

**BNB Institucional Classe de
Investimento Renda Fixa -
Responsabilidade Limitada
CNPJ nº 21.307.581/0001-89**

Demonstrações Financeiras Referentes ao
Exercício Findo em 30 de Setembro de 2025 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Cotistas e à Administradora do
BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada
(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro de 2025, e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada em 30 de setembro de 2025 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimento Financeiros.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre as demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Existência de ativos financeiros

Em 30 de setembro de 2025, o Fundo detinha em seu portfólio investimentos em operações compromissadas e em títulos e valores mobiliários, representados por títulos de renda fixa e cotas de fundos de investimento. Devido à relevância dos saldos desses investimentos em relação às demonstrações financeiras tomadas como um todo, consideramos esse assunto como uma área de foco em nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

Com o objetivo de avaliar a adequação das posições registradas no Fundo, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o entendimento do processo de reconciliação das posições dos investimentos do Fundo com os relatórios emitidos pelas entidades responsáveis pela custódia de cada ativo financeiro detido pelo Fundo; (ii) obtenção da carteira gerencial do Fundo e comparação com os seus respectivos registros contábeis; (iii) o confronto da carteira gerencial detalhada do Fundo em 30 de setembro de 2025, com os relatórios emitidos pelas entidades responsáveis pela custódia de cada ativo financeiro detido pelo Fundo; e (iv) a avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular mutuamente em relação a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para saber mais.

A Deloitte oferece serviços profissionais de ponta para quase 90% das empresas listadas na Fortune Global 500® e milhares de outras organizações. Nossas pessoas entregam resultados mensuráveis e duradouros que ajudam a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir que os clientes se transformem e prosperem. Com seus 180 anos de história, a Deloitte está hoje em mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 460 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo geram um impacto que importa em www.deloitte.com.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos aceitável o registro dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações financeiras do Fundo tomadas como um todo.

Mensuração dos ativos financeiros sem cotação disponível em mercado ativo

Em 30 de setembro de 2025, o Fundo possuía investimentos em ativos financeiros privados, representados por certificado de depósito bancário, depósito a prazo com garantia especial e letras financeiras, sem cotações disponíveis em mercado ativo (“ativos não cotados”) no montante de R\$ 214.506 mil, correspondentes a 25,54% do seu patrimônio líquido. Esses ativos não possuem cotação disponível em mercado ativo, o que aumenta a subjetividade envolvida e o grau de julgamento para a estimativa do valor justo desses ativos, cuja avaliação é efetuada por metodologia de precificação, a qual considera, entre outros fatores, as taxas de juros e curvas de rendimentos observáveis em mercado e o risco de crédito. Devido à relevância dos valores envolvidos, somando-se ao uso de estimativas para a valorização dos ativos com base em modelos matemáticos internos e dados observáveis de mercado, consideramos esse assunto relevante para a nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

Com o objetivo de avaliar a adequação, no contexto das demonstrações financeiras, das estimativas para a mensuração do valor justo dos investimentos do Fundo em títulos privados, não cotados, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) leitura do manual de precificação, elaborado pela Administradora do Fundo, para entendimento do método de precificação dos ativos não cotados; (ii) teste de valorização desses ativos financeiros; e (iii) avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos aceitável a mensuração do valor justo dos ativos não cotados, no contexto das demonstrações financeiras do Fundo tomadas como um todo.

Valorização de cotas de fundos de investimento

Em 30 de setembro de 2025, o Fundo possuía investimentos em cotas de fundos de investimento financeiros no montante de R\$ 163.522 mil, correspondentes a 19,48% do seu patrimônio líquido. Cabe à Administradora do Fundo conduzir processos de controles internos para garantir a adequada mensuração dos ativos. Em conexão às operações do Fundo e à materialidade do saldo de seus investimentos, consideramos a valorização de cotas de fundos de investimento como área de foco em nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) obtenção e leitura das últimas demonstrações financeiras auditadas dos fundos investidos, com o objetivo de identificar assuntos significativos que possam afetar as demonstrações financeiras do Fundo; (ii) análise das informações e perfil de risco dos ativos que compõem as carteiras dos fundos investidos, próximo a esta data-base; (iii) recálculo da valorização dos fundos investidos por meio dos valores de cotas divulgados pelos seus respectivos administradores; (iv) avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos aceitável a valorização de cotas de fundos de investimento, no contexto das demonstrações financeiras do Fundo tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

Os valores correspondentes ao exercício findo em 30 de setembro de 2024, apresentados para fins de comparação, foram examinados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado em 27 de dezembro de 2024, sem modificação.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento Financeiros e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas tomadas pelos usuários com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:


- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a Administradora a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 23 de dezembro de 2025


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8


Victor Vinicius Zanetti Zavagli
Contador
CRC nº 1 SP 289692/O-4

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 62.318.407/0001-19

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 30 de setembro de 2025

(Em milhares de Reais)

| Aplicações / Especificação | Quantidade | Custo Total | Valor Justo/ Realização | % Sobre o patrimônio líquido |
|---|------------|-------------|----------------------------|------------------------------------|
| Disponibilidades | | | 10 | - |
| Banco Santander (Brasil) S.A. (*) | | | 10 | - |
| Operações compromissadas | | | 36.904 | 4,40 |
| Tesouro SELIC (LFT) | 2.117 | 36.904 | 36.904 | 4,40 |
| Ativos Financeiros | | | 802.987 | 95,64 |
| Títulos de renda fixa - Títulos Públicos | | | 424.959 | 50,62 |
| Tesouro SELIC (LFT) | 24.382 | 354.049 | 424.959 | 50,62 |
| Títulos de renda fixa - Títulos Privados | | | 214.506 | 25,54 |
| Certificado de depósito bancário - CDB | | | 86.663 | 10,32 |
| Banco XP S.A. | 30.800 | 30.800 | 32.236 | 3,84 |
| Banco Mercantil Do Brasil S.A. | 11.455 | 15.550 | 16.571 | 1,97 |
| Banco BTG Pactual S.A. | 12.800 | 12.800 | 13.646 | 1,63 |
| Banco Intermedium S.A. | 12.000 | 12.000 | 12.205 | 1,45 |
| Banco do Brasil S.A. | 11.050 | 11.050 | 12.005 | 1,43 |
| Deposito a Prazo com Garantia Especial - DPGE | | | 5.059 | 0,60 |
| Banco Mercantil Do Brasil S.A. | 1 | 5.000 | 5.059 | 0,60 |
| Letras financeiras - LF | | | 122.784 | 14,62 |
| Banco do Brasil S.A. | 142 | 52.413 | 47.731 | 5,68 |
| Itaú Unibanco Holding S.A. | 54 | 17.111 | 17.847 | 2,13 |
| Banco Bradesco S.A. | 179 | 9.956 | 14.897 | 1,77 |
| Banco BTG Pactual S.A. | 239 | 11.950 | 14.890 | 1,77 |
| BR Partners Banco de Investimento | 160 | 8.000 | 8.085 | 0,96 |
| Banco Nordeste do Brasil S.A. (*) | 21 | 6.396 | 6.600 | 0,79 |
| Banco Abc Brasil S.A. | 106 | 5.300 | 6.470 | 0,77 |
| Banco Daycoval S.A. | 106 | 5.300 | 6.264 | 0,75 |
| Cotas de fundos de investimento | | | 163.522 | 19,48 |
| Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI FIF - Resp Limitada | 16.966 | | 89.716 | 10,69 |
| BNB Master 60 Classe de Investimento Renda Fixa Longo Prazo - Resp Limitada | 18.046.573 | | 44.590 | 5,31 |
| BNB Master 60 Classe de Investimento Renda Fixa Referenciado DI - Resp Limitada | 11.873.392 | | 29.216 | 3,48 |
| Outros valores e bens | | | 20 | - |
| Despesas Antecipadas | | | 20 | - |
| Total do Ativo | | | 839.921 | 100,04 |
| Valores a pagar | | | (336) | (0,04) |
| Auditoria externa | | | (5) | - |
| Provisão B3 | | | (10) | - |
| Taxa de administração (*) | | | (252) | (0,03) |
| Ajuste patrimonial | | | (61) | (0,01) |
| Provisão custódia (*) | | | (7) | - |
| Provisão SELIC | | | (1) | - |
| Total do Passivo | | | (336) | (0,04) |
| Patrimônio líquido | | | 839.585 | 100,00 |

(*) Operações realizadas com partes relacionadas

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 62.318.407/0001-19

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|----------------|----------------|
| Patrimônio líquido no início do exercício | | |
| Total de 293.332.478 cotas a R\$ 2,273957 cada | 667.025 | |
| Total de 240.571.674 cotas a R\$ 2,049024 cada | | 492.937 |
| Cotas emitidas no exercício | | |
| 300.155.921 | 719.401 | |
| 269.593.253 | | 594.225 |
| Cotas resgatadas no exercício | | |
| 267.155.781 | (599.413) | |
| 216.832.449 | | (434.906) |
| Varição no resgate de cotas | (40.438) | (40.848) |
| Patrimônio líquido antes do resultado | <u>746.575</u> | <u>611.408</u> |
| Composição do resultado no exercício | | |
| Cotas de Fundos de Investimento | <u>22.911</u> | <u>1.611</u> |
| Valorização/ (Desvalorização) com cotas de fundos | 22.911 | 1.611 |
| Renda Fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários | <u>73.036</u> | <u>56.080</u> |
| Apropriação de rendimentos | 72.639 | 55.831 |
| Valorização (Desvalorização) a valor justo | 399 | 253 |
| Resultados nas negociações | (2) | (4) |
| Demais receitas | <u>-</u> | <u>32</u> |
| Receitas diversas | - | 32 |
| Demais despesas | <u>(2.937)</u> | <u>(2.106)</u> |
| Remuneração da administração | (2.607) | (1.173) |
| Auditoria e custódia | (235) | (158) |
| Publicação e correspondência | (6) | (7) |
| Taxa de fiscalização - CVM | (46) | (49) |
| Despesas diversas | (43) | (20) |
| Serviços contratados | - | (699) |
| Resultado do exercício | <u>93.010</u> | <u>55.617</u> |
| Patrimônio líquido no final do exercício | | |
| Total de 326.332.618 cotas a R\$ 2,572792 cada | <u>839.585</u> | |
| Total de 293.332.478 cotas a R\$ 2,273957 cada | | <u>667.025</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

1 Contexto operacional

O BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada (“Classe”), constituído em 13 de outubro de 2014, atualmente sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, iniciou suas atividades em 23 de dezembro de 2014 composto pela Classe Única de Cotas e tem por objetivo acompanhar a variação da taxa dos Certificados de Depósitos Interfinanceiros (CDI), não havendo, entretanto, compromisso em atingi-la.

As cotas da Classe Única estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes em sua carteira, podendo tais estratégias, da forma como são adotadas, resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Na hipótese de o patrimônio líquido atingir níveis abaixo do mínimo exigido pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), a Classe Única deverá receber aporte de capital ou fica à Administradora obrigado a promover a liquidação da Classe Única ou incorporá-la a outros fundos de investimento financeiro.

A Classe Única é destinada a investidores em geral correntistas do Banco do Nordeste do Brasil S.A., que desejam investir em Classe com risco, preponderantemente, inerente a títulos públicos federais pós-fixados.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento financeiro, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários, especialmente pela Resolução CVM nº 175/22 e suas alterações posteriores.

Em 23 de dezembro de 2022 a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para fundos. A nova resolução entrou em vigor a partir de 2 de outubro de 2023 e revogou a Instrução CVM 555 na mesma data. Em 12 de março de 2024 a CVM publicou a Resolução CVM 200, que prorroga os prazos previstos na Resolução CVM 175 quanto da adaptação integral às disposições da nova resolução até 30 de junho de 2025.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira da Classe Única. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferente dos estimados.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

3 Descrição das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e elaboração das demonstrações financeiras são as seguintes:

a) Operações compromissadas

São demonstradas ao custo de aquisição, acrescidas dos juros auferidos.

b) Ativos de Renda Fixa

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos são classificados de acordo com a intenção de negociação. Assim, os ativos que compõem a carteira da Classe Única foram classificados na categoria abaixo ao seguinte critério de contabilização:

- **Títulos para negociação** - Aqueles adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados sobre esses ativos são reconhecidos no resultado do exercício e apropriados de acordo com o regime de competência, apresentadas nas rubricas “Apropriação de rendimentos”, “Valorização (Desvalorização) a valor justo” e “Resultados nas negociações”.

c) Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustadas diariamente pela variação do valor das cotas informadas pelos administradores dos respectivos fundos de investimento. A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas na rubrica "Valorização/(Desvalorização) com cotas de fundos".

d) Apuração dos resultados

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

4 Ativos financeiros

a) Composição da carteira

O valor justo dos títulos de renda fixa classificados como títulos para negociação e o valor aplicado em cotas de fundos de investimento em 30 de setembro de 2025 são resumidos como segue:

| Vencimento | | | |
|--|------------------|-----------------------|--------------------|
| | Até 1 Ano | Acima de 1 Ano | Valor justo |
| Ativos Financeiros | | | |
| Tesouro SELIC (LFT) | - | 424.959 | 424.959 |
| Letras Financeiras | 42.520 | 80.263 | 122.784 |
| Certificado de Depósito Bancário | 81.433 | 5.230 | 86.663 |
| DPGE | - | 5.059 | 5.059 |
| Sub - Total | 123.953 | 515.511 | 639.465 |
| | | | |
| Ativos Financeiros sem vencimento | | | Valor justo |
| Cotas de Fundos de Investimento | | | 163.522 |
| Sub - Total | | | 163.522 |
| | | | |
| Total Ativos Financeiros | | | 802.987 |

b) Valor justo

O Tesouro SELIC ("LFT") é atualizado pela variação da taxa SELIC média. O valor justo é obtido mediante o preço divulgado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA).

Os Certificados de Depósito Bancário prefixados e pós-fixados ("CDBs") são atualizados pela variação de seus respectivos indexadores e condições de emissão. A avaliação do valor justo dos CDBs é obtida descontando do valor futuro, projetado conforme características de emissão, a taxa da curva de juros pré-fixada em reais obtida a partir das taxas referenciais da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e/ou taxas indicativas divulgadas pela ANBIMA com indexadores prefixados e pós-fixados de características semelhantes acrescidas das taxas de juros de mercado obtida através de coletas periódicas dos prêmios pagos no mercado por cada classe de emissores (spread de risco de crédito) para cada prazo de vencimento.

Os Depósitos a Prazo com Garantia Especial do FGC ("DPGEs") são atualizados pela variação de seus respectivos indexadores e condições de emissão. A avaliação do valor justo das DPGEs é obtida descontando do valor futuro, projetado conforme características de emissão, a taxa da curva de juros pré-fixada em reais obtida a partir das taxas referenciais da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e/ou taxas indicativas divulgadas pela ANBIMA com indexadores prefixados e pós-fixados de características semelhantes acrescidas das taxas de juros de mercado obtida através de coletas periódicas dos prêmios pagos no mercado por cada classe de emissores (spread de risco de crédito) para cada prazo de vencimento.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

As Letras Financeiras pré-fixadas e pós-fixadas (“LFs”) são atualizadas pela variação de seus respectivos indexadores e condições de emissão. A avaliação do valor justo é obtida descontando do valor futuro, projetado conforme características de emissão, a taxa da curva de juros pré-fixada em reais obtida a partir das taxas referenciais da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e/ou taxas indicativas divulgadas pela ANBIMA com indexadores prefixados e pós-fixados de características semelhantes acrescidas das taxas de juros de mercado obtida através de coletas periódicas dos prêmios pagos no mercado por cada classe de emissores (spread de risco de crédito) para cada prazo de vencimento.

As Cotas de Fundos de investimento (abertura ou fechamento) são apuradas diariamente conforme divulgação efetuada pela Administradora/ Controlador do fundo e disponibilizadas ao mercado por meio eletrônico (website ou e-mail) ou via Sistema Galgo (ANBIMA).

5 Gerenciamento de riscos

O processo de análise e seleção de ativos financeiros busca identificar aqueles cujas políticas de investimento sejam compatíveis com a do Fundo, a fim de acompanhar e/ou superar o índice de referência mencionado no regulamento.

O Gestor, visando proporcionar a melhor rentabilidade ao cotista, poderá, respeitadas as limitações definidas em regulamento e da legislação, definir livremente o grau de concentração da carteira de aplicação do Fundo. Não obstante a diligência do Gestor em selecionar as melhores opções de investimento, os investimentos do Fundo estão, por sua própria natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado e a riscos de crédito, que podem gerar depreciação dos ativos da carteira do Fundo, não atribuível à atuação do Gestor. A eventual concentração de investimentos do Fundo em determinados emissores pode aumentar a exposição da carteira aos riscos mencionados acima e, conseqüentemente, aumentar a volatilidade das cotas.

As áreas de riscos do Gestor e da Administradora são responsáveis tanto pelo controle do risco quanto pelo cumprimento da política de investimento do Fundo. Respectivas áreas encontram-se completamente separada das áreas Comercial e de Gestão de fundos e utiliza modelos internacionalmente aceitos de controle de risco.

Política de controle para risco de mercado - O risco de mercado é monitorado pelo método do VaR (Value at Risk), ou valor em risco, e pelo teste de estresse. O VaR é um método estatístico de controle para determinação de perdas potenciais de uma carteira, em condições normais de mercado, que se baseia na análise do comportamento histórico dos preços dos ativos, suas volatilidades e correlações. Já o teste de estresse é um modelo auxiliar que consiste em simular os resultados obtidos pelas posições atuais dos fundos investidos frente a situações de estresse, utilizando cenários de variações de preços e/ou taxas, como as ocorridas em períodos de crise.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Política de controle para risco de crédito - A análise dos títulos de renda fixa privados que podem compor os fundos investidos segue fielmente os padrões estabelecidos pelo gestor para todos os seus fundos. Esta metodologia consiste na análise de crédito da empresa e atribuição de notas de acordo com sua qualidade. As empresas precisam ter uma nota mínima para serem consideradas elegíveis ao crédito.

Política de controle para risco do uso de instrumentos financeiros derivativos - As estratégias nos mercados de derivativos podem acarretar variações no valor do patrimônio líquido do Fundo superiores as que ocorreriam no caso de não utilização de referido instrumento, podendo ainda, ocasionar eventuais perdas de patrimônio.

Durante os exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024, o Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos.

Política de controle para risco de liquidez – É calculado o fluxo de vencimento dos títulos e o nível de liquidez dos fundos mantendo este em um nível suficiente para atender as necessidades de resgate dos clientes sem renunciar a uma rentabilidade adequada.

Não obstante o emprego, pela Administradora e pelo Gestor, de plena diligência e da boa prática de administração e gestão de fundos de investimento e da estreita observância da política de investimento definida no regulamento, das regras legais ou regulamentares em vigor, este estará sujeito a outros fatores de risco, que poderão ocasionar perdas ao seu patrimônio e, conseqüentemente, ao cotista.

Os métodos utilizados pela Administradora e Gestor para gerenciar os riscos a que da Classe Única se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo próprio Fundo e/ou pelos fundos investidos que este investir, se permitido em sua política de investimentos.

6 Instrumentos financeiros derivativos

a) Política de utilização

A Classe Única pode realizar operações nos mercados de derivativos que tenham por objetivo a proteção da carteira ("hedge"), assunção de risco de mercado, conforme política de utilização de instrumentos derivativos previstos em regulamento.

Tal estratégia poderá acarretar variações no valor do patrimônio líquido maiores do que as que ocorreriam no caso de não utilização de referidos instrumentos, podendo, ainda, ocasionar eventuais perdas do patrimônio, e, em condições de mercado altamente adversas, resultar em patrimônio líquido negativo da Classe Única. Nessa última hipótese, os cotistas serão responsáveis pela realização tempestiva de aporte adicional de recursos.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

b) Composição da carteira

Em 30 de setembro de 2025, a Classe Única não possui operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto na carteira.

7 Emissões e resgates de cotas

As cotas da Classe Única têm seu valor calculado, diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira, salvo os ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento, quando aplicável. Conseqüentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos desses ativos financeiros.

Na emissão de cotas da Classe Única será utilizado o valor da cota de abertura em vigor no próprio dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor, em favor da Administradora, em sua sede ou dependências, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pela Administradora. As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

No resgate de cotas a data da apuração do valor da cota de abertura para efeito do pagamento do resgate (“data de conversão de cotas”), será no próprio dia da solicitação de resgate pelo cotista, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pela Administradora. Caso a referida solicitação ocorra fora do horário estabelecido pela Administradora, será considerada realizada no 1º (primeiro) dia útil subsequente. O pagamento do resgate será feito no próprio dia da data de conversão de cotas.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira da Classe Única, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário da Classe Única ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, o Administrador poderá declarar o fechamento da Classe Única para a realização de resgates, situação em que convocará Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre as possibilidades previstas na regulamentação em vigor ou outras que venham a ser estabelecidas por normativos posteriores.

8 Remuneração da administração e/ou gestão

A taxa global creditada foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 0,35% ao ano, e paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

As despesas apropriadas a título de taxa de administração e taxa de gestão no exercício findo em 30 de setembro de 2025 foram, respectivamente, de R\$ 2.607 (R\$ 1.173 em 30 de setembro de 2024) e R\$ 0 (R\$ 699 em 30 de setembro de 2024), e encontram-se apresentadas em “Remuneração da administração” e “Serviços contratados”.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Não há cobrança de taxa de performance, ingresso e/ou saída na Classe Única.

9 Serviços de gestão, custódia e controladoria

A gestão da carteira caberá à Banco do Nordeste do Brasil S.A., entidade autorizada pela CVM, a realizar a atividade de gestão de carteira de valores mobiliários.

A custódia, tesouraria, controladoria e processamento dos ativos financeiros integrantes da carteira da Classe Única são realizados pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., sendo a distribuição das cotas, controladoria e processamento do passivo da Classe Única (escrituração de cotas) realizados pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A.

A taxa máxima de custódia paga pela Classe Única ao Custodiante é de 0,01% ao ano sobre o patrimônio líquido da Classe Única.

A despesa apropriada a título de taxa de custódia no exercício findo em 30 de setembro de 2025 foi de R\$ 74 (R\$ 53 em 30 de setembro de 2024), e encontra-se apresentada na rubrica "Auditoria e custódia".

Os títulos públicos e as operações compromissadas lastreadas em títulos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC. Os títulos privados estão custodiados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. As cotas de fundos de investimento estão custodiadas nos próprios Administradores e/ou na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

10 Informações sobre transações com partes relacionadas

Os itens abaixo demonstram as operações realizadas entre a Classe Única e instituição Administradora, Gestora ou parte a elas relacionada no exercício findo em 30 de setembro de 2025.

a. Disponibilidades

Em 30 de setembro de 2025 a Classe Única possui saldo em conta corrente, no montante de R\$ 10, com o Banco Santander (Brasil) S.A.

b. Despesas administrativas

Em 30 de setembro de 2025, a Classe Única possui saldo a pagar de remuneração de Administração no montante de R\$ 252. As despesas a título de remuneração da administração estão sendo apresentadas na nota explicativa "Remuneração da administração".

Em 30 de setembro de 2025, a Classe Única possui saldo a pagar no montante de R\$ 7 referente a taxa de custódia da Classe Única. As despesas a título de taxa de custódia estão sendo apresentadas na nota explicativa "Serviços de gestão, custódia e controladoria".

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

c. Operações compromissadas com partes relacionadas.

| Mês | Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/total de operações compromissadas (%) | Volume médio diário/Patrimônio médio diário do Fundo (%) | Taxa média contratada/Taxa Selic |
|---------|---|--|----------------------------------|
| 10/2024 | 100 | 2,31 | 0,9925 |
| 11/2024 | 100 | 3,85 | 0,9928 |
| 12/2024 | 100 | 11,50 | 0,9933 |
| 01/2025 | 100 | 6,45 | 0,9934 |
| 02/2025 | 100 | 1,00 | 0,9939 |
| 03/2025 | 100 | 1,59 | 0,9940 |
| 04/2025 | 100 | 2,49 | 0,9943 |
| 05/2025 | 100 | 3,07 | 0,9945 |
| 06/2025 | 100 | 1,22 | 0,9946 |
| 07/2025 | 100 | 1,57 | 0,9946 |
| 08/2025 | 100 | 3,25 | 0,9946 |
| 09/2025 | 100 | 2,4 | 0,9946 |

d. Operações de compra e venda de ativos privados com partes relacionadas à Administradora, Gestor e/ou a partes a eles ligadas

Em 30 de setembro de 2025, a Classe Única efetuou as seguintes transações de títulos privados com partes relacionadas:

| Ativos | Natureza | Emissor | Quantidade | Montante das transações | Taxa Média Praticada (%) CDI | Saldos existentes | Resultado no período |
|--------------------|----------|---------|------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------|
| Letras Financeiras | Compra | Ligado | 21 | 6.396 | 117 | 6.600 | 203 |
| Total | | | 21 | 6.396 | 117 | 6.600 | 203 |

O resultado líquido reconhecido no exercício com títulos privados emitidos e/ou contraparte da Administradora e/ou empresas a ele ligadas, encontra-se apresentado na composição do resultado em “Renda Fixa e outros Títulos e Valores Mobiliários”.

11 Tributação

a. Classe Única

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira da Classe Única não estão sujeitos ao imposto de renda e/ou IOF.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

b. Cotistas

Imposto de renda

Seguindo a expectativa da gestão de manter a carteira a Classe Única com prazo médio de vencimento superior a trezentos e sessenta e cinco dias, e em conformidade com a Lei nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, e demais normativos, os rendimentos produzidos a partir de 1º de janeiro de 2005 são tributados semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15% (quinze por cento). Por ocasião do resgate das cotas, serão aplicadas alíquotas complementares, variáveis em razão do prazo da aplicação, conforme segue: 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias; 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

IOF (Decreto Nº 6.306/07, de 14 de dezembro de 2007)

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

12 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio líquido com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os cotistas deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

13 Política de divulgação das informações

À Administradora colocará à disposição dos interessados, na sua sede e/ou por meio eletrônico, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido da Classe Única;
- Mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem:
 - (a) balancete;
 - (b) demonstrativo de composição e diversificação da carteira; e,
 - (c) informações relativas ao perfil mensal.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

- Anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações financeiras acompanhadas do relatório do auditor independente; e,
- À Administradora disponibilizará aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo as informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo o saldo e valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade da Classe Única auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

À Administradora divulgará em lugar de destaque no site da Administradora ou Gestor:

- Demonstração de Desempenho da Classe Única relativo aos 12 meses findos em 31 de dezembro, até o último dia útil de fevereiro de cada ano e aos 12 meses findos em 30 de junho, até o último dia útil do mês de agosto de cada ano; e,
- Lâmina de Informações Essenciais da Classe Única, no caso de Fundo aberto que não seja destinado exclusivamente a investidores qualificados, até o 10º (décimo) dia de cada mês, com os dados relativos ao mês imediatamente anterior, ou na data de sua atualização.

14 Política relativa ao exercício do direito de voto

A Classe Única tem como política o exercício do direito de voto em assembleias de companhias e/ou fundos de investimento nos quais a Classe Única detenha participação. Nessa hipótese, o Gestor comparecerá à assembleia e, posteriormente divulgará aos cotistas na sua sede, por correspondência e/ou por meio eletrônico, o teor e a justificativa do voto proferido.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

15 Rentabilidade

a. Patrimônio líquido médio mensal, variação do valor da cota e rentabilidade.

| Data | Patrimônio | Valor da | % Rentabilidade | | Benchmark (%) (*) | |
|------------|------------|----------|-----------------|-----------|-------------------|-----------|
| | | | Mensal | Acumulada | Mensal | Acumulada |
| 30/09/2024 | - | 2,273957 | - | - | - | - |
| 31/10/2024 | 637.531 | 2,295268 | 0,94 | 0,94 | 0,93 | 0,93 |
| 29/11/2024 | 640.946 | 2,312895 | 0,77 | 1,71 | 0,79 | 1,73 |
| 31/12/2024 | 719.207 | 2,333411 | 0,89 | 2,61 | 0,93 | 2,67 |
| 31/01/2025 | 761.713 | 2,357981 | 1,05 | 3,70 | 1,01 | 3,71 |
| 28/02/2025 | 747.051 | 2,380875 | 0,97 | 4,70 | 0,99 | 4,74 |
| 31/03/2025 | 760.441 | 2,403391 | 0,95 | 5,69 | 0,96 | 5,74 |
| 30/04/2025 | 767.575 | 2,427910 | 1,02 | 6,77 | 1,06 | 6,86 |
| 30/05/2025 | 776.428 | 2,455439 | 1,13 | 7,98 | 1,14 | 8,08 |
| 30/06/2025 | 773.714 | 2,481891 | 1,08 | 9,14 | 1,10 | 9,27 |
| 31/07/2025 | 778.197 | 2,513512 | 1,27 | 10,53 | 1,28 | 10,67 |
| 29/08/2025 | 791.128 | 2,542194 | 1,14 | 11,80 | 1,16 | 11,95 |
| 30/09/2025 | 824.959 | 2,572792 | 1,20 | 13,14 | 1,22 | 13,32 |

b. Patrimônio líquido médio e rentabilidade acumulada nos exercícios.

| Exercício | Patrimônio Líquido | % Rentabilidade | Benchmark (%) (*) |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|
| Findo em 30 de setembro de 2025 | 748.540 | 13,14 | 13,32 |
| Findo em 30 de setembro de 2024 | 537.641 | 10,98 | 11,06 |

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

(*) A Classe Única utiliza como benchmark a variação acumulada do CDI.

16 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra à Administradora da Classe Única.

BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa - Responsabilidade Limitada

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

17 Alterações estatutárias

Conforme instrumento particular de alteração realizado em 31 de outubro de 2024 foi deliberada as seguintes alterações (i) a segregação das remunerações do fundo na Taxa de Administração, Taxa de Gestão, Taxa máxima de Administração e gestão, Taxa máxima de Distribuição, se aplicável, de modo a transmitir maior transparência das informações aos Cotistas; (ii) a inclusão, da cláusula 10.5. Política de Voto do Gestor com a consolidação a partir de 7 de novembro de 2024.

18 Eventos subsequentes

Conforme ato único realizado em 3 de outubro de 2025 foi deliberada a retificação do regulamento realizada em 04 de setembro de 2025 (“Assembleia”), visto que, por um lapso, foi anexada à Assembleia uma versão do regulamento datada de 26/07/2024, ou seja, anterior à versão vigente à época da realização da Assembleia, datada de 07/11/2024 e a retificação a ata de Assembleia, visto que o campo “Ordem do Dia” deixou de contemplar o seguinte trecho “(i) alteração dos itens 3.5 e 3.6 do Anexo, bem como do quadro “Administrador, Gestor e Ligadas” presente no item 3.7 da política de investimento, além da inclusão do subitem 3.7.1; (ii) alteração do item 3.2 do Apêndice para incluir o percentual da Taxa Máxima de Administração e Gestão aplicável à Classe” com a vigência em 6 de outubro de 2025.

19 Análise de sensibilidade

a. Metodologia

O VaR (Value at Risk) é a métrica de risco que informa a perda financeira esperada considerando um horizonte de tempo e um intervalo de confiança determinado. Para cálculo do VaR, foi adotado o modelo paramétrico com horizonte de tempo de 1 dia e intervalo de confiança de 95% e para o cálculo das volatilidades foi utilizada a metodologia EWMA (exponentially weighted moving average), com fator de decaimento exponencial (lambda) de 0,94.

| | |
|---------------------|------------|
| Data de Referência | 30/09/2025 |
| Patrimônio Líquido | 839.585 |
| VaR (Value at Risk) | 0,0012% |

O método tem como objetivo proporcionar ao investidor uma estimativa da potencial perda de uma carteira em função do histórico de preços. Como limitação, por assumir normalidade dos dados e, em geral, intervalo de confiança de 95%, o método não considera os eventos na causa da distribuição, uma vez que são estatisticamente raros e causam grande impacto.

**BNB Institucional Classe de Investimento Renda Fixa -
Responsabilidade Limitada**

CNPJ: 21.307.581/0001-89

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 62.318.407/0001-19)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

20 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Informamos que a Classe Única, no exercício auditado, somente contratou empresa de auditoria externa para prestação de serviços de auditoria, não tendo prestado nenhum outro tipo de serviço à Classe.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, em atendimento aos procedimentos estabelecidos pela Administradora, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente, e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

* * *

Angela Amodeo
Diretora Executiva

Diego Santos Almeida
Contador CRC N° 1SP 316054/O-4