SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP **11.087.118/0001-15**

Resumo

Gestão: Sicredi

Administrador: Sicredi

Custodiante: Sicredi

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 18/12/2009

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "

Taxas

Taxa de Administração: 0,18%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Índice de Performance: Não possui

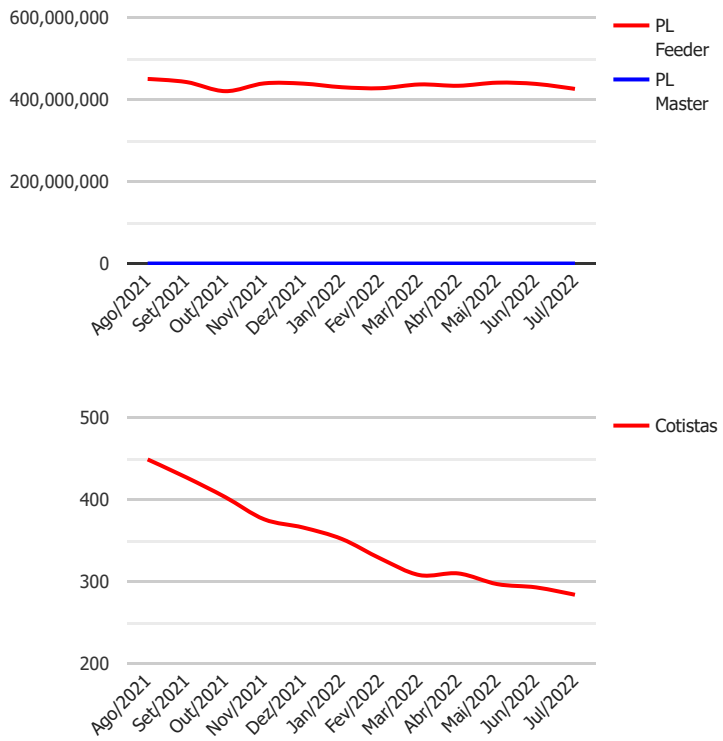
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IMA-B

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2021	449	449.973.544,55	
Set/2021	427	442.440.172,98	
Out/2021	403	420.224.574,98	
Nov/2021	376	439.238.596,69	
Dez/2021	366	438.642.542,20	
Jan/2022	352	429.827.687,75	
Fev/2022	328	427.493.217,35	
Mar/2022	308	436.619.163,62	
Abr/2022	310	433.396.338,22	
Mai/2022	297	440.946.443,35	
Jun/2022	293	437.869.291,92	
Jul/2022	284	425.709.970,04	



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP **11.087.118/0001-15**

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Movimentação Mínima: 5.000,00

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+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 5,37% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 1908

Mínimo Retorno Diário: -7,39% em 18/05/2017

Retorno acumulado desde o início: 295,46%

Número de dias com retorno negativo: 1259

Volatilidade desde o início: 7,46%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,87	3,25	-0,30	4,01	2,76	4,86	13,22
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B)	-0,88	3,43	-0,28	4,20	3,25	5,86	13,08
IPCA + 5,04% A.A. (META ATUARIAL)	-0,27	7,78	1,72	6,76	15,59	32,29	3,46

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP **11.087.118/0001-15**

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Regulamento:
O objetivo do fundo é proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade através de uma gestão passiva da carteira e visa acompanhar a variação do Índice de Mercado ANBIMA - IMA-B. O fundo pretende atingir seu objetivo através da aplicação de, no mínimo, 95% em cotas de fundos de investimento).

Características e Estratégia:
O fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o sub Índice de Mercado da ANBIMA série B - IMA-B. Este índice reflete a média ponderada de uma carteira composta apenas por Notas do Tesouro Nacional - Série B (NTN-Bs). A NTN-B é o título público de emissão do Tesouro Nacional que remunera o investidor com uma taxa de juros pré-fixada, acrescida da variação do IPCA no período.

A estratégia é indicada para investidores que tenham seu passivo atrelado à variação da inflação, e com horizonte de retorno no longo prazo. Entretanto, o fundo está sujeito a forte volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira.

Composição da Carteira (29/07/2022):

100% do PL em Cotas do fundo **ALOCAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP, CNPJ: 16.938.214/0001-43**

Distribuição:

Títulos Federais	(81,61 % do PL)
Títulos Privados	(16,14 % do PL)
Operação compromissada	(1,53 % do PL)
Valores a pagar/receber	(0,72 % do PL)
Derivativos	(0,00 % do PL)

Rentabilidade:
A rentabilidade do fundo apresenta-se em linha com seu indicador de referência (IMA-B), na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:
A taxa de administração cobrada encontra-se em linha com as praticadas no mercado em fundos com estratégias semelhantes, 0,18% a.a..

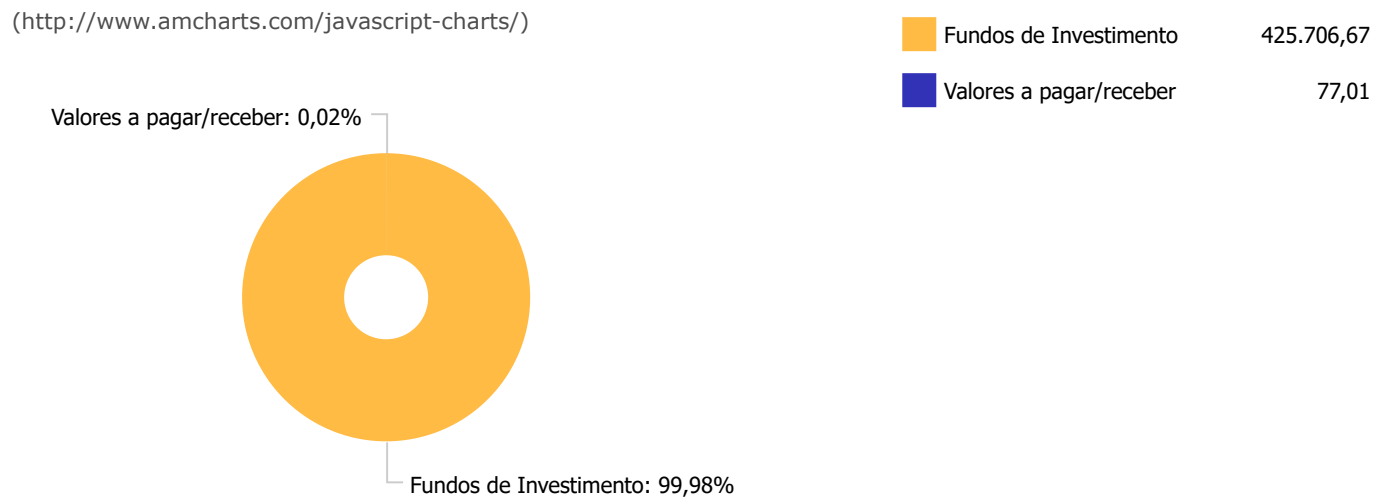
Risco:
O risco ao qual o fundo incorre, está predominantemente relacionado ao **mercado** e **crédito**.

Enquadramento:
O regulamento do fundo e do fundo investido estão enquadrados quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"**, da **Resolução CMN nº 4.963/21**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS (r**egulamento v. 18/05/2022**).

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP **11.087.118/0001-15**

Carteira (Master)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de ALOCAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	425.706,67	100,00
Outros Valores a receber	60,33	0,01
Outras Disponibilidades	16,68	0,00
Outros Valores a pagar	-73,71	-0,02

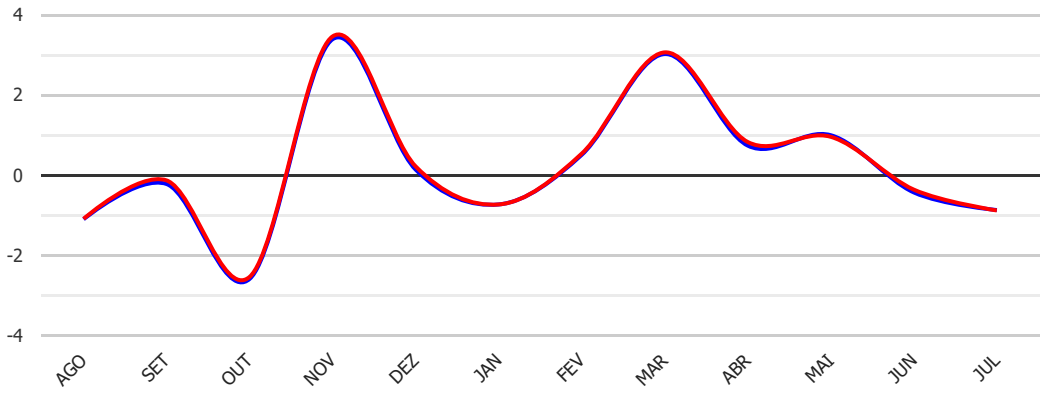
Total da Carteira: 6.643.960,57

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B	305.580,07	4,60	LONGO PRAZO - R$ 305.580,07 - 4,5994%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP **11.087.118/0001-15**

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	Volatilidade	Sharpe	Taxa Administração
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,87	3,25	4,01	2,76	4,86	295,46	13,22		0,18
IMA-B	-0,88	3,43	4,20	3,25	5,86		13,08		

2021/2022	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	ANO	ACU
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-1,10	-0,22	-2,59	3,40	0,14	-0,73	0,51	3,03	0,74	1,00	-0,43	-0,87	3,25	2,76
IMA-B	-1,09	-0,13	-2,54	3,47	0,22	-0,73	0,54	3,07	0,83	0,96	-0,36	-0,88	3,43	3,25

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2022

Artigo	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior $
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00	2.197.014,22	33,07	12,94	17,26	50,00	1.124.966,07

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R$ 63.856.495,51 para novos investimentos no FUNDO.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP **11.087.118/0001-15**

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 50% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " da Resolução CMN 4.963/2021. Atualmente, a carteira apresenta 33,07% (base julho /2022), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R$ 1.124.966,07.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 4,60% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Longo Prazo).

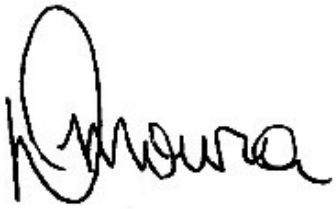
Fundos atrelados ao IMA-B tem como referencial os indicadores de inflação, e sua rentabilidade somada a partir de taxas prefixadas, o que no atual cenário de alta da taxa de juros acaba se tornando inviável,.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo, porém não recomendamos o aporte, pois a carteira já possui investimentos em linha com o recomendado. Consideramos importante a diversificação dos recursos, visando a mitigação dos riscos e cumprimento da meta atuarial.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam realocados dentro do mesmo segmento.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

São Paulo, 24 de agosto de 2022



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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 do EMISSOR. 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 aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

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. 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 descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410