Análise de Fundos de Investimento

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - 14.386.926/0001-71

Data Base da Análise: 31/03/2023

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.386.926/0001-71**

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Carência:

Público Alvo:

Início:

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

Benchmark: IDKA IPCA 2 ANOS

Investidor Qualificado:

Taxas

Taxa de Performance:

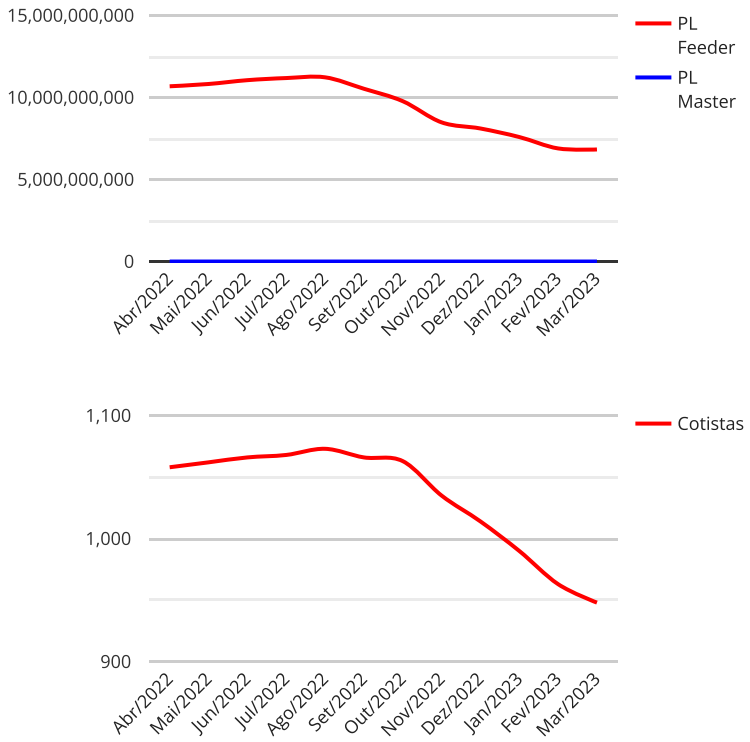
Taxa de Administração:

Índice de Performance:

Taxa de Resgate:

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2022	1.058	10.680.932.817,60	
Mai/2022	1.062	10.820.442.688,05	
Jun/2022	1.066	11.053.598.876,15	
Jul/2022	1.068	11.182.665.779,99	
Ago/2022	1.073	11.226.926.091,22	
Set/2022	1.066	10.530.457.571,28	
Out/2022	1.063	9.773.675.955,20	
Nov/2022	1.035	8.482.726.221,67	
Dez/2022	1.014	8.108.886.938,29	
Jan/2023	990	7.588.268.856,59	
Fev/2023	963	6.893.208.496,34	
Mar/2023	948	6.830.711.830,39	



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 BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.386.926/0001-71**

Informações Operacionais

Depósito Inicial:

Movimentação Mínima:

Disponibilidade dos Recursos Aplicados:

Conversão de Cota para Aplicação:

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,06% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 1739

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

Retorno acumulado desde o início: 177,43%

Número de dias com retorno negativo: 887

Volatilidade desde o início: 2,75%

Performance comparativa - Valores em (%)

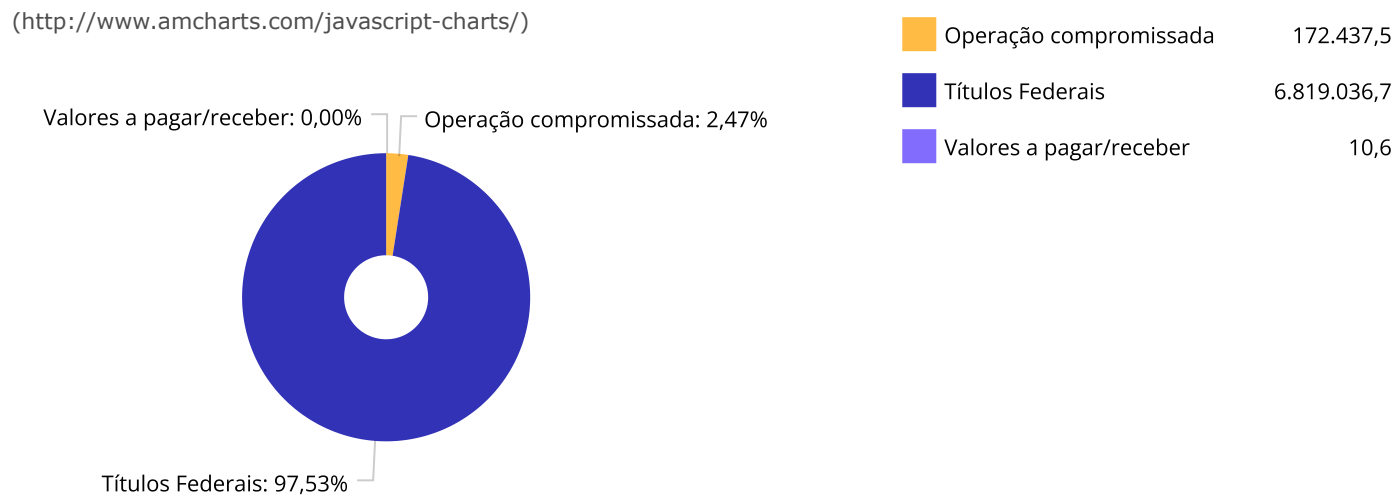
FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,39	4,37	4,37	6,83	9,61	19,14	7,19
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IDKA IPCA 2 ANOS)	1,58	4,71	4,71	7,06	10,21	20,24	7,53
IPCA + 4,82% A.A (META ATUARIAL)	0,93	4,26	3,28	6,16	9,16	28,28	3,89

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 BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.386.926/0001-71**

Carteira (Master)

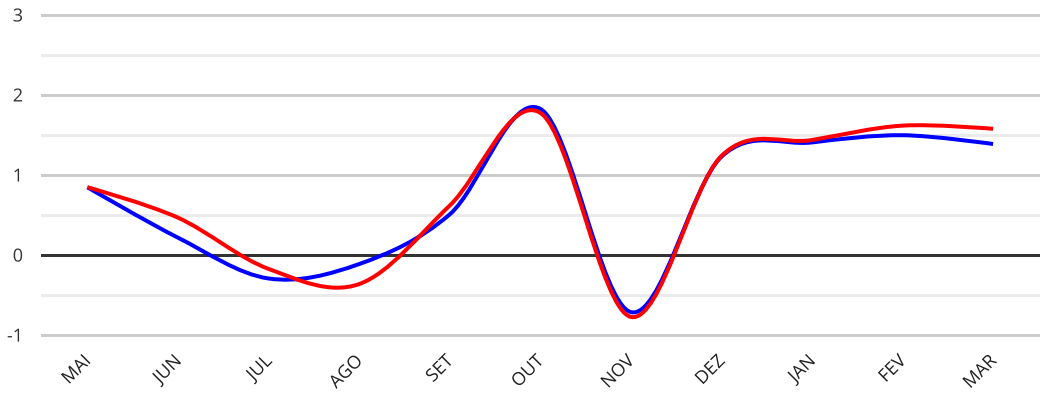


Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/05/2025	6.632.423,99	94,87
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2024	172.437,58	2,47
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	137.133,58	1,96
LFT - Venc.: 01/09/2023	32.579,85	0,47
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	15.596,64	0,22
LFT - Venc.: 01/09/2025	1.302,64	0,02
Outras Disponibilidades	10,69	0,00
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ24	-259,88	0,00
Outros Valores a pagar	-644,02	-0,01

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 BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.386.926/0001-71**

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,39	4,37	6,83	9,61	19,14	177,43	7,19	0.20
IDKA IPCA 2 Anos	1,58	4,71	7,06	10,21	20,24		7,53	

2022/2023	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ANO	ACU
Fundo	0,85	0,22	-0,29	-0,11	0,51	1,83	-0,71	1,23	1,41	1,50	1,39	5,12	8,88
IDKA IPCA 2 Anos	0,85	0,47	-0,17	-0,36	0,62	1,78	-0,77	1,24	1,44	1,62	1,58	4,71	10,21

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2023

Artigo	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior $
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	6.132.573,24	68,32	20,34	27,00	81,95	1.222.935,94

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 BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.386.926/0001-71**

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Regulamento:
O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Duração Constante ANBIMA - segmento IPCA 2A (IDkA IPCA 2A), não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

Política de Investimentos:
Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços, não havendo, necessariamente, um fator de risco principal.

Rentabilidade:
O fundo encontra-se em linha com seu índice de referência (IDKA IPCA 2A) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:
Está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante, de 0,20% ao ano. Não serão cobradas taxas de ingresso e saída, nem taxa de performance.

Risco:
Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados à "mercado". A estratégia é indicada para investidores que tenham disposição ao risco, pois sua carteira é muito sensível as variações da política monetária adotada pelo BACEN. O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira.

Enquadramento:
O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "**, da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 15/09/2022**).

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.

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 BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.386.926/0001-71**

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

Cenário econômico

No início do ano corrente o Brasil passa por um momento em que há perspectivas de arrefecimento na atividade econômica interna, resultante da alta na taxa básica de juros (SELIC), estimulada pelo Banco Central a fim de conter os avanços da já elevada inflação no país. A expectativa do BC é de que a taxa de juros não ultrapasse os 13,75%, a depender dos desdobramentos econômicos internos e externos:

O foco econômico, no presente ano, estará concentrado no desenrolar da guerra entre Rússia e Ucrânia, na inflação e atividade econômica americana, além da consonância entre as políticas monetárias e fiscais desenvolvidas no Brasil, objetivando a queda na inflação sem colocar em risco o crescimento do PIB.

Segmento

O IDkA é um conjunto de índices que medem o comportamento de carteiras sintéticas de títulos públicos federais com prazo constante (vencimentos mantidos sempre com o mesmo prazo). O índice é calculado a partir de vértices da curva de juros e tem como objetivo refletir ganhos e perdas decorrentes dos movimentos do mercado.

Consideramos importante a exposição em fundos de médio prazo, visando a diversificação da carteira de renda fixa, e em uma análise do cenário atual, o segmento pode capturar o prêmio na parte intermediária da curva de juros, o que auxilia na rentabilidade do portfólio de investimento.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não recomendamos o aporte, pois a carteira já possui investimentos em linha com o recomendado. Consideramos importante a diversificação dos recursos, visando a mitigação dos riscos e cumprimento da meta atuarial. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R$ 1.222.935,94 (base março)** no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "**

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam realocados no **mesmo segmento.**

São Paulo, 07 de maio de 2023



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