



ADITUS

Sergipe Previdência

Relatório Mensal – Análise de Investimentos

Maio 2026

COMPOSIÇÃO DA ESTRUTURA – CARTEIRA TOTAL

29/05/2026

SERGIPE PREVIDÊNCIA		29/05/2026				
TOTAL:		33.574.912,65				
NOME DO FUNDO / ATIVO	ISIN	VALOR (R\$)	% Carteira	PL em 29/05/2026 (R\$)	% PL Fundo	Enquadramento
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	BRRPP7CTF004	3.104.392,33	8,05%	20.495.589.652,69	0,02%	7º V, CMN 5.272
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF	BRBB17CTF000	30.456.381,75	79,02%	22.917.310.193,21	0,13%	7º I, CMN 5.272
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	BRCXRGCTF007	14.138,57	0,04%	12.901.293.740,93	0,00%	7º I, CMN 5.272

Investimentos (R\$)	33.574.912,65
Disponibilidades Financeiras (R\$)	4.965.805,41
Total Carteira (R\$)	38.540.718,06
Governança (Pró Gestão)	Nível 4 - 13/11/2027

ENQUADRAMENTO – INVESTIMENTOS

29/05/2026

SERGIPE PREVIDÊNCIA	29/05/2026				
TOTAL: 33.574.912,65					
NOME DO FUNDO / ATIVO	VALOR (R\$)	% Carteira	Enquadramento	Limite de Alocação	Status
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF	30.456.381,75	79,02%	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	14.138,57	0,04%			
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	3.104.392,33	8,05%	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

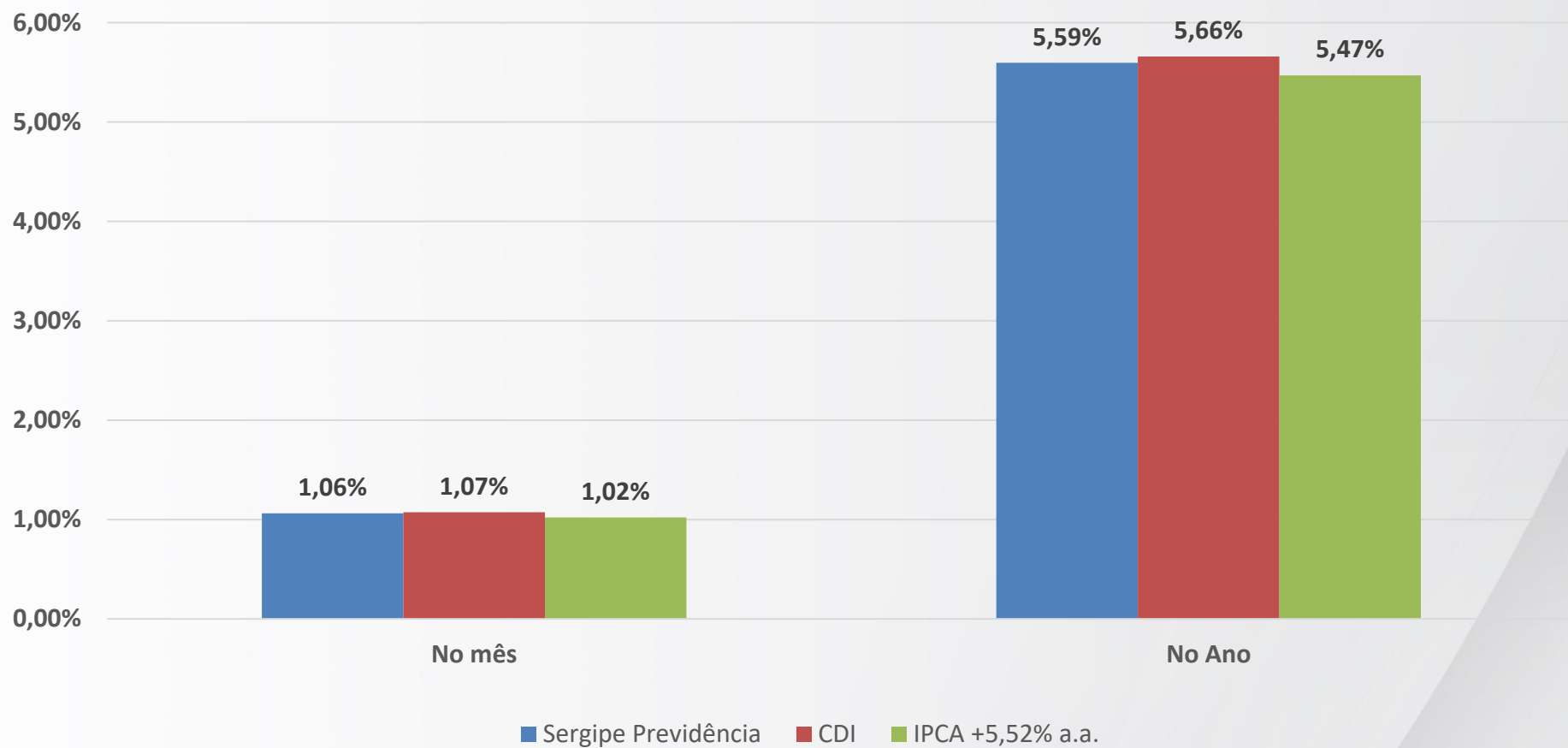
ANÁLISE DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA TOTAL

29/05/2026

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCÇÃO (R\$)		GESTOR	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*						
					1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M
Renda Fixa	33.574.912,65	87,12%			1,06%	3,37%	6,95%	5,59%			
Benchmark	IPCA + 5,52% a.a.				1,02%	3,52%	6,32%	5,47%	10,51%	22,77%	34,62%
RF TRADICIONAL	33.574.912,65	87,12%									
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	3.104.392,33	8,05%	BB	0,02%	1,10%	3,41%	7,00%	5,70%	14,84%	28,50%	43,97%
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF	30.456.381,75	79,02%	BB	0,02%	1,06%	3,37%	6,84%	5,58%	14,49%	27,68%	42,64%
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	14.138,57	0,04%	CAIXA	0,04%	1,07%	3,35%	6,86%	5,63%	14,62%	28,06%	43,08%
Benchmark	CDI				1,07%	3,41%	6,95%	5,66%	14,75%	28,30%	43,68%
Caixa / Valores a Pagar / Valores a Receber / Outros	4.965.805,41	12,88%									
Benchmark	CDI				1,07%	3,41%	6,95%	5,66%	14,75%	28,30%	43,68%
Total**	38.540.718,06	100,00%		0,02%	1,06%	3,37%	6,95%	5,59%			
Benchmark	IPCA + 5,52% a.a.				1,02%	3,52%	6,32%	5,47%	10,51%	22,77%	34,62%

RENTABILIDADE - INVESTIMENTOS

29/05/2026



RISCO DE MERCADO – INVESTIMENTOS

(Value-At-Risk – VaR e Stress Test)

29/05/2026

Data-base	29/05/2026	Análise de Patrimônio Líquido		Análise de Risco de Mercado	
Data da Carteira	29/05/2026				
		MtM Informado	33.574.912,65	Value at Risk	6.175,90
Modelo	Paramétrico	MtM Calculado	33.482.877,38	Value at Risk (%)	0,02
Nível de Confiança	95%				
Horizonte de Tempo	21	Valor em MtM	33.482.877,38		
		Valor em HtM	-	Stress Test -	25,36
Moeda	BRL			Stress Test (%) -	0,00
Benchmark (B-VaR)	-				

GRUPOS DE ALOCAÇÃO - INVESTIMENTOS

29/05/2026

Títulos Privados

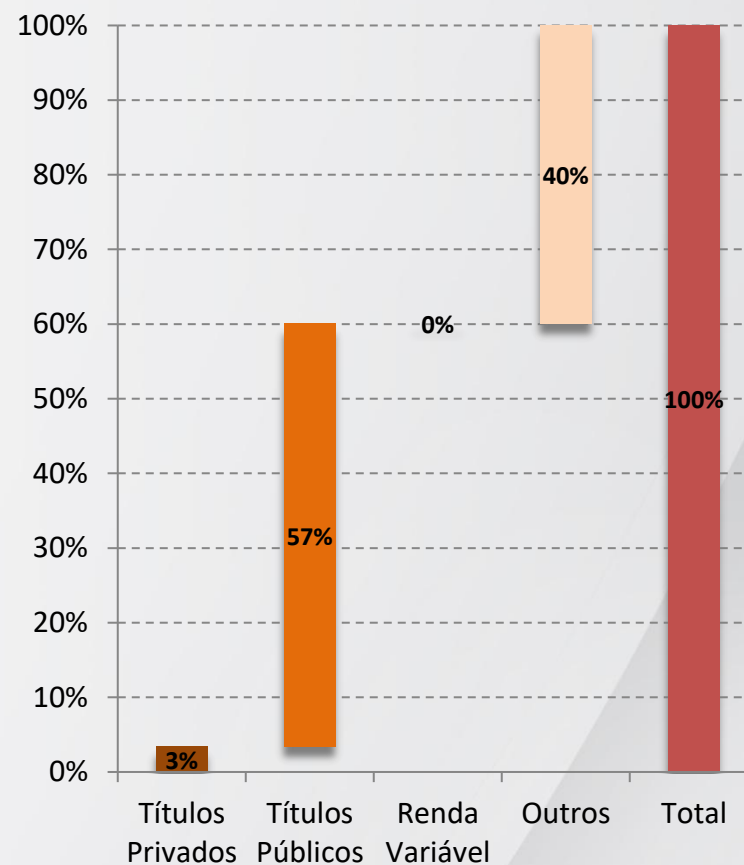
Grupo	MtM	MtM (%)
Títulos	1.122.653,94	3%
Ajustes	61,74	0%
FIDCs	0,00	0%
Operações a Termo	0,00	0%

Títulos Públicos

Grupo	MtM	MtM (%)
Títulos	18.982.621,83	57%
Caixa e Outros	2.298,95	0%

Outros

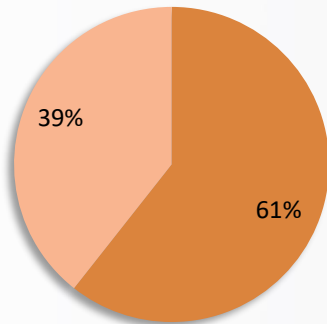
Grupo	MtM	MtM (%)
Prêmios de Opções	0,00	0%
Cotas de Fundos	0,00	0%
Operações Compromissadas	13.375.240,92	40%
Ativos no Exterior	0,00	0%



ANÁLISE DE CONTRAPARTES PRIVADAS – INVESTIMENTOS

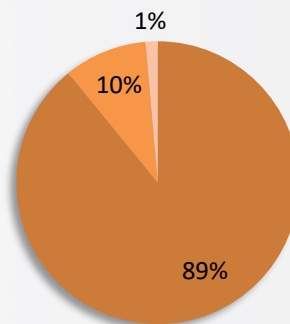
29/05/2026

Por Título



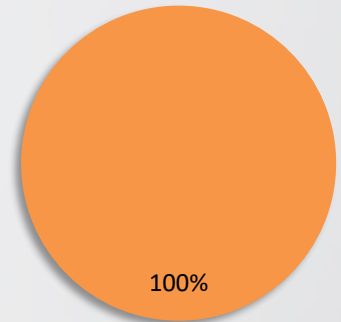
■ Créd Priv Financ ■ Debêntures

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

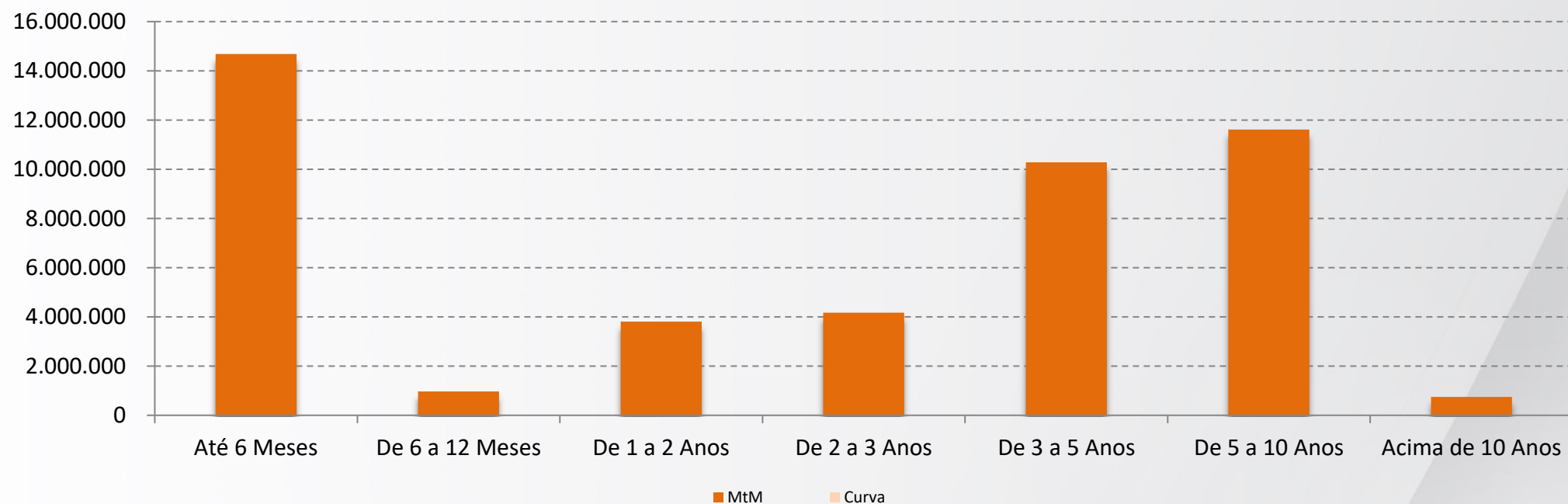
29/05/2026

Nome	MtM	MtM (%)	Faixa Risco Credito
BCO BRADESCO SA	165.266,48	0,49%	Faixa 1
BCO BRASIL SA	163.154,92	0,49%	Faixa 1
BANCO VOTORANTIM S.A.	49.895,67	0,15%	Faixa 2
CIELO SA	40.228,59	0,12%	Faixa 1
BCO SAFRA SA	33.420,62	0,10%	Faixa 1
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	31.640,50	0,09%	Faixa 1
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	28.704,47	0,09%	Faixa 1
BCO DAYCOVAL SA	28.490,17	0,09%	Faixa 2
BCO VOLKSWAGEN SA	26.307,94	0,08%	Faixa 1
STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A.	26.098,02	0,08%	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		
C(bra)	brC	C.br	C	C	C	brC		8
DDD(bra)	R		D	D	D	brD	D	
DD(bra)	SD							
D(bra)	D							
RD								9
SEM RATING								

VOLUME DE VENCIMENTOS – INVESTIMENTOS

29/05/2026



COMENTÁRIOS DE MERCADO

29/05/2026

- A taxa de juros dos EUA situa-se no intervalo de 3,5%~3,75% e o mercado projeta a manutenção da taxa para a reunião do FOMC, em 17 de junho. O encontro marcará a estreia de Warsh na presidência do Federal Reserve sob um cenário misto: embora o desemprego de abril tenha se estabilizado em 4,3%, com perdas no setor público compensadas pela resiliência em saúde e logística, a inflação segue sob pressão. O CPI de abril acelerou 0,6% (3,8% no acumulado de 12 meses), depois de ter aumentado 0,9% em março. O índice foi impulsionado pela alta nos preços de energia decorrente dos conflitos no Oriente Médio, além de pressões persistentes em moradia (0,6%) e alimentação (0,5%).
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês com retornos positivos, principalmente devido à alta demanda por ações de empresas de tecnologia e IA, dado que outros setores ainda sofrem com a crise do petróleo. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 5,15%; Dow Jones: 2,78% e Nasdaq 100: 10,49%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) subiu de 2,6% (anualizada) em março, para 3,0% em abril. As maiores pressões inflacionárias do mês vieram do setor de serviços (1,38%), energia (0,99%), alimentos, álcool e tabaco (0,46%).
- O IPCA de abril registrou variação de 0,67% e acumulou alta de 2,60% no ano, ou 4,39% anualizado. A maior variação veio do grupo Alimentação e Bebidas (1,34%), e o aumento no preço dos alimentos foi justificado por efeitos climáticos e elevação do custo do frete pela alta dos combustíveis. A segunda maior alta veio de Saúde e cuidados pessoais (1,16%), decorrente da alta dos produtos farmacêuticos (1,77%), após a aprovação de reajustes no preço de medicamentos.
- A Selic em 14,5% ao ano reflete o endurecimento das condições macroeconômicas. O Relatório Focus aponta para uma trajetória de elevação no IPCA, pressionada pela alta dos combustíveis e gastos públicos. Diante disso, as projeções para o ciclo da Selic foram revisadas: a expectativa agora é de uma redução menos intensa e de menor duração, contrastando com o otimismo observado na abertura de 2026.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de maio, destacam-se o CDI, com 1,07%, IFIX com -1,33%, o IBOVESPA, com -7,22%, o SMLL, com -3,66%, o MSCI WORLD (BRL), com 4,33%, o IMA-B, com 0,31% e o Dólar (PTAX), com 1,37%.

PRINCIPAIS PONTOS

Enquadramento da Carteira de Investimentos

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

Rentabilidade

No mês de maio/2026 a carteira consolidada rentabilizou 1,06% ante a meta atuarial de 1,02% e o CDI de 1,07%.

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 (3,61% do PL) com grande pulverização, isso pode ser notado pela maior participação individual referente aos emissores Banco do Brasil e Bradesco que correspondem, respectivamente, ambos a 0,49% 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.



ADITUS

+55 11 3818-1111 | aditus@aditusbr.com

Ed. Atrium IX, Rua do Rócio, 350 - 6º andar

CEP 04552-000 | São Paulo - SP