

---

***Sicoob Institucional  
Fundo de Investimento  
Renda Fixa Crédito  
Privado***

***(CNPJ nº 14.702.111/0001-54)  
(Administrado pela Sicoob Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Demonstrações contábeis em  
31 de dezembro de 2023  
e relatório do auditor independente***

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Aos Cotistas e à Administradora  
Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado  
(Administrado pela Sicoob Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### **Opinião**

---

Examinamos as demonstrações contábeis do Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2023 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de dezembro de 2023 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

### **Base para opinião**

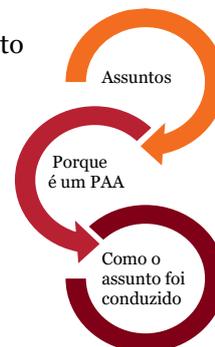
---

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais Assuntos de Auditoria**

---

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado  
(Administrado pela Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

---

## Porque é um PAA

### Existência e mensuração dos investimentos

Conforme apresentado no Demonstrativo da composição e diversificação da carteira, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por títulos de renda fixa, classificados na categoria para negociação.

A existência dessas aplicações é assegurada por meio de conciliações com as informações dos órgãos custodiantes - Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

A mensuração dos títulos de renda fixa, classificados para negociação, é obtida por meio de cotação de preços em mercado ou por meio da utilização de modelos desenvolvidos pela administração, considerando dados de mercado observáveis.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Obtivemos entendimento do desenho dos principais controles estabelecidos para existência e mensuração dos investimentos do Fundo.

Efetuamos testes quanto à existência dessas aplicações por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes.

Em relação aos títulos de renda fixa classificados na categoria para negociação, comparamos, em base amostral, os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados no mercado. Para os títulos de renda fixa que não possuem preços divulgados no mercado, efetuamos, em base amostral, recálculo da mensuração desses investimentos, considerando dados de mercado observáveis.

Consideramos que os critérios e as premissas adotadas pela Administração quanto a existência e mensuração dessas aplicações são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

---

## Outros assuntos

### Valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 29 de março de 2023, sem ressalvas.

### Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.



Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado  
(Administrado pela Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado  
(Administrado pela Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Brasília, 26 de março de 2024

*PricewaterhouseCoopers*  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/F-5

Ricardo Barth de Freitas  
Contador CRC 1SP235228/O-5

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**

**(CNPJ nº. 14.702.111/0001-54)**

**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**Demonstrações contábeis em**

**31 de dezembro de 2023**

**e relatório do auditor independente**

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ 07.397.614/0001-06)**

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira  
 Em 31 de dezembro de 2023  
 (em milhares de Reais)

<b>Aplicações/especificações</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Mercado/ Realização</b>	<b>% Sobre Patrimônio Líquido</b>
<b>Disponibilidades (Nota 11)</b>		5	0,00
<b>Aplicações em operações compromissadas</b>			
Letras Financeiras do Tesouro – LFT (Nota 4)	3.822	54.447	1,28
<b>Títulos de renda fixa (Nota 5(a))</b>			
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	6.146	87.381	2,06
Certificado de Depósito Bancário – CDB	303.750	320.492	7,55
Letras Financeiras – LF	63.824	3.781.774	89,12
<b>Despesas antecipadas</b>		1	0,00
<b>Total do ativo</b>		<b>4.244.100</b>	<b>100,01</b>
Valores a pagar		332	0,01
<b>Total do passivo</b>		<b>332</b>	<b>0,01</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>4.243.768</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>4.244.100</b>	<b>100,01</b>

As notas explicativas do Administrador são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2023	2022
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 1.424.369.445,41 cotas a R\$ 2,049203* cada	2.918.822	
Representado por 894.289.438,36 cotas a R\$ 1,802386* cada		1.611.855
<b>Cotas emitidas no exercício</b>		
1.246.227.796,89 cotas	2.752.822	
1.392.267.849,10 cotas		2.663.487
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>		
856.285.873,48 cotas	(1.777.464)	
862.187.842,05 cotas		(1.590.495)
<b>Varição no resgate de cotas no exercício</b>		
	(107.497)	(69.953)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>		
	<b>3.786.683</b>	<b>2.614.894</b>
<b>Composição do resultado do exercício</b>		
<b>Receitas</b>		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 4)	13.738	12.274
Receitas com títulos e valores mobiliários (Nota 5)	447.435	303.125
Valorização a valor justo (Nota 5)	25.636	17.152
	<b>486.809</b>	<b>332.551</b>
<b>Despesas</b>		
Despesas com títulos e valores mobiliários (Nota 5)	(506)	(37)
Desvalorização a valor justo (Nota 5)	(25.716)	(26.216)
Taxa de fiscalização - CVM	(57)	(57)
Taxa de administração (Nota 8)	(2.323)	(1.575)
Taxa de controladoria (Nota 9)	(410)	(278)
Cetip/Selic	(666)	(424)
Outras despesas administrativas (Nota 10)	(46)	(36)
	<b>(29.724)</b>	<b>(28.623)</b>
<b>Resultado do exercício</b>		
	<b>457.085</b>	<b>303.928</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 1.814.311.368,82 cotas a R\$ 2,339052* cada	<b>4.243.768</b>	
Representado por 1.424.369.445,41 cotas a R\$ 2,049203* cada		<b>2.918.822</b>

(\*) Em unidades de reais.

As notas explicativas do Administrador são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

## **Nota 1 – Contexto operacional**

---

O Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (“Fundo”) é um fundo de investimento sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, destinado à aplicação nos ativos financeiros previstos no inciso V do artigo 2º da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM nº 555/2014, observadas as disposições de seu regulamento.

O Fundo foi constituído em 25 de novembro de 2011, com início de suas atividades em 05 de dezembro de 2014. Destina-se a receber aplicações, exclusivamente de investidores profissionais nos termos da regulamentação vigente. Respeitada essa exigência, podem participar do Fundo, como titular de cotas, entidades que integram o Conglomerado Sicoob, empresas a ele ligadas e demais entidades que mantenham contrato de gestão integral de sua carteira com o Administrador.

O Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo.

O objetivo do Fundo é atuar no mercado de renda fixa, aproveitando as melhores oportunidades do momento, e, com isso, propiciar aos seus cotistas, valorização de suas cotas, observado no mínimo 80% (oitenta por cento) do patrimônio líquido aplicados diretamente, ou sintetizados via derivativos, em operações de renda fixa.

Fica expressamente ressalvado que:

- a) As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador, seguros de quaisquer espécies ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC ou do Fundo Garantidor do Cooperativismo de Crédito – FGCoop;
- b) em decorrência da possibilidade de adoção de política de investimento agressiva pelo Administrador poderá:
  - b.1) ocorrer perda do capital investido; e
  - b.2) ensejar a obrigação do cotista em cobrir, conforme sua participação em cotas, eventuais perdas do Fundo frente a terceiros, em caso de patrimônio líquido negativo.

## **Nota 2 – Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis**

---

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro regidos pela Instrução CVM nº555/2014, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo.

Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Foi publicada pela Comissão de Valores Mobiliários em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175 que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, e revoga as normas que especifica. A Resolução entrou em vigor em 2 de outubro de 2023, com prazo de adaptação até 31 de dezembro de 2024, sendo que o Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários iniciou as avaliações de impacto e alterações necessárias para atender sua implementação.

As presentes demonstrações contábeis foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 20 de março de 2024.

### **Nota 3 – Principais práticas contábeis**

---

**Apuração do resultado** – as receitas e as despesas são apuradas pelo regime de competência.

**Aplicações em operações compromissadas** – são operações com compromisso de recompra com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

**Títulos de renda fixa** – de acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 577, de 07 de julho de 2016, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas: títulos para negociação e títulos mantidos até o vencimento, de acordo com a intenção de negociação do Administrador, atendendo os seguintes critérios para contabilização:

- Títulos para negociação: incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizado pelo valor justo, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo valor justo no mercado ou a melhor estimativa deste valor. As principais fontes de precificação são: Anbima, B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, Sisbacen e FGV.

A metodologia adotada para a precificação considera a coleta de informações disponíveis no mercado, ajustados ao modelo do Administrador, que visa atualizar os ativos dos fundos de investimento por uma estimativa mais próxima possível dos valores efetivamente realizáveis no mercado financeiro.

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Os títulos de dívida pública são valorizados de acordo com os valores e preços divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA ou, na ausência destes, pelo preço definido pelo prestador de serviço de análise de risco do Fundo que melhor reflita seu valor de venda.

- Títulos mantidos até o vencimento: incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizado pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tais pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento;
- Que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do Fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento; e
- Que todos os cotistas que ingressarem no Fundo a partir da classificação nesta categoria declarem formalmente, por meio do termo de adesão ao regulamento do mesmo, sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo na categoria mencionada neste item.

#### **Nota 4 – Aplicações em operações compromissadas**

---

Operação realizada no montante de R\$ 54.447, com o Banco Cooperativo Sicoob S.A. – Banco Sicoob em condições e prazos compatíveis com as usuais de mercado. O vencimento dessas operações ocorreu em 02 de janeiro de 2024. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo apurou receita com operações compromissadas de R\$ 13.738 (2022 – R\$ 12.274).

#### **Nota 5 – Títulos e valores mobiliários**

---

##### **(a) Títulos para negociação**

O montante, natureza, faixas de vencimento, os valores de custo atualizado e o valor justo dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação em 31 de dezembro de 2023 eram os seguintes:

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Custo Atualizado	Valor Justo	Vencimentos	
			Até 365 dias	Acima 365 dias
<b>Certificado de Depósito Bancário - CDB</b>	<b>319.593</b>	<b>320.492</b>	<b>167.109</b>	<b>153.383</b>
BMG S.A.	28.549	28.554	28.554	-
BR Partners Banco de Investimento S.A.	241.767	242.591	89.208	153.383
Banco Paraná S.A.	49.277	49.347	49.347	-
<b>Letras Financeiras – LF</b>	<b>3.775.436</b>	<b>3.781.774</b>	<b>1.650.493</b>	<b>2.131.281</b>
Banco ABC Brasil S.A.	412.047	412.215	208.902	203.313
Banco Estado do Rio Grande do Sul S.A.	60.589	60.624	60.624	-
Banco Bocom BBM S.A.	115.217	115.339	115.339	-
Banco Alfa de Investimento S.A.	183.268	183.814	85.923	97.891
Banco Pan S.A.	457.614	458.154	65.193	392.961
Banco XP S.A.	461.801	462.571	-	462.571
Itaú Unibanco S.A.	64.126	64.674	-	64.674
Banco Daycoval S.A.	442.498	443.602	127.395	316.207
Banco Bradesco S.A.	109.570	110.146	-	110.146
Banco Paraná S.A.	314.909	315.423	27.268	288.155
Banco Safra S.A.	298.189	298.499	298.499	-
Banco Cooperativo Sicredi S. A	261.127	261.672	241.559	20.113
Banco Sofisa S.A.	183.835	183.910	108.864	75.046
Banco BV	410.646	411.131	310.927	100.204
<b>Letras Financeiras do Tesouro - LFT</b>	<b>87.308</b>	<b>87.381</b>	<b>-</b>	<b>87.381</b>
<b>Total</b>	<b>4.182.337</b>	<b>4.189.647</b>	<b>1.817.602</b>	<b>2.372.045</b>

**Resultado da valorização e desvalorização a valor justo**

	2023	2022
Valorização a valor justo	25.636	17.152
Desvalorização a valor justo	(25.716)	(26.216)
<b>Total</b>	<b>(80)</b>	<b>(9.064)</b>

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, o Fundo apurou resultado com títulos e valores mobiliários de R\$ 446.849 (2022 – R\$ 294.024).

**(b) Instrumentos financeiros derivativos**

As operações nos mercados derivativos poderão ser realizadas com o objetivo de proteger posições detidas à vista e posicionamento, vedada a alavancagem desde que o total dos valores correspondentes a margens depositadas a título de garantia e prêmios pagos em decorrência dessas operações não ultrapasse 20% (vinte por cento) do patrimônio líquido do Fundo.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 o Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos.

## **Nota 6 – Gerenciamento de riscos**

---

### **(a) Tipos de riscos:**

#### **Risco de mercado**

É o risco associado às flutuações de preços e cotações nos mercados de câmbio, juros e bolsas de valores dos ativos que integram ou que venham a integrar a carteira do Fundo. Entre os fatores que afetam estes mercados, destacamos fatores econômicos gerais, tanto

nacionais quanto internacionais, tais como ciclos econômicos, política econômica, situação econômico-financeira dos emissores de títulos e outros. Em caso de queda do valor dos ativos que compõem a carteira, o patrimônio líquido do Fundo poderá ser afetado negativamente.

#### **Risco de crédito**

É o risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal dos títulos que compõem a carteira. Neste caso, o efeito no Fundo é proporcional à participação na carteira do título afetado. O risco de crédito está associado à capacidade de solvência do Tesouro Nacional, no caso de títulos públicos federais, e ao da instituição emissora do título, no caso de títulos privados.

#### **Risco de liquidez**

É o risco associado à ausência de demanda pelos ativos que compõem a carteira, tanto por questões relacionadas diretamente ao ativo ou por fatores específicos do mercado em que este ativo é negociado. Neste caso, o Fundo poderá: (i) encontrar dificuldades para converter seus ativos em reservas (caixa) e atender a eventuais saques de seus cotistas; e/ou (ii) liquidar posições oferecendo descontos nos preços dos ativos para fazer caixa acarretando perdas ao Fundo.

Por meio de estudo estatístico dos fluxos passados do Fundo e metodologia de concentração de carteira, o Fundo sempre dispõe de uma parcela líquida para atender a sua rotina de resgates, de forma a minimizar seu efeito na rentabilidade da carteira. Além disso, a liquidez de cada ativo é constantemente analisada, sendo utilizada na decisão de investimento ou permanência do ativo na carteira.

### **(b) Controles relacionados aos riscos**

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais do Fundo por meio do VaR ("Value at Risk");
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador; e

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

- Avaliar as perdas do Fundo em cenários de stress.

Todas as posições do Fundo são tomadas após detalhada avaliação dos fundamentos da economia. O comitê de investimento fornece o cenário-base para o período de exposição e os principais riscos associados.

Os métodos utilizados pelo Administrador para gerenciar os riscos a que o Fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo.

### **c) Análise de sensibilidade**

#### **i. Metodologia:**

Cada fator de risco de mercado considerado relevante foi sensibilizado com aplicações de choques de mais e menos 1% (cenário provável), mais e menos 25% (cenário 1) e de mais e menos 50%, (cenário 2) e as maiores perdas, por fator de risco, foram apresentadas em percentual do Patrimônio Líquido do Fundo na data da demonstração Financeira.

#### **ii. Fatores de risco considerados na análise:**

##### **Taxas de Juros**

Aplicação de choques de mais e menos 1%, 25% e 50% nas curvas de juros pré-fixadas, cupons de inflação e cupons de moedas e reprecificação dos ativos e derivativos sensíveis a essas curvas, sendo consideradas as maiores perdas resultantes em cada cenário.

<b>Fator de Risco</b>		<b>Cenário Provável</b>	<b>Cenário 1</b>	<b>Cenário 2</b>
Taxa de Juros	Exposições sujeitas às variações de taxas de juros	(241)	(6.078)	(12.274)

### **Nota 7 – Emissão e resgate de cotas**

---

Na emissão de cotas, é utilizado o valor da cota calculado pelo Administrador ou intermediário, no encerramento do dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos investidos, após o fechamento dos mercados em que o Fundo atua.

Para fins de resgate de cotas, não há qualquer prazo de carência e deverá ser utilizado o valor da cota apurada no mesmo dia da conversão de cotas, sendo pago no mesmo dia da conversão de cotas.

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## **Nota 8 – Remuneração do Administrador**

O Fundo paga uma taxa de administração calculada conforme percentuais descritos na tabela abaixo. Essa remuneração é calculada na base de 1/252, aplicados por dia útil, da referida taxa, sendo debitada até o 5º dia útil do mês subsequente.

	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>Taxa de Administração (% a.a)</b>
Até	300.000.000	0,1200
Até	1.000.000.000	0,1128
Acima de	1.000.000.000	0,0800

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi apurada remuneração no valor de R\$ 2.323 (2022 – R\$ 1.575).

O regulamento não prevê a cobrança de taxa de performance, taxa de ingresso e taxa de saída.

## **Nota 9 – Gestão, custódia, tesouraria, distribuição de cotas, escrituração e controladoria**

Os serviços de custódia, tesouraria, distribuição de cotas, escrituração e controladoria são executados pelo Banco Sicoob.

A gestão da carteira do Fundo é realizada pelo próprio Administrador.

Os títulos públicos federais e os títulos representativos das operações compromissadas são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC, do Banco Central do Brasil.

Os títulos e valores mobiliários privados são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

O Fundo paga ao custodiante uma taxa máxima de custódia equivalente a 0,001% ao ano sobre o Patrimônio Líquido.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi apurada remuneração no valor inferior a R\$ 1 (2022 – inferior a R\$ 1) decorrente das despesas de distribuição de cotas e R\$ 410 (2022 – R\$ 278) de despesas de controladoria.

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Nota 10 – Outras despesas administrativas

Foram debitados do Fundo, valores referentes às seguintes despesas:

	2023	2022
Publicação	6	6
Auditoria	6	7
Custódia	34	23
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>36</b>

## Nota 11 – Operações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possuía um saldo de conta corrente no montante de R\$ 5 (2022 – R\$ 7) com o Banco Sicoob.

Adicionalmente, ao longo do exercício, o Fundo realizou operações compromissadas e definitivas de títulos públicos federais com parte relacionada ao Administrador, conforme tabela abaixo:

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/ total de operações compromissadas	Volume médio diário/ Patrimônio médio diário do Fundo	Taxa Média contratada/Taxa SELIC
janeiro/2023	100,00%	4,32%	100,00%
fevereiro/2023	100,00%	3,52%	100,00%
março/2023	100,00%	2,36%	100,00%
abril/2023	100,00%	3,06%	100,00%
maio/2023	100,00%	2,78%	100,00%
junho/2023	100,00%	3,63%	100,00%
julho/2023	100,00%	3,85%	100,00%
agosto/2023	100,00%	3,53%	100,00%
setembro/2023	100,00%	3,17%	100,00%
outubro/2023	100,00%	3,50%	100,00%
novembro/2023	100,00%	2,91%	100,00%
dezembro/2023	100,00%	2,15%	100,00%

Durante o exercício de 2023, o Banco Sicoob prestou serviços ao Fundo de custódia no valor de R\$ 34 (2022 – R\$ 23) e de controladoria no valor de R\$ 410 (2022 – R\$ 278).

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possuía um saldo a pagar ao Banco Sicoob de R\$ 3 (2022 – R\$ 3) a título de custódia e de R\$ 39 (2022 – R\$ 30) a título de controladoria.

O Fundo não possuía, na data de fechamento, aplicações em títulos emitidos pelo Administrador ou parte a ele relacionado.

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

## **Nota 12 – Legislação tributária**

---

As aplicações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitas a qualquer tributação.

Seguindo a expectativa do Administrador e do Gestor de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a 365 dias, calculado conforme metodologia regulamentada pela Secretaria da Receita Federal, os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2005 estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação, compreendido entre a data de aplicação e a data do resgate:

- I. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
- II. 20,0% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias;
- III. 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias; e
- IV. 15,0% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independentemente do resgate das cotas, haverá a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, pela diminuição automática semestral da quantidade de cotas, correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, caso aplicável, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme descrito.

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

## **Nota 13 – Distribuição de resultados**

---

O Fundo incorporará ao seu patrimônio líquido os rendimentos que porventura forem distribuídos pelos títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros que compõem a sua carteira, observando-se os prazos e condições de pagamento atinentes a cada título.

## **Nota 14 – Política de exercício do direito de voto do Fundo**

---

No intuito de defender os interesses do Fundo e dos cotistas, o Administrador adota política de exercício de direito de voto em Assembleias gerais de fundos de investimento e de instituições emissoras dos ativos detidos pelo Fundo, disponível em sua sede e registrada na ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais. A Política disciplina os princípios gerais, o processo decisório, as matérias obrigatórias e orienta as decisões do Administrador.

**Sicoob Institucional Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado**  
**CNPJ nº. 14.702.111/0001-54**  
**(Administrado pelo Sicoob Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. –**  
**CNPJ: 07.397.614/0001-06)**

Notas explicativas do Administrador às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2023

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## Nota 15 – Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede do Administrador e no site da CVM ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)).

## Nota 16 – Rentabilidade (Não auditada)

A rentabilidade acumulada e o patrimônio líquido médio diário do Fundo ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram 14,14 % e R\$ 3.463.897 , respectivamente. Nos últimos 12 meses, os principais indicadores foram:

Data	PL Médio	R\$		Rentabilidade Fundo (%)		CDI (%)	
		Vlr. da Cota		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
30/12/2022	2.898.646	2,04920289		-	-	-	-
31/01/2023	2.983.441	2,07364000		1,19%	1,19%	1,12%	1,12%
28/02/2023	2.991.743	2,09420952		0,99%	2,20%	0,92%	2,05%
31/03/2023	3.062.148	2,11720478		1,10%	3,32%	1,17%	3,25%
28/04/2023	3.124.166	2,13812582		0,99%	4,34%	0,92%	4,20%
31/05/2023	3.215.749	2,16289227		1,16%	5,55%	1,12%	5,37%
30/06/2023	3.337.286	2,18878659		1,20%	6,81%	1,07%	6,50%
31/07/2023	3.371.713	2,21451835		1,18%	8,07%	1,07%	7,64%
31/08/2023	3.594.019	2,24223352		1,25%	9,42%	1,14%	8,86%
29/09/2023	3.739.674	2,26704630		1,11%	10,63%	0,97%	9,92%
31/10/2023	3.934.819	2,29287974		1,14%	11,89%	1,00%	11,02%
30/11/2023	4.096.347	2,31653248		1,03%	13,05%	0,92%	12,04%
29/12/2023	4.077.531	2,33905164		0,97%	14,14%	0,89%	13,04%

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

## Nota 17 – Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais envolvendo o Administrador do Fundo no que diz respeito às atividades de gestão de recursos de terceiros.

## Nota 18 – Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 07 de julho de 2016, o Administrador não contratou outros serviços relacionados às atividades de gestão de recursos de terceiros junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações contábeis do Fundo.

\* \* \*

Primo João Cracco Contador CRC-SP 149.703/O - 2	Ricardo de Almeida Horta Barbosa Diretor de Administração Fiduciária
--	---