
Panorama de Investimentos

Equipe de Análise de Investimentos | Sicredi

57ª edição | **Maio/2025**



Com a nossa tradição e experiência,
você tem a **companhia ideal para crescer**

Presença
Nacional

Mais de
2.700 agências

Mais de
R\$ 360 bilhões
em ativos

Mais de
R\$ 40 bilhões
De patrimônio líquido

Mais de
45 mil
colaboradores

E mais de
120 anos de história
trabalhando pelo crescimento
dos nossos associados e pelo
desenvolvimento das regiões
onde atuamos

A melhor hora para começar é agora.
Venha investir com a gente.

Sumário

- 4** Cenário Econômico
- 6** Direto ao ponto
- 9** Fundos de Investimento
- 13** Alocações sugeridas
- 17** Autoria do Panorama de Investimentos

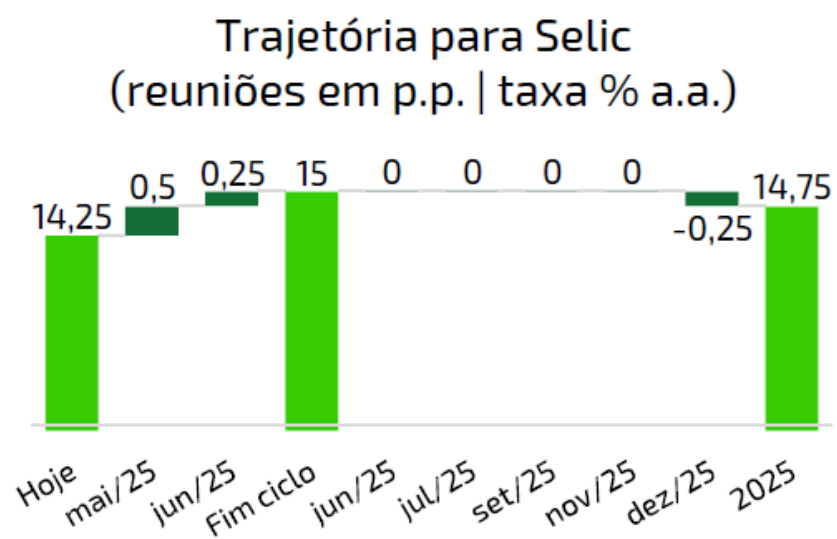
Cenário Econômico

Atividade Econômica

Dados setoriais apontaram resiliência da atividade. A indústria de transformação e o varejo de bens duráveis recuaram -0,5% e -1,3%, respectivamente, enquanto os serviços e o varejo de bens não duráveis subiram 0,8% e 0,7%, respectivamente. O IBC-Br apontou alta de 0,4% na atividade econômica. Vemos os setores dependentes de crédito desacelerando. O desemprego caiu para 6,6% e o saldo do Caged registrou 72 mil empregos gerados. O setor agropecuário deve impulsionar o PIB a 1,2% t/t no 1º tri/25. O programa Minha Casa Minha Vida deve impactar 0,2 p.p. no PIB, e o novo crédito consignado 0,4 p.p. Revisamos a nossa estimativa de crescimento do PIB para 2,2% em 2025.

Juros e Inflação

A prévia da inflação de abril registrou variação de 0,43%, levemente acima do esperado (destaque altista para alimentação de 1,29%), gerando acúmulo de inflação de 5,5% em 12 meses. Por outro lado, a inflação subjacente de serviços apresentou uma redução, além de uma queda de 15,3% no preço do petróleo. Os impactos da guerra comercial sobre a inflação têm se mostrado desinflacionários. Devido à atividade mais fraca e à inflação em declínio, revisamos o cenário para 14,75% a.a. para 2025.



Câmbio

O câmbio R\$/US\$ teve alta volatilidade em abril, influenciado pelo cenário externo. Após o "tarifaço" do dia 2, o câmbio fechou em R\$ 5,63/US\$, e no dia 8 atingiu R\$ 6,01/US\$, acompanhando um pico na volatilidade global. No final do mês, a taxa de câmbio se aproximou de R\$ 5,68/US\$, sustentada pela força dos preços das commodities agrícolas e recuo da volatilidade global. Em termos de risco-país, o Brasil fechou o mês abaixo do nível inicial, devido à volatilidade do "liberation day" e ao ressurgimento de questões fiscais através da PLDO 2026, sinalizando um ajuste fiscal para 2027 ou 2028. A desvalorização de commodities e a baixa expectativa de crescimento global deve levar o câmbio a R\$ 5,80 ao final de 2025.

Bolsa

Em abril de 2025, o Ibovespa teve alta de 3,69% chegando a 135 mil pontos, com a continuação de um fluxo forte de capital estrangeiro na bolsa brasileira. A guerra tarifária seguiu causando volatilidade ao índice Ibovespa. Ativos relacionados a commodities obtiveram perdas de modo geral. A bolsa de valores brasileira está relativamente barata em comparação com outras bolsas, sendo negociada abaixo da sua média histórica Preço / Lucro. As empresas têm apresentado resultados consistentes, principalmente setor bancário e consumo.

Dados e projeções

Atividade Econômica

	Projetado				
	2022	2023	2024	2025	2026
PIB	3,0%	2,9%	3,4%	2,2%	1,9%
Taxa de Desemprego (ajuste sazonal, fim do período)	8,4%	7,8%	6,6%	7,1%	7,7%

Juros e Inflação

	2022	2023	2024	2025	2026
SELIC (fim do período)	13,75%	11,75%	12,25%	14,75%	12,00%
IPCA (12 meses)	5,8%	4,6%	4,8%	5,6%	4,4%
IGP-M (12 meses)	5,5%	-3,2%	6,5%	4,6%	4,8%

Câmbio

	2022	2023	2024	2025	2026
Câmbio R\$/US\$ (fim do período)	5,22	4,84	6,19	5,80	5,90

Índices financeiros

Renda fixa

	Abril	Ano	12m	24m	36m
Poupança	0,67%	2,61%	7,43%	15,67%	25,34%
CDI	1,06%	4,07%	11,49%	25,32%	42,12%
IRF-M	2,99%	7,76%	8,15%	21,64%	37,90%
IRF-M 1	1,23%	4,60%	11,05%	24,48%	41,15%
IMA-B	2,09%	5,62%	3,90%	12,68%	23,15%
IMA-B 5	1,76%	4,92%	9,18%	18,51%	30,57%

Renda Variável

	Abril	Ano	12m	24m	36m
Ibovespa	3,69%	12,29%	6,06%	32,01%	24,82%
SMLL	8,47%	18,10%	-2,00%	16,95%	-10,51%
IFIX	3,01%	9,51%	1,12%	21,14%	21,80%
S&P 500	-0,76%	-5,31%	8,85%	37,30%	33,38%

Direto ao ponto

Investir para Impulsionar Negócios

Diante do atual cenário econômico brasileiro de juros elevados, é estratégico para empresas alocarem recursos no mercado financeiro. Em um ambiente inflacionário, aplicações de renda fixa e fundos DI oferecem rentabilidade atrativa com baixo risco, fazendo o dinheiro trabalhar a favor da empresa.

Além da rentabilização, investir representa uma gestão financeira mais eficiente, que diversifica os riscos e melhora a liquidez. Empresas que aplicam seus recursos ganham mais independência financeira, reduzem a necessidade de crédito e estão mais preparadas para lidar com períodos de instabilidade, queda nas receitas e podem capturar oportunidades de expansão de negócios.

Vale destacar que, em momentos de juros elevados, ativos de renda variável (como ações) costumam apresentar desvalorizações de curto prazo. Para empresas com visão de longo prazo e apetite a risco, esse cenário pode representar uma oportunidade de investimento em ativos descontados, inclusive em setores estratégicos para seu próprio negócio.

Entretanto, é fundamental que investimentos com risco mais elevado sejam feitos com governança e como diversificação. A carteira de investimentos deve estar alinhada ao planejamento estratégico da empresa e respeitar seu perfil de risco. Em tempos de juros altos, investir pode ser uma decisão estratégica importante para empresas que buscam preservar e aumentar seu patrimônio, garantir maior eficiência financeira e se preparar para o futuro com mais segurança.

No Sicredi, as empresas têm acesso a um portfólio diversificado de investimentos para pessoas jurídicas, respaldado pela solidez de uma instituição financeira com mais de 120 anos de história, sempre ao lado do empreendedor para impulsionar seu negócio.

Cuidar do negócio do associado, esse é o negócio do Sicredi!



Lenise da Silva Nunes
Especialista de Estratégia de Segmentos PJ

Fundos de Investimento

Renda Fixa

	Abril	Ano	12m	%CDI 12m	24 m	%CDI 24m	Volatilidade
SICREDI ANS CRÉDITO PRIVADO	0,82%	4,03%	12,44%	108,20%	28,64%	113,15%	0,38%
SICREDI BAIXO RISCO CRÉDITO PRIVADO	1,05%	4,09%	11,65%	101,33%	26,14%	103,24%	0,08%
SICREDI CDI +	1,06%	4,10%	11,52%	100,25%	25,71%	101,56%	0,10%
SICREDI CDI	1,04%	4,08%	11,55%	100,47%	25,80%	101,92%	0,08%
SICREDI IMA-B 5	1,71%	4,79%	8,99%	78,22%	17,98%	71,04%	2,18%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B	2,09%	5,57%	3,58%	31,16%	12,10%	47,81%	5,35%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1	1,24%	4,58%	10,63%	92,45%	24,39%	96,34%	0,62%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M	3,05%	7,86%	7,61%	66,20%	20,95%	82,76%	3,82%
SICREDI IPCA+	2,08%	5,54%	3,50%	30,48%	11,94%	47,18%	5,36%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL	1,03%	4,09%	11,50%	100,06%	25,37%	100,21%	0,09%
SICREDI RESGATE FÁCIL	1,01%	3,90%	10,94%	95,17%	24,05%	95,00%	0,07%
SICREDI SOBERANO ANS	1,03%	4,07%	11,50%	100,05%	25,29%	99,88%	0,09%
SICREDI TAXA SELIC	1,03%	4,06%	11,43%	99,49%	25,21%	99,59%	0,09%
SULAMÉRICA INFRA	2,19%	5,78%	8,43%	73,31%	21,50%	84,94%	3,29%

Sicredi Institucional IRF-M

Em Abril, o índice IRF-M apresentou um desempenho positivo, registrando uma alta de 2,99% no mês. Já o subíndice IRF-M 1 que mede o retorno dos títulos prefixados com menos de 1 ano de duração teve um desempenho levemente inferior, com uma rentabilidade de 1,23%. A recuperação dos prefixados longos foi favorecida por mudanças nas expectativas do mercado em relação à política econômica global e seus efeitos sobre os juros e o câmbio no longo prazo. O principal fator que desencadeou esses movimentos foi a maior clareza com que o governo norte-americano iria aplicar as tarifas comerciais com o restante do mundo, com o Brasil se saindo com um dos países mais bem posicionados para enfrentar a turbulência comercial, podendo aumentar sua participação tanto no mercado americano quanto no mercado chinês.

Sulamérica Infra FI

Abril foi um mês positivo para os ativos atrelados à inflação. O IMA-B, que reflete a carteira de títulos públicos indexados ao IPCA, registrou uma alta expressiva de 2,09% no mês. O IMA-B 5, que acompanha as NTN-Bs com vencimento de até cinco anos, teve um desempenho um pouco pior mas ainda positivo, com uma valorização de 1,76%. O desempenho positivo do IMA-B foi influenciado principalmente pela queda dos juros futuros de longo prazo, os quais não beneficiam tanto o IMA-B5. O principal fator que desencadeou esses movimentos foi a maior clareza com que o governo norte-americano iria aplicar as tarifas comerciais com o restante do mundo, com o Brasil se saindo com um dos países mais bem posicionados para enfrentar a turbulência comercial.

Multimercados

	Abril	Ano	12m	%CDI 12m	24m	%CDI 24m	Volatilidade
BAHIA AM MARAÚ	3,18%	5,98%	14,52%	126,33%	20,77%	82,05%	2,58%
HASHDEX 40 CRYPTO INDEX	4,86%	-4,11%	26,58%	231,27%	80,18%	316,73%	20,80%
IBIÚNA LONG SHORT STLS	1,10%	2,20%	5,71%	13,88%	51,76%	54,92%	7,13%
SICREDI BOLSA AMERICANA	-0,59%	-4,01%	14,47%	125,88%	53,79%	212,49%	18,87%
SICREDI MACRO	1,33%	4,07%	6,83%	59,40%	17,15%	67,73%	2,16%
SICREDI SCHRODERS MULTI CLASSES	1,16%	4,45%	11,56%	100,57%	26,00%	102,69%	0,39%
SICREDI SULAMÉRICA MULTI CLASSES	1,17%	4,53%	11,27%	98,05%	25,13%	99,29%	0,55%

Sicredi Macro

O mês de abril se mostrou positivo para o produto, entregando um retorno de 1,33% para o investidor no período, superando o CDI em 0,28%. O destaque para o mês ficou para as estratégias de renda variável, em específico as nossas posições em ações da companhia Hidrovias do Brasil (HBSA3) e Localiza (RENT3) que subiram 35,87% e 27,90% respectivamente. A bolsa brasileira teve uma grande recuperação nesse mês em virtude da queda da taxa de juros de longo prazo, reflexo de uma maior confiança do mercado de que o período de política monetária contracionista pode estar chegando ao final ainda nesse ano.

Sicredi Schrodgers Multi Classes

Nas estratégias de renda fixa, aproveitamos a queda significativa nas curvas de juros para reduzir nossas posições aplicadas em juros nominais, mas aumentando as posições em juros reais, visto que estas tiveram uma melhora bem mais tímida, com queda significativa da inflação implícita. Nas estratégias de renda variável, zeramos nossa posição de valor relativo comprado no Real e vendido no Ibovespa, por entender que com o fim iminente do ciclo de aperto monetário a performance desta estratégia deve ficar menos atrativa daqui em diante. Mantivemos nossa visão de maior incerteza nos cenários externo e local, e, portanto, continuamos privilegiando uma postura mais tática no curto prazo.

Cambial

	Abril	Ano	12m	%CDI 12m	24m	%CDI 24m	Volatilidade
SICREDI DÓLAR CAMBIAL	-0,35%	-6,11%	18,14%	157,84%	27,12%	107,11%	13,04%

Sicredi Dólar Cambial

No mês de abril, o Dólar fechou cotado em R\$ 5,67, primeiro mês em que a moeda fechou abaixo de R\$ 5,70 desde setembro do ano passado. O mês apresentou alta volatilidade para o dólar, chegando ao patamar de R\$ 6,01 no início do mês. Após essa alta no início do mês, o dólar apresentou uma trajetória descendente, principalmente após a divulgação de dados do Produto Interno Bruto (PIB) Americano vir abaixo do esperado, e da divulgação de dados do mercado de trabalho. Além disso, a forte oscilação também veio em resposta a Guerra Comercial instaurada pelos Estados Unidos, conforme falas do presidente Trump. Nosso fundo, Sicredi Cambial, entregou -0,35% aos cotistas, em linha com o benchmark.

Ações

	Abril	Ano	12m	%CDI 12m	24m	%CDI 24m	Volatilidade
SICREDI PETROBRAS	-17,27%	-15,14%	-12,91%	-112,33%	73,56%	290,57%	23,30%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA	3,93%	11,32%	3,50%	30,44%	23,50%	92,83%	14,28%
SICREDI SULAMÉRICA VALOR	4,73%	12,38%	4,15%	36,14%	26,88%	106,18%	14,43%
SICREDI ESG	9,86%	14,00%	0,52%	4,56%	16,33%	64,50%	17,42%
SULAMÉRICA SELECTION	9,00%	13,69%	-8,20%	-71,38%	7,12%	28,12%	18,77%
VINCI SELEÇÃO	5,02%	12,59%	2,36%	20,57%	24,78%	97,89%	14,31%

Sicredi ESG

Tivemos um mês positivo para ativos de risco de maneira geral, com o aumento da tomada de risco por parte dos agentes econômicos. O fundo conseguiu entregar um ótimo resultado de 9,86% no mês. O principal fator que desencadeou esse movimento positivo foi a maior clareza com que o governo norte-americano iria aplicar as tarifas comerciais com o restante do mundo, com o Brasil se saindo com um dos países mais bem posicionados para enfrentar a turbulência comercial, podendo aumentar sua participação tanto no mercado americano quanto no mercado chinês.

Sicredi Petrobras

O Fundo FIA Petrobras apresentou um rendimento de -17,27%. Apesar do desempenho negativo, o fundo conseguiu acompanhar positivamente a rentabilidade das ações da companhia. Em abril, o mercado financeiro brasileiro enfrentou volatilidade, com destaque para a queda das ações das petroleiras devido à baixa nos preços do petróleo WTI e Brent, que operaram abaixo de US\$ 70. A Petrobras teve desempenho inferior, impactada por preocupações com investimentos e a volatilidade do mercado de petróleo. No entanto, analistas ainda veem um rendimento de dividendos atrativo de cerca de 13% para 2025.

Fundos de perfil

	Abril	Ano	12m	%CDI 12m	24m	%CDI 24m	Volatilidade
SICREDI ESTRATÉGIA CONSERVADORA	1,17%	4,22%	10,89%	94,78%	24,48%	96,68%	0,47%
SICREDI ESTRATÉGIA MODERADA	1,40%	4,04%	9,15%	79,59%	21,25%	83,94%	2,00%
SICREDI ESTRATÉGIA ARROJADA	1,60%	3,88%	7,61%	66,24%	18,76%	74,09%	3,26%

Sicredi Estratégia Conservadora

No mês de abril observamos um cenário de vendas de títulos pós-fixados no mercado de títulos públicos federais para quase todos os vencimentos, enquanto os títulos prefixados tiveram um resultado ligeiramente melhor. O trecho de curto prazo da curva de juros foi a mais penalizada nesse mês, com os papéis vencendo em 2027 tendo as piores rentabilidades. Nossa perspectiva é positiva para os títulos com vencimentos mais longos, enquanto observamos o trecho mais curto de vencimentos com mais cautela e receio.

Já para a classe de ativos de crédito privado o mês foi positivo. As Letras Financeiras do Banco do Santander foram as maiores geradoras de rentabilidade para o mês, apresentando rentabilidade de 105% do CDI. Os ativos emitidos pelo Banco Itaú também renderam bons frutos, com uma rentabilidade de 104% do CDI em abril. O mercado de crédito privado segue estável, sem grandes riscos observáveis no horizonte relevante, de qualquer forma, seguimos atentos a possíveis oportunidades que surjam.

Fundos de previdência

	Abril	Ano	12m	%CDI 12m	24m	%CDI 24m	Volatilidade
SICREDI SELIC	1,01%	3,97%	11,15%	96,98%			0,09%
* SICREDI ESSENCIAL JUROS	0,90%	3,49%	9,63%	83,76%	21,65%	85,51%	0,09%
SICREDI INFLAÇÃO CURTA	1,74%	4,80%	8,67%	75,43%			2,22%
* SICREDI PREVIDÊNCIA III	0,90%	3,49%	9,61%	83,61%	21,61%	85,35%	0,09%
SICREDI PREVIDÊNCIA RESERVA	1,02%	4,00%	11,31%	98,36%	25,40%	100,33%	0,09%
* SICREDI RF FAPI	1,02%	4,00%	11,27%	98,08%	25,15%	99,35%	0,11%
* SICREDI SELETO JUROS	1,02%	4,00%	11,29%	98,19%	25,10%	99,13%	0,09%
CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA	1,26%	3,00%	6,94%	60,39%	16,16%	63,85%	1,59%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA	1,73%	8,18%	1,91%	3,70%	1,15%	2,00%	7,06%
KINEA PREV XTR II	1,91%	1,41%	10,01%	87,12%	22,99%	90,81%	2,91%
SCHRODER ICATU PREVIDÊNCIA LOW VOL	1,15%	4,43%	10,97%	95,48%	23,98%	94,74%	0,49%
SICREDI VALOR INFLAÇÃO	2,00%	5,19%	2,55%	22,21%	10,00%	39,49%	5,26%
* SICREDI ESSENCIAL COMPOSTO	4,53%	8,79%	8,34%	72,56%	22,75%	89,85%	6,45%
SICREDI ESG	2,00%	5,19%	2,55%	22,21%	10,00%	39,49%	5,26%
SICREDI PREVIDÊNCIA VALOR COMPOSTO	4,61%	9,03%	8,99%	78,21%	24,30%	95,98%	6,35%
ADAM ICATU PREVIDENCIÁRIO	2,68%	0,62%	15,94%	138,66%	25,49%	100,69%	5,57%
ALASKA 70 ICATU PREVIDENCIÁRIO	5,89%	20,82%	3,37%	29,33%	23,68%	93,54%	18,63%
ARX INCOME ICATU PREVIDÊNCIA	4,97%	12,43%	11,47%	99,81%	33,00%	130,34%	9,06%
AZ QUEST ICATU MULTI PREV	1,26%	3,00%	6,94%	60,39%	16,16%	63,85%	1,59%
* ICATU VANGUARDA HEDGE II	1,45%	4,50%	10,11%	87,99%	25,19%	99,52%	1,28%
INDIE ICATU PREVIDÊNCIA	8,18%	12,43%	5,15%	44,83%	27,53%	108,75%	13,93%
LEBLON ICATU PREVIDÊNCIA	3,70%	7,80%	6,37%	55,43%	38,11%	150,55%	9,22%
* SPX LANCER PLUS ICATU PREVIDÊNCIA	0,94%	1,65%	13,46%	117,10%	13,69%	54,08%	3,51%
* VERDE AM LONG BIAS 70 ICATU PREV	5,05%	10,86%	6,03%	52,48%	13,10%	51,73%	8,72%
VINCI EQUILÍBRIO ICATU PREVIDÊNCIA II	0,22%	1,57%	7,58%	65,91%	14,96%	59,08%	2,44%

* Fundos Fechados para novas captações

Sicredi Valor Inflação

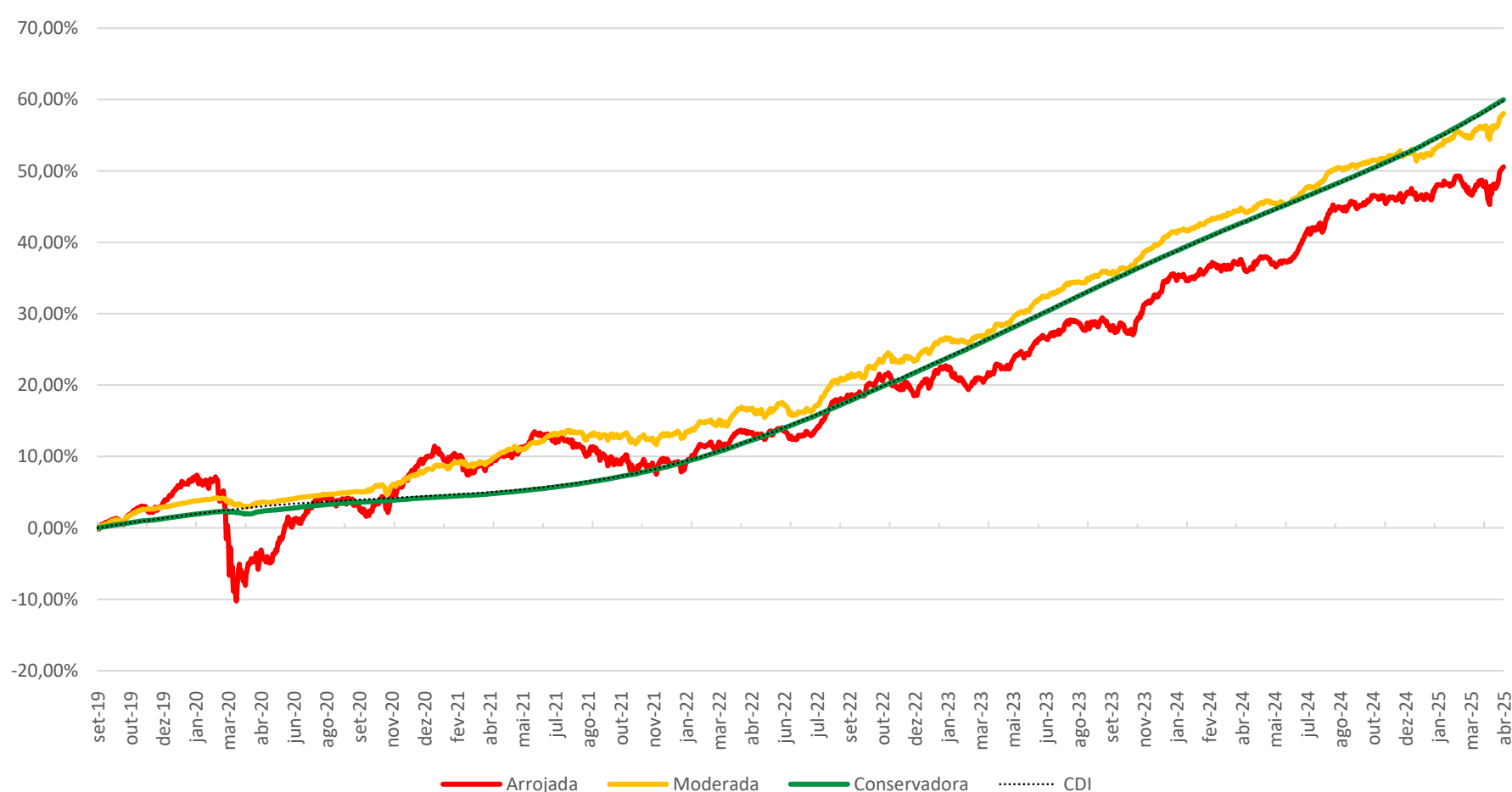
Abril foi um mês positivo para os ativos atrelados à inflação. O IMA-B, que reflete a carteira de títulos públicos indexados ao IPCA, registrou uma alta expressiva de 2,09% no mês. O IMA-B 5, que acompanha as NTN-Bs com vencimento de até cinco anos, teve um desempenho um pouco pior, mas ainda positivo, com uma valorização de 1,76%. O desempenho positivo do IMA-B foi influenciado principalmente pela queda dos juros futuros de longo prazo, os quais não beneficiam tanto o IMA-B5 em virtude do seu vencimento mais curto. O principal fator que desencadeou esses movimentos foi a maior clareza com que o governo norte-americano iria aplicar as tarifas comerciais com o restante do mundo, com o Brasil se saindo com um dos países mais bem posicionados para enfrentar a turbulência comercial, podendo aumentar sua participação tanto no mercado americano quanto no mercado chinês.

Alocações sugeridas

Nossa visão

Em abril, o cenário internacional foi marcado por sinais de desaceleração da atividade nos Estados Unidos, embora o mercado de trabalho siga resiliente. A queda global no preço das commodities podem aliviar os fluxos inflacionários, entretanto, o desemprego segue baixo, e estamos monitorando os impactos que as isenções de Imposto de Renda para recebimentos de até 5 mil, assim como demais programas sociais, podem causar na economia. No Brasil, observamos uma leve desaceleração da atividade econômica e uma inflação que permanece distante da meta. O Copom começa a sinalizar um fim de ciclo de aumento de juros; as taxas atuais tornam o CDI uma boa escolha para alocação de recursos. Entendemos que existe uma menor incerteza em relação aos ativos domésticos em relação ao cenário externo, dessa maneira, aumentamos as alocações em bolsa local

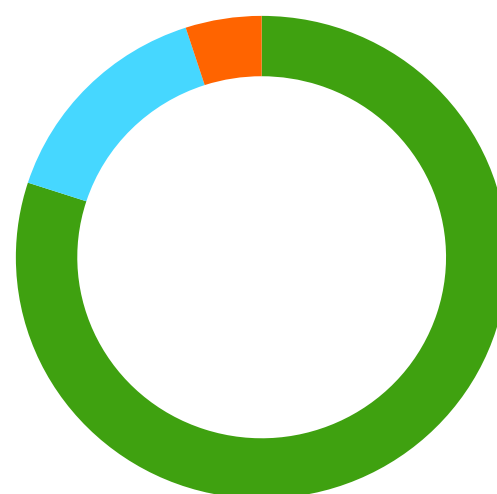
Retorno Histórico



Conservadora

A alocação conservadora é uma alternativa de alocação para o investidor que preza pela preservação do seu capital, tem baixa tolerância às oscilações do mercado e possa resgatar seus recursos de acordo com o seu momento de vida. Dessa forma, essa carteira tem como principal objetivo acompanhar o CDI no curto e longo prazo, com baixa volatilidade e oferecendo boa liquidez dos recursos investidos. Segue abaixo a estratégia de alocação:

Pós-fixado CDI	80%
Sicredinvest	20%
LCA / Sicredi Estratégia Conservadora	60%
Crédito Privado	15%
Sicredi Baixo Risco Crédito Privado	15%
Multimercado	5%
SulAmérica Multi Classes	5%



Retorno Histórico

	Mês	Ano	12 Meses
	1,06%	4,10%	11,51%
(%CDI)	100,37%	100,63%	100,45%

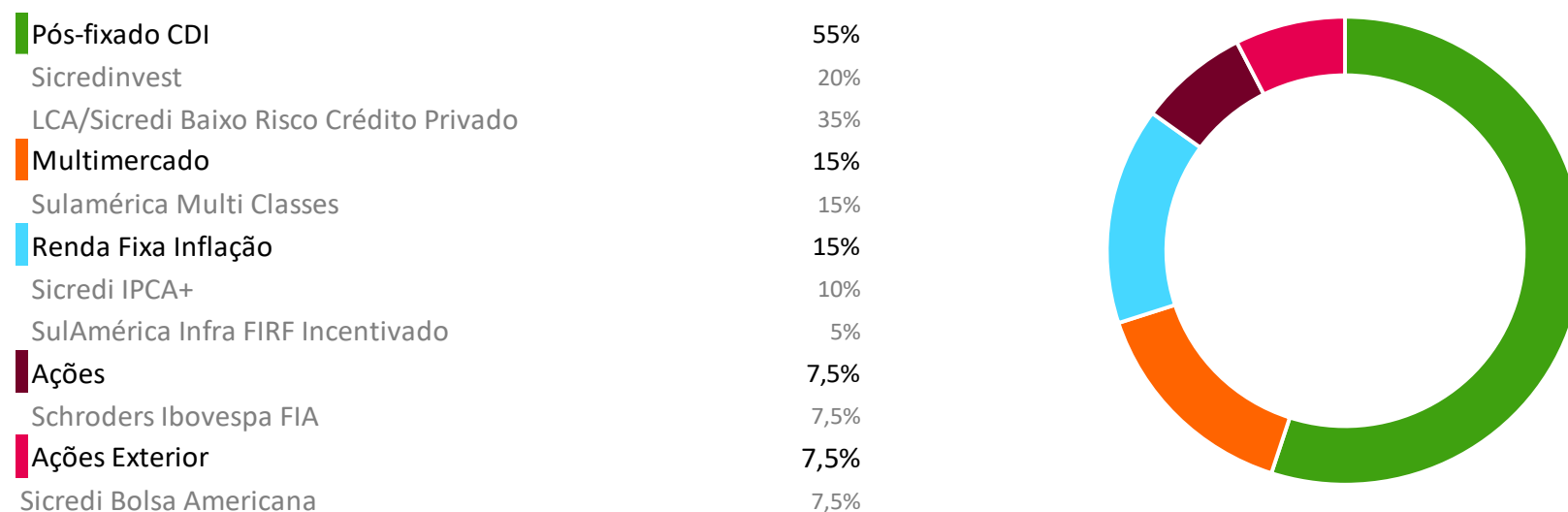
Volatilidade
0,04%

Comentários

Para maio, mantivemos a alocação da carteira inalterada, mesmo com uma projeção de queda na Selic para 14,75% em 2025, que segue sendo atrativa para ativos de renda fixa pós-fixados atrelados ao CDI. Para quem não precisa de disponibilidade imediata dos recursos, o alongamento do prazo de vencimento dos ativos pode ser uma boa opção para obter taxas mais atrativas. Na composição de diversificação, seguimos optando por ativos de crédito privado de alta qualidade presentes no fundo de crédito privado e em fundos de renda fixa. Também mantemos participação reduzida em fundos multimercado, buscando flexibilidade para capturar oportunidades de forma seletiva diante da instabilidade do mercado.

Moderada

A alocação moderada é uma alternativa para o investidor cauteloso, mas que não é fechado a investimentos um pouco mais ousados em busca de uma rentabilidade maior no longo prazo. Assim, nossa sugestão de alocação tem objetivo de superar o CDI, equilibrando segurança e riscos moderados nas alocações com foco no horizonte de médio a longo prazo. Abaixo segue a nossa sugestão:



Retorno Histórico

	Mês	Ano	12 Meses
	1,29%	4,02%	9,01%
(%CDI)	122,14%	98,73%	78,42%

Volatilidade
3,33%

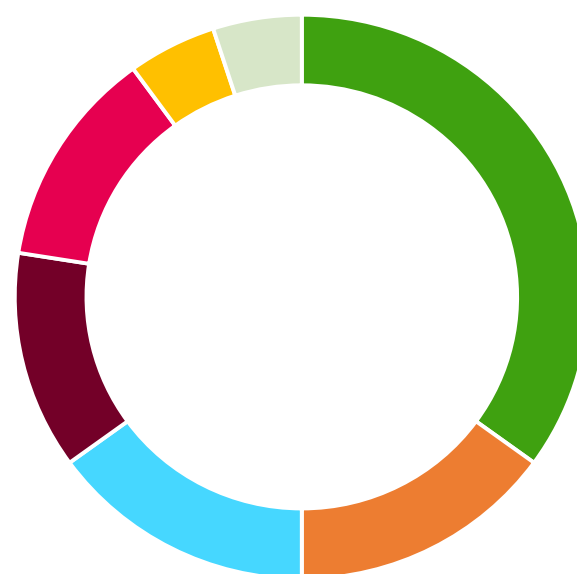
Comentários

Para maio, fizemos pequenos ajustes na carteira, relacionados aos ativos de renda variável que apresentam maior volatilidade. A exposição à renda variável local foi levemente aumentada, e agora possui a mesma participação da carteira em relação a exposição no exterior, que agora compõem 7,5% da posição da carteira. Nosso posicionamento frente a bolsa no exterior segue positiva, mas seguimos sem certezas do que poderá ocorrer nos próximos meses, já no âmbito nacional, as preocupações com os gastos do governo e o enfraquecimento da atividade econômica permanecem, mas entendemos que a bolsa brasileira está relativamente barata quando comparada aos seus pares. As empresas vêm entregando resultados e há um fluxo de capital estrangeiro que tende a continuar a entrar devido à necessidade de diversificação percebida, dada a incerteza apresentada em abril. A alocação segue balanceada entre preservação de capital e exposição seletiva ao risco, com ênfase em ativos de qualidade e diversificação internacional.

Arrojada

A alocação arrojada é uma alternativa para o investidor interessado e engajado no aumento de seu capital. É aberto a novas possibilidades de investimento e está disposto a correr riscos elevados em busca de altos retornos porque seu foco é no longo prazo. Desta forma nossa sugestão de alocação tem como objetivo obter retornos superiores ao CDI de forma mais expressiva, aproveitando oportunidades em cenários de adversidade e capturando prêmios maiores no longo prazo. A estratégia de alocação segue conforme abaixo:

Pós-fixado CDI	35%
Sicredinvest	20%
LCA / Sicredi Baixo Risco Crédito Privado	15%
Multimercado	15%
Ibiuna Long Short STLS FIC Multimercado	15%
Renda Fixa Inflação	15%
SulAmérica Infra FIRF Incentivado	15%
Ações	12,5%
Schroders Ibovespa FIA	12,5%
Ações Exterior	12,5%
Sicredi Bolsa Americana	12,5%
Alternativos	5%
Hashdex 40 Nasdaq Crypto Index FIC FIM	5%
Dólar	5%
Sicredi Cambial Dólar	5%



Retorno Histórico

	Mês	Ano	12 Meses
	1,86%	3,04%	9,67%
(%CDI)	176,43%	74,65%	84,17%

Volatilidade 5,60%

Comentários

Para maio, optamos por pequenas alterações na carteira, ajustando a alocação diante do cenário global. As incertezas nos Estados Unidos nos levaram a revisar a posição internacional, com uma leve redução, ao mesmo tempo em que aumentamos a exposição aos ativos locais. A estratégia de diversificação segue sendo um pilar importante da alocação, e o patamar elevado do CDI continua favorecendo a alocação em renda fixa, especialmente em ativos pós-fixados. Mantemos uma postura prudente, atentos a novas oportunidades que possam surgir no cenário doméstico e internacional.

Autoria

Equipe de Análise de Investimentos

Confederação de Cooperativas Sicredi

Jussié Pierre Trentin

Coord. Análise de Investimentos e Operações de TVM

Fernanda Feijó

Analista de Investimentos

Cristina dos Santos

Analista de Investimentos

Jan Siminski

Analista de Operações de TVM

Caroline Simões Pires

Analista de Investimentos

Kaue Solano

Analista de Investimentos

Felipe Albaini

Analista de Investimentos

Nicolas Debom

Analista de Operações de TVM

Julio Palmeiro

Analista de Investimentos

Sandro Yamada

Analista de Investimentos

Bruno Assis

Product Designer



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.



sicredi.com.br/investimentos

Atendimento ao associado capitais e regiões metropolitanas

3003 4770

Demais regiões

0800 724 4770

