



**ADITUS**

# **Sergipe Previdência**

*Relatório Mensal – Análise de Investimentos*

*Fevereiro 2026*

# COMPOSIÇÃO DA ESTRUTURA – CARTEIRA TOTAL

27/02/2026

SERGIPE PREVIDÊNCIA		27/02/2026				
TOTAL:		33.521.032,3				
NOME DO FUNDO / ATIVO	ISIN	VALOR (R\$)	% Carteira	PL em 27/02/2026 (R\$)	% PL Fundo	Enquadramento
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	BRRPP7CTF004	3.846.116,17	11,47%	22.621.006.640,80	0,02%	7º V, CMN 5.272
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA	BRBB17CTF000	29.661.235,20	88,49%	18.073.454.211,57	0,16%	7º I, CMN 5.272
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	BRCXRGCTF007	13.680,93	0,04%	12.639.145.650,28	0,00%	7º I, CMN 5.272

Investimentos (R\$)	33.521.032,3
Disponibilidades Financeiras (R\$)	4.281.227,6
Total Carteira (R\$)	37.802.259,9
Governança (Pró Gestão)	Nível 4 - 13/11/2027

# ENQUADRAMENTO – INVESTIMENTOS

27/02/2026

SERGIPE PREVIDÊNCIA		27/02/2026			
TOTAL:		33.521.032,3			
NOME DO FUNDO / ATIVO	VALOR (R\$)	% Carteira	Enquadramento	Limite de Alocação	Status
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA	29.661.235,20	88,49%	I- até <b>100%</b> (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; <b>(7º I, CMN 5.272)</b>	100%	OK
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	13.680,93	0,04%			
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	3.846.116,17	11,47%	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"; <b>(7º V, CMN 5.272)</b>	80%	OK

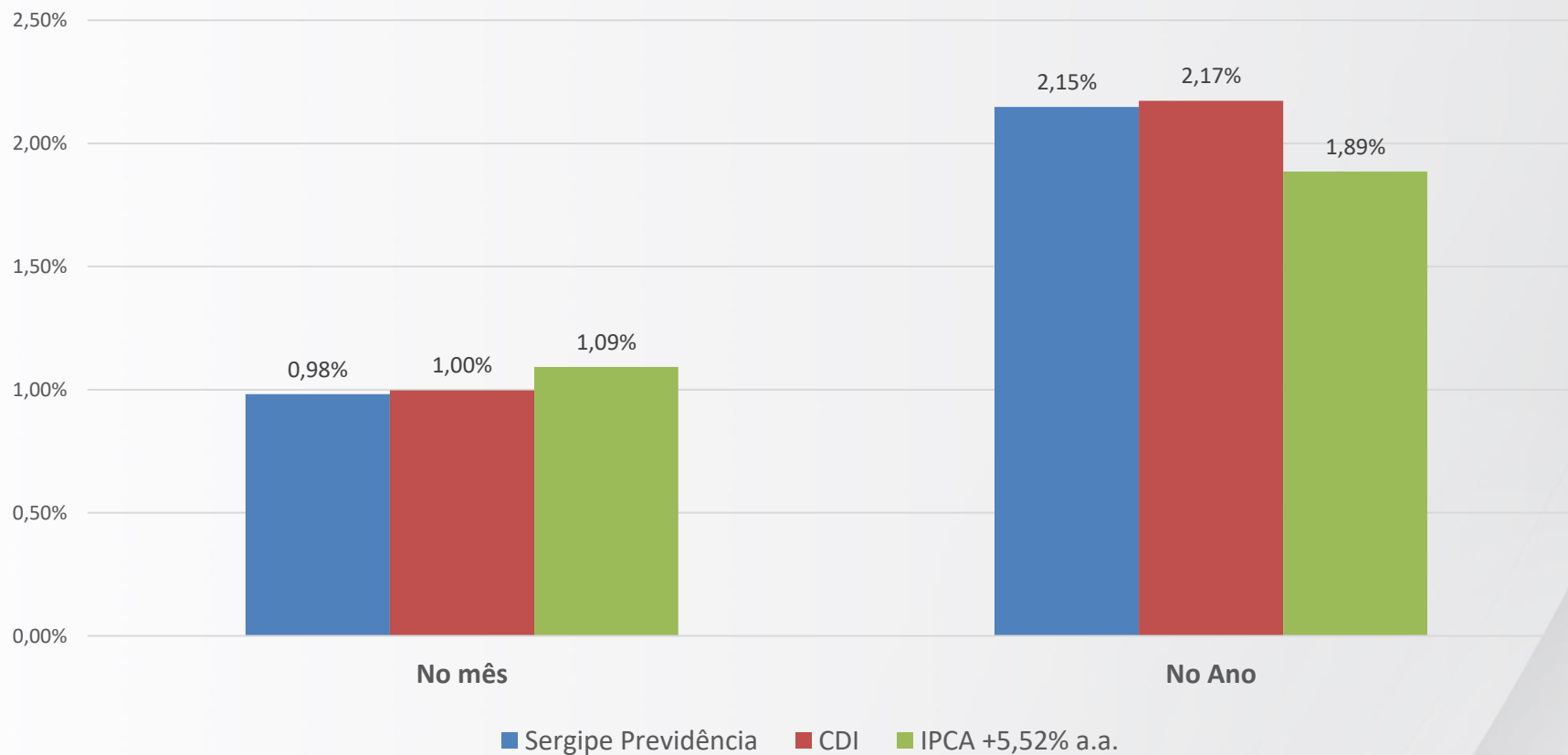
# ANÁLISE DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA TOTAL

27/02/2026

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCAÇÃO (R\$)		GESTOR	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*							
					1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M	
<b>Renda Fixa</b>	<b>33.521.032,30</b>	<b>88,67%</b>			<b>0,98%</b>			<b>2,15%</b>				
Benchmark	IPCA + 5,52% a.a.				1,09%	2,70%	4,90%	1,89%	9,48%	21,40%	33,87%	
<b>RF TRADICIONAL</b>	<b>33.521.032,30</b>	<b>88,67%</b>										
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	3.846.116,17	10,17%	BB	0,01%	1,01%	3,47%	7,21%	2,22%	14,60%	27,48%	43,73%	
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF LIMITATA	29.661.235,20	78,46%	BB	0,01%	0,98%	3,36%	7,00%	2,14%	14,21%	26,61%	42,36%	
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	13.680,93	0,04%	CAIXA	0,04%	0,99%	3,40%	7,11%	2,21%	14,39%	26,89%	42,93%	
Benchmark	CDI				1,00%	3,42%	7,13%	2,17%	14,51%	27,25%	43,46%	
<b>Caixa / Valores a Pagar / Valores a Receber / Outros</b>	<b>4.281.227,65</b>	<b>11,33%</b>										
Benchmark	CDI				1,00%	3,42%	7,13%	2,17%	14,51%	27,25%	43,46%	
<b>Total**</b>	<b>37.802.259,95</b>	<b>100,00%</b>			<b>0,01%</b>	<b>0,98%</b>		<b>2,15%</b>				
Benchmark	IPCA + 5,52% a.a.				1,09%	2,70%	4,90%	1,89%	9,48%	21,40%	33,87%	

# RENTABILIDADE - INVESTIMENTOS

27/02/2026



# RISCO DE MERCADO – INVESTIMENTOS

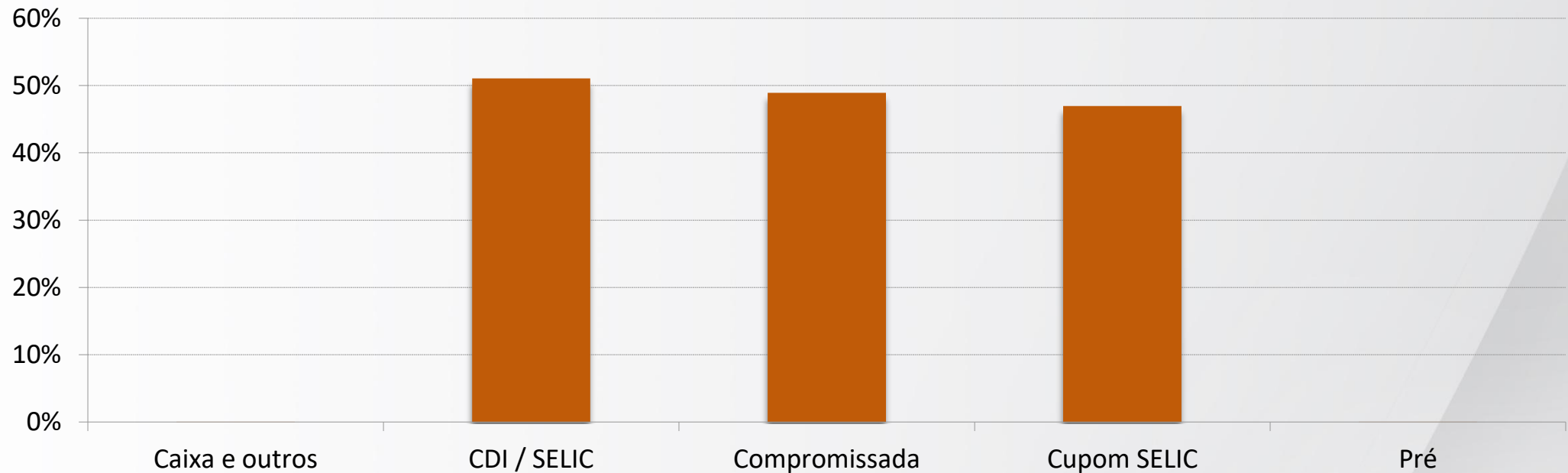
## (Value-At-Risk – VaR e Stress Test)

27/02/2026

<b>Data-base</b>	27/02/2026	<b>Análise de Patrimônio Líquido</b>		<b>Análise de Risco de Mercado</b>	
<b>Data da Carteira</b>	27/02/2026				
		<b>MtM Informado</b>	33.521.032,30	<b>Value at Risk</b>	2.064,61
<b>Modelo</b>	Paramétrico	<b>MtM Calculado</b>	33.430.211,75	<b>Value at Risk (%)</b>	0,01
<b>Nível de Confiança</b>	95%				
<b>Horizonte de Tempo</b>	21	<b>Valor em MtM</b>	33.430.211,75		
		<b>Valor em HtM</b>	-	<b>Stress Test</b>	(69,07)
<b>Moeda</b>	BRL			<b>Stress Test (%)</b>	(0,00)
<b>Benchmark (B-VaR)</b>	-				

# EXPOSIÇÃO POR FATOR DE RISCO – INVESTIMENTOS

27/02/2026



# GRUPOS DE ALOCAÇÃO - INVESTIMENTOS

27/02/2026

## Títulos Privados

Grupo	MtM	MtM (%)
-------	-----	---------

Títulos	1.242.527,35	4%
---------	--------------	----

## Títulos Públicos

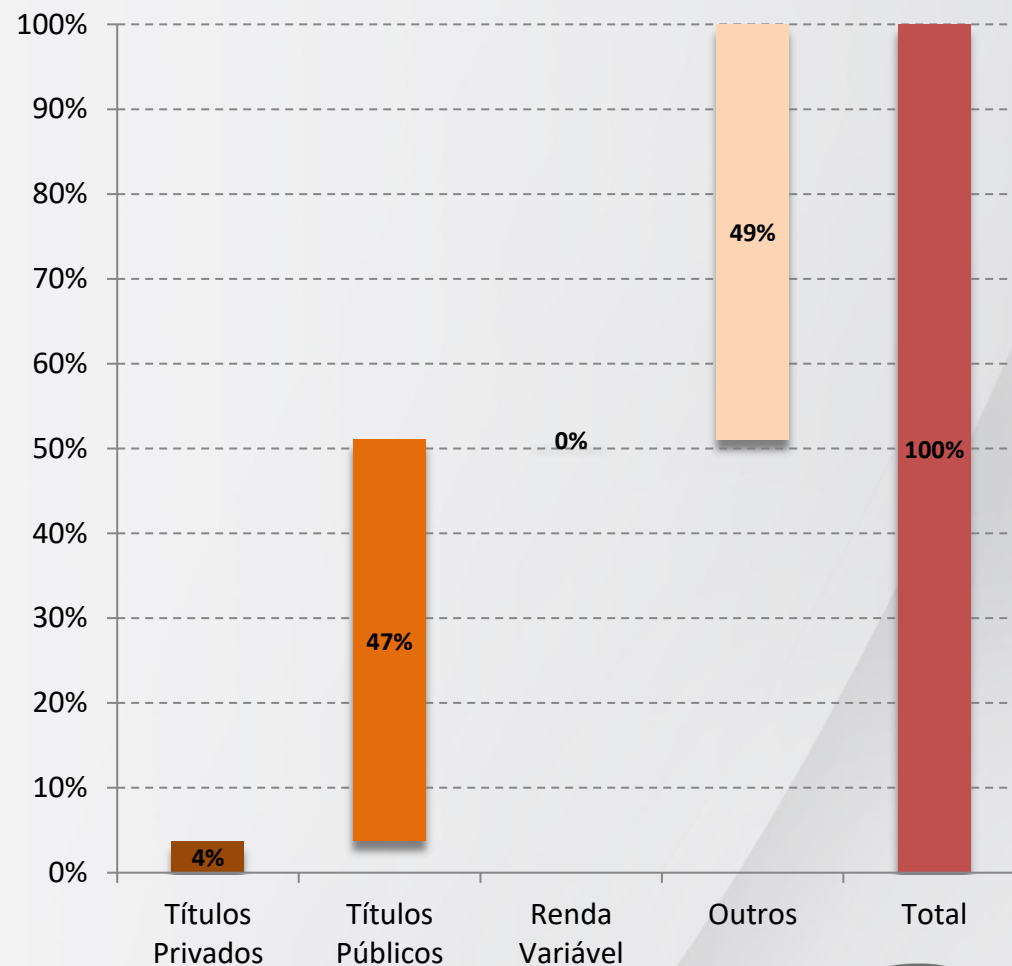
Grupo	MtM	MtM (%)
-------	-----	---------

Títulos	15.827.701,13	47%
Caixa e Outros	-889,53	0%

## Outros

Grupo	MtM	MtM (%)
-------	-----	---------

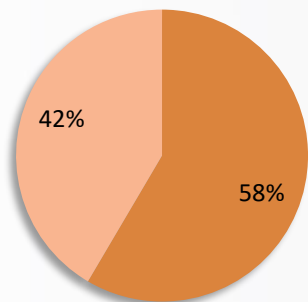
Operações Compromissadas	16.360.481,15	49%
--------------------------	---------------	-----



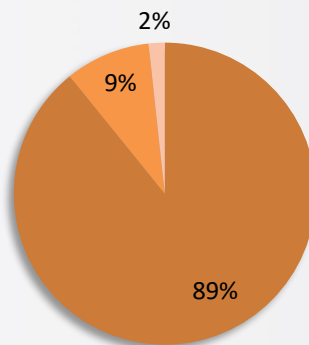
# ANÁLISE DE CONTRAPARTES PRIVADAS – INVESTIMENTOS

27/02/2026

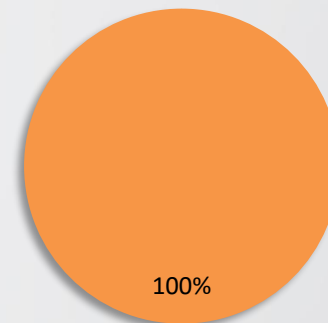
Por Título



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
CC(bra)	brCCC-	CCC-.br						
C(bra)	brCC	CC.br	CC	CC		brCC		
DD(bra)	R		D	D	D	brD	D	8
DD(bra)	SD							
D(bra)	D							
RD								9
SEM RATING								

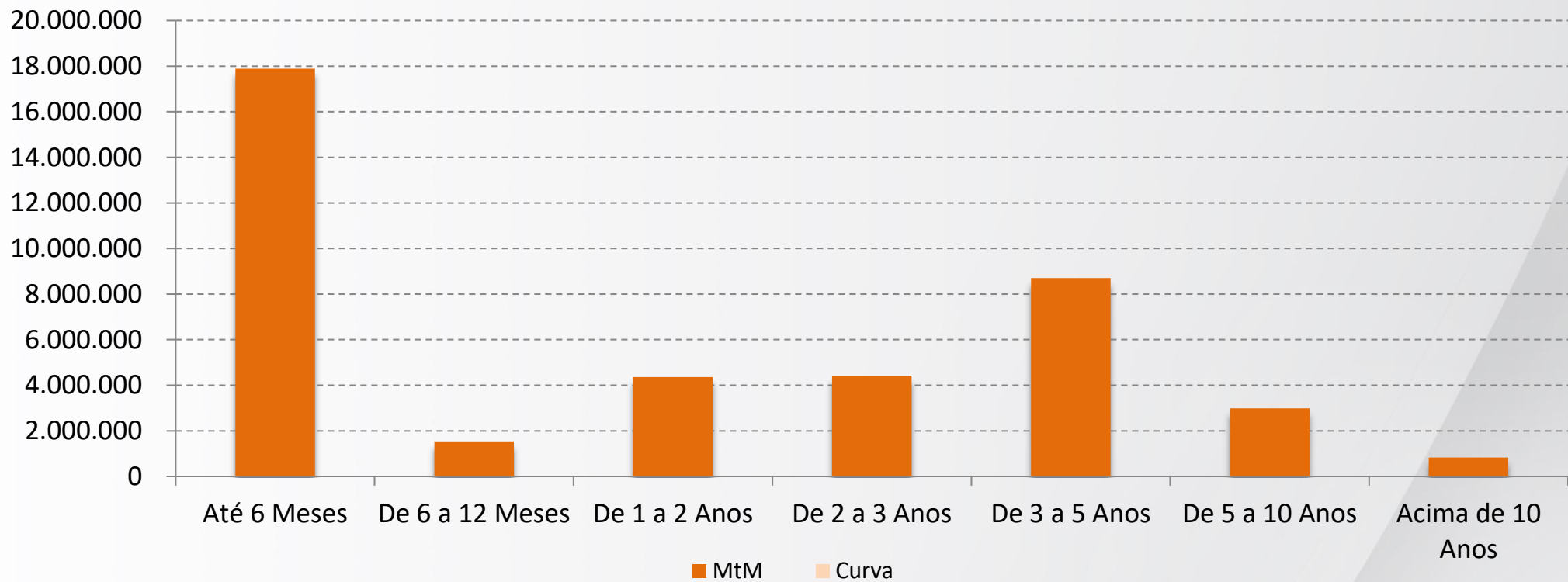
# 10 MAIORES EXPOSIÇÕES – EMISSORES PRIVADOS EM % PL INVESTIMENTOS

27/02/2026

Nome	MtM	MtM (%)	Faixa Risco Credito
BCO BRASIL SA	185.232,50	0,55%	Faixa 1
BCO BRADESCO SA	180.423,56	0,54%	Faixa 1
BANCO VOTORANTIM S.A.	56.814,56	0,17%	Faixa 2
CIELO SA	45.831,22	0,14%	Faixa 1
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	36.030,26	0,11%	Faixa 1
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	33.018,93	0,10%	Faixa 1
BCO DAYCOVAL SA	32.195,39	0,10%	Faixa 2
STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A.	29.712,50	0,09%	Faixa 1
BCO VOLKSWAGEN SA	28.963,73	0,09%	Faixa 1
BCO ITAU SA	27.111,69	0,08%	Faixa 1

# VOLUME DE VENCIMENTOS – INVESTIMENTOS

27/02/2026



# COMENTÁRIOS DE MERCADO

27/02/2026

- Nos Estados Unidos, a taxa de desemprego caiu de 4,4% em dezembro para 4,3% no mês de janeiro. O emprego apresentou alta nos setores de construção, assistência médica e social; entretanto, o governo federal e atividades financeiras registraram perdas de postos de trabalho. O CPI de janeiro foi de 0,2% (2,4% anualizado), com aumentos nas categorias de moradia (0,2%) e comida (0,2%). Houve deflação em energia (-1,5%).
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês de forma mista, com receio de uma escalada inflacionária e de mais volatilidade no setor de IA. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: -0,87%; Dow Jones: 0,17% e Nasdaq 100: -2,32%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) caiu de 2% (anualizada) em dezembro para 1,7% em janeiro, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços (1,45%), alimentos, álcool e tabaco (que apresentaram aumento de 0,51%). Já os preços da energia apresentaram uma retração tímida (-0,39%).
- O IPCA de fevereiro no Brasil registrou variação de 0,70%, 0,37 p.p. acima do registrado em janeiro e acumulou uma alta de 3,81% nos últimos 12 meses. A maior variação veio do grupo Educação (5,21%), afetado pelos reajustes nas mensalidades das escolas e cursos no começo do ano letivo. Na sequência, Transportes (0,74%) refletiu principalmente o aumento das passagens aéreas (11,40%). As menores variações vieram dos grupos Vestuário (0,16%), Comunicação (0,15%) e Artigos de Residência (0,13%).
- No sábado 28/02, último dia do mês, EUA e Israel atacaram o Irã, depois de meses de hostilidades e ameaças mútuas. Os impactos do conflito são incertos, mas devemos esperar uma subida abrupta no preço do barril de petróleo, considerando o fechamento do estreito de Ormuz. É possível que haja pressões inflacionárias em função disso, mas não se sabe ainda como isso refletirá na política monetária das principais economias e dos emergentes.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de fevereiro, destacam-se o CDI, com 1,00%, IFIX com 1,32%, o IBOVESPA, com 4,09%, o SMLL, com 1,88%, o MSCI WORLD (BRL), com 0,64%, o IMA-B, com 1,79% e o Dólar (PTAX), com -1,54%.

# PRINCIPAIS PONTOS

27/02/2026

## Enquadramento da Carteira de Investimentos

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

## Rentabilidade

No mês de fevereiro/2026 a carteira consolidada rentabilizou 0,98% ante a meta atuarial de 1,09% e o CDI de 1,00%.

## 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 (4% do PL) com grande pulverização, isso pode ser notado pela maior participação individual referente ao emissor Banco do Brasil que corresponde a 0,55% do PL. Adicionalmente, as faixas de risco de crédito 1 (AAA), 2 (AA) e 3 (A) correspondem respectivamente às seguintes participações (em %PL): 89%, 9% e 2%. 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](mailto:aditus@aditusbr.com)

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

CEP 04552-000 | São Paulo - SP