

Análise do Fundo: CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES / CNPJ: 13.058.816/0001-18

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

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers
Início: 29/07/2011
Resolução 3.922/10 - 4.392/14: Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"

Resumo / Taxas

Taxa de Administração: 0,50%
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: 100,00
Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Conversão de Cota para Aplicação: D+1
Conversão de Cota para Resgate: D+1
Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+4

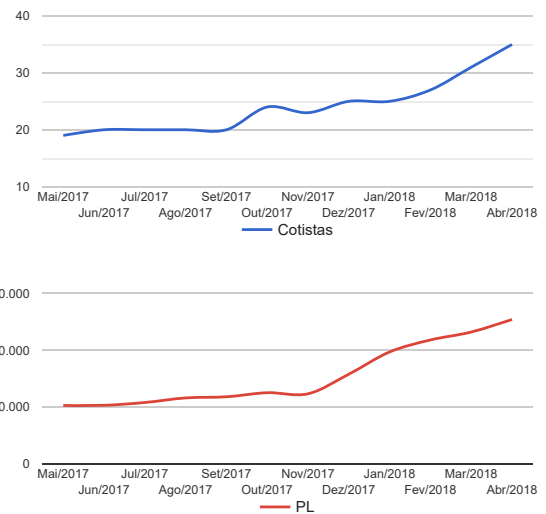
Histórico

Máximo Retorno Diário: 10,08% em 09/12/2015
Número de dias com Retorno Positivo: 913
Mínimo Retorno Diário: -8,78% em 18/05/2017

Retorno acumulado desde o início: 96,82%
Número de dias com retorno negativo: 778
Volatilidade desde o início: 19,95%

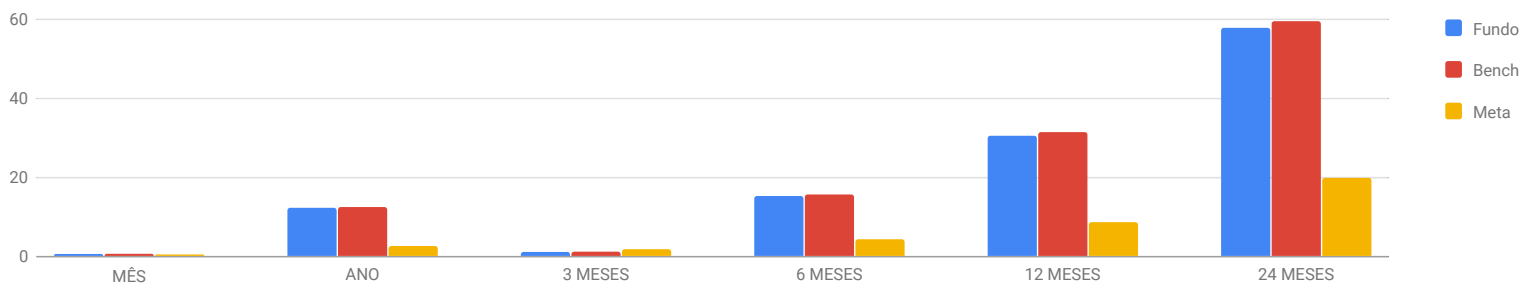
Evolução PL e Cotistas

Mês	Cotistas	Patrimônio Líquido
Mai/2017	19	25.733.862,50
Jun/2017	20	25.788.246,27
Jul/2017	20	27.013.739,22
Ago/2017	20	29.029.642,11
Set/2017	20	29.532.188,43
Out/2017	24	31.322.908,40
Nov/2017	23	30.851.420,87
Dez/2017	25	39.472.450,92
Jan/2018	25	49.248.859,80
Fev/2018	27	54.519.425,59
Mar/2018	31	57.996.078,63
Abr/2018	35	63.521.797,98



Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	VaR
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	0,84%	12,52%	1,35%	15,51%	30,75%	58,06%	7,88%
BENCHMARK (NÃO HÁ)	0,88%	12,71%	1,42%	15,89%	31,67%	59,74%	9,53%
IPCA + 6%AA (META ATUARIAL)	0,71%	2,85%	2,04%	4,56%	8,88%	20,09%	0,07%



Comentário sobre os fundamentos do fundo

O objetivo do fundo é aplicar os recursos dos cotistas em ativos financeiros, a fim de obter rentabilidade compatível à variação do Índice Bovespa, observados os riscos de flutuações desse indicador, não constituindo, em nenhuma hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da administradora.

Os ativos financeiros que compõem a carteira do fundo e/ou dos fundos investidos estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, em posições ativas e/ou passivas, aos riscos das variações das taxas de juros pós-fixadas, de preços das ações ou índices do mercado acionário ou todos.

O fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o Índice da Bolsa de Valores de São Paulo (Ibovespa). Este índice reflete a média ponderada de uma carteira teórica composta por 51 (cinquenta e uma) ações de diversos setores, cuja seleção dos ativos é realizada através da liquidez dos papéis, dentre outros critérios, e ponderados pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação.

A carteira do fundo (abr/2018) estava composta por ações de diversas companhias, de diferentes segmentos da economia, que compõem o Ibovespa. As maiores posições eram do Itaú Unibanco (11,26% do PL), Vale (10,80% do PL), Bradesco (7,86% do PL) e Ambev (6,74% do PL).

A rentabilidade do fundo está em linha com o indicador de desempenho (benchmark), em todos os períodos observados, refletindo aderência à política de investimentos proposta.

Taxa de administração em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante (gestão passiva).

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

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, Inciso I, Alínea a da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, não havendo, portanto, impedimentos legais quanto a alocação no fundo por parte do RPPS (regulamente v. 30/04/2018).

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 2018 permite alocação máxima no limite superior de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso I, Alínea a, da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 0,33% (base abr/2018), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 34.009.925,74.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, também não possui ativos em fundos com estratégias semelhantes (ações passivos), em linha com o recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

Sugerimos em nossa estratégia alocação de recursos em fundos de ações, preferencialmente ações livres.

Diante da questão do cumprimento da legislação específica do RPPS, sugerimos a entrada no fundo em questão, mesmo sendo gestão passiva, pois, entendemos que com o cenário atual é muito importante para performance da carteira uma exposição mínima no mercado acionário.

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, 28 de maio de 2018.



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.