



ADITUS

Sergipe Previdência

Relatório Mensal – Análise de Investimentos

Abril 2026

COMPOSIÇÃO DA ESTRUTURA – CARTEIRA TOTAL

30/04/2026

SERGIPE PREVIDÊNCIA		30/04/2026				
TOTAL:		31.669.998,00				
NOME DO FUNDO / ATIVO	ISIN	VALOR (R\$)	% Carteira	PL em 30/04/2026 (R\$)	% PL Fundo	Enquadramento
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	BRRPP7CTF004	5.341.590,22	12,86%	21.151.843.666,00	0,03%	7º V, CMN 5.272
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF	BRBB17CTF000	26.314.418,25	63,33%	20.646.721.166,01	0,13%	7º I, CMN 5.272
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	BRCXRGCTF007	13.989,53	0,03%	12.600.263.003,62	0,00%	7º I, CMN 5.272

Investimentos (R\$)	31.669.998,00
Disponibilidades Financeiras (R\$)	9.882.166,23
Total Carteira (R\$)	41.552.164,23
Governança (Pró Gestão)	Nível 4 - 13/11/2027

ENQUADRAMENTO – INVESTIMENTOS

30/04/2026

SERGIPE PREVIDÊNCIA	30/04/2026				
TOTAL: 31.669.998,00					
NOME DO FUNDO / ATIVO	VALOR (R\$)	% Carteira	Enquadramento	Limite de Alocação	Status
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF	26.314.418,25	63,33%	I- até 100% (cem por cento) em cotas de classes de fundos de investimento tipificadas como "Renda Fixa", constituídas em regime aberto, ou cotas de classes de ETF, negociáveis em bolsa de valores, cujos regulamentos determinem que seus recursos sejam aplicados exclusivamente em títulos de emissão do Tesouro Nacional, ou operações compromissadas lastreadas nesses títulos; (7º I, CMN 5.272)	100%	OK
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	13.989,53	0,03%			
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	5.341.590,22	12,86%	V -até 80% (oitenta por cento) em cotas de classes de fundos de investimento tipificadas como "Renda Fixa", constituídas em regime aberto, e cotas de classes de ETF de renda fixa, negociáveis em bolsa de valores, ambos sem o sufixo "Crédito Privado"; (7º V, CMN 5.272)	80%	OK

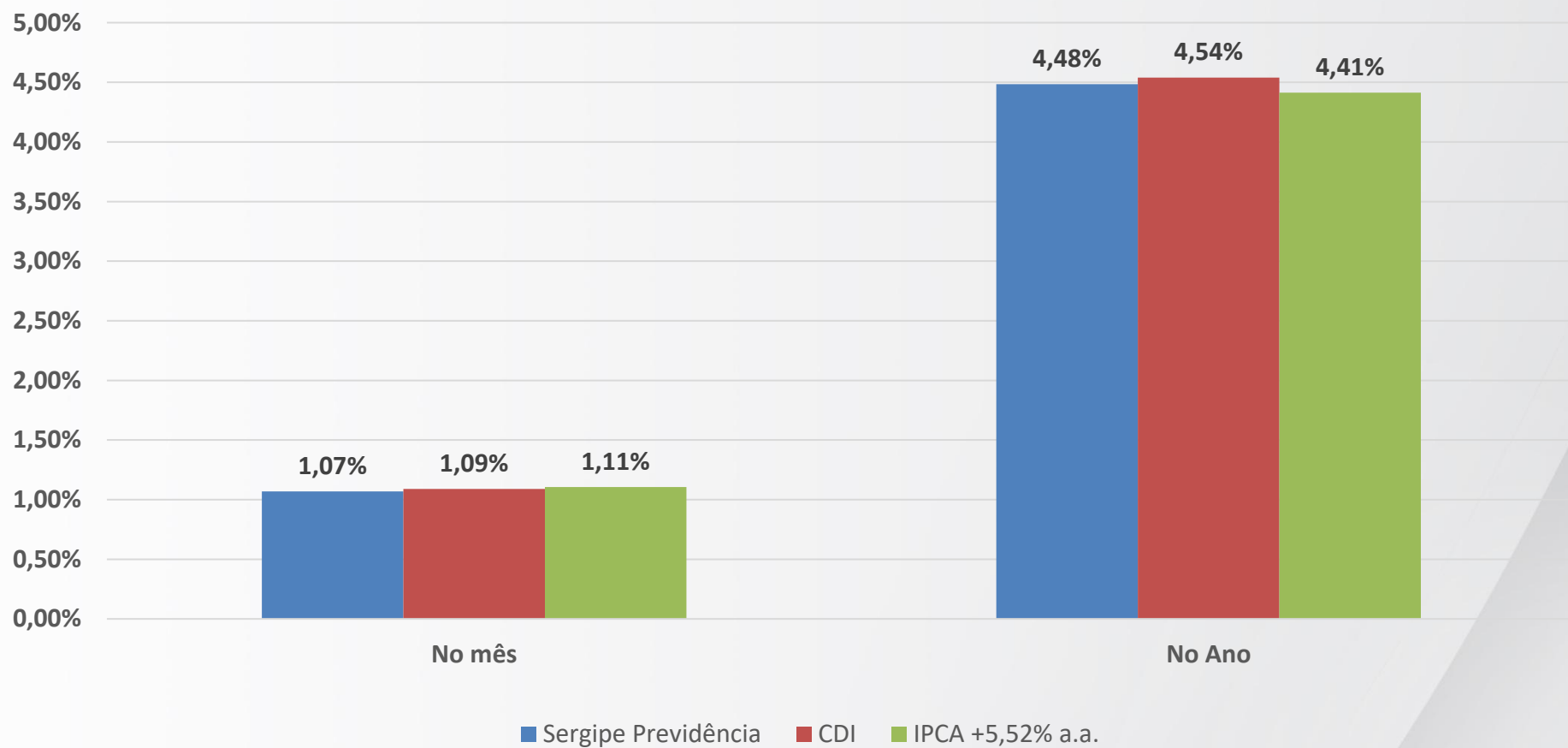
ANÁLISE DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA TOTAL

30/04/2026

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCÇÃO (R\$)		GESTOR	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*						
					1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M
Renda Fixa	31.669.998,00	76,22%			1,07%	3,29%	6,91%	4,48%			
Benchmark	IPCA + 5,52% a.a.				1,11%	3,60%	5,87%	4,41%	10,18%	22,64%	34,21%
RF TRADICIONAL	31.669.998,00	76,22%									
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	5.341.590,22	12,86%	BB	0,01%	1,08%	3,32%	6,95%	4,55%	14,90%	28,16%	44,04%
BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF	26.314.418,25	63,33%	BB	0,01%	1,07%	3,29%	6,81%	4,47%	14,56%	27,36%	42,72%
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	13.989,53	0,03%	CAIXA	0,03%	1,09%	3,26%	6,85%	4,52%	14,69%	27,71%	43,30%
Benchmark	CDI				1,09%	3,34%	6,93%	4,54%	14,83%	27,99%	43,75%
Caixa / Valores a Pagar / Valores a Receber / Outros	9.882.166,23	23,78%									
Benchmark	CDI				1,09%	3,34%	6,93%	4,54%	14,83%	27,99%	43,75%
Total**	41.552.164,23	100,00 %		0,01%	1,07%	3,29%	6,91%	4,48%			
Benchmark	IPCA + 5,52% a.a.				1,11%	3,60%	5,87%	4,41%	10,18%	22,64%	34,21%

RENTABILIDADE - INVESTIMENTOS

30/04/2026



RISCO DE MERCADO – INVESTIMENTOS

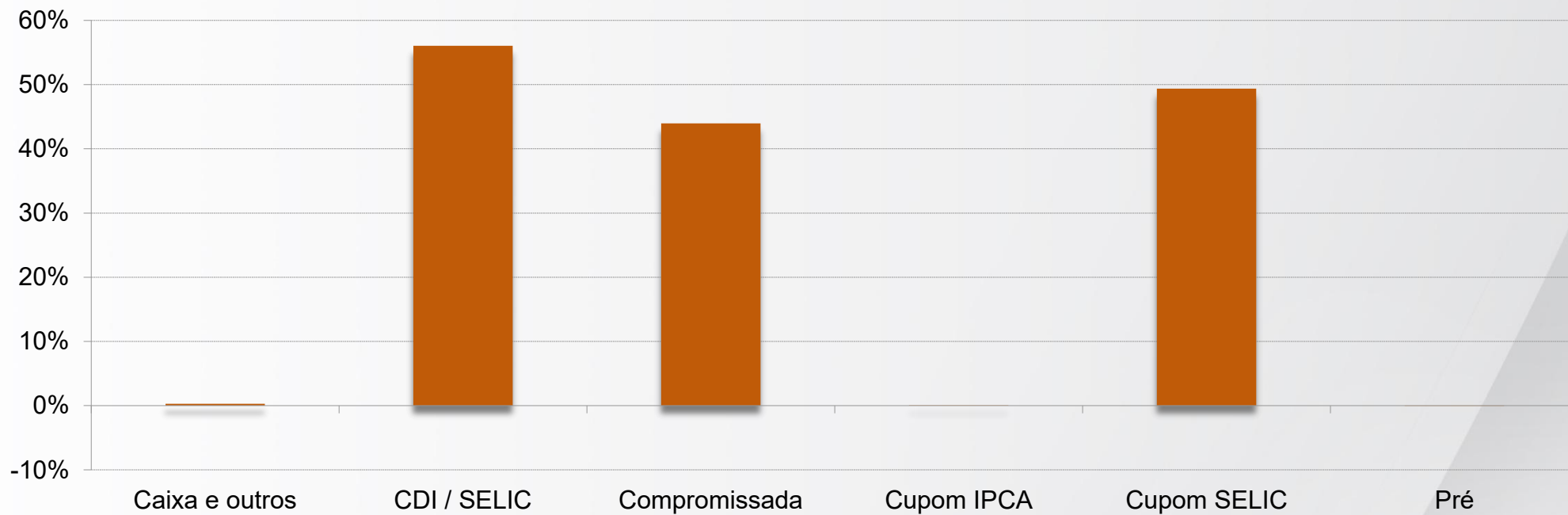
(Value-At-Risk – VaR e Stress Test)

30/04/2026

Data-base	30/04/2026	Análise de Patrimônio Líquido		Análise de Risco de Mercado	
Data da Carteira	30/04/2026				
Modelo	Paramétrico	MtM Informado	31.669.998,00	Value at Risk	4.115,70
Nível de Confiança	95%	MtM Calculado	31.520.263,94	Value at Risk (%)	0,01
Horizonte de Tempo	21	Valor em MtM	31.520.263,94		
Moeda	BRL	Valor em HtM	-	Stress Test	2,86
				Stress Test (%)	0,00

EXPOSIÇÃO POR FATOR DE RISCO – INVESTIMENTOS

30/04/2026



GRUPOS DE ALOCAÇÃO - INVESTIMENTOS

30/04/2026

Títulos Privados

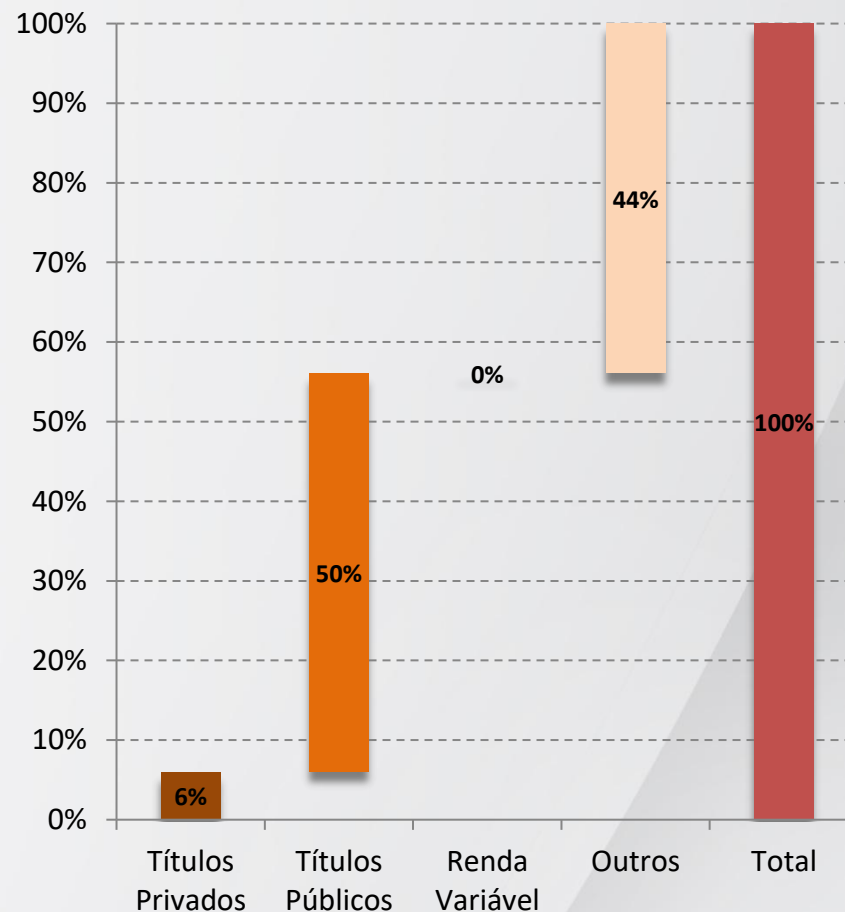
Grupo	MtM
Títulos	1.895.820,28
Ajustes	-1.548,04

Títulos Públicos

Grupo	MtM
Títulos	15.775.508,73
Caixa e Outros	-1.357,09

Outros

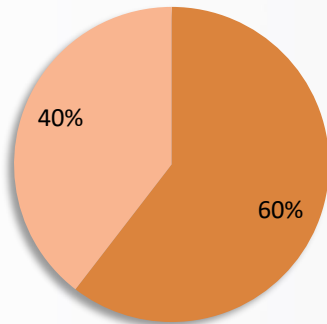
Grupo	MtM
Operações Compromissadas	13.851.840,06



ANÁLISE DE CONTRAPARTES PRIVADAS – INVESTIMENTOS

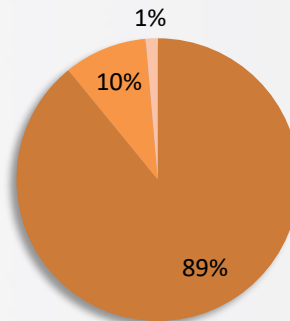
30/04/2026

Por Título



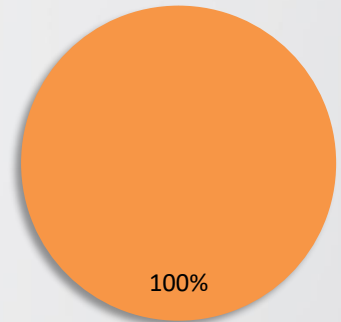
■ Créd Priv Financ ■ Debêntures

Por Faixa



■ Faixa 1 ■ Faixa 2 ■ Faixa 3

Por Indexador



■ CDI

Fitch	S&P	Moody's	Austin	Liberum	LF	SR	Rating Padrão	Faixa
AAA (bra)	brAAA	Aaa.br	AAA	AAA	AAA	brAAA	AAA	1
AA+ (bra)	brAA+	AA+.br	AA+	AA+	AA+	brAA+	AA+	2
AA (bra)	brAA	AA.br	AA	AA	AA	brAA	AA	
AA- (bra)	brAA-	AA-.br	AA-	AA-	AA-	brAA-	AA-	
A+ (bra)	brA+	A+.br	A+	A+	A+	brA+	A+	3
A (bra)	brA	A.br	A	A	A	brA	A	
A- (bra)	brA-	A-.br	A-	A-	A-	brA-	A-	
BBB+ (bra)	brBBB+	BBB+.br	BBB+	BBB+	BBB+	brBBB+	BBB+	4
BBB (bra)	brBBB	BBB.br	BBB	BBB	BBB	brBBB	BBB	
BBB- (bra)	brBBB-	BBB-.br	BBB-	BBB-	BBB-	brBBB-	BBB-	
BB+ (bra)	brBB+	BB+.br	BB+	BB+	BB+	brBB+	BB+	5
BB (bra)	brBB	BB.br	BB	BB	BB	brBB	BB	
BB- (bra)	brBB-	BB-.br	BB-	BB-	BB-	brBB-	BB-	
B+ (bra)	brB+	B+.br	B+	B+	B+	brB+	B+	6
B (bra)	brB	B.br	B	B	B	brB	B	
B- (bra)	brB-	B-.br	B-	B-	B-	brB-	B-	
CCC(bra)	brCCC+	CCC+.br	CCC	CCC		brCCC	CCC	7
	brCCC	CCC.br						
	brCCC-	CCC-.br						
CC(bra)	brCC	CC.br	CC	CC		brCC		8
C(bra)	brC	C.br	C	C	C	brC		
DDD(bra)	R		D	D	D	brD	D	
DD(bra)	SD							8
D(bra)	D							
RD								9
SEM RATING								

10 MAIORES EXPOSIÇÕES – EMISSORES PRIVADOS EM % PL INVESTIMENTOS

30/04/2026

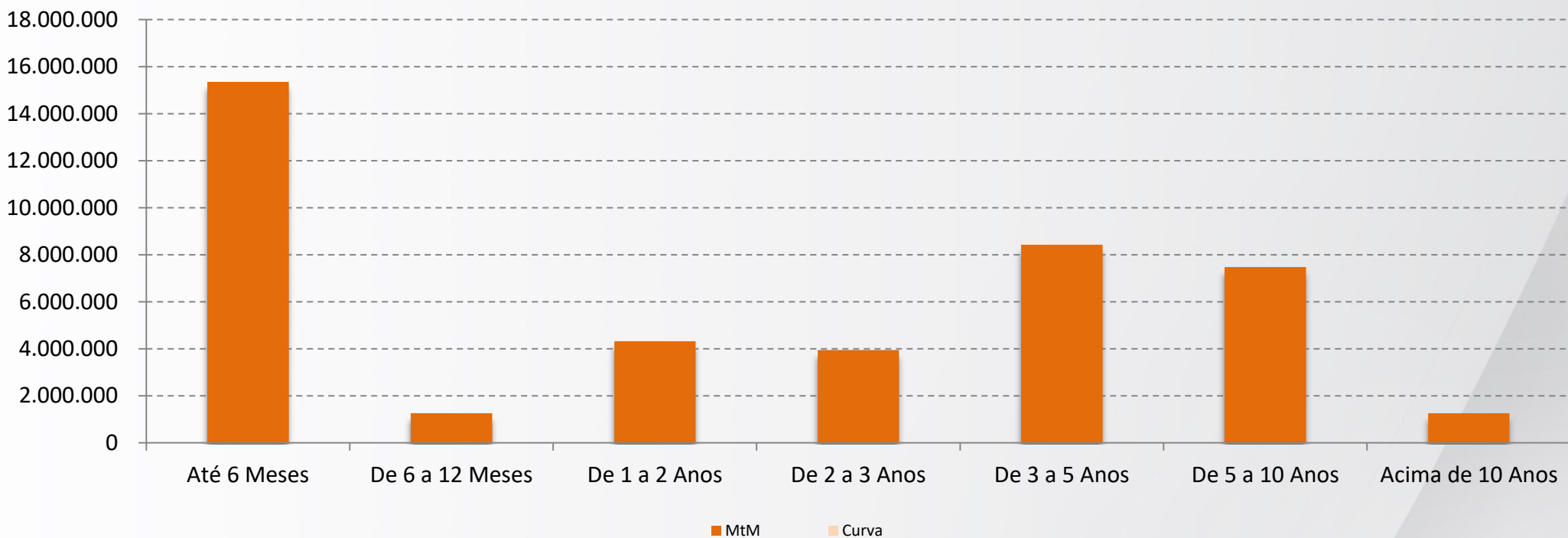
Nome	MtM	MtM (%)	Faixa Risco Credito
BCO BRADESCO SA	274.612,35	0,87%	Faixa 1
BCO BRASIL SA	271.858,22	0,86%	Faixa 1
BANCO VOTORANTIM S.A.	83.296,03	0,26%	Faixa 2
CIELO SA	67.959,85	0,22%	Faixa 1
BCO SAFRA SA	55.591,04	0,18%	Faixa 1
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	52.852,28	0,17%	Faixa 1
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	47.864,66	0,15%	Faixa 1
BCO DAYCOVAL SA	47.468,64	0,15%	Faixa 2
BCO VOLKSWAGEN SA	43.457,83	0,14%	Faixa 1
STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A.	43.316,19	0,14%	Faixa 1

Fitch	S&P	Moody's	Austin	Liberum	LF	SR	Rating Padrão	Faixa
AAA (bra)	brAAA	Aaa.br	AAA	AAA	AAA	brAAA	AAA	1
AA+ (bra)	brAA+	AA+.br	AA+	AA+	AA+	brAA+	AA+	2
AA (bra)	brAA	AA.br	AA	AA	AA	brAA	AA	
AA- (bra)	brAA-	AA-.br	AA-	AA-	AA-	brAA-	AA-	
A+ (bra)	brA+	A+.br	A+	A+	A+	brA+	A+	3
A (bra)	brA	A.br	A	A	A	brA	A	
A- (bra)	brA-	A-.br	A-	A-	A-	brA-	A-	
BBB+ (bra)	brBBB+	BBB+.br	BBB+	BBB+	BBB+	brBBB+	BBB+	4
BBB (bra)	brBBB	BBB.br	BBB	BBB	BBB	brBBB	BBB	
BBB- (bra)	brBBB-	BBB-.br	BBB-	BBB-	BBB-	brBBB-	BBB-	
BB+ (bra)	brBB+	BB+.br	BB+	BB+	BB+	brBB+	BB+	5
BB (bra)	brBB	BB.br	BB	BB	BB	brBB	BB	
BB- (bra)	brBB-	BB-.br	BB-	BB-	BB-	brBB-	BB-	
B+ (bra)	brB+	B+.br	B+	B+	B+	brB+	B+	6
B (bra)	brB	B.br	B	B	B	brB	B	
B- (bra)	brB-	B-.br	B-	B-	B-	brB-	B-	
CCC(bra)	brCCC+	CCC+.br	CCC	CCC		brCCC	CCC	7
	brCCC	CCC.br						
	brCCC-	CCC-.br						
CC(bra)	brCC	CC.br	CC	CC		brCC		8
C(bra)	brC	C.br	C	C	C	brC		
DDD(bra)	R		D	D	D	brD	D	
DD(bra)	SD							8
D(bra)	D							
RD								9
SEM RATING								



VOLUME DE VENCIMENTOS – INVESTIMENTOS

30/04/2026



COMENTÁRIOS DE MERCADO

30/04/2026

- Nos Estados Unidos, o FOMC decidiu por manter novamente a taxa de juros no patamar atual (3,5%~3,75%). A decisão marca a última reunião de Powell como presidente do FED, e foi motivada por uma tímida criação de novos empregos, sinais de estabilização na taxa de desemprego, inflação ainda elevada e contexto geopolítico. A taxa de desemprego caiu de 4,4% em fevereiro para 4,3% no mês de março, com baixa na esfera pública-federal. Houve ganhos nos setores de saúde, construção e logística. O CPI de março foi de 0,9% (3,3% anualizado), e o destaque foi uma inflação acentuada em energia (10,9%), decorrente principalmente de um aumento drástico na gasolina (21,2%). O aumento no preço dos combustíveis é uma consequência direta do conflito no Oriente Médio.
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês com retornos positivos, apesar da volatilidade no preço do barril do petróleo, puxadas principalmente pela indústria de tecnologia e resultados positivos em empresas de outros setores. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 10,42%; Dow Jones: 7,14% e Nasdaq 100: 15,66%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) subiu de 1,9% (anualizada) em fevereiro para 2,6% em março. As maiores pressões inflacionárias vieram do setor de serviços (1,49%), energia (0,48%), alimentos, álcool e tabaco (0,45%). O BCE decidiu em manter as taxas de juros inalteradas por receio do encarecimento de bens energéticos.
- O IPCA de março no Brasil registrou variação de 0,88% e acumulou uma alta de 4,14% nos últimos 12 meses. A maior variação veio do grupo Transportes (1,64%), impactado principalmente pela gasolina (4,59%) e óleo diesel (13,90%). Também podemos destacar a alta do grupo Alimentação e Bebidas (1,56%) que foi impulsionada por hortaliças. Já a alta dos alimentos é proveniente de efeitos climáticos, aumento da demanda internacional e do custo de insumos (principalmente fertilizantes). O grupo Educação apresentou a menor variação (0,02%), após os reajustes de fevereiro.
- O COPOM decidiu, por unanimidade, cortar a taxa Selic em 0,25%, ao patamar de 14,5% ao ano. As justificativas para um novo corte, no mesmo patamar do anterior, foram a suavização da atividade econômica, fomento do pleno emprego e ausência de um prejuízo à estabilidade dos preços. A autarquia reforça sua atenção ao cenário geopolítico no Oriente Médio.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de abril, destacam-se o CDI, com 1,09%, IFIX com 1,53%, o IBOVESPA, com -0,08%, o SMLL, com -3,16%, o MSCI WORLD (BRL), com 4,61%, o IMA-B, com 1,81% e o Dólar (PTAX), com -4,42%.

PRINCIPAIS PONTOS

Enquadramento da Carteira de Investimentos

No fechamento do mês abril/2026, a carteira apresentou aderência regulatória aos limites previstos na Resolução CMN 5.272/2025.

Rentabilidade

No mês de abril/2026 a carteira consolidada rentabilizou 1,07% ante a meta atuarial de 1,11% e o CDI de 1,09%.

Risco de Mercado (VaR e Stress)

Os valores apurados para os indicadores de risco de mercado VaR e Stress tanto dos fundos de forma individual quanto do Consolidado dos Investimentos exibiram valores que refletem o perfil de um portfolio conservador.

Concentração em Emissores Privados

A carteira de investimentos apresenta no geral baixa exposição em emissores privados (6% do PL) com grande pulverização, isso pode ser notado pela maior participação individual referente aos emissores Banco do Brasil e Bradesco que correspondem, respectivamente, a 0,86% e 0,87% do PL. Adicionalmente, as faixas de risco de crédito 1 (AAA), 2 (AA) e 3 (A) correspondem respectivamente às seguintes participações (em %PL): 89%, 10% e 1%. Temos, portanto, notas elevadas de risco de crédito que correspondem a ativos denominados de grau de investimento.

DISCLAIMER

Essa apresentação é destinada a investidores qualificados e não deve ser entendida como recomendação de investimento, desinvestimento ou manutenção de ativos.

As informações constantes dessa apresentação resultaram da compilação de amostras de dados e de informações consolidadas realizadas conforme critérios especificados na própria apresentação. Não obstante, as informações aqui contidas não permitem a identificação ou individualização por terceiros de nenhuma das EFPCs analisadas, e devem ser interpretadas apenas como uma composição de amostra de dados.

Os dados aqui analisados são oriundos de uma amostra específica do mercado, que pode não representar fielmente o segmento de EFPCs. Nesse sentido, recomenda-se cautela na utilização das informações apresentadas. As conclusões oriundas desse estudo são de responsabilidade total de seu leitor.

Esse material é de propriedade da ADITUS Consultoria Financeira e não deve ser reproduzido, ainda que parcialmente, ou retransmitido sem a prévia autorização de seus autores.



+55 11 3818-1111 | aditus@aditusbr.com
Ed. Atrium IX, Rua do Rócio, 350 - 6º andar
CEP 04552-000 | São Paulo - SP