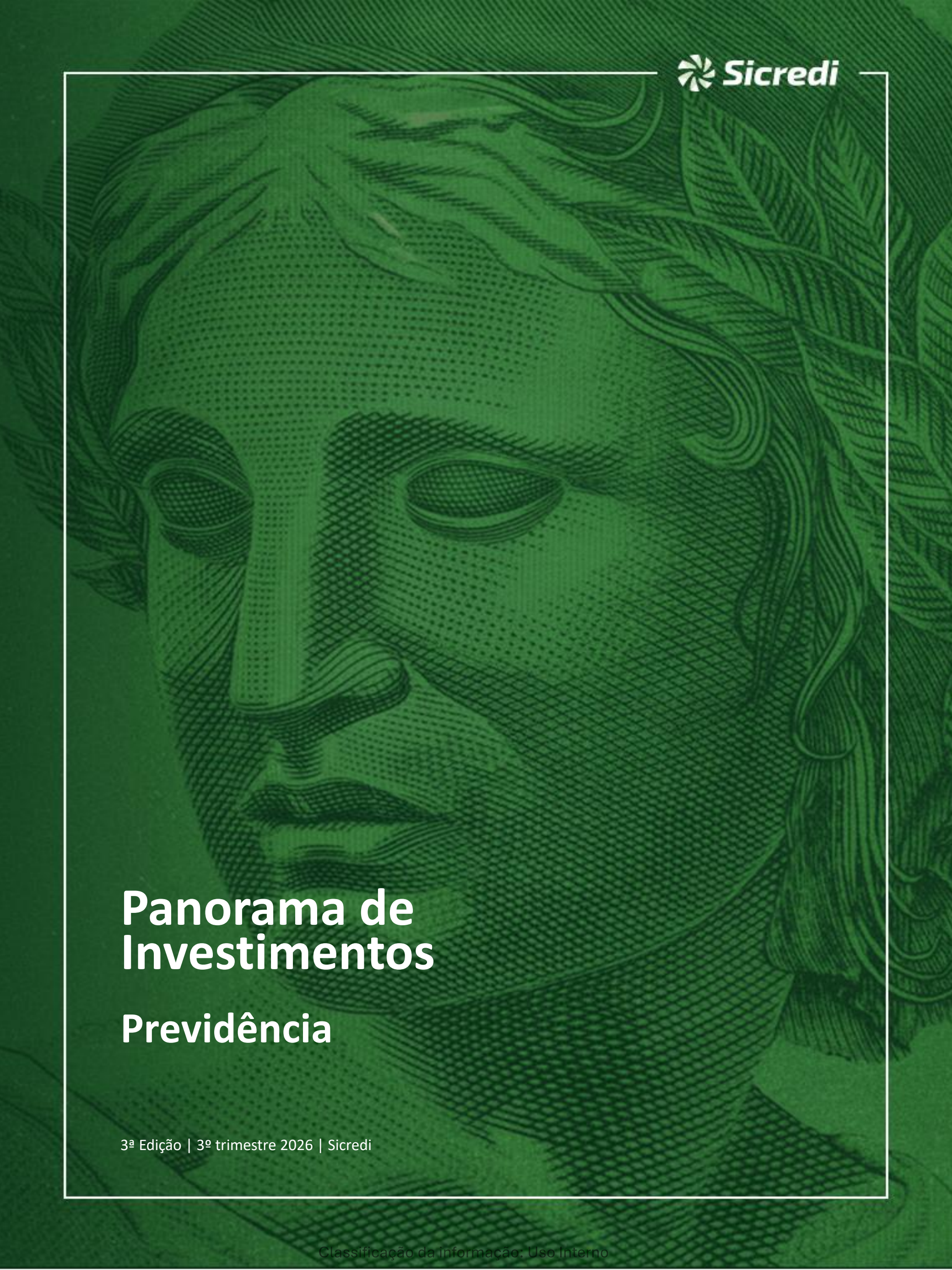


Panorama de Investimentos

Previdência

3ª Edição | 3º trimestre 2026 | Sicredi

Classificação da informação: Uso Interno

O que você verá por aqui

02 Cenário Econômico

03 Planejando com o Sicredi

04 Fundos de Investimentos Sicredi

05 Metodologia

06 Alocações Sugeridas

Atividade Econômica

O mercado de trabalho brasileiro segue resiliente, com geração de 166 mil empregos formais em agosto, acima do esperado, mas a indústria e o varejo registraram recuos no terceiro trimestre, em razão do impacto dos juros elevados sobre crédito e consumo. A produção industrial recuou 0,6% m/m em agosto, puxada pela indústria de transformação, enquanto o varejo restrito caiu 1% em julho. O comprometimento de renda das famílias atingiu 28,7% e o endividamento chegou a 49,9%, níveis recordes que elevaram a inadimplência total a 5,0%. A taxa de desocupação permanece baixa, em 5,4%, pressionando os salários e a inflação de serviços. Projetamos crescimento do PIB de 0,1% no terceiro trimestre, estabilidade no quarto, 1,8% em 2026 e 1,1% em 2027, com desemprego médio de 5,5% em 2026 e 5,8% em 2027.

Juros e Inflação

A inflação deve acelerar até o fim de 2026, com o IPCA subindo de 4,3% em 2025 para 5,3%, antes de recuar para 4,6% em 2027 e 3,6% em 2028. A piora está concentrada em alimentos e combustíveis: o diesel subiu 6,8% em quatro semanas e os alimentos in natura voltaram a avançar em setembro. No cenário-base, núcleos e serviços devem continuar desacelerando, já que a atividade mais fraca limita o repasse desse choque aos demais preços. O elevado grau de restrição monetária permite a continuidade dos cortes: projetamos duas reduções de 0,25 p.p., levando a Selic a 13,25% em 2026 e a 11,50% em 2027, ainda bem acima do juro neutro, estimado entre 6% e 8% real.

Câmbio

O real foi beneficiado pela melhora da percepção econômica e política, além do suporte ainda relevante das commodities, apesar da redução esperada no diferencial de juros. Revisamos as projeções para R$ 5,00/US$ no fim de 2026 e R$ 5,10/US$ no fim de 2027, com médias anuais de R$ 5,10/US$ e R$ 5,05/US$, respectivamente, mas ainda há riscos fiscais, eleitorais e externos. A valorização do real segue suportada por três fatores: a melhora da expectativa para a política fiscal, o diferencial de juros ainda favorável e a ausência de um fortalecimento mais intenso do dólar. O estresse cambial esperado com a aproximação das eleições não se materializou. No entanto, o diferencial de juros de mercado tornou-se menos favorável ao real, já que os rendimentos dos Treasuries avançaram enquanto as taxas domésticas recuaram.

Bolsa

O Ibovespa encerrou setembro com alta de 5,03%, aos 186.340 pontos, acumulando 15,65% no ano, impulsionado pelo corte da Selic para 13,75%, pelo retorno do fluxo estrangeiro (R$ 9,6 bilhões) e pela reação do mercado às pesquisas eleitorais, que passaram a precificar um cenário político com menos incerteza fiscal, com destaque para setores sensíveis a juros. Nos Estados Unidos, o S&P 500 fechou setembro com leve recuo de 0,45%, aos 7.651,54 pontos, ainda que acumulando alta de 11,77% no ano, enquanto o Nasdaq já avançava no mês puxado pela força do setor de tecnologia; a amplitude de mercado seguia estreita, com pressão dos Treasuries de 10 anos acima de 5,2%.

*Para ler as análises completas do Sicredi, **clique aqui***

PGBL: aproveite os benefícios fiscais da previdência até o final do ano

O último trimestre é um momento estratégico para revisar o planejamento financeiro e aproveitar os benefícios fiscais da previdência complementar.

De acordo com Rafaela Ribeiro, do time de Alocação de Investimentos do Sicredi, o PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) pode ser um importante aliado para quem busca unir planejamento tributário à construção de patrimônio no longo prazo. Para quem realiza a declaração do Imposto de Renda pelo modelo completo e contribui para o INSS ou regime próprio de previdência, as contribuições ao PGBL podem ser deduzidas da base de cálculo do IR, respeitando o limite de 12% da renda bruta tributável anual.

Na prática, quem ainda não utilizou todo o limite dedutível pode avaliar aportes adicionais até o final do ano, aproveitando o benefício fiscal no exercício seguinte, conforme as regras aplicáveis.

Um exemplo: para uma renda tributável bruta anual de R$ 100 mil, pode-se abater até R$ 12 mil da base de cálculo considerando somente o PGBL. A tabela abaixo mostra o efeito dessa dedução no Imposto de Renda devido no ano.

	Sem PGBL	Com PGBL (limite de 12%)
Renda bruta tributável anual	R$ 100.000,00	R$ 100.000,00
INSS (anual)	R$ 11.618,16	R$ 11.618,16
Contribuição PGBL no ano	-	R$ 12.000,00
Base de Cálculo do IR	R$ 88.381,84	R$ 76.381,84
IR (faixa 27,5%, anual)	R$ 13.400,28	R$ 10.100,28
Economia fiscal no ano	--	**R$ 3.300,00**

Simulação ilustrativa, com renda mensal constante ao longo do ano, regime CLT e declaração pelo modelo completo, sem parcelas de tributação exclusiva (13º salário, PLR).

É importante lembrar que o PGBL não representa uma isenção definitiva, mas um diferimento tributário: no resgate ou recebimento dos benefícios, o IR incide sobre o valor total resgatado ou recebido. Por isso, a escolha do plano, do regime tributário e da estratégia de investimento deve considerar o horizonte de permanência e os objetivos de cada associado.

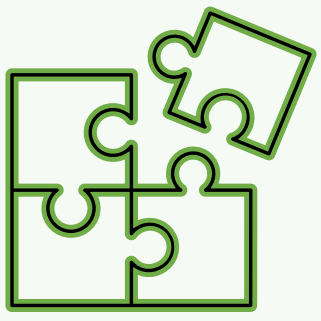
A recomendação é antecipar essa análise. Revisar as contribuições e a situação tributária antes do encerramento do ano pode ajudar o associado a aproveitar os benefícios disponíveis e fortalecer seu planejamento financeiro para o futuro.

Objetivos

O objetivo da carteira recomendada de previdência é apoiar os associados na tomada de decisão de alocação de recursos de forma consciente, eficiente e alinhada ao planejamento da aposentadoria, considerando o horizonte de longo prazo, o perfil de risco, a fase do ciclo de vida e os objetivos individuais. Por meio de uma seleção criteriosa de fundos e de uma diversificação adequada entre classes de ativos, a carteira busca promover a preservação e o crescimento do patrimônio ao longo do tempo, equilibrando risco e retorno, bem como incentivar uma estratégia consistente e disciplinada de acumulação de recursos previdenciários.

Planejar com o Sicredi

Grade Diversificada de Fundos

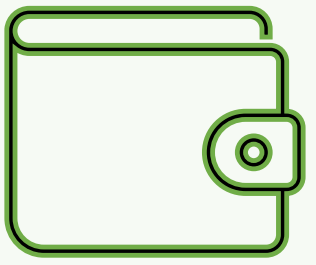


O Sicredi oferece uma grade de fundos de previdência de diversas gestoras, com opções que atendem diferentes perfis e objetivos.

Profissionais Qualificados

Você conta com o suporte de profissionais qualificados, garantindo que a sua previdência esteja sempre alinhada às melhores práticas e ao seu perfil.

Flexibilidade de Contribuição



Você tem total flexibilidade para definir quanto e quando contribuir, ajustando o plano à sua realidade financeira em cada momento.

Participação nos Resultados da Cooperativa

Como associado, você participa dos resultados da cooperativa, ampliando os benefícios gerados pela sua relação com o Sicredi.

Taxas de administração competitivas

O Sicredi oferece taxas de administração competitivas, garantindo mais eficiência e potencial de ganho no longo prazo para o associado.

Vantagens Tributárias

A previdência oferece vantagens tributárias que permitem otimizar o resultado líquido no longo prazo, reduzindo o impacto dos impostos sobre o investimento.

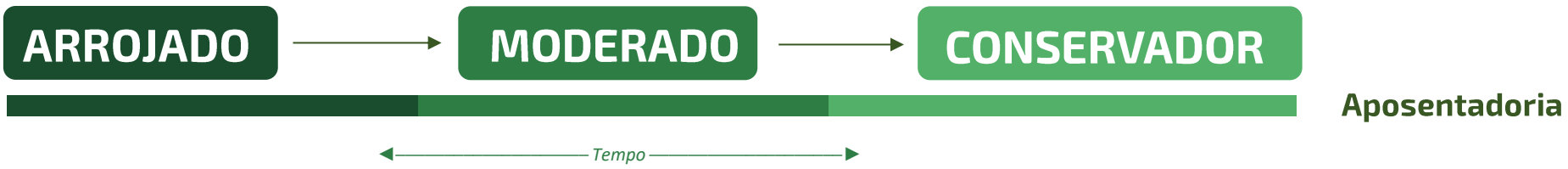
Fundos de Previdência

	Setembro	Ano	12m	24m	%CDI 12m	%CDI 24m	Volatilidade
SICREDI SELIC	1,04%	10,47%	14,46%	29,58%	99,41%	99,23%	0,04%
SICREDI ESSENCIAL JUROS	0,89%	9,04%	12,47%	25,26%	85,75%	84,73%	0,06%
SICREDI INFLAÇÃO CURTA	1,95%	10,76%	14,06%	23,80%	96,66%	79,85%	1,87%
SICREDI PREVIDÊNCIA III	0,89%	9,02%	12,45%	25,22%	85,63%	84,61%	0,06%
SICREDI PREVIDÊNCIA RESERVA	1,02%	10,27%	14,19%	29,12%	97,59%	97,70%	0,06%
SICREDI RF FAPI	1,00%	10,22%	14,14%	29,02%	97,23%	97,38%	0,07%
SICREDI SELETO JUROS	1,02%	10,26%	14,17%	29,07%	97,44%	97,54%	0,06%
CAPITÂNIA CREDPREVIDÊNCIA	0,85%	4,40%	7,34%	18,69%	50,47%	62,69%	2,81%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA	1,94%	10,48%	13,55%	22,74%	93,17%	76,28%	1,84%
KINEA PREV XTR II	1,14%	8,89%	13,39%	28,53%	92,10%	95,71%	2,52%
RIZA ICATU PREVIDÊNCIA LOW VOL	1,17%	9,53%	13,43%	27,32%	92,34%	91,66%	0,52%
SICREDI VALOR INFLAÇÃO	3,06%	9,14%	12,56%	17,56%	86,38%	58,92%	4,76%
SICREDI ESSENCIAL COMPOSTO	3,28%	8,71%	12,98%	26,74%	89,28%	89,72%	7,45%
SICREDI ESG	4,95%	7,90%	12,71%	24,40%	87,41%	81,87%	12,85%
SICREDI PREVIDÊNCIA VALOR COMPOSTO	3,34%	9,13%	13,60%	28,33%	93,52%	95,05%	7,44%
ADAM ICATU PREVIDENCIÁRIO	2,70%	16,67%	18,96%	37,46%	130,36%	125,69%	7,69%
ALASKA 70 ICATU PREVIDENCIÁRIO	10,87%	-0,78%	-1,29%	12,18%	-8,89%	40,87%	19,93%
ARX INCOME ICATU PREVIDÊNCIA	4,75%	11,15%	17,23%	32,29%	118,50%	108,32%	10,41%
AZ QUEST ICATU MULTI PREV	0,75%	8,09%	11,85%	22,16%	81,47%	74,34%	1,14%
ICATU VANGUARDA HEDGE II	1,15%	9,26%	12,65%	19,19%	86,96%	64,37%	0,94%
INDIE ICATU PREVIDÊNCIA	2,28%	5,04%	2,59%	14,14%	17,84%	47,44%	15,60%
LEBLON ICATU PREVIDÊNCIA	3,60%	10,69%	14,03%	29,99%	96,47%	100,62%	9,63%
SPX LANCER PLUS ICATU PREVIDÊNCIA	1,67%	6,55%	10,06%	23,94%	69,20%	80,33%	3,07%
VERDE AM LONG BIAS 70 ICATU PREV	4,28%	8,64%	14,94%	32,23%	102,74%	108,14%	13,86%
VINCI EQUILÍBRIO ICATU PREVIDÊNCIA II	0,89%	9,52%	12,84%	22,19%	88,30%	74,46%	2,42%
SICREDI FUTURO CORPORATIVO	1,02%	9,97%	13,59%		93,47%		0,33%
ICATU HASHDEX PREVIDÊNCIA	1,91%	4,63%	2,14%		14,75%		9,14%
ICATU VANGUARDA DINÂMICO CDI	0,97%	10,53%	14,67%	31,14%	100,85%	104,48%	0,45%
SICREDI INFLAÇÃO LONGA	3,77%						
SICREDI PREVIDÊNCIA BOLSA AMERICANA	0,45%						

Metodologia

Ciclo de Vida

No conceito de “ciclo de vida”, buscamos mais crescimento quando o horizonte é longo e mais proteção conforme o tempo para utilização dos recursos se aproxima, sendo o perfil arrojado o mais indicado para objetivos ainda distantes.



Manutenção e Crescimento

Manutenção: Prioriza a preservação do capital e a estabilidade da trajetória de retornos, reduzindo a volatilidade e magnitude das perdas. Indicada para associados com menor horizonte de acumulação dentro do perfil de risco já próximos da aposentadoria, com a meta já bem encaminhada ou baixa tolerância a oscilações.

Crescimento: Foca em aumentar o patrimônio dentro dos limites do perfil de risco do associado. Aceita maior volatilidade no curto prazo em troca do prêmio de risco no longo prazo. É indicado para associados com horizonte de acumulação mais longo e constância nos aportes, sendo eles normalmente mais jovens.

Passo a passo do planejamento financeiro

1

Reserva de Emergência

É um valor destinado a imprevistos do dia a dia, garantindo segurança e disponibilidade financeira. Ela permite enfrentar situações inesperadas sem comprometer o planejamento ou recorrer a linhas de crédito.

2

Reserva para Aposentadoria

A reserva de aposentadoria é construída para garantir tranquilidade financeira no futuro, complementando a renda e mantendo a qualidade de vida.

3

Reserva para Objetivos Específicos

A reserva para objetivos específicos é planejada para financiar metas pessoais, projetos e oportunidades ao longo da vida. Ela permite realizar planos com organização, sem comprometer outras partes do seu patrimônio.

Alocações Sugeridas

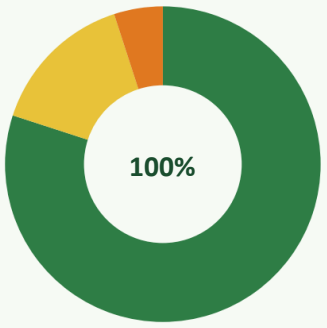
Carteira Conservadora

Nossa Carteira Conservadora combina segurança, estabilidade e diversificação. O foco é proteger o patrimônio, manter reserva para imprevistos e crescer com consistência ao longo do tempo. Ela segue a lógica previdenciária: mais proteção à medida que o tempo passa, com monitoramento e ajustes contínuos.

Carteira Conservadora Manutenção

Alocação

Pós-Fixado CDI	80%
Inflação	15%
Multimercado até 49% RV	5%



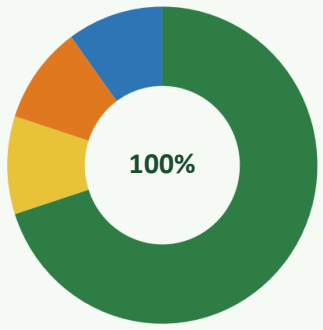
Composição da carteira

Sicredi Renda Fixa Previdência Reserva	80%
Sicredi Renda Fixa Inflação Curta	15%
Leblon Previdência Multimercado	5%

Carteira Conservadora Crescimento

Alocação

Pós-Fixado CDI	70%
Inflação	10%
Multimercado até 49% RV	10%
Multimercado	10%



Composição da carteira

Sicredi Renda Fixa Previdência Reserva	70%
Sicredi Renda Fixa Inflação Longa	10%
Leblon Previdência Multimercado	10%
Kinea Previdência XTR II Multimercado	10%

Rentabilidade

Conservadora Manutenção

Benchmark: IPCA+3%

	Ago/26	Set/26	3º Tri	No Ano
Carteira	**1,10%**	**1,29%**	**2,40%**	**10,38%**
% do CDI	100,8%	119,1%	109,9%	98,2%
CDI	1,09%	1,08%	2,19%	10,57%
IPCA+3%	-0,07%	1,07%	1,00%	6,28%
% IPCA+3%	+1,17 p.p.*	120,4%	240,6%	165,3%

Conservadora Crescimento

Benchmark: IPCA+4%

	Ago/26	Set/26	3º Tri	No Ano
Carteira	**1,17%**	**1,56%**	**2,76%**	**10,51%**
% do CDI	107,4%	144,7%	126,1%	99,4%
CDI	1,09%	1,08%	2,19%	10,57%
IPCA+4%	0,01%	1,15%	1,17%	7,06%
% IPCA+4%	+1,16 p.p.*	135,7%	236,3%	148,7%

Comentários

No terceiro trimestre, a carteira Conservadora Manutenção entregou 2,40% (109,9% do CDI), superando com folga o benchmark IPCA+3% (240,6% do indicador no período). A Crescimento somou 2,76% (126,1% do CDI), também muito acima do seu benchmark IPCA+4% (236,3%). Agosto foi marcado pela deflação do IPCA (-0,32%), o que praticamente zerou o benchmark de inflação no mês e ampliou a margem de superação das carteiras mesmo com retornos mais modestos. A maior contribuição do mês veio da base pós-fixada. O Leblon Previdência Multimercado foi o fundo mais fraco do mês nas duas composições, rendendo 0,92%. Setembro trouxe aceleração, com o IPCA voltando a subir. A carteira Manutenção avançou 1,29% e a Crescimento, 1,57%. O destaque ficou com os fundos de inflação: o fundo Sicredi Renda Fixa Inflação Curta rendeu 1,95% na Manutenção, e o Sicredi Renda Fixa Inflação Longa, que substituiu a Inflação Curta na Crescimento a partir de agosto, entregou 3,77%, já demonstrando um movimento mais forte na parte longa da curva de juros reais. O Leblon também acelerou bastante, para 3,60% em ambas as carteiras. Nenhum fundo registrou retorno negativo no período. No acumulado do ano, a carteira Manutenção soma 10,38% (98,2% do CDI) e a Crescimento, 10,51% (99,4% do CDI). Para o próximo trimestre, não realizamos nenhuma alteração na composição das carteiras Conservadoras, que seguem adequadas ao perfil e com desempenho acima de seus respectivos benchmarks.

** Em agosto, o IPCA foi negativo (-0,32%), deixando o benchmark de cada carteira próximo de zero. Nesse caso, a comparação é feita pela diferença em pontos percentuais entre o retorno da carteira e o retorno do benchmark, e não pela razão percentual, que perde significado quando o denominador está próximo de zero.*

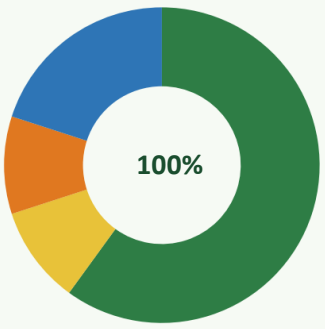
Carteira Moderada

A Carteira Moderada busca equilíbrio entre crescimento e proteção, combinando investimentos que seguem a taxa básica de juros e títulos de empresas de boa qualidade além de fundos multimercados de risco controlado. O objetivo é fazer o patrimônio crescer com menor oscilação que um perfil arrojado, e mantendo acesso ao dinheiro para oportunidades e imprevistos.

Carteira Moderada Manutenção

Alocação

Pós-Fixado CDI	60%
Inflação	10%
Multimercado	20%
Multimercado até 49% RV	10%



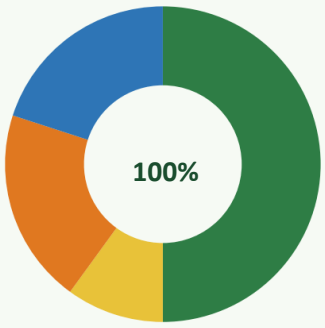
Composição da carteira

Sicredi Renda Fixa Previdência Reserva	60%
Sicredi Renda Fixa Inflação Curta	10%
Leblon Previdência Multimercado	10%
Sicredi Bolsa Americana Prev.	10%
Icatu Vanguarda	10%

Carteira Moderada Crescimento

Alocação

Pós-Fixado CDI	50%
Inflação	10%
Multimercado	20%
Multimercado até 49% RV	20%



Composição da carteira

Sicredi Renda Fixa Previdência Reserva	50%
Sicredi Renda Fixa Inflação Longa	10%
Leblon Previdência Multimercado	20%
Sicredi Bolsa Americana Prev.	10%
Icatu Vanguarda	10%

Rentabilidade

Moderada Manutenção

Benchmark: IPCA+4%

	Ago/26	Set/26	3º Tri	No Ano
Carteira	**+1,22%**	**+1,31%**	**+2,54%**	**+9,49%**
% do CDI	111,7%	120,9%	116,4%	89,8%
CDI	1,09%	1,08%	2,19%	10,57%
IPCA+4%	0,01%	1,15%	1,17%	7,06%
% IPCA+4%	+1,21 p.p.*	113,4%	218,1%	134,4%

Moderada Crescimento

Benchmark: IPCA+5%

	Ago/26	Set/26	3º Tri	No Ano
Carteira	**+1,26%**	**+1,75%**	**+3,03%**	**+9,80%**
% do CDI	115,3%	161,6%	138,6%	92,7%
CDI	1,09%	1,08%	2,19%	10,57%
IPCA+5%	0,10%	1,24%	1,33%	7,86%
% IPCA+5%	+1,16 p.p.*	141,3%	227,1%	124,8%

Comentários

No terceiro trimestre, a carteira moderada Manutenção fechou o período com 2,54% (116,4% do CDI) e a Crescimento, com 3,03% (138,6% do CDI), ambas superando em mais do que o dobro seus respectivos benchmarks de inflação. Em agosto a Manutenção rendeu 1,22% e a Crescimento, 1,26%. O destaque do mês foi o Sicredi Bolsa Americana Previdência, que avançou 2,51% e liderou a contribuição em ambas as carteiras, beneficiado pelaboa performance do índice. O Leblon Previdência Multimercado foi o fundo mais fraco, rendendo 0,92%. Setembro inverteu completamente esse quadro, com o IPCA voltando a subir: a Manutenção avançou 1,31% e a Crescimento, 1,75%. O Leblon Previdência Multimercado foi o grande destaque do mês, saltando para 3,60% e liderando a contribuição nas duas carteiras, especialmente na carteira Crescimento, onde seu peso de 20% amplificou o efeito. O fundo Sicredi Renda Fixa Inflação Longa também teve mês forte, com 3,77%, o maior retorno individual do mês. Na contramão, o Sicredi Bolsa Americana Previdência esfriou bastante após o bom resultado de agosto, rendendo apenas 0,45% e sendo o fundo mais fraco do mês nas duas composições. No acumulado do ano, a Manutenção soma 9,49% e a Crescimento, 9,80%, ambas acima do benchmark proposto. Para o próximo trimestre, não realizamos nenhuma alteração na composição das carteiras Moderadas.

** Em agosto, o IPCA foi negativo (-0,32%), deixando o benchmark de cada carteira próximo de zero. Nesse caso, a comparação é feita pela diferença em pontos percentuais entre o retorno da carteira e o retorno do benchmark, e não pela razão percentual, que perde significado quando o denominador está próximo de zero.*

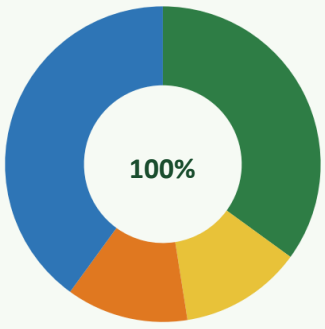
Carteira Arrojada

O foco da Carteira Arrojada são aquelas pessoas que pretendem usufruir os valores investidos em um horizonte distante, como por exemplo daqui 10 anos, não se importando com oscilações durante essa jornada. Essa composição possui exposição mais concentrada em fundos multimercados e ações.

Carteira Arrojada Manutenção

Alocação

Pós-Fixado CDI	35%
Inflação	12,50%
Multimercado	40%
Multimercado até 49% RV	12,50%



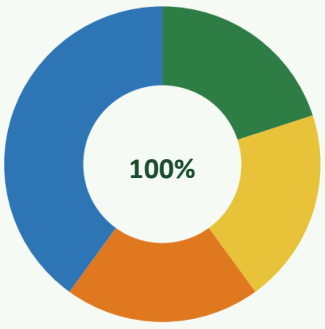
Composição da carteira

Sicredi Renda Fixa Previdência Reserva	35%
Sicredi Renda Fixa Inflação Curta	12,50%
Icatu Vanguarda	20%
Sicredi Bolsa Americana Prev.	20%
ARX	12,50%

Carteira Arrojada Crescimento

Alocação

Pós-Fixado CDI	20%
Inflação	20%
Multimercado	40%
Multimercado até 49% RV	20%



Composição da carteira

Sicredi Renda Fixa Previdência Reserva	20%
Sicredi Renda Fixa Inflação Longa	20%
Icatu Vanguarda	20%
Sicredi Bolsa Americana Prev.	20%
ARX	20%

Rentabilidade

Arrojada Manutenção — Benchmark: IPCA+5%

	Ago/26	Set/26	3º Tri	No Ano
Carteira	**+1,28%**	**+1,48%**	**+2,78%**	**+9,67%**
% do CDI	117,3%	136,6%	127,1%	91,5%
CDI	1,09%	1,08%	2,19%	10,57%
IPCA+5%	0,10%	1,24%	1,33%	7,86%
% IPCA+5%	+1,19 p.p.*	119,4%	208,2%	123,1%

Arrojada Crescimento — Benchmark: IPCA+6%

	Ago/26	Set/26	3º Tri	No Ano
Carteira	**+1,35%**	**+2,19%**	**+3,57%**	**+9,33%**
% do CDI	123,5%	202,6%	163,3%	88,3%
CDI	1,09%	1,08%	2,19%	10,57%
IPCA+6%	0,18%	1,32%	1,50%	8,65%
% IPCA+6%	+1,17 p.p.*	166,0%	237,7%	107,8%

Comentários

A Carteira Arrojada foi a que mais sentiu a volatilidade do trimestre, com uma inversão completa de protagonismo entre os fundos de risco. A Manutenção fechou o período com 2,78% (127,1% do CDI, 208,2% do IPCA+5%) e a Crescimento, com 3,57% (163,3% do CDI, 237,7% do IPCA+6%), o melhor resultado entre as sete carteiras de previdência no trimestre. Em agosto, com o IPCA em deflação (-0,32%) zerando o benchmark de inflação, o Sicredi Bolsa Americana Previdência liderou com folga, rendendo 2,51% e puxando ambas as carteiras (1,28% na Manutenção e 1,35% na Crescimento). Do outro lado, o ARX foi o fundo mais fraco do mês, com apenas 0,34%, refletindo um cenário ainda cauteloso para crédito e juros reais de prazo mais longo. Setembro inverteu esse quadro por completo. Com o IPCA voltando a subir (0,82%, já oficial), o ARX disparou para 4,75%, o maior retorno entre todos os fundos das carteiras de previdência no mês, e assumiu a liderança na contribuição, especialmente na Crescimento, onde seu peso de 20% levou a 0,95 ponto percentual sozinho. A Sicredi Renda Fixa Inflação Longa também acompanhou o movimento, com 3,77% na Crescimento. Na contramão, o Sicredi Bolsa Americana Previdência praticamente estacionou, com 0,45%, repetindo o padrão de arrefecimento já visto nas demais carteiras. Com isso, a Manutenção avançou 1,48% e a Crescimento, 2,19% em setembro. No acumulado do ano, a Manutenção soma 9,67% (91,5% do CDI) e a Crescimento, 9,33% (88,3% do CDI), ainda abaixo do CDI, resultado do primeiro semestre mais fraco, mas evoluindo de forma consistente desde a reformulação da composição realizada em agosto. Para o próximo trimestre, não realizamos nenhuma alteração na composição das carteiras Arrojadas: diante do desempenho crescente observado ao longo do período, entendemos que a composição atual está adequada aos objetivos do perfil.

** Em agosto, o IPCA foi negativo (-0,32%), deixando o benchmark de cada carteira próximo de zero. Nesse caso, a comparação é feita pela diferença em pontos percentuais entre o retorno da carteira e o retorno do benchmark, e não pela razão percentual, que perde significado quando o denominador está próximo de zero.*

Carteira Distribuição

Carteira indicada para a fase de distribuição (utilização), com foco em preservação de capital , renda perpétua e geração de renda próxima ao CDI. Associados que estejam com idade mais avançada ou que já possuem capital elevado para cobrir seus custos mensais podem seguir essa recomendação

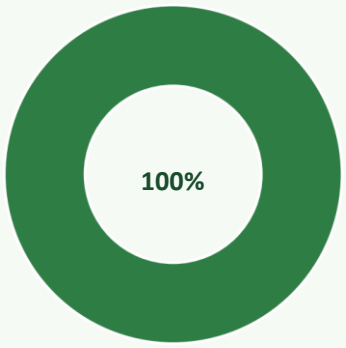
Carteira Distribuição

Alocação

Pós-Fixado CDI	**100%**

Composição da carteira

Sicredi Renda Fixa Previdência Reserva	100%



Rentabilidade

Distribuição

Benchmark: CDI

	Ago/26	Set/26	3º Tri	No Ano
Carteira	**1,09%**	**1,02%**	**2,12%**	**10,27%**
% do CDI	99,7%	94,3%	97,0%	97,2%
CDI	1,09%	1,08%	2,19%	10,57%

Comentários

A Carteira Distribuição, alocada no Sicredi Renda Fixa Previdência Reserva, manteve sua característica de estabilidade e preservação de capital ao longo do terceiro trimestre. Entre agosto e setembro, o portfólio acumulou rentabilidade de 2,12%, equivalente a 97,0% do CDI, resultado bastante próximo do benchmark e compatível com a estratégia de baixíssimo risco adotada pelo fundo. Em agosto, a carteira avançou 1,09% (99,7% do CDI), praticamente em linha com o indicador de referência. Já em setembro, registrou retorno de 1,02% (94,3% do CDI), com oscilações normais de mercado e da composição de crédito privado presente na estratégia. No acumulado do ano, a rentabilidade alcança 10,27%, correspondente a 97,2% do CDI, entregando retornos previsíveis e com baixa volatilidade. Como o objetivo da estratégia não é superar o benchmark de forma agressiva, mas sim oferecer liquidez, segurança e estabilidade para investidores próximos ou em fase de utilização dos recursos previdenciários, o desempenho permanece aderente à sua proposta. Para o próximo trimestre, a composição segue integralmente alocada no Sicredi Renda Fixa Previdência Reserva, sem alterações.

Alocações Sugeridas

Benchmarks e fundos

A escolha dos benchmarks e dos fundos que compõem cada carteira segue um método construído considerando o perfil de risco do investidor, o horizonte e a necessidade de acumulação de patrimônio real, mantendo o poder de compra ao longo do tempo.

IPCA+3%

Conservadora Manutenção

ideal para a preservação do poder de compra com mínima volatilidade. Reflete o potencial de uma carteira majoritariamente pós-fixada complementada por uma parcela em inflação e multimercados como fonte adicional de retorno real.

IPCA+4%

Conservadora Crescimento
Moderada Manutenção

Equilibra proteção e crescimento real moderado. A ampliação da parcela em inflação e em fundos multimercado viabiliza o retorno adicional, sem abrir mão da base pós-fixada para amenizar a volatilidade da carteira.

IPCA+5%

Moderada Crescimento
Arrojada Manutenção

Exige maior exposição a fundos ativos, incluindo renda variável e mercados externos. Adequado para investidores com horizonte de médio a longo prazo e disposição para aceitar oscilações mais expressivas em troca de maior retorno real acumulado.

IPCA+6%

Arrojada Crescimento

O benchmark mais agressivo da grade, alcançável pela alta concentração em multimercados com exposição a renda variável brasileira e mercados externos. Indicado para investidores com horizonte de longo prazo e maior tolerância a volatilidade no curto prazo.

Nossas escolhas

Sicredi Renda Fixa Previdência Reserva

CNPJ: 18.884.781/0001-90

Base pós-fixada de todas as carteiras. Os juros elevados favorecem o fundo sem adicionar volatilidade. A participação varia de 80% no Conservador Manutenção a 20% no Arrojado Crescimento.

Todas as carteiras

Sicredi Renda Fixa Inflação Curta

CNPJ: 41.283.682/0001-74

Proteção real via NTN-Bs de curto prazo. Captura o juro real elevado e a indexação ao IPCA sem exposição a duration longa, reduzindo a sensibilidade a movimentos abruptos da curva de juros.

Carteiras de Manutenção

Sicredi Renda Fixa Inflação Longa

CNPJ: 67.568.082/0001-46

Títulos IPCA+ de prazo mais longo e maior duration. Adequado para o investidor em fase de acumulação, com horizonte extenso e maior tolerância à variação de marcação a mercado no curto prazo.

Carteiras de Crescimento

Leblon Previdência Multimercado

CNPJ: 11.098.129/0001-09

Gestão ativa com estratégia em bolsa Brasil e mercado internacional. Classifica-se como multimercado até 49% de renda variável. Presente nas carteiras Conservadora e Moderada.

Conservadora · Moderada

ARX

CNPJ: 03.879.361/0001-48

Gestor com menor sensibilidade ao ciclo de juros em relação ao fundo anterior. Composição mais adequada ao ambiente de taxas estruturalmente elevadas. Estratégia focada em renda variável doméstica.

Arrojada

Sicredi Bolsa Americana Previdência

CNPJ: 67.569.034/0001-72

Exposição ao mercado acionário americano. Preserva o acesso ao mercado internacional com perfil de risco mais direto. Substitui o Adam Capital nas carteiras Moderada e Arrojada.

Moderada · Arrojada

Icatu Vanguarda Dinâmico

CNPJ: 53.444.192/0001-91

Renda fixa ativa com histórico consistente de retornos acima do CDI. Diversifica o portfólio sem elevar significativamente o risco da carteira. Incorporado às carteiras Moderada e Arrojada.

Moderada · Arrojada

Kinea Previdência XTR II Multimercado

CNPJ: 30.830.188/0001-66

Fundo multimercado com exposição a ativos de renda fixa pré e pós-fixados. Gestão ativa voltada à captura de retornos atrelados ao ciclo de queda gradual da taxa Selic.

Conservadora Crescimento

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.