Análise de Fundos de Investimento

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA - 24.634.187/0001-43

Data Base da Análise: 28/02/2025

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA **24.634.187/0001-43**

Resumo

Gestão: Sicredi

Administrador: Sicredi

Custodiante: Sicredi

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Início: 04/10/2019

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

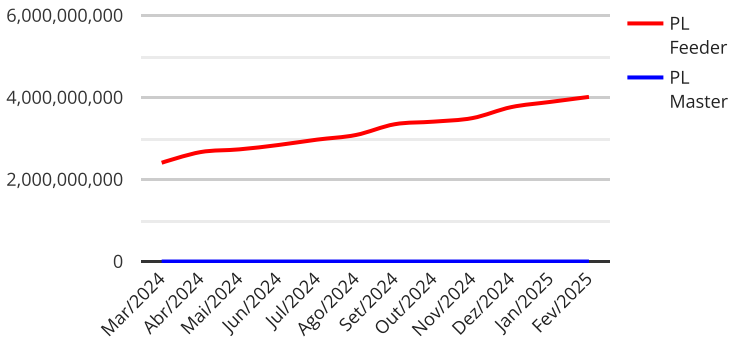
Taxa de Administração: 0,15%

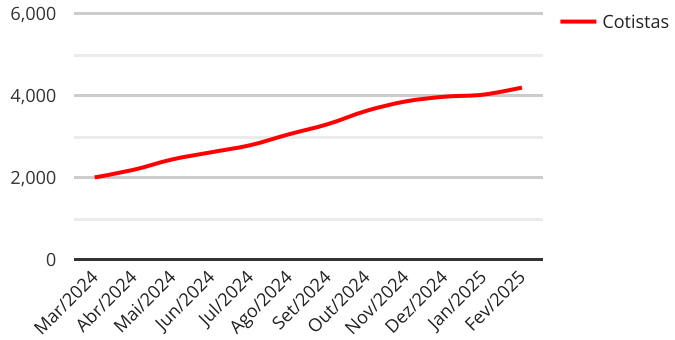
Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2024	2.006	2.408.073.226,30	
Abr/2024	2.191	2.668.019.225,76	
Mai/2024	2.445	2.734.575.314,97	
Jun/2024	2.619	2.840.330.705,70	
Jul/2024	2.790	2.971.802.970,11	
Ago/2024	3.057	3.084.856.383,88	
Set/2024	3.304	3.347.231.343,13	
Out/2024	3.630	3.410.324.054,21	
Nov/2024	3.857	3.497.000.176,53	
Dez/2024	3.973	3.764.444.627,39	
Jan/2025	4.023	3.890.836.238,62	
Fev/2025	4.196	4.013.439.435,77	





Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA **24.634.187/0001-43**

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Movimentação Mínima: 1.000,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,06% em 07/01/2025

Número de dias com Retorno Positivo: 1349

Mínimo Retorno Diário: -0,02% em 05/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 55,38%

Número de dias com retorno negativo: 8

Volatilidade desde o início: 0,27%

Performance comparativa - Valores em (%)

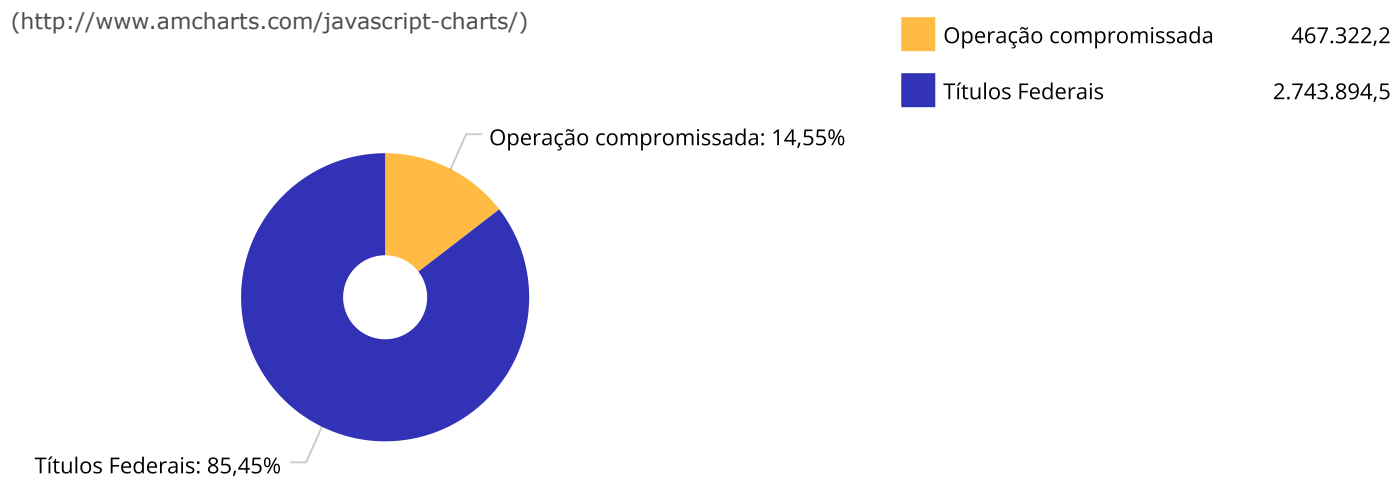
FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,98	2,05	2,93	5,63	11,18	25,30	0,87
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira? Não

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA **24.634.187/0001-43**

Carteira (Master)

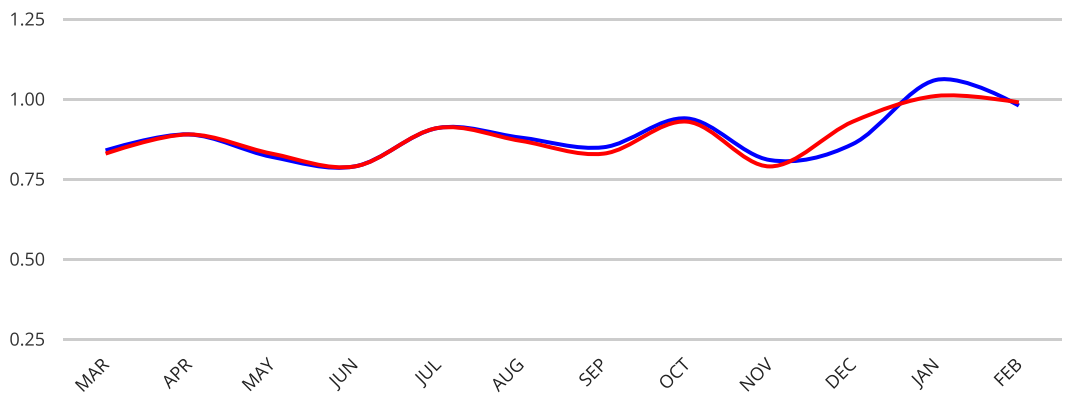


Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LFT - Venc.: 01/03/2027	648.510,17	16,16
LFT - Venc.: 01/09/2027	589.162,89	14,68
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	467.322,28	11,64
LFT - Venc.: 01/03/2026	380.755,37	9,49
LFT - Venc.: 01/03/2029	257.399,61	6,41
LTN - Venc.: 01/07/2026	231.289,50	5,76
LFT - Venc.: 01/09/2025	209.484,86	5,22
LFT - Venc.: 01/09/2026	150.973,84	3,76
LFT - Venc.: 01/09/2028	149.703,64	3,73
LTN - Venc.: 01/04/2025	126.614,63	3,15

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA **24.634.187/0001-43**

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,98	2,05	5,63	11,18	25,30	55,38	0,87	0.15
CDI	0,99	2,00	5,60	11,12	25,28		0,03	

2024/2025	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	ANO	ACU
Fundo	0,84	0,89	0,82	0,79	0,91	0,88	0,85	0,94	0,81	0,86	1,06	0,98	2,05	11,18
CDI	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	2,00	11,12

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior $
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	8.502.245,03	52,04	0,00	30,00	63,00	1.791.272,22

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA **24.634.187/0001-43**

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:
O objetivo do FUNDO é proporcionar aos seus cotistas rentabilidade compatível com a taxa DI-CETIP. O FUNDO se classifica como renda fixa e aplicará os recursos integrantes de sua carteira da seguinte forma: 80%, no mínimo, de ativos financeiros que acompanhem, direta ou indiretamente, a variação do Depósito Interfinanceiro - DI (CETIP).

Rentabilidade:
O desempenho do fundo tem se mantido alinhado com o desempenho do indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

Taxas:
A taxa de administração do Fundo é de **0,15%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:
Trata-se de um fundo de investimento com foco em ativos de renda fixa, principalmente no mercado de títulos públicos e privados, com uma gestão voltada para liquidez e preservação de capital. Como qualquer fundo de investimento, ele está sujeito a alguns riscos como de **crédito** e **liquidez**.

Enquadramento:
O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, da Resolução **CMN nº 4.963/21**, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS **(regulamento v. 08/09/2023).**

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA **24.634.187/0001-43**

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de PORTO BARREIRO

A política de investimentos do RPPS, elaborada para o exercício de 2025, permite alocação máxima no limite superior de até 63% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea b, da Resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 52,04% de ativos neste segmento (base 02/2025), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R$ 1.791.272,22. Lembramos que, de acordo com o Artigo 19 da Resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS (não tem) investimentos neste fundo, porém possui 41,81% em fundos com estratégias semelhantes (curto prazo), (acima) do nosso recomendado (20%) em nossos informes, diante do cenário econômico atual.

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao aporte no fundo, porém ressaltamos a alta concentração no mesmo seguimento. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do mesmo seguimento.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e o gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e Art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 31 de março de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s).

Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: https://www.gov.br/cvm/pt-br.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea “a”, da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400