

SERGIPE PREVIDÊNCIA - INVESTIDOR FUNPREV

Relatório Mensal – Análise de Investimentos

Setembro 2026

COMPOSIÇÃO DA ESTRUTURA – CARTEIRA TOTAL

30/09/2026

INVESTIDOR FUNPREV		30/09/2026				
TOTAL:		40.944.184,64				
NOME DO FUNDO / ATIVO	ISIN	VALOR (R\$)	% Carteira	PL em 30/09/2026 (R\$)	% PL Fundo	Enquadramento
BB RF REF. DI TIT PUB FIF LP	BRBTO4CTF006	9.913.292,65	24,21%	44.374.267.419,66	0,02%	7º I, CMN 5.272
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	BRCXRGCTF007	4.882.802,44	11,93%	12.010.938.250,10	0,04%	7º I, CMN 5.272
BB PREV RF ALOC. ATIVA RET FIC FIF	BR041RCTF005	10.432.870,27	25,48%	5.915.184.753,33	0,18%	7º I, CMN 5.272
CAIXA TOPÁZIO CORP FI FIN. RF REF DI LP	BRCA44CTF004	8.118.351,37	19,83%	17.728.280.092,08	0,05%	7º I, CMN 5.272
BB RF LP CORP BANCOS FIC FIF	BRCOM3CTF004	7.541.049,27	18,42%	44.793.563.816,66	0,02%	7º V, CMN 5.272

Investimentos (R\$)	40.888.366,00
Disponibilidades Financeiras (R\$)	55.818,64
Total Carteira (R\$)	40.944.184,64
Governança (Pró Gestão)	Nível 4 - 13/11/2027

ENQUADRAMENTO – INVESTIMENTOS

30/09/2026

INVESTIDOR FUNPREV	30/09/2026				
TOTAL: 40.944.184,64					
NOME DO FUNDO / ATIVO	VALOR (R\$)	% Carteira	Enquadramento	Limite de Alocação	Status
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	4.882.802,44	11,93%	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
BB PREV RF ALOC. ATIVA RET FIC FIF	10.432.870,27	25,48%			
CAIXA TOPÁZIO CORP FI FIN. RF REF DI LP	8.118.351,37	19,83%			
BB RF REF. DI TIT PUB FIF LP	9.913.292,65	24,21%			
BB RF LP CORP BANCOS FIC FIF	7.541.049,27	18,42%	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

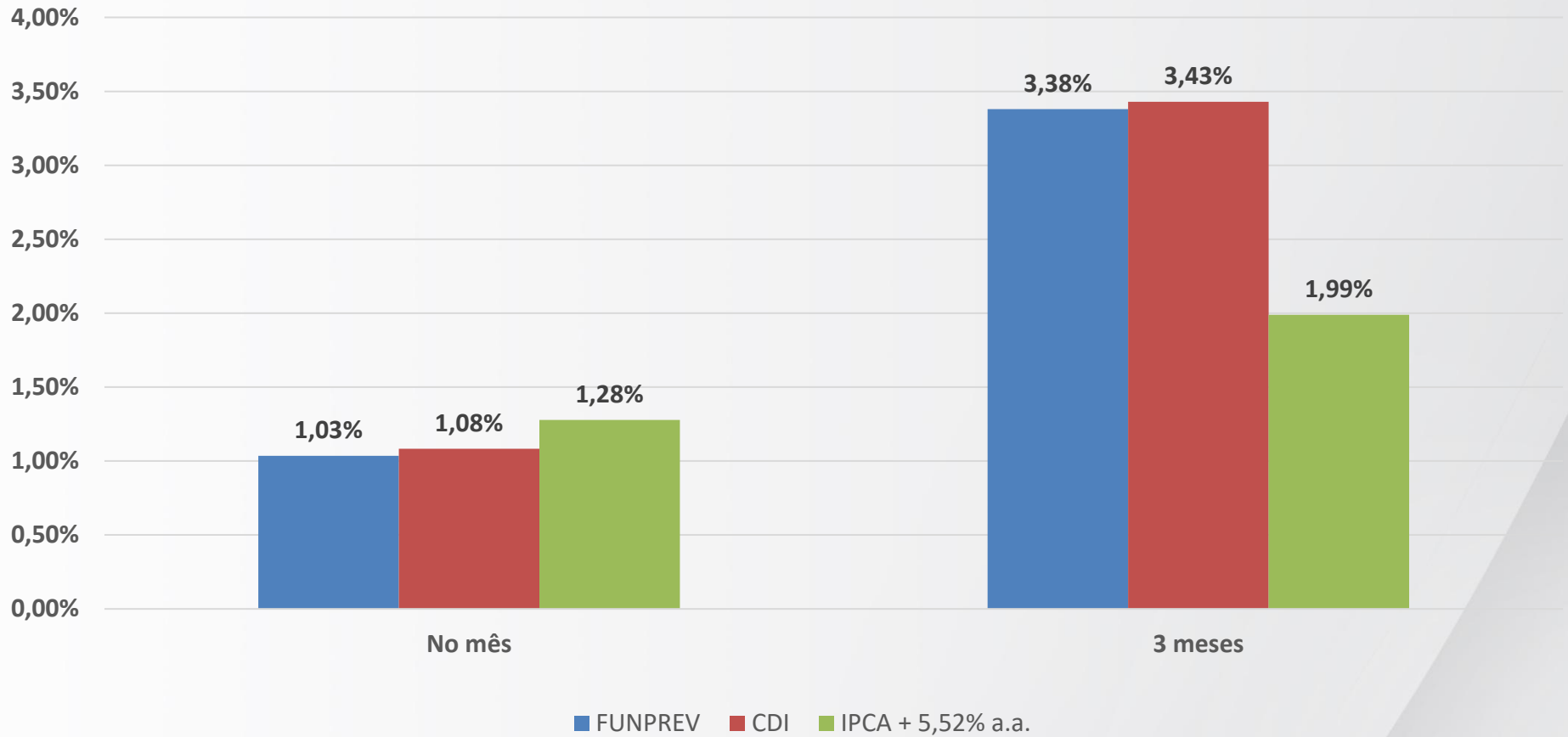
ANÁLISE DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA TOTAL

30/09/2026

VEÍCULO DE INVESTIMENTO	ALOCÇÃO (R\$)		GESTOR	RISCO DE MERCADO	RENTABILIDADE*						
					1M	3M	6M	ANO	12M	24M	36M
Renda Fixa	40.888.366,00	99,86%			1,03%	3,38%					
Benchmark	IPCA + 5,52% a.a.				1,28%	1,99%	4,80%	8,23%			
RF TRADICIONAL	40.888.366,00	99,86%									
CAIXA BRASIL TIT PUB FI FINANC. RF LP	4.882.802,44	11,93%	CAIXA	0,02%	1,02%	3,36%	6,72%	10,34%	14,24%	29,33%	43,26%
BB PREV RF ALOC. ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF	10.432.870,27	25,48%	BB	0,14%	0,97%	3,27%	6,77%	10,55%	14,43%	27,90%	40,40%
BB RF REF. DI TIT PUB FIF LP	9.913.292,65	24,21%	BB	0,02%	1,06%	3,41%	6,82%	10,48%	14,42%	29,59%	43,83%
CAIXA TOPÁZIO CORP FI FINANC. RF REF DI LP	8.118.351,37	19,83%	CAIXA	0,02%	1,05%	3,40%	6,83%	10,51%	14,47%	29,68%	43,98%
BB RF LP CORP BANCOS FIC FIF	7.541.049,27	18,42%	BB	0,01%	1,08%	3,49%	6,93%	10,64%	14,63%	30,07%	44,94%
Benchmark	CDI				1,08%	3,43%	6,86%	10,51%	14,48%	29,72%	44,05%
Caixa / Valores a Pagar / Valores a Receber / Outros	55.818,64	0,14%									
Benchmark	CDI				1,08%	3,43%	6,86%	10,51%	14,48%	29,72%	44,05%
Total**	40.944.184,64	100,00%		0,04%	1,03%	3,38%					
Benchmark	IPCA + 5,52% a.a.				1,28%	1,99%	4,80%	8,23%			

RENTABILIDADE - INVESTIMENTOS

30/09/2026



RISCO DE MERCADO – INVESTIMENTOS

(Value-At-Risk – VaR e Stress Test)

30/09/2026

Dados da Análise					
Data-base	30/09/2026	Análise de Patrimônio Líquido		Análise de Risco de Mercado	
Data da Carteira	30/09/2026				
		MtM Informado	40.888.366,00	Value at Risk	15.634,80
Modelo	Paramétrico	MtM Calculado	40.969.269,76	Value at Risk (%)	0,04
Nível de Confiança	95%				
Horizonte de Tempo	21	Valor em MtM	40.969.269,76	Stress Test	66.093,02
		Valor em HtM	-	Stress Test (%)	0,16
Moeda	BRL				
Benchmark (B-VaR)	-				

GRUPOS DE ALOCAÇÃO - INVESTIMENTOS

30/09/2026

Títulos Privados

Grupo	MtM	MtM (%)	% Segmento
Títulos	2.154.513,27	5%	100%
Ajustes	-2.778,96	0%	0%
FIDCs	0,00	0%	0%
Operações a Termo	0,00	0%	0%

Títulos Públicos

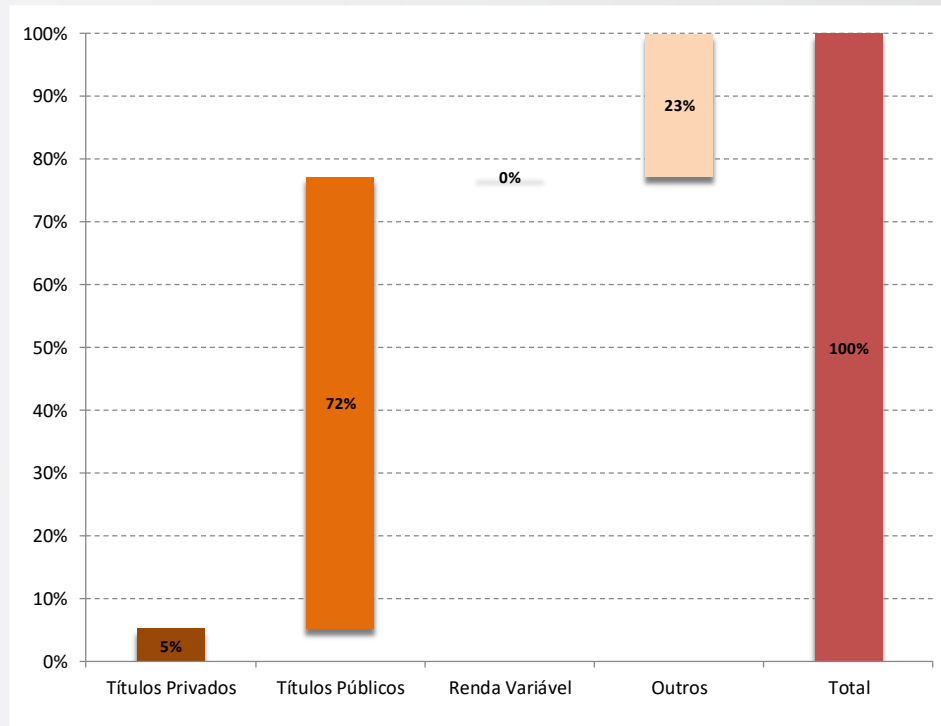
Grupo	MtM	MtM (%)	% Segmento
Títulos	29.507.562,34	72%	100%
Caixa e Outros	1.551,67	0%	0%

Renda Variável

Grupo	MtM	MtM (%)	% Segmento
Ações	0,00	0%	0%
Bolsa Exterior	0,00	0%	0%

Outros

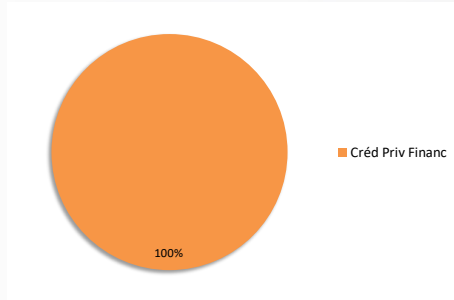
Grupo	MtM	MtM (%)	% Segmento
Prêmios de Opções	0,00	0%	0%
Cotas de Fundos	8.472,24	0%	0%
Operações Compromissadas	9.299.949,21	23%	100%
Ativos no Exterior	0,00	0%	0%



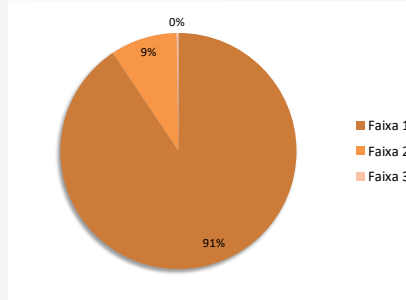
ANÁLISE DE CONTRAPARTES PRIVADAS – INVESTIMENTOS

30/09/2026

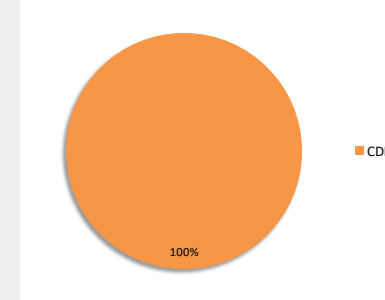
Por Título



Por Faixa



Por Indexador



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								

10 MAIORES EXPOSIÇÕES – EMISSORES PRIVADOS EM % PL INVESTIMENTOS

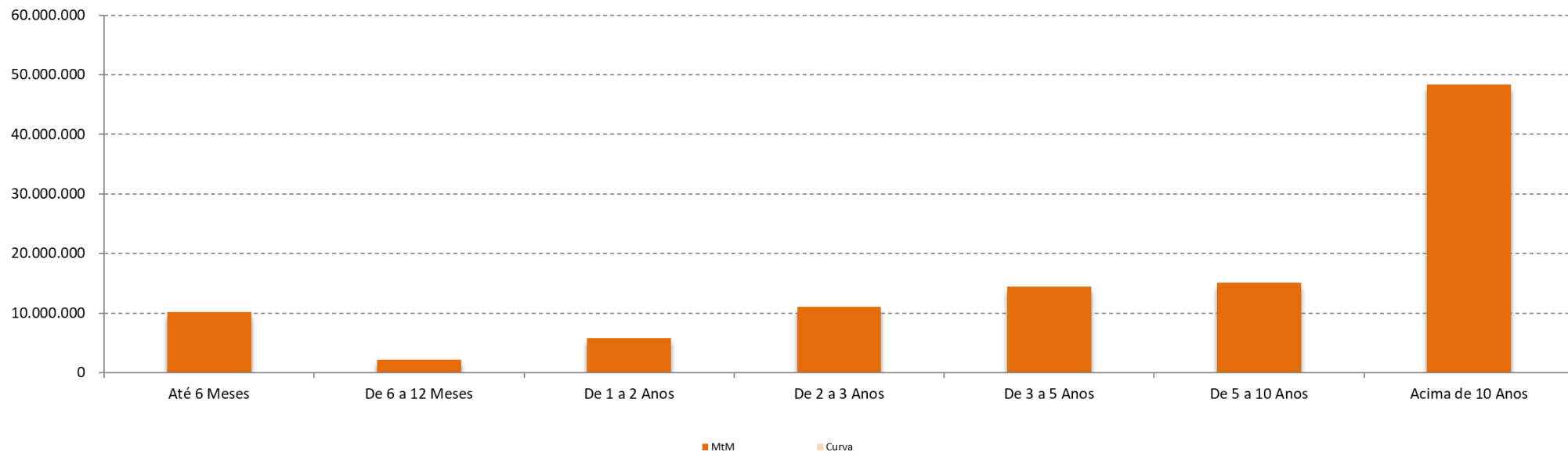
30/09/2026

Nome	MtM	MtM (%)	Faixa Risco Credito
BCO BRASIL SA	406.686,23	0,99%	Faixa 1
BCO BRADESCO SA	308.490,61	0,75%	Faixa 1
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	197.463,08	0,48%	Faixa 1
BCO BTG PACTUAL SA	135.255,05	0,33%	Faixa 1
BCO SANTANDER (BRASIL) SA	106.911,84	0,26%	Faixa 1
BCO SAFRA SA	94.528,76	0,23%	Faixa 1
BANCO VOTORANTIM S.A.	68.719,07	0,17%	Faixa 2
CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF	61.499,58	0,15%	Faixa 1
BCO DAYCOVAL SA	50.014,19	0,12%	Faixa 2
BANCO SEGURO S.A.	49.080,68	0,12%	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							9
D(bra)	D							
RD								
SEM RATING								

VOLUME DE VENCIMENTOS – INVESTIMENTOS

30/09/2026



COMENTÁRIOS DE MERCADO

30/09/2026

- No cenário local, destacamos a reunião do COPOM de 16 de setembro que confirmou a expectativa de redução da meta da taxa Selic para 13,75% ao ano. Sinais de pressão inflacionária foram mencionados na ata da reunião e podem sugerir um cenário mais cauteloso de cortes daqui em diante. O IPCA do mês fechou em 0,82%, acima do que fora projetado pelo mercado, impulsionado pelo aumento nos preços da energia elétrica e dos alimentos, indicando outro ponto de atenção para futuras decisões na política monetária definida pelo Banco Central.
- O Ibovespa fechou o mês em alta, com forte entrada de fluxo estrangeiro, ultrapassando a casa dos R\$9bi durante o mês. A volatilidade ao longo do mês também foi alta, considerando dados de política monetária, inflação, e crescimento da economia americana, combinados com a variação no preço do barril do petróleo, e as eleições que se aproximam.
- Nos Estados Unidos, a reunião do FOMC levou a um aumento na taxa básica de juros para 4% ao ano, com possibilidade de novos ajustes ainda em 2026. A decisão veio em decorrência da inflação em 12 meses estar persistentemente acima da meta de 2% nas divulgações que antecederam a reunião, combinado com o aumento do preço do barril de petróleo, por conta dos conflitos no Oriente Médio. Dados recentes de crescimento na economia indicam um PIB de 2,2% na taxa anualizada, mostrando a resiliência da economia americana, mesmo em cenários desafiadores.
- As bolsas americanas tiveram resultados mistos no mês de setembro, com os índices Dow Jones e S&P 500 performando negativamente, em -4,8% e -0,03%, respectivamente, enquanto o Nasdaq entregou performance positiva de 2,92%, motivado pelo avanço das inteligências artificiais. O cenário de pressão inflacionária, somado ao aumento dos juros e incertezas globais foi determinante para a performance negativa de alguns índices.
- A inflação anualizada na Zona do Euro subiu para 3,2% em agosto, com perspectiva de novo crescimento para o mês de setembro. O Banco Central Europeu subiu as taxas em 0,25 ponto na reunião de setembro, como tentativa de controle às pressões decorrentes de guerras e impactos inflacionários.
- Em relação aos principais índices de mercado no mês de setembro, destacam-se o CDI, 1,08%, IPCA 0,82%, IFIX -0,20%, IBOVESPA 5,03%, SMLL 5,23%, MSCI WORLD (BRL) -0,44%, IMA-B 3,15%, e o Dólar (PTAX) -0,08%.

PRINCIPAIS PONTOS

Enquadramento da Carteira de Investimentos

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

Rentabilidade

No mês de setembro/2026, a carteira FUNPREV rentabilizou 1,03% ante a meta atuarial de 1,28% e o CDI de 1,08%.

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 (5,26% do PL) com grande pulverização, isso pode ser notado pela maior participação individual referente aos emissores Banco do Brasil e Bradesco que correspondem, 0,99% e 0,75%, respectivamente, do PL. Adicionalmente, as faixas de risco de crédito 1 (AAA), 2 (AA) e 3 (A) correspondem respectivamente às seguintes participações (em %PL da exposição privada por faixa de risco): 90,58%, 9,17% e 0,25%. 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
Rua do Rócio, 199 - 3º andar, cj. 31
CEP 04552-000 | São Paulo - SP