



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@imnsiales.com.br – Site: www.imnsiales.com.br



## REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 14 / 05 / 2024

HORÁRIO: 17:10 min

### LISTA DE PRESENÇA

CPF	NOME	ASSINATURA
109.411.318-23	Marisley Berceli Nascimento	
025.836.728-86	Luiz Antonio Abra	
109.240.378-73	Claudir Balestreiro	
223.608.278-98	Tamara D. Peresi Viota	
261.274.738-96	Paulo Francisco M. Castro	

### AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS


## REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL DO IMPS JALES



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES



Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

## ATA DA 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2024, DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES, REALIZADA NO DIA 14 DE MAIO DE 2024, NA SALA DE REUNIÕES DA SEDE PRÓPRIA DO IMPS JALES.

Presentes os membros: Claudir Balestreiro, Tamara Dienifer Peresi Viota, Paulo Francisco Moreira de Castro, Luiz Antônio Abra e Marisley Berceli Nascimento e com participação online do Sr. Marcos A. P. de Almeida – economista e representante da empresa LDB – Assessoria em investimentos.

Às dezessete horas e dez minutos, o PRESIDENTE, constatando haver número legal, declarou abertos os trabalhos da 5ª (quinta) Reunião Ordinária do Comitê De Investimentos do exercício de 2024. Em seguida, o PRESIDENTE, no momento do expediente inicial, se manifestou.

A reunião ordinária de hoje será dividida em duas partes, sendo a primeira com a participação do Sr. Marcos A. P. de Almeida – economista e representante da empresa LDB – Assessoria em investimentos e a segunda somente com os membros deste comitê e apresenta a seguinte pauta: 1. Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro; tendo a participação online da equipe de economistas da empresa LDB Consultoria em Investimentos; 2. Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de abril/2024 material de apoio: Relatório analítico de investimentos; 3. Análise de Credenciamento das Instituições: Banco Cooperativo Sicredi S.A. Confederação das Cooperativas do Sicredi e Cooperativa de Crédito, Poupança e Investimentos do Espumoso RS/MG 4. Evolução da Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS; 5. Análise de Risco da Carteira; 6. Proposituras de investimentos e 07. Outros assuntos, passando a ser analisado o primeiro item da pauta.

### 1. APRESENTAÇÃO DO CENÁRIO ECONÔMICO, RETROSPECTIVA E PERSPECTIVA DO MERCADO FINANCEIRO.

Claudir Balestreiro com a palavra disse que para falar sobre o cenário econômico e de nossa carteira, convidou para participar desta reunião o Sr. Marcos Almeida, representante da empresa LDB Assessoria em Investimentos, na qual agradece a disponibilidade e passa a palavra para suas ponderações.

Marcos Almeida agradece o convite para participar da reunião e que a empresa está sempre a disposição para quaisquer esclarecimentos. Que sobre o cenário a empresa enxerga que o momento atual é de muita incerteza e conseqüentemente muita volatilidade, principalmente sobre a expectativa de ocorrência ou não corte de juros pelo Brasil como pelo Estados Unidos, que as projeções eram de que o Brasil iria iniciar o corte antes de outros países, lembrando que subimos nossas taxas em meados do ano de 2022 mantendo se inalterada no primeiro semestre de 2023, e começando a cair no segundo semestre, e sobre o mercado americano, muitos economistas previam corte de juros para início do ano de 2024, e estamos vendo que a data será postergada para o segundo semestre deste ano, o que vem frustrando e influenciando diretamente o nosso mercado interno, que mesmo que no exterior esteja com uma taxa alta de juros, a nossa economia continua andando, esfriando assim as expectativas do rebaixamento da taxa Selic, pois como mercado aquecido não veem motivo para baixar as taxas e aumentar o consumo, o que resultou em uma fuga dos investidores estrangeiros da bolsa brasileira, fazendo com que a mesma caia no patamar dos 120.000 pontos, sendo devidos aos cenário externos incertos, devido a taxa de juros e dos conflitos entre países, como Rússia x Ucrânia, Iraque x Irã e outros, faz com que muitos investidores optam por mercado mais seguros, como dos Estados Unidos, aliados a estes fenômenos externos, vimos um conturbação política muito grande, risco fiscal exagerado, fazendo com que nossas taxas básicas explodissem, que esta situação foi péssimo para os títulos principalmente os de marcação a mercado, onde tinham taxas de 5,5% passando para 6,5%, que indexadores como o IMA-B andou para trás, que teve que rever o caminho que estávamos sendo empurrados, ou seja, pra zona de conforto, pois tínhamos no início de ano expectativa de que ao final do ano termos uma taxa Selic no patamar de 9%, sendo, com isto na renda fixa não iríamos atingir nossos objetivos, que seria bater meta, mas com as últimas projeções do mercado e dos economistas, onde estão projetando que a taxa ao final do ano esteja em torno de 10%, e com este cenário e principalmente com abertura da curva de juros, vimos novamente oportunidades de suprir a meta com compra de títulos públicos diretos, através da NTN-bs, que de acordo com o vértice vem pagando acima de 6%, que considerando vossa meta de IPCA + 4,94% aa, teria uma boa folga e garantia de atingimento da meta, mas alerta que somente a compra destes ativos, devem ser precedidas de estudo de passivo, no caso, o relatório de ALM, que outra opção para minimizar a volatilidade da carteira seria encurtando os vencimentos dos ativos, porém estaria cientes que estaria abrindo mão da rentabilidade para buscar proteção da carteira, que se hoje a ideia for diminuição de riscos e de volatilidade, a Selic ou DI é um atrativo e que irá solucionar a questão imediata, porém o que tem que ser levar em conta é

Ata da 5ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos - 2024

*[Handwritten signatures and initials]*



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53



do acasalamento de portfólio, e o IMA-B se adequa porém teria que ter perseverança para suportar sua volatilidade, que no mercado financeiro exige confiança, mas conquistada e não imposta, que a tendência é que a poeira se abaixa, mas estamos novamente em meio a uma catástrofe climática em nosso país, que pode ser que tenha desfecho negativo na questão agrícola, de produtividade ou aumento de gastos públicos, corroborando para o não cumprimento da meta fiscal, abalando a confiança do mercado e forçando a enateirar as taxas, dando recado que o não aceitará interferências externas.

## 2. APRESENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE ABRIL DE 2024.

Claudir Balestreiro com a palavra disse que aproveitando a participação do Sr. Marcos que o mesmo fizesse análise de nossa carteira.

Marcos Almeida tomando a palavra disse que com referência a vossa carteira, que a posição em renda variável é expressiva, sendo em torno de 14%, que a tendência é de que este segmento não deve retornar de imediato para seus níveis normais, diante do contexto que apresentamos anteriormente, que se pode minimizar o risco e a volatilidade tanto na renda fixa como na variável, porém há alguns inviabilizadores que tem que se levar em consideração e questiona aos membros qual seria intenção sobre os segmentos de renda variável.

O Sr. Claudir em resposta disse que o que norteia as decisões deste comitê é a política de investimentos, e de acordo com o cenário do final do ano passado, foi previsto de até aumentar a exposição para este segmento, e em várias reuniões deste comitê com outras instituições financeiras, as mesmas foram unânimes em projetar que a bolsa brasileira, ao final do ano bateria a casa dos 150.000 pontos, e que estamos aguardando esta recuperação e que não esperávamos esses outros fatores, principalmente climáticos, que abalaram o mercado nacional, e devolve a pergunta se qual seria a sugestão da assessoria.

Sr. Marcos em resposta disse que a ideia não seria uma diminuição de exposição em renda variável, mas olhar também para renda variável internacional, que se comparando os índices, que mesmo com todas as incertezas que já apresentamos, o mercado por um todo continua aquecido, ou seja, se o mercado brasileiro não for um atrativo, os investidores irão aplicar em outros países, principalmente nos Estados Unidos, que tem feito a bolsa andar, que este olhar para fora, seria interessante para a questão de diversificação, fugindo do risco Brasil, que tanto como a renda fixa, como bolsa brasileira, e multimercado local, a carteira fica atrelada ao mesmo risco interno, e que vossa carteira já possui fundo BDR do exterior, e vem tendo ótima performance neste ano, sendo o que sugerimos é um olhar especial para, na renda variável buscar diversificação com fundos do exterior, e na renda fixa, para minimizar risco através da diminuição da duração e encurtamento da carteira, e principalmente com aquisição de compras de títulos públicos NTN-Bs que vem segurar a vossa meta, segurando a volatilidade e o risco de crédito da carteira, que atualmente seria até uma comparação desleal, entre este título público com qualquer fundo de investimentos.

Claudir tomando a palavra solicita ao Sr. Marcos que se possível, apresentasse esta análise, através de relatório, e em resposta o mesmo ficou de enviar o mais rápido possível. Claudir se despede do Sr. Marcos agradecendo sua presença e disponibilidade, e que irá dar continuidade na reunião somente com a participação dos membros, e repassa aos mesmos o relatório analítico de investimentos referente a mês de abril/2024, tomando a palavra disse que o relatório foi elaborado pela nova empresa de assessoria em investimentos, que no relatório traz os seguintes dados: Que sobre o extrato consolidado dos ativos, o resultado da carteira de investimentos no mês foi o pior do ano, com rentabilidade de -0,95% enquanto a meta foi de 0,80%, que com esta performance ficamos mais distantes da meta, ou seja, no acumulado – ano a meta é de 3,43% enquanto o nosso retorno foi de 1,18%, sendo que no ano tivemos 03( três) meses com rentabilidade abaixo da meta enquanto que somente em 01( mês) superamos a meta. Que o resultado da carteira foi influenciado diretamente pelos fatores do cenário econômico apresentado no tópico acima, com expressiva volatilidade principalmente nos fundos de renda variável, na qual destacamos: o: Os ativos de renda fixa enquadrados no artigo 7º, I, "a", ou seja, os títulos públicos tiveram retorno no mês de -0,92% e ano -0,22% com volatilidade de 4,45%, os do Artigo 7º, I, "b" que são os fundos com 100% de títulos públicos tiveram retorno de -0,07% e no ano de 1,93% e volatilidade de 1,06%, do Artigo 7º, III, "a" retorno no mês de 0,27% e no ano de 2,38% e volatilidade de 0,67%, no Artigo 7º, IV retorno no mês de 0,65% e no ano de 0,85% com volatilidade de 1,97%, totalizando na renda fixa de -0,04% no mês, sobre os ativos de renda variável sobre os fundos de ações o retorno médio no mês foi de -5,50% e no ano -5,90%, sobre o fundo multimercado o retorno no mês foi de 0,36% e no ano de 2,73% e o melhor resultado da carteira continua sendo o segmento do exterior que apesar de que no mês o retorno foi de -2,04% no ano o retorno está 11,60%, sendo o único segmento que está com performance acima da meta. Que analisando a performance individual dos fundos no mês os fundos que tiveram performance acima da meta foram: o RF Santander Premiun DI com 0,94%, o Fundo RF Caixa RI Ref. DI com 0,89% e o Fundo RF BB Vértice 2024 com retorno de 0,80% e que os que tiveram piores performances no mês

Ata da 5ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos - 2024



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES



Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

foram: Fundo Caixa Small Caps com -7,83%, o Bradesco Selection com -6,73% e o BB Dividendos com -6,08%. Que no acumulado – ano a melhor performance está com o Fundo do Exterior, e dos fundos de curto prazo com o Ref. DI com 3,64%, do Fundo BB vértice com 3,63% e do BB TP XII com 3,60%. E as piores performances referem-se aos fundos de renda variáveis como: Caixa Small Caps com -11,77%; o Bradesco Selection com -9,55% e o BB Ações Valor com retorno de -6,48%. Que sobre os enquadramentos da carteira, que se compararmos com mês anterior houve aumento de exposição nos segmentos de renda fixa e diminuição nos segmentos de renda variável, ou seja. Renda Fixa: 75,80% x alvo: 67,70%, Renda Variável e Estruturados: 18,68% x alvo: 25,30% e 5,52% em Exterior, estando bem próximo da estratégia alvo determinada pela política de investimentos, sendo de RF de 67,70%, RV de 25,30% e 6% em fundos do exterior. Que não há sinalização de desenquadramentos da carteira perante aos limites legais. Que sobre a distribuição por sub segmentos a carteira está alocada em: IPCA: 25,48%; IPCA + 5%: 18,19%; Ibovespa: 17,19%; CDI: 17,70%; IMA-B: 9,92%; IRF-M Total: 7,94%; Dividendos: 1,67%; IDKA -2: 1,19%, Small: 0,71% Que a carteira está alocada nas seguintes instituições: Caixa DTVM: 40,13%; BB DTVM com 34,85%, Tesouro Nacional com 8,79%, Itaú Asset com 3,73%, Santander com 10,27% e Bradesco com 2,22%. Ao final o presidente abre a palavra para os membros apresentarem seus posicionamentos e na ausência, passou a ser analisado o próximo item da pauta;

### **3. ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS:**

Claudir Balestreiro, tomando a palavra disse que foi protocolado neste instituto, as solicitações de credenciamento das instituições ligadas a Cooperativa Sicredi S/A, sendo: Banco Cooperativo Sicredi S.A. Confederação das Cooperativas do Sicredi e Cooperativa de Crédito, Poupança e Investimentos do Espumoso RS/MG, na qual passa as documentações para análise dos membros. Que sobre a Administradora e Gestora Banco Cooperativo Sicredi S/A, da Gestora Confederação das Cooperativas do Sicredi e da Distribuidora Cooperativa de Crédito, Poupança e Investimentos do Espumoso RS/MG conforme documentação apresentada e o Termo de Análise de Credenciamento, as mesmas atende ao previsto nos Incisos I e II do § 2º Art. 21 da Resolução CMN n.º 4963/2021, que não foi localizado registro de suspensão ou inabilitação, que as mesmas detêm elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro, que os profissionais relacionados a gestão possuem experiência mínima de 05( cinco) anos na atividade, que foram apresentados a certidões negativas e vigentes e enviados todas as documentações solicitadas no edital. Que coloca em votação os credenciamentos das instituições: Banco Cooperativo Sicredi S.A. Confederação das Cooperativas do Sicredi e Cooperativa de Crédito, Poupança e Investimentos do Espumoso RS/MG, sendo aprovadas por unanimidade.

### **4. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA:**

Claudir Balestreiro, que com relação aos riscos da carteira conforme demonstra o relatório da empresa de assessoria, no que tange ao risco de liquidez a carteira apresenta os seguintes dados: Liquidez de 0 à 30 dias: 66,71%, de 31 a 365 dias: 24,38% e acima de 365 dias: 8,91%, sendo podemos notar que 91% de nossa carteira possui liquidez de até um ano e aproximadamente 66% disponíveis em até 30( trinta) dias, ou seja, considerando nossa projeção orçamentária, os dados são altamente significativos demonstrando alta liquidez da carteira. Que sobre a liquidez acima de 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, são referentes ao Fundo BB Previdenciário Vértice 2028, das Letras Financeiras com vencimento para o ano de 2026 e o mais longo é o Título Público NTN-B 150545, no valor de R\$ 2.699.633,33 (Dois milhões seiscentos e noventa e nove mil seiscentos e trinta e três reais e trinta e três centavos) com vencimento para o ano de 2045. Que o VaR médio da carteira de investimentos o mês de abril foi de 1,25%, com volatilidade de 2,77% com nível de confiança de 95,0% e Value-At-Risk de R\$ 852.622,08 (Oitocentos e cinquenta e dois mil seiscentos e vinte e dois reais e oito centavos), estando em todos segmentos está abaixo do limite parâmetro –risco determinado na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024 não havendo necessidade de se ater às Políticas de contingências definidos na própria política de investimentos. Que sobre o risco de crédito, no mês não houve alteração nas instituições financeiras, e conforme relatório anterior, as mesmas foram classificadas com índices acima do rating mínimo determinado em nossa política de investimentos.

### **5. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO E DO FLUXO DE CAIXA DO RPPS.**

O membro Paulo Francisco tem a palavra que sobre a execução do orçamento, conforme reunião anterior, das receitas previstas no valor total de R\$ 3.977.289,45 (Três milhões novecentos e setenta e sete mil duzentos e oitenta e nove reais e quarenta e cinco centavos) não houve o repasse das contribuições previdenciárias da parte patronal pela prefeitura no valor aproximado de R\$ 991.000,00 (Novecentos e noventa e um mil reais), o que justifica-se o valor menor arrecadado é aplicado, sendo no mês houve as seguintes movimentações na carteira: **APLICAÇÕES:** No Fundo Caixa Brasil IRF-M de R\$ 229.051,25 (Duzentos e vinte e nove mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos) e no Fundo Santander Inst. Premiun Ref. DI de R\$ 1.615.295,83 (Um milhão

Ata da 5ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos - 2024

*[Handwritten signatures and initials]*



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES



Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

seiscentos e quinze mil duzentos e noventa e cinco reais e oitenta e três centavos) e **RESGATES** no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 no valor de R\$ 1.570.000,00 (Um milhão e quinhentos e setenta mil reais) e no Fundo Caixa Brasil FI RF Di no valor de R\$ 1.000.000,00 (Um milhão de reais), ou seja, estas movimentações foram as sugeridas por este comitê de investimentos. Que para estes próximos dias estão previstas as seguintes receitas aproximadas: Contribuição Patronal - Abril - Ente no valor de R\$ 1.000.000,00 (Um milhão de reais); Contribuição Funcional -- Abril – Ente no valor de R\$ 680.000,00 (Seiscentos e oitenta mil reais); Contribuição Patronal - Maio - Ente no valor de R\$ 1.000.000,00 (Um milhão de reais); Contribuição Funcional -- Maio – Ente no valor de R\$ 680.000,00 (Seiscentos e oitenta mil reais); Parcela do Aporte - Câmara Municipal no valor de R\$ 19.051,25 (Dezenove mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos); Parcela do Aporte - IMPS Jales no valor de R\$ 17.905,60 (Dezessete mil novecentos e cinco reais e sessenta centavos); Parcela do Aporte pela Prefeitura no valor de R\$ 210.000,00 (Duzentos e dez mil reais); Parcelamentos de dívidas previdenciárias no valor de R\$ 930.000,00 (Novecentos e trinta mil reais); Repasse dos convênios: R\$ 348.000,00 (Trezentos e quarenta e oito mil reais); Repasse do COMPREV – R\$ 118.000,00 (Cento e dezoito mil reais); Pagamento Cupons - R\$ 90.000,00 (Noventa mil reais), totalizando de receitas previstas e aproximadas de R\$ 4.987.289,45 (Quatro milhões novecentos e oitenta e sete mil duzentos e oitenta e nove reais e quarenta e cinco centavos). Que sobre as previsões de despesas estão projetadas o valor de R\$ 2.900.000,00 (Dois milhões e novecentos mil reais) sendo para suprir as despesas com folha de pagamento e das despesas administrativas do nosso instituto. Que se estas receitas de despesas se concretizarem teremos situação superavitária de R\$ 2.087.289,45 (Dois milhões oitenta e sete mil duzentos e oitenta e nove reais e cinco centavos).

## **6. PROPOSITURAS DE INVESTIMENTOS:**

Paulo Francisco tomando a palavra disse que juntamente com o presidente deste comitê, e tomando por base as projeções financeiras apresentadas no tópico anterior e pela empresa de assessoria vem apresentar as seguintes proposituras: Que até seja elaborado o relatório análise da carteira pela empresa de assessoria, sugere mantermos nossa posição conservadora, mantendo as aplicações em fundos de curto prazo e baixa volatilidade, sendo: Que receitas de contribuições previdenciárias patronais do mês de abril e maio nos valores aproximados de R\$ 1.000.000,00 (Um milhão de reais), e de parte das contribuições funcionais dos dois meses, no valor de R\$ 470.000,00 (Quatrocentos e setenta mil reais), continuem sendo aplicados no Fundo Santander Inst. DI Premium, pois conforme demonstrativos em atas anteriores, este fundo deste segmento do banco Santander vem tendo melhor performance do que de outras instituições. Que a outra parte das contribuições funcionais, dos dois meses, no valor de R\$ 210.000,00 (Duzentos e dez mil reais) cada, seja utilizado para pagamento do valor de repasse a prefeitura referente ao IRRF descontados dos beneficiários, que conforme acordado entre as partes, este valor será repassado de volta ao IMPS, mas como parcela do aporte para cobertura do déficit atuarial, que se concretizada esta receita, juntamente com o repasse do aporte da câmara no valor de R\$ 19.051,25 (Dezenove mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos) e do IMPS no valor de R\$ 17.905,60 (Dezessete mil novecentos e cinco reais e sessenta centavos) continuem sendo aplicados no Fundo Caixa Brasil IRF-M. Que sobre as receitas aproximadas referente aos parcelamentos no valor de R\$ 930.000,00 (Novecentos e trinta mil reais), dos convênios no valor de R\$ 348.000,00 (Trezentos e quarenta e oito mil reais), do comprev de R\$ 118.000,00 (Cento e dezoito mil reais) e dos pagamentos de cupons no valor de R\$ 90.000,00 (Noventa mil reais), sejam aplicados no segmento IRF-M1, pois atualmente temos valor baixo aplicado neste segmento, sendo importante a diversificação da carteira, que este segmento é de curto prazo, de baixa volatilidade e liquidez imediata.

Claudir Balestreiro tomando a palavra disse que concorda com a proposta do Sr. Paulo, que sendo importante o resgate imediato, até que a empresa de assessoria faça a análise da carteira e apresente suas sugestões.

Paulo Francisco disse que sobre este segmento, que traçou comparativo com alguns fundos, repassando cópias aos membros, sendo: o Caixa Brasil IRF-M1, o BB prev. RF IRF-M1, Santander IRF-M1, o Sicredi FI Inst. IRF-M1, o Itaú Inst. IRF-M1 e o Bradesco FI IRF-M1. Dizendo que sobre a rentabilidade histórica, dos períodos: no mês, no ano, 03 meses, 06 meses, 12 meses e 24 meses, o Fundo Sicredi, em todos períodos obteve melhor performance, sobre o quadro de consistência, o Fundo do Banco do Brasil, foi melhor classificado nos itens: meses positivos e negativos, e o Fundo do Sicredi obteve melhor performance nos itens de maior e menor retorno, e o fundo da Caixa tem o maior Patrimônio Líquido. Que sobre o Índice Sharpe no período de 12 meses o Fundo Sicredi obteve melhor performance, ou seja, de 0,13% enquanto que desde o início o Fundo do Banco Santander obteve melhor retorno. Que conforme podemos notar no quadro risco x retorno, os fundos possuem praticamente o mesmo índice de risco, porém na questão de rentabilidade o Fundo Sicredi está na faixa acima de 11,75% enquanto que os outros estão na faixa de 11,25 à 11,50%, sendo o Fundo Sicredi

Ata da 5ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos - 2024



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES



Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

nesse comparativo apresenta melhor correlação risco-retorno, seguido pelo fundo da Caixa Econômica Federal. Que diante deste números que solicitou análise do fundo pela empresa de assessoria, que em resposta apresentou o laudo do Fundo Sicredi – FI Institucional RF IRF-M1 – Maio de 2023, que repassa cópia aos membros, dizendo que o relatório traz dados do fundo, como seu número de cotistas: 457, patrimônio líquido: R\$ 891 milhões, objetivo do fundo, público alvo, taxa de administração de 0,18%, resgate de cotas, o demonstrativo da carteira de ativos do fundo de investimentos que 72,10% são composto de títulos públicos federais e 23,25% de títulos privados, o demonstrativo de rentabilidade e risco do fundo e seu parecer conclusivo, apresentando dados da gestora, sobre a liquidez do fundo, sobre seu enquadramento, composição da carteira, sobre seu risco x retorno, sobre pontos de atenção, conclui que a empresa “não encontrou nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque”, e na concluir que o fundo está apto a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento e nos limites e observações vigentes na política de investimentos do instituto.

Tamara tomando a palavra disse que na posição atual, e como foi apresentado, todos os segmentos trazem risco, o que temos que buscar é minimizar e buscar produtos menos voláteis, que se tiver rendimento interessante, de o porquê assumir certo grau de risco.

Claudir Balestreiro tomando a palavra disse que diante do apresentado, opina pela aprovação do credenciamento deste junto, considerando que a Administradora, gestora e distribuidora do fundo já teve seu credenciamento deferido por este instituto, e coloca em votação o credenciamento do fundo Sicredi FI Institucional Renda Fixa IRF-M1, sendo aprovado por unanimidade.

Ato contínuo sugere que considerando a sugestão do Sr. Paulo para alocação no segmento IRF-M1, dos dados acima demonstrados referente ao comparativo de fundos e da Análise do Fundo pela empresa de Assessoria, sugere também que além das proposituras das receitas para o segmento IRF-M1, que o valor aportado atualmente no Fundo Caixa Brasil IRF-M1, de aproximadamente R\$ 1.469,61 (Um mil quatrocentos e sessenta e nove reais e sessenta e um centavos) seja migrado para o Fundo Sicredi FI Institucional IRF-M1, que colocado em votação foi aprovado por unanimidade pelos membros presentes.

## 7. OUTROS ASSUNTOS DE RELEVÂNCIA DE NOSSO INSTITUTO

Claudir Balestreiro tem a palavra dizendo que não há por parte da presidência outros assuntos abre a palavra para manifestações ou sugestões e na ausência deu por encerrada a reunião, e eu, Tamara Dienifer Peresi Viota, secretária da mesa diretora lavrei a presente ata, que vai numerada de 01(um) à 07(Sete) laudas.

Nome	Função /Certificação	Assinatura:
Claudir Balestreiro	Presidente - CP RPPS CG INV I	
Paulo Francisco M. Castro	Membro e Responsável técnico CP RPPS CG INV I	
Luiz Antônio Abra	Membro - CGRPPS 2754	
Tamara Dienifer P. Viota	Secretária e Membro - CGRPPS 6206	
Marisley B. Nascimento	Membro CGRPPS 4615	



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906  
E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53



MEMORANDO: 006/2024

Jales-SP, 10 de Maio de 2024.

Ao

Membros do Comitê de Investimentos

Instituto Municipal de Previdência Social de Jales.

Na qualidade presidente do Comitê de investimentos, venho através desta CONVOCAR os membros deste comitê de investimentos, para reunião ordinária a ser realizado no dia 14/02/2024 as 17h05min, na sede própria do IMPS JALES, onde serão tratados os seguintes assuntos:

### Pauta da Reunião:

1. Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro; Teremos a participação online da equipe de economistas da empresa LDB Consultoria em Investimentos;
2. Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Abril/2024 material de apoio: Relatório analítico de investimentos;
3. Evolução da Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS;
4. Análise de Risco da Carteira;
5. Proposituras de investimentos: Material: Relatório Análise da Carteira emitido pela empresa de Assessoria;
6. Análise de Credenciamento das Instituições: Banco Cooperativo Sicredi S.A.; Confederação das Cooperativas do Sicredi e Cooperativa de Crédito, Poupança e Investimentos do Espumoso RS/MG.
7. Outros Assuntos. → *audencia suspenso*

Atenciosamente

Claudir Balestreiro  
Presidente

*[Handwritten signatures and initials]*

# ANEXO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO

## 1. Alterações desde a última atualização

---

**1.1 Nome do fundo**

SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1

**1.2 CNPJ**

19.196.599/0001-09

**1.3 Data de início**

27/02/2014

**1.4 Classificação ANBIMA**

Renda Fixa Indexados.

**1.5 Código ANBIMA**

361348

**1.6 O fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação do mesmo?**

Sim.

**1.7 Classificação tributária (CP/LP/Ações)**

Indefinido.

**1.8 Descreva o público-alvo.**

O Fundo destina-se a pessoas jurídicas, Regimes Próprios de Previdência Social (instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios), Prefeituras Municipais, Instituições Financeiras, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, Companhias Seguradoras, Sociedades de Capitalização e Entidades abertas e fechadas de previdência complementar, que pretendam investir por curto prazo.

**1.9 O regulamento prevê, explicitamente, adequação a alguma legislação específica aplicável ao cotista, p. ex., Resolução do CMN?**

Não.

**1.10 Conta corrente (banco, agência, nº)**

Banco Cooperativo Sicredi, 748, ag. 100, nº 09931-7

**1.11 Conta CETIP (nº)**

19277006

**1.12 Administração (indique contato para informações).**



Laura Scheeren Viegas – +55 51 3358-4804

**1.13** Custódia (indique contato para informações).

Elena Simoes Lopes - +55 51 3358-9599

**1.14** Auditoria externa

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes - + 55 (11) 5186-1000

**Caso se aplique, informar:**

Escriturador

Custodiante

**1.15** Consultor Especializado

Assessor Jurídico

Co-gestor

Distribuidor

Outros

N/A

**1.16** Cotização: abertura ou fechamento?

Fechamento.

**Regras para aplicação e resgate:**

Aplicação (datas, horários, cotização e liquidação)

Carência/Tempo mínimo para permanência (lock-up period) e eventuais penalidades para resgates antes do término desse período.

**1.17**

Resgate (datas, horários, cotização e liquidação)

Aplicação inicial mínima

Aplicação máxima por cotista

Aplicação adicional mínima

Resgate mínimo

Os pedidos podem ser efetuados em dias úteis até às 16h. A conversão da aplicação e sua liquidação financeira serão efetuadas no mesmo dia do pedido.

N/A

Os pedidos podem ser efetuados em dias úteis até às 16h. A conversão do resgate será efetuada no mesmo dia do pedido e sua liquidação financeira será no primeiro dia útil subsequente.

R\$ 50.000,00

N/A

R\$ 5.000,00

R\$ 5.000,00

**1.18** Taxa de Entrada (upfront fee)

N/A

**1.19** Taxa de Saída (redemption fee)

N/A

**1.20** Taxa de administração

0,18% do patrimônio líquido ao ano.

**1.21** Taxa de administração máxima

0,18% do patrimônio líquido ao ano.

**1.22** Taxa de custódia máxima

N/A

Taxa de Performance  
% (Percentual)

**1.23** Benchmark  
Frequência

Linha-d'água (sim ou não)

Método de cálculo (ativo/passivo/ajuste)

N/A

**1.24** Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e da gestora, se este for diferente) excluindo-se as taxas de Administração e de Performance.

N/A

**1.25** Há acordo de remuneração com cláusula de reversão de rebate para o fundo?  
(pagamento e/ou recebimento).

N/A

## 2. Perfil

**2.1** Descreva o fundo no que tange à estratégia, ao objetivo de rentabilidade e à política de investimento.

O Fundo tem o compromisso de buscar retorno do Índice de Mercado ANBIMA - IRF-M 1, alocando seus recursos em carteira composta por títulos públicos ou privados, que proporcionem rentabilidade compatível, direta ou indiretamente, com a variação do referido indicador de desempenho. A política de investimento do fundo é descrita em seu regulamento, anexo a esse documento.

**2.2** Descreva as alterações significativas na estratégia ou na política de investimento no histórico do fundo.

N/A

**2.3** Descreva o processo decisório de investimento deste fundo de investimento.

Fundo de gestão semi-ativa (possibilita leve descolamento do benchmark), o que permite ao produto se beneficiar tanto em momentos que temos uma tese de melhora estrutural dos fundamentos econômicos, quanto em momentos que vemos oportunidades em assimetrias de curto prazo, a fim de manter uma performance consistentemente acima do alvo.

Processo de investimento feito através de comitês, com base em fundamentos macroeconômicos e limites para posicionamentos táticos. A equipe possui limites de risco bem definidos a fim de entregar um produto com níveis compatíveis de volatilidade.

**2.4** Cite as premiações, ratings e rankings dos últimos 05 anos.

FI Institucional RF IRF-M 1 – Melhor fundo na categoria Indexados, pela ISTOÉ Dinheiro – Os melhores fundos de renda fixa para 2019.

Sicredi FIC FIRF Instit. Ref. IMA-B LP, Sicredi FIRF Instit. Ref. IRF-M LP, Sicredi FIRF Instit. Ref. IRF-M 1 – Ranking Melhores Fundos – Renda Fixa Indexados - Investidor Institucional.

### 3. Equipe de gestão do fundo

---

**3.1** Cite os profissionais envolvidos na gestão

Ricardo Sommer – Diretor, vinculado à CVM

Cássio Xavier – Gerente, Portfólio Manager

Marcio Diogo – Gerente, Middle Office e Produtos

Luiz Furlani – Gerente, Economia

Viitor Borges – Economista

André Trierweiler – Trader

José Geraldo Júnior – Trader

Bruno Martins – Trader

Reinaldo Siqueira - Trader

Ankize Begnini – Analista

Pedro Albino - Analista

Alana Ritzel - Analista

Mariana Coin – Estagiário

Natanael Teixeira – Estagiário

Bruna Birck - Estagiário

**3.2** Cite o histórico de alterações significativas na equipe nos últimos 05 anos.  
Alteração do gerente de gestão de recursos em dezembro de 2017.

Turnover em uma vaga de *trader* sênior e contratação de um economista em 2019.

Saída de *trader* sênior da equipe em 2020.

Turnover nas vagas de economista e de gerente, saída de *trader* sênior da equipe, entrada de analista de investimento, analistas e gerente Middle Office, em 2021.

Entrada de gerente de economia em 2022.

Entrada de dois traders e três estagiários em 2022.

Estrada de uma economista em 2023.

## 4. Estratégias e carteiras

**4.1** Descreva as regras, procedimentos e limites específicos de gestão para o fundo, em cenários de stress.

Por ser indexado, o fundo não possui política de stop gain e stop loss. Em relação à concentração de ativos, esta é determinada em regulamento. Já aluguel de ativos, o fundo não opera.

**4.2** O fundo pode realizar operações de day trade?  
Não.

## 5. Uso de derivativos

Com que objetivo(s) são utilizados derivativos:

5.1	Proteção de carteira ou de posição	SIM (X)	NÃO ( )
	Mudança de remuneração/indexador	SIM (X)	NÃO ( )
	Estratégias combinadas (floors, caps, collars, spreads, straddles, box, financiamentos com termo etc.)	SIM ( )	NÃO (X)
	Alavancagem	SIM ( )	NÃO (X)

Mercados em que são utilizados derivativos:

5.2	Juros	SIM (X)	NÃO ( )
	Câmbio	SIM ( )	NÃO (X)

Ações	SIM ( )	NÃO (X)
Commodities	SIM ( )	NÃO (X)
Em Bolsas:		
Com garantia	SIM ( )	NÃO (X)
Sem garantia	SIM ( )	NÃO (X)
Em Balcão		
Com garantia	SIM ( )	NÃO (X)
Sem garantia	SIM ( )	NÃO (X)

**5.3 Qual a abordagem da gestora no investimento em ativos de crédito privado?**

O investimento em ativos de Crédito Privado representa uma das principais estratégias da gestora, sendo que há segregação de estratégias entre títulos de instituições financeiras e títulos de companhias abertas, com ou sem hedge. Os limites de concentração de risco nas operações de crédito privado são todos aprovados pelo Comitê de Crédito Privado para Recursos de Terceiros. Por fim, a gestora prioriza a aquisição de ativos de melhor classificação ("high grade"), dado o perfil mais conservador dos seus investidores.

## 6. Compra de cotas de fundos de investimento

6.1 De fundos de terceiros? | SIM ( ) NÃO (X)

6.2 De fundos da gestora? | SIM ( ) NÃO (X)

## 7. Informações adicionais

7.1 PL atual.

R\$ 427.222.870,26.

7.2 PL médio em 12 (doze) meses.

R\$ 360.559.046,25.

7.3 PL atual da mesma estratégia sob gestão da gestora.

Aproximadamente R\$ 1.200.000.000,00.

7.4 Qual a capacidade máxima estimada de captação de recursos do fundo e de sua estratégia? Quais são os critérios de definição?

Não há restrição de captação de recursos.

7.5 Número de cotistas.

292.

**7.6** Qual percentual do passivo do fundo representa aplicações da gestora, controladores, coligadas, subsidiárias, de seus sócios e principais executivos?

0%.

**7.7** Descreva as regras de concentração de passivo.

N/A

**7.8** Percentuais detidos pelos dez maiores cotistas.

1º, 5,06%

2º, 4,41%

3º, 2,78%

4º, 2,38%

5º, 2,25%

6º, 2,03%

7º, 1,87%

8º, 1,79%

9º, 1,68%

10º, 1,61%

**7.9** Houve alguma mudança de prestadores de serviços de administração fiduciária e/ou de custódia nos últimos 05 anos da operação do fundo? Quando?

Não.

**7.10** A última demonstração financeira foi emitida com obteve algum parecer modificado (com ressalva, com abstenção de opinião, ênfase, parecer adverso opinião) pelo auditor independente?

Não.

## 8. Gestão de risco

**8.1** Descreva as regras de exposição a risco de crédito específicas do fundo.

Até 50% do PL do Fundo poderá ser alocado em ativos financeiros de renda fixa de emissão privada; O total de ativos financeiros de emissão de instituições financeiras deve respeitar o limite de 50% (cinquenta por cento) do patrimônio líquido;

O total de ativos financeiros de emissão de pessoas jurídicas não financeiras devem respeitar o limite de 20% (vinte por cento) do patrimônio líquido.

**8.2** Descreva as regras de liquidez para ativos específicas do fundo.

Para apuração da liquidez dos ativos, são considerados os prazos de liquidação de cada pagamento, ou o prazo de liquidação em bolsa, caso se aplique, bem como a possibilidade de venda em mercado secundário. Como padrão, para o prazo de liquidação, utiliza-se a referência divulgada pela ANBIMA e exposta na Tabela 1. Para ativos negociados em bolsa, considera-se líquido a cada dia útil subsequente ao prazo de liquidação o volume correspondente à 20% da movimentação média diária (ADTV) dos últimos 21 dias úteis. Para ativos de crédito privado, um percentual

minoritário do volume total é considerado líquido em certos prazos fixos (definidos na Tabela 2, com o atuante para fundos restritos ou exclusivos que admitem pagamento de resgates em ativos). Como demonstrado, o desconto no valor de mercado do ativo é bastante conservador e maior quanto menor o prazo da possível negociação, de forma a considerar as perdas financeiras decorrentes da necessidade de liquidação tempestiva dos ativos. Ainda, para ativos de renda fixa em geral, atribui-se sobre os prazos de vencimento de cada pagamento ou amortização um redutor, que ajusta o dia de liquidação de acordo com o tipo de ativo e seu respectivo grau de negociabilidade (definidos e divulgados mensalmente pela ANBIMA como “fatores de liquidez”). Os ativos utilizados como margem ou garantias para posições abertas em bolsa possuem tratamento específico na construção do fluxo de entrada de liquidez. O valor mínimo entre o total bloqueado em bolsa e o resultante do cálculo de 20% do ADTV do contrato derivativo menos líquido detido pela carteira do fundo é considerado líquido no prazo de 21 dias úteis. Caso existam títulos bloqueados sem que o fundo possua posições abertas em contratos derivativos, estes são considerados da mesma forma que títulos não bloqueados, visto que o gestor pode solicitar o desbloqueio a qualquer tempo.

Tabela 1 – Prazo de liquidação dos ativos

Ativos/Instrumento	Liquidação
Overnight	D+0
Títulos públicos federais	D+0
Opções	D+1
Fundos de índice negociados em bolsa – Renda fixa	D+2
Fundos de índice negociados em bolsa – Renda variável	D+3
Ações	D+3
Aluguel de ações	Vencimento
Ativos de crédito privado	Vencimento
Cotas de fundos	Cotização do Fundo

Tabela 2 - Percentual dos ativos de crédito privado considerado líquido

Dia útil	Não admite pagamento em ativos	Admite pagamento em ativos
D+0	0%	0%
D+1	10%	20%
D+3	20%	40%
D+8	30%	60%
D+21	40%	80%

**8.3** Caso o Fundo opere derivativos sem garantia, descreva como é realizado o controle.  
N/A

**8.4** Se houver na carteira do fundo, ativos/derivativos ilíquidos/exóticos, como a gestora realiza o acompanhamento?  
A gestora de recursos não transaciona ativos/derivativos ilíquidos/exóticos que não são negociados em ambiente de bolsa e que não são precificados por órgãos como ANBIMA, B3.

Além disso, a gestora segue diretrizes definidas pelo Política - Gerenciamento do Risco de Liquidez dos Fundos de Investimento Geridos pelo Sicredi.

**8.5 Qual(is) a(s) metodologia(s) de controle de risco utilizada(s) (por ex.: VaR, Tracking Error e Expected Shortfall)?**

Metodologia: VaR – Valor em Risco

Medida de risco absoluto, o VaR é uma medida estatística que quantifica a perda máxima esperada sob condições normais de mercado, considerando determinados horizonte de tempo e intervalo de confiança. O modelo utilizado é o VaR paramétrico com distribuição normal para o horizonte de um dia com nível de confiança igual a 95%. Utiliza-se o modelo de Média Móvel Exponencialmente Ponderada (EWMA), com fator de decaimento ( $\lambda$ ) igual a 0,94, para calcular a volatilidade dos ativos e a correlação entre os fatores de risco da carteira.

Metodologia: Estresse

A metodologia adotada para avaliar o risco de mercado sob condições de estresse baseia-se na adoção de cenários históricos, isto é, alguns cenários específicos ocorridos no passado são selecionados em função das variações observadas nos fatores de risco aos quais as carteiras dos fundos possuem susceptibilidade. Adicionalmente, a metodologia também se baseia em estimativa de perda calculada através da técnica de expected shortfall.

Cenários de estresse: As datas de referência são escolhidas a partir da análise histórica das maiores variações ocorridas no mercado. Diferentes cenários são aplicados sobre a carteira corrente, sendo selecionado, para mensurar o risco em estresse, o cenário que retornar o pior resultado. Os cenários são revisados sempre que necessário, e devem ser apreciados pelo Comitê de Risco e Compliance do Gestor.

Expected Shortfall: Mensura o retorno esperado de uma determinada carteira para casos fora do intervalo de confiança, ou seja, mede a perda esperada caso o VaR seja rompido. Utiliza o método paramétrico e assume a hipótese de que os retornos dos ativos se comportam como uma distribuição normal, considerando média zero.

O Estresse considerado é o que retorna maior perda entre o apurado na metodologia de cenários históricos e na metodologia de expected shortfall.

Datas selecionadas para os cenários históricos:

Cenário	Data
Cenário1	12/10/2008
Cenário2	21/10/2008
Cenário3	27/10/2008
Cenário4	08/03/2015
Cenário5	17/05/2017
Cenário6	11/03/2020
Cenário7	30/09/2020
Cenário8	17/03/2021

**8.6 Existem limites adicionais àqueles que constam no regulamento/regulação (por ex: concentração por setor, emissor, contraparte, tipo de risco)? Quais?**

A gestora conta com manual próprio de metodologia de limites de crédito.

**8.7 Descreva o processo decisório utilizado em caso de violação dos limites citados no item 8.5**

Em caso de descumprimento de limites, o gestor apresenta tempestivamente justificativa de violação dos limites, assim como plano de ação para ajuste das posições desenquadradas.

**8.8** Qual o limite da(s) metodologia(s) citada no item 8.5?

Limite VaR: 0,15%;

Limite Stress: 0,75%.

**8.9** De que forma é apurado o consumo dos limites dados pela(s) metodologia(s) citada(s) no item 8.5?

Os relatórios de acompanhamento do enquadramento dos limites de risco de mercado dos fundos são elaborados e enviados diariamente pela área de Risco de Mercado e Liquidez do Banco Cooperativo Sicredi para: Diretor responsável pela gestão de riscos das carteiras de valores mobiliários sob gestão; Diretor e equipe responsável pela Gestão de Recursos das carteiras de valores mobiliários sob gestão; Diretor e equipe responsável pela Administração Fiduciária das carteiras de valores mobiliários sob gestão; e Diretor e equipe responsável pelo cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos das carteiras de valores mobiliários sob gestão.

**8.10** Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite da(s) metodologia(s) citadas no item 8.5 foi excedido, por qual motivo e qual o máximo atingido? Comente.

Não ocorreu.

	Qual o VaR/B-VaR/TE médio do Fundo nos últimos:	
	3 meses?	0,0054%
<b>8.11</b>	6 meses?	0,0064%
	12 meses?	0,010%
	24 meses?	0,011%

**8.12** Qual a alavancagem nocial máxima (exposição bruta) atingida pelo fundo e em qual(is) ativo(s) nos últimos 24 (vinte e quatro) meses?

N/A

**8.13** Qual o limite para perdas em cenário de stress? Como são definidos os cenários (ex. Utiliza o cenário elaborado pela B<sup>3</sup> ou o próprio)?

O limite para perdas em cenário de stress é 0,75% do PL. Os cenários são definidos por metodologia própria da área de Risco de Mercado e Liquidez do Banco Cooperativo Sicredi, em que se utilizam dias reais de maiores perdas em diferentes mercados.

**8.14** Considerando o período dos últimos 24 (vinte e quatro) meses, quando o limite de stress foi excedido e por quê?

Não ocorreu.

	Qual o stress médio do fundo nos últimos	
	3 (três) meses?	0,066%
<b>8.15</b>	6 (seis) meses?	0,063%
	12 (doze) meses?	0,071%
	24 (vinte e quatro) meses?	0,057%

**8.16** Comente o último stop loss relevante do fundo.

Não ocorreu.

## 9. Comportamento do fundo em crises

Período*	Evento	Comportamento (variação do fundo)	Explicação
Mai/06	Crise das Bolsas norte-americanas	N/A	N/A
Jul – Ago/07	Crise das hipotecas	N/A	N/A
Out/08 – Mar/09	Crise no Sistema Financeiro norte-americano	N/A	N/A
Jan/10 – Jun/10	Crise de endividamento dos PIGS	N/A	N/A
Abril/11 – Set/11	Segunda crise da dívida na Europa	N/A	N/A
Abril/15 – Ago/16	Crise política / recessão no Brasil	N/A	N/A

\* Para o período solicitado deve ser informado o comportamento (variação do fundo) de acordo com o mês fechado (ex. 01/01 a 31/01).

## 10. Três períodos de maior perda do fundo

	Período	Evento	Perda	Explicação	Tempo para recuperação
1	18/10/2021 à 28/10/2021	N/A	-0,83%	N/A	19 DU
2	09/09/2020 à 06/10/2020	N/A	-0,80%	N/A	35 DU
3	04/03/2020 à 12/03/2020	Pandemia da Covid-19	-0,75%	N/A	3 DU

## 11. Atribuição de performance do fundo nos últimos 5 (cinco) anos

11.1 Atribuição:

N/A

Contribuição:

**11.2** Comente as mudanças em estratégias em razão de fluxo de recursos (aplicações ou resgates).

N/A

**11.3** O fundo já esteve fechado temporariamente para aplicação por deliberação da gestora, do administrador fiduciário ou órgão regulador? Quando? Por quê?

Não.

## 12. Relacionamento com distribuidores/alocadores

---

**12.1** Com que grau de detalhamento e com que frequência a carteira pode ser disponibilizada para distribuidores/alocadores?

A composição da carteira, detalhada por espécie de ativo, é disponibilizada mensalmente através da lâmina de informações essenciais. Adicionalmente, a composição da carteira do fundo é publicada mensalmente no site da CVM, especificada por ativo.

**12.2** Com que frequência é possível realizar conference calls com a gestora dos fundos?

A Equipe de Distribuição do Sicredi tem contato aberto com o Gestor do fundo para esclarecimento de dúvidas ou questionamentos de clientes.

**12.3** Por quais canais o fundo é distribuído?

Os fundos são distribuídos pelas cooperativas e canais digitais do Sicredi.

**12.4** Considerando o montante total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores, individualmente?

1º 15,14%

2º 9,72%

3º 7,04%

4º 5,29%

5º 5,11%

## 13. Atendimento aos cotistas

---

**13.1** Quais os relatórios disponíveis aos cotistas do fundo? Fornecer detalhes. Qual sua periodicidade? Com que defasagem?

Lâmina de Informações Essenciais, atualizada mensalmente no site do Sicredi até o 10º dia subsequente ao mês de referência do documento e que inclui a composição da carteira por tipo de ativo, bem como informações sobre a rentabilidade do fundo;

Demonstração de Desempenho, contém detalhamento das despesas do fundo no período analisado bem como o percentual de despesas pagas aos grupos econômicos do administrador e gestor, atualizada semestralmente no site nos meses de fevereiro e agosto relativo às informações dos 12 meses findos em dezembro e junho, respectivamente;

Histórico de Cotas, disponível no site e atualizado diariamente com um dia de defasagem;

Tabela de Rentabilidade, disponível no site também com atualização diária e um dia de defasagem;

Resenha mensal realizada pelo gestor do fundo com comentário sobre estratégias, resultados e perspectivas para o benchmark do fundo com defasagem próxima a 30 dias;

Comparativo mensal entre o desempenho do fundo e o mercado em termos de posicionamento, taxa e retorno aos cotistas com defasagem próxima a 45 dias;

Regulamento e Formulário de Informações Complementares, atualizados no site sempre que houver alguma alteração, na data de vigência da nova versão;

Demonstrações Financeiras, atualizadas no site anualmente em até 120 dias após o encerramento do exercício.

**13.2 Qual (is) é (são) o(s) veículo(s) disponível(is) para acessar informações sobre o Fundo e com qual frequência seu conteúdo é atualizado?**

O Sicredi utiliza os seguintes canais para divulgação de informações sobre o Fundo:

I. Todas as informações de Fundos de Investimentos estão disponíveis no site do Sicredi (página do Administrador e nas páginas dos produtos), bem como o investidor tem acesso a todas as informações nas agências e no Internet Banking. As informações de rentabilidade e demais informações exigidas pela CVM (Formulário de Informações Complementares, Regulamento, Demonstrações Financeiras Anuais, Tabela de Rentabilidade, Histórico de Cotas, Lâmina de informações Essenciais) estão disponíveis no site do Administrador e são atualizadas conforme abaixo:

- Formulário de Informações Complementares – sempre que houver alteração no Fundo;
- Regulamento – sempre que houver alteração no Fundo;
- Demonstrações Financeiras Anuais – atualização anual publicada até 120 dias após o encerramento do exercício;
- Tabela de Rentabilidade – atualizada diariamente com a rentabilidade de fechamento ou abertura do dia dependendo do tipo de cota do Fundo;
- Histórico de Cotas – atualizada diariamente com a cota de fechamento ou abertura do dia dependendo do tipo de cota do Fundo;
- Lâmina de Informações Essenciais – atualizada mensalmente até o dia 10 do mês posterior ao mês base da Lâmina;

II. O cotista poderá solicitar informações adicionais, inclusive referentes a exercícios anteriores como resultados, demonstrações contábeis, relatórios do administrador do fundo e demais documentos pertinentes diretamente na sede do ADMINISTRADOR, localizada na Avenida Assis

Brasil 3940 – Porto Alegre – RS ou pelo Sicredi Total Fone, através dos telefones: 3003 4770 (capitais e regiões metropolitanas) e 0800 724 4770 (demais regiões).

**13.3** Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual o horário para atendimento?

Conforme 13.2.

## 14. Investimento no exterior

---

**14.1** Qual o produto (tipo de ativo ou fundo investido) e sua estrutura, incluindo os veículos utilizados (se houver)? Descreva a estratégia, os principais ativos e instrumentos utilizados.

N/A.

**14.2** Quais os riscos envolvidos?

N/A.

**14.3** Quais são os mercados em que o fundo opera?

N/A.

**14.4** Em relação ao veículo local, o fundo utiliza estratégias para proteção cambial?

N/A.

Caso o fundo de investimento local tenha por objetivo o investimento em único fundo de investimento ou veículo no exterior (fundo espelho), enumerar os prestadores de serviços e demais informações dos fundo de investimento ou veículo no exterior (administrador, custodiante, RTA, prime broker, entre outros).

- 14.5
- Administrador Fiduciário
  - Custodiante
  - Auditor
  - RTA
  - Prime Brokers
  - NAV Calculator
  - Domicílio do fundo
  - Taxa de administração
  - Código ISIN do fundo
  - Moeda do domicílio fundo no exterior
  - Outros prestadores de serviço, dos investimentos no exterior, caso exista.

N/A.

- 14.6 Caso o investimento no exterior possua subclasses, favor descrever os riscos de contaminação entre elas.

N/A.

- 14.7 Caso a gestora tenha influência direta/indireta na gestão do fundo no exterior, descreva como foi constituída a diretoria do fundo.

N/A.

## 15. Anexos (quando aplicável)

15	Anexos (quando aplicável)	Marcar Anexos ou link para acesso ao documento
15.1	Regulamento	x
15.2	Formulário de informações complementares	x
15.3	Última lâmina de informações essenciais	x
15.4	Relatório de Gestão e/ou materiais de divulgação	x

[PORTO ALEGRE, 30/12/2022]

Classificação da informação: Uso Interno

Marcio de Oliveira Diogo	Ricardo Green Sommer
Gerente de Gestão de Recursos	Diretor de Gestão de Recursos
55 (51) 3358 4806	55 (51) 3358 4828
marcio_diogo@sicredi.com.br	ricardo_sommer@sicredi.com.br

~~PC~~  
PC  
[Handwritten signature]