Análise de Fundos de Investimento

CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP - 14.508.605/0001-00

Data Base da Análise: 29/07/2022

CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.508.605/0001-00**

Resumo

Gestão: Caixa DTVM

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Início: 16/08/2012

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

Benchmark: IRF-M

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

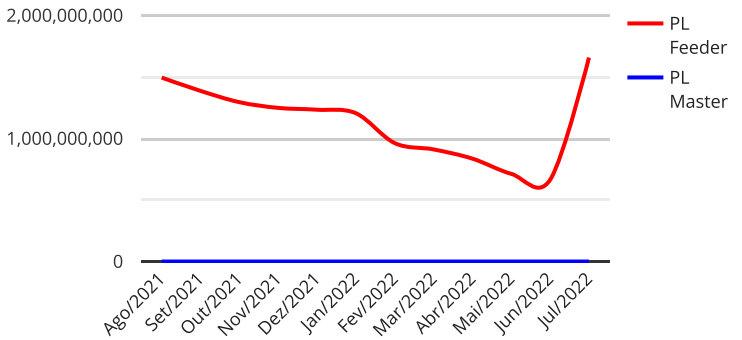
Taxa de Administração: 0,20%

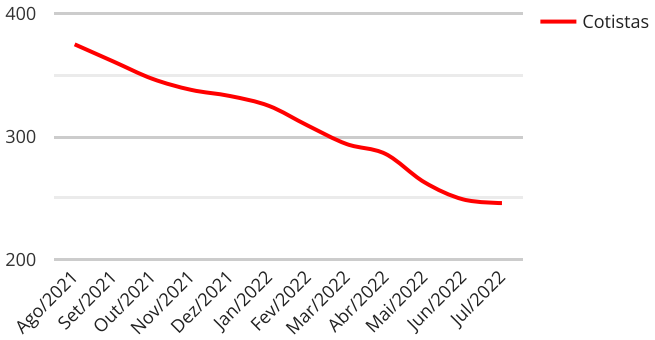
Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Ago/2021	375	1.494.910.220,59	
Set/2021	361	1.386.775.998,41	
Out/2021	347	1.295.006.190,43	
Nov/2021	338	1.248.645.776,60	
Dez/2021	333	1.233.687.856,77	
Jan/2022	325	1.205.162.298,95	
Fev/2022	309	962.262.156,33	
Mar/2022	294	911.106.734,08	
Abr/2022	286	836.195.248,59	
Mai/2022	263	712.575.451,32	
Jun/2022	249	664.050.646,23	
Jul/2022	246	1.657.612.299,94	





Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.508.605/0001-00**

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Movimentação Mínima: 0,00

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,91% em 13/03/2020

Número de dias com Retorno Positivo: 1511

Mínimo Retorno Diário: -3,51% em 18/05/2017

Retorno acumulado desde o início: 137,96%

Número de dias com retorno negativo: 986

Volatilidade desde o início: 3,74%

Performance comparativa - Valores em (%)

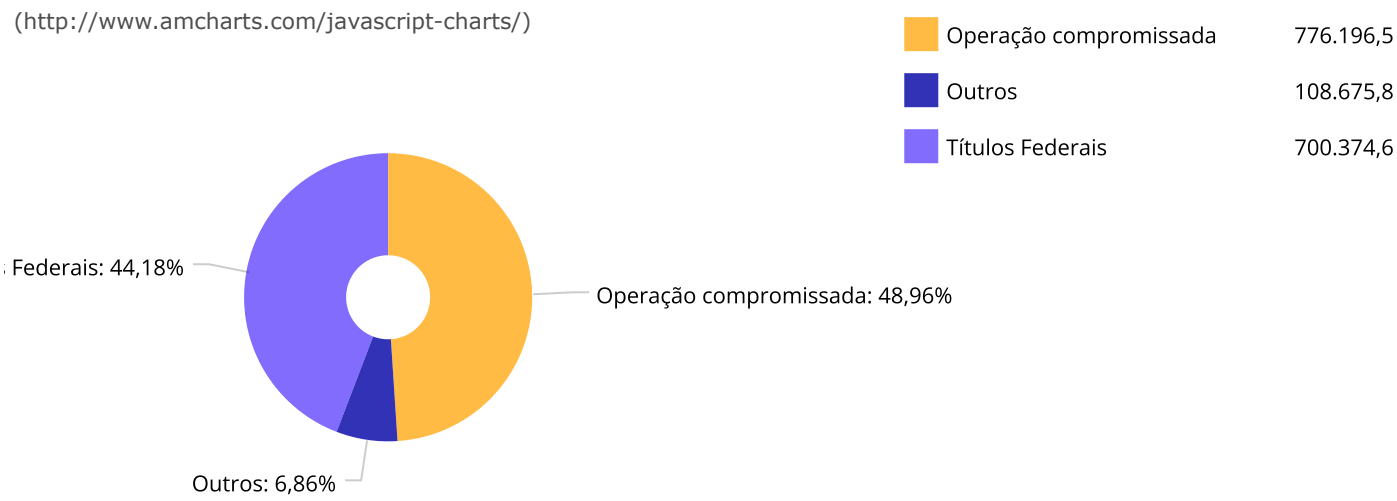
FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,12	3,29	2,07	3,37	3,25	1,57	7,96
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M)	1,15	3,36	2,11	3,45	3,42	1,97	7,94
IPCA + 5,04% A.A. (META ATUARIAL)	0,35	8,15	1,16	5,67	14,51	31,89	3,46

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 IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.508.605/0001-00**

Carteira (Master)

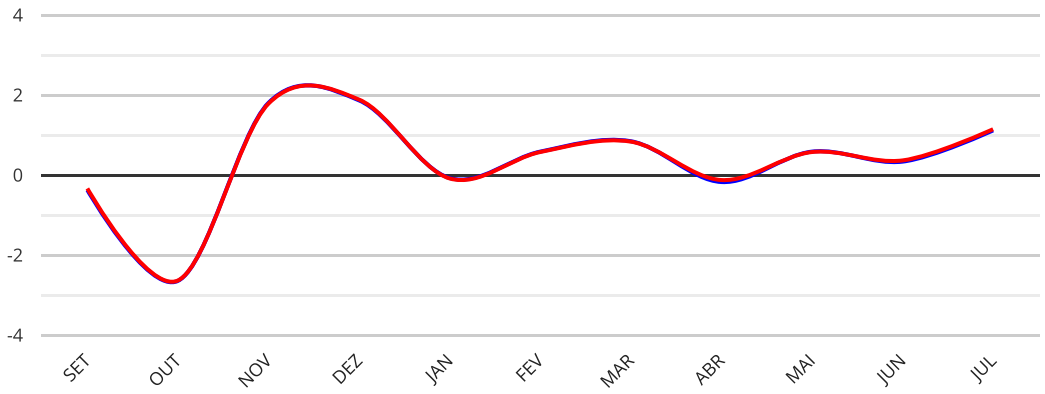


Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2023	776.196,51	46,83
LTN - Venc.: 01/01/2024	150.455,95	9,08
LFT - Venc.: 01/03/2024	147.614,92	8,91
Compras a termo a receber / RENDA FIXA TERMO	108.675,88	6,56
LFT - Venc.: 01/03/2026	87.505,92	5,28
NTN-F - Venc.: 01/01/2025	78.825,57	4,76
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	73.825,05	4,45
LTN - Venc.: 01/07/2023	58.772,39	3,55
LTN - Venc.: 01/07/2025	52.957,56	3,19
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	50.417,32	3,04

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 IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.508.605/0001-00**

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,12	3,29	3,37	3,25	1,57	137,96	7,96	0.20
IRF-M	1,15	3,36	3,45	3,42	1,97		7,94	

2021/2022	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	ANO	ACU
Fundo	-0,37	-2,64	1,81	1,87	-0,07	0,59	0,85	-0,17	0,59	0,34	1,12	5,40	6,03
IRF-M	-0,33	-2,63	1,79	1,89	-0,08	0,58	0,84	-0,12	0,58	0,37	1,15	3,36	3,42

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2022

Artigo	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior $
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	3.262.692,33	48,38	14,45	18,76	59,42	744.622,73

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 IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.508.605/0001-00**

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Regulamento:

O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Renda Fixa de Mercado (IRF-M), não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

Estratégia:

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 à mercado dos ativos que compõem sua carteira.

O fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o sub Índice de Mercado da ANBIMA Renda Fixa Mercado (**IRF-M**). Este índice reflete a média ponderada de uma carteira composta por Notas do Tesouro Nacional - Série F (NTN-F) e por Letras do Tesouro Nacional - LTN, que são títulos públicos que remuneram o investidor em uma taxa de juros pré-fixada.

Rentabilidade:

Está em linha com o Benchmark referencial em todos os períodos analisados e se mantem em linha com a política de investimentos proposta.

Taxa de Administração:

Em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Risco:

Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados à "mercado".

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, **da Resolução CMN nº 4.963/2021**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS (**regulamento v. 22/11/2021**).

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 BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP **14.508.605/0001-00**

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2022 permite alocação máxima no limite superior de até 59,42% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " da Resolução CMN 4.963/2021. Atualmente, a carteira apresenta 67,54% (Base agosto/2022), não havendo margem para novos investimentos, pois excedeu o limite superior em R$ 558.671,28.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 33,30% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Médio Prazo).

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 atrelados ao IRF-M, pois este índice remunera a uma taxa pré-fixada (NTN-F e LTN) e estão em linha com os objetivos do RPPS.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que inicialmente regularize o desenquadramento existente, para que em seguida possa realizar a realocação no mesmo segmento.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

São Paulo, 08 de setembro de 2022



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