CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA **14.508.643/0001-55**

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: KPMG

Início:

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

Taxas

Taxa de Administração:

Taxa de Performance:

Carência:

Público Alvo:

Índice de Performance:

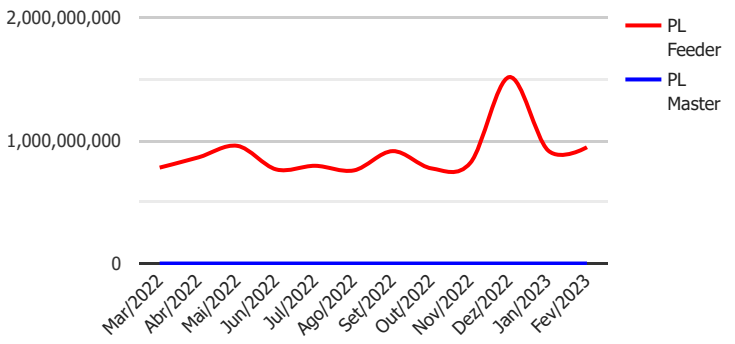
Taxa de Resgate:

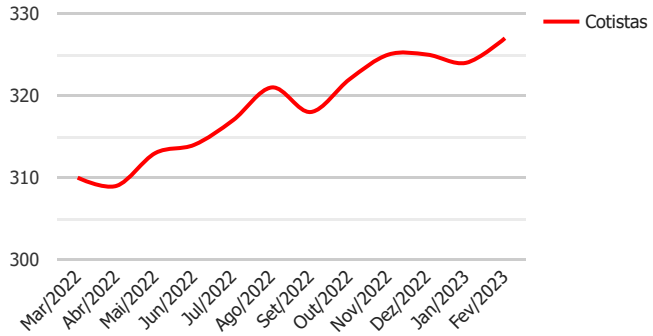
Benchmark: CDI

Investidor Qualificado:

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2022	310	779.530.510,06	
Abr/2022	309	862.837.732,74	
Mai/2022	313	956.356.979,66	
Jun/2022	314	764.814.820,33	
Jul/2022	317	794.285.280,96	
Ago/2022	321	756.882.858,12	
Set/2022	318	913.503.257,02	
Out/2022	322	772.946.064,25	
Nov/2022	325	818.815.798,11	
Dez/2022	325	1.515.194.732,57	
Jan/2023	324	918.894.770,10	
Fev/2023	327	945.396.596,99	





Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA **14.508.643/0001-55**

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: 0,05% em 31/08/2016

Número de dias com Retorno Positivo: 2616

Mínimo Retorno Diário: 0,00% em 31/12/2020

Retorno acumulado desde o início: 116,97%

Número de dias com retorno negativo: 0

Volatilidade desde o início: 0,22%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,79	1,76	2,74	5,54	11,14	16,04	2,28
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,92	2,05	3,20	6,44	13,00	19,38	2,48
IPCA + 4,82% A.A (META ATUARIAL)	1,18	2,13	3,19	5,11	10,67	28,25	3,92

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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA **14.508.643/0001-55**

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 cotas de fundos de investimento que apliquem exclusivamente em títulos públicos federais, em operações finais e/ou compromissadas.

Características do Fundo:
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 pós-fixadas (SELIC/CDI).

Composição da Carteira (28/02/2023):
O fundo investe 100% do PL em Cotas de **CAIXA MASTER LIQUIDEZ FI RENDA FIXA CURTO PRAZO, CNPJ: 04.150.666/0001-87**.

A carteira do fundo investido está composta por:

Operação compromissada	92,61%
Valores a pagar/receber	7,39%

Taxa de Administração:
A taxa de administração é elevada, de 0,80% ao ano, estando acima das práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante. Não serão cobradas taxas de ingresso e saída, nem taxa de performance.

Rentabilidade:
A rentabilidade, em todos os períodos analisados, está abaixo do indicador de desempenho (CDI), em parte justificada pela alta taxa de administração cobrada pelo fundo.

Riscos:
Os principais riscos ao qual o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **mercado** e a **liquidez**.

O fundo constitui um importante instrumento de gerenciamento do risco de mercado, pois sua rentabilidade tende a acompanhar a variação da taxa básica de juros da economia. Por outro lado, a estratégia conservadora não permite ao fundo acompanhar a evolução da meta atuarial no médio/longo prazos. Fundo destinado a formação de reservas para liquidez da carteira.

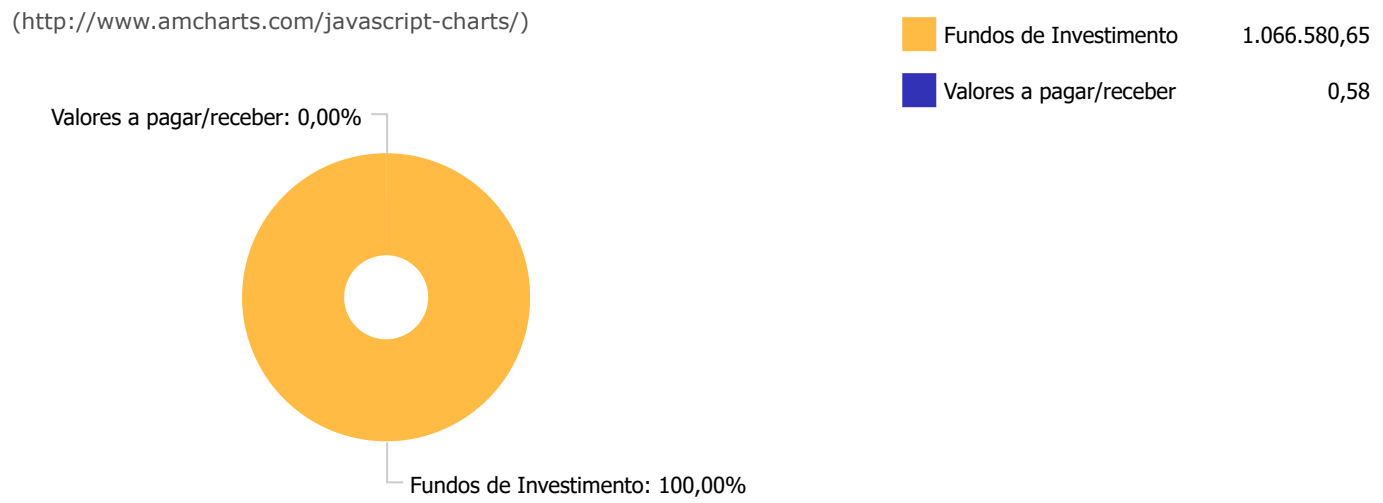
Enquadramento:
O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da **Resolução nº 4.963/2021** não havendo impedimento para aportes de recursos do RPPS (**regulamento v. 15/09/2022**).

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.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA **14.508.643/0001-55**

Carteira (Master)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de CAIXA MASTER LIQUIDEZ FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.066.580,65	100,01
Outros Valores a receber	0,58	0,00
Outras Disponibilidades	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-90,25	-0,01

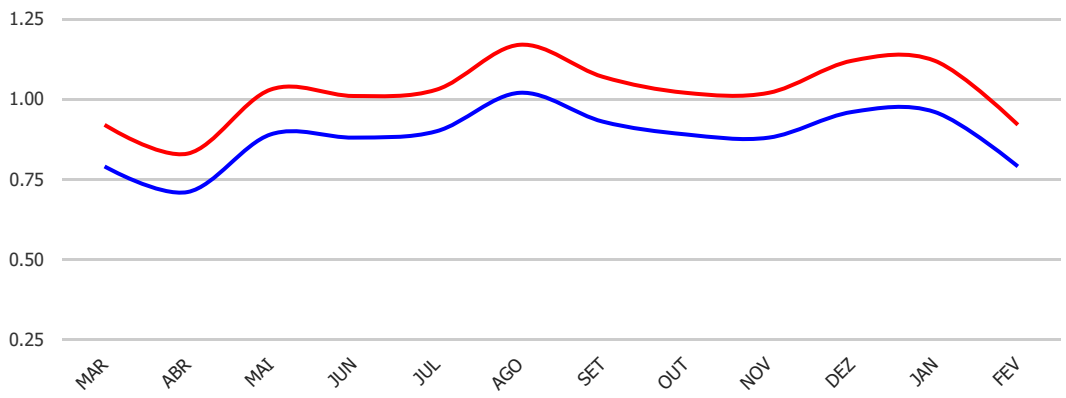
Total da Carteira: 8.683.544,47

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	1.935.203,46	22,29	CURTO PRAZO - R$ 2.685.135,48 - 30,9221%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA **14.508.643/0001-55**

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	Volatilidade	Sharpe	Taxa Administração
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,79	1,76	5,54	11,14	16,04	116,97	2,28		0,80
CDI	0,92	2,05	6,44	13,00	19,38		2,48		

2022/2023	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	ANO	ACU
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,79	0,71	0,89	0,88	0,90	1,02	0,93	0,89	0,88	0,96	0,96	0,79	1,76	11,14
CDI	0,92	0,83	1,03	1,01	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,12	1,12	0,92	2,05	13,00

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	5.892.080,05	67,85	20,34	27,00	81,95	1.224.084,64

Dado o PL do FUNDO MASTER (base fevereiro /2021) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R$ 141.809.489,55 para novos investimentos no FUNDO.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA **14.508.643/0001-55**

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

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si.

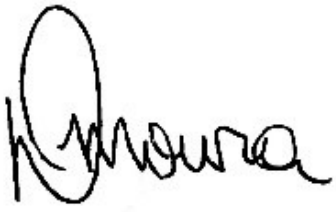
Fundos deste segmento **(curto prazo)** possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, consideramos importante a exposição neste segmento e recomendamos o aporte desde que os recursos sejam resgatados e realocados dentro de Curto Prazo, a fim de proporcionar a diversificação do portfólio e mitigar o risco de concentração. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R$ 1.224.084,64** no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**.

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

São Paulo, 27 de março de 2023



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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 do EMISSOR. 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 aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

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. 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 descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410