

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Resumo

Gestão: Sicredi

Administrador: Sicredi

Custodiante: Sicredi

Auditoria: EY

Início: 08/09/2020

Resolução: Artigo 10º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,30%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

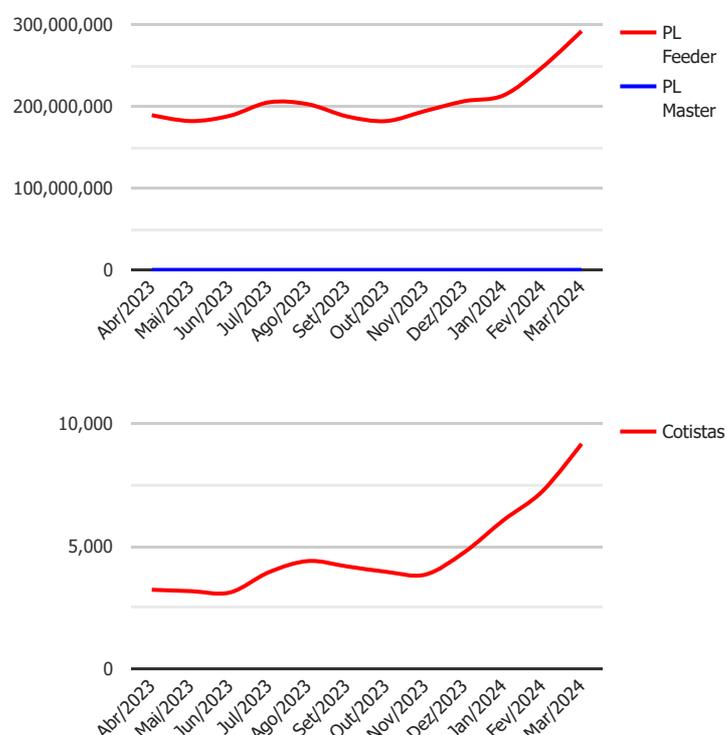
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: S&P 500 (MOEDA ORIGINAL)

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2023	3.228	189.191.236,50	
Mai/2023	3.171	181.915.333,11	
Jun/2023	3.117	188.426.890,47	
Jul/2023	3.945	204.873.125,98	
Ago/2023	4.398	202.455.800,82	
Set/2023	4.179	187.594.614,14	
Out/2023	3.959	181.917.622,15	
Nov/2023	3.845	194.297.412,97	
Dez/2023	4.757	206.236.756,37	
Jan/2024	6.060	213.281.080,74	
Fev/2024	7.241	247.785.728,94	
Mar/2024	9.175	291.825.473,23	



SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 5,65% em 10/11/2022

Retorno acumulado desde o início: 94,31%

Número de dias com Retorno Positivo: 477

Número de dias com retorno negativo: 414

Mínimo Retorno Diário: -4,36% em 22/04/2022

Volatilidade desde o início: 17,26%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	3,48	11,26	11,26	25,88	36,61	35,41	42,51
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (S&P 500 (MOEDA ORIGINAL))	3,10	10,16	10,16	22,53	27,86	15,98	8,82

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

Não

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Política de Investimentos

O objetivo do FUNDO é proporcionar aos seus cotistas, por meio de instrumentos derivativos, rentabilidade compatível com o índice S&P 500. Através de investimentos em ativos financeiros de renda fixa emitidos pelo Tesouro Nacional e/ou em operações compromissadas lastreadas em ativos financeiros de renda fixa emitidos pelo Tesouro Nacional e em operações no mercado de derivativos baseados no Índice S&P 500.

Características do Fundo

A carteira do fundo é composta por contratos futuros de S&P 500 e títulos públicos brasileiros, protegendo o investidor da variação cambial e servindo como alternativa de exposição a bolsa americana.

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo tem superado consistentemente o seu índice de referência, S&P 500 (MOEDA ORIGINAL), em todos os períodos aplicados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

Composição da carteira:

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do **BOLSA AMERICANA ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO LP CNPJ: 51.730.753/0001-93**, conforme registrado em **28/03/2024**.

Tipos

Operação compromissada	77,70 %
Títulos Federais	22,29 %
Outros	0,10 %
Derivativos	0,00 %
Valores a pagar/receber	-0,09 %

Principais ativos:

 Nome do Ativo	 Valor do Ativo (mil)	 Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	173.934,53	59,6022 %
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1R09)	65.060,83	22,2944 %
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2026	52.819,54	18,0997 %
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT ISP/M24	282,85	0,0969 %
Outros Valores a receber	46,08	0,0158 %

Taxa de Administração

A taxa de administração (0,30% a.a) está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

Riscos

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (v. **14/09/2023**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 10º, Inciso I da Resolução CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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.

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

■ Fundos de Investimento	292.100,41
■ Valores a pagar/receber	23,04



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BOLSA AMERICANA ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO LP	291.841,93	100,01
Cotas de SICREDI CASH ALOCAÇÃO FI RENDA FIXA	258,48	0,09
Outros Valores a receber	23,04	0,01
Outras Disponibilidades	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-297,98	-0,10

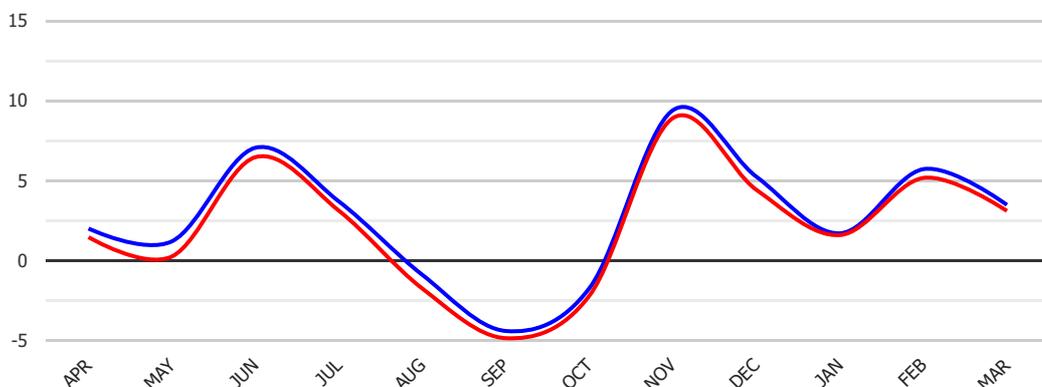
Total da Carteira: **159.457.027,94**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
MULTIMERCADO - EXTERIOR	0,00	0,00	EXTERIOR - R\$ 4.523.522,57 - 2,8368%

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	3,48	11,26	25,88	36,61	35,41	94,31	42,51		0,30
S&P 500 (Moeda Original)	3,10	10,16	22,53	27,86	15,98		8,82		

2023/2024	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	ANO	ACU
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	2,00	1,20	7,06	3,69	-0,91	-4,42	-1,73	9,41	5,24	1,70	5,72	3,48	11,26	36,61
S&P 500 (Moeda Original)	1,46	0,25	6,47	3,11	-1,77	-4,87	-2,20	8,92	4,42	1,59	5,17	3,10	10,16	27,86

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 10º, Inciso I	10,00	0,00	0,00	0,00	2,00	10,00	15.945.702,79

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 43.773.820,98 para novos investimentos no FUNDO.

SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP

24.633.818/0001-00

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de ITAÍ

Cenário Econômico

Na última reunião, 20/03, tivemos mais uma super quarta, marcada por decisões de política monetária dos Bancos Centrais das principais economias.

O Banco Central Americano (FED), decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, sinalizando que com a inflação dentro do controle, poderá efetuar até três reduções durante o ano de 2024. Todo esse desenho positivo trouxe conforto para as economias emergentes, que reagiram positivamente com a decisão.

No Brasil, como já esperado, o Copom cortou mais uma vez a taxa básica de juros em 0,50%, fechando com valor atual de 10,75% a.a. Em projeções publicadas no relatório Focus do Banco Central do Brasil, o ano de 2024 deve encerrar com a taxa de juros a 9,0% a.a.

Em relação ao crescimento econômico mundial, as perspectivas são de que o PIB mundial não cresça em grandes escalas, já que as altas taxas de juros em todo o mundo desestimulem a economia. Apesar de mostrar resistência em alguns setores, as elevadas taxas de juros devem enfraquecer a atividade no longo prazo. Na China, os estímulos do governo não trazem os efeitos esperados, com a recuperação econômica lenta, a segunda maior economia do mundo sofre para voltar aos patamares pré-covid.

Segmento

Aplicação em Fundos de Investimentos Multimercado Exterior é uma boa opção para que, de forma complementar, aumente a diversificação dos investimentos fora do escopo dos investimentos já existentes no território nacional em empresas brasileiras. Ou seja, as aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação em ativos locais e mitigando o risco da carteira.

Conclusão

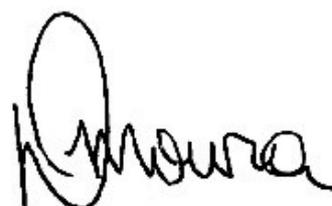
O cenário externo começou a se estabilizar, a economia norte-americana mostrou resiliência e o cenário de pouso suave ganhou força. A política monetária restritiva mostrou efeitos e a inflação mostrou sinais de controle. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com **margem para exposição em até R\$ 15.945.702,79 no Artigo 10º, Inciso I.**

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam **resgatados do segmento de Curto e Médio Prazo.**

Recomendamos uma exposição de **5%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.

São Paulo, 22 de abril de 2024



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

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.

