

ATA DA VIGÉSIMA REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV.

Aos 25 (vinte e cinco) dias do mês de outubro de dois mil e vinte e três às 09h00min (nove horas) reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de São João da Boa Vista – IPSJBV, nomeados pela Portaria nº. 056/2023 estando presentes os membros efetivos: **CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS DIRIG I); **EDNÉIA RIDOLFI** (certificada pela ANBIMA CPA 10); **VALDEMIR SAMONETTO** (certificado Instituto Totum CP RPPS CG INV); **JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS DIRIG I); **JOÃO HENRIQUE DE SOUZA** (Instituto Totum CP RPPS COFIS I); membro suplente **CIRONEI BORGES DE CARVALHO** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS CG INV I). Contou com a presença dos agentes de investimentos do Banco Sicredi, o Sr. Flaviano de Freitas e Sr. José Carlos Lindóia. O Superintendente observando haver quórum, iniciou a reunião: **1) APRESENTAÇÃO DO SICREDI** – Freitas iniciou sua apresentação dizendo que o Sicredi é a 6ª maior agência privada do Brasil, possui um patrimônio de mais de R\$ 313 milhões, sendo a 8ª maior com investimentos em renda fixa e 13ª gestora do Brasil. Apresentou um estudo onde o fundo SICREDI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO em que o Instituto possui cerca de R\$ 5 milhões, está com retorno melhor que o BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR que está com R\$ 3 milhões, diante o exposto, informamos que o fundo BB MULTIMERCADO NORDEA está com deságio acumulado de R\$ 420 mil aproximadamente, sendo inviável sua movimentação. Na sequência, partiu apresentando fundos do portfólio da Sicredi em renda fixa pré-fixados, sendo eles: SICREDI IMA-B5 FIC RF REFERENCIADO LONGO PRAZO, SICREDI INST IMA-B FIC RF REFERENCIADO CURTO PRAZO e SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RF LONGO PRAZO. **2) CENÁRIO ECONÔMICO** – Após quedas sucessivas, o Ibovespa fechou em alta ontem, encerrando com 113.761,90 pontos. As ações da Petrobras terminaram o dia com valorização, após caírem mais de 6% na segunda, enquanto o mercado monitora as propostas de mudanças no estatuto social da empresa. Já as ações da Vale, também de grande peso para a composição do Ibovespa, se saíram bem no pregão, impulsionadas pelo salto na cotação do minério de ferro, que fechou em alta de 3,78% no mercado futuro da Bolsa Dalian Commodity Exchange, na China. O dólar encerrou o pregão em queda de - 0,46% cotado a R\$ 4,993, abaixo de R\$ 5,00 pela primeira vez desde o final de setembro. O fortalecimento recente do real tem das razões: a menor pressão dos juros dos títulos públicos americanos (*Treasuries*), que pararam de subir, e a valorização recente das *commodities* agrícolas e do minério de ferro, novamente em função dos anúncios de estímulos fiscais/econômicos na

China. “As expectativas do mercado permaneceram inalteradas em várias áreas-chave: a taxa básica de juros (Selic) em 2023 (11,75%), 2024 (9,00%) e 2025 (8,5%); e a taxa de câmbio, com o dólar estimado em 2023 (R\$5,00), 2024 (R\$5,05) e 2025 (R\$5,10). No cenário internacional, as economias desenvolvidas, como os Estados Unidos e a União Europeia, estão enfrentando pressões inflacionárias, que agora são agravadas pela tensão no conflito entre Hamas e Israel na Faixa de Gaza, o que pode manter as taxas de juros em níveis elevados. Na próxima semana, está programada a 258ª reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM), que ocorrerá nos dias 31 de outubro e 01 de novembro. A expectativa é de que o comitê mantenha a trajetória de redução da taxa de juros Selic, com uma diminuição de 0,5 ponto percentual. O último encontro do ano está marcado para dezembro (12 e 13/12). Com o cenário de uma política monetária mais restritiva e a desaceleração da inflação, é provável que os membros do comitê sigam a mesma linha adotada nas reuniões anteriores.” Disponível no link: https://www.agrolink.com.br/noticias/boletim-focus-diminui-estimativa-do-pib-e-ipca-para-2023_484843.html.

3) ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS PELO SISTEMA ATLAS

– A secretária acessou o sistema Atlas para os membros do Comitê visualizar os fundos atualizados até a última posição, pois, o sistema é atualizado diariamente pela CVM. Para seguir com a análise, foi solicitado a abertura da aba “Rentabilidade”, neste os fundos são classificados pelo *Benchmark*, com isso, constatou-se que os fundos atrelados à Selic e ao CDI, estão apresentando rentabilidade positiva no mês de outubro. Foi observado pelos membros que o Patrimônio consolidado e atualizado do Instituto está em R\$ 191.710.123,17. Seguindo com a análise, verificamos que com a última compra de títulos em 19/10/2023, o São João Prev possui até 24/10/2023 o montante de R\$ 64.156.453,40, cerca de 33,53% da carteira em títulos diretos. Encerrando a análise dos investimentos, foi possível constatar que até a presente data o Instituto de Previdência está performando negativamente outubro em R\$ (-) R\$ 1.840.070,98.

4) MOVIMENTAÇÕES NOS FUNDOS

– a) A diretora Ednéia Ridolfi informou os membros que conforme deliberado em reunião os títulos públicos foram comprados no montante de R\$ 9.996.499,13 para os anos 2025, 2026 e 2027. Para acompanhamento e transparência, foi aberto processo administrativo nº 450/2023, assim todos os tramites passo a passo constam documentados, desde da solicitação da cotação junto as instituições financeiras até o recebimento das Notas de Negociação dos títulos comprados, acrescido de relatório da BGC Liquidez atualizado com a posição de todos os Títulos na carteira do Instituto de Previdência até a respectiva compra.

b) Resgate do fundo (ficha 5057) CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO – CNPJ: 11.060.913/0001-10, Artigo 7ª, I, b, valor de R\$ 5.000.000,00 para aplicação no fundo (ficha 3047) BB PREV RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI – CNPJ: 13.077.418/0001-49, Artigo 7ª, III, a. b), para reposição de saldo para pagamento da folha dos Inativos no Plano Previdenciário.

5) REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS COM LDB

CONSULTORIA – Diante do cenário econômico, somada as projeções dos agentes financeiros de investimentos, o membro Cironei Borges de Carvalho sugeriu que fosse agendada uma reunião on-line com a empresa de consultoria LDB, com o intuito de que a consultoria oriente, de acordo com sua expertise de investimentos e cenário atual, qual a postura que o Comitê deve adotar em suas análises e acompanhamentos, com relação a aplicação em fundos de renda fixa de longo prazo ou curto prazo, qual seria o mais recomendado no momento. Foi comentada em reunião anterior que os fundos com *Benckmark* IRF-M, IMA-B ou IMA-B5 seriam rentáveis até o final de 2023, procede a informação? Fundos de renda variável necessário manter ou resgatar recursos? Sendo assim, a reunião ficou marcada para o dia 06/11 as 14 horas de forma on-line, sendo que link para acesso a reunião será disponibilizado a todos oportunamente. **6) RELATÓRIO DA DIRETORIA**

ADMINISTRATIVA E FINANCEIRA – A diretora Ednéia Ridolfi informou que o relatório ficou pronto. O mesmo vem em cumprimento as exigências da atribuição do cargo de Diretor Administrativo/Financeiro do São João Prev, na Lei Complementar nº 4.207/2017, Artigo 22, incisos IX e XIII. No relatório irá constar ocorrências administrativas, as movimentações financeiras deliberadas pelo Comitê de Investimento a título de prestação de contas, as informações quantitativas e qualitativas por entes (Prefeitura, Câmara, UNIFAE, IPSJBV e Inativos) e Planos (Financeiro, Previdenciário e Taxa de Administração) do São João Prev referente ao mês anterior já fechado. **7) RENOVAÇÃO DE CREDENCIAMENTOS** – A Diretora administrativa/financeira informou ao Comitê que foram identificados alguns credenciamentos a vencer até o final de 2023. Portanto, a diretora Ednéia Ridolfi e o servidor Leandro Donizete estão providenciando as renovações destes credenciamentos, das instituições financeiras, dos gestores e administradores dos fundos, na qual o Instituto de Previdência possui recursos aplicados. Assim que concluído a conferência da documentação recebida, será disponibilizado via plataforma 1doc o processo de Credenciamento dos fundos ao Comitê de Investimento para homologação e posteriormente ao Conselho Administrativo para análise e aprovação. Nada mais havendo a ser tratado na presente reunião foi a mesma encerrada no mesmo dia e local às 11h12min, e eu, Ednéia Ridolfi, na qualidade de secretária do Comitê de Investimentos, anotei e digitei a presente ata que segue assinada por mim e por todos os presentes. São João da Boa Vista – SP, aos 25 (vinte e cinco) dias do mês de outubro de dois mil e vinte e três (25/10/2023).

CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME
(membro presidente)

EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)

VALDEMIR SAMONETTO

(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: D6DC-3EE9-9E39-7522

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 08/11/2023 12:13:05 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 08/11/2023 14:08:34 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 08/11/2023 15:03:56 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ CLEBER AUGUSTO NICOLAU LEME (CPF 268.XXX.XXX-95) em 09/11/2023 09:53:36 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: AC OAB G3 << AC Certisign G7 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 09/11/2023 13:09:32 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 13/11/2023 17:51:53 (GMT-03:00)
Papel: Assinante
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/D6DC-3EE9-9E39-7522>

Informação Técnica 1- 819/2023

De: Ednéia R. - DIR - ADMF

Para: COMINVEST - Comitê de Investimento

Data: 08/11/2023 às 12:14:19

SEGUE DOCUMENTOS E INFORMATIVOS APRESENTADOS NA REUNIÃO (25/10/2023) PARA COMPOR A ATA.

–

Ednéia Ridolfi

Diretora Administrativa/Financeira

Anexos:

2_QUADRO_09_2023.pdf

3_09_23_Assessoria_Personalizada_Investimentos_SJBV.pdf

4_COMPARACAO_20231024103210_1_.pdf

5_20_Out_2023_Israel_x_Hamas.pdf

INVESTIMENTOS - SETEMBRO/2023

| PLANO PREVIDENCIÁRIO | | | | | | | | | | | | |
|--|------|---------------------------------|----------------------|---------------------|----------------|----------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------|--|
| FICHA | CNPJ | TÍTULOS PÚBLICOS | Saldo Anterior (R\$) | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo no mês (R\$) | Rendimento no mês (R\$) | Retorno no mês para o Instituto (%) | Retorno do fundo no mês (%) | VaR no Mês | Ágio/Deságio | |
| 5083 | N/A | NTN-B 760199 20240815 / 1291446 | 4.018.712,74 | 0,00 | 0,00 | 4.048.840,98 | 30.128,24 | 0,75% | N/A | 0,07 | R\$ 157.879,31 | |
| 5085 | N/A | NTN-B 760199 20240815 / 1355534 | 7.601.485,54 | 0,00 | 0,00 | 7.658.319,49 | 56.833,95 | 0,75% | N/A | 0,07 | R\$ 282.416,80 | |
| 5087 | N/A | NTN-B 760199 20240815 / 1387786 | 3.472.467,99 | 0,00 | 0,00 | 3.501.410,45 | 28.942,46 | 0,83% | N/A | 0,07 | R\$ 103.001,48 | |
| 5084 | N/A | NTN-B 760199 20350515 / 1295840 | 2.053.055,11 | 0,00 | 0,00 | 2.068.202,59 | 15.147,48 | 0,74% | N/A | 0,07 | R\$ 133.975,19 | |
| 5082 | N/A | NTN-B 760199 20400815 / 1187461 | 10.410.279,75 | 0,00 | 0,00 | 10.482.771,65 | 72.491,90 | 0,70% | N/A | 0,07 | R\$ 782.671,95 | |
| 5088 | N/A | NTN-B 760199 20450515 / 1387780 | 4.073.392,72 | 0,00 | 0,00 | 4.101.547,82 | 28.155,10 | 0,69% | N/A | 0,19 | R\$ 94.737,49 | |
| 5095 | N/A | NTN-B 760199 20450515 / 681526 | 0,00 | 2.004.975,51 | 0,00 | 2.012.551,41 | 7.575,90 | 0,38% | N/A | 0,19 | R\$ 7.575,90 | |
| 5089 | N/A | NTN-B 760199 20500815 / 1387783 | 4.955.360,53 | 0,00 | 0,00 | 4.989.605,95 | 34.245,42 | 0,69% | N/A | 0,07 | R\$ 116.971,42 | |
| 5096 | N/A | NTN-B 760199 20500815 / 681522 | 0,00 | 2.002.392,17 | 0,00 | 2.009.975,91 | 7.583,74 | 0,38% | N/A | 0,07 | R\$ 7.583,74 | |
| 5090 | N/A | NTN-B 760199 20550515 / 1387784 | 5.094.204,20 | 0,00 | 0,00 | 5.129.379,32 | 35.175,12 | 0,69% | N/A | 0,19 | R\$ 118.322,17 | |
| 5097 | N/A | NTN-B 760199 20550515 / 681524 | 0,00 | 2.002.445,90 | 0,00 | 2.010.026,27 | 7.580,37 | 0,38% | N/A | 0,19 | R\$ 7.580,37 | |
| 5091 | N/A | NTN-B 760199 20600815 / 1387785 | 4.952.055,65 | 0,00 | 0,00 | 4.986.267,85 | 34.212,20 | 0,69% | N/A | 0,07 | R\$ 116.816,51 | |
| 5098 | N/A | NTN-B 760199 20600815 / 681525 | 0,00 | 2.004.053,47 | 0,00 | 2.011.633,91 | 7.580,44 | 0,38% | N/A | 0,07 | R\$ 7.580,44 | |
| ART 7º, I, a - Títulos Públicos | | | 46.631.014,23 | 8.013.867,05 | 0,00 | 55.010.533,60 | 365.652,32 | | | 0,06 | 1.937.112,77 | |

| FICHA | CNPJ | Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior (R\$) | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo no mês (R\$) | Rendimento no mês (R\$) | Retorno no mês para o Instituto (%) | Retorno do fundo no mês (%) | VaR no Mês | Ágio/Deságio |
|--|--------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------|----------------|----------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------|
| 5067 | 10.922.432/0001-03 | ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF | 6.048.709,79 | 0,00 | 0,00 | 6.057.152,42 | 8.442,63 | 0,14% | 0,14% | 0,77 | 2.847.874,78 |
| 5068 | 10.756.541/0001-06 | ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA | 3.094.685,63 | 0,00 | 0,00 | 3.035.274,64 | -59.410,99 | -1,92% | -1,92% | 2,93 | -137.150,93 |
| 3050 | 19.523.305/0001-06 | BB PREV TP VII | 1.677.287,67 | 0,00 | 0,00 | 1.693.272,07 | 15.984,40 | 0,95% | 0,95% | 0,01 | 555.852,81 |
| 4037 | 12.672.120/0001-14 | DAYCOVAL FI RF ALOC DINAMICA | 4.753.304,10 | 0,00 | 0,00 | 4.755.644,87 | 2.340,77 | 0,05% | 0,05% | 0,79 | 755.644,87 |
| 5057 | 11.060.913/0001-10 | CAIXA FI BRASIL IMA-B5 RF LP | 9.955.565,25 | 0,00 | 0,00 | 9.966.706,75 | 11.141,50 | 0,11% | 0,11% | 0,78 | 2.866.032,77 |
| 5078 | 44.345.590/0001-60 | BB PREV RF TP XXI | 5.238.577,16 | 0,00 | 0,00 | 5.296.114,12 | 57.536,96 | 1,10% | 1,10% | 0,47 | 877.155,10 |
| 4030 | 13.455.117/0001-01 | SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI | 6.118.060,83 | 0,00 | 0,00 | 6.125.023,47 | 6.962,64 | 0,11% | 0,11% | 0,78 | 1.125.023,48 |
| ART 7º, I, b - Fundos de Títulos Públicos | | | 36.886.190,43 | 0,00 | 0,00 | 36.929.188,34 | 42.997,91 | | | 0,77 | 8.890.432,88 |

| FICHA | CNPJ | Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior (R\$) | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo no mês (R\$) | Rendimento no mês (R\$) | Retorno no mês para o Instituto (%) | Retorno do fundo no mês (%) | VaR no Mês | Ágio/Deságio |
|--|--------------------|--|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------|
| 3055 | 07.861.554/0001-22 | BB PREV IMA-B | 808.770,88 | 0,00 | 0,00 | 800.896,86 | -7.874,02 | -0,97% | -0,97% | 1,86 | -142.472,46 |
| 3047 | 13.077.418/0001-49 | BB PREV DI PERFIL | 11.487.157,10 | 2.145.744,90 | 10.061.728,42 | 3.653.887,00 | 82.713,42 | 2,32% | 0,97% | 0,02 | 1.231.562,05 |
| 4034 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL RF DI | 61.675,82 | 0,00 | 0,00 | 62.308,79 | 632,97 | 1,03% | 1,03% | 0,02 | 57.426,53 |
| 4031 | 24.011.864/0001-77 | PORTO SEGURO IMA-B5 FIC FI RF LP | 14.294.763,23 | 0,00 | 0,00 | 14.312.777,96 | 18.014,73 | 0,13% | 0,13% | 0,76 | 4.312.777,96 |
| 5007 | 10.646.895/0001-90 | CAIXA NOVO BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LP | 3.092.474,48 | 0,00 | 0,00 | 3.061.704,30 | -30.770,18 | -1,00% | -1,00% | 1,83 | 1.459.011,74 |
| 5086 | 03.399.411/0001-90 | BRADESCO FI RENDA FIXA REF DI PREMIUM | 2.446.834,11 | 0,00 | 0,00 | 2.472.511,10 | 25.676,99 | 1,05% | 1,05% | 0,02 | 126.535,91 |
| ART 7º, III, a - Fundos de renda Fixa | | | 32.191.675,62 | 2.145.744,90 | 10.061.728,42 | 24.364.086,01 | 88.393,91 | | | 0,43 | 7.044.841,73 |

| FICHA | CNPJ | Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior (R\$) | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo no mês (R\$) | Rendimento no mês (R\$) | Retorno no mês para o Instituto (%) | Retorno do fundo no mês (%) | VaR no Mês | Ágio/Deságio |
|--|--------------------|--|----------------------|------------------|----------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------|
| 5043 | 14.091.645/0001-91 | BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI | 3.833.489,52 | 0,00 | 0,00 | 3.854.961,90 | 21.472,38 | 0,56% | 0,56% | 0,61 | 983.314,20 |
| 4032 | 18.719.154/0001-01 | PORTO SEGURO FI RF REF CRÉDITO PRIVADO | 2.708.982,44 | 0,00 | 0,00 | 2.739.487,26 | 30.504,82 | 1,13% | 1,13% | 0,1 | 739.487,26 |
| ART 7º, V, b - Fundos de renda Fixa | | | 6.542.471,96 | 0,00 | 0,00 | 6.594.449,16 | 51.977,20 | | | 0,35 | 1.722.801,46 |

| FICHA | CNPJ | Ativos Renda Variável | Saldo Anterior (R\$) | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo no mês (R\$) | Rendimento no mês (R\$) | Retorno no mês para o Instituto (%) | Retorno do fundo no mês (%) | VaR no Mês | Ágio/Deságio |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|------------------|----------------|----------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------|----------------------|
| 4028 | 40.129.641/0001-65 | BRASIL CAPITAL RP INST FIC FIA | 1.694.212,60 | 0,00 | 0,00 | 1.677.741,60 | -17.902,00 | -1,06% | -1,06% | 7,86 | -322.258,40 |
| 5080 | 45.443.475/0001-90 | FIA CAIXA ELETROBRÁS | 844.712,04 | 0,00 | 0,00 | 883.310,40 | 38.598,36 | 4,57% | 4,57% | 13,97 | -116.689,60 |
| 4026 | 38.280.883/0001-03 | GUEPARDO INST FIC AÇÕES | 12.147.647,76 | 0,00 | 0,00 | 12.329.984,75 | 182.336,99 | 1,50% | 1,50% | 7,93 | 4.329.984,76 |
| 5065 | 08.279.304/0001-41 | ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA | 82.240,68 | 0,00 | 0,00 | 82.721,55 | 480,87 | 0,58% | 0,58% | 6,43 | -4.235.964,47 |
| 5001 | 73.899.759/0001-21 | BB AÇÕES IBOVESPA INDEX | 688.892,10 | 0,00 | 0,00 | 692.834,27 | 3.942,17 | 0,57% | 0,57% | 7,33 | -18.276,72 |
| 5076 | 03.394.711/0001-86 | BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS | 4.734.641,01 | 0,00 | 0,00 | 4.767.979,75 | 33.338,74 | 0,70% | 0,70% | 7,36 | 211.417,27 |
| 5092 | 29.045.353/0001-90 | QLZ MOS VALOR FIA | 158.486,49 | 0,00 | 0,00 | 152.995,16 | -5.491,33 | -3,46% | -3,46% | 10,19 | -10.196,46 |
| 4025 | 07.420.595/0001-83 | RIO VERDE SMALL CAPS FIA | 175.263,77 | 0,00 | 0,00 | 168.501,36 | -6.762,41 | -3,86% | -3,86% | 11,05 | -331.498,64 |
| 4027 | 35.726.741/0001-39 | TARPON GT FIC FIA | 21.471.822,01 | 0,00 | 0,00 | 23.115.482,35 | 1.643.660,34 | 7,65% | 7,65% | 7,86 | 12.015.482,34 |
| 5093 | 50.190.969/0001-40 | TARPON INTERSECTION FIC FIA | 777.521,39 | 0,00 | 0,00 | 790.634,25 | 13.112,86 | 1,69% | 1,69% | 7,16 | 52.920,14 |
| ART 8º, I - Renda Variável | | | 42.775.439,85 | 0,00 | 0,00 | 44.662.185,44 | 1.885.314,59 | | | 7,1 | 11.574.920,22 |

| FICHA | CNPJ | Ativos Exterior | Saldo Anterior (R\$) | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo no mês (R\$) | Rendimento no mês (R\$) | Retorno no mês para o Instituto (%) | Retorno do fundo no mês (%) | VaR no Mês | Ágio/Deságio |
|--|--------------------|----------------------------------|----------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------|---------------|
| 4036 | 21.752.617/0001-33 | BB MM NORDEA IE FI | 3.637.130,51 | 0,00 | 0,00 | 3.579.315,12 | -57.815,39 | -1,59% | -1,59% | 5,69 | -420.684,88 |
| 4029 | 33.913.562/0001-85 | MS GLOBAL OPPORT. ADV FIC FIA IE | 1.312.786,52 | 0,00 | 0,00 | 1.263.277,04 | -49.509,48 | -3,77% | -3,77% | 9,21 | -736.722,96 |
| ART 9º, II, a - Investimento no Exterior | | | 4.949.917,03 | 0,00 | 0,00 | 4.842.592,16 | -107.324,87 | | | 6,16 | -1.157.407,84 |

| FICHA | CNPJ | Ativos Estruturados | Saldo Anterior (R\$) | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo no mês (R\$) | Rendimento no mês (R\$) | Retorno no mês para o Instituto (%) | Retorno do fundo no mês (%) | VaR no Mês | Ágio/Deságio |
|----------------------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------|--------------|
| 4033 | 24.633.818/0001-00 | SICREDI - FI MULTIMERCADO BA LP | 5.776.970,29 | 0,00 | 0,00 | 5.521.374,20 | -255.596,09 | -4,42% | -4,42% | 5,17 | 521.374,20 |
| ART 10º, I - Fundos Estruturados | | | 5.776.970,29 | 0,00 | 0,00 | 5.521.374,20 | -255.596,09 | | | 5,17 | 521.374,20 |

| | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|--|--|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------|--|------|---------------|
| TOTAL PLANO PREVIDENCIÁRIO | | | 175.753.679,41 | 10.159.611,95 | 10.061.728,42 | 177.924.408,91 | 2.071.414,97 | 6,13% | | 0,02 | 30.534.075,42 |
|-----------------------------------|--|--|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------|--|------|---------------|

PLANO FINANCEIRO

| FICHA | CNPJ | Ativos Estruturados | Saldo Anterior (R\$) | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo no mês (R\$) | Rendimento no mês (R\$) | Retorno no mês para o Instituto (%) | Retorno do fundo no mês (%) | VaR no Mês | Ágio/Deságio |
|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------|--------------|
| 5094 | 13.077.418/0001-49 | BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 513.696,81 | 1.480.128,36 | 1.761.201,05 | 246.882,08 | 14.257,96 | 6,13% | 0,97% | 0,02 | 29.500,73 |
| TOTAL PLANO FINANCEIRO | | | 513.696,81 | 1.480.128,36 | 1.761.201,05 | 246.882,08 | 14.257,96 | 6,13% | | 0,02 | 29.500,73 |

FUNDO DE OSCILAÇÃO

| FICHA | CNPJ | Ativos Estruturados | Saldo Anterior (R\$) | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo no mês (R\$) | Rendimento no mês (R\$) | Retorno no mês para o Instituto (%) | Retorno do fundo no mês (%) | VaR no Mês | Ágio/Deságio |
|---------------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------|--------------|
| 3003 | 13.077.418/0001-49 | BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 3.609.276,14 | 80.418,91 | 0,00 | 3.724.742,47 | 35.047,42 | 0,95% | 0,97% | 0,02 | 608.203,03 |
| TOTAL FUNDO DE OSCILAÇÃO | | | 3.609.276,14 | 80.418,91 | 0,00 | 3.724.742,47 | 35.047,42 | 0,95% | | 0,02 | 608.203,03 |

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

| FICHA | CNPJ | Ativos Estruturados | Saldo Anterior (R\$) | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo no mês (R\$) | Rendimento no mês (R\$) | Retorno no mês para o Instituto (%) | Retorno do fundo no mês (%) | VaR no Mês | Ágio/Deságio |
|------------------------------------|--------------------|---|----------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------|--------------|
| 3048 | 13.077.418/0001-49 | BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI | 3.957.598,29 | 150.000,00 | 0,00 | 4.147.146,01 | 39.547,72 | 0,96% | 0,97% | 0,02 | 844.459,22 |
| 3072 | 35.292.588/0001-89 | BB PREV RF ALOC. ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | 3.667.193,08 | 0,00 | 0,00 | 3.699.403,19 | 32.210,11 | 0,88% | 0,88% | 0,59 | 348.185,75 |
| TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | | | 7.624.791,37 | 150.000,00 | 0,00 | 7.846.549,20 | 71.757,83 | 0,92% | | 0,29 | 1.192.644,97 |

| TOTAL CONSOLIDADO | Saldo Anterior 31/08/2023 | Aplicações (R\$) | Resgates (R\$) | Saldo Atual 30/09/2023 | Rendimento no mês (R\$) |
|--------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|
| | 187.501.443,73 | 11.870.159,22 | 11.822.929,47 | 189.742.582,66 | 2.192.478,18 |

Investimentos Sicredi

PRESENÇA DO SICREDI NO BRASIL



| | |
|------------------------------|--|
| 2.531 agências | Em todo Sistema Sicredi |
| + 7,00 milhões | De associados |
| +41,4 mil | colaboradores |
| 26 Estados + DF | Área de atuação de |
| R\$ 153,8 bilhões | Em Operações de Crédito |
| R\$ 33,4 bilhões | Em Patrimônio Líquido |
| R\$ 294,6 bilhões | Em Ativos Totais |
| R\$ 313,2 bilhões | Em Recursos Captados |

COMPARATIVO DE RATINGS

Standard & Poors | Escala Nacional de Longo Prazo

AAA     **CAIXA**   **Safr** Morgan Stanley J.P.Morgan

AA+ Banco Daycoval 

AA   

AA- 

A+

A  

BBB+ 

BBB

BBB-

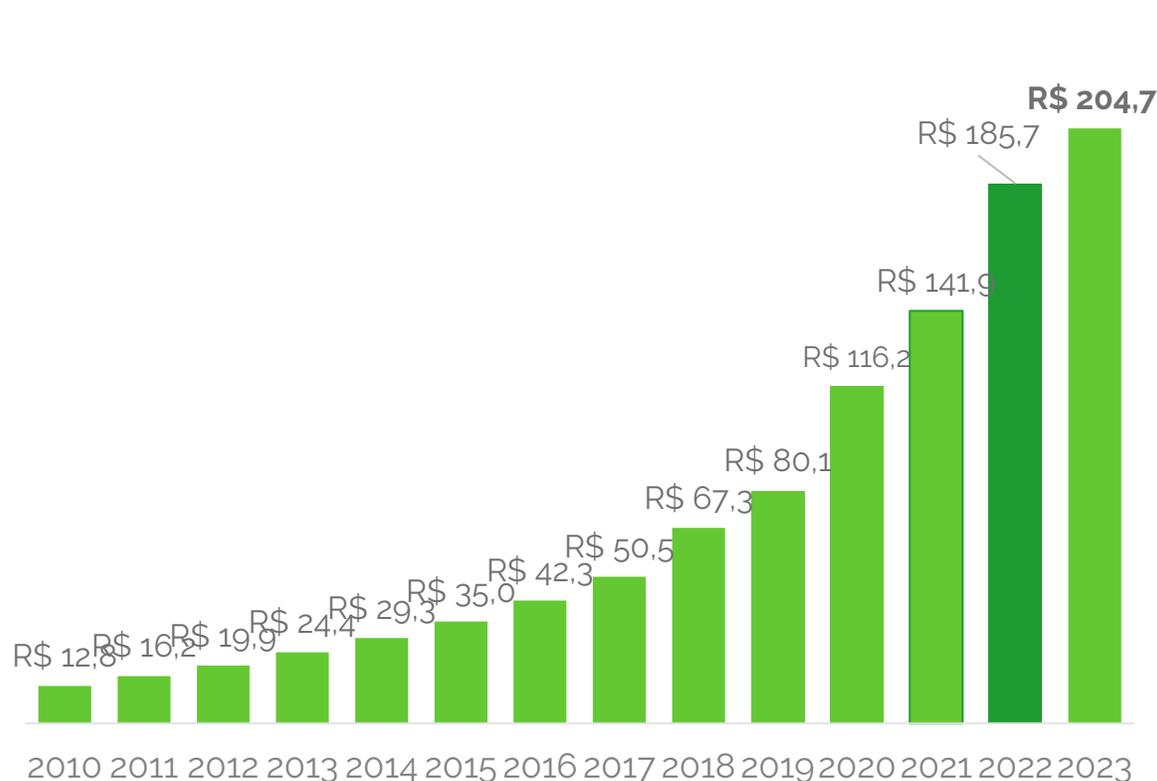
BB+ 

 **24,01%** de crescimento anual médio no período

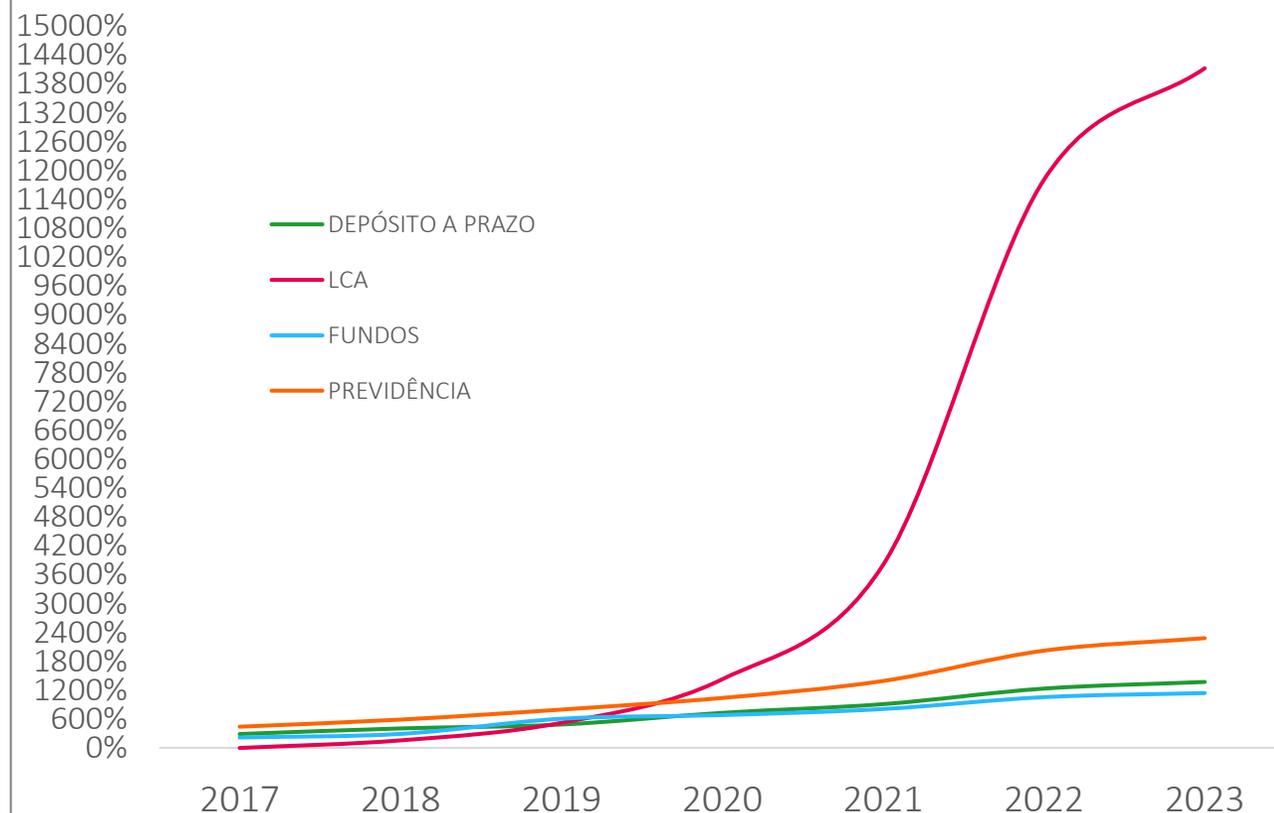


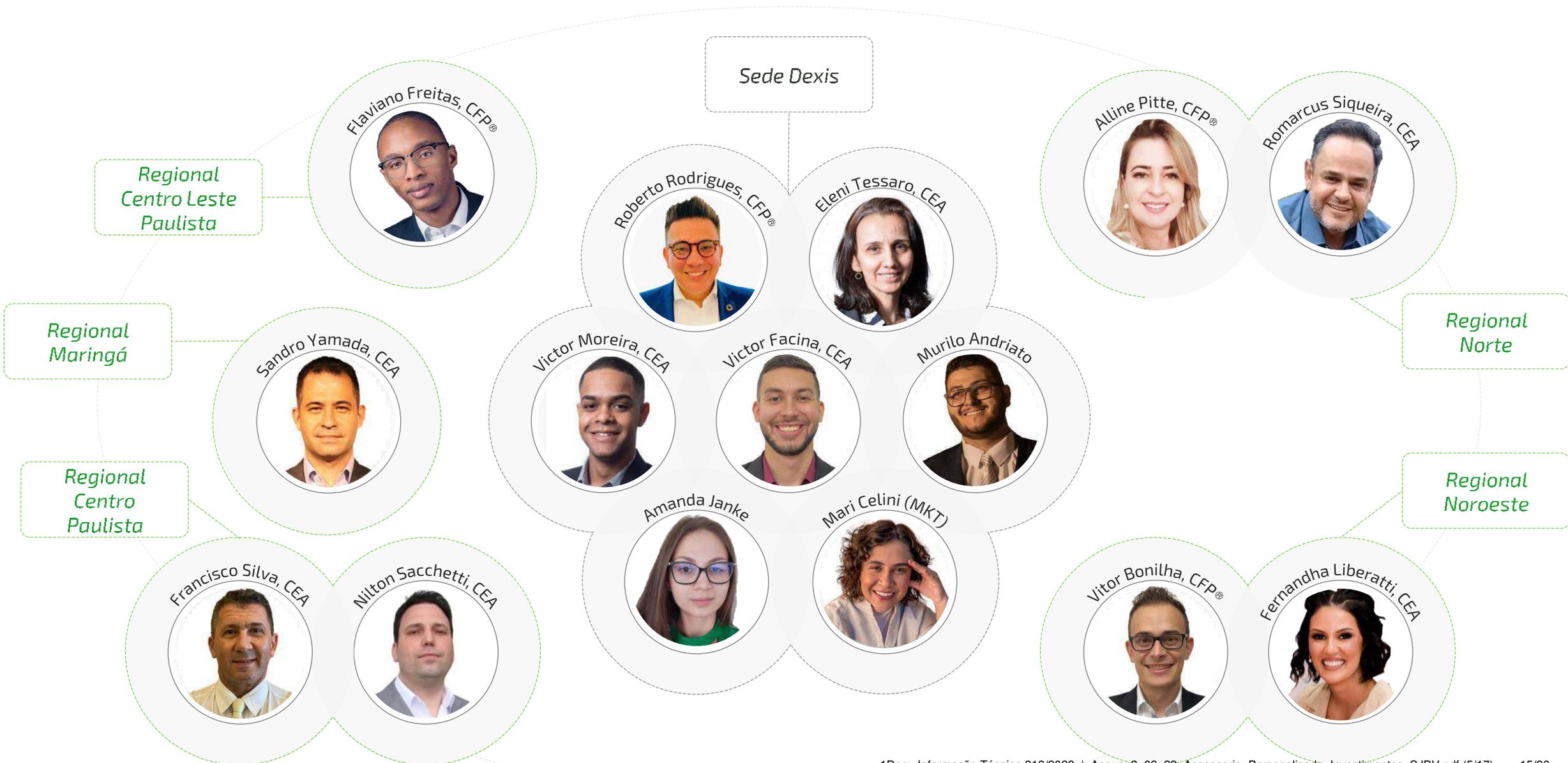
8ª maior gestor de Renda Fixa do País

RECURSOS SOB GESTÃO
(em bilhões de R\$)



CRESCIMENTO ACUMULADO EM 5 ANOS POR LINHA DE INVESTIMENTO





Sicredi Asset e a posição no mercado



Fitch Ratings
FORTE

O rating se baseia nas seguintes avaliações:

Processo de Investimento: **Forte**

Recursos Investidos: **Forte**

Gestão de Riscos: **Forte**

Desempenho dos Investimentos: **Consistente**

Companhia & Atendimento a Clientes: **Proficiente**

Organograma Asset

Diretor Gestão de Recursos

Ricardo Sommer

Gestão de RF e Multimercado

Cassio Xavier

Economista

Luiz Furlani

Middle e Produtos

Marcio Diogo

Trader

José
Geraldo

Trader

André
Trierveiler

Trader

Bruno
Martins

Trader

Reinaldo
Siqueira

**Equity and
Credit
Research**

Cesar
Nappi

Economista

Julia
Rizzotto

Economista

Vitor
Borges

**Analista de
Middle e
Produtos**

Alana
Ritzel

**Analista de
Middle e
Produtos**

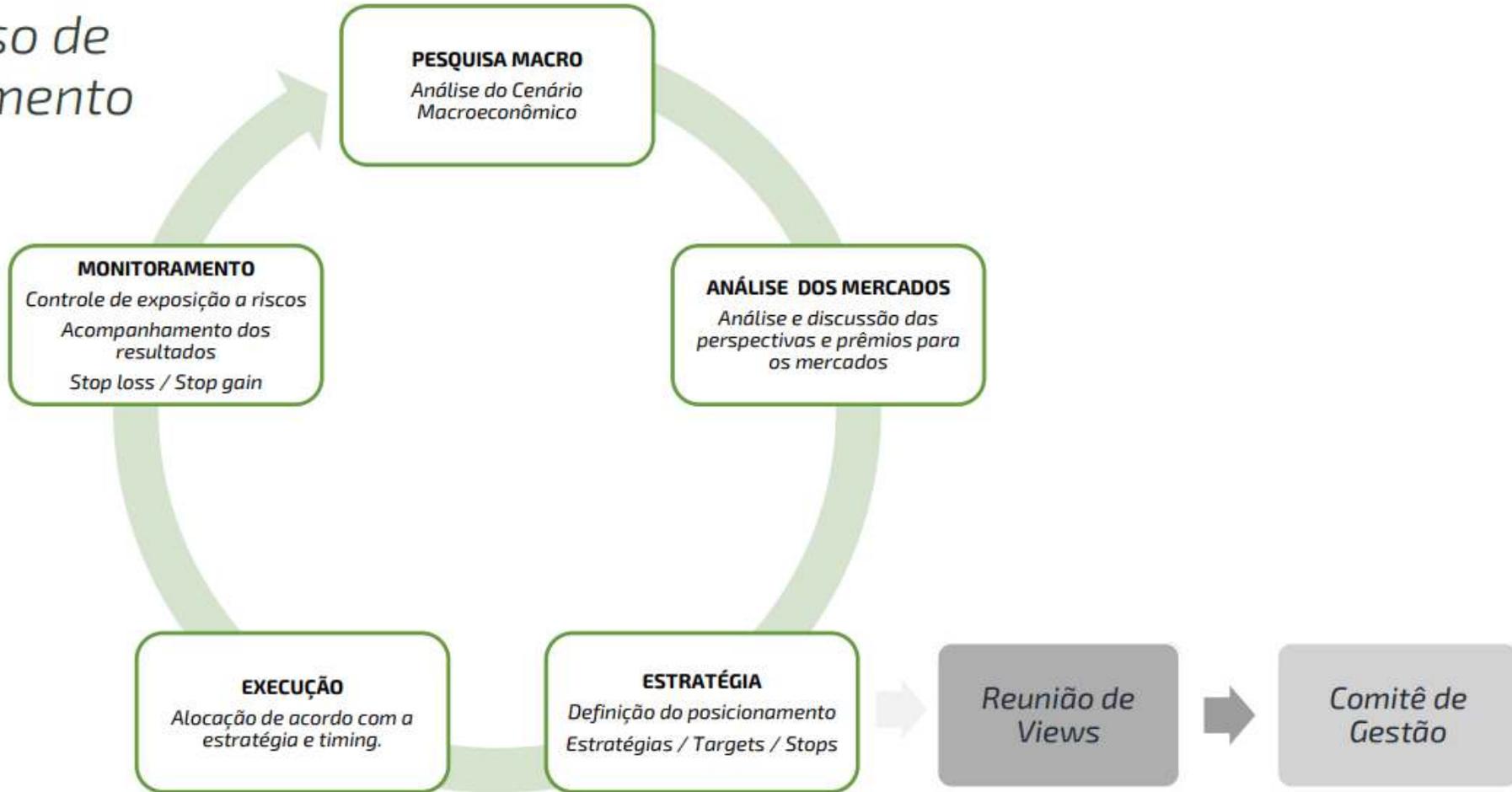
Ankize
Begnini

**Analista de
Middle e
Produtos**

Pedro
Albino

Sicredi Asset Management

Processo de Investimento



O Sicredi tem soluções para todos os tipos de **Investidores**

CONSERVADORES

Poupança

Depósitos a Prazo

Sicredinvest Pré-fixado

Sicredinvest

Sicredinvest Exclusivo

Sicredinvest Evolutivo

Fundos de Investimento

Sicredi Taxa Selic LP

Sicredi Resgate Fácil CP

Sicredi RF LP Cred Priv Baixo Risco

Sicredi CDI

Letra de Crédito do Agronegócio



MODERADOS

Fundos de Investimentos

- Sicredi CDI+
- Sicredi IPCA+ LP
- Sicredi Schroders Multi Classes LP
- Sicredi SulAmérica Multi Classes LP
- Sicredi Cambial Dólar
- Sicredi FIC Multimercado Macro LP

ARROJADOS

Fundos de Investimentos

- Sicredi Bolsa Americana
- Sicredi Schroders Ibovespa
- Sicredi SulAmérica Valor FIA
- Ibiuna Long Short STLS FIC Multimercado
- Vinci Seleção FIA
- Bahia AM Maraú FIC de FIM
- Sicredi FI Ações Petrobrás

Parceiros Estratégicos

Gestão de Recursos



- Mais de R\$ 74 bilhões sob gestão.
- Está entre as 10 maiores Gestoras de Renda Fixa do País e
- Entre as 20 maiores gestoras de recursos do Brasil
- Faz gestão dos fundos de Renda Fixa e do Sicredi AÇÕES PETROBRÁS.



- Uma das principais gestoras independentes do país.
- R\$46 bilhões sob gestão.
- Faz parte do grupo Sul América, com mais de 120 anos de história e no Brasil com 23 anos de experiência.
- Faz gestão do Fundo Sicredi Sulamerica MULT MULTI CLASSES LP e Sicredi Sulamerica VALOR FIA

Schroders

- Grupo financeiro com mais de 200 anos de história com atuação em 37 países.
- R\$ 18 bilhões sob gestão em ativos no Brasil.
- Presente no Brasil há mais de 25 anos.
- Entre as 20 maiores gestoras de recursos do Brasil.
- Faz gestão dos Fundos Sicredi Schroders MULTI CLASSES CREDITO PRIVADO e Sicredi Shcroders IBOVESPA FIA

Parceiros Estratégicos

Gestão de Recursos



- *Partnership de gestão de recursos de terceiros com foco em resultados de médio e longo prazos.*
- *Possui mais de 96 pessoas no quadro de colaboradores.*
- *Mais de R\$11,5 bilhões de recursos sob gestão.*
- *MQ1.br (excelente) de Qualidade de Gestor, avaliada pela Moody's.*



- *Gestora de recursos independente como foco em três famílias de fundos: Macro, Crédito e Ações.*
- *11 anos no mercado gerando valor aos seus clientes.*
- *Mais de R\$ 23 bilhões de recursos sob gestão.*
- *Mais de 200 mil investidores.*



- *Especializada em gestão de recursos.*
- *Presente no mercado desde 2009.*
- *Mais de R\$ 58 bilhões de recursos sob gestão.*
- *38 sócios com experiências complementares.*

ValorInveste

Sicredi Schroder FIA Ibovespa entre os 10 mais rentáveis da categoria no Brasil (ago/2020)

EXAME VOCÊS/a

Entre as **Melhores Empresas Para se Trabalhar** pelo 9º ano Consecutivo (nov/19)

INVESTIDOR INSTITUCIONAL

5º maior crescimento em gestão de recursos previdenciários

EXAME

Melhores e Maiores pelo 5º ano consecutivo



Top 5 anual do BACEN nos últimos 6 anos e **TOP 5 mensal do Bacen** em todos os meses de 2020



Apresentação do **Case Agência Smart Container** no **SDG's in Brazil** da ONU

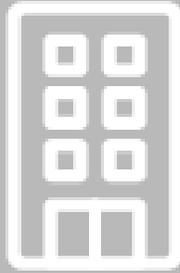


14ª posição no ranking das maiores cooperativas do mundo

ISTOÉ Dinheiro

Melhores Fundos de Renda Fixa para 2019 (FI Institucional IRF-M1)

Diferenças entre Banco e **Cooperativa**



BANCO

- *Sociedade de Capital*
- *Objetivo: Exploração de uma atividade econômica com fins lucrativos*
- *Controle exercido a partir da participação capital*
- *Resultado distribuído proporcionalmente o capital integralizado*
- *Sem integralização de capital*
- *Instala em regiões que entende serem vantajosas para a lucratividade*



COOPERATIVA

- *Aqui você é sócio*
- *Objetivo: Estruturação de um empreendimento econômico coletivo para o atendimento das necessidades do associado*
- *Controle democrático 1 pessoa = 1 voto*
- *Resultado distribuído proporcionalmente às operações e serviços*
- *Juros sobre o capital*
- *Insera-se na comunidade para contribuir com seu desenvolvimento socioeconômico*

POR QUE INVESTIR COM O SICREDI?

Diferenciais



Experiência comprovada

Mais de 115 anos de atuação e R\$ 155 bilhões em ativos reforçam nossa credibilidade e segurança.



Solidez financeira

Classificação excelente nos principais ratings das agências de crédito do mercado: Moody's, S&P Global e Fitch Ratings.



Participação nos resultados

Distribuição proporcional dos resultados aos associados.



Força para economia local

Quando investe com a gente, apoiamos o desenvolvimento das regiões onde estamos presentes.



Atendimento próximo

Equipe de especialistas à disposição para ajudar a lidar com seu dinheiro de um jeito simples e responsável.

| Fundo | Classificação | Índice de Referência | Resolução CMN 4.963 |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Sicredi Taxa Selic FIC RF LP | RF | CDI | Art.7º, III |
| Sicredi FI RF Liquidez Empresarial | RF | CDI | Art. 7º, I, "b" |
| Sicredi FI RF IRF-M LP | RF Referenciado | IRF-M | Art.7º, III |
| Sicredi FI RF IRF-M 1 LP | RF Referenciado | IRF-M1 | Art.7º, III |
| Sicredi FIC FI RF IMA-B LP | RF Referenciado | IMA-B | Art.7º, III |
| Sicredi Schroders Ibovespa FIA | RV | IBOVESPA | Art.8º |
| Sicredi Sulamerica Valor Fia | RV | IBOVESPA | Art.8º |
| Sicredi Petrobras FIA | RV | PETR4 | Art.8º |
| Sicredi FI Mult Bolsa Americana LP | Multimercado | S&P500 | Art. 10º, I |
| Sicredi Ações Sustentáveis ESG | Ações | S&P/B3 BRAZIL ESG | Art.8º |
| Sicredi REF IMA-B 5 FIC | RF | CDI | Art.7º, III |

Retorno efetivo

| | Setembro 2023 | Acumulado em 2023 | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses | PL do Fundo |
|--|---------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|  SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP | 1,26 % | 19,71 % | 9,73 % | 25,93 % | 17,81 % | R\$ 189.791,07 |
|  SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | -0,11 % | 10,45 % | 6,10 % | 10,41 % | 17,95 % | R\$ 601.972,21 |
|  SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 0,28 % | 10,49 % | 6,70 % | 13,72 % | 25,28 % | R\$ 665.095,64 |
|  SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP | 0,13 % | 11,79 % | 7,21 % | 13,12 % | 23,04 % | R\$ 569.127,46 |
|  SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA | 0,29 % | 10,27 % | 6,56 % | 13,53 % | 26,03 % | R\$ 1.815.910,55 |
|  SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES | 0,85 % | 69,75 % | 70,17 % | 41,48 % | 172,12 % | R\$ 144.096,95 |
|  SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES | -1,64 % | 3,16 % | 11,57 % | -4,32 % | -13,12 % | R\$ 16.286,18 |
|  SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP | 0,29 % | 10,21 % | 6,52 % | 13,46 % | 25,86 % | R\$ 1.187.434,80 |
|  SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP | 0,02 % | 8,56 % | 3,82 % | 10,87 % | - | R\$ 63.641,35 |
|  SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES | -1,36 % | 3,26 % | 10,29 % | -4,87 % | 6,27 % | R\$ 220.890,29 |
|  SICREDI SUSTENTÁVEIS ESG IS FIC AÇÕES | -1,91 % | 2,35 % | 9,83 % | -6,51 % | - | R\$ 5.171,55 |

Retorno efetivo

| | Setembro 2023 | Acumulado em 2023 | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses | PL do Fundo |
|--|---------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|  SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP | 443,76 % | 192,50 % | 149,73 % | 191,60 % | 68,38 % | R\$ 189.791,07 |
|  SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | -38,44 % | 102,02 % | 93,80 % | 76,91 % | 68,93 % | R\$ 601.972,21 |
|  SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 99,70 % | 102,44 % | 103,07 % | 101,40 % | 97,07 % | R\$ 665.095,64 |
|  SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP | 47,46 % | 115,10 % | 110,95 % | 96,94 % | 88,46 % | R\$ 569.127,46 |
|  SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA | 102,77 % | 100,28 % | 100,88 % | 99,99 % | 99,97 % | R\$ 1.815.910,55 |
|  SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES | 299,88 % | 681,18 % | 1.079,77 % | 306,46 % | 660,95 % | R\$ 144.096,95 |
|  SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES | -577,91 % | 30,86 % | 177,97 % | -31,91 % | -50,40 % | R\$ 16.286,18 |
|  SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP | 101,14 % | 99,71 % | 100,31 % | 99,45 % | 99,31 % | R\$ 1.187.434,80 |
|  SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP | 8,49 % | 83,61 % | 58,75 % | 80,32 % | - | R\$ 63.641,35 |
|  SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES | -480,08 % | 31,84 % | 158,33 % | -35,96 % | 24,09 % | R\$ 220.890,29 |
|  SICREDI SUSTENTÁVEIS ESG IS FIC AÇÕES | -674,05 % | 22,93 % | 151,23 % | -48,09 % | - | R\$ 5.171,55 |



BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 21.752.617/0001-33
Gestão: BB Asset Management
Classificação Anbima: Multimercados Investimento no Exterior
Benchmark: Não Definido
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Taxa de Administração: 0,08 %
Taxa de Administração Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 250.000,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+1 du
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+5 du

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 13.077.418/0001-49
Gestão: BB Asset Management
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Taxa de Administração: 0,2 %
Taxa de Administração Máxima: 0,30 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 07.277.931/0001-80
Gestão: Sicredi
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 0,24 %
Taxa de Administração Máxima: 0,24 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 100,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+1 du

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 13.081.159/0001-20
Gestão: Sicredi
Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
Benchmark: IRF-M
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores institucionais
Taxa de Administração: 0,18 %
Taxa de Administração Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+1 du

SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 19.196.599/0001-09
Gestão: Sicredi
Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados
Benchmark: IRF-M
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores institucionais
Taxa de Administração: 0,18 %
Taxa de Administração Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+1 du

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 24.633.818/0001-00
Gestão: Sicredi
Classificação Anbima: Multimercados Estratégia Específica
Benchmark: Não Definido
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 0,3 %
Taxa de Administração Máxima: 0,30 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R\$ 500,00
Conversão para Aplicação: D+1 du
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+1 du

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

| | Retorno Efetivo | | | | | | Patrimônio Líquido (Mil) | | Início do Fundo | Taxa de Administração | Aplicação Mínima | Movimentação Mínima |
|--|-----------------|---------|---------|---------|----------|----------|--------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|------------------|---------------------|
| | Mês | Ano | 6 meses | 1 ano | 2 anos | Período* | 20/10/2023 | Médio 1 ano | | | | |
| BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO | -2,00 % | -2,22 % | -2,70 % | 7,40 % | -12,28 % | 8,05 % | R\$ 107.451,31 | R\$ 104.389,34 | 16/06/2015 | 0,08 % | R\$ 250.000,00 | R\$ 0,00 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 0,66 % | 10,59 % | 6,51 % | 13,44 % | 26,51 % | 30,86 % | R\$ 15.864.908,99 | R\$ 14.201.961,72 | 28/04/2011 | 0,2 % | R\$ 1.000,00 | R\$ 0,00 |
| SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP | 0,64 % | 10,60 % | 6,49 % | 13,39 % | 26,06 % | 30,02 % | R\$ 1.195.093,67 | R\$ 1.101.250,26 | 06/12/2005 | 0,24 % | R\$ 100,00 | R\$ 100,00 |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP | 0,04 % | 11,68 % | 6,67 % | 12,82 % | 24,08 % | 21,64 % | R\$ 577.113,75 | R\$ 382.709,90 | 24/01/2011 | 0,18 % | R\$ 50.000,00 | R\$ 5.000,00 |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 0,62 % | 10,87 % | 6,64 % | 13,65 % | 25,75 % | 29,01 % | R\$ 675.399,45 | R\$ 519.080,73 | 27/02/2014 | 0,18 % | R\$ 50.000,00 | R\$ 5.000,00 |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP | -1,20 % | 16,80 % | 6,21 % | 24,13 % | 10,65 % | 49,08 % | R\$ 184.576,21 | R\$ 194.224,72 | 08/09/2020 | 0,3 % | R\$ 500,00 | R\$ 100,00 |

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Guerra Israel x Hamas

Principais impactos para economia

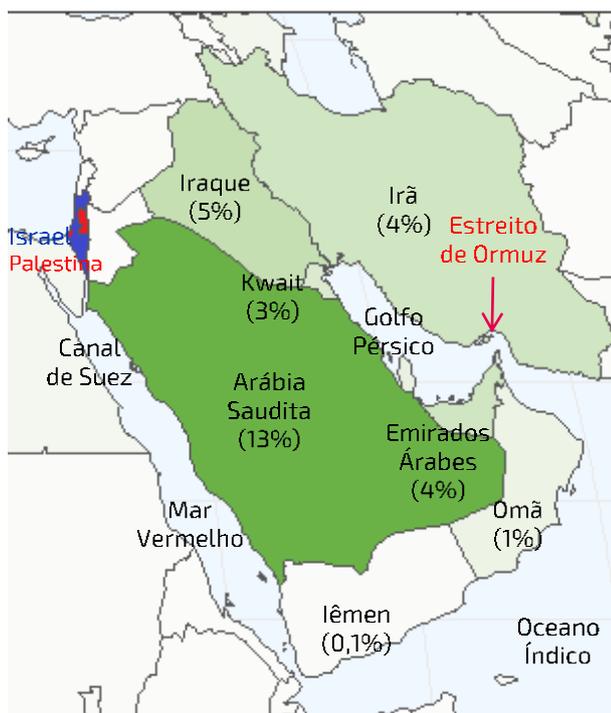
No dia 7/outubro, o ataque a Israel pelo Hamas – grupo extremista que controla o território palestino da Faixa de Gaza – desencadeou um novo conflito no Oriente Médio. O risco maior é que o conflito escale e envolva algum grande produtor de petróleo, como o Irã. Neste texto, buscamos mostrar de onde vêm os principais riscos macroeconômicos ligados ao conflito e suas implicações para o combate à inflação e para o agronegócio brasileiro.

Vem aí um novo choque do Petróleo?

Do ponto de vista econômico, nem Israel nem os territórios palestinos têm grande participação no PIB global ou são grandes produtores de *commodities*. Logo, as consequências na economia global tendem a ser pequenas caso fique restrito a essas duas nações. Contudo, uma escalada do conflito na região tem potencial de impactar os mercados em nível global, principalmente via elevação do preço do petróleo, com reflexos nas *commodities* energéticas de forma geral.

Esse risco pode se materializar se houver uma grande retirada da oferta mundial de petróleo, por questões logísticas ou sanções econômicas impostas a países que se envolvam no conflito. Nesse sentido, destaca-se o Estreito de Ormuz (ver figura ao lado), por onde passa mais de 30% da oferta global de óleo cru, e que pode facilmente ser interrompido em caso de entrada de algum dos países da região no conflito (o Irã, p. ex.). Pelas dimensões geográficas, qualquer tensão na região tem potencial de encarecer o escoamento de petróleo para o resto do mundo.

Figura 1. Parcela da produção global de petróleo em 2022 – países selecionados (%). Fonte: EIA.



Também se destaca como risco a manutenção dos cortes na produção de Arábia Saudita e Rússia. No início de setembro, a Arábia Saudita e a Rússia anunciaram extensão dos cortes em suas produções diárias de petróleo (1 milhão bpd e 300 mil bpd, respectivamente) até dezembro, o que já vinha pressionando os preços da *commodity* dada a menor oferta e perspectiva de demanda forte ainda por algum tempo. Esse corte, que originalmente havia sido anunciado em junho, deveria durar até setembro. Com a crescente tensão na região, existe o risco de o fim dos cortes na produção de petróleo ser adiado mais uma vez.

Neste sentido, o fantasma dos choques do petróleo da década de 1970 assombram. Em 1973, os países árabes da Opep levantaram um embargo contra os Estados Unidos e a Europa por 6 meses elevando o preço do petróleo em 300%. Já em 1979, a revolução islâmica no Irã provocou a interrupção da produção de petróleo do país, também com forte impacto nos preços de energia.

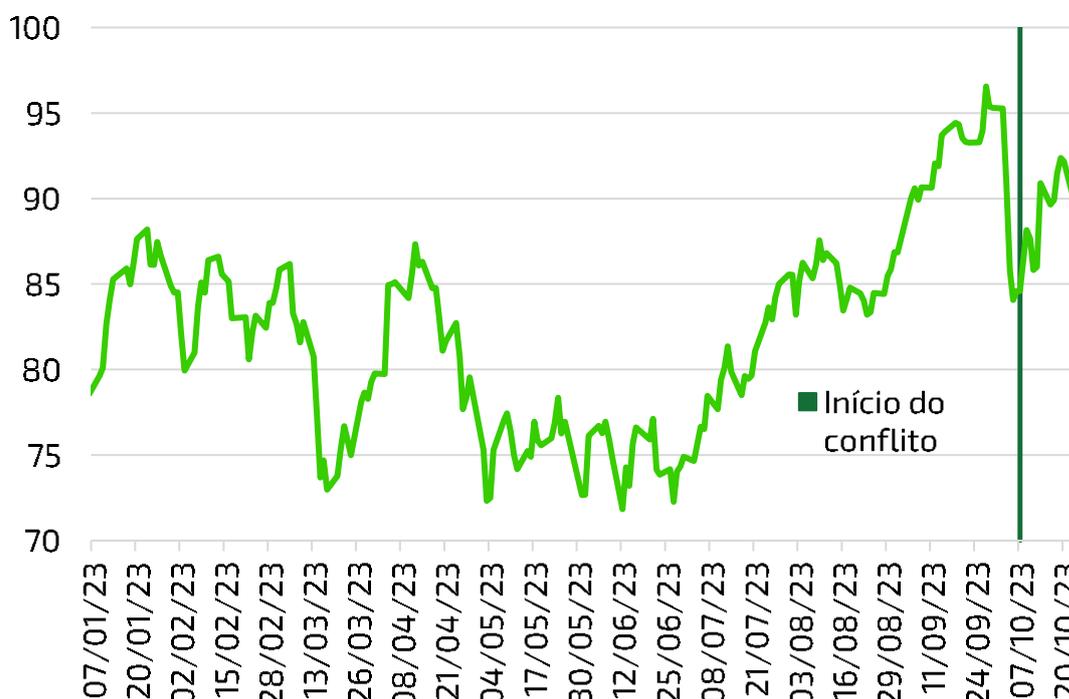
Contudo, há duas diferenças entre este período e hoje. Primeiro, nos anos 1970, o mundo era mais dependente do petróleo de modo geral e do petróleo da Opep em específico. O petróleo representava 44% da matriz energética global (hoje, são 31%), sendo 56% oriundo da Opep (contra 38%, atualmente).

Segundo, até o momento, nenhum dos grandes produtores de petróleo está diretamente envolvido no conflito. Hoje, alguns deles mantêm relações diplomáticas com Israel, como os Emirados Árabes Unidos, ou estão em vias de aproximação, como a Arábia Saudita.

Mais recentemente, em fevereiro de 2022, quando da invasão à Ucrânia pela Rússia – 3ª maior produtora de petróleo, com 10% da produção de óleo cru global – o preço do petróleo do tipo Brent saltou para US\$ 130/barril. O preço baixou somente quando a oferta russa passou a ser exportada em maior volume para países que não impuseram sanções, como China e Índia.

Como $\text{risco} = \text{probabilidade} \times \text{impacto}$, ainda que a probabilidade de escalada do conflito seja baixa, o preço do barril de petróleo já embute algum prêmio, refletindo a magnitude do impacto que tal evento poderia ocasionar. Assim, desde o dia 7/outubro, o Petróleo já se valorizou 8%, com potencial de elevar os preços de energia em praticamente todas as economias do mundo.

Figura 2. Cotação do Petróleo tipo Brent (US\$/barril)



Nos Estados Unidos, o combate à inflação depende fortemente de não haver novos choques de energia. A métrica de inflação preferida pelo Fed é o núcleo do PCE (índice de gastos com consumo) – que exclui elementos voláteis, como alimentos e energia –, contudo em caso de choques duradouros é comum haver contágio dos preços de energia para o núcleo. Neste caso, o BC norte-americano tem que reagir elevando os juros ou mantendo-os altos por mais tempo.

A atividade econômica nos Estados Unidos ainda se mantém aquecida, com potencial de gerar novas pressões inflacionárias por si só. Dentre outras razões, essa é uma das causas para o preço do petróleo ter se elevado mesmo antes do conflito. Um novo choque de oferta no petróleo só agravaria a situação.

Hoje, o mercado precifica que a taxa de juros americana deve ter mais uma elevação até o final do ano, chegando a 5,75%, o maior patamar em 15 anos. Cortes estão previstos somente a partir do 2º semestre de 2024. Em caso de reaceleração da inflação, esse plano pode ser revisto.

Impactos para a economia brasileira

Assim como nos Estados Unidos, a exposição mais rápida e direta da economia brasileira ao conflito se dá pela inflação. Os combustíveis derivados do petróleo correspondem a 5,3% do IPCA, sendo que somente a gasolina responde por 5,1% da inflação oficial do país. Para exemplificar, considerando um cenário hipotético em que toda a elevação (+8%) vista no preço do petróleo desde o início do conflito fosse repassada para os preços da gasolina nas refinarias da Petrobras, já veríamos um aumento de 0,15 p.p. da inflação este ano.

Em termos indiretos, entretanto, o impacto seria bem mais elevado. Mais da metade da matriz de transportes do Brasil depende das rodovias, de forma que aumentos nos preços de combustíveis tornam todo o sistema de transportes e fretes mais caro, espalhando-se facilmente para os preços de insumos e bens industrializados, em primeira instância. Com isso, também poderíamos ver uma reaceleração das medidas de núcleo de inflação por aqui. Entretanto, esse repasse ao consumidor é mais incerto, tanto em termos de magnitude quanto de defasagem. Outro impacto à inflação brasileira poderia se dar pelo grupo de alimentação. Conforme detalhamos na próxima seção, num eventual prolongamento e/ou escalonamento do conflito, os custos do agronegócio poderiam se elevar, aumentando os preços dos alimentos ao consumidor final. Mas tal possibilidade, porém, entra para o balanço de riscos da inflação de 2024.

Na eventual materialização desses riscos, as expectativas de inflação do mercado subiriam, diminuindo o espaço do Copom de cortes da Selic. Assim, com o conflito, o comitê tem mais motivos para manter uma postura cautelosa nesse ciclo. Por ora, entretanto, mantemos nosso cenário atual de juros.

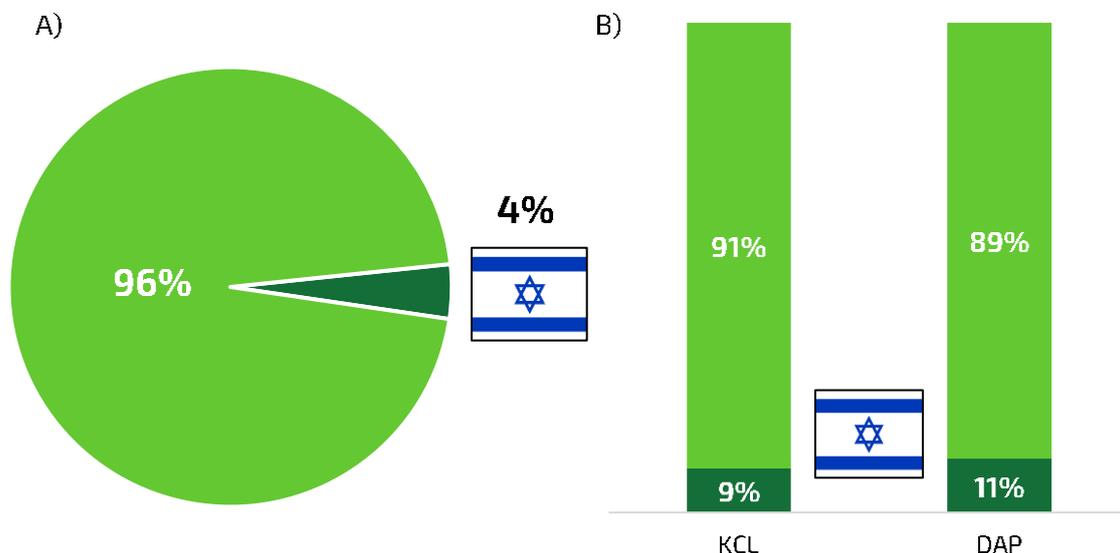
Impactos no agronegócio brasileiro

Os efeitos da guerra entre Israel e Hamas no agronegócio do Brasil podem ser analisados tanto do ponto de vista direto (envolvendo propriamente Israel e Palestina) quanto indireto (envolvendo a região do Oriente Médio e seus reflexos nos mercados de *commodities*).

Do ponto de vista direto, destacamos a atividade comercial entre Brasil e Israel/Palestina. Em relação às exportações do agronegócio brasileiro, de acordo com a Secex, o Brasil exportou aproximadamente US\$ 750 milhões em 2022 para ambos os países, valor referente principalmente a carnes, soja, cereais, farinhas, e outros. Este valor representou apenas uma fatia pequena, de 0,5%, do total exportado pelo agro brasileiro no último ano, não sendo um grande motivo de risco. De qualquer forma, mesmo que o volume seja baixo, não há perspectiva de interrupção dos embarques para Israel e Palestina.

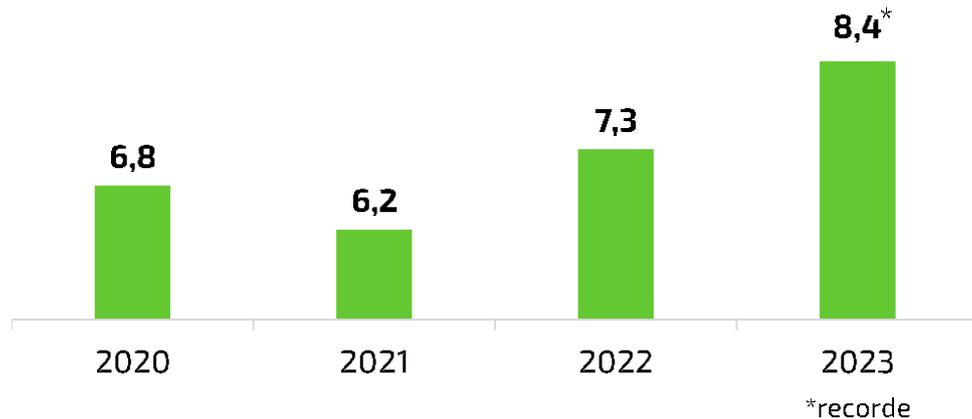
Por outro lado, analisando as importações, o cenário já se torna mais relevante. O Brasil comprou cerca de US\$ 1,4 bilhões de insumos agrícolas desses países, principalmente fertilizantes de Israel, que neste ano foi responsável por fornecer cerca de 4% do total de adubos utilizados no nosso país, abastecendo cerca de 9% do total importado de KCL (cloreto de potássio) e 11% de DAP (fosfato diamônico), adubos importantes para o nosso país.

Figura 3. Participação de Israel no fornecimento do total de fertilizantes consumidos no Brasil (A) e no total importado de KCL e DAP (B). Fonte: SECEX, ANDA.



Hoje, não se espera que as importações de fertilizantes de Israel sejam interrompidas, mas o fato do país estar em guerra é motivo de risco e pode até pressionar ligeira alta nos preços desses fertilizantes. De forma geral, conforme os dados da ANDA mostram, o Brasil entrou em 2023 com um recorde de estoques de fertilizantes de 8,44 milhões de toneladas e manteve ritmo sólido de importações ao longo do ano. Por isso, em nossa visão, numa eventual saída de Israel do mercado, é pouco provável termos problemas de abastecimento.

Figura 4. Evolução dos estoques iniciais anuais de fertilizantes do Brasil (milhões de toneladas)



Do ponto de vista indireto, o cenário de maior incerteza em relação ao preço do petróleo também pode respingar sobre o agronegócio. Neste aspecto, é importante recordarmos que os custos de produção de fertilizantes, especialmente os nitrogenados (como a ureia), são totalmente dependentes de *commodities* de energia como petróleo e gás, então se as cotações desses produtos se elevam em função do risco envolvido no Oriente Médio, fica mais caro produzir fertilizantes, e muito provavelmente os preços de adubos vendidos para os agricultores tendem a ficar mais caros também.

Isso traz uma série de implicações, principalmente uma elevação do custo de produção para algumas culturas na safra 23/24, como por exemplo o algodão e milho 2ª safra, o que pode alterar as intenções de plantio dessas culturas mais à frente. Além disso, petróleo mais caro também pode representar um encarecimento dos fretes e do diesel, tornando os insumos, de forma geral, mais caros, o que seria algo desafiador para agronegócio brasileiro, que já viu preços de grãos caindo ao longo de 2023. Assim, uma escalada do conflito poderia prejudicar as rentabilidades dos cultivos cujos insumos ainda não foram comprados.

Considerações Finais

Até o momento, vemos impactos limitados do conflito Israel X Hamas sobre a atividade econômica global, preços de *commodities* energéticas e importações do agronegócio brasileiro. Contudo, o cenário pode mudar caso haja escalada do conflito para outros países da região, em especial os produtores de petróleo. Ainda que julguemos que esse cenário tenha baixa probabilidade de se concretizar, à medida que o conflito se prolonga, ele ganha importância. Nesse sentido, devemos nos manter atentos aos sinais vindos do conflito para antecipar possíveis reversões de tendência.

Disclaimer: Esse documento foi produzido pela Gerência de Análise Econômica do Banco Cooperativo Sicredi S.A. e tem por objetivo fornecer informações de indicadores econômicos. Ressaltamos, no entanto, que as análises, bem como as projeções contidas, refletem a percepção da Gerência de Análise Econômica no momento em que o texto é produzido, podendo ser alteradas posteriormente. O Banco Cooperativo Sicredi S.A. não se responsabiliza por atos/decisões tomadas com base nos dados divulgados nesse relatório.