

Análise do Fundo: CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA / CNPJ: 23.215.097/0001-55

Gestão: Caixa Econômica Federal  
Administrador: Caixa Econômica Federal  
Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers  
Início: 04/11/2016  
Resolução 3.922/10 - 4.392/14: Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"

**Resumo / Taxas**

Taxa de Administração: 0,20%  
Taxa de Performance: Não possui  
Carência: Não há  
Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Índice de Performance: Não possui  
Taxa de Resgate: Não possui  
Benchmark: Não há  
Investidor Qualificado: Não

**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

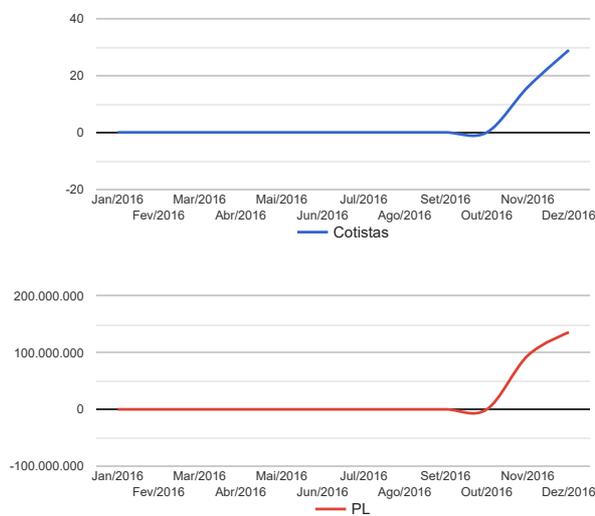
**Histórico**

Máximo Retorno Diário: 0,37% em 05/12/2016  
Número de dias com Retorno Positivo: 32  
Mínimo Retorno Diário: -0,36% em 01/12/2016

Retorno acumulado desde o início: 1,69%  
Número de dias com retorno negativo: 7  
Volatilidade desde o início: 2,32%

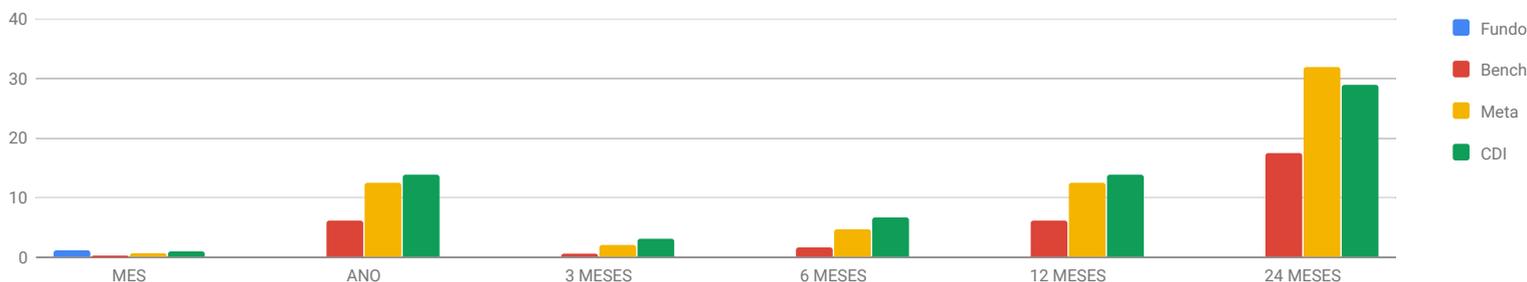
**Evolução PL e Cotistas**

Mês	Cotistas	Patrimônio Líquido
Jan/2016		
Fev/2016		
Mar/2016		
Abr/2016		
Mai/2016		
Jun/2016		
Jul/2016		
Ago/2016		
Set/2016		
Out/2016		
Nov/2016	16	95.064.999,05
Dez/2016	29	135.615.483,49



**Performance comparativa - Valores em (%)**

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	VaR
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1,30%	-	-	-	-	-	0,95%
BENCHMARK (NÃO HÁ)	0,30%	6,29%	0,74%	1,79%	6,29%	17,63%	-
IPCA + 6%AA (META ATUARIAL)	0,81%	12,64%	2,20%	4,83%	12,64%	32,08%	-
CDI	1,12%	14,00%	3,24%	6,82%	14,00%	29,09%	-



## Comentário sobre os fundamentos do fundo

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 em ativos financeiros de renda fixa, buscando superar o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA.

A carteira dos fundos investidos deverá ser composta exclusivamente por títulos públicos federais, em operações finais e/ou compromissadas.

Conforme determinado no regulamento, o Fundo deverá manter, direta ou indiretamente, 100% (cem por cento) de seu patrimônio líquido aplicado em ativos financeiros de baixo risco de crédito.

O fundo está em início de atividades, não possuindo histórico de informações suficientes que possibilitem uma avaliação da carteira frente à política de investimentos proposta e nem da performance do fundo em relação ao seu benchmark.

Taxa de administração em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Importante destacar que a performance do fundo dependerá preponderantemente da capacidade do gestor em modificar a composição da carteira, reposicionando-a de acordo com a correta leitura do cenário macroeconômico à frente.

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

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 7º, Inciso IV, Alínea a, da Resolução CMN nº 3.922/2010, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (regulamentos v. 18/08/2015). Entretanto, o regulamento do fundo não determina, de forma textual, em qual (ais) fundo (s) o fundo pode investir recursos.

A luz das exigências estabelecidas no Artigo 12º da Resolução CMN nº 3.922/2010, as aplicações dos regimes próprios de previdência social em fundos de investimento em cotas de fundos de investimento serão admitidas, desde que seja possível identificar e demonstrar que os respectivos fundos mantenham as composições, limites e garantias exigidas para os fundos de investimento de que trata a Resolução 3.922/2010. Em razão da composição da carteira do fundo estar sujeita a alterações, a critério do gestor e a qualquer momento, a análise quanto aos requisitos do artigo 12º deverá ser permanentemente monitorada pelo RPPS.

## Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de RIO BRANCO - AC

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2017 permite alocação máxima no limite superior de até 30,00% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a", da Resolução CMN 3.922/2010. Atualmente, a carteira apresenta 18,31% (base dezembro/2016), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 32.201.117,93.

Atualmente, o RPPS não possui investimentos neste fundo, bem como não possui investimentos em fundos com estratégias semelhantes (gestão de duration), abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

O fundo não possui prazo de carência. Os resgates podem ser solicitados a qualquer momento, sendo disponibilizados em D+0, apresentando liquidez imediata aos cotistas.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, tendo em vista a proposta de gestão livre a ativa de "durations". Entretanto, a carteira de investimentos atual do RPPS possui aproximadamente 70,1% investidos em fundos referenciados em ativos de baixa/média "duration" (IMA-B 5, IDKA IPCA 2A, IRF-M e IRF-M 1), acima do recomendado em nossos informes periódicos sobre estratégia de investimentos.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados de fundos referenciados ao IRF-M e/ou IRF-M 1.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Portaria MPS 440/2013, e considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Santos, 31 de janeiro de 2017.

Crédito & Mercado - Gestão de Valores Mobiliários Ltda

As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para o RPPS de RIO BRANCO. Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de Rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações diárias. Fonte: Quantum - CVM.