

Análise do Fundo: CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES / CNPJ: 03.737.217/0001-77

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

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers
Início: 18/02/2008
Resolução 3.922/10 - 4.392/14: Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"

Resumo / Taxas

Taxa de Administração: 0,70%
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+1
Conversão de Cota para Resgate: D+1
Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+4

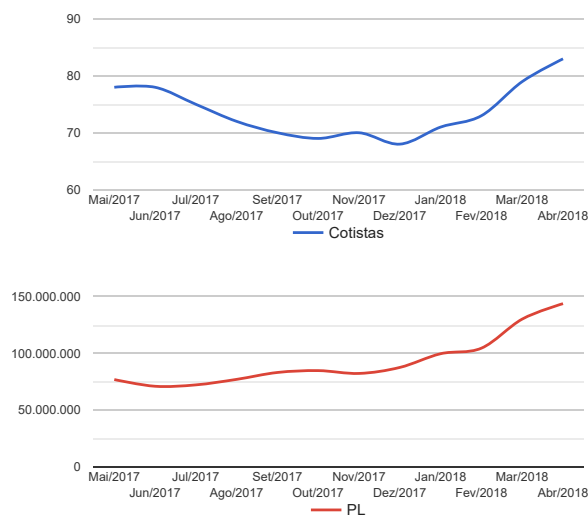
Histórico

Máximo Retorno Diário: 13,73% em 13/10/2008
Número de dias com Retorno Positivo: 1305
Mínimo Retorno Diário: -11,76% em 15/10/2008

Retorno acumulado desde o início: 14,91%
Número de dias com retorno negativo: 1257
Volatilidade desde o início: 26,06%

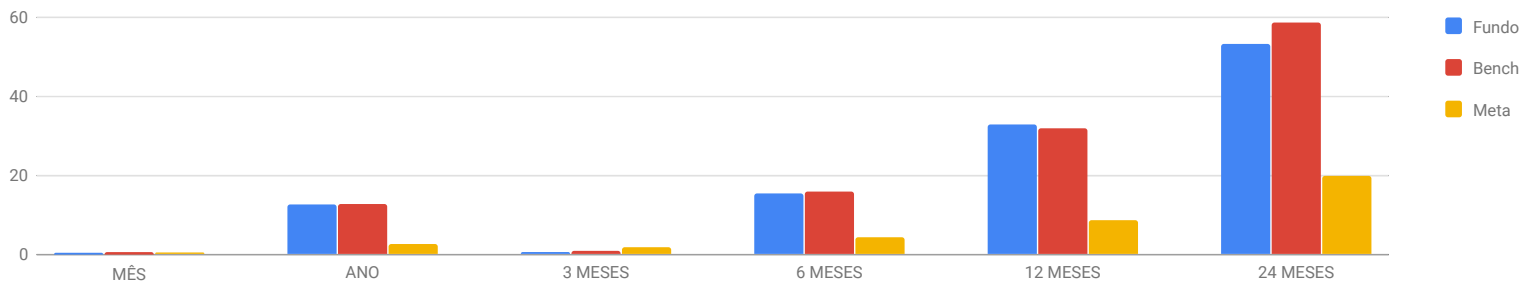
Evolução PL e Cotistas

Mês	Cotistas	Patrimônio Líquido
Mai/2017	78	76.859.834,30
Jun/2017	78	70.948.750,25
Jul/2017	75	72.171.344,85
Ago/2017	72	77.020.227,32
Set/2017	70	83.077.555,79
Out/2017	69	84.718.924,34
Nov/2017	70	82.229.169,84
Dez/2017	68	87.514.037,48
Jan/2018	71	99.571.841,50
Fev/2018	73	104.467.989,55
Mar/2018	79	130.043.255,94
Abr/2018	83	143.607.913,98



Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	VaR
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	0,46%	12,86%	0,82%	15,65%	33,10%	53,48%	8,01%
BENCHMARK (NÃO HÁ)	0,63%	12,97%	1,12%	16,12%	32,13%	58,89%	9,50%
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 fundo tem por objetivo proporcionar rentabilidade e liquidez aos seus cotistas, buscando superar o desempenho do Índice Brasil-50 (IBrX-50) da BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros (BM&FBovespa). Para realizar o seu objetivo, os recursos do fundo serão preferencialmente destinados a investimentos no mercado acionário mediante a utilização, pelo Gestor, do IBrX-50 como uma referência para a seleção de investimentos para o fundo.

O IBrX-50 é um índice que mede o retorno total de uma carteira teórica composta por 50 ações selecionadas entre as mais negociadas na BM&FBovespa em termos de liquidez, ponderadas na carteira pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação.

O fundo aplica seus recursos em ações de diversas cias abertas integrantes do IBrX-50, tais como: Itaú-Unibanco, Petrobras, Bradesco, Vale, Ambev, Brasil Foods, Ultrapar, CCR, Banco do Brasil, BM&F Bovespa, Cielo, dentre outras. A participação mais relevante da carteira está em ações do Itaú-Unibanco, com aproximadamente 10,40%. O fundo utiliza como estratégia dos recursos residuais em caixa, o investimento em cotas do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO.

A taxa de administração do fundo está em linha com as práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

A rentabilidade do fundo está abaixo do indicador de referência (benchmark), em todos os períodos analisados, apresentando certa ineficiência na gestão da carteira vis-à-vis a política de investimentos proposta.

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 existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (regulamento 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.

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.