos Públicos	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	Títulos Públicos	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	Títulos Públicos	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	Títulos Públicos	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Outras Disponibilidades	Disponibilidades	Outros	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	Títulos Públicos	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Ac Outros Valores a pagar	Valores a pagar	Outros	

Western Multimercado US 500			10, I	0,61	11.816.348,01
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)		Títulos Públicos	Rating AAA
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1R09)		Títulos Públicos	Rating AAA
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)		Títulos Públicos	Rating AAA
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)		Títulos Públicos	Rating AAA
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)		Títulos Públicos	Rating AAA
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026		Operações Compromissadas	Rating AAA
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)		Títulos Públicos	Rating AAA
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)		Títulos Públicos	Rating AAA
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)		Títulos Públicos	Rating AAA
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	Mercado Futuro - Posições compradas / FUT ISP/M25		Mercado Futuro - Posições	Outros
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	Outras Disponibilidades		Disponibilidades	Outros
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	Outros Valores a receber		Valores a receber	Outros
17.453.850/0001-48	Western Multimercado US 500	Outros Valores a pagar		Valores a pagar	Outros

Comentário: Demais dados de cada ativo que compõe a carteira global do instituto, encontram-se em relatórios específicos dentro da Diretoria.

3. Fundos de Investimentos em Participações – FIP’S:

3.1 Btg Pactual FIP Infraestrutura III Feeder – 0,01% - R\$ 262.591,92.

BTG Pactual FIP Infraestrutura III
Relatório do 2º Trimestre de 2025

btg pactual

Grande Sertão
Transmissora de Energia S.A.

Grande Sertão Transmissora de Energia

Concessão de 30 anos para construir e operar 2 mil quilômetros de linhas de transmissão de energia, 3 novas subestações e 8 expansões de subestações em seis estados brasileiros.

Principais Dados do Investimento (R\$ milhões, exceto quando indicado o contrário)

Sector	Transmissão de Energia	Data do Investimento	Jun-24
Sede	Rio de Janeiro – RJ	Participação Acionária*	100%
Responsáveis	R. Mazzola / D. Epstein/ T. Sendelbach	Total Investido	R\$ 250,1
Conselheiros (BTG / Total)	100%	Valor Realizado	-
Conselheiros do BTG	R. Mazzola / D. Epstein	Valor Não Realizado	R\$ 250,1
Estrutura da Transação	Equity	Valor Total	R\$ 250,1
Tipo de Transação	Majoritário	MOIC Bruto	1,00x

Descrição do Negócio

Em março de 2024, o Time de Capital Privado do BTG Pactual arrematou três lotes no leilão de transmissão Nº1/2024-ANEEL. Os lotes totalizam quase 2 mil km em novas linhas de transmissão a serem implantadas nos estados do RN, PB, PE, AL, MG e BA, além de três subestações novas e oito expansões. As instalações são parte integrante do Programa de Parcerias de Investimentos da Presidência da República (PPI), um conjunto de projetos estratégicos para o desenvolvimento da infraestrutura energética nacional.

Os empreendimentos são pré-operacionais, com previsão de entrada em operação comercial até o final de 2027. O Time será responsável por construir e operar os ativos ao longo de 30 anos (prazo da concessão, contados a partir da data da assinatura do contrato de concessão, em junho de 2024). As SPEs foram consolidadas sob uma holding, que se chama Grande Sertão Participações S.A. Nosso consórcio, formado pelo BTG Pactual Infraestrutura III FIP e veículos de co-investimento, possui 100% de participação acionária na holding.

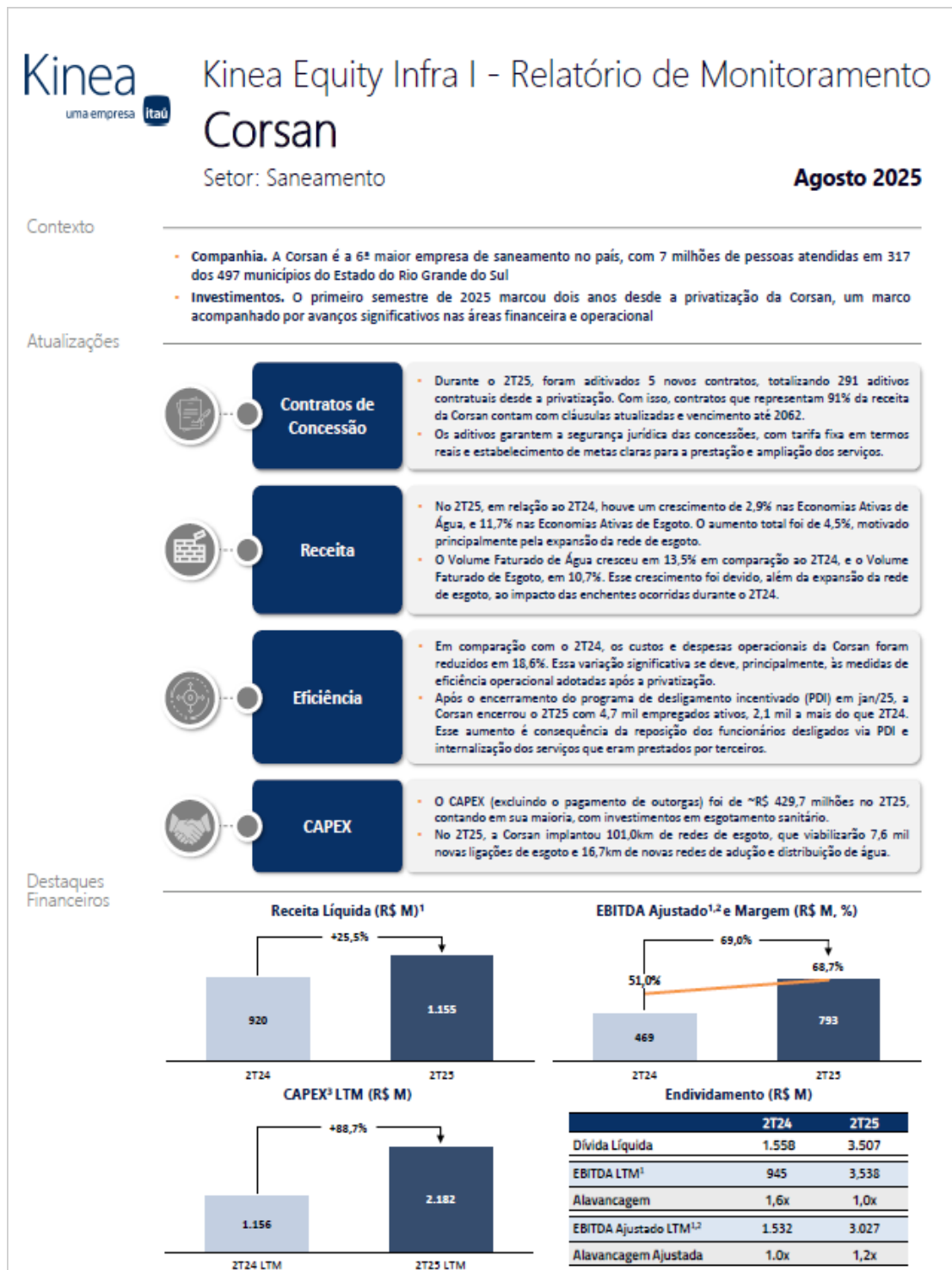
- GS I: lote 4, com 373 km de extensão nos estados de RN, PB, PE e AL e uma subestação nova;
- GS II: lote 6, com 934 km de extensão nos estados de MG e BA e duas subestações novas;
- GS III: lote 14, com 626 km de extensão no estado da BA.

* Participação dos veículos sob gestão do Time de Capital Privado

btgpactual.com/capital-privado/

9

3.2 Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder – 0,60% - R\$ 11.576.035,43.



**IPI****INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ****Kinea**
uma empresa **Itaú**

Kinea Equity Infra I - Relatório de Monitoramento Mini Solares do Brasil

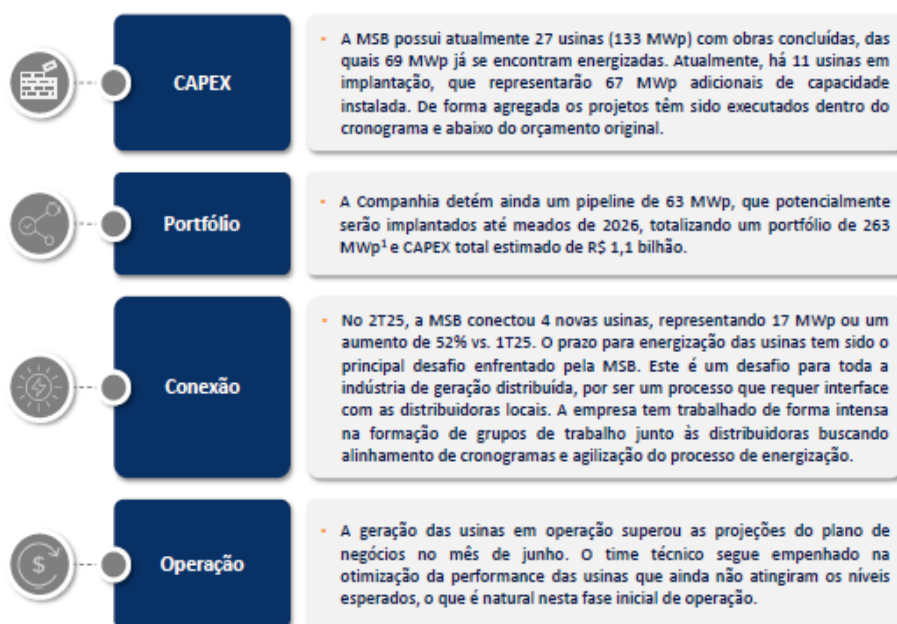
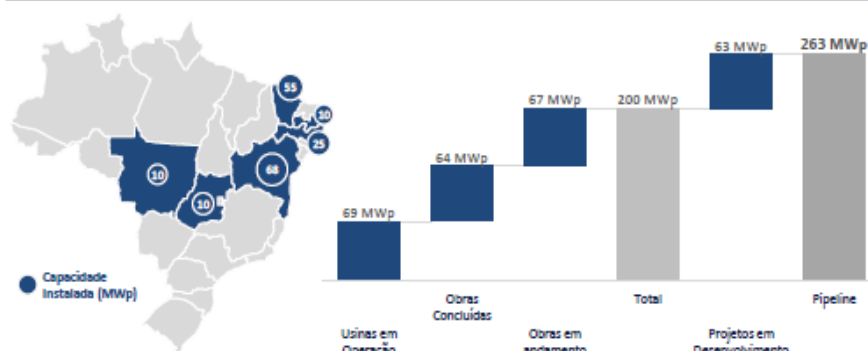
Setor: Geração Solar Distribuída

Agosto 2025

Contexto

- A MSB é uma plataforma *greenfield* de ativos de geração solar distribuída na modalidade geração compartilhada. Ao entrarem em operação, as usinas da MSB serão arrendadas para a FIT Energia, empresa controlada pelo Banco Santander.
- A empresa tem um pipeline de 263 MWp¹, dos quais 200 MWp estão em construção ou construídos.

Atualizações

Capacidade Instalada²

Notas: (1) Pipeline de GD 1 (comoção interna da tarifa). (2) Data base de junho de 2025.

**IPI****INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ****Kinea**
uma empresa **Itaú**

Kinea Equity Infra I - Relatório de Monitoramento Aedifica

Setor: Infraestrutura Social

Agosto 2025

Contexto

- **Projeto.** O projeto é uma parceria público privada administrativa com o Estado de São Paulo, que atua como poder concedente, tendo como objetivo a construção e operação de 17 escolas.
- **Escopo.** Será escopo da concessionária a construção, manutenção e prestação de serviços não pedagógicos, mantendo o Estado como responsável pela prestação dos demais serviços.
- **Sócio.** A Engeform é sócia da Kinea no projeto, contando com extenso *track-record* em construção civil e gestão de concessões em todo o país

Atualizações

	Contrato de Concessão	<ul style="list-style-type: none">• O Contrato de Concessão, celebrado entre a Concessionária e o Poder Concedente (Governo do Estado de São Paulo), foi assinado em 10 de fevereiro de 2025.• Cumprimento das Condições de Eficácia do Contrato de Concessão e Ordem de Início emitida em 27 de março.
	CAPEX	<ul style="list-style-type: none">• Obras iniciadas em 8 escolas da Fase 1 (Araras, Jardinópolis, Lins, Olímpia, Ribeirão Preto I e II, São José do Rio Preto e Sertãozinho)• As obras estão ocorrendo dentro do prazo previsto, com entrada em operação prevista para agosto de 2026
	Time	<ul style="list-style-type: none">• Contratação de CFO, Bernardo Martins, que conta com experiência prévia em educação e concessões/PPPs• Contratação de engenheiro e analista de suprimentos

Atuação

LOCALIZAÇÃO DAS ESCOLAS



- | | |
|----------------|--------------------------|
| 1 Araras | 8 Olímpia |
| 2 Bebedouro | 9 Presidente Prudente |
| 3 Campinas | 10 Ribeirão Preto |
| 4 Itatiba | 11 Rio Claro |
| 5 Jardinópolis | 12 São José do Rio Preto |
| 6 Lins | 13 Sertãozinho |
| 7 Marília | 14 Taquaritinga |

ANDAMENTO DAS OBRAS



Jardinópolis
Fotografia de 04/ago/2025
Status: Início da execução das fundações

Cronograma



**IPI****INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ**

Kinea Equity Infra I - Relatório de Monitoramento Way Concessões

Setor: Rodovias

Agosto 2025

Contexto

- **Plataforma.** Em vista do vasto *pipeline* de leilões de rodovias no Brasil, o grupo controlador da Way Brasil e a Kinea formaram uma *joint-venture* para investir em novas concessões rodoviárias no centro-oeste do Brasil, região conhecida e explorada pela Way Brasil.
- **Investimento.** Estrutura combina instrumentos de dívida e *equity* para oferecer participação no *upside* e proteção contra potencial perda de capital.

Way-262

Extensão Total
438,9 km

Way-262

- O primeiro projeto desta plataforma e quarto investimento da estratégia Kinea Equity Infra I é a concessão rodoviária da BR-262/MG, trecho que liga Uberaba a Betim, em Minas Gerais.
- Estão previstas obras de ampliação de capacidade e melhorias, manutenção e serviços operacionais.

Atualizações



Assinatura e Assunção

- O Contrato de Concessão foi assinado no dia 14 de fevereiro.
- Início da cobrança do pedágio em 21 de março.



Financiamento

- Desembolso realizado de R\$ 98 milhões junto ao Santander para financiamento da 1ª integralização de capital social mínimo da Concessão.



Plano de 100 dias

- As principais frentes de atuação nos primeiros 100 dias de concessão incluem: intervenções de pavimento em 250 km do trecho, implantação de sinalização vertical em 218 km, roçada em todos os 439 km do trecho, drenagem em 300 km e conectividade por meio da implantação de sinal 4G ao longo do trecho da rodovia.

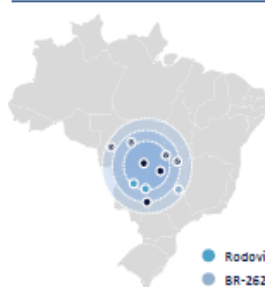


Próximas Entregas

- As próximas entregas incluem: entrega de 2 novas bases operacionais em substituição as provisórias existentes, reforma das demais bases, implantação de tachas refletivas no restante do trecho e implantação de radares de velocidade.

A Plataforma

Perímetro de Influência da Plataforma



Região Centro-oeste

- Forte exposição ao crescimento do agronegócio
- Predominância de veículos pesados
- Ativos maduros com longo histórico de tráfego

- Rodovias Operacionais Way Brasil
- BR-262/MG
- Projetos em estudo
- Concessões planejadas na região

Pipeline de Concessões Rodoviárias

+R\$ 100 BILHÕES

CAPEX de concessões rodoviárias projetadas para serem leiloadas nos próximos 24 meses



3.3 Pátria FIC FIP Infraestrutura V – 0,03% - R\$ 619.613,73.



Companhias do Portfólio

Via Araucária – Logística e Transporte

APRESENTAÇÃO DA COMPANHIA

Em setembro de 2023, foi anunciada a aquisição da Via Araucária pelo Fundo, uma concessão de 30 anos e 473 km de rodovias pedagiadas entre a região metropolitana de Curitiba e Campos Gerais, no Estado do Paraná, Brasil.

A expectativa é de que o projeto receba investimentos totais de R\$ 7,9 B por um período de 30 anos em melhorias, manutenção, ampliação e conservação de estradas, considerados CapEx de baixa complexidade.

ATUALIZAÇÕES

O volume de tráfego consolidado da Via Araucária no 1S25 foi acima do 1S24, em linha com as projeções.

O foco inicial dos trabalhos de CapEx visaram a rápida restauração da segurança viária e da funcionalidade básica da rodovia e foram concluídas dentro do prazo no 1T25, em linha com o plano de negócios. Essas obras receberam aprovação formal da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT). Após consolidação dos custos, a companhia se manteve abaixo do orçamento para essa fase, que é um dos investimentos mais desafiadores do início do projeto.

O CapEx contratado até o 2T25 está em linha com o orçamento da companhia para 2025. Os processos de licenciamento, desapropriação e licitação para as principais obras de expansão futuras estão em andamento e sendo acompanhados de perto. Em 2025, a Via Araucária espera iniciar cinco frentes de obras importantes, totalizando aproximadamente 80 km de ampliação de capacidade, incluindo 70 km de duplicações de rodovia e 10 km de outras intervenções, como faixas adicionais e vias marginais.

Em termos de OpEx, os custos estão levemente melhores que o orçamento. Na busca de oportunidades de otimização e inovação, o Patria desenvolveu um sistema de cabine de pedágio sem operador, alimentado por inteligência artificial.

Ademais, a Via Aracúária conquistou o Selo Ouro do Programa Brasileiro GHG Protocol. A iniciativa, criada em 2008 com o intuito de incentivar as empresas a medirem as emissões de gases de efeito estufa (GEE), reconhece as marcas que embarcaram na jornada sustentável buscando soluções para reduzir o impacto ambiental gerado por suas atividades. O Selo Ouro é o nível máximo da premiação e posiciona a concessionária responsável pelo Lote 1 de rodovias do Paraná como uma liderança em sustentabilidade no setor de infraestrutura rodoviária.

Até o 2T25, foram aportados R\$ 0,5 M na companhia, que tem operado principalmente através de estruturas de financiamento-ponte e caixa operacional. No 2T25, a Via Araucária foi marcada a R\$ 13,2 M.



Capital Investido

R\$ 0,5 M

Valor Contábil

R\$ 13,2 M



Report Trimestral | 2T25

Patria Infraestrutura V Advisory FIP M

PATRIA

Companhias do Portfólio

Evolution Mobility – Logística e Transporte

APRESENTAÇÃO DA COMPANHIA

Em janeiro de 2024, foi anunciada a criação da Evolution Mobility, uma plataforma greenfield de mobilidade elétrica com foco inicial no Brasil. A tese de investimento busca capitalizar a tendência global de descarbonização e de crescimento do setor de mobilidade elétrica. A plataforma foi projetada para se tornar uma solução única para clientes B2B, visando contratos de longo prazo baseados em disponibilidade.

A estratégia da Evolution Mobility envolve prover uma solução abrangente para clientes privados B2B, incluindo: (i) diagnóstico completo das operações do cliente para definição assertiva da solução técnica, (ii) investimento em veículos e infraestrutura de carregamento e, (iii) serviços pós-operacionais como telemática, manutenção e outros serviços de gestão de frotas.

ATUALIZAÇÕES

Até junho de 2025, a EVolution já construiu um portfólio de mais de 500 veículos e 70 carregadores com empresas líderes de setor em diferentes segmentos (e-commerce, logística de alimentos, concessões rodoviárias, operações logísticas e varejo), representando um CapEx de R\$ 196 M (incluindo veículos e carregadores) e uma receita contratada em backlog de R\$ 338 M (com um saldo remanescente de R\$ 306 M).

No lado comercial, o pipeline mapeado de curto a médio prazo de inclui oportunidades que totalizam mais de 450 veículos, representando R\$ 246 M de CapEx em +15 clientes e vários outros projetos em diferentes estágios de desenvolvimento.

O suporte consistente fornecido pela equipe de operações da Evolution Mobility garantiu uma sólida experiência para os clientes, abrindo caminho para novas discussões sobre expansão.

Como parte de sua estratégia de de-risking, a empresa alcançou um marco importante após seu primeiro ano de atividades ao atingir o ponto de equilíbrio operacional, ou seja, quando as receitas superam os custos da companhia e ela pode passar a gerar lucro (breakeven). Seguindo este importante marco obtido no 1T25, a empresa apresentou pela primeira vez um fluxo de caixa operacional positivo no 2T25.



Capital Investido

R\$ 224,4 M

Valor Contábil

R\$ 291,8 M



Report Trimestral | 2T25

Patria Infraestrutura V Advisory FIP M

PATRIA

Companhias do Portfólio

OMNIA – Data Centers

APRESENTAÇÃO DA COMPANHIA

A OMNIA tem o objetivo de tornar-se uma operadora independente relevante no setor de data centers da América Latina. A plataforma se baseará nas capacidades comprovadas do Patria em desenvolvimento de infraestrutura, incluindo seu histórico bem-sucedido em data centers, energia e real estate. Alavancando sua expertise operacional, conhecimento setorial e ampla presença regional, o Patria estabeleceu uma equipe de gestão altamente experiente para liderar a OMNIA.

TESE DE INVESTIMENTO

A plataforma será voltada para o desenvolvimento e operação de data centers de grande escala e alta capacidade, projetados especificamente para clientes hyperscale e grandes empresas globais de tecnologia. A fase inicial do projeto deverá contar com 200 MW de capacidade de TI e demandar aproximadamente US\$ 2 B em investimentos (CapEx), apoiados por contratos de longo prazo com os clientes. Refletindo o compromisso do Patria com infraestrutura sustentável, este projeto será abastecido por fontes de energia renovável.

A América Latina — especialmente o Brasil — está posicionada de forma única para capturar a crescente demanda por infraestrutura de dados de nova geração. A região oferece uma combinação atraente de recursos renováveis competitivos, disponibilidade de terrenos em locais estratégicos e um ambiente regulatório favorável ao investimento de longo prazo. O Brasil se destaca por seu sistema de transmissão de energia integrado, uma das maiores reservas de energia renovável do mundo e preços competitivos em comparação com padrões internacionais.

A criação da OMNIA ocorre em um momento especialmente oportuno. A demanda global por data centers deve mais do que triplicar até 2030, impulsionada principalmente pela ampla adoção de tecnologias de inteligência artificial e pela contínua migração para a computação em nuvem. Nesse contexto, a capacidade da América Latina está projetada para mais do que triplicar também, exigindo até US\$ 50 B em novos investimentos de capital. A OMNIA foi projetada especificamente para responder a essas tendências, com instalações que atenderão às crescentes exigências técnicas das cargas de trabalho de IA, incluindo maior densidade de energia, tecnologias avançadas de resfriamento e conexões diretas a redes elétricas de alta tensão.

A OMNIA está conduzindo negociações com potenciais clientes da plataforma, e espera assinar o contrato âncora ao longo do 4T25, e iniciar o desenvolvimento do projeto.

Até o 2T25, foram aportados R\$ 26,1 M na companhia. No 2T25, a OMNIA foi marcada a R\$ 26,1 M (marcada a custo).



Capital Investido

R\$ 26,1 M

Valor Contábil

R\$ 26,1 M

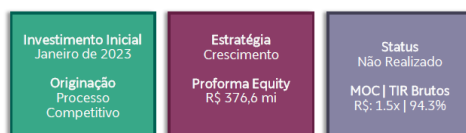
3.4 Vinci FIP Feeder B Multiestratégica IV – 0,13% - R\$ 2.506.504,37.

Arklok



Resumo do Investimento, 30 de Junho, 2025

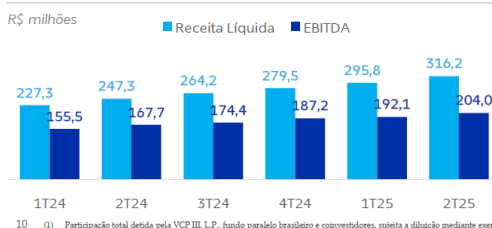
Resumo



Visão Geral do Investimento

Data do Investimento:	Jan-23
Capital Comprometido ⁽¹⁾ :	R\$ 374,4 mi
Indústria / Sub-Segmento:	Tecnologia – Infraestrutura
Sede:	São Paulo/SP
Representação no Conselho:	3 de 4
Membros do Conselho:	Carlos Eduardo Martins, Valdir Barbosa e Fabiano Ferreira
Participação VCP-IV ⁽¹⁾ :	64,2%

Receita Líquida e EBITDA LTM



Tese de Investimento

- Grande tendência global de *outsourcing* - *OpEx* vs. *CapEx*: as empresas buscam soluções inteligentes para substituir grandes investimentos de *CapEx* por parcelas mensais flexíveis de *OpEx*
- Mercado endereçável grande e subpenetrado: existem 27 milhões de PCs corporativos no Brasil, com baixa penetração de *PC-as-a-Service*, o que deve garantir um crescimento contínuo de dois dígitos no mercado nos próximos 5 anos
- Indicadores financeiros atraentes com vias de crescimento importantes: a Arklok demonstrou um forte crescimento histórico impulsionado tanto por receitas maiores por cliente quanto pela entrada em novos clientes. O negócio possui fluxos de caixa sólidos e estáveis provenientes de contratos corporativos de longo prazo

VINCI
COMPASS

Bold Hospitality Company



Resumo do Investimento, 30 de Junho, 2025

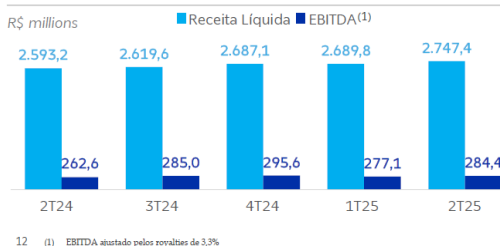
Resumo



Visão Geral do Investimento

Data do Investimento:	Dez-24
Capital Comprometido:	R\$ 583,5 m
Indústria / Sub-Segmento:	Restaurantes e Serviços de Alimentação
Sede:	São Paulo/SP
Representação no Conselho:	3 de 4
Membros do Conselho:	Carlos Eduardo Martins, Bruno Zaremba e Felipe Hallot
Participação VCP-IV:	67,0%

Receita Líquida e EBITDA LTM



Tese de Investimento

- Marca internacional forte e amplamente reconhecida no segmento de *casual dining* no Brasil, com ~30% de *market share* e presença nacional.
- Com ritmo acelerado de abertura de lojas e ampla oportunidade de consolidação, a companhia busca expandir sua liderança por meio da diversificação de marcas e aquisições complementares, apoiada expertise operacional da Bloomin'.
- Plataforma altamente escalável com múltiplos vetores de crescimento através de Abraccio e Aussie Grill, além de uma robusta infraestrutura de delivery.
- A cultura de dono é um diferencial, com ~90% dos gerentes promovidos internamente por meio de modelo societário em cada uma das unidades.

VINCI
COMPASS

Comentário: As informações dos ativos investidos por cada fundo a respeito de seus projetos e de todos os números da situação patrimonial se encontram nos relatórios trimestrais enviados pelos fundos.

4. Diligências/acompanhamentos realizados pela Diretoria de Investimento:

4.1 Identificou-se que alguns fundos ao longo de 2025 tiveram rentabilidade muito baixa ou até inferior ao seu próprio *benchmark*. Destaca-se o Fundo do Banco do Brasil “BB Espelho Trígono Small Caps”. Assim, fora solicitado à gestão deste fundo a apresentação dos motivos que corroboraram para esse resultado negativo.

Comentário: As informações recebidas pela Gestão dos Fundos se encontram arquivadas dentro da Diretoria de Investimentos.

Os demais ativos vinculados a Investimentos no Exterior também apresentaram rentabilidades negativas. Contudo, não foram solicitados esclarecimentos aos gestores neste momento, tendo em vista que toda a classe de IE, em função da exposição cambial ao dólar, contribuiu para o resultado negativo desses fundos específicos. Ressalta-se que o desempenho será monitorado ao longo do próximo semestre e, ao final deste período, serão requeridos aos respectivos gestores os devidos esclarecimentos acerca dos fundos que impactaram negativamente a carteira no acumulado anual.

4.2 A gestão de Recursos participou de eventos e realizou algumas diligências:

- Participação no 7º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS, realizado entre os dias 12 a 14 de março de 2025, na

cidade de Florianópolis.

- Participação no encontro estadual realizado pela ASSIMPASC, nos dias 14 e 15 de abril, na cidade de Balneário Camboriú –SC.
- Participação no 2º Annual Meeting RPPS da Vinci Compass, realizado entre os dias 19 a 21 de maio de 2025 na cidade de Atibaia –SP.
- Participação no 58º Congresso Nacional da Abipem, realizado entre os dias 25 a 27 de junho de 2025 na cidade de Foz do Iguaçu- PR.

4.3. Periodicamente, a sede do RPPS recebeu representantes de diversas instituições financeiras com o objetivo de discutir cenários econômicos e apresentar oportunidades relacionadas a novos produtos de investimento. Ressalta-se que tais visitas, ao envolverem a oferta de novos produtos, caracterizam-se como atividade comercial. Assim, compete à Gestão do IPI avaliar o custo de oportunidade dessas propostas, especialmente diante do atual cenário de taxas de juros elevadas.

JEAN POLIDORO

Diretor de Investimentos