
Panorama de Investimentos

RPPS

Regimes Próprios de
Previdência Social

Sumário

- 04** Carta da Gestora
- 05** Cenário Econômico
- 07** Retorno de Índices e Fundos
- 09** 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 Abril/2026 e Quantum

+R\$ 190 bilhões
sob gestão

+158
fundos e carteiras geridos

7ª maior
gestora de renda fixa

9ª maior
gestora do Brasil

4ª maior
gestora em número de RPPS

+650
cotistas RPPS

Inteligência de Dados e Modelos Econométricos

Em um cenário econômico marcado por crescente complexidade e velocidade de informação, decisões de investimento fundamentadas em dados precisos e atualizados deixaram de ser um diferencial competitivo e passaram a ser um requisito indispensável para a gestão de recursos. É sobre essa premissa que se estrutura o trabalho do time de Economia da Sicredi Asset, cujas ferramentas e modelos econométricos sustentam cada decisão de investimento tomada pela gestora.

A estrutura analítica do time tem início na coleta sistemática de dados. Diariamente, sistemas automatizados rastreiam e consolidam uma ampla base de informações sobre a economia real, preços de alimentos, combustíveis, passagens aéreas e terrestres, tarifas de energia, aluguéis, insumos industriais e serviços, entre outros. Essas informações são capturadas em tempo real a partir de múltiplas fontes, como sites de varejo, plataformas de transporte, portais governamentais e bases de dados privadas. Todo esse volume de dados brutos passa por pipelines estruturados de tratamento, limpeza e validação estatística antes de alimentar os modelos proprietários da gestora. O resultado é uma fotografia atualizada da economia brasileira, construída hora a hora, muito antes que qualquer índice oficial seja divulgado.

Sobre essa base de dados, a Sicredi Asset constrói modelos econométricos proprietários de projeção das principais variáveis da economia brasileira como inflação, IPCA, juros, PIB e resultado fiscal, entre outras. Esses modelos são calibrados e atualizados continuamente, refletindo as mudanças do cenário macroeconômico com rigor técnico e agilidade.

A qualidade desse trabalho tem sido amplamente reconhecida pelo mercado. O time de Economia da Sicredi Asset figura seguidamente entre as melhores projeções acompanhadas pelo Banco Central do Brasil, Ministério da Fazenda e recentemente recebeu também o quarto lugar no Prêmio Broadcast de melhores projeções econômicas, reconhecimentos que atestam, de forma objetiva, a precisão e a consistência das análises produzidas internamente.

Complementando essa estrutura, o time acompanha os mercados globais 24 horas por dia. Nenhum movimento relevante passa despercebido, seja uma decisão de política monetária nos Estados Unidos, uma oscilação nos mercados asiáticos ou a divulgação de um dado fiscal fora do horário comercial brasileiro.

Toda essa infraestrutura analítica tem um propósito claro: antecipar movimentos, reduzir incertezas e posicionar os portfólios de forma consistente ao longo dos diferentes ciclos econômicos, em benefício direto dos investidores institucionais que confiam sua gestão à Sicredi Asset.

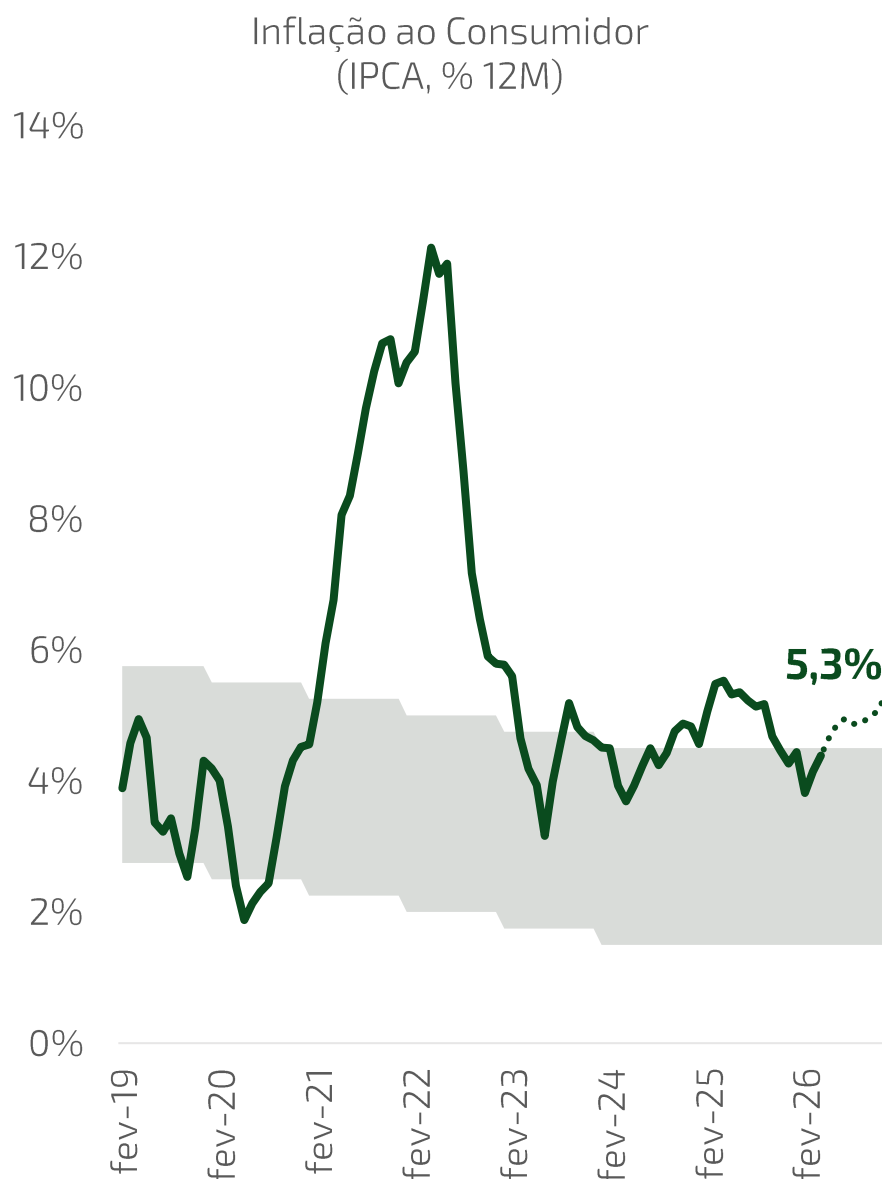
Cenário Econômico

Mercados em abril

O mês de maio foi marcado pela expectativa de resolução das tensões no Oriente Médio, em um ambiente ainda de elevada incerteza global e atenção aos impactos inflacionários do petróleo. A evolução das negociações e a manutenção do cessar-fogo contribuíram para a queda dos preços da commodity. No mercado de juros, houve forte reprecificação global, com destaque para Estados Unidos e Inglaterra, onde a curva de um ano fechou cerca de 100 pontos, refletindo mudança na expectativa para os juros do Fed. No Brasil, esse movimento foi ainda mais intenso, com fechamento de aproximadamente 250 pontos na curva curta, sinalizando expectativa de encerramento próximo do ciclo de cortes. O mercado acionário americano manteve desempenho positivo, impulsionado pelo setor de tecnologia, enquanto o Ibovespa recuou diante de um cenário doméstico mais desafiador. Por fim, o dólar global (DXY) caiu cerca de 1,0% e o real se valorizou.

Inflação

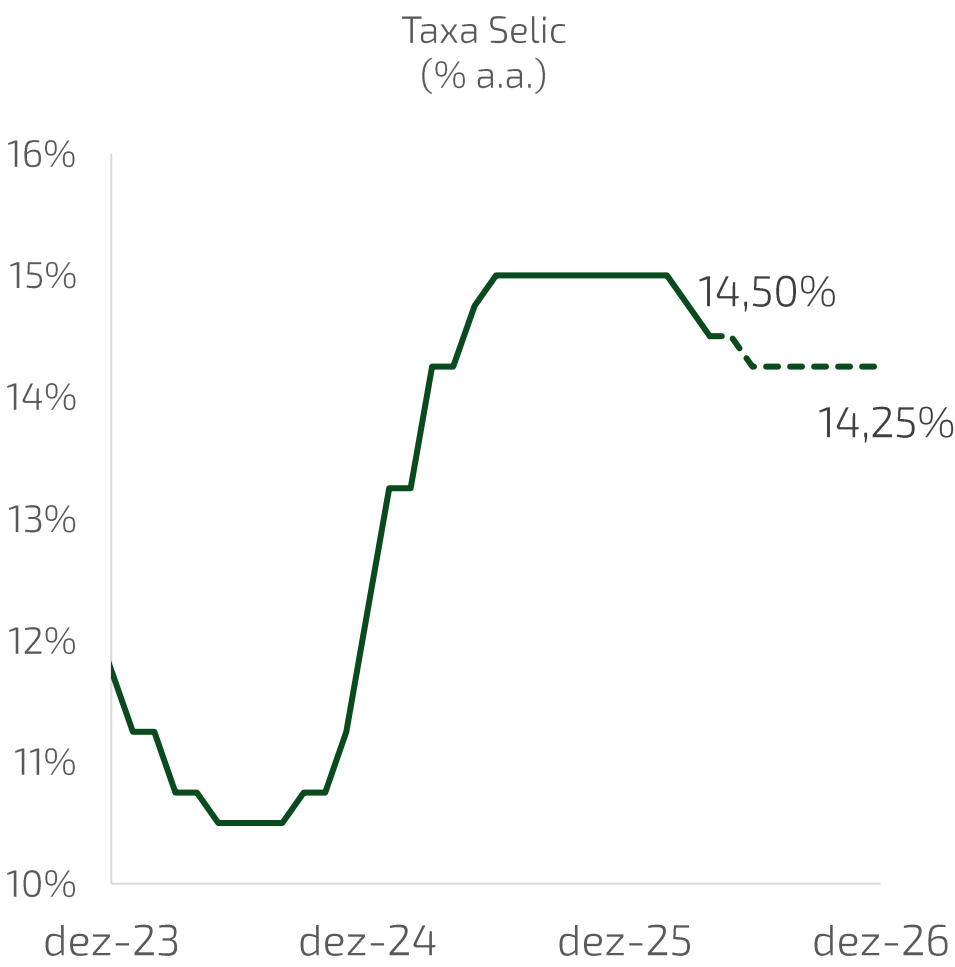
O IPCA-15 de março avançou 0,62%, acima das expectativas, elevando a inflação em 12 meses de 4,4% para 4,6%, com pressão relevante de alimentos e itens de higiene. O conjunto de indicadores qualitativos segue desfavorável, com núcleos de inflação persistentes e pressão nos serviços e bens industriais, o que representa desafio adicional para o Banco Central no atual ciclo. Por outro lado, os combustíveis apresentaram desaceleração recente, influenciados pela queda do petróleo em meio à expectativa de cessar-fogo no cenário internacional, enquanto a subvenção à gasolina busca conter aumentos e evitar efeitos secundários. Ainda assim, a combinação de mercado de trabalho aquecido, atividade acima do esperado e riscos climáticos associados ao El Niño levou à revisão da projeção de inflação de 5,0% para 5,3%, sinalizando um cenário ainda adverso para 2026.



Cenário Econômico

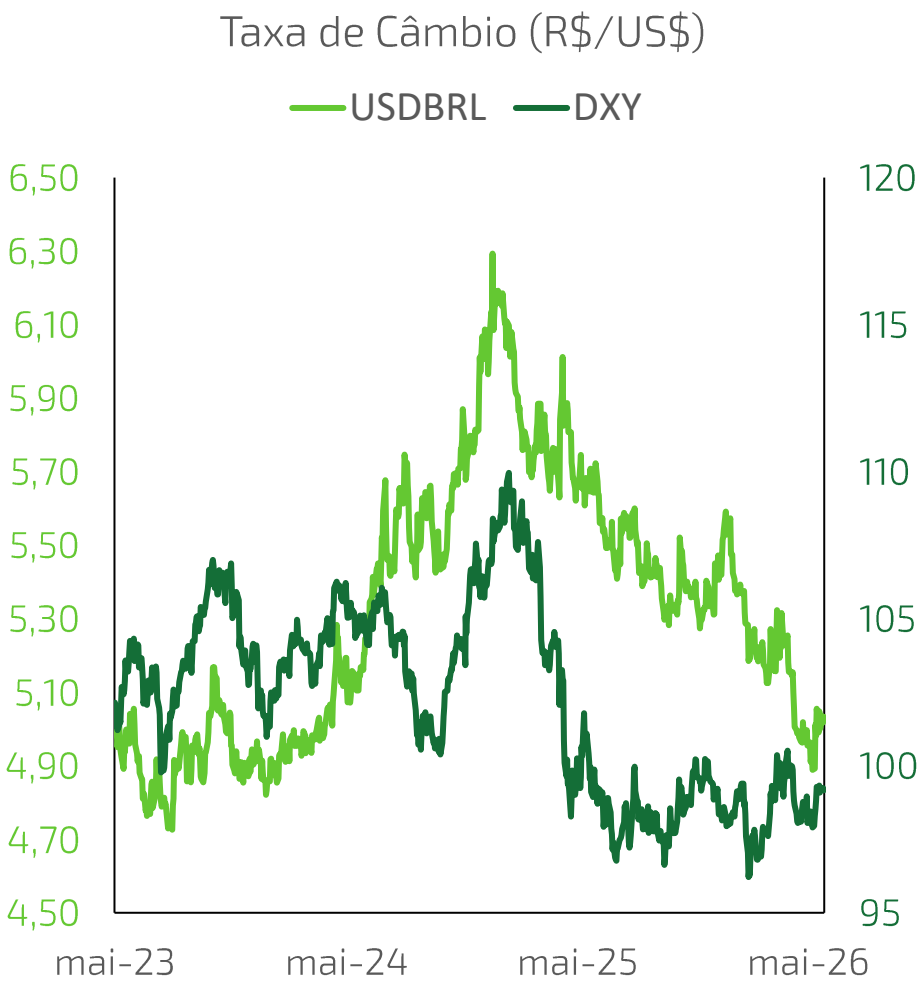
Política Monetária

A condução da política monetária segue condicionada aos riscos externos e à transmissão dos choques para a inflação, com viés altista decorrente do prolongamento do conflito, riscos climáticos e estímulos ao crédito. O principal desafio permanece sendo o impacto do petróleo sobre a inflação e as expectativas de longo prazo, exigindo cautela do Banco Central, que deve realizar mais um corte de 0,25 p.p. em junho. Nesse cenário, a estimativa de juro terminal foi elevada para 14,25% a.a., como resposta preventiva a efeitos secundários na inflação de 2027. A projeção contempla normalização gradual do petróleo ao longo de 2026, com desaceleração da atividade ao final do ano e continuidade do ajuste monetário em 2027.



Câmbio

Em maio, o dólar global avançou cerca de 1,0%, com o DXY passando de 98,06 para 98,94, enquanto o real se apreciou aproximadamente 2,8%, encerrando o mês em R\$ 5,04. Apesar do desempenho positivo no ano, a expectativa é de acomodação até o fim de 2026, em um ambiente ainda marcado por volatilidade. O cenário segue sensível ao conflito no Oriente Médio, dada a influência sobre commodities e fluxos globais. No curto prazo, o elevado diferencial de juros e o fluxo estrangeiro para a bolsa sustentam o real, enquanto a proximidade do ciclo eleitoral adiciona riscos e tende a ampliar a volatilidade, limitando a continuidade da valorização cambial.



Dados e projeções

Projeções Econômica

Projetado

	2022	2023	2024	2025	2026
PIB (% ao ano)	3,0%	3,2%	3,4%	2,3%	2,0%
Taxa Selic (% a.a, final do ano)	13,75%	11,75%	12,25%	15,00%	14,25%
IPCA (12 meses)	5,8%	4,6%	4,8%	4,3%	5,3%
Câmbio R\$/US\$	5,20	4,84	6,18	5,47	5,20

Índices financeiros

Renda fixa

	Maio	Ano	12m	24m	36m
Poupança	0,67%	3,35%	8,35%	16,50%	25,32%
CDI	1,07%	5,66%	14,82%	28,38%	43,97%
IRF-M	0,68%	4,33%	13,19%	23,25%	36,72%
IRF-M 1	1,07%	5,43%	14,46%	27,61%	42,54%
IMA-B	0,31%	5,18%	10,52%	16,33%	24,21%
IMA-B 5	0,97%	6,25%	12,26%	22,42%	33,31%

Renda Variável

	Fechamento	Maio	Ano	12m	24m	36m
Ibovespa	173.787,49	-7,22%	7,86%	25,45%	40,40%	57,91%
SMLL	2.274,58	-3,66%	-1,34%	2,60%	11,45%	8,80%
IFIX	3.877,52	-1,33%	2,71%	12,52%	15,28%	29,10%
S&P 500	7.580,06	5,15%	10,73%	28,21%	42,86%	82,60%
NCIS - Nasdaq Crypto Index	3.470,45	-4,47%	-19,53%	-31,84%	-8,38%	121,34%

Commodities

	Fechamento	Maio	Ano	12m	24m	36m
Brent	92,88	-17,4%	-	-	-	-
Ouro	742,57	0,33%	-2,68%	22,94%	89,90%	137,52%
Soja	1.186,75	-0,73%	13,29%	12,84%	-3,48%	-10,37%
Milho	456,75	-2,66%	3,63%	0,72%	-2,92%	-28,72%

Moedas

	Fechamento	Maio	Ano	12m	24m	36m
Dólar	5,06	1,37%	-8,10%	-10,59%	-1,88%	1,16%
Euro	5,91	0,94%	-8,71%	-8,16%	5,32%	10,18%
Libra	6,81	0,61%	-8,05%	-10,68%	3,41%	10,61%

Fontes: Sicredi Asset e Quantum

Fundos

Fundo	Mês	Ano	12m	24m	Classe
Sicredi Liquidez Empresarial	100,74% CDI	101,11% CDI	100,17% CDI	100,21% CDI	Liquidez
Sicredi CDI	104,69% CDI	99,40% CDI	99,50% CDI	99,96% CDI	Renda Fixa Baixo Risco
Sicredi Baixo Risco	107,30% CDI	99,05% CDI	99,68% CDI	100,45% CDI	Crédito Baixo Risco
Sicredi Corporativo	113,80% CDI	93,25% CDI	-	-	Crédito Corporativo
Sicredi IMA-B 5	0,94%	6,13%	12,02%	21,99%	Inflação Curta
Sicredi IMA-B	0,27%	5,00%	10,24%	15,72%	Inflação
Sicredi IRF-M 1	1,07%	5,43%	14,44%	27,12%	Prefixado Curto Prazo
Sicredi IRF-M	0,64%	4,09%	12,83%	22,27%	Prefixado
Sicredi Ouro	-0,88%	-	-	-	Ouro
Sicredi Bolsa Americana	5,85%	15,07%	41,33%	66,11%	Bolsa Americana
Sicredi ESG	-8,09%	-0,13%	9,74%	20,33%	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.

Esala
de Risco

1

2

3

4

5

Fundo	Novo Artigo	Nível mínimo de Pró Gestão
Sicredi Liquidez Empresarial	Art. 7º, I	Sem nível
Sicredi Resgate Fácil	Art. 7º, I	Sem nível
Sicredi Taxa Selic	Art. 7º, I	Sem nível
Sicredi IMA-B 5	Art. 7º, I	Sem nível
Sicredi IMA-B	Art. 7º, I	Sem nível
Sicredi IRF-M	Art. 7º, I	Sem nível
Sicredi IRF-M 1	Art. 7º, I	Sem nível
Sicredi CDI	Art. 7º, V	II
Sicredi Baixo Risco Crédito Privado	Art. 7º, VII	III
Sicredi Corporativo	Art. 7º, VII	III
Sicredi ESG	Art. 8º, I	II
Sicredi Ibovespa*	Art. 8º, I	II
Sicredi Bolsa Americana*	Art. 10º, I	II
Sicredi Ouro	Art. 10º, I	II
Sicredi Petrobras	Art. 8º, I	II

*Fundos Sicredi Ibovespa e Sicredi Bolsa Americana estão temporariamente indisponíveis para RPPS devido ao limite de 50% do PL.

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 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. Aderente ao Art. 7º, I, a, o RPPS pode investir 100% do patrimônio líquido nesta classe.

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, 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.

*Fundos Sicredi Ibovespa e Sicredi Bolsa Americana estão temporariamente indisponíveis para RPPS devido ao limite de 50% do PL.



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

