

Comentário do Gestor

O mercado de corporativo foi bem no mês, com o mercado coletando ganhos frente às perdas observadas em abril. Vários ativos performaram bastante bem no período, com destaque especial para os casos de Hapvida e Sendas (Assaí). Assaí tinha sofrido com uma piora de percepção fruto de dívidas contraídas pré-cisão com o GPA, que poderiam ter responsabilidade solidária do Assaí, enquanto Hapvida, havia sido impactada por uma competição agressiva de operadoras de saúde incumbentes, aumento relevante das despesas judiciais, baixa conversão no aumento de capacidade de hospitais. Ambos os fatos geraram uma piora na percepção de risco, impactando também as dívidas das companhias, que com o andar do tempo vão sendo dissipados caso não tenhamos novidades negativas.

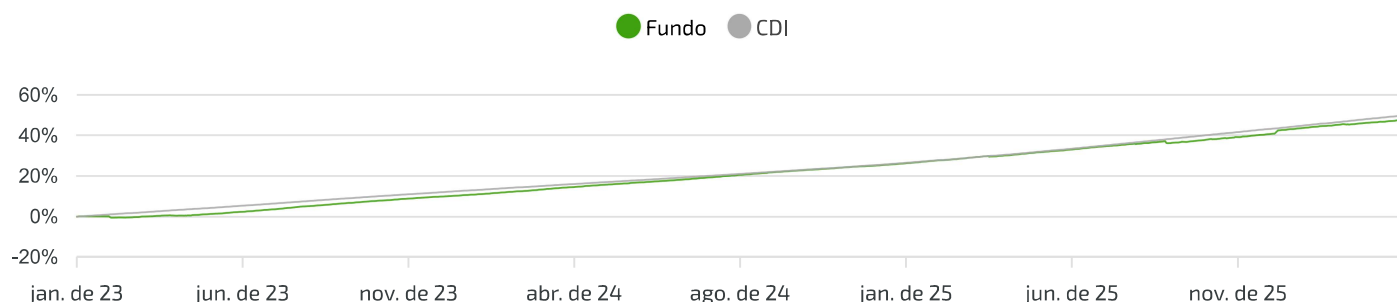
Objetivo do Fundo

Fundo de investimento de renda fixa destinado exclusivamente aos participantes do setor de saúde que estejam registrados na Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) como operadoras de planos de saúde de pequeno, médio ou grande porte. O objetivo do fundo é superar o CDI por meio de uma estratégia de alocação de recursos em títulos de empresas privadas com baixo risco de crédito e boa avaliação de rating, além de títulos públicos federais. Por ser um fundo segmentado, as cotas são bloqueadas diariamente e só é possível a liberação de recursos com aprovação da ANS.

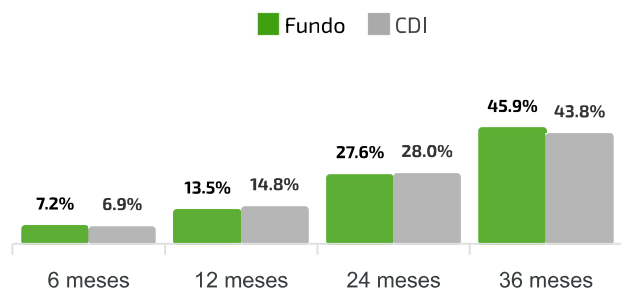
Rentabilidade Mensal

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2026	Fundo	2.10%	0.96%	0.82%	0.95%	-	-	-	-	-	-	-	-	4.90%
	CDI	1.16%	1.00%	1.21%	1.09%	-	-	-	-	-	-	-	-	4.54%
	% CDI	180.4%	96.3%	67.6%	87.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	107.9%
2025	Fundo	1.04%	1.07%	1.04%	0.82%	1.20%	1.01%	1.23%	0.86%	0.39%	1.09%	0.96%	1.17%	12.55%
	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	103.0%	108.6%	108.3%	77.7%	105.5%	92.1%	96.4%	73.9%	32.0%	85.4%	91.2%	95.9%	87.7%
2024	Fundo	1.14%	1.05%	1.06%	1.08%	0.97%	0.82%	1.14%	1.16%	1.04%	0.96%	0.83%	0.84%	12.79%
	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	117.9%	130.9%	127.2%	121.7%	116.4%	104.0%	125.7%	133.7%	124.7%	103.5%	104.9%	90.5%	117.6%

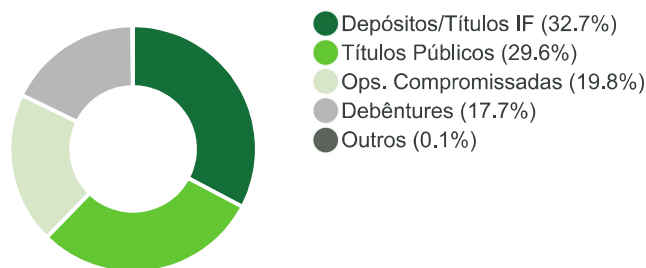
Rentabilidade Histórica



Rentabilidade Acumulada



Composição da Carteira



Dados Estatísticos

Total de meses positivos 68	Total de meses negativos 7
Máximo retorno mensal 2,10%	Mínimo retorno mensal -6,01%
Patrimônio líquido R\$88.181.554,12	Patrimônio líq. médio (12m) R\$134.411.905,74
Quantidade de cotistas 23	Volatilidade (12m) 1,40%
Valor da cota R\$1,820398	Benchmark CDI

Principais Características

Aplicação Inicial R\$ 25.000,00	Público alvo Operadoras de saúde
Movimentação mínima R\$ 1.000,00	Crédito em conta corrente D+11
Cota de aplicação D+0	Taxa adm 0,40% a.a.
Cota de resgate D+10	Taxa performance 0% a.a.

Abertura: 14/02/2020

Confederação Interestadual Das
Cooperativas Ligadas Ao Sicredi
03.795.072/0001-60

01.181.521/0001-55

Deloitte Touche Tohmatsu
Auditores Independentes
49.928.567/0001-11



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). 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 ofertar 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.

