

Sergipe Previdência

Relatório Mensal – Análise de Investimentos

Janeiro 2026

COMPOSIÇÃO DA ESTRUTURA – CARTEIRA TOTAL

30/01/2026

SERGIPE PREVIDÊNCIA		30/01/2026				
TOTAL:		15.285.281,83				
NOME DO FUNDO / ATIVO	ISIN	VALOR (R\$)	% Carteira	PL em 30/01/2026 (R\$)	% PL Fundo	Enquadramento
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	BRRPP7CTF004	2.733.142,43	17,88%	23.715.364.553,37	0,01%	7º III, a CMN 4.963
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF LIMITATA	BRBB17CTF000	12.538.592,04	82,03%	17.515.005.864,37	0,07%	7º I, b CMN 4.963
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	BRCXRGCTF007	13.547,35	0,09%	11.718.217.956,27	0,00%	7º I, b CMN 4.963

Investimentos	R\$ 15.285.281,83
Disponibilidades Financeiras	R\$ 11.500.298,33
Total Carteira	R\$ 26.785.580,16
Governança (Pró Gestão)	Nível 4 - 13/11/2027

ENQUADRAMENTO – INVESTIMENTOS

30/01/2026

SERGIPE PREVIDÊNCIA	30/01/2026				
TOTAL:	15.285.281,83				
NOME DO FUNDO / ATIVO	VALOR (R\$)	% Carteira	Enquadramento	Limite de Alocação	Status
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA	12.538.592,04	82,03%	I- Até 100% em cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos determinem que seus recursos sejam aplicados exclusivamente em títulos definidos na alínea "a", ou compromissadas lastreadas nesses títulos; (7º I, b CMN 4.963)	100%	OK
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	13.547,35	0,09%			
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	2.733.142,43	17,88%	III - até 60% (sessenta por cento) no somatório dos seguintes ativos: a) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, constituídos sob a forma de condomínio aberto (fundos de renda fixa); (7º III, alínea a CMN 4.963)	60%	OK

ANÁLISE DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA TOTAL

30/01/2026

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCÇÃO (R\$)	GESTOR	RISCO DE MERCADO (VaR %PL)	RENTABILIDADE*							
				1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M	
Renda Fixa	15.285.281,82	57,07%		1,16%			1,16%				
Benchmark	IPCA + 5.52% a.a.			0,79%	2,19%	2,19%	0,79%	10,19%	21,58%	34,06%	
RF TRADICIONAL	15.285.281,82	57,07%									
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	2.733.142,43	10,20%	BB	0,00%	1,20%	3,52%	7,36%	1,20%	14,59%	27,22%	43,51%
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF LIMITATA	12.538.592,04	46,81%	BB	0,01%	1,15%	3,41%	7,17%	1,15%	14,19%	26,37%	42,26%
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	13.547,35	0,05%	CAIXA	0,05%	1,21%	3,47%	7,28%	1,21%	14,38%	26,64%	42,85%
Benchmark	CDI			1,16%	3,48%	7,31%	1,16%	14,50%	27,01%	43,34%	
Caixa / Valores a Pagar / Valores a Receber / Outros / Disponibilidade	11.500.298,33	42,93%									
Benchmark	CDI			1,16%	3,48%	7,31%	1,16%	14,50%	27,01%	43,34%	
Total**	26.785.580,15	100%		0,01%	1,16%		1,16%				
Benchmark	IPCA + 5.52% a.a.			0,79%	2,19%	2,19%	0,79%	10,19%	21,58%	34,06%	

RISCO DE MERCADO – INVESTIMENTOS

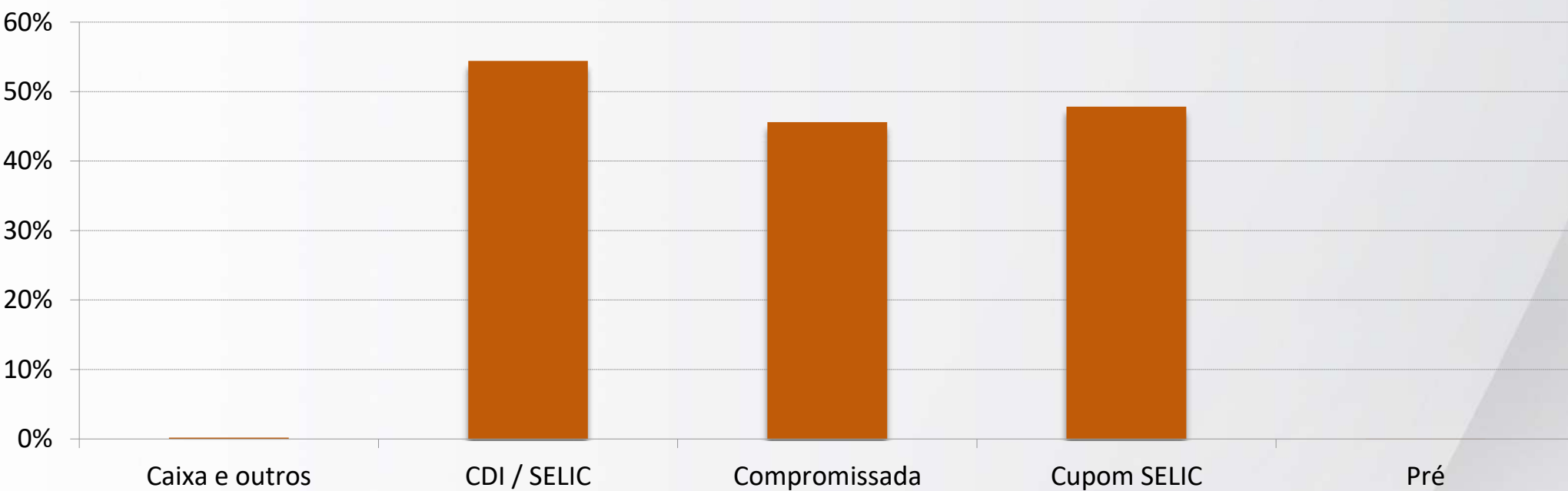
(Value-At-Risk – VaR e Stress Test)

30/01/2026

Data-base	30/01/2026	Análise de Patrimônio Líquido		Análise de Risco de Mercado	
Data da Carteira	30/01/2026				
		MtM Informado	15.285.281,83	Value at Risk	770,37
Modelo	Paramétrico	MtM Calculado	15.204.054,04	Value at Risk (%)	0,01
Nível de Confiança	95%				
Horizonte de Tempo	21				
				Stress Test	-49,25
				Stress Test (%)	0,00

EXPOSIÇÃO POR FATOR DE RISCO – INVESTIMENTOS

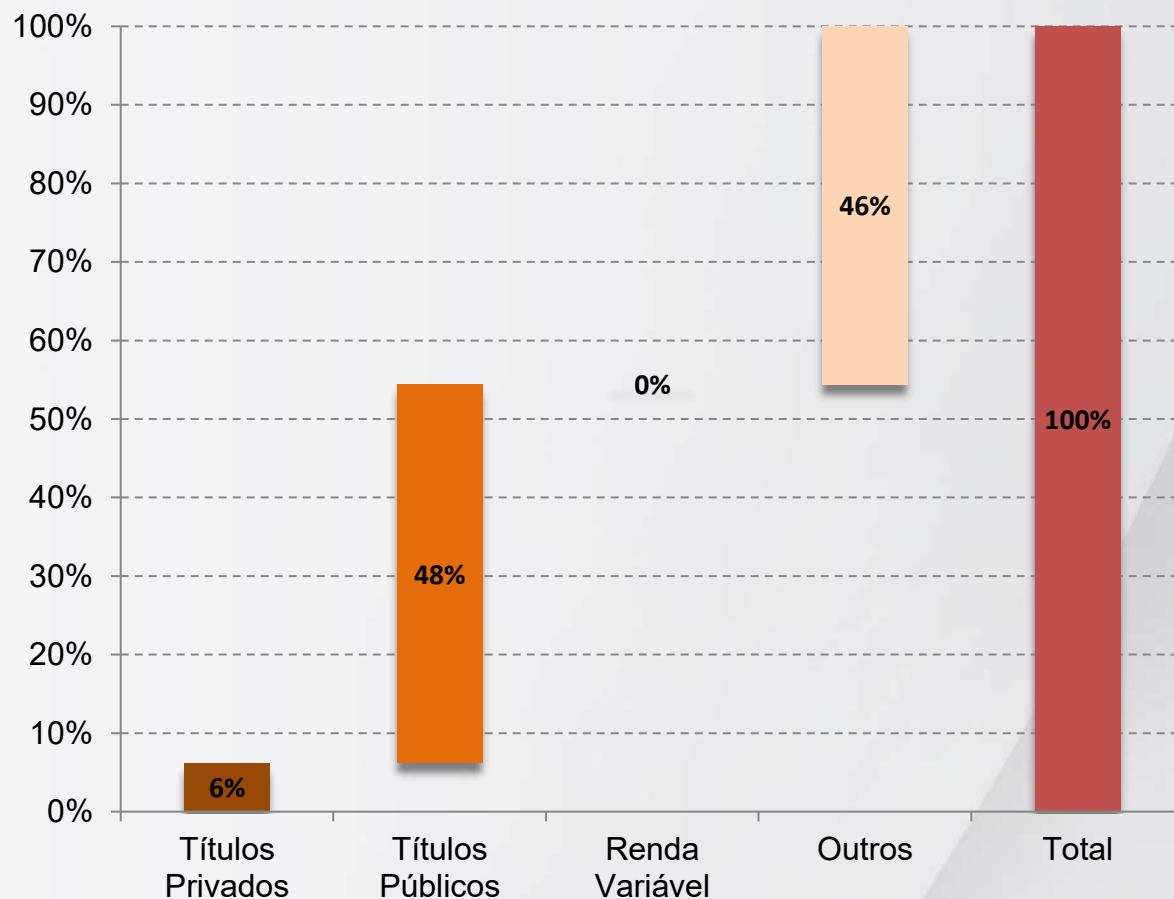
30/01/2026



GRUPOS DE ALOCAÇÃO - INVESTIMENTOS

30/01/2026

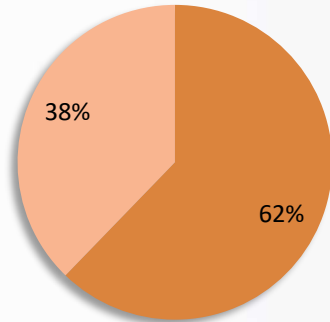
Títulos Privados		
Grupo	MtM	MtM (%)
Títulos	944.821,22	6%
Títulos Públicos		
Grupo	MtM	MtM (%)
Títulos	7.328.074,49	48%
Caixa e Outros	-532,31	0%
Outros		
Grupo	MtM	MtM (%)
Operações Compromissadas	6.931.681,84	46%



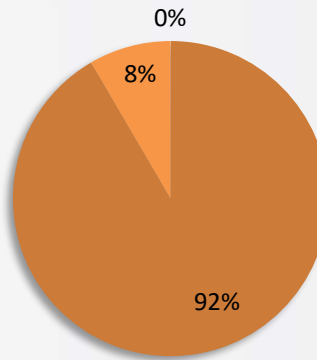
ANÁLISE DE CONTRAPARTES PRIVADAS – INVESTIMENTOS

30/01/2026

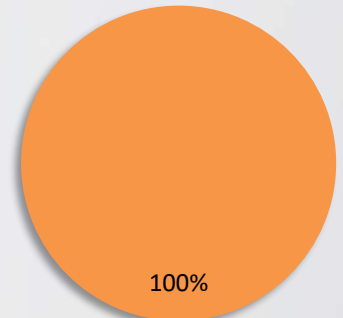
Por Título



Por Faixa



Por Indexador



■ Créd Priv Financ ■ Debêntures

■ Faixa 1 ■ Faixa 2 ■ Faixa 3

■ 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								

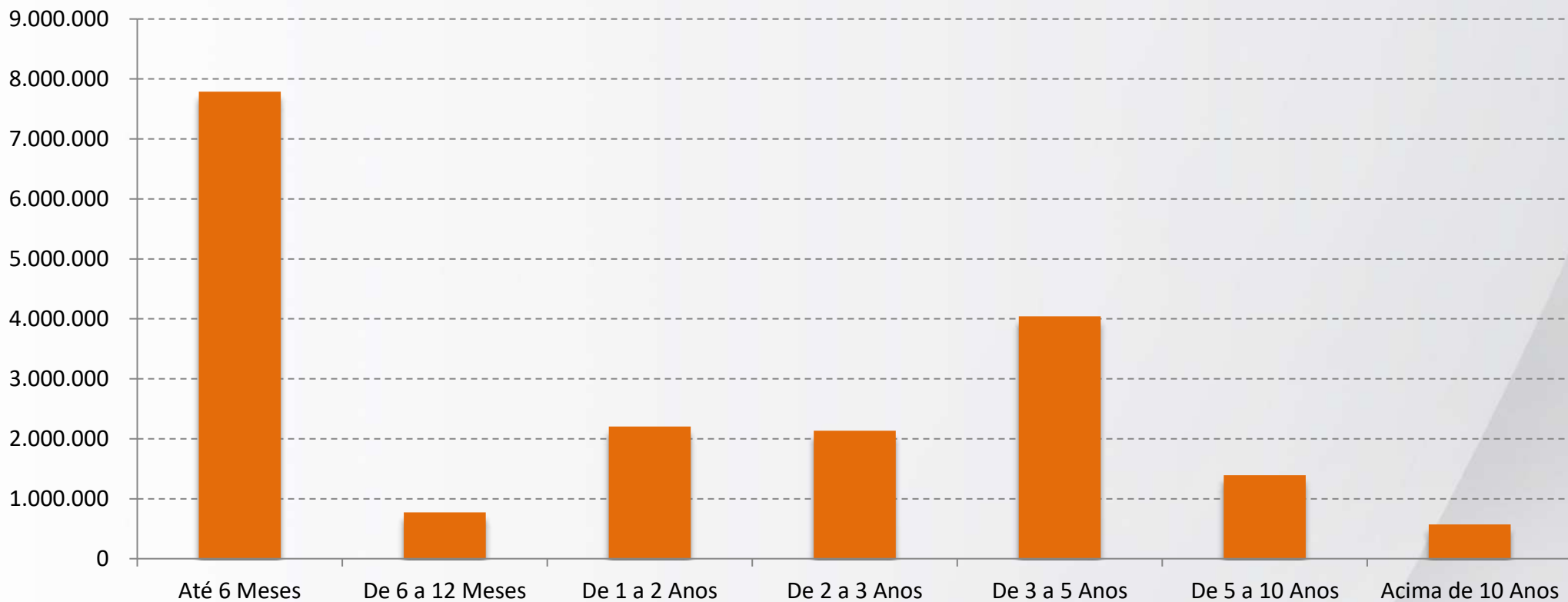
MAIORES EXPOSIÇÕES – EMISSORES PRIVADOS – INVESTIMENTOS

30/01/2026

Nome	MtM	MtM (%)	Faixa Risco Credito
BCO BRASIL SA	206.195,31	1,36%	Faixa 1
BCO BRADESCO SA	124.863,13	0,82%	Faixa 1
BANCO VOTORANTIM S.A.	39.522,57	0,26%	Faixa 2
CIELO SA	31.521,59	0,21%	Faixa 1
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	25.080,13	0,16%	Faixa 1
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	22.845,11	0,15%	Faixa 1
BCO DAYCOVAL SA	22.365,31	0,15%	Faixa 2
BCO SAFRA SA	21.674,42	0,14%	Faixa 1
STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A.	20.547,10	0,14%	Faixa 1
BCO VOLKSWAGEN SA	19.920,96	0,13%	Faixa 1
BCO ITAU SA	18.873,75	0,12%	Faixa 1

VOLUME DE VENCIMENTOS – INVESTIMENTOS

30/01/2026



COMENTÁRIOS DE MERCADO

30/01/2026

- O FOMC decidiu manter a taxa básica de juros americana no patamar de **3,50%~3,75%**. A medida foi justificada por uma aceleração da economia e sinais de estabilização no mercado de trabalho. O **PIB acelerou** de **3,8%** no 2º trimestre de 2025 para **4,4%** no trimestre seguinte, em termos anualizados, e a taxa de **desemprego caiu** de 4,5% em novembro para **4,4% em dezembro**. O emprego continuou a apresentar tendência de alta nos setores de alimentação e bebidas, saúde e assistência social; entretanto, o comércio varejista registrou perda de postos de trabalho. Apesar de haver resiliência no consumo e uma expansão de investimento fixo, a atividade no setor imobiliário permaneceu fraca e o shutdown do governo afetou negativamente a atividade econômica no último trimestre. O **CPI de dezembro** ficou em **0,3% (2,7% anualizado)**, com aumentos nas categorias de moradia (0,4%), energia (0,3%) e comida (0,7%).
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês com um leve desempenho positivo. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 1,37%; Dow Jones: 1,73% e Nasdaq 100: 1,20%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) caiu de 2,1% (anualizada) em novembro para 1,9% em dezembro, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços (1,54%), alimentos, álcool e tabaco apresentaram aumento de 0,49%. Já os preços da energia apresentaram uma retração tímida (-0,18%).
- No Brasil, o **IPCA** de dezembro foi de **0,33%**. No ano, o índice acumula alta de **4,26%**, abaixo do teto da meta na janela de 12 meses (4,5%). A maior variação veio do grupo Transportes (0,74%), decorrente de uma alta considerável nos preços de transporte por aplicativo (13,79%) e passagens aéreas (12,61%), em grande parte devido ao impacto das festas de fim de ano. Ocorreu também um aumento significativo no grupo Saúde e Cuidados Pessoais (0,52%), com destaque ao plano de saúde (0,49%) e artigos de higiene pessoal (0,52%).
- O **COPOM** decidiu manter a **taxa Selic em 15%aa**. A decisão foi justificada, principalmente, por uma **moderação no crescimento econômico, inflação acima do centro da meta e resiliência do mercado de trabalho**. O Comitê segue analisando os impactos do cenário geopolítico na inflação brasileira e a influência da política fiscal na política monetária e nos ativos financeiros. O mercado segue esperando por um corte na taxa Selic ainda no primeiro trimestre de 2026.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de janeiro, destacam-se **o CDI, com 1,16%**, IFIX com 2,27%, o IBOVESPA, com 12,56%, o SMLL, com 10,15%, o MSCI WORLD (BRL), com -2,86%, o IMA-B, com 1,00% e o Dólar, com -4,95%.

PRINCIPAIS PONTOS

30/01/2026

Enquadramento da Carteira de Investimentos

No fechamento do mês janeiro/2026, a carteira apresentou aderência regulatória aos limites previstos na Resolução CMN 4.963/2021.

Rentabilidade

No mês de janeiro/2026 a carteira consolidada rentabilizou em linha com o 100% do CDI superando a meta atuarial.

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 do emissor Banco do Brasil que corresponde a 1,36% do PL. Adicionalmente, as faixas de risco de crédito 1 e 2 refletem a totalidade dos emissores privados da carteira traduzindo, portanto, elevadas notas de rating.



ADITUS

FUNDOS DE INVESTIMENTO

DETALHAMENTO

BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF

30/01/2026

 Identificação

CNPJ	Início	Categoria Aditus	Categoria CVM
13.077.418/0001-49	28/04/2011	RF - RISCO DE MERCADO COM CRÉDITO	FUNDO DE RENDA FIXA

 Prestadores de Serviço

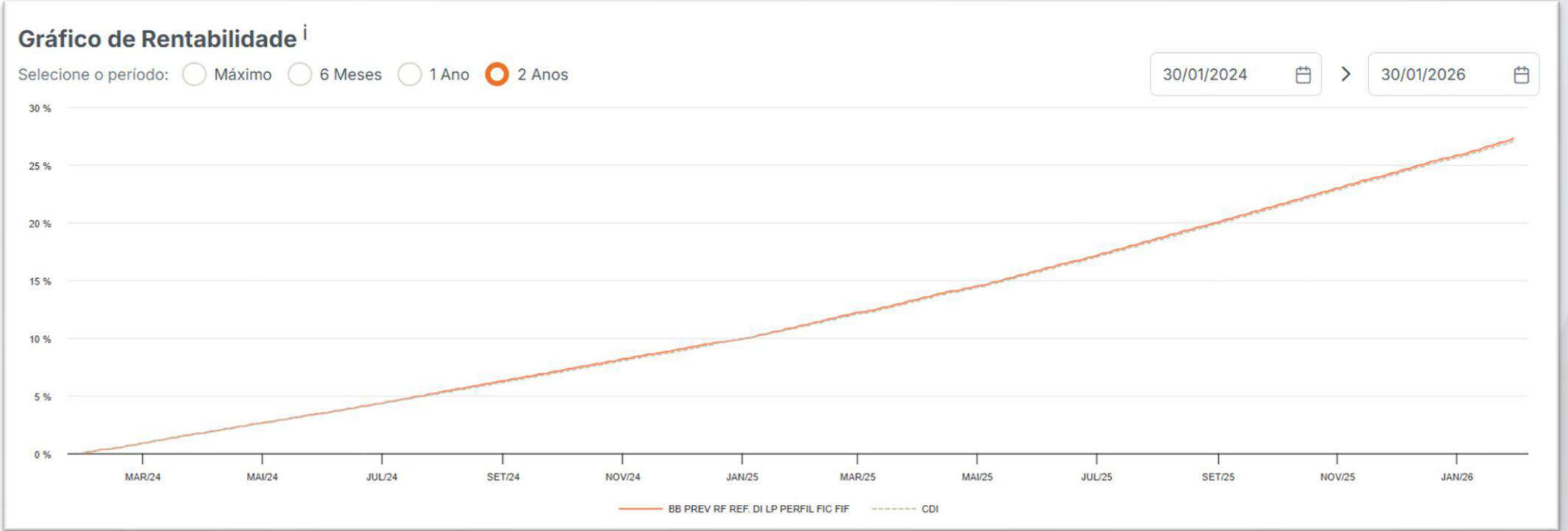
Administrador	Gestor	Custodiante
BB	BB	BB

 Ficha Técnica

Taxa Adm (%a.a)	Taxa Adm Máx (% a.a)	Taxa de Performance	Institucional	Cotização Resgate	Cotização Liquidação
0.20	0.30	-	Sim	0	0

BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF

30/01/2026



Rentabilidade por Período

Fundo	Mês	Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	1,20%	1,20%	3,52%	7,36%	14,59%	27,22%	43,51%
CDI	1,16%	1,16%	3,48%	7,31%	14,50%	27,01%	43,34%

BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF

30/01/2026

Consistência

Fundo	Maior Retorno Mensal	Menor Retorno Mensal	Meses Acima do CDI	Meses Abaixo do CDI	Meses Positivos	Meses Negativos
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	1,29%	-0,03%	113	64	176	1

Índice de Sharpe ⁱ

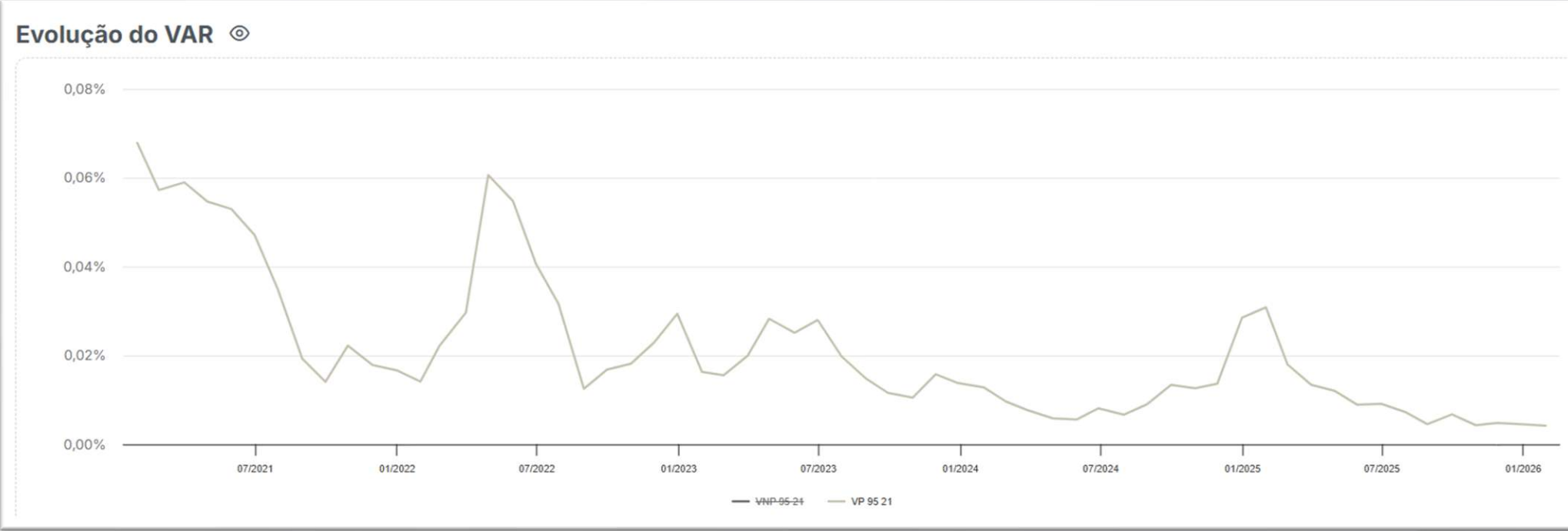
Fundo	12 Meses	Máximo
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	2,07	1,99

Volatilidade

Fundo	12 Meses	Máximo
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	0,05%	0,24%

BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF

30/01/2026



BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF

30/01/2026

Empresas emissoras e risco de crédito			
Nome	MtM	MtM (%)	Faixa Risco Credito
BCO BRASIL SA	1.789.148.249,34	7,77%	Faixa 1
BCO BRADESCO SA	1.083.432.274,83	4,71%	Faixa 1
BANCO VOTORANTIM S.A.	342.935.715,22	1,49%	Faixa 2
CIELO SA	273.511.560,58	1,19%	Faixa 1
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	217.619.216,46	0,95%	Faixa 1
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	198.226.085,88	0,86%	Faixa 1
BCO DAYCOVAL SA	194.062.891,92	0,84%	Faixa 2
BCO SAFRA SA	188.068.058,40	0,82%	Faixa 1
STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A.	178.286.341,10	0,77%	Faixa 1

BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA

30/01/2026

Identificação

CNPJ	Início	Categoria Aditus	Categoria CVM
04.857.834/0001-79	29/05/2003	RF - CAIXA	FUNDO DE RENDA FIXA

Prestadores de Serviço

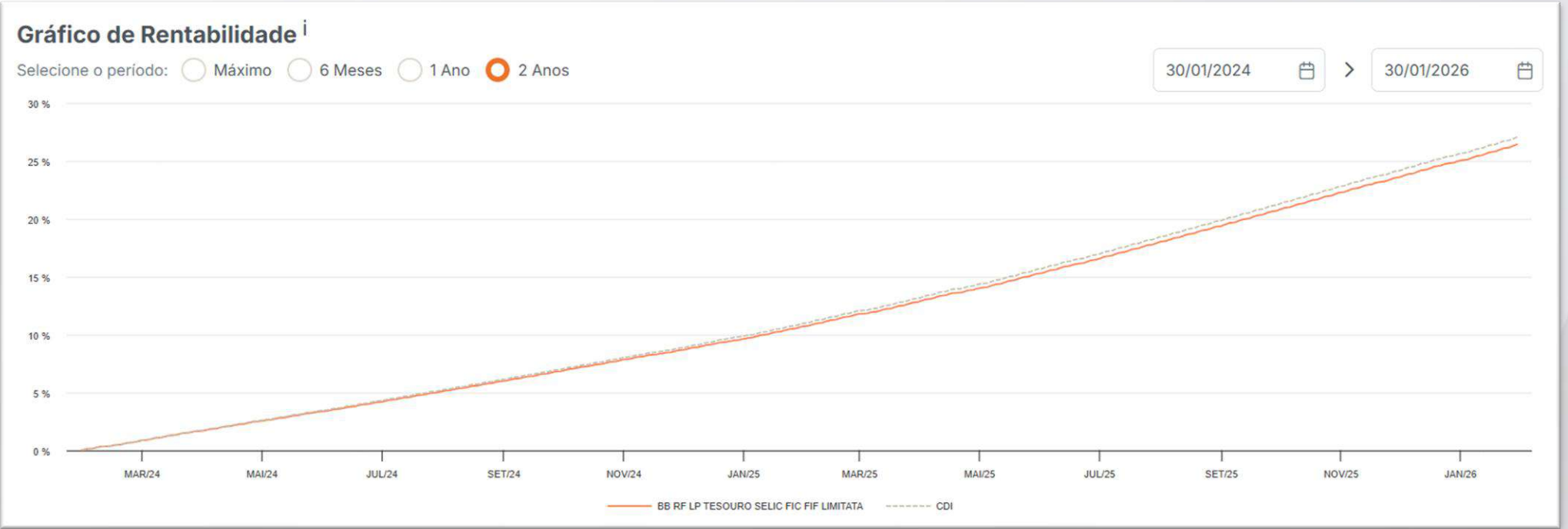
Administrador	Gestor	Custodiante
BB	BB	BB

Ficha Técnica

Taxa Adm (%a.a)	Taxa Adm Máx (% a.a)	Taxa de Performance	Institucional	Cotização Resgate	Cotização Liquidação
0.20	0.30	-	Não	0	0

BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA

30/01/2026



Rentabilidade por Período							
Fundo	Mês	Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA	1,15%	1,15%	3,41%	7,17%	14,19%	26,37%	42,26%
CDI	1,16%	1,16%	3,48%	7,31%	14,50%	27,01%	43,34%

BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA

30/01/2026

Consistência

Fundo	Maior Retorno Mensal	Menor Retorno Mensal	Meses Acima do CDI	Meses Abaixo do CDI	Meses Positivos	Meses Negativos
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA	1,62%	-0,03%	38	214	251	1

Índice de Sharpe ⁱ

Fundo	12 Meses	Máximo
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA	-9,31	-33,74

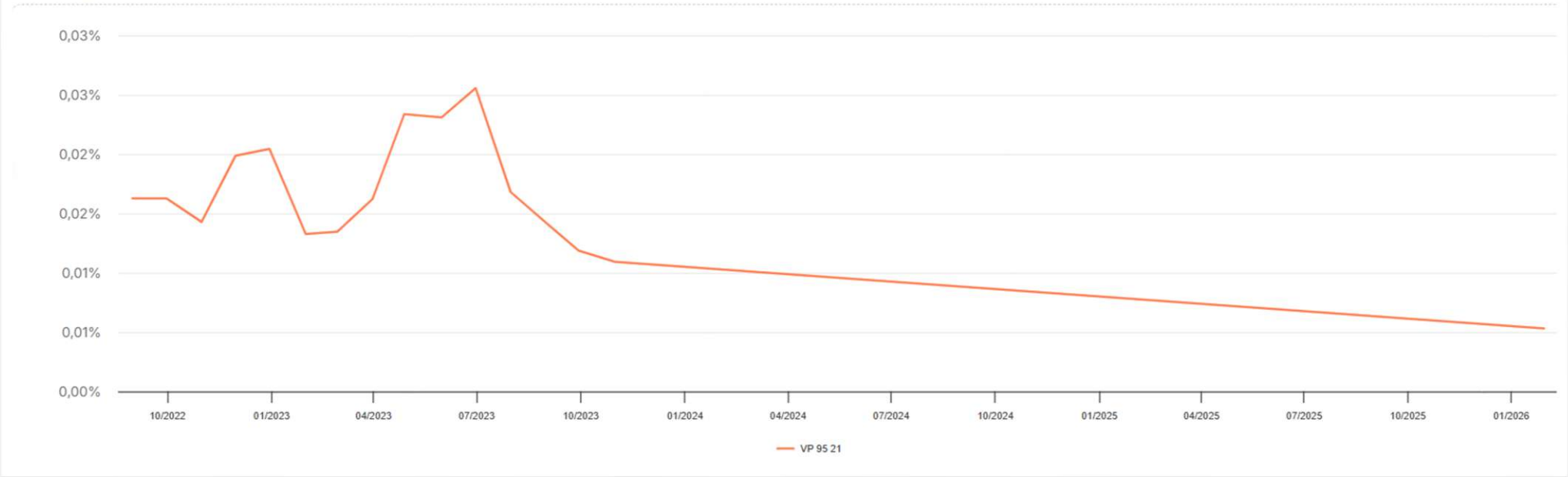
Volatilidade

Fundo	12 Meses	Máximo
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA	0,03%	0,33%

BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA

30/01/2026

Evolução do VAR 



CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP

30/01/2026

Identificação

CNPJ	Início	Categoria Aditus	Categoria CVM
05.164.356/0001-84	10/02/2006	RF - RISCO DE MERCADO	FUNDO DE RENDA FIXA

Prestadores de Serviço

Administrador	Gestor	Custodiante
CAIXA	CAIXA	CAIXA

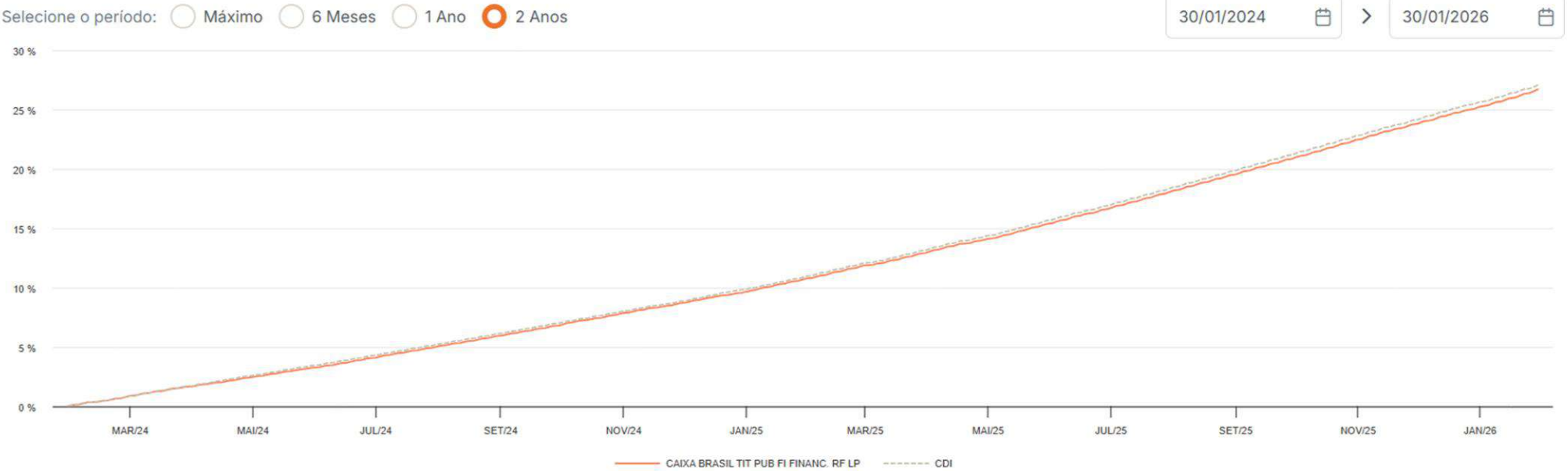
Ficha Técnica

Taxa Adm (%a.a)	Taxa Adm Máx (% a.a)	Taxa de Performance	Institucional	Cotização Resgate	Cotização Liquidação
0.20	-	-	Sim	0	0

CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP

30/01/2026

Gráfico de Rentabilidade ⁱ



Rentabilidade por Período

Fundo	Mês	Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	1,21%	1,21%	3,47%	7,28%	14,38%	26,64%	42,85%
CDI	1,16%	1,16%	3,48%	7,31%	14,50%	27,01%	43,34%

CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP

30/01/2026

Consistência

Fundo	Maior Retorno Mensal	Menor Retorno Mensal	Meses Acima do CDI	Meses Abaixo do CDI	Meses Positivos	Meses Negativos
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	1,41%	-0,18%	107	132	238	1

Índice de Sharpe ⁱ

Fundo	12 Meses	Máximo
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	-1,25	-5,09

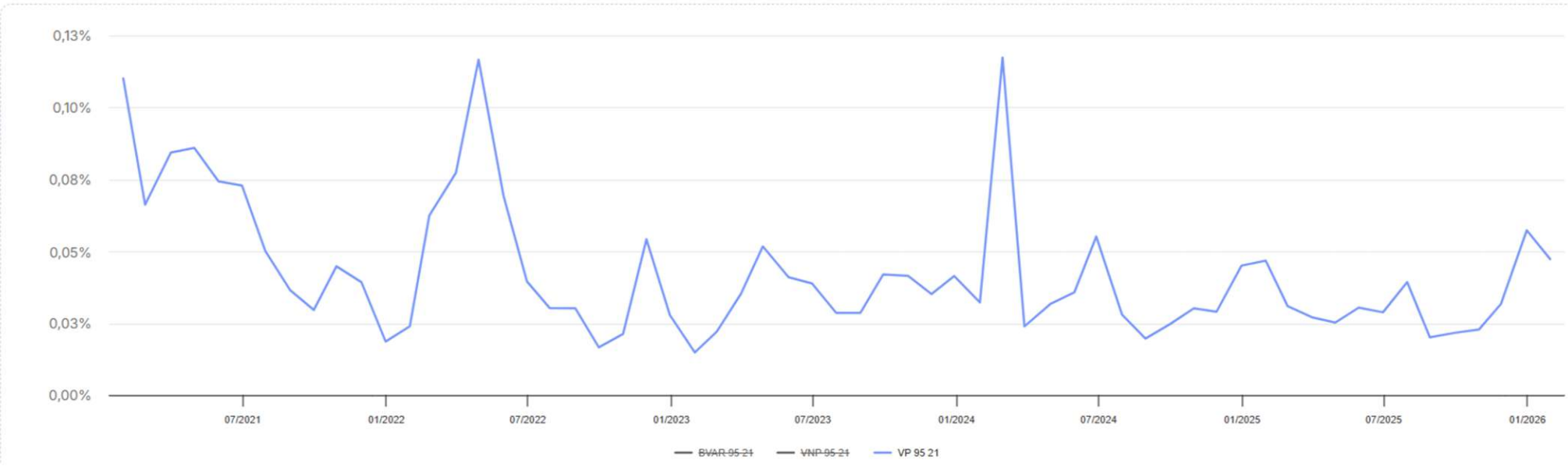
Volatilidade

Fundo	12 Meses	Máximo
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	0,09%	0,29%

CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP

30/01/2026

Evolução do VAR 



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