Análise de Fundos de Investimento

CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES - 08.046.355/0001-23

Data Base da Análise: 29/10/2021

CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES **08.046.355/0001-23**

Resumo

Gestão: Caixa Econômica Federal

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Início: 01/02/2007

Resolução: Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

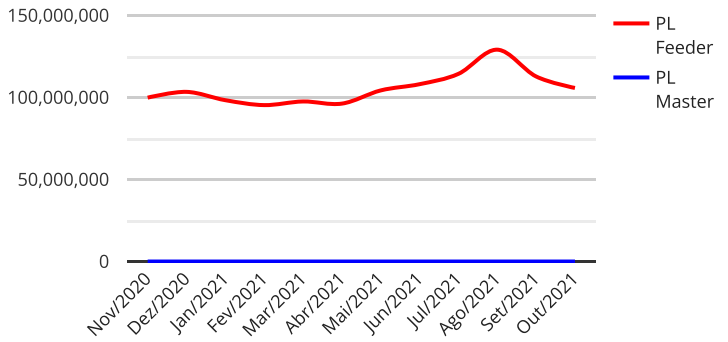
Taxa de Administração: 3,00%

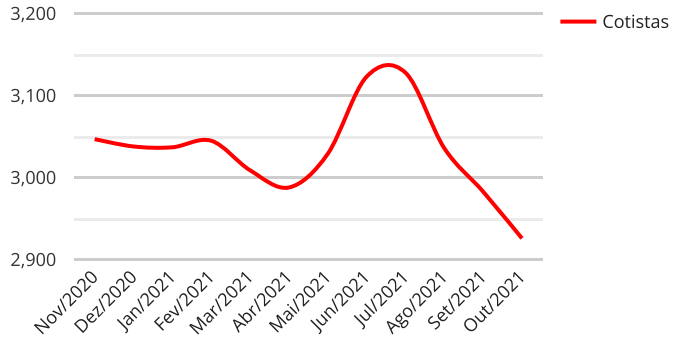
Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Nov/2020	3.047	99.879.031,45	
Dez/2020	3.038	103.412.234,77	
Jan/2021	3.037	98.332.382,49	
Fev/2021	3.045	95.337.890,50	
Mar/2021	3.009	97.552.394,33	
Abr/2021	2.988	96.248.153,00	
Mai/2021	3.029	104.290.589,46	
Jun/2021	3.123	108.089.976,49	
Jul/2021	3.128	114.388.571,97	
Ago/2021	3.036	129.123.979,63	
Set/2021	2.983	112.799.074,17	
Out/2021	2.926	105.792.493,47	





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

CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES **08.046.355/0001-23**

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

Movimentação Mínima: 100,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 44,74% em 05/02/2007

Número de dias com Retorno Positivo: 1880

Mínimo Retorno Diário: -15,18% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 53,73%

Número de dias com retorno negativo: 1821

Volatilidade desde o início: 29,67%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-7,43	-14,51	-17,27	-15,13	6,63	-9,91	70,86
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	-6,74	-13,04	-15,02	-12,95	10,16	-3,47	69,05
IPCA + 5,47% A.A. (META ATUARIAL)	1,68	13,10	4,70	8,61	16,68	27,83	3,55

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

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

CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES **08.046.355/0001-23**

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Políticas de Investimento

O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira de ativos financeiros, visando superar a rentabilidade do Índice Bovespa no longo prazo, observados os riscos de flutuações desse indicador, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

O processo de seleção de ativos financeiros baseia-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais. As decisões de alocação são tomadas em comitês, que se reúnem para avaliar as tendências do mercado e as condições macroeconômicas e microeconômicas, levando em consideração os níveis e limites de risco definidos no Regulamento.

Características do Fundo

Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, em posições ativas e/ou passivas, aos riscos das variações de preços das ações ou índices do mercado acionário ou todos, estando o FUNDO sujeito também às perdas decorrentes das demais aplicações realizadas nos ativos que compõem a carteira.

O fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o Índice da Bolsa de Valores de São Paulo (Ibovespa).

Composição da Carteira

A carteira do fundo **(29/10/2021)** estava composta por: Ações (99,05% do PL), Operação compromissada (0,38% do PL), Títulos Federais (0,31% do PL) e Valores a pagar/receber (1,25% do PL).

As principais ações que compunham a carteira do fundo eram: Vale (11,58% do PL), Itaú Unibanco (6,05% do PL), Petrobras (3,92% do PL), JBS (3,61%¨do PL), entre outras.

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo encontra-se abaixo do indicador de desempenho (Ibovespa) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração

O total da taxa de administração do FUNDO é de 3,00% ao ano e compreende a taxa de administração dos fundos de investimento em que o FUNDO invista, proporcionalmente ao percentual investido em cada fundo de investimento, de modo que o total cobrado a título de taxa de administração pelo FUNDO e pelos fundos investidos não exceda o total da taxa de administração do FUNDO.

Taxa de administração em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégias semelhantes.
Não serão cobradas taxas de ingresso, saída, nem taxa de performance.

Risco

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados ao mercado.

Enquadramento

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"** da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, não havendo, portanto, impedimentos legais quanto a alocação no fundo por parte do RPPS (**regulamento v. 18/11/2021**).

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

CAIXA IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES **08.046.355/0001-23**

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2021 permite alocação máxima no limite superior de até 20% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 8,40% (base outubro/2021), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R$ 560.190,57.

Dado o PL do FUNDO (base outubro/2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R$ 18.669.263,55 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo e não possui ativos em fundos com estratégias semelhantes (Ações Índice Ativo).

Fundos de índice ativo buscam superar seu índice de referência com uma gestão ativa de seu portfólio. Fundos com esta característica têm como objetivo, obter o mesmo risco de seu índice, aplicando movimentações táticas em relação a carteira do índice de referência.

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.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de longo prazo.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 03 de dezembro de 2021



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

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

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

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