PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

JANEIRO/2026

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO 5

2. CENÁRIO/ PRINCIPAIS DESTAQUES 5

2.1 CENÁRIO INTERNACIONAL 5

2.2 CENÁRIO NACIONAL 6

2.3 INDICADORES 7

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - JANEIRO/2026 8

3.1 PATRIMÔNIO 8

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO - JANEIRO/2026 8

3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA 8

4. INVESTIMENTOS – JANEIRO/2026 9

4.1 RETORNO DOS INVESTIMENTOS 9

4.2 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA 9

4.3 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS POR SEGMENTO 10

4.4 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO – JANEIRO/2026 10

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – JANEIRO/2026 11

5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR 11

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR 12

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA 12

5.4 DISTRIBUIÇÃO POR BENCHMARK – JANEIRO/2026 13

5.5 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA 13

6. FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS 14

6.1 RENDA FIXA 14

6.2 RENDA VARIÁVEL 15

7. GESTÃO DE RISCO 16

7.1 RISCO DOS ATIVOS 16

7.2 LIQUIDEZ DA CARTEIRA 17

7.3 NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS 17

8. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026. 18

8.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA 19

SIGLAS E ABREVIATURAS

B3: Bolsa de Valores.

ANBIMA: Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

COPOM: Comitê de Política Monetária.

CVM: Comissão de Valores Mobiliários.

ERP: Equity Risk Premium (Prêmio de Risco de Capital Próprio).

EVA: Economic Value Added (Valor Econômico Agregado).

IBOVESPA: Índice da Bolsa de Valores de São Paulo.

OPA: Oferta Pública de Aquisição de Ações.

AM: Asset Management, ou gestora de recursos.

PIB: Produto Interno Bruto.

SELIC: Sistema Especial de Liquidação e Custódia.

TJLP: Taxa de Juros de Longo Prazo.

FED: Federal Reserve, o banco central dos Estados Unidos.

CONCEITOS E DEFINIÇÕES

FIM: Fundo de Investimento Multimercado. Aplica em diversos ativos, como moedas, títulos de renda fixa e ações, seguindo limites estabelecidos em seu regulamento.

FIP: Fundo de Investimento em Participações. É um tipo de investimento de longo prazo, em que as cotas são emitidas e resgatadas apenas no término do fundo. Também conhecido como fundo de private equity.

FIDIC: Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. Investe no mínimo 50% do seu patrimônio líquido em direitos creditórios, como duplicatas, cheques e pagamentos em cartão de crédito.

FII: Fundo de Investimento Imobiliário. Pode ser de "Tijolo", adquirindo imóveis rurais ou urbanos, ou de "Papel", investindo em títulos e valores mobiliários relacionados ao setor imobiliário, como CRI e LCI.

EUROSTAT: Organização estatística da Comissão Europeia que produz dados estatísticos para a União Europeia e promove a harmonização dos métodos estatísticos entre os estados membros.

FIRF: Fundo de Investimento em Renda Fixa. Esses fundos têm no mínimo 80% do seu patrimônio atrelado a ativos de renda fixa.

CP: Curto Prazo. São fundos que investem em títulos indexados ao CDI, à SELIC ou em papéis prefixados, com duração máxima de 365 dias.

LP: Longo Prazo. Diferentemente dos fundos de curto prazo, possuem duração mínima superior a 365 dias.

REF: Indica que a rentabilidade do fundo segue um índice de referência, como o Ibovespa ou o CDI.

Benchmark: É uma referência usada para avaliar o desempenho de um investimento. Cada tipo de investimento é comparado a um benchmark apropriado.

CDI: Certificados de Depósito Interbancários. São indexadores utilizados no mercado financeiro. O CDI é uma referência para investimentos de renda fixa.

Debênture: Título de dívida de médio a longo prazo emitido por empresas que não sejam instituições financeiras ou de crédito imobiliário.

LCI/LCA: Letras de Crédito Imobiliário (LCI) e Letras de Crédito do Agronegócio (LCA). Esses títulos são emitidos por bancos e são semelhantes aos CDBs, com a diferença de serem isentos de imposto de renda.

Risco: Grau de incerteza associado a um investimento, determinando as chances de retorno positivo ou negativo. Quanto maior a incerteza da rentabilidade, maior é o risco.

Risk-off: Expressão utilizada no mercado financeiro para descrever períodos em que os grandes investidores preferem investimentos mais conservadores e seguros, evitando correr riscos.

IBrX: Índice que acompanha a média das cotações das ações negociadas na Bovespa.

IPO: Initial Public Offering (Oferta Pública Inicial). Processo em que uma empresa disponibiliza suas ações para negociação no mercado pela primeira vez.

S&P 500: Índice de mercado de ações norte-americano que lista as 500 empresas de melhor desempenho nas bolsas de valores de Nova York e Nasdaq.

Dow Jones: Indicador financeiro que avalia o desempenho das ações de empresas norte-americanas. Atualmente, é composto por 30 empresas.

FOMC: Federal Open Market Committee (Comitê Federal de Mercado Aberto). É o comitê responsável por supervisionar e controlar as operações de mercado aberto do sistema financeiro dos Estados Unidos, estando intimamente ligado ao Federal Reserve (o banco central dos EUA).

PMI: Índice de Gerentes de Compras (Purchasing Managers' Index). Indicador econômico que avalia a atividade industrial e a saúde econômica de um país, sendo dividido em setores como manufatura, serviços e construção.

IBC-Br: Índice de Atividade Econômica do Banco Central. Trata-se de um indicador que busca antecipar a tendência do Produto Interno Bruto (PIB), considerado uma prévia do PIB.

CNY: Renminbi Chinês. A moeda oficial da República Popular da China.

BCE: Banco Central Europeu. Instituição responsável pela política monetária da Zona do Euro.

CPI: Índice de Preços ao Consumidor (Consumer Price Index). Mede a variação média dos preços de bens e serviços consumidos pelas famílias ao longo do tempo, sendo uma importante métrica de inflação.

Fed Funds Rate: Taxa dos Fundos Federais. É a taxa de juros de curto prazo dos Estados Unidos, influenciada pelas decisões do Federal Reserve (Fed) e utilizada como referência para diversas transações financeiras.

1. INTRODUÇÃO

O Instituto de Previdência do Município de Aracaju - apresenta o relatório de Investimentos referente ao mês de janeiro de 2026, atendendo ao princípio de transparência na gestão dos recursos previdenciários.

O Instituto busca aplicar os recursos financeiros em operações que privilegiam a segurança, liquidez e rentabilidade, amparado nas deliberações do Comitê de Investimentos, cujas decisões são tomadas em reuniões periódicas e devidamente registradas em atas, sempre em consonância com a Política de Investimentos e dentro dos parâmetros e limites previstos na Resolução CMN nº 4.963/2021.

2. CENÁRIO/ PRINCIPAIS DESTAQUES

2.1 CENÁRIO INTERNACIONAL

O início de 2026 foi marcado por ambiente macroeconômico caracterizado pela manutenção de taxas de juros em patamar elevado, combinada com intensificação das incertezas geopolíticas. Paralelamente, a inteligência artificial deixou de representar apenas um vetor setorial de crescimento, passando a ocupar posição central no debate macroeconômico global.

A crescente disputa por energia, semicondutores e minerais estratégicos, como terras raras, passou a conectar tecnologia, geopolítica, inflação, política monetária e dinâmica cambial, ampliando a complexidade do cenário internacional.

Mesmo diante de juros historicamente elevados, a atividade econômica global manteve-se resiliente. Observa-se, contudo, contraste entre crescimento do PIB e mercado de trabalho menos dinâmico, ainda sem sinalização consistente de recessão iminente.

Nos Estados Unidos, a inflação apresentou recuo relevante sem ocorrência de contração econômica, embora ainda acima da meta. Nesse contexto, o Federal Reserve mantém postura cautelosa, com expectativa de pausa ou gradualismo no processo de flexibilização monetária, condicionada à evolução do mercado de trabalho e do núcleo inflacionário.

Na Zona do Euro, a inflação anual recuou para 1,7%, influenciada principalmente pelos preços de energia, enquanto indicadores de sentimento econômico apresentaram melhora moderada.

Na Ásia, o início do ano foi marcado por desempenho positivo dos mercados acionários, impulsionado pelo otimismo em torno da inteligência artificial, apesar de o crescimento econômico permanecer moderado e sujeito a ajustes no setor exportador.

A expansão das aplicações de inteligência artificial tende a gerar ganhos de produtividade relevantes no médio prazo, embora também imponha desafios estruturais relacionados à oferta de energia, capacidade produtiva de semicondutores e impactos sobre o mercado de trabalho.

Fonte: Bradesco Asset Management / Itaú Asset Management / BB Asset / Valor Econômico.

2.2 CENÁRIO NACIONAL

O início de 2026 foi marcado por desaceleração gradual da atividade econômica, inflação em processo de desinflação e mercado de trabalho ainda resiliente, em ambiente de política monetária restritiva.

As projeções de mercado indicam crescimento moderado do PIB para 2026, em torno de 1,8%, após desempenho mais robusto observado em 2025. A inflação oficial registrou variação de 0,33% em janeiro, acumulando 4,44% em 12 meses. As expectativas para o encerramento de 2026 situam-se próximas a 3,95%–3,99%, sinalizando trajetória de convergência para a meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional.

No campo monetário, o cenário permanece desafiador. Apesar da melhora recente na composição dos índices de preços, a inflação de serviços segue demandando cautela, especialmente diante de um mercado de trabalho aquecido. O COPOM indicou que, caso o cenário central se confirme, poderá iniciar um ciclo gradual de flexibilização monetária, mantendo, contudo, a política em patamar suficientemente restritivo para assegurar a convergência da inflação à meta, com ênfase na condução serena e dependente de dados.

Os indicadores do mercado de trabalho apresentaram desempenho positivo. A PNAD apontou recuo adicional da taxa de desemprego, que se encontra em níveis historicamente baixos, próximos a 5,2%, acompanhado de aceleração salarial na margem. Em contrapartida, os dados do CAGED sinalizaram geração de vagas mais moderada, sugerindo acomodação gradual do ritmo de expansão do emprego formal. Ainda assim, o nível de renda e ocupação segue sustentando o consumo das famílias, especialmente no setor de serviços.

No setor externo, a balança comercial manteve superávit robusto, impulsionada pelo desempenho das exportações. Já no mercado cambial, as projeções indicam taxa de câmbio ao redor de R$ 5,90 ao final de 2026, refletindo ambiente externo mais volátil e incertezas fiscais e políticas domésticas.

No campo político, pesquisas eleitorais recentes reforçaram a competitividade de nomes da oposição, enquanto discussões sobre possíveis indicações para a diretoria do Banco Central adicionaram ruído institucional ao ambiente de mercado, ainda que sem impacto estrutural imediato sobre as expectativas macroeconômicas.

Fonte: BB Asset Management / Itaú Asset Management.

2.3 INDICADORES

Índices	Mês	Ano	12M	24M
CDI	1,16%	1,16%	14,49%	26,99%
Dólar	-4,95%	-4,95%	-10,29%	5,58%
Global BDRX	-3,05%	-3,05%	9,76%	71,14%
Ibovespa	12,56%	12,56%	43,79%	41,97%
IBX	12,67%	12,67%	43,31%	42,16%
IBX-50	13,15%	13,15%	42,61%	43,28%
IDIV	10,56%	10,56%	38,85%	45,03%
IDIVERSA	9,83%	9,83%	33,83%	20,86%
IDKA IPCA 2 Anos	1,22%	1,22%	11,10%	19,05%
IDKA IPCA 20 Anos	0,96%	0,96%	20,85%	-3,45%
IDKA IPCA 5 Anos	1,29%	1,29%	12,41%	12,55%
IDKA PRÉ 2 ANOS	1,89%	1,89%	17,59%	20,31%
IFIX (Imobiliários)	2,27%	2,27%	27,82%	15,82%
IMA Geral	1,31%	1,31%	14,73%	21,70%
IMA Geral ex-C	1,31%	1,31%	14,91%	21,88%
IMA-B	1,00%	1,00%	13,09%	12,01%
IMA-B 5	1,20%	1,20%	10,91%	19,15%
IMA-B 5+	0,84%	0,84%	14,66%	6,79%
INPC	0,21%	0,39%	3,90%	8,85%
IPCA	0,33%	0,33%	4,44%	9,20%
IPCA + 5,29% a.a. (Meta Atuarial)	**0,78%**	**0,78%**	**10,19%**	**21,55%**
IRF-M	1,96%	1,96%	17,51%	21,96%
IRF-M 1	1,20%	1,20%	14,68%	26,08%
IRF-M 1+	2,28%	2,28%	18,77%	19,88%
MSCI ACWI	-2,17%	-2,17%	7,80%	50,86%
NASDAQ 100 Index	-3,81%	-3,81%	6,73%	57,43%
S&P 500 (Moeda Original)	1,37%	1,37%	14,87%	43,20%
Selic	1,16%	1,16%	14,49%	26,99%
SMLL	10,15%	10,15%	35,68%	15,49%

Mês de referência: janeiro/2026

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - JANEIRO/2026

3.1 PATRIMÔNIO

No mês de janeiro de 2026, o Fundo Previdenciário registrou um patrimônio de R$ 2.152.125.829, resultado de um retorno nominal de R$ 46.262.694, no período. Esse desempenho corresponde a uma rentabilidade de 2,19%, superior à meta atuarial estabelecida de 0,78%.

A tabela a seguir apresenta a evolução patrimonial ao longo dos últimos anos, os retornos obtidos e a comparação com as respectivas metas atuariais:

Ano	Mês	Saldo no Mês (R$)	Retorno (R$)	Retorno (%)	Meta (%)
2019	Dezembro	946.921.868	117.894.448	14,72%	10,59%
2020	Dezembro	1.053.932.243	67.507.645	6,81%	10,76%
2021	Dezembro	1.124.953.899	-4.543.811	-0,46%	16,02%
2022	Dezembro	1.281.705.712	60.719.181	5,18%	10,98%
2023	Dezembro	1.577.042.966	200.307.458	15,04%	9,90%
2024	Dezembro	1.788.033.883	92.728.742	5,69%	10,21%
2025	Dezembro	2.116.057.778	257.736.748	14,03%	9,74%
2026	Janeiro	2.152.125.829	46.262.694	2,19%	0,78%

Os dados apresentados reforçam o compromisso da gestão do Fundo Previdenciário com a transparência e a responsabilidade na administração dos recursos, visando garantir a sustentabilidade e a segurança financeira a longo prazo.

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO - JANEIRO/2026

A distribuição dos investimentos do Fundo Previdenciário por segmento no mês de janeiro de 2026 é apresentada na tabela abaixo:

Segmento	Carteira	
	%	R$
Renda Fixa	89,07%	1.916.813.985
Renda Variável	10,24%	220.286.864
Estruturados	0,51%	11.054.739
Fundo Imobiliário	0,18%	3.970.242
Total:	**100,00%**	**2.152.125.829**

Os dados apresentados evidenciam a predominância dos investimentos em Renda Fixa, que representam 89,07% da carteira, seguido pela Renda Variável. O Fundo mantém uma diversificação estratégica para otimização do retorno e mitigação de riscos.

3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

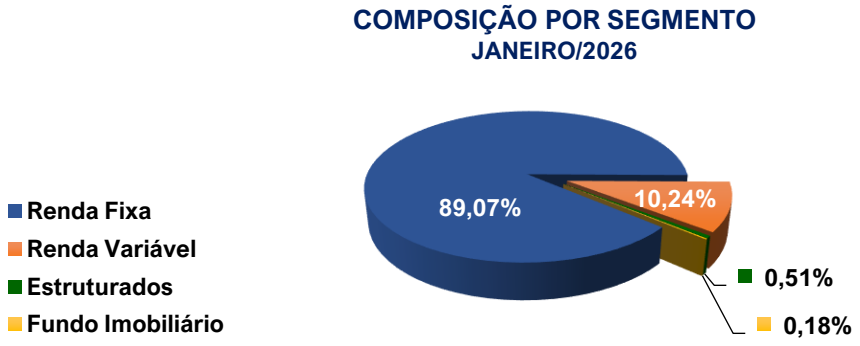


gráfico - 01



gráfico - 02

4. INVESTIMENTOS – JANEIRO/2026

4.1 RETORNO DOS INVESTIMENTOS

No mês de janeiro de 2026, o Patrimônio do Fundo Previdenciário atingiu R$ 2.152.125.829, registrando um retorno consolidado de 0,86%, superior à meta atuarial de 0,76% estabelecida para o período.

Renda Fixa: O segmento de renda fixa apresentou retorno de 1,21% no mês, sustentado pela manutenção da Taxa Selic em patamar elevado, ao redor de 15% ao ano no início de 2026, em ambiente ainda marcado por incertezas fiscais e inflação resiliente, especialmente no segmento de serviços. Títulos prefixados e indexados ao IPCA, inclusive com vencimento em 2026, seguiram oferecendo taxas expressivas, refletindo o elevado nível de juros reais. A marcação a mercado contribuiu para o desempenho, ainda que com maior sensibilidade nos vértices mais longos da curva. A percepção de riscos fiscais e o ruído pré-eleitoral de 2026 elevaram a exigência de prêmios nos ativos de maior duration, resultando em abertura da curva de juros.

Renda Variável: A renda variável registrou retorno de 10,92% no mês, acompanhando a valorização do mercado acionário doméstico, com o índice Ibovespa atingindo níveis historicamente elevados em janeiro. O movimento foi impulsionado pelo fluxo estrangeiro, favorecido pelo desconto relativo dos ativos brasileiros e pela busca por mercados emergentes. A expectativa de início do ciclo de cortes de juros ao longo do primeiro trimestre beneficiou empresas cíclicas domésticas, enquanto a melhora gradual do ambiente macroeconômico contribuiu para redução parcial do prêmio de risco.

A gestão dos investimentos segue alinhada às diretrizes da política de investimentos, priorizando o equilíbrio entre segurança, liquidez e rentabilidade.

4.2 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

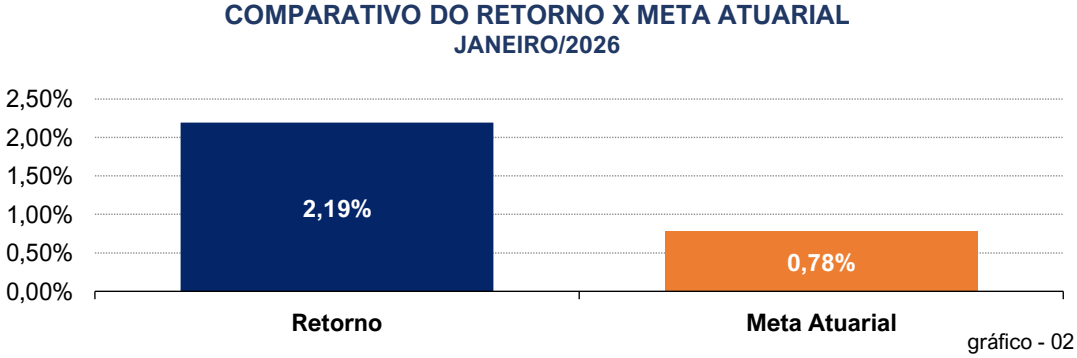


gráfico - 02

4.3 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

Esta seção apresenta o desempenho **mensal** da carteira de investimentos do AJUPREV, organizado por segmento. A segregação entre Renda Fixa, Renda Variável e Renda Exterior possibilita a análise individualizada do comportamento de cada classe de ativos, permitindo avaliar sua contribuição para o resultado consolidado da carteira no período de referência.

Tabela de Resultados por Segmento:

2026	Renda Fixa			Renda Variável			Renda Exterior		
	Saldo	Retorno		Saldo	Retorno		Saldo	Retorno	
		R$	%		R$	%		R$	%
Janeiro	1.916.813.985	23.083.455	1,21%	235.311.844	23.179.239	10,92%	0	0	0

Ressalta-se que a segmentação por classe de ativos contribui para o monitoramento da aderência à Política de Investimentos, bem como para o acompanhamento da diversificação e do perfil de risco da carteira, permitindo análise comparativa entre os segmentos e suporte ao processo decisório.

No que se refere à metodologia de precificação dos ativos financeiros, destaca-se o conceito de **marcação a mercado (mark-to-market)**, procedimento obrigatório que consiste na atualização periódica do valor dos ativos com base nos preços praticados no mercado secundário. Esse mecanismo assegura maior transparência e aderência às condições reais de mercado, refletindo eventuais oscilações nos preços dos ativos decorrentes de alterações nas expectativas econômicas, variações nas taxas de juros, câmbio e demais fatores macroeconômicos.

4.4 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO – JANEIRO/2026

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R$	%	R$	%
BB ATIVA PLUS FIC RF LP	36.119.522	1,68%	477.668	1,34%
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRED ASG IS RESP LIMIT FIC RF CP	26.784.101	1,24%	314.302	1,19%
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV	1.062.171	0,05%	15.714	0,49%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREV	21.523.348	1,00%	1.123.842	5,51%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	16.382.490	0,76%	1.904.902	13,16%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV LP	0	0,00%	1	0,16%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV	2.931.771	0,14%	23.752	0,82%
BB IMA-B TP FI RF PREV	30.384.111	1,41%	293.566	0,98%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	28.945.874	1,34%	3.196.520	12,41%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV	12.204.031	0,57%	142.664	1,18%
BB IRF-M TP FI RF PREV	16.764.040	0,78%	318.906	1,94%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREV	248.640.356	11,55%	2.930.828	1,19%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	0	0,00%	-60.408	-0,30%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.952.313	0,60%	1.420.857	12,32%
BB TP VÉRTICE 2026 RESP LIMIT FIF RF	115.336.135	5,36%	1.318.484	1,16%
BB TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMIT	194.282.910	9,03%	2.219.905	1,16%
BNB SOBERANO RESP LIMIT FIF RF	35.860.069	1,67%	412.338	1,16%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMIT FIF RF REF	23.099.812	1,07%	268.744	1,18%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.662.290	0,17%	742.916	25,45%
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	10.150.963	0,47%	82.803	0,82%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	54.654.187	2,54%	6.842.674	14,31%
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	7.416.696	0,34%	111.168	-
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445731-0)	0	0,00%	0	0,00%

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R$	R$	R$	%
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445634-8)	488.866	0,02%	20.922	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP RESP LIMIT	372.621.476	17,31%	4.258.929	1,16%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	319.956.474	14,87%	3.747.233	1,17%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	0	0,00%	-232.055	-1,32%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	127.955.947	5,95%	1.362.128	1,08%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF LP	17.299.812	0,80%	221.548	1,30%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	27.701.044	1,29%	325.105	1,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	28.262.147	1,31%	620.435	2,24%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	89.359.529	4,15%	1.688.537	1,93%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	147.501.113	6,85%	1.749.219	1,20%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTI	7.047.162	0,33%	42.936	0,61%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	14.531.606	0,68%	1.381.956	10,51%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.078.581	0,05%	112.167	11,61%
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	11.912.251	0,55%	218.479	1,87%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTI LP	0	0,00%	48.232	0,62%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.410.500	0,16%	-24.500	-0,71%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	8.685.716	0,40%	519.819	6,37%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	29.584.980	1,37%	2.718.146	10,12%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	13.977.458	0,65%	1.328.757	10,51%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	16.356.476	0,76%	1.716.025	11,72%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RF LP	3.442.571	0,16%	64.650	1,91%
ITAÚ OLIMPO RESP LIMIT FIF CIC AÇÕES	1.613.834	0,07%	154.736	10,60%
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	345.287	0,02%	4.132	1,21%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	559.742	0,03%	5.531	0,98%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RF REF	9.276.067	0,43%	107.484	1,17%
Total:	**2.152.125.829**	**100,00%**	**46.262.694**	**2,19%**

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – JANEIRO/2026

5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

ADMINISTRADOR	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R$)	(%)	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.279.619.051	59,46%	0,179%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	764.313.173	35,51%	0,043%
SANTANDER CACEIS	35.860.069	1,67%	0,007%
BANCO BRADESCO	23.099.812	1,07%	0,003%
ITAÚ UNIBANCO	21.412.882	0,99%	0,002%
BEM DTVM	13.977.458	0,65%	0,002%
SANTANDER DTVM	9.276.067	0,43%	0,002%
BTG PACTUAL	3.662.290	0,17%	0,000%
BANCO DAYCOVAL	559.742	0,03%	0,001%
LIONS TRUST	345.287	0,02%	0,001%
	2.152.125.829	**100,00%**	

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

GESTÃO	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R$)	(%)	
CAIXA DTVM	1.276.208.551	59,30%	0,222%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	764.313.173	35,51%	0,043%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	35.860.069	1,67%	0,169%
BANCO BRADESCO	23.099.812	1,07%	0,003%
ITAÚ UNIBANCO	21.412.882	0,99%	0,002%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	13.977.458	0,65%	1,132%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	9.276.067	0,43%	0,002%
RIO BRAVO	3.410.500	0,16%	0,035%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	3.662.290	0,17%	0,001%
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	559.742	0,03%	0,018%
VINCI GGN GESTAO DE RECURSOS LTDA	345.287	0,02%	0,000%
	2.152.125.829	**100,00%**	

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

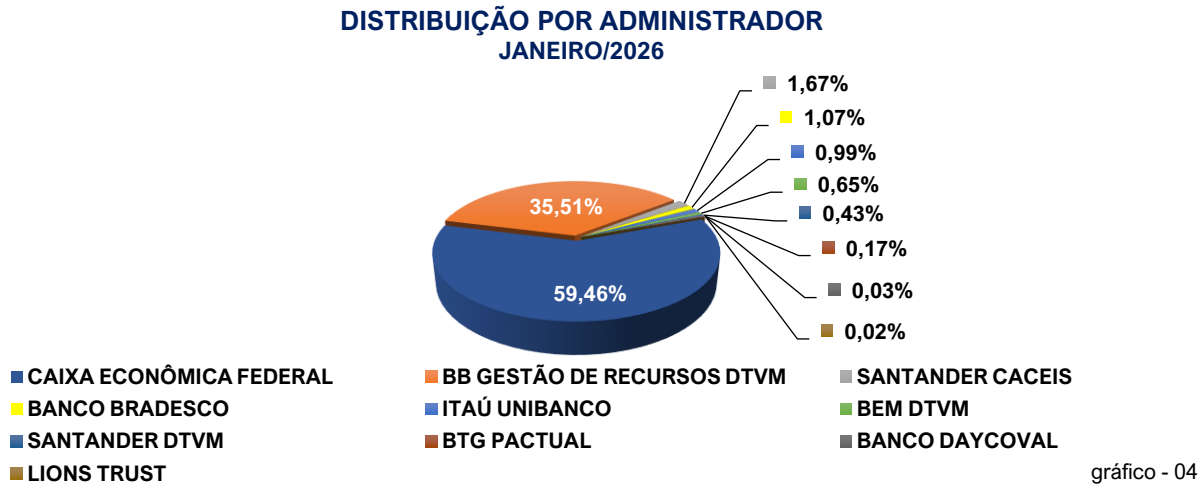


gráfico - 04

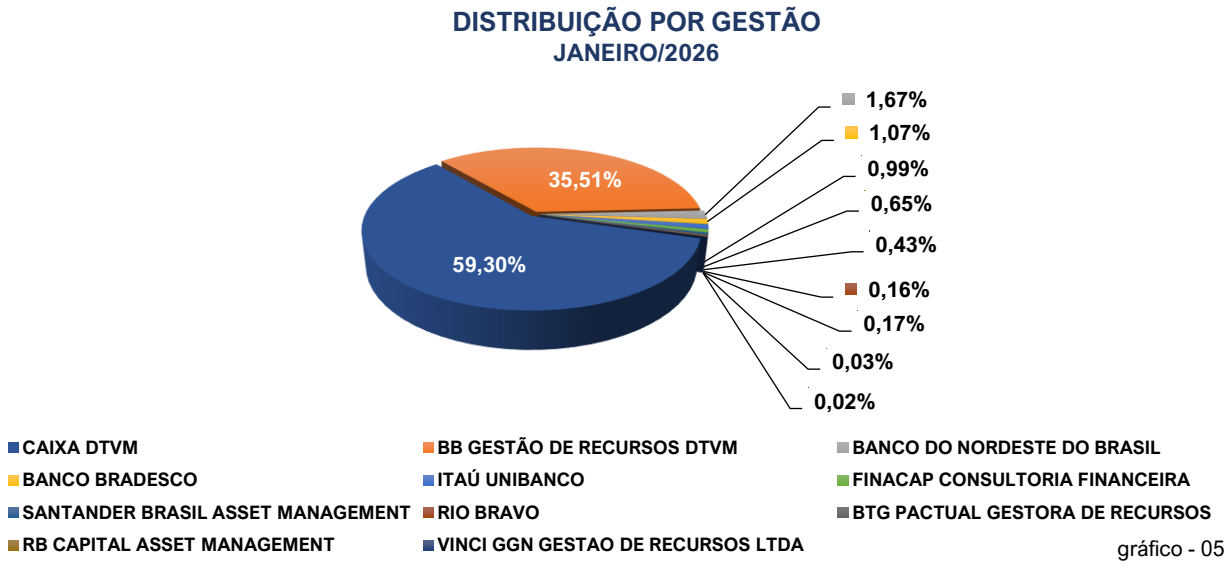


gráfico - 05

5.4 DISTRIBUIÇÃO POR BENCHMARK – JANEIRO/2026

A distribuição dos investimentos do Fundo Previdenciário por benchmark reflete a estratégia de alocação adotada, com foco na diversificação e na aderência aos referenciais de mercado que orientam a gestão dos recursos. Essa estrutura permite avaliar o desempenho relativo das carteiras em comparação com os principais índices de renda fixa e renda variável, assegurando maior transparência e controle de risco.

A tabela a seguir apresenta a composição da carteira consolidada do Instituto por benchmark de referência no mês de janeiro de 2026:

Benchmark	Valor	
	(R$)	(%)
CDI	859.647.818	39,94%
IPCA	699.809.561	32,52%
IMA-B	158.340.058	7,36%
IBOVESPA	153.908.650	7,15%
IRF-M	106.123.570	4,93%
SMLL	42.537.294	1,98%
IRF-M 1	39.905.074	1,85%
IDIV	30.888.082	1,44%
IRF-M 1+	28.262.147	1,31%
IMA Geral	17.299.812	0,80%
IDKA PRÉ 2A	11.912.251	0,55%
IMA-B 5+	2.931.771	0,14%
IFIX	559.742	0,03%
	2.152.125.829	**100%**

A composição reflete uma estratégia conservadora e compatível com o perfil de longo prazo, aliando proteção inflacionária e rentabilidade por meio de alocações complementares em renda variável e índices de mercado.

5.5 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

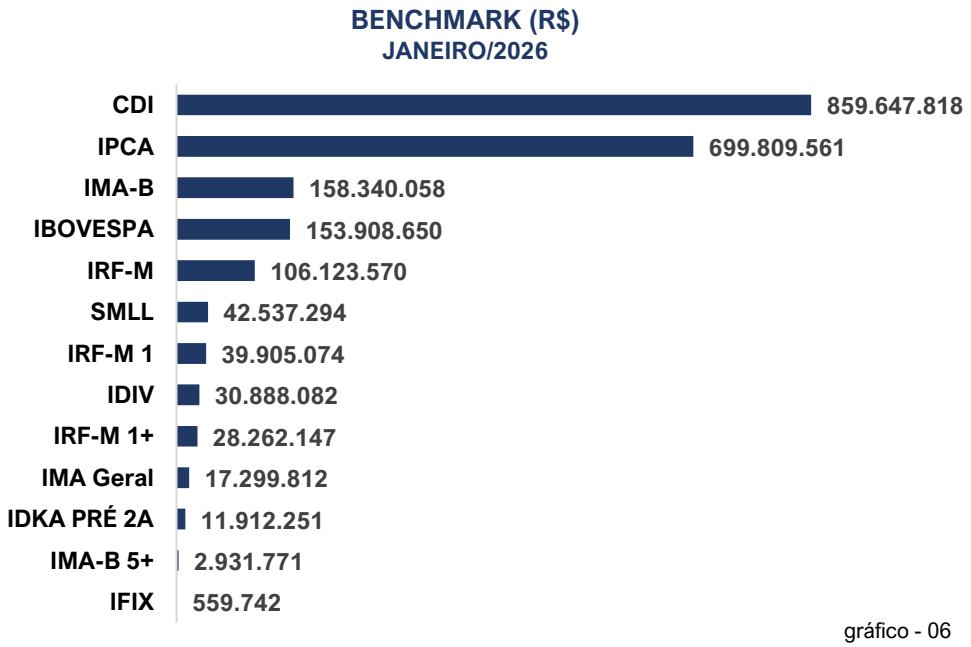


gráfico - 06

6. FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS

6.1 RENDA FIXA

RENDA FIXA	SALDO FINAL DEZ/25 (R$)	APLICAÇÃO (R$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R$)	RESGATE (R$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R$)	SALDO FINAL JAN/26 (R$)
BB ATIVA PLUS FIC RF LP	35.641.854	-	477.668	-	-	36.119.522
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRED ASG IS RESP LIMIT FIC RF CP	26.469.799	-	314.302	-	-	26.784.101
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	2.188.010	1.043.101	15.714	2.184.654	-	1.062.171
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	678	-	1	679	-	-
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2.908.019	-	23.752	-	-	2.931.771
BB IMA-B TP FI RF PREV.	30.090.545	-	293.566	-	-	30.384.111
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	12.061.367	-	142.664	-	-	12.204.031
BB IRF-M TP FI RF PREV.	16.445.134	-	318.906	-	-	16.764.040
BB PERFIL FIC RF REF DI PREV.	243.709.528	2.000.000	2.930.828	-	-	248.640.356
BB TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	192.063.005	-	2.219.905	-	-	194.282.910
BB TP VÉRTICE ESP. 2026 RESP LIMIT	114.017.652	-	1.318.484	-	-	115.336.135
BNB SOBERANO FI RF	35.447.731	-	412.338	-	-	35.860.069
BRADESCO PREMIUM FI RF RF DI	22.831.068	-	268.744	-	-	23.099.812
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	10.068.161	-	82.803	-	-	10.150.963
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445634-8)	2.437.944	2.970.878	20.922	4.940.878	-	488.866
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	10.349.036	18.621.563	111.168	21.665.070	-	7.416.696
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445731-0)	0	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP	368.362.547	-	4.258.929	-	-	372.621.476
CAIXA BRASIL FI RF RF DI LP	322.209.241	-	3.747.233	6.000.000	-	319.956.474
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	11.693.772	-	218.479	-	-	11.912.251
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	17.641.212	-		17.409.158	232.055	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	109.184.661	17.409.158	1.362.128	-	-	127.955.947
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	17.078.265	-	221.548	-	-	17.299.812
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	27.375.938	-	325.105	-	-	27.701.044
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	27.641.712	-	620.435	-	-	28.262.147
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	87.670.992	-	1.688.537	-	-	89.359.529
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	145.751.894	-	1.749.219	-	-	147.501.113
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RF LP	3.377.922	-	64.650	-	-	3.442.571
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RF REF	9.168.583	-	107.484	-	-	9.276.067
TOTAL RENDA FIXA	**1.903.886.269**	**42.044.700**	**23.315.510**	**52.200.439**	**232.055**	**1.916.813.985**

6.2 RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/25 (R$)	APLICAÇÃO (R$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R$)	RESGATE (R$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R$)	SALDO FINAL JAN/26 (R$)
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREV	-	20.399.506	1.123.842			21.523.348
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	14.477.589	-	1.904.902	-		16.382.490
BB IBOVESPA INDEXADO FIC AÇÕES	25.749.354	-	3.196.520	-		28.945.874
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	20.459.914	-		20.399.506	60.408	0
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.531.456	-	1.420.857	-		12.952.313
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2.919.374	-	742.916	-		3.662.290
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	39.978.290	7.833.223	6.842.674	-		54.654.187
CAIXA CAPITAL PROT. BOL. DE VAL. IV FIC MULT.	7.004.226	-	42.936	-		7.047.162
CAIXA EXPERT VINCI VAL. DIVID. RPPS FIC AÇÕES	13.149.651	-	1.381.956	-		14.531.606
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	966.414	-	112.167	-		1.078.581
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	7.784.990	-	48.232	7.833.223		-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	3.465.000	-		30.000	24.500	3.410.500
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	8.165.897	-	519.819	-		8.685.716
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	26.866.835	-	2.718.146	-		29.584.980
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	12.648.701	-	1.328.757	-		13.977.458
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	14.640.451	-	1.716.025	-		16.356.476
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.459.099	-	154.736	-		1.613.834
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	341.155	-	4.132	-		345.287
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	563.114	-	5.531	8.904		559.742
TOTAL RENDA VARIÁVEL	**212.171.509**	**28.232.729**	**23.264.147**	**28.271.633**	**84.908**	**235.311.844**

TOTAL:	**2.116.057.778**	**70.277.428**	**46.579.657**	**80.472.071**	**316.963**	**2.152.125.829**

7. GESTÃO DE RISCO

7.1 RISCO DOS ATIVOS

Ativos – Renda Fixa	VaR Mês (%)	VaR 12M (%)	Volatilidade 12M (%)	Drawdown (%)	Sharpe 12M (%)
BB ATIVA PLUS FIC RF LP	1,35%	1,96%	4,13%	-2,26%	-0,78
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRED ASG IS FIC RF CP	0,13%	0,10%	0,20%	0,00%	0,64
BB FLUXO FIC RF PREV.	0,01%	0,02%	0,05%	-	-20,16
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,54%	0,78%	1,65%	-0,49%	-2,00
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2,40%	2,82%	5,95%	-3,02%	-0,03
BB IMA-B TP FI RF PREV.	1,53%	1,87%	3,94%	-1,63%	-0,38
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	0,10%	0,13%	0,28%	0,00%	-0,57
BB IRF-M TP FI RF PREV.	1,06%	1,35%	2,84%	-1,02%	0,87
BB PERFIL FIC RF REF. DI PREV.	0,03%	0,02%	0,05%	-	1,92
BB TP VÉRTICE 2026 FIF RF	0,07%	0,46%	0,96%	-0,28%	-3,29
BB TP VÉRTICE ESPECIAL 2026	0,07%	-	-	-	-
BNB SOBERANO FIF RF	0,01%	0,02%	0,05%	-	-2,07
BRADESCO PREMIUM FIF RF REF.	0,01%	0,02%	0,04%	-	2,74
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	0,02%	1,90%	4,01%	-2,84%	-2,24
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	0,00%	0,02%	0,03%	-	-31,35
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP	0,07%	2,02%	4,25%	-2,96%	-2,13
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	0,02%	0,02%	0,05%	-	1,47
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	0,90%	1,34%	2,82%	-1,08%	0,82
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	2,36%	2,81%	5,91%	-2,94%	-0,03
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	1,53%	1,89%	3,98%	-1,65%	-0,39
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	0,56%	0,73%	1,54%	-0,48%	0,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,10%	0,13%	0,27%	0,00%	-0,21
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	1,47%	1,97%	4,15%	-1,46%	0,88
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	1,06%	1,34%	2,83%	-1,02%	0,87
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,03%	0,03%	0,07%	-	1,02
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RF LP	0,68%	0,91%	1,91%	-1,10%	0,03
SANTANDER INSTIT. PREMIUM FIC RF REF.	0,01%	0,02%	0,04%	-	1,30

Ativo - Renda Variável	VaR Mês (%)	VaR 12M (%)	Volatilidade 12M (%)	Drawdown (%)	Sharpe 12M (%)
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	9,20%	7,30%	15,38%	-6,93%	1,48
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	9,33%	7,13%	15,02%	-7,71%	1,30
BB IBOVESPA INDEXADO FIC AÇÕES	9,02%	7,22%	15,20%	-6,90%	1,46
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	7,73%	7,00%	14,74%	-8,70%	0,45
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	9,56%	10,00%	21,07%	-10,26%	0,96
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT FIC AÇÕES	10,46%	8,86%	18,66%	-7,96%	1,51
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVID. RPPS FIC AÇÕES	8,43%	6,67%	14,04%	-6,18%	1,36
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	9,37%	7,49%	15,78%	-6,83%	1,36
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	10,78%	10,01%	21,09%	-17,15%	0,65
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	9,97%	8,83%	18,60%	-9,61%	0,89
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	11,73%	7,49%	15,78%	-7,98%	1,22
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	9,04%	7,13%	15,02%	-6,98%	1,36
ITAÚ OLIMPO RESP FIF CIC AÇÕES	9,04%	7,52%	15,84%	-7,63%	1,48

Ativo - Investimentos Estruturados	VaR Mês (%)	VaR 12M (%)	Volatilidade 12M (%)	Drawdown (%)	Sharpe 12M (%)
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	0,00%	12,46%	26,24%	-6,04%	0,36
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VAL. IV FIC MULT.	0,75%	4,27%	8,99%	-3,91%	0,96
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	0,66%	0,46%	0,96%	-0,52%	-0,29
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	1,99%	-	-	-	-0,64

Ativo - Fundos Imobiliários	VaR Mês (%)	VaR 12M (%)	Volatilidade 12M (%)	Drawdown (%)	Sharpe 12M (%)
CAIXA RIO BRAVO	10,07%	19,91%	41,94%	-20,22%	0,26
RB CAPITAL RENDA II FII	4,20%	6,86%	14,45%	-7,71%	1,04

7.2 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Período	Carteira (%)
de 0 a 30 dias	72,42%
de 31 a 180 dias	26,90%
acima de 365 dias	0,68%
Total:	**100,00%**

7.3 NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela ”8.1 - Risco dos ativos” traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Desvio Padrão é uma métrica essencial na análise de risco, que quantifica a extensão da variação dos retornos em comparação com a média de um ativo ou de uma carteira de investimentos. Quando o valor do Desvio Padrão aumenta, isso indica uma maior volatilidade, o que, por conseguinte, está associado a um nível mais elevado de risco relacionado ao ativo ou à carteira em questão.

Volatilidade de um ativo ou de uma carteira de investimentos é uma métrica fundamental na avaliação de risco, pois mensura a extensão das variações nos retornos em relação à média desses ativos ou carteira. Um aumento na Volatilidade denota um grau mais acentuado de flutuações nos retornos, consequentemente indicando um nível mais elevado de risco associado ao ativo ou à carteira em consideração.

Value at Risk (VaR) constitui uma métrica crucial que avalia a estimativa da máxima perda provável para uma carteira em um período diário, com um nível de confiança de 95%. Este cálculo se apoia na análise da média e desvio padrão dos retornos diários da carteira, considerando uma premissa de distribuição normal. Em resumo, podemos afirmar com 95% de confiança que a perda máxima em um dia não excederá 1,98%, com base no histórico de desempenho da carteira ao longo dos últimos 12 meses.

Sharpe é uma métrica que quantifica a relação entre a volatilidade de uma carteira de investimentos e o seu retorno em excesso em relação a um ativo sem risco, geralmente representado pelo CDI. Este indicador avalia a rentabilidade adicional que a carteira obteve acima da taxa livre de risco, devido à sua exposição ao risco. Um valor de Sharpe mais elevado indica um desempenho superior da carteira, demonstrando a capacidade de gerar retornos mais substanciais em relação ao risco assumido. Por outro lado, valores negativos sinalizam que a taxa de juros do ativo sem risco (como o CDI) superou a rentabilidade da carteira no período analisado, o que pode indicar um desempenho inferior.

8. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026.

A tabela a seguir apresenta os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e à Política de Investimentos 2026.

Enquadramento	Limite Legislação	Carteira		Política de Investimentos 2026	
				Alvo	Superior
Resolução CMN nº 4.963.		R$	%	%	%
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	**0**	**0,00%**	0,00%	**50,00%**
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	**1.093.026.236**	**50,79%**	55,00%	**100,00%**
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	**797.003.648**	**37,03%**	12,00%	**65,00%**
7º IV - Renda Fixa de emissão bancária	20,00%	**0**	**0,00%**	0,00%	**5,00%**
7º V b - FI RF - Crédito Privado	5,00%	**26.784.101**	**1,24%**	0,00%	**5,00%**
Renda Fixa	**100,00%**	**1.916.813.985**	**89,07%**		
8º I - Fundos de Ações	35,00%	**220.286.864**	**10,24%**	15,00%	**35,00%**
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	**7.047.162**	**0,33%**	8,00%	**10,00%**
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	**4.007.577**	**0,19%**	1,00%	**5,00%**
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	**3.970.242**	**0,18%**	1,00%	**5,00%**
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	**35,00%**	**235.311.844**	**10,93%**		
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	**0**	**0,00%**	4,00%	**10,00%**
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	**0**	**0,00%**	4,00%	**10,00%**
Exterior	**10,00%**	**0**	**0,00%**		
12º - Empréstimo Consignado	10,00%	**0**	**0,00%**	0,00%	**5,00%**
Empréstimo Consignado	**10,00%**	**0**	**0,00%**		
		2.152.125.829	**100,00%**		

8.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

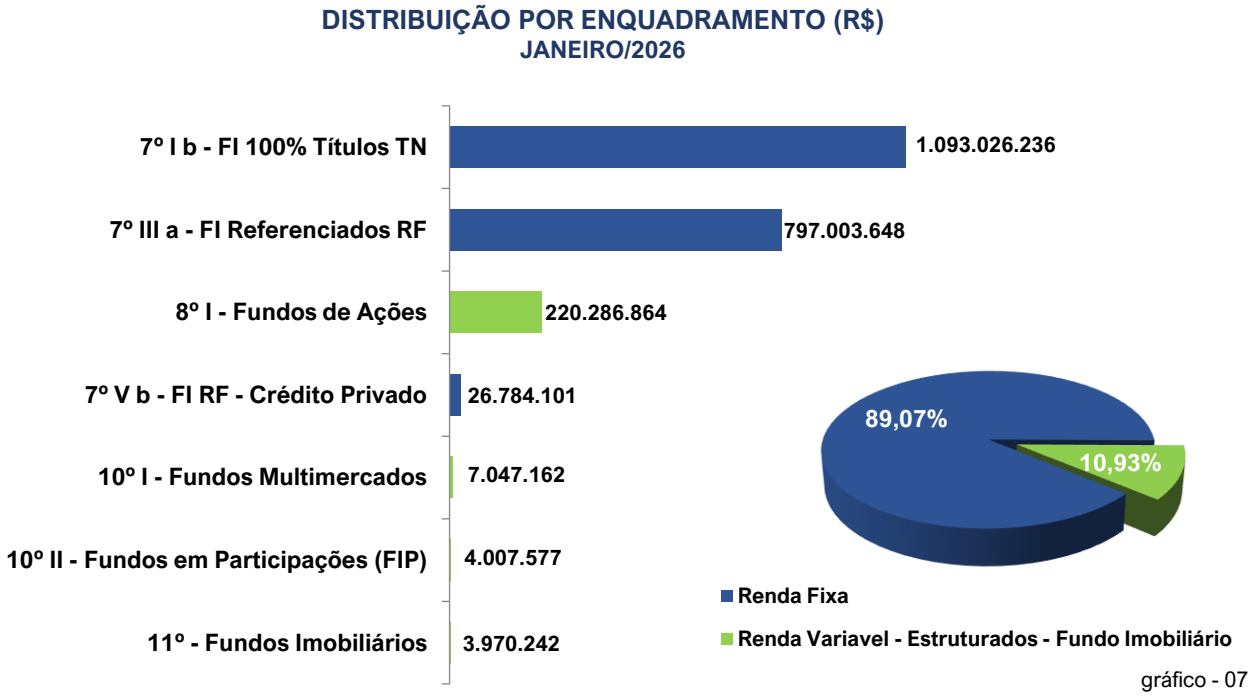


gráfico - 07

Aracaju - SE, 12 de fevereiro de 2026.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU

ASSINADO DIGITALMENTE
LUCIANO PAZ XAVIER
A conformidade com a assinatura pode ser verificada em:
https://serpro.gov.br/assinador-digital
Serpro

LUCIANO PAZ XAVIER
Presidente

AJUPREV

Assinado digitalmente por lara de Oliveira
ND: OU=CPF: 365.***.***-34, O= ARACAJU PREVIDÊNCIA, CN=lara de Oliveira, E=iara.oliveira@aracaju.se.gov.br

IARA DE OLIVEIRA
Diretoria de Investimentos

AJUPREV

Assinado digitalmente por CRISTIANO DOS SANTOS BOMFIM
ND: OU=ARACAJU PREVIDÊNCIA, O=CPF: 068.***.***-48, CN= CRISTIANO DOS SANTOS BOMFIM, E=cristiano.bomfim@aracaju.se.gov.br

CRISTIANO DOS SANTOS BOMFIM
Divisão de Investimentos