

**Sicredi - Fundo de Investimento  
Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo  
(CNPJ nº 09.498.697/0001-47)  
(Administrado pelo Banco Cooperativo  
Sicredi S.A.)**

Demonstrações Financeiras Referentes ao  
exercício findo em 31 de Dezembro de 2019 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Cotistas e ao Administrador do  
Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo  
(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)  
Porto Alegre - RS

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2019 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Sicredi -Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo em 31 de dezembro de 2019, e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria ("PAA") são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

#### *Custódia dos ativos financeiros*

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo detém investimentos em ativos financeiros, representados por operações compromissadas, títulos públicos e títulos privados. Cabe à Administradora e ao custodiante do Fundo conduzir processos de controles para garantir a propriedade e custódia dos ativos financeiros mantidos em sua carteira, junto as entidades custodiantes independentes e instituições financeiras. Em conexão às operações do Fundo e a materialidade dos saldos dos investimentos do Fundo envolvidos, consideramos a custódia dos ativos financeiros do Fundo como área de foco em nossa auditoria.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

## *Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?*

Com o objetivo de avaliar a adequação da propriedade e custódia dos ativos financeiros do Fundo, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o entendimento do processo de conciliação das posições dos investimentos detidos pelo Fundo junto às posições das entidades custodiantes independentes; (ii) obtivemos a composição detalhada dos ativos financeiros do Fundo e comparamos com os seus respectivos registros contábeis; (iii) conciliamos a composição da carteira do Fundo em 31 de dezembro de 2019 com os relatórios emitidos pelas entidades custodiantes independentes e instituições financeiras.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos que os processos adotados pela Administradora são apropriados com relação a custódia dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações financeiras do Fundo tomadas como um todo.

### **Responsabilidade do Administrador do Fundo pelas demonstrações financeiras**

O Administrador é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM 555/14 e pelos controles internos que ele determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, o Administrador é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução CVM 555/14, pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que o Administrador pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas tomadas pelos usuários com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pelo Administrador.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pelo Administrador, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com o Administrador a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com o Administrador, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstância extremamente raras, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 18 de março de 2020



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" RS



Wellington França Da Silva  
Contador  
CRC nº 1SP260165/O-1

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2019  
 (Em milhares de reais)

Aplicações	Quantidade	Custo total R\$	Mercado / realização R\$	% sobre o patrimônio líquido
<b>Operações compromissadas</b>	<b>14.516</b>	<b>13.396</b>	<b>13.396</b>	<b>11,97</b>
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	14.516	13.396	13.396	11,97
<b>Títulos Públicos</b>	<b>5.463</b>	<b>67.215</b>	<b>67.182</b>	<b>60,03</b>
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	5.463	57.186	57.177	51,09
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	2.210	10.029	10.005	8,94
<b>Títulos Privados</b>	<b>7.929</b>	<b>31.882</b>	<b>31.494</b>	<b>28,14</b>
<b>Letras financeiras</b>	<b>79</b>	<b>15.627</b>	<b>15.492</b>	<b>13,84</b>
Banco Bradesco S.A.	10	3.284	3.217	2,87
Portoseg S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento	18	2.890	2.876	2,57
Banco RCI Brasil S.A.	16	2.513	2.489	2,22
Banco GMAC S.A.	15	2.382	2.368	2,12
Caixa Econômica Federal	7	2.134	2.125	1,90
Banco CNH Capital S.A.	7	1.100	1.099	0,98
Banco Daycoval S.A.	3	700	696	0,62
Banco Paraná S.A.	3	624	622	0,56
<b>Debêntures</b>	<b>7.849</b>	<b>15.117</b>	<b>14.867</b>	<b>13,29</b>
Diagnósticos da América S.A.	311	3.130	3.053	2,73
Localiza Rent a Car S.A.	276	1.936	1.906	1,70
Coelba - Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia S.A.	156	1.575	1.519	1,36
Rodonorte - Concessionária de Rodovias Integradas S.A.	960	1.381	1.378	1,23
Gerdau S.A.	1.153	1.161	1.156	1,03
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	812	832	820	0,73
EDP Espírito Sando Distribuição de Energia S.A.	814	825	809	0,72
Unidas S.A.	785	794	767	0,69
Ampla Energia e Serviços S.A.	617	627	613	0,55
Saber Serviços Educacionais S.A.	56	573	573	0,51
Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	466	473	472	0,42
Petróleo Brasileiro S.A.	420	429	425	0,38
Movida Participações S.A.	268	278	279	0,25
lochpe Maxion S.A.	228	233	234	0,21
Lojas Americanas S.A.	21	216	211	0,19
Cia de Saneamento Básico do Estado de São Paul	203	208	208	0,19
Cosan S.A. Indústria e Comércio	171	174	174	0,16
Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A.	117	119	119	0,11
Companhia de Telecomunicações do Brasil Central S.A.	9	92	91	0,08
Estácio Participações S.A.	3	31	30	0,03
Natura Cosméticos S.A.	2	20	20	0,02
NCF Participações S.A.	1	10	10	0,01
<b>Nota promissória</b>	<b>1</b>	<b>1.138</b>	<b>1.135</b>	<b>1,01</b>
Companhia Energética do Maranhão S.A.	1	1.138	1.135	1,01
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>6.721</b>		<b>832</b>	<b>0,74</b>
<b>Mercado futuro</b>	<b>6.721</b>		<b>832</b>	<b>0,74</b>
Ajustes a Receber	6.721		832	0,74
<b>Total do Ativo</b>			<b>112.904</b>	
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>6.197</b>		<b>860</b>	<b>0,77</b>
<b>Mercado futuro</b>	<b>6.197</b>		<b>860</b>	<b>0,77</b>
Ajustes a Pagar	6.197		860	0,77
Valores a pagar			136	0,12
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>			<b>111.908</b>	
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>			<b>112.904</b>	

(a) Saldo e/ou transação efetuada com a intermediação do administrador do Fundc  
 As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018**  
*(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário da cota)*

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Patrimônio líquido no início dos exercícios</b>		
Total de 36.347.131,202 cotas a R\$ 2,834174 cada uma	103.014	
Total de 34.013.312,121 cotas a R\$ 2,667160 cada uma		90.719
<b>Cotas emitidas</b>		
32.111.264,248 cotas	94.026	
44.818.324,703 cotas		122.306
<b>Cotas resgatadas</b>		
31.165.603,219 cotas	(86.613)	
42.484.505,622 cotas		(112.625)
<b>Variações no resgate de cotas</b>	<u>(4.935)</u>	<u>(4.026)</u>
<b>Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios</b>	105.492	96.374
<b>Composição do resultado dos exercícios</b>		
<b>Ações</b>	<u>(10)</u>	<u>(53)</u>
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(37)	(4)
Resultado nas negociações	27	(49)
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	<u>7.275</u>	<u>7.524</u>
Apropriação de rendimentos	6.794	7.628
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	481	(29)
Resultado nas negociações	-	(75)
<b>Demais receitas</b>	<u>80.681</u>	<u>224.274</u>
Ganhos com derivativos	80.681	224.274
<b>Compensação de cotas</b>	<u>-</u>	<u>12</u>
Ajuste compensação de cotas	-	12
<b>Demais despesas</b>	<u>(81.518)</u>	<u>(225.117)</u>
Perdas com derivativos	(79.212)	(222.765)
Remuneração da Administração	(1.554)	(1.774)
Taxa de performance	(202)	-
Auditoria e taxas de custódia	(75)	(75)
Publicações e correspondências	(32)	(28)
Taxa de fiscalização	(24)	(25)
Corretagens e emolumentos	(403)	(416)
Taxa de permanência	(12)	(30)
Despesas diversas	(4)	(4)
<b>Compensação de cotas</b>	<u>(12)</u>	<u>-</u>
Ajuste compensação de cotas	(12)	-
<b>Total do resultado dos exercícios</b>	<u>6.416</u>	<u>6.640</u>
<b>Patrimônio líquido no final dos exercícios</b>		
Total de 37.292.792,231 cotas a R\$ 3,000804 cada uma	<u>111.908</u>	
Total de 36.347.131,202 cotas a R\$ 2,834174 cada uma		<u>103.014</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo  
(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)  
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras referentes aos  
exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
Em milhares de reais, exceto indicado de outra forma

---

## **1 Contexto operacional**

O Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo foi constituído em 11 de abril de 2008 e iniciou suas atividades em 19 de maio de 2008, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração.

O objetivo do Fundo é superar o Certificado de Depósito Interbancário ("CDI"), divulgado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), através da alocação de seus recursos em uma carteira diversificada de ativos sem o compromisso de concentração em nenhum risco em especial.

O Fundo e os fundos de investimento nos quais o Fundo aplica seus recursos poderão investir em fundos de investimento que utilizem estratégias de derivativos como parte de sua política de investimento, para fins de *hedge* ou com o objetivo de alavancagem. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para o Fundo e para seus cotistas.

O Fundo destina-se a receber investimentos de pessoas físicas ou jurídicas em geral.

Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A. ("Administrador"), pelo Gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A.

## **2 Elaboração das demonstrações financeiras**

Foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução 555/14 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

## **3 Resumo das principais práticas contábeis**

O Administrador adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

**Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo  
(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)  
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras referentes aos  
exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
Em milhares de reais, exceto indicado de outra forma

---

Entre as principais práticas contábeis adotadas destaca-se:

**a) Operações Compromissadas**

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração.

**b) Títulos públicos e privados**

Os títulos públicos e privados integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço, e ajustados ao valor de mercado em função da classificação dos títulos. Vide nota 4.

**c) Mercado futuro**

Os ajustes diários, positivos e negativos, das operações no mercado futuro são apropriados ao resultado e registrados, respectivamente, na rubrica "Ganhos/Perdas com derivativos".

**4 Títulos e valores mobiliários**

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

**(i) Títulos para negociação:** incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;

**(ii) Títulos mantidos até o vencimento:** incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- que o fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos, definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos fundos de investimento em títulos e valores mobiliários;
- que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo; e
- que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a totalidade dos títulos e valores mobiliários mantidos em carteira estavam classificados na categoria de títulos mantidos para negociação, avaliados, portanto, de acordo com o valor de mercado/negociação.



**Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo**  
**(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)**  
**Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras referentes aos**  
**exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
Em milhares de reais, exceto indicado de outra forma

**i. Composição da carteira**

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

<u>Títulos para negociação</u>	<u>Custo total</u>	<u>Mercado/ realização</u>	<u>Ajuste MTM</u>	<u>Faixas de vencimento</u>
<b>Títulos de emissão do Tesouro Nacional:</b>				
LFT	9.642	9.643	1	Até 1 ano
LFT	47.544	47.534	(10)	Acima de 1 ano
NTN- B	227	229	2	Até 1 ano
NTN- B	<u>9.802</u>	<u>9.776</u>	<u>(26)</u>	Acima de 1 ano
	67.215	67.182	(33)	
<b>Títulos privados</b>				
Debêntures	944	942	(2)	Até 1 ano
Debêntures	14.173	13.925	(248)	Acima de 1 ano
Notas promissórias	1.138	1.135	(3)	Acima de 1 ano
Letras financeiras	1.266	1.265	(1)	Até 1 ano
Letras financeiras	<u>14.361</u>	<u>14.227</u>	<u>(134)</u>	Acima de 1 ano
	31.882	31.494	(388)	
Total dos títulos para negociação:	<u>99.097</u>	<u>98.676</u>	<u>(421)</u>	

**1. Valor de mercado**

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes:

**Títulos de renda fixa**

**Títulos públicos**

- **Prefixados:** São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para os demais títulos é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto utilizadas são projeções de taxas de juros/swap divulgadas pela B3/ANBIMA ou outras fontes de informação
- **Pós-fixados:** São atualizados pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para os demais títulos, é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA).

**Títulos privados**

- a) **Letras Financeiras/Notas Promissórias:** Como método de avaliação de mercado desses papéis, classificamos os emissores em grupos de rating e atribuímos spreads a cada emissão. Estes spreads são calculados com base nas taxas médias negociadas no dia.

**Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo  
(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)  
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras referentes aos  
exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
Em milhares de reais, exceto indicado de outra forma

- **Debêntures:** São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA).

## 5 Margem de garantia

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo possuía margem depositada em garantia, representada conforme abaixo:

<u>Tipo</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Valor</u>
LFT	341	01/09/2020	3.570
LFT	255	01/09/2022	2.669
Total	596		6.239

## 6 Instrumentos financeiros derivativos

As operações foram realizadas em bolsa, e seus valores assim como seus prazos de vencimento estão demonstrados conforme segue:

### (a) Composição da carteira

#### Futuros

	<u>Quantidade de contratos</u>			<u>Valor de referênci a</u>	<u>Faixas de vencimento</u>
	<u>Compra</u>	<u>Venda</u>	<u>Posição líquida</u>		
Indexador					
DAP	13	-	13	-	Até 1 ano
IND	54	-	54	6.261	Até 1 ano
DI1	540	(48)	492	48.695	Até 1 ano
DI1	6.114	(6.149)	(35)	(1.474)	Acima de 1 ano
Total	6.721	(6.197)	524	53.482	

Os ajustes de futuros apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, em 31 de dezembro de 2019, são os seguintes:

- Ajustes de futuros a receber - R\$ 832.
- Ajustes de futuros a pagar - R\$ 860.

Os resultados com operações de futuros totalizam um ganho de R\$ 1.207 no exercício (2018 - um ganho de R\$ 1.647) e estão registradas em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

**Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo  
(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)  
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras referentes aos  
exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
Em milhares de reais, exceto indicado de outra forma

---

### **Opções de ações**

Em 31 de dezembro de 2019 o Fundo não possuía em aberto operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

Os resultados com operações de opções de ações totalizam um ganho de R\$ 177 (uma perda R\$ 48 em 2018) no exercício e estão registradas em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

### **Opções de futuro**

Em 31 de dezembro de 2019 o Fundo não possuía em aberto operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

Os resultados com operações de futuros totalizam um ganho de R\$ 85 (uma perda de R\$ 65 em 2018) no exercício e estão registradas em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

### **Operações a termo**

Em 31 de dezembro de 2019 o Fundo não possuía em aberto operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

Os resultados com operações de futuros totalizam zero (uma perda de R\$ 24 em 2018) no exercício e estão registradas em "Demais receitas - Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

## **(b) Valor de mercado**

### **Derivativos**

- **Mercado futuro:** As operações no mercado futuro são ajustadas a mercado conforme ajuste proveniente da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.
- **Opções de IDI/DAP/IND:** As opções são atualizadas diariamente utilizando-se o modelo Black & Scholes, tomando como base as volatilidades implícitas obtidas de operações efetivadas no mercado e de observações de sistemas de informações do mercado, a partir do valor de mercado atual do índice divulgado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.
- **Opções de ações:** As opções de ações são valorizadas pelo preço informado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão em seu Boletim de Informações Diárias - BDI. Para as opções com pouca liquidez, utiliza-se o modelo de Black&Scholes, baseando-se nas volatilidades implícitas obtidas de operações efetivadas no mercado bem como de observações de sistemas de informações do mercado, partindo do valor de mercado médio atual do ativo objeto.

## **7 Gerenciamento de riscos**

### **(i) Tipos de risco**

#### **Mercado**

O valor dos ativos que integram as carteiras dos Fundos de Investimento nos quais o Fundo aplica seus recursos pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

#### **Derivativos**

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

#### **Sistêmico**

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho dos Fundos de Investimento nos quais o Fundo aplica.

#### **Crédito**

É o risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal dos títulos que compõem a carteira. Neste caso, o efeito no Fundo é proporcional à participação na carteira do título afetado. O risco de crédito está associado à capacidade de solvência do Tesouro Nacional, no caso de títulos públicos federais, e da empresa emissora do título, no caso de títulos privados.

### **(b) Controles relacionados aos riscos**

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- estimar as perdas máximas potenciais dos fundos por meio do VaR ("Value at Risk");
- definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador; e
- avaliar as perdas dos fundos em cenários de stress.

**Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo  
(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)  
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras referentes aos  
exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
Em milhares de reais, exceto indicado de outra forma

---

**(c) Demonstrativo da análise de sensibilidade**

Seguindo a interpretação exposta no Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC, serão apresentados os valores apurados pela metodologia de VaR (Value at Risk), relativos à carteira de ativos do fundo no dia 31/12/2019.

O VaR é uma medida estatística que quantifica a perda máxima esperada em condições normais de mercado, considerando um determinado horizonte de tempo e um intervalo de confiança. O modelo aqui utilizado é o VaR paramétrico com distribuição normal para o horizonte de um dia com um nível de confiança de 95%. Para a apuração da volatilidade dos ativos e da correlação entre os fatores de risco da carteira, é considerado o modelo de Média Móvel Exponencialmente Ponderada (EWMA) com fator de decaimento de 0,94.

Dentre as limitações do modelo VaR, está o fato de que, por ser baseado em dados históricos recentes, este por vezes falha na identificação de situações extremas que podem causar perdas mais severas do que o resultado apurado.

Segue resultado da referida apuração (valores expressos em R\$).

Value at Risk (VaR)	Patrimônio Líquido (PL)	VaR / PL
190.937	111.908.352	0,17%

**8 Emissões e resgates de cotas**

**Emissão**

O valor da cota é calculado diariamente. As emissões são processadas com base no valor da cota de fechamento apurado no mesmo dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelos investidores, na sede ou dependências do Administrador.

**Resgate**

Os resgates são processados com base no valor da cota de fechamento apurado no dia do recebimento do pedido. O pagamento do resgate será efetuado no dia útil subsequente à data de solicitação do resgate.

**9 Remuneração da administração e custódia**

A taxa de administração é calculada e provisionada sobre o patrimônio líquido diário, e corresponde à 1,0% ao ano, sendo paga no primeiro dia útil do mês subsequente.

O somatório da taxa de administração do Fundo e da taxa de administração dos fundos nos quais o Fundo investe não poderá exceder o percentual de 1,0% ao ano.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 1.554 (2018 - R\$ 1.774), registrada nas contas "Despesas Taxa de Administração".

## Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo

(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)

### Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais, exceto indicado de outra forma

Pela prestação dos serviços de custódia qualificada do Fundo, assim compreendidos, quando aplicáveis, a liquidação física e financeira dos ativos, sua guarda, bem como a administração e informação de eventos associados aos ativos compreendendo, ainda, a liquidação financeira de derivativos, contratos de permutas de fluxos financeiros - swap e operações a termo, bem como o pagamento das taxas relativas ao serviço prestado, tais como, mas não limitadas a taxa de movimentação e o registro dos depositários, as câmaras e os sistemas de liquidação e as instituições intermediárias, o Fundo paga a taxa no percentual máximo de 0,035%, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente até o quinto útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a despesa de taxa de custódia foi de R\$ 39 (2018 - R\$ 41), registrada na conta "Custódia Títulos e Valores Mobiliários".

#### 10 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos e as operações compromissadas lastreadas nesses títulos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil, os títulos privados e as operações de "mercado futuro" e "opções" encontram-se registradas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

#### 11 Transações com partes relacionadas

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o Fundo realizou operações compromissadas cuja contraparte era o Banco Cooperativo Sicredi S.A., administrador do Fundo. As características das respectivas operações estão demonstradas a seguir:

<b>Mês/Ano</b>	<b>Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/Total de operações compromissadas</b>	<b>Volume médio diário/Patrimônio médio diário do fundo</b>	<b>Taxa média operada/Taxa SELIC</b>
jan/19	100,00%	10,5200%	99,9943%
fev/19	100,00%	5,0338%	99,9977%
mar/19	100,00%	28,1571%	99,9893%
abr/19	100,00%	21,6968%	99,9888%
mai/19	100,00%	22,7364%	99,9879%
jun/19	100,00%	7,6231%	99,9959%
jul/19	100,00%	18,7136%	99,9959%
ago/19	100,00%	17,2660%	100,0000%
set/19	100,00%	16,3077%	99,9992%
out/19	100,00%	16,1563%	99,9830%
nov/19	100,00%	11,8027%	99,9949%
dez/19	100,00%	12,3865%	99,9886%

Os saldos e/ou transações efetuadas com a interveniência do administrador e/ou gestor do Fundo em 31 de dezembro de 2019 encontram-se em destaque no Demonstrativo da composição e diversificação da carteira, quando aplicável.

## **12 Legislação tributária**

### **1. Cotista**

#### ***Imposto de renda***

Conforme política adotada pelo Administrador e pelo Gestor do Fundo, que mantém a carteira de investimentos com prazo médio igual ou superior a trezentos e sessenta e cinco dias, os rendimentos auferidos estarão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas:

1. 22,5% para aplicações com prazo de até 180 dias;
2. 20,0% para aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
3. 17,5% para aplicações com prazo de 361 a 720 dias; e
4. 15,0% para aplicações com prazo superior a 720 dias.

Não ocorrendo o resgate das cotas, haverá a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, por meio do resgate automático de cotas, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate de cotas, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos a regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

#### ***Imposto sobre operações financeiras***

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, e decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

### **5. Fundo**

#### ***Imposto sobre operações financeiras***

De acordo com o Decreto nº 6.306/07 - Regulamento do Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguro, ou relativas a Títulos ou Valores Mobiliários (RIOF) e alterações posteriores, o Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) deve ser calculado, nas operações com derivativos realizadas pelo Fundo, à alíquota de 1% sobre o valor do contrato ajustado, na aquisição, venda ou vencimento de contrato derivativo que resulte em aumento da exposição cambial vendida ou em redução da exposição cambial comprada.

A situação tributária acima descrita pode ser alterada a qualquer tempo, seja através da instituição de novos tributos ou da alteração das alíquotas vigentes.

## **13 Política de distribuição dos resultados**

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

## **14 Política de divulgação das informações**

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através do site do administrador, correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

**Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo  
(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)  
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras referentes aos  
exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
Em milhares de reais, exceto indicado de outra forma

---

## 15 Outras informações

As rentabilidades nos exercícios foram as seguintes:

<b>Data</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	<b>Patrimônio líquido (média anual)</b>	<b>Benchmark (%) CDI-B3</b>
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019	5,88	112.103	5,96
Exercício findo em 31 de dezembro de 2018	6,26	119.179	6,42

- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

## 16 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos do cotista, quer desses contra a administração do Fundo.

## 17 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 577/16 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que o Fundo, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes que não os serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a este Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

## 18 Política de exercício de direito de voto

O Gestor do Fundo adota política de exercício de direito de voto em assembleias, disponível nos sítios [www.sicredi.com.br](http://www.sicredi.com.br) e [www.sulamericainvestimentos.com.br](http://www.sulamericainvestimentos.com.br), que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para exercício do direito de voto. Tal política orienta as decisões do Gestor em assembleias de detentores de títulos e valores mobiliários que confirmam aos seus titulares o direito de voto.

## 19 Alteração estatutária

Conforme ata da assembleia geral extraordinária datada de 24 de setembro de 2019, foram deliberados os seguintes assuntos:

- Redução da taxa de administração para 1% a.a. (um por cento ao ano);*

O novo regulamento passará a vigor a partir de 04 de outubro de 2019.



**Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo  
(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)  
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras referentes aos  
exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
Em milhares de reais, exceto indicado de outra forma

Conforme Instrumento particular datado de 15 de fevereiro de 2019, foram deliberados os seguintes assuntos:

- (i) Inserir o CAPÍTULO VII - DA POLÍTICA DE VOTO;
- (ii) Alterar o Artigo 28, Inciso I.

O novo regulamento passará a vigor a partir de 28 de fevereiro de 2019.

**20 Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade**

Data	Valor da Cota	Patrimônio Líquido (média mensal)	Rentabilidade - %			
			Fundo		Índice de Mercado - CDI/B3	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/12/2018	2,834174	--	--	--	--	--
31/01/2019	2,857563	103.820	0,83	0,83	0,54	0,54
28/02/2019	2,871744	105.242	0,50	1,33	0,49	1,04
29/03/2019	2,886749	110.564	0,52	1,86	0,47	1,51
30/04/2019	2,901667	115.412	0,52	2,38	0,52	2,04
31/05/2019	2,921448	120.074	0,68	3,08	0,54	2,59
28/06/2019	2,946632	115.821	0,86	3,97	0,47	3,07
31/07/2019	2,960108	114.101	0,46	4,44	0,57	3,66
30/08/2019	2,959235	114.315	(0,03)	4,41	0,50	4,18
30/09/2019	2,979407	112.945	0,68	5,12	0,47	4,66
31/10/2019	2,992762	111.606	0,45	5,60	0,48	5,16
29/11/2019	2,988840	109.396	(0,13)	5,46	0,38	5,56
31/12/2019	3,000804	111.454	0,40	5,88	0,38	5,96

**21 Eventos Subsequentes**

Como evento subsequente em função da pandemia do Covid-19 e seus impactos nas economias globais e por consequência na economia brasileira, estão ocorrendo grandes volatilidades nos mercados, devido entre outros fatores, às alterações nas curvas de juros, interrupção de atividades em alguns setores da economia, variações nas bolsas de valores mundiais, inclusive a brasileira. Visto que os fatos são recentes, não é possível neste momento, mensurar e/ou prever os impactos atuais ou futuros nas demonstrações financeiras do Fundo. Este assunto, não está relacionado às condições dos investimentos no final do exercício de 31 de dezembro de 2019, mas reflete circunstâncias de mercado que surgiram no exercício seguinte, ou seja, subsequentes à apuração de resultado do Fundo, não ensejando desta forma, ajustes na posição e resultado do Fundo para o exercício que se referem essas demonstrações financeiras.

**Sicredi - Fundo de Investimento Multimercado Perfil Clássico Longo Prazo  
(Administrado pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.)  
Notas explicativas do Administrador às demonstrações financeiras referentes aos  
exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018**  
Em milhares de reais, exceto indicado de outra forma

---

**22 Informações adicionais**

Contador:  
Eduardo Netto Sarubbi  
CRC-RS 60.899/O-8

Diretor responsável:  
Júlio Pereira Cardozo Junior

\* \* \*