Sicredi

Panorama de **Investimentos**

RPPS | Regimes Próprios de Previdência Social

63ª edição | Novembro/2025

Sicredi Asset Management

Sumário

4 Carta da Gestora

5 Cenário Econômico

7 Retorno de Índices e Fundos

9 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 4.963/2021. 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$ 157 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 **excelente** classificação de gestão da **Fitch Ratings**.

+R$ 157 bilhões
sob gestão

+158
fundos e carteiras geridos

7ª maior
gestora de renda fixa

10ª maior
gestora do Brasil

4ª maior
gestora em número de RPPS

+500
cotistas RPPS

ESG como Pilar de Resiliência e Preservação de Capital

Nosso processo de investimento é orientado por uma análise criteriosa dos fundamentos financeiros das companhias e pela incorporação consistente de critérios ambientais, sociais e de governança (ESG). Mais do que um filtro reputacional, o ESG é, para nós, um componente essencial de gestão de risco e preservação de capital no longo prazo.

Ao avaliar potenciais investimentos, buscamos identificar empresas que demonstrem resiliência estrutural, tanto em termos de governança quanto de transparência na gestão de riscos ambientais e sociais. Evitamos ativos cuja sustentabilidade financeira dependa de premissas frágeis, alta alavancagem ou exposição a práticas operacionais pouco consistentes com padrões internacionais de governança.

A recente deterioração de crédito e reputação de companhias reforça a importância dessa abordagem. Em todos esses casos, observamos fragilidades de governança, transparência e estrutura de capital que já haviam sido identificadas em nossa análise ESG. Por essa razão, nenhum dos nossos fundos, seja de crédito ou de ações, possuía exposição direta a esses emissores.

Em diversos casos recentes observados no mercado, inconsistências em práticas de governança e comunicação financeira resultaram em perdas expressivas para investidores. Expansões aceleradas financiadas por endividamento elevado e divulgação insuficiente de informações contábeis têm se mostrado fatores de risco recorrentes, acendendo alertas em nossos comitês de investimento. Da mesma forma, exposições relevantes a passivos ambientais e contingências jurídicas costumam comprometer a atratividade de determinados emissores sob nossa ótica de sustentabilidade e resiliência.

Casos como esses, em que emissões de dívida corporativa resultaram em perdas significativas para investidores, evidenciam o valor de uma diligência ESG profunda e sistemática. Nossa metodologia proprietária combina indicadores setoriais, ratings de sustentabilidade e avaliação qualitativa sobre práticas de governança e exposição a riscos socioambientais. Essa integração permite excluir ativos com baixa transparência, passivos ambientais relevantes ou políticas de governança frágeis, preservando a qualidade e a previsibilidade dos resultados do portfólio.

A exclusão dessas companhias do universo investível não foi casualidade, mas consequência direta de nossa política ESG, que privilegia empresas com práticas sólidas de governança, gestão responsável de riscos e compromisso com a transparência. Essa disciplina foi determinante para que nossos fundos atravessassem esses episódios sem perdas relevantes, tanto em crédito privado quanto em renda variável.

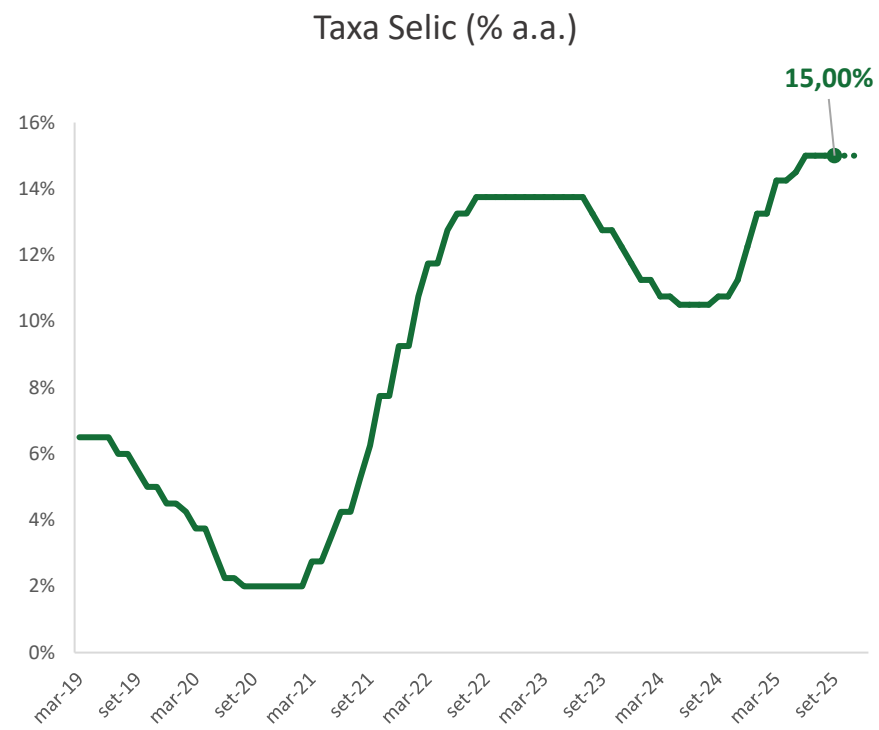
Ao mantermos consistência e rigor nesse processo, fortalecemos o compromisso do fundo com rentabilidade ajustada ao risco, impacto positivo de longo prazo e alinhamento aos princípios de integridade e sustentabilidade que norteiam nossa gestora.

Classificação da informação: Uso Irrestrito

Cenário Econômico

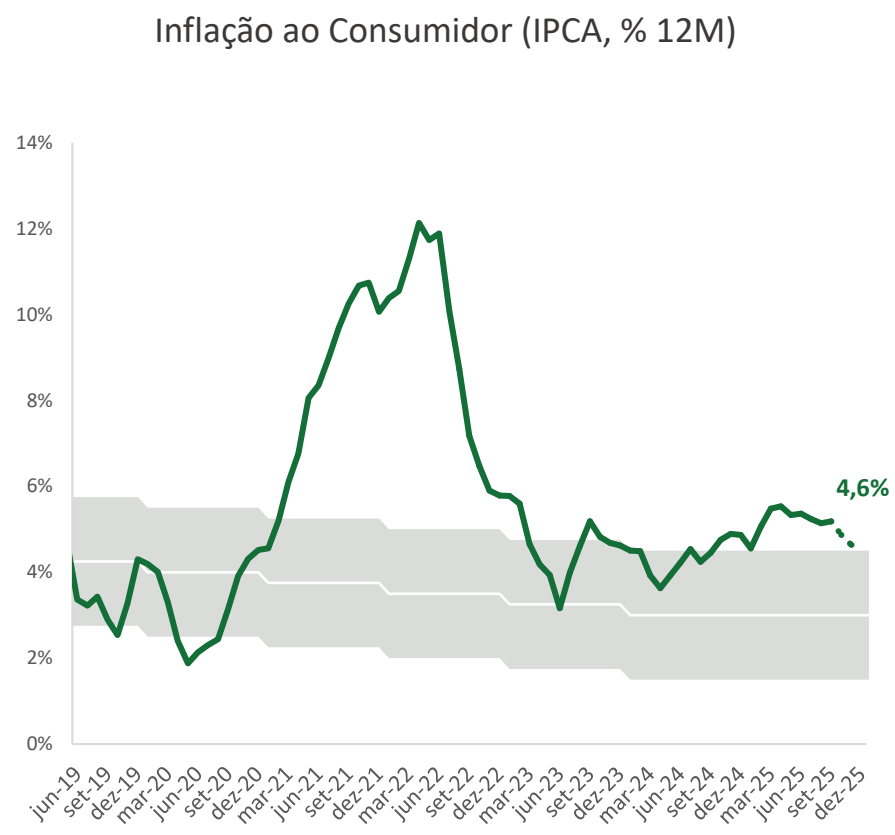
Copom manteve a taxa Selic em 15,00% ao ano

O Banco Central deve manter a Selic no nível atual até o fim de 2025, adotando postura cautelosa nas próximas reuniões do Copom. O ciclo de cortes deve começar apenas em março de 2026, com redução inicial de 25 pontos-base e ritmo moderado, equilibrando estímulo à atividade e controle da inflação diante das incertezas internas e externas. Entre os riscos, destacam-se possível desaceleração do mercado de trabalho e aumento da inadimplência, que podem afetar o consumo, enquanto a reforma do IRPF e o novo consignado privado tendem a impulsionar a renda. Além disso, eleições e incertezas globais ligadas a riscos geopolíticos reforçam a necessidade de prudência na política monetária.



Inflação segue sendo ponto de atenção

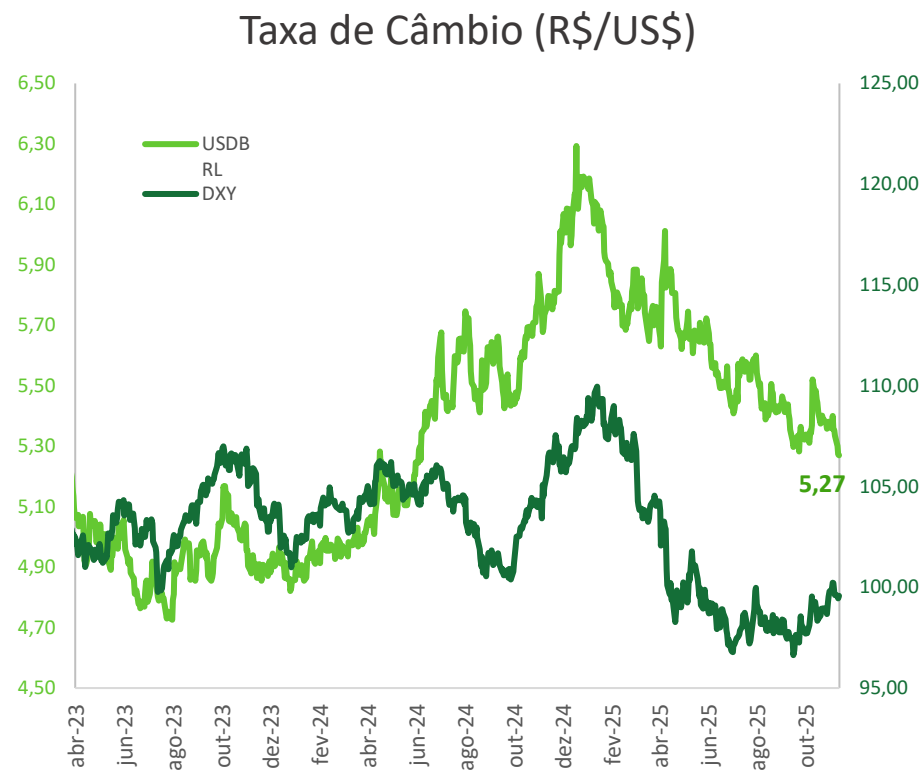
O IPCA-15 de outubro subiu 0,18%, abaixo da mediana (0,21%). Em 12 meses, caiu de 5,3% para 4,9%, reforçando a desinflação. Surpresas vieram de bens duráveis e passagens aéreas, enquanto serviços intensivos em trabalho tiveram leve pressão (0,42%). Núcleos recuaram para cerca de 4,0% na média móvel trimestral dessazonalizada, indicando cenário mais benigno.Destaques: queda nos seguros de veículos reduziu serviços subjacentes; energia elétrica, gasolina e aluguel contribuíram marginalmente para alta. Projeção do IPCA foi revisada para 4,5% em 2025 e 4,1% em 2026, ainda acima da meta do BC.



Cenário Econômico

Câmbio alcançou as mínimas do ano

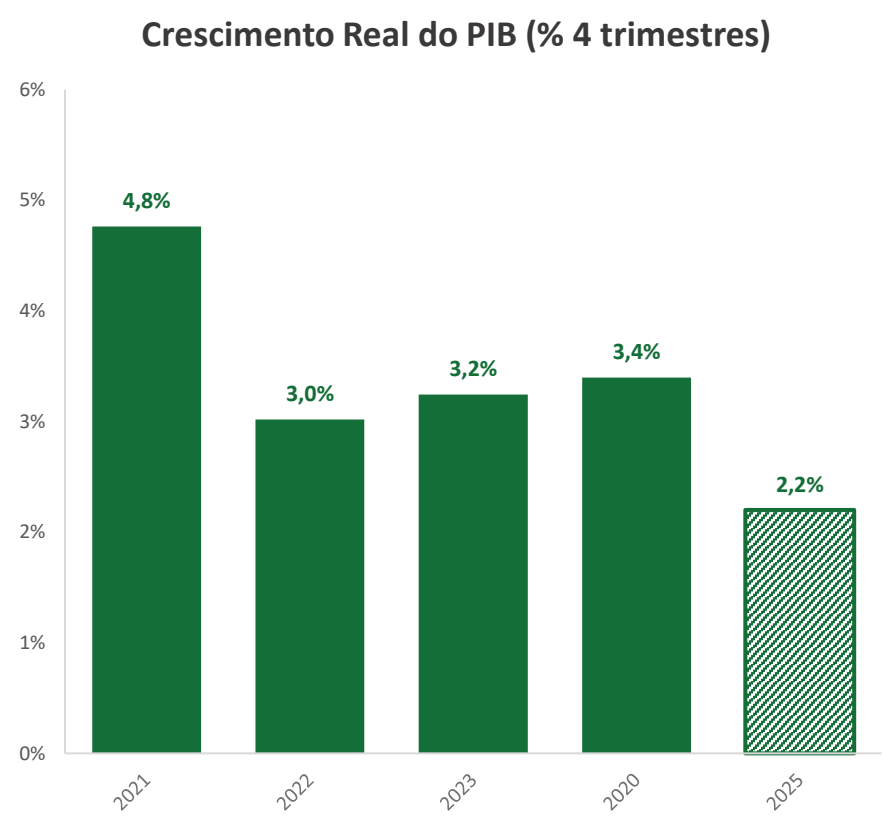
Após os estresses que levaram o câmbio a R$ 5,50/US$, o real se fortaleceu e fechou o mês próximo de R$ 5,40/US$, sustentado pelo elevado diferencial de juros, ampliado após o corte de 0,25 p.p. pelo Fed e pela expectativa de manutenção da Selic até o fim de 2025. No mercado emergente, o diferencial também avançou, chegando a 7,9 p.p., ajudando a conter a pressão sazonal de alta do dólar no fim do ano.Os principais riscos permanecem ligados à incerteza externa, com o apagão de dados nos EUA e a falta de acordo sobre o orçamento ("shutdown"), fatores que podem reduzir o apetite ao risco dos investidores.



Atividade econômica desacelera gradualmente...

indicador de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br) sugere trajetória de desaceleração gradual da atividade, com recuo de 1,4% desde o pico recente em abril. Apesar do crescimento de 0,4% m/m do IBC-Br em agosto, entendemos que os dados de atividade seguem apontando uma perda de fôlego após a expansão observada no primeiro semestre. Esse movimento reflete o impacto da política monetária restritiva e da moderação no consumo.

Entre os setores, serviços permanecem como o segmento mais resiliente, enquanto a produção industrial e as vendas no varejo mostram maior volatilidade e desempenho mais fraco. Nesse sentido, a projeção para o PIB deste ano segue em 2,2%, refletindo um crescimento moderado diante do cenário de desaceleração. Essa estimativa considera a resiliência do setor de serviços e a perda de ritmo nos demais segmentos.



Fontes: Sicredi Asset e Quantum

Dados e projeções

Atividade Econômica

Projetado

	2022	2023	2024	2025	2026
PIB	3,0%	2,9%	3,4%	2,2%	1,8%
Selic	13,8%	11,8%	12,3%	15,0%	12,0%
IPCA (12 meses)	5,8%	4,6%	4,8%	4,5%	4,1%
Câmbio R$/USS	5,22	4,84	6,19	5,40	5,55

Índices financeiros

Renda fixa

	Novembro	Ano	12m	24m	36m
Poupança	0,68%	6,83%	8,09%	15,66%	25,25%
CDI	1,28%	11,76%	13,73%	26,17%	43,17%
IRF-M	1,37%	15,93%	13,36%	22,79%	39,02%
IRF-M 1	1,29%	12,25%	13,72%	25,22%	42,19%
IMA-B	1,05%	10,57%	7,80%	13,74%	24,80%
IMA-B 5	1,03%	9,42%	9,53%	19,99%	31,54%

Renda Variável

	Fechamento	Novembro	Ano	12m	24m	36m
Ibovespa	149.540,43	2,26%	24,32%	14,47%	32,17%	30,56%
SMLL	2.255,19	0,43%	27,85%	11,87%	15,39%	0,08%
IFIX	3.593,58	0,12%	15,32%	12,06%	13,88%	20,04%
S&P 500	6.840,20	2,27%	16,30%	17,66%	63,10%	75,34%
NCIS - Nasdaq Crypto Index	5.552,18	-5,43%	15,15%	54,28%	194,45%	335,36%

Commodities

	Fechamento	Novembro	Ano	12m	24m	36m
Brent	65,44	-4,50%	-12,26%	-10,61%	-24,63%	-30,85%
Ouro	694,66	5,77%	33,72%	34,24%	114,27%	146,52%
Soja	1.115,25	11,33%	10,37%	14,21%	-14,90%	-19,64%
Milho	430,50	3,24%	-5,70%	8,17%	-9,42%	-37,22%

Moedas

	Fechamento	Novembro	Ano	12m	24m	36m
Dólar	5,38	1,24%	-13,05%	-6,85%	6,46%	0,73%
Euro	6,21	-0,44%	-3,45%	-1,04%	16,25%	17,00%
Libra	7,08	-1,07%	-8,85%	-5,95%	15,29%	14,37%

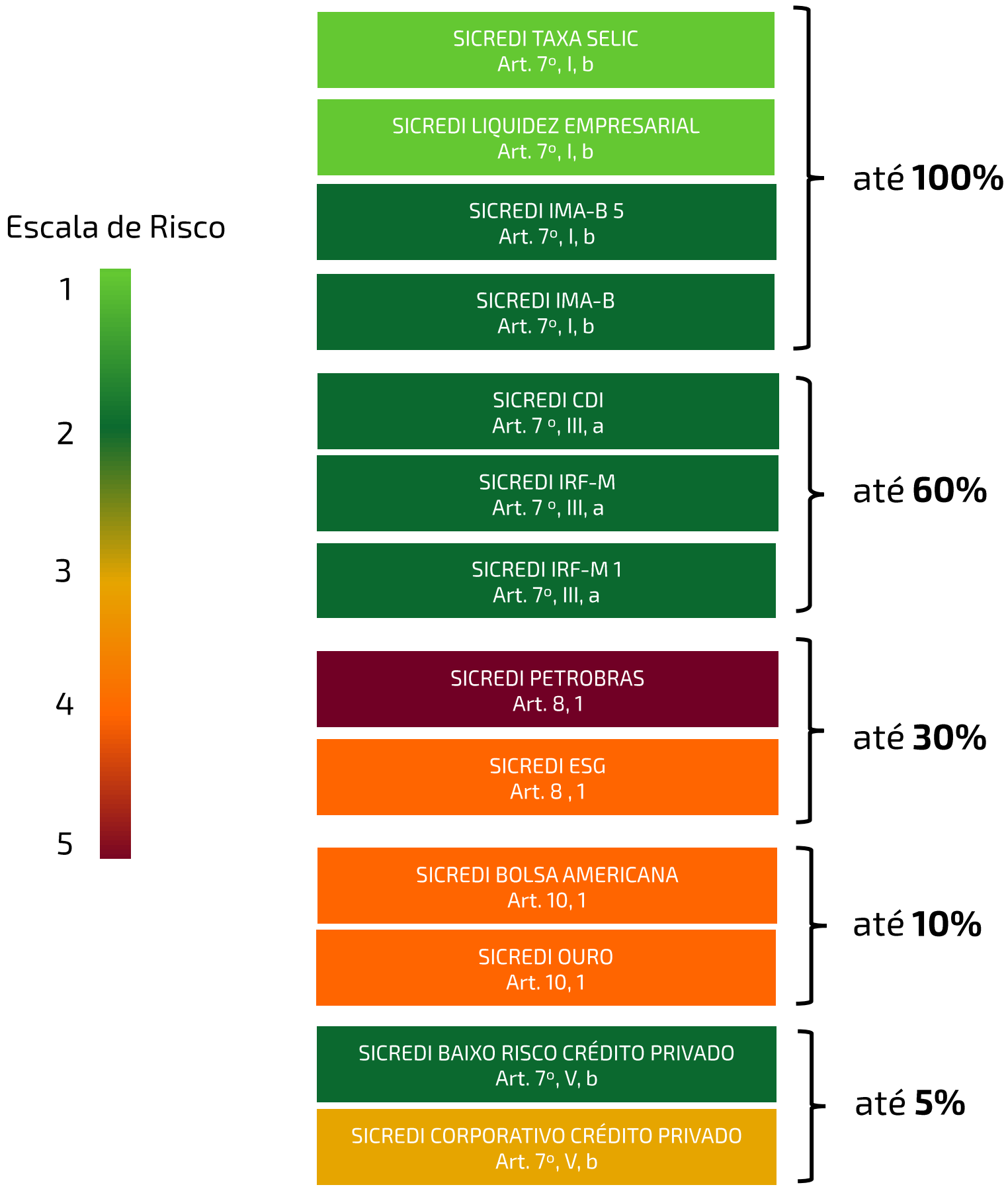
Fontes: Sicredi Asset e Quantum

Fundos

Fundo	Mês	Ano	12m	24m	Classe
Sicredi Liquidez Empresarial	99,73% CDI	99,96% CDI	99,55% CDI	99,92% CDI	Liquidez
Sicredi CDI	97,92% CDI	99,94% CDI	99,71% CDI	100,68% CDI	Renda Fixa Baixo Risco
Sicredi Baixo Risco	97,19% CDI	100,48% CDI	100,24% CDI	101,63% CDI	Crédito Baixo Risco
Sicredi Corporativo	91,52% CDI	-	-	-	Crédito Corporativo
Sicredi IMA-B 5	1,01%	9,22%	9,39%	19,73%	Inflação Curta
Sicredi IMA-B	1,03%	10,43%	7,53%	13,21%	Inflação
Sicredi IRF-M 1	1,31%	12,21%	13,45%	24,97%	Prefixado Curto Prazo
Sicredi IRF-M	1,43%	15,95%	13,17%	22,18%	Prefixado
Sicredi Bolsa Americana	3,17%	23,67%	26,58%	84,39%	Bolsa Americana
Sicredi ESG	1,17%	26,83%	12,71%	24,56%	Bolsa Local ESG

Portfólio Sicredi para RPPS

Os produtos expostos nesta página, bem como o percentual de alocação em cada fundo, e seu respectivo enquadramento estão de acordo com a resolução CMN 4.963/2021 e alterações posteriores. As informações abaixo estão segregadas pelo enquadramento a CMN 4.963, não refletindo o risco específico de cada produto. Consulte a lâmina de informações essenciais e o regulamento de cada produto em **sicredi.com.br/investimentos**.



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, b, 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, b, 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, b, o RPPS pode investir 100% do patrimônio líquido nesta classe.

Sicredi Institucional IRF-M

Opção de fundo de investimento de renda fixa indexado ao IRF-M e de risco baixo. Ele busca acompanhar a variação de mercado de uma cesta de títulos prefixados. Para alcançar este objetivo, o fundo pode aplicar em títulos públicos e privados de baixo risco que acompanhem de forma direta ou indireta o índice IRF-M. Esse fundo tem baixa taxa de administração e, para ainda mais segurança, pode contar com derivativos para hedge (proteção contra oscilações do mercado). Está entre os melhores índices Sharpe da indústria, demonstrando assim, uma melhor relação de risco e retorno. Aderente ao Art. 7 º, III, a, o RPPS pode investir 60% 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 privados de baixo risco e, em alguns casos, podem existir derivativos para sintetizar posições ou para hedge da carteira, que, na prática, é uma forma de proteger o investimento de oscilações do mercado em momentos de incerteza. Está entre os melhores índices Sharpe da indústria, demonstrando assim, uma melhor relação de risco e retorno. Aderente ao Art. 7 º, III, a, o RPPS pode investir 60% 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. Aderente ao Art. 7 º, III, a, o RPPS pode investir 60% do patrimônio líquido nesta classe.

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. Aderente ao Art. 7º, V, b, o RPPS pode investir 5% do patrimônio líquido nesta classe.

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. Aderente ao Art. 7º, V, b, o RPPS pode investir 5% do patrimônio líquido nesta classe.

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. Aderente Art. 10, 1, b, o RPPS pode investir 10% do patrimônio líquido nesta classe.

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. Aderente Art. 10, 1, b, o RPPS pode investir 10% do patrimônio líquido nesta classe.

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. Aderente Art. 8 , 1, o RPPS pode investir 30% do patrimônio líquido nesta classe.

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 n° 0800 646 2519.

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

Atendimento ao associado capitais e regiões metropolitanas

3003 4770

Demais regiões

0800 724 4770

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos