Análise de Fundos de Investimento

CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP - 08.070.841/0001-87

Data Base da Análise: 31/05/2021

CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP **08.070.841/0001-87**

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 III

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

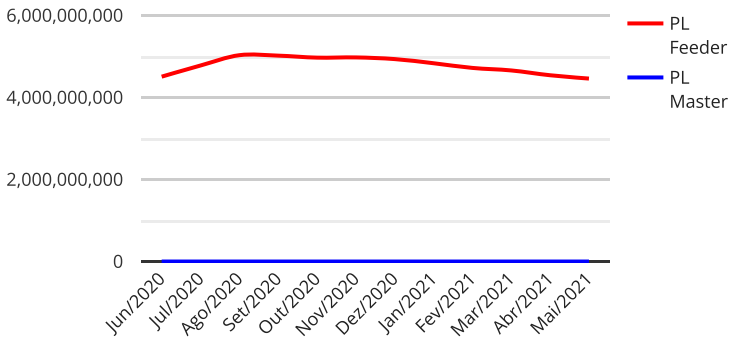
Taxa de Administração: 0,50%

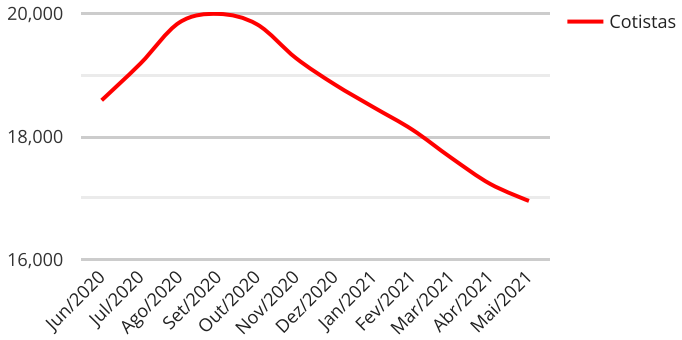
Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jun/2020	18.591	4.507.138.355,17	
Jul/2020	19.189	4.779.150.272,41	
Ago/2020	19.855	5.030.518.008,95	
Set/2020	19.995	5.019.584.079,54	
Out/2020	19.825	4.970.833.707,06	
Nov/2020	19.277	4.976.097.187,78	
Dez/2020	18.848	4.935.289.077,51	
Jan/2021	18.477	4.834.227.738,16	
Fev/2021	18.112	4.720.260.747,70	
Mar/2021	17.655	4.658.610.325,77	
Abr/2021	17.232	4.541.507.823,43	
Mai/2021	16.955	4.460.356.627,81	





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 ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP **08.070.841/0001-87**

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

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: 2,10% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 2704

Mínimo Retorno Diário: -2,99% em 18/05/2017

Retorno acumulado desde o início: 258,11%

Número de dias com retorno negativo: 890

Volatilidade desde o início: 2,96%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,44	3,29	3,98	5,05	9,39	17,48	12,68
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,27	0,97	0,68	1,13	2,18	7,16	1,01
IPCA + 5,47% A.A. (META ATUARIAL)	1,28	5,47	3,47	7,39	13,94	22,41	3,38

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

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

CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP **08.070.841/0001-87**

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Regulamento

O objetivo do Fundo é buscar rentabilidade que supere a variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, no longo prazo. Isso se dará por meio da aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimento que apliquem em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, nacional e internacional. O prazo médio é superior a 365 dias, e não constitui como objetivo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

Estratégia do Fundo

Fundos multimercados com estratégia macro, consiste realizar uma profunda análise do cenário macroeconômico doméstico e internacional. Essa categoria busca alocações de médio/longo prazo, e objetiva capturar retornos em diversos mercados, sem preferência por tipo de ativo e é independente de direções do mercado.

Composição da Carteira (**base 31/05/2021**)

Naquela oportunidade a carteira consolidada estava composta por: Títulos Federais (74,50% do PL), Ações (14,96% do PL), Operações Compromissadas (8,21% do PL), Valores a pagar/receber (1,74% do PL), Brazilian Depositary Receipts (0,40% do PL), Derivativos (0,20% do PL) e Debêntures (0,00% do PL).

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo está acima do seu indicador de desempenho (CDI) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração

A taxa de Administração do Fundo é de 0,50% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, podendo chegar a 2,00% ao ano em função da aplicação do Fundo em outros fundos de investimento, em linha com as praticadas no mercado para fundos com estratégias semelhantes. Não serão cobradas taxas de ingresso, saída e/ou 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 8° Inciso III**, da Resolução 3.922/2010 e suas alterações, não havendo impedimento para aportes de recursos dos RPPSs (**regulamento v. 27/05/2019**).

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 ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP **08.070.841/0001-87**

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 10% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 3,92% (base Maio /2021), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R$ 253.489,24.

Dado o PL do FUNDO (base Maio /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R$ 234.695.076,66 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 3,92% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Multimercado).

Consideramos importante a exposição em fundos do segmento multimercado, a fim de proporcionar maior diversificação da carteira de investimentos. Fundos deste segmento permitem que o gestor invista com liberdade em ativos de diversas classes de risco, tais como moedas, derivativos, ações, entre outros. Fundos Multimercado, em geral, possuem retornos mais atrativos comparativamente, auxiliando o RPPS no cumprimento da meta atuarial.

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, 02 de julho 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