



ADITUS

Sergipe Previdência

Relatório Mensal – Análise de Investimentos

Março 2026

COMPOSIÇÃO DA ESTRUTURA – CARTEIRA TOTAL

31/03/2026

SERGIPE PREVIDÊNCIA		31/03/2026				
TOTAL:		34.029.097,68				
NOME DO FUNDO / ATIVO	ISIN	VALOR (R\$)	% Carteira	PL em 31/03/2026 (R\$)	% PL Fundo	Enquadramento
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	BRRPP7CTF004	5.999.913,56	15,83%	22.621.006.640,80	0,03%	7º V, CMN 5.272
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA	BRBB17CTF000	28.015.344,93	73,90%	18.073.454.211,57	0,15%	7º I, CMN 5.272
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	BRCXRGCTF007	13.839,17	0,04%	12.639.145.650,28	0,00%	7º I, CMN 5.272

Investimentos (R\$)	34.029.097,68
Disponibilidades Financeiras (R\$)	3.879.491,34
Total Carteira (R\$)	37.908.589,02
Governança (Pró Gestão)	Nível 4 - 13/11/2027

ENQUADRAMENTO – INVESTIMENTOS

31/03/2026

SERGIPE PREVIDÊNCIA		31/03/2026			
TOTAL:		34.029.097,68			
NOME DO FUNDO / ATIVO	VALOR (R\$)	% Carteira	Enquadramento	Limite de Alocação	Status
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA	28.015.344,93	73,90%	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	13.839,17	0,04%			
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	5.999.913,56	15,83%	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

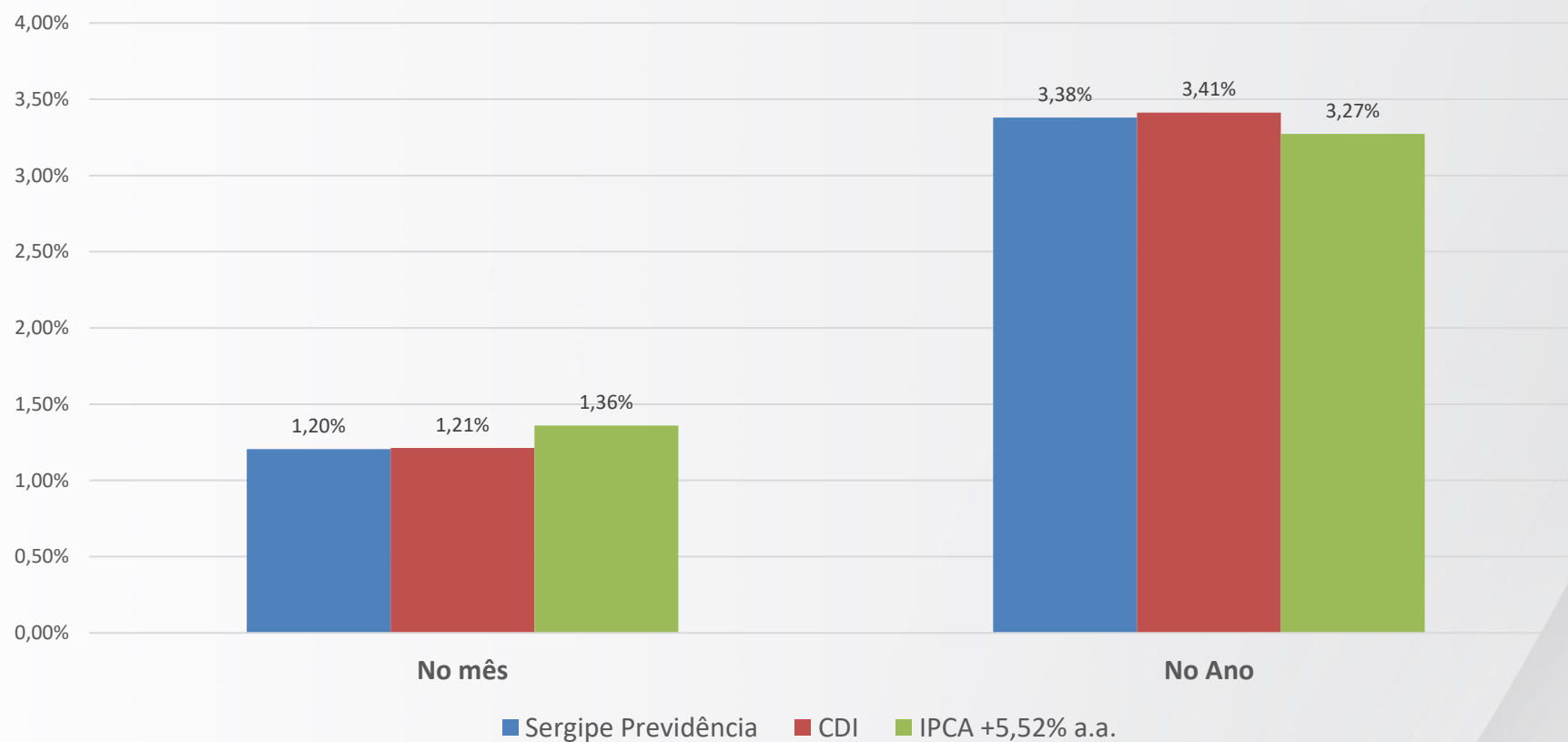
ANÁLISE DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA TOTAL

31/03/2026

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCAÇÃO (R\$)	GESTOR	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*								
				1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M		
Renda Fixa	34.029.097,69	89,77%		1,20%	3,38%	7,09%	3,38%					
Benchmark	IPCA + 5,52% a.a.			1,36%	3,27%	5,32%	3,27%	9,91%	22,33%	34,07%		
RF TRADICIONAL	34.029.097,69	89,77%										
BB PREV RF REF. DI LP PERFIL FIC FIF	5.999.913,57	15,83%	BB	0,01%	1,19%	3,43%	7,16%	3,43%	14,84%	27,90%	43,76%	
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF LIMITATA	28.015.344,94	73,90%	BB	0,01%	1,21%	3,37%	7,01%	3,37%	14,51%	27,11%	42,45%	
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	13.839,18	0,04%	CAIXA	0,08%	1,16%	3,39%	7,05%	3,39%	14,63%	27,35%	42,95%	
Benchmark	CDI				1,21%	3,41%	7,12%	3,41%	14,79%	27,74%	43,51%	
Caixa / Valores a Pagar / Valores a Receber / Outros	3.879.491,34	10,23%										
Benchmark	CDI				1,21%	3,41%	7,12%	3,41%	14,79%	27,74%	43,51%	
Total**	37.908.589,03	100,00%		0,01%	1,20%	3,38%	7,09%	3,38%				
Benchmark	IPCA + 5,52% a.a.				1,36%	3,27%	5,32%	3,27%	9,91%	22,33%	34,07%	

RENTABILIDADE - INVESTIMENTOS

31/03/2026



RISCO DE MERCADO – INVESTIMENTOS

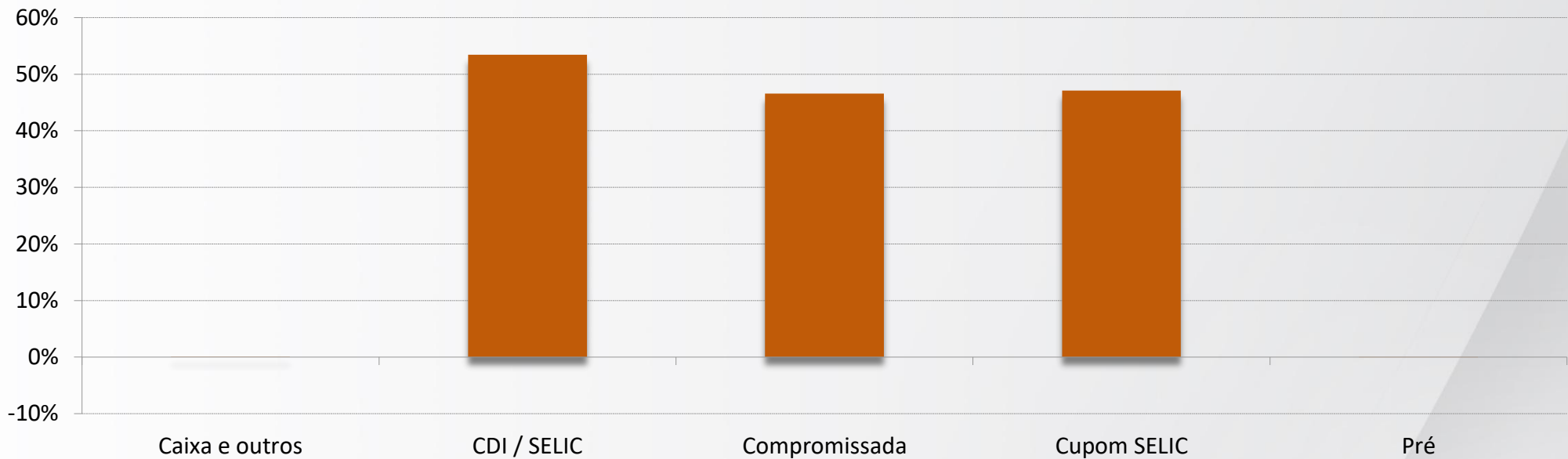
(Value-At-Risk – VaR e Stress Test)

31/03/2026

Data-base	31/03/2026	Análise de Patrimônio Líquido		Análise de Risco de Mercado	
Data da Carteira	31/03/2026				
		MtM Informado	34.029.097,69	Value at Risk	4.790,24
Modelo	Paramétrico	MtM Calculado	33.885.269,83	Value at Risk (%)	0,01
Nível de Confiança	95%				
Horizonte de Tempo	21	Valor em MtM	33.885.269,83		
		Valor em HtM	-	Stress Test	2,77
Moeda	BRL			Stress Test (%)	0,00
Benchmark (B-VaR)	-				

EXPOSIÇÃO POR FATOR DE RISCO – INVESTIMENTOS

31/03/2026



GRUPOS DE ALOCAÇÃO - INVESTIMENTOS

31/03/2026

Títulos Privados

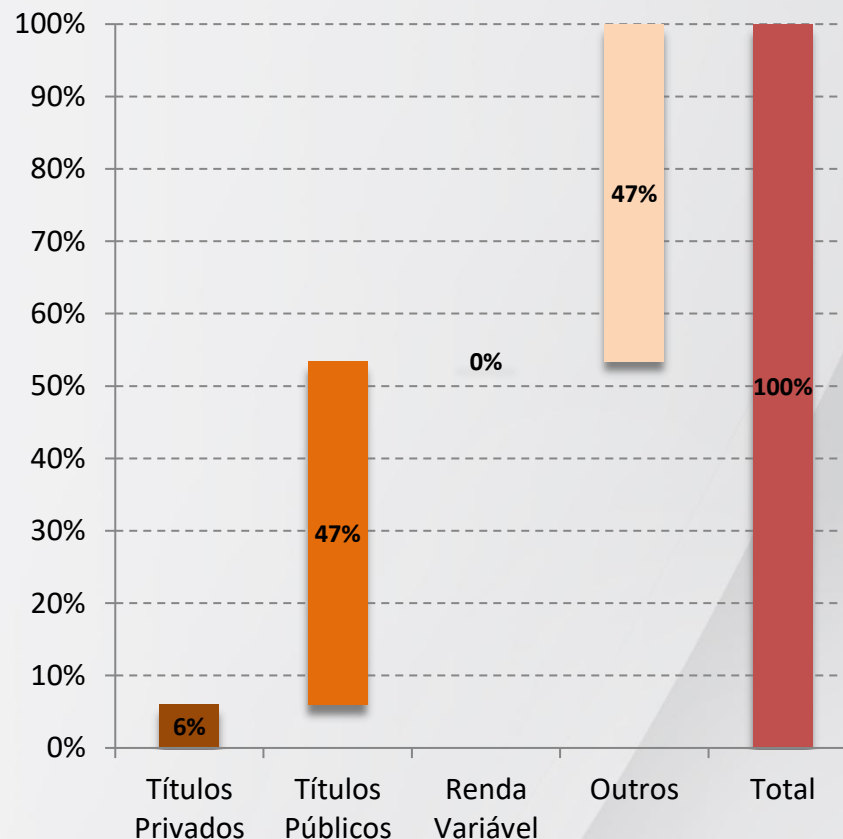
Grupo	MtM	MtM (%)
Títulos	2.040.466,67	6%
Ajustes	-1.044,20	0%

Títulos Públicos

Grupo	MtM	MtM (%)
Títulos	16.066.335,96	47%
Caixa e Outros	-1.347,25	0%

Outros

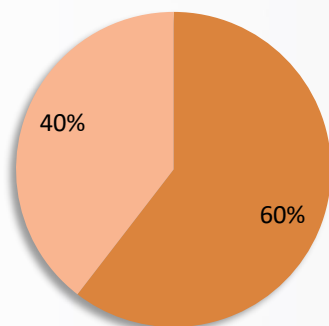
Grupo	MtM	MtM (%)
Operações Compromissadas	15.780.858,65	47%



ANÁLISE DE CONTRAPARTES PRIVADAS – INVESTIMENTOS

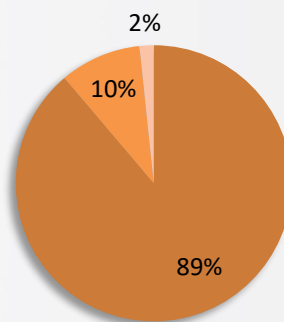
31/03/2026

Por Título



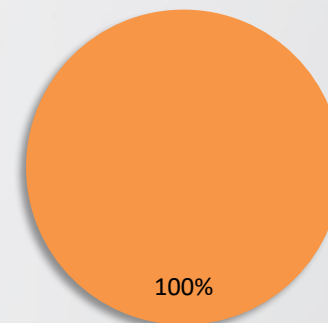
■ Créd Priv Financ ■ Debêntures

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								9

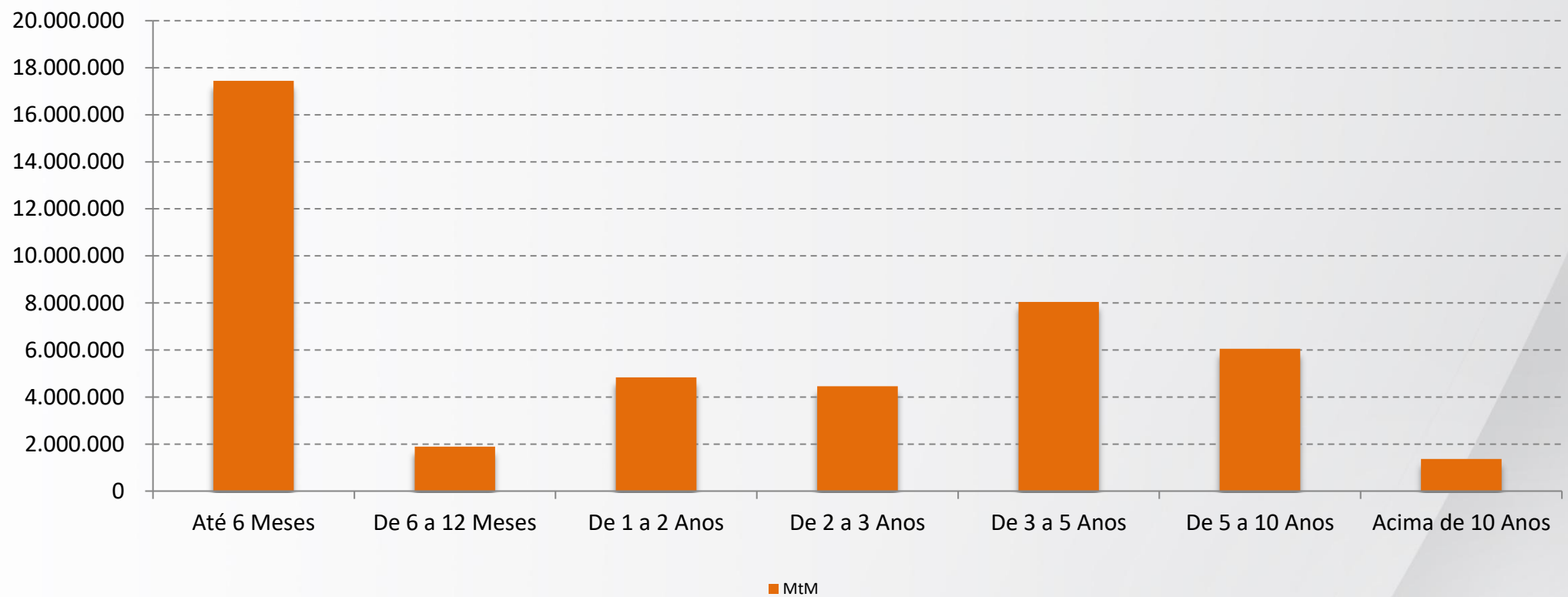
10 MAIORES EXPOSIÇÕES – EMISSORES PRIVADOS EM % PL INVESTIMENTOS

31/03/2026

Nome	MtM	MtM (%)	Faixa Risco Credito
BCO BRADESCO SA	294.622,06	0,87%	Faixa 1
BCO BRASIL SA	293.422,44	0,87%	Faixa 1
BANCO VOTORANTIM S.A.	90.081,14	0,27%	Faixa 2
CIELO SA	73.431,37	0,22%	Faixa 1
BCO SAFRA SA	59.880,05	0,18%	Faixa 1
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	57.217,35	0,17%	Faixa 1
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	51.650,64	0,15%	Faixa 1
BCO DAYCOVAL SA	51.237,33	0,15%	Faixa 2
STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A.	46.849,09	0,14%	Faixa 1
BCO VOLKSWAGEN SA	46.466,92	0,14%	Faixa 1

VOLUME DE VENCIMENTOS – INVESTIMENTOS

31/03/2026



COMENTÁRIOS DE MERCADO

31/03/2026

- Nos Estados Unidos, o FOMC decidiu por manter a taxa de juros no patamar atual (3,5%~3,75%). A decisão foi motivada por uma tímida criação de novos empregos, inflação ainda elevada e conflitos no Oriente Médio. A taxa de desemprego subiu de 4,3% em janeiro para 4,4% no mês de fevereiro. O emprego apresentou baixa no setor de assistência médica, decorrente de greves. Também houve perda de vagas no governo federal e setor da informação. O CPI de fevereiro foi de 0,3% (2,4% anualizado), com aumentos nas categorias de moradia (0,2%) e comida (0,4%). Houve inflação acentuada em energia (0,6%).
- As Bolsas dos EUA encerraram o mês em queda. O mercado apresentou temores com o fechamento do estreito de Ormuz e, conseqüentemente, com o aumento do preço do barril de petróleo. Com isso, houve uma quebra de expectativas sobre início do corte de juros. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: -5,09%; Dow Jones: -5,38% e Nasdaq 100: -5,01%.
- A inflação da Zona do Euro (HICP) subiu de 1,7% (anualizada) em janeiro para 1,9% em fevereiro. As maiores pressões inflacionárias vieram do setor de serviços (1,54%), alimentos, álcool e tabaco (0,48%). Já os preços da energia apresentaram uma retração tímida (-0,30%). O Banco Central Europeu decidiu em manter as taxas de juros inalteradas por receio dos impactos inflacionários provenientes dos conflitos no Oriente Médio.
- 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%).
- O COPOM decidiu, por unanimidade, cortar a taxa Selic em 0,25%, ao patamar de 14,75% ao ano. A baixa intensidade do corte foi justificada por uma desaceleração econômica, expectativa da inflação para este ano ainda acima da meta, fomento do pleno emprego e incerteza sobre o impacto do cenário geopolítico na inflação.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de março, destacam-se o CDI, com 1,21%, IFIX com -1,06%, o IBOVESPA, com -0,70%, o SMLL, com -5,77%, o MSCI WORLD (BRL), com -5,28%, o IMA-B, com 0,17% e o Dólar (PTAX), com 1,36%.

PRINCIPAIS PONTOS

Enquadramento da Carteira de Investimentos

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

Rentabilidade

No mês de março/2026 a carteira consolidada rentabilizou 1,20% ante a meta atuarial de 1,36% e o CDI de 1,21%.

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, ambos, a 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%, 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

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

CEP 04552-000 | São Paulo - SP