

## Comentário do Gestor

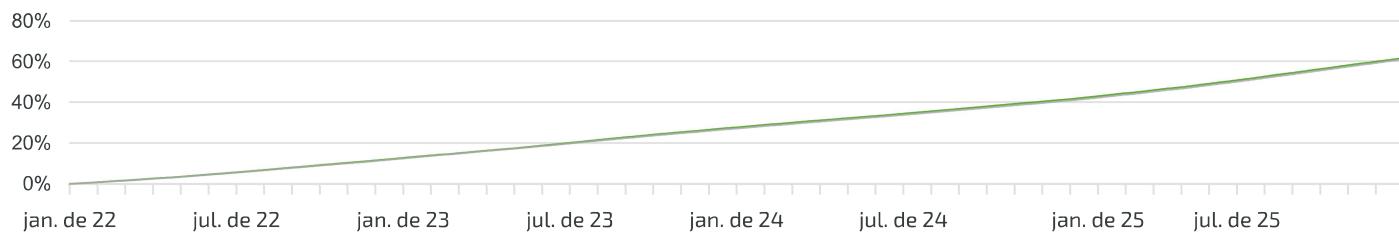
Com um alto nível de taxas de juros e um cenário que segue sem novidades relevantes para o mercado de crédito bancário, continuamos vendendo um investidor comprador em crédito, a despeito dos menores níveis de prêmios encontrados no momento. Os ativos de vencimentos mais curtos de boa qualidade de crédito mantêm prêmios bastante reduzidos, o que tem nos direcionado a efetuar recomposições entre as instituições e prazos entre os segmentos, em busca de desenhos que entreguem retorno para o investidor. Vemos um mercado que demanda seletividade e controle de risco, de maneira que seguimos buscando remunerar o investidor sem renunciar ao gerenciamento de exposição do produto. Na parcela de títulos públicos, o alto nível de juros resulta em retornos nominais e reais expressivos, gerando uma aceitação maior por parte dos investidores em ativos federais pós fixados, refletindo diretamente na performance da nossa estratégia de títulos públicos. A estratégia da carteira segue focada em uma maior exposição nos vencimentos que apresentam melhor relação risco retorno em nossa avaliação. Seguimos monitorando o mercado em busca de vésperas que apresentem assimetria positiva, mirando o aumento das taxas potenciais da carteira em benefício do investidor, surfando esse momento de altos níveis de juros.

## Rentabilidade Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2025	Fundo	1.06%	0.99%	0.93%	1.06%	1.14%	1.09%	1.25%	1.17%	1.23%	1.26%	1.04%	1.17%	14.23%
	CDI	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	1.10%	1.28%	1.16%	1.22%	1.28%	1.05%	1.22%	14.31%
	% CDI	105.0%	100.5%	96.8%	100.4%	100.3%	99.4%	98.0%	100.5%	100.8%	98.8%	98.8%	95.9%	99.4%
2024	Fundo	0.98%	0.82%	0.83%	0.85%	0.83%	0.81%	0.92%	0.89%	0.85%	0.94%	0.79%	0.87%	10.88%
	CDI	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	10.87%
	% CDI	101.4%	102.2%	99.6%	95.8%	99.6%	102.7%	101.4%	102.6%	101.9%	101.3%	99.8%	93.8%	100.1%
2023	Fundo	0.21%	1.77%	1.17%	0.90%	1.18%	1.13%	1.11%	1.19%	1.01%	1.00%	0.94%	0.93%	13.29%
	CDI	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.90%	13.05%
	% CDI	18.7%	192.8%	99.6%	98.0%	105.0%	105.4%	103.5%	104.5%	103.6%	100.2%	102.4%	103.8%	101.9%

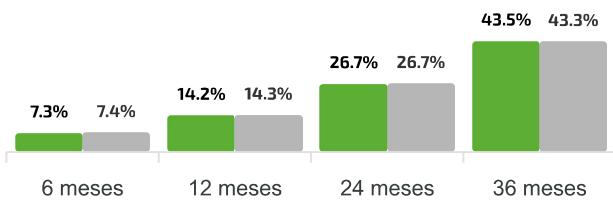
## Rentabilidade Histórica

● Fundo ● CDI



## Rentabilidade Acumulada

■ Fundo ■ CDI



## Composição da Carteira



- Títulos Públicos (47.8%)
- Ops. Compromissadas (25.8%)
- Depósitos/Títulos IF (21.5%)
- Debêntures (5.0%)

## Dados Estatísticos

Total de meses positivos 148

Máximo retorno mensal 1,77%

Patrimônio líquido R\$476.125.465,86

Total de meses negativos 1

Mínimo retorno mensal -0,51%

Patrimônio líq. médio (12m) R\$385.956.231,98

## Principais Características

Aplicação Inicial R\$ 100,00

Movimentação mínima R\$ 100,00

Cota de aplicação D+0

Público alvo PF e PJ

Crédito em conta corrente D+1

Taxa adm 0,30% a.a.

**Quantidade de cotistas** 10.890  
**Valor da cota** R\$3,116039

**Volatilidade (12m)** 0,18%  
**Benchmark** CDI

**Cota de resgate**  
D+0

**Taxa performance** 20% do que exceder CDI

**CNPJ Fundo**  
16.938.231/0001-80  
Abertura: 19/08/2013

**Gestor**  
Confederação Interestadual Das Cooperativas Ligadas Ao Sicredi  
3795072000160

**Administrador**  
Banco Cooperativo Sicredi S.A.  
01.181.521/0001-55

**Custodiante**  
Banco Cooperativo Sicredi S.A.  
01.181.521/0001-55

**Auditória Independente**  
Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda.  
61.366.936/0001-25

**Ouvidoria**  
ouvidoria\_fundos@sicredi.com.br



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 Cartera, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda do Fundo Garantidor de Crédito - FGCr ou FGCoop. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos (se aplicável). Rentabilidade passada não garante rentabilidade futura. Os investidores devem 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 oferecer os produtos adequados, de acordo com o seu Perfil. A rentabilidade de instrumentos financeiros e produtos pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir. Alguns fundos de investimentos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, o qual consta no regulamento do produto. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. O objetivo estabelecido para o fundo consiste apenas e tão somente em um referencial a ser perseguido pelo administrador do fundo. Alguns fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores, apresentando os riscos daí decorrentes. A instituição é remunerada pela distribuição de produtos de investimentos.

