
Panorama de Investimentos

RPPS

Regimes Próprios de
Previdência Social

Sumário

- 4** Carta da Gestora
- 8** Cenário Econômico
- 10** Retorno de Índices e Fundos
- 12** Portfólio Sicredi para RPPS

RPPS

Regimes Próprios de Previdência Social

Servidores públicos concursados e seus beneficiários podem contar com a nossa segurança e tradição para investir. Somos uma instituição financeira cooperativa presente no mercado há mais de 120 anos e, com nosso atendimento próximo, estamos sempre ao lado dos associados para oferecer as soluções ideais. Aqui, você conta com a solidez do Banco Cooperativo Sicredi, que administra fundos de investimento para RPPS distribuídos em nossas cooperativas e aderentes à resolução do CMN nº 5.272/2025. Aproveite nosso amplo portfólio para diversificação de recursos de RPPS, com baixa taxa de administração e expertise das gestoras.

Sicredi Asset

A Sicredi Asset Management é responsável pela gestão de mais de R\$ 167 bilhões em patrimônio, sendo considerada a 10ª maior gestora do Brasil e a 7ª maior em investimentos de renda fixa, segundo a ANBIMA. Como parte de um sistema cooperativo, nossa missão é valorizar o relacionamento, oferecer soluções financeiras que agreguem renda e contribuir para a melhoria da qualidade de vida dos nossos associados e das comunidades onde atuamos.

Buscamos incessantemente oferecer produtos de qualidade, consistentes e acessíveis aos nossos investidores. Somos responsáveis por aplicar os recursos de nossos associados de acordo com suas necessidades e perfis de risco, garantindo segurança, transparência e alinhamento com seus objetivos.

Possuímos **Forte** classificação de gestão da **Fitch Ratings**.

Fonte dados: Ranking Anbima Janeiro/2026 e Quantum

+R\$ 167 bilhões
sob gestão

+158
fundos e carteiras geridos

7ª maior
gestora de renda fixa

10ª maior
gestora do Brasil

4ª maior
gestora em número de RPPS

+500
cotistas RPPS

Liquidez, Segurança e Rentabilidade

O ambiente macroeconômico brasileiro continua marcado por taxas de juros elevadas em termos históricos. Mesmo com a expectativa de que o Banco Central possa iniciar um novo ciclo de flexibilização monetária ao longo dos próximos trimestres, as projeções de mercado indicam que a taxa Selic deve permanecer em patamares relativamente altos por um período prolongado.

Esse cenário ocorre porque, apesar da desaceleração gradual da inflação, ainda existem fatores relevantes que exigem cautela por parte da política monetária. Entre eles estão as incertezas fiscais, a dinâmica das expectativas inflacionárias e um cenário global ainda marcado por volatilidade. Como consequência, o juro real brasileiro segue elevado quando comparado a outras economias, mantendo o país em posição de destaque em termos de retorno em ativos de renda fixa de baixo risco. Para investidores com perfil conservador ou que buscam eficiência na gestão de recursos de curto prazo, esse ambiente cria uma oportunidade especialmente interessante. Estratégias de liquidez, tradicionalmente utilizadas como instrumentos de gestão de caixa, passam a oferecer também retornos nominais e reais bastante atrativos.

Nesse contexto, fundos que investem em títulos públicos federais de curto prazo ganham relevância. Esses ativos combinam três características importantes para a gestão eficiente de recursos: baixo risco, elevada liquidez e capacidade de capturar o patamar elevado das taxas de juros domésticas. O **Sicredi Liquidez Empresarial** se insere exatamente nessa estratégia. **O fundo possui uma carteira composta exclusivamente por títulos públicos federais**, considerados os ativos de menor risco de crédito da economia brasileira e resgate imediato. Essa estrutura proporciona uma solução eficiente para investidores que precisam manter liquidez imediata, sem abrir mão de uma remuneração competitiva.

Além da segurança da carteira, o fundo se destaca como uma alternativa relevante para institutos previdenciários (RPPS) e empresas que buscam otimizar a gestão de caixa. A liquidez diária permite maior flexibilidade na alocação de recursos, enquanto o ambiente de juros elevados potencializa o carregamento dessas posições. Outro ponto importante é que, por investir apenas em títulos públicos, **o fundo pode ser acessado por RPPS de todos os níveis de Pró-Gestão, incluindo aqueles que ainda não possuem certificação**. Isso amplia significativamente o universo de investidores que podem utilizar a estratégia como instrumento de alocação conservadora.

Adicionalmente, vale destacar que a Sicredi Asset, gestora do Sicredi Liquidez Empresarial, **recebeu pelo terceiro ano consecutivo o prêmio de Melhor Gestora Especialista – Money Market**, categoria diretamente relacionada à classe do fundo. A premiação, concedida pela FGV, reforça a consistência do processo de gestão e a excelência na condução de estratégias de liquidez.

Em um cenário no qual a taxa de juros segue elevada e as incertezas macroeconômicas recomendam cautela na tomada de risco, estratégias de liquidez voltam a ocupar um papel central na construção de portfólios. Mais do que apenas uma reserva de caixa, elas passam a representar uma forma eficiente de capturar retornos consistentes com baixo nível de volatilidade. Nesse sentido, fundos de liquidez baseados em títulos públicos continuam sendo uma das formas mais seguras e eficientes de aproveitar o atual ciclo de juros da economia brasileira.

Cenário Econômico

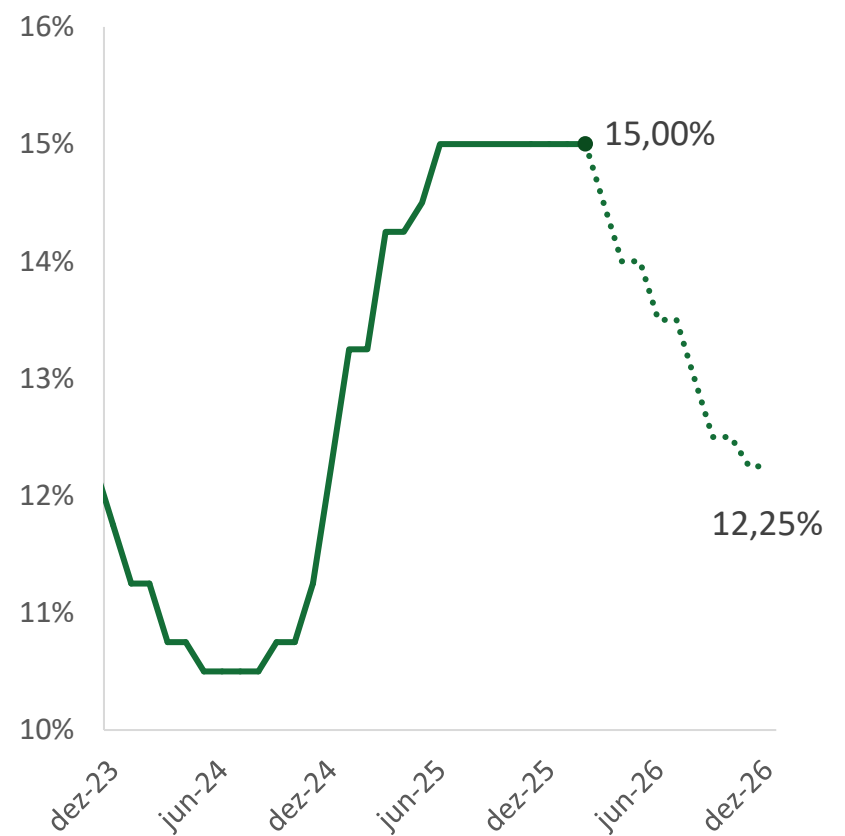
Cenário de preços benigno e apreciação cambial pavimentam início dos cortes, mas taxa terminal segue indefinida

Os sinais recentes de desinflação, com a inflação perto de 3% no primeiro trimestre e a valorização do Real, reforçam um cenário mais favorável à convergência das expectativas. Assim, o Banco Central deve iniciar o ciclo de cortes em março, de forma gradual e acompanhando núcleos de inflação e riscos. O mercado chegou a considerar aceleração dos cortes no segundo trimestre, caso a convergência à meta avançasse, mas os riscos geopolíticos e a alta das commodities energéticas trouxeram dúvidas sobre o ritmo. Além disso, há incerteza sobre a taxa terminal, influenciada pelo cenário global e pelo debate eleitoral. Mantemos a projeção de início dos cortes em março, com redução de 0,50 p.p. e taxa terminal ajustada de 12,50% para 12,25%.

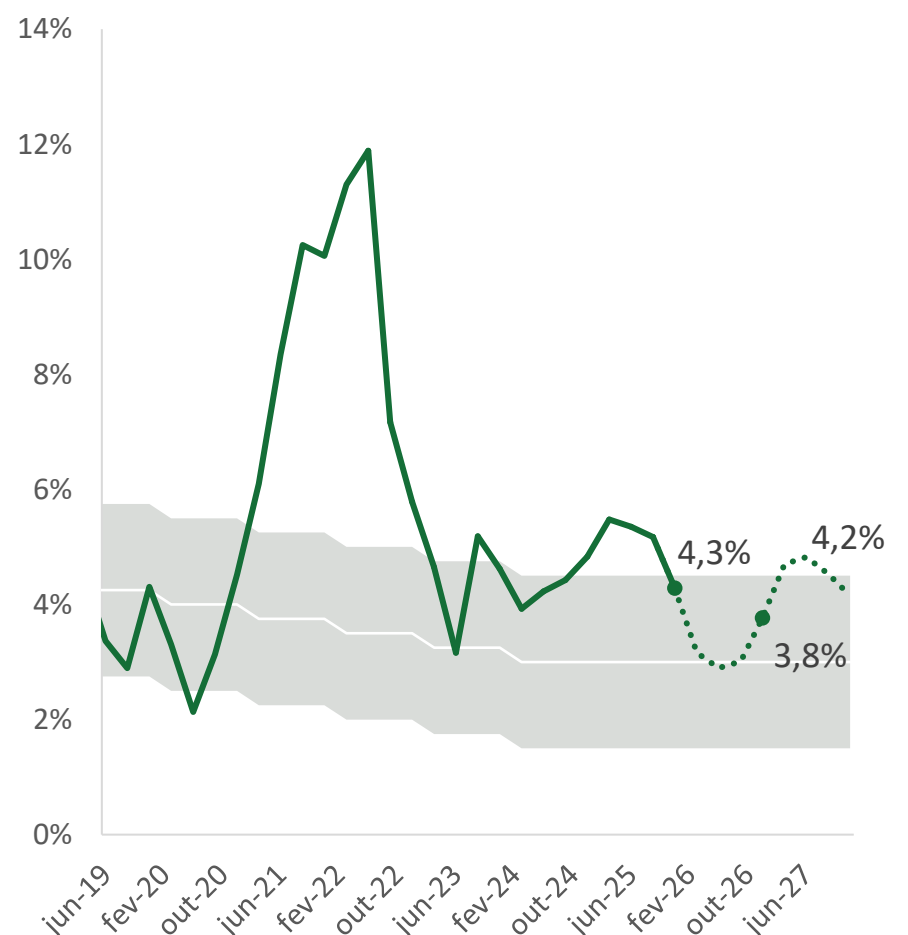
IPCA-15 de fevereiro surpreende mercado com alta de serviços

O IPCA-15 de janeiro subiu 0,84%, acima da mediana de 0,56%, registrando o maior desvio desde 2003. A inflação em 12 meses recuou de 4,5% para 4,1%. As maiores pressões vieram de cursos regulares, passagens aéreas e seguro de veículos, reforçando a concentração em serviços. A média dos núcleos monitorados pelo Banco Central avançou 0,65%, fazendo a média móvel trimestral ajustada subir de 3,7% para 4,3%. À frente, esperamos devolução das surpresas em itens voláteis, permitindo continuidade da desinflação gradual. Mantemos a projeção de IPCA em 3,8% para 2026.

Taxa Selic (% a.a.)



Inflação ao Consumidor (IPCA, %12m)



Cenário Econômico

O câmbio encerra dezembro em alta e com forte volatilidade

Fevereiro foi positivo para o real, que manteve a tendência de janeiro e caiu 13 centavos ante o mês anterior. O movimento seguiu influenciado pelo ambiente externo incerto, que reduziu o apetite ao risco nos EUA e favoreceu moedas emergentes. Outro destaque foi o fluxo atípico de investidores estrangeiros: o saldo de fevereiro foi 23 vezes maior que o de um ano antes. No mês, o real se valorizou 2,6%, enquanto o DXY avançou 0,6%. Já março começa com cenário mais desafiador diante da escalada do conflito entre EUA e Irã, elevando a incerteza e pressionando o câmbio inicialmente.

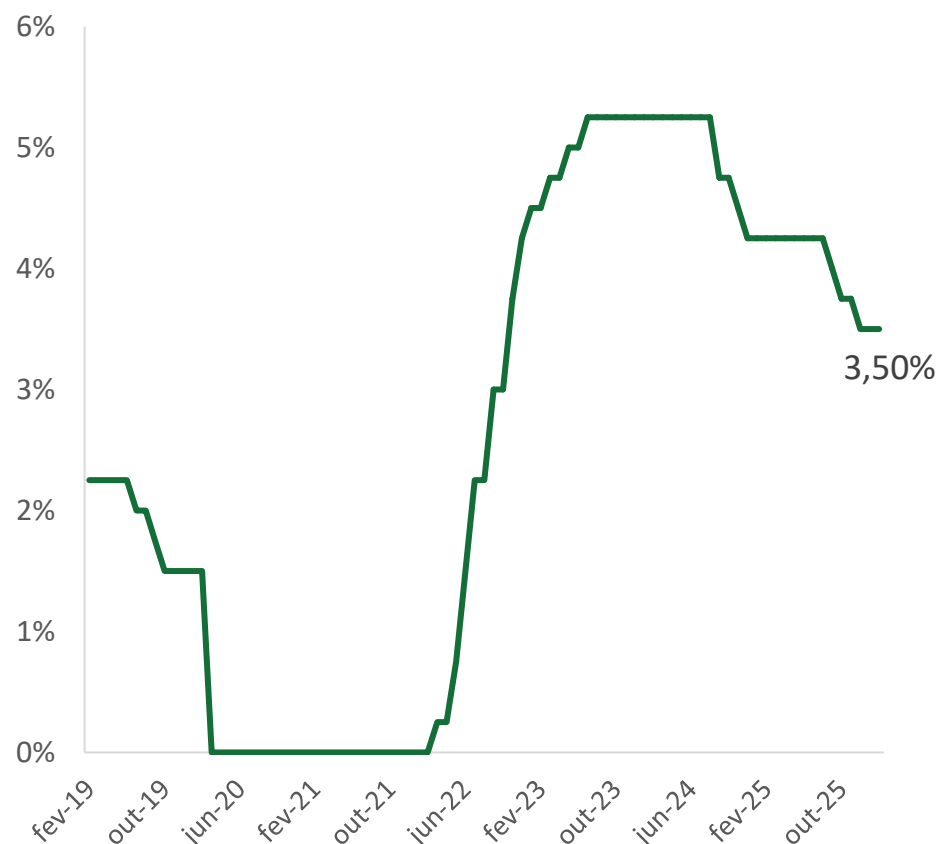
Estados Unidos

A taxa de desemprego dos EUA caiu de 4,5% em dezembro para 4,3% em janeiro, indicando melhora marginal, embora ainda acima dos 4,0% do início de 2025, o que sugere menor pressão no mercado de trabalho. As projeções de PIB para 2026 e 2027 seguem moderadas, próximas de 2,0%. A inflação ao consumidor recuou de 2,7% para 2,4%, com expectativa de um ano caindo para 3,1%. Apesar do avanço, a inflação ainda está acima da meta, mostrando processo de desinflação incompleto. Esse conjunto de dados sustenta postura gradual do Fed, com juros levemente contracionistas. Projeções para 2026, perto de 3,0%, apontam maior proximidade da neutralidade, condicionada à continuidade da convergência da inflação.

Taxa de Câmbio (R\$/US\$)



Taxa de Juros - EUA
(Intervalo Inferior, % a.a.)



Dados e projeções

Projeções Econômica

Projetado

	2022	2023	2024	2025	2026
PIB (% ao ano)	3,0%	2,9%	3,4%	2,3%	1,9%
Taxa Selic (% a.a, final do ano)	13,75%	11,75%	12,25%	15,00%	12,25%
IPCA (12 meses)	5,8%	4,6%	4,8%	4,3%	3,8%
Câmbio R\$/US\$	5,22	4,84	6,18	5,47	5,60

Índices financeiros

Renda fixa

	Fevereiro	Ano	12m	24m	36m
Poupança	0,62%	1,30%	8,36%	16,14%	25,31%
CDI	1,00%	2,17%	14,67%	27,29%	43,67%
IRF-M	0,99%	2,97%	17,08%	22,80%	42,18%
IRF-M 1	1,02%	2,24%	14,73%	26,47%	42,69%
IMA-B	1,79%	2,81%	13,52%	13,55%	29,77%
IMA-B 5	1,22%	2,44%	11,20%	20,01%	32,55%

Renda Variável

	Fechamento	Fevereiro	Ano	12m	24m	36m
Ibovespa	188.786,98	4,09%	17,17%	49,86%	45,05%	75,46%
SMLL	2.587,23	1,88%	12,22%	39,41%	16,82%	36,62%
IFIX	3.911,99	1,32%	3,62%	25,46%	17,01%	40,04%
S&P 500	6.878,88	-0,87%	0,49%	15,51%	35,68%	71,44%
NCIS - Nasdaq Crypto Index	3.162,77	-22,80%	-26,66%	-27,77%	-5,75%	118,99%

Commodities

	Fechamento	Fevereiro	Ano	12m	24m	36m
Brent	71,32	-1,29%	16,25%	-2,45%	-15,18%	-13,11%
Ouro	867,36	2,72%	13,67%	60,77%	167,78%	188,27%
Soja	1.170,75	10,01%	11,77%	11,63%	2,23%	-23,69%
Milho	441,25	3,28%	0,11%	-7,64%	8,95%	-33,42%

Moedas

	Fechamento	Fevereiro	Ano	12m	24m	36m
Dólar	5,15	-1,54%	-6,41%	-10,88%	3,91%	0,32%
Euro	6,08	-2,29%	-6,02%	0,23%	13,23%	11,75%
Libra	6,92	-3,51%	-6,57%	-5,30%	10,40%	12,17%

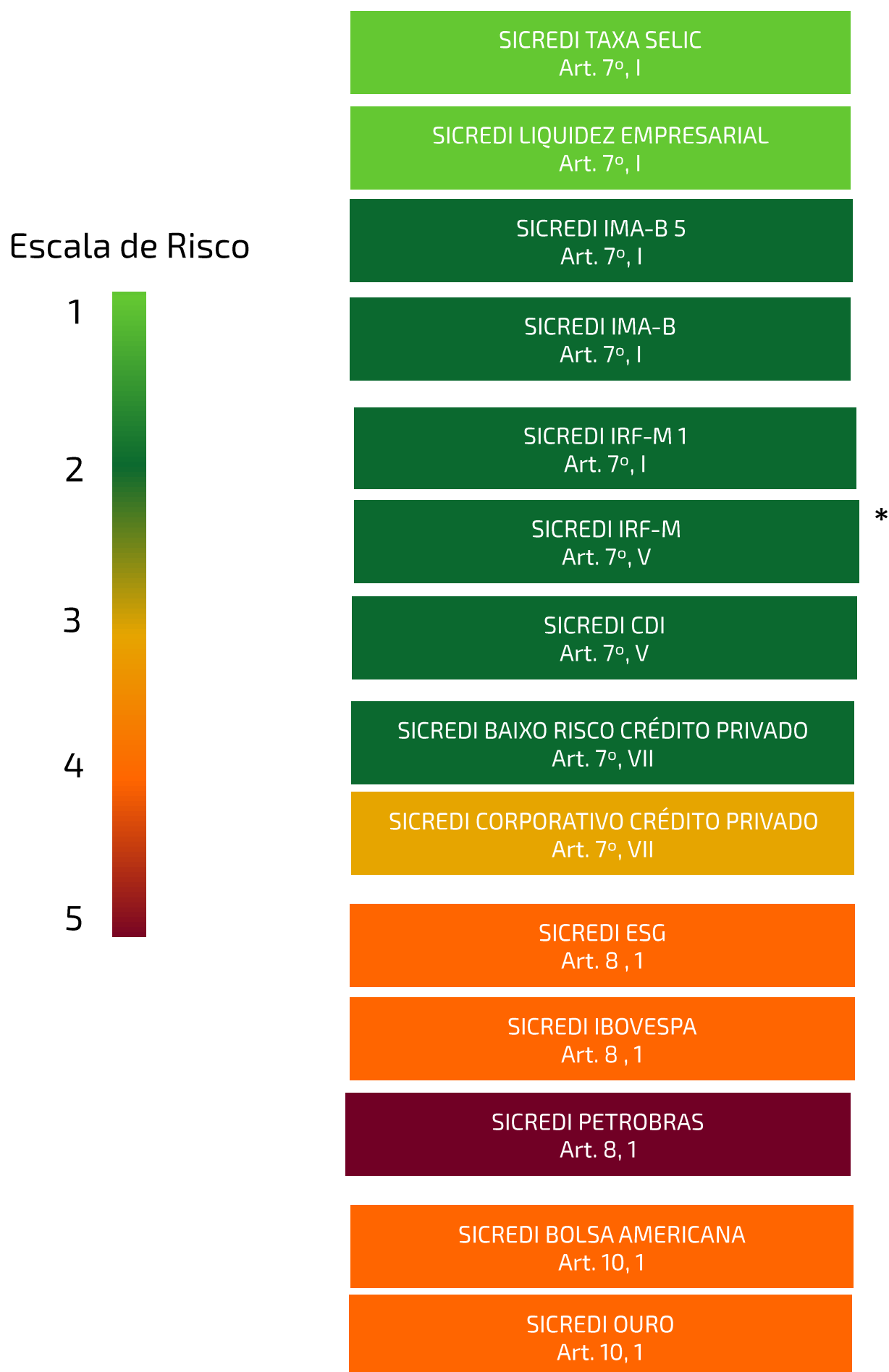
Fontes: Sicredi Asset e Quantum

Fundos

Fundo	Mês	Ano	12m	24m	Classe
Sicredi Liquidez Empresarial	99,60% CDI	100,53% CDI	99,62% CDI	99,99% CDI	Liquidez
Sicredi CDI	95,75% CDI	98,76% CDI	99,50% CDI	100,18% CDI	Renda Fixa Baixo Risco
Sicredi Baixo Risco	94,14% CDI	98,28% CDI	99,94% CDI	100,91% CDI	Crédito Baixo Risco
Sicredi Corporativo	85,57% CDI	94,71% CDI	-	-	Crédito Corporativo
Sicredi IMA-B 5	1,20%	2,39%	11,02%	19,65%	Inflação Curta
Sicredi IMA-B	1,79%	2,77%	13,34%	12,94%	Inflação
Sicredi IRF-M 1	1,02%	2,25%	14,65%	26,02%	Prefixado Curto Prazo
Sicredi IRF-M	0,98%	2,97%	16,86%	21,89%	Prefixado
Sicredi Bolsa Americana	-0,19%	1,16%	25,32%	54,60%	Bolsa Americana
Sicredi ESG	4,54%	12,51%	43,95%	24,46%	Bolsa Local ESG

Portfólio Sicredi para RPPS

Os produtos expostos nesta página e seu respectivo enquadramento estão de acordo com a resolução CMN 5.272/2025 e alterações posteriores. Consulte a lâmina de informações essenciais e o regulamento de cada produto em sicredi.com.br/investimentos.



*O fundo Sicredi IRF-M passará a ser do Art. ° 7, I na data 30/03.

Fundos de Investimento

Renda Fixa

Sicredi Liquidez Empresarial

Esse é um fundo de investimento da categoria de renda fixa que busca acompanhar a variação do CDI por meio de uma carteira composta por títulos públicos federais, principalmente pós-fixados. Ele é recomendado às empresas que buscam melhorar a gestão do fluxo de caixa e tem liquidez imediata (D+0). Nosso fundo Sicredi Liquidez Empresarial vem sendo destaque na indústria pelo seu retorno e baixo custo. Aderente ao Art. 7º, I, o RPPS pode investir 100% do patrimônio líquido nesta classe.

Sicredi Institucional IMA-B

Fundo de investimento de risco médio, do tipo renda fixa, indicado principalmente aos que têm o perfil de investidor moderado. Esse é um ativo que busca acompanhar o índice IMA-B e mede o desempenho com base em uma cesta de títulos públicos indexados ao IPCA. Pelo menos 95% da carteira fica em cotas de outros fundos da categoria de renda fixa, enquanto o FIC IMA-B busca proteger poder de compra aliado a rentabilidades atrativas em longo prazo. Aderente ao Art. 7º, I, o RPPS pode investir 100% do patrimônio líquido nesta classe.

Sicredi Institucional IMA-B 5

Este fundo possui como estratégia alocar seus investimentos em títulos públicos federais indexados ao IPCA (índice oficial de inflação) que possuem prazo de vencimento de até 5 anos. É destinado ao público PJ e RPPS, possui baixo risco e pode ser uma ótima opção para quem busca proteger o poder de compra aliado a rentabilidades atrativas no longo prazo. Aderente ao Art. 7º, I, o RPPS pode investir 100% do patrimônio líquido nesta classe.

Sicredi Institucional IRF-M

Opção de fundo de investimento de renda fixa indexado ao IRF-M e de risco baixo. Ele busca acompanhar a variação de mercado de uma cesta de títulos prefixados. Para alcançar este objetivo, o fundo pode aplicar em títulos públicos e privados de baixo risco que acompanhem de forma direta ou indireta o índice IRF-M. Esse fundo tem baixa taxa de administração e, para ainda mais segurança, pode contar com derivativos para hedge (proteção contra oscilações do mercado). Está entre os melhores índices Sharpe da indústria, demonstrando assim, uma melhor relação de risco e retorno.

Fundos de Investimento

Renda Fixa

Sicredi Institucional IRF-M 1

Esse é um fundo de investimento de renda fixa que tem o índice IRF-M 1 como referência e busca rendimento baseado em uma cesta de títulos pré-fixados com prazos menores de um ano. As aplicações são feitas em títulos públicos e privados de baixo risco e, em alguns casos, podem existir derivativos para sintetizar posições ou para hedge da carteira, que, na prática, é uma forma de proteger o investimento de oscilações do mercado em momentos de incerteza. Está entre os melhores índices Sharpe da indústria, demonstrando assim, uma melhor relação de risco e retorno. Aderente ao Art. 7º, I, a, o RPPS pode investir 100% do patrimônio líquido nesta classe.

Sicredi CDI

Esse é um fundo de investimento de renda fixa que, por meio de uma carteira composta de títulos públicos e privados, busca rentabilidade superior ao CDI. Essa é uma aplicação de longo prazo e risco baixo, indicada para perfis de investidores conservadores. Com ela, o gestor do fundo busca, por meio de análises quantitativas, chegar às melhores opções do mercado para aproveitar as taxas de juros pré e pós-fixada e os índices de preço a favor do ativo.

Sicredi Baixo Risco Crédito Privado

Este fundo de renda fixa tem como objetivo superar o CDI por meio de investimentos em ativos de crédito, com predominância em crédito bancário. Ao optar por esse produto, você diversifica sua carteira com segurança, investindo em títulos de empresas privadas de alta qualidade. Na prática, isso significa que seus recursos são aplicados em negócios avaliados como de baixo risco por agências especializadas, proporcionando maior tranquilidade e potencial de retorno.

Sicredi Crédito Corporativo

Fundo de renda fixa que buscará superar o CDI no longo prazo através de uma carteira diversificada de títulos corporativos (debêntures). Investindo no fundo você conta com a gestão profissional do Sicredi que realiza uma seleção criteriosa de ativos, agregando mais segurança e qualidade para rentabilizar seus investimentos de renda fixa.

Fundos de Investimento

Multimercado

Sicredi Bolsa Americana

Esse é um fundo multimercado que traz a possibilidade de rentabilidade compatível ao mercado acionário americano, que conta com a presença das maiores empresas do mundo listadas em bolsa. Com baixo valor de entrada e de forma simples e efetiva, o investidor diversifica o portfólio com variação cambial quase nula. A carteira do fundo é composta por contratos futuros e por títulos públicos brasileiros, sendo destinado a perfis moderados e arrojados.

Sicredi Ouro

O fundo proporciona de uma forma simples e barata a exposição à variação do ouro em reais no mercado financeiro. Ter o ativo representa diversificação e proteção do portfólio ao longo do tempo, oferecendo proteção especial em cenários de incerteza e instabilidade econômica quando muitos ativos de risco tendem a se desvalorizar.

Ações

Sicredi ESG

Por meio de uma gestão ativa da asset Sicredi, este fundo busca retorno superior ao índice ISE B3 – Índice de Sustentabilidade Empresarial, divulgado pela B3. ESG é a abreviação de Environmental, Social and Governance, onde esses pilares consolidam um conjunto de padrões e boas práticas que visam definir se a operação de uma empresa é socialmente consciente, sustentável e corretamente gerenciada. O fundo também poderá aproveitar oportunidades em ações conforme premissas e avaliações estabelecidas pela gestora e que estejam alinhadas com o conceito ESG.

Sicredi Ibovespa

Esse fundo busca superar o principal índice de renda variável do Brasil, o Ibovespa. A estratégia consiste em buscar empresas com bons fundamentos econômicos, boa governança corporativa e modelos de negócio que, em longo prazo, resultem em rentabilidades elevada para o investidor.



As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo e não deve ser entendido como análise, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Este relatório é baseado em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas consideradas no momento da criação do material. As simulações de composição da carteira e as projeções otimista, base e pessimista constituem modelos matemáticos e estatísticos consideram dados históricos, desvio padrão e volatilidade média em um período de 12 meses e projeções para tentar prever o comportamento futuro da economia que afetem a carteira. Por se tratar de suposições, o retorno projetado da carteira não está livre de erros e os resultados podem ser significativamente diferente. As estimativas podem ser alteradas a qualquer momento, sem aviso prévio. O material não consiste e não deve ser visto como uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos de acordo com o perfil do investidor, disponível no Internet Banking e aplicativo para já associados do Sicredi. Para os associados que não possuem Perfil de Investimento definido, o Sicredi recomenda fortemente o preenchimento do questionário "Análise do Perfil do Investidor", disponível no Internet Banking do Associado, através do site <https://sicredi.com.br>, aplicativo do Sicredi e nas agências para que o Sicredi possa ofertar os produtos adequados, de acordo com o seu Perfil. As informações desse material se referem a uma SIMULAÇÃO DE CARTEIRA DE INVESTIMENTOS e não traduzem ou refletem a posição do investidor no Sicredi. Este material não deve ser considerado uma oferta para compra de cotas dos fundos. As informações referem-se às datas mencionadas.

Os investidores devem buscar aconselhamento profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório e outros que sejam relevantes à sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. O Sicredi não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto, do Formulário de Informações Complementares, da Lâmina de Informações Essenciais e do Regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. Fundos de Investimentos não contam com a garantia do Administrador do Fundo, do Gestor da Carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda do Fundo Garantidor de Crédito – FGC ou FGCoop. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos (se aplicável) e taxa de saída (se aplicável). Rentabilidade passada não garante rentabilidade futura. Os percentuais de rentabilidade indicados neste material são aproximados, baseados em simulações, podendo os resultados reais serem significativamente diferentes. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Alguns investimentos apresentados na simulação possuem risco de perda. As informações ora veiculadas não levam em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Este documento não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização do Sicredi. Os investidores devem obter orientação financeira, jurídica e/ou contábil independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A rentabilidade de instrumentos financeiros e produtos pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir. O Sicredi se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. Para informações e dúvidas, favor contatar seu gerente de conta ou os canais de Atendimento do Sicredi nos telefones 3003 4770 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800 724 4770 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800 646 2519.



<https://www.sicredi.com.br/asset/>

Atendimento ao associado capitais e regiões metropolitanas

3003 4770

Demais regiões

0800 724 4770

