

Análise do Fundo: CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO / CNPJ: 14.386.860/0001-10

Gestão: CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
Administrador: CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
Custodiante: CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Auditoria:
Início: 17/01/2018
Resolução 3.922/10 - 4.392/14: Artigo 8º, Inciso III

Resumo / Taxas

Taxa de Administração: 1,60%
Taxa de Performance: Não há
Carência: 02/01/2020
Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não há
Taxa de Resgate: Não
Benchmark: 02/01/2020
Investidor Qualificado: Não

Informações Operacionais

Depósito Inicial:
Movimentação Mínima:
Disponibilidade dos Recursos Aplicados:

Conversão de Cota para Aplicação: D+0
Conversão de Cota para Resgate: D+0
Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+2

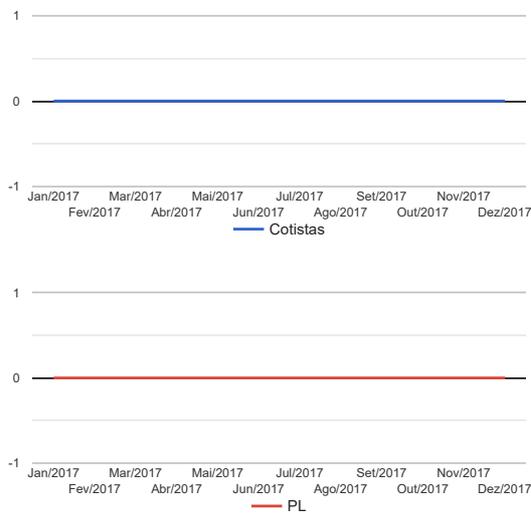
Histórico

Máximo Retorno Diário: em
Número de dias com Retorno Positivo:
Mínimo Retorno Diário: em

Retorno acumulado desde o início:
Número de dias com retorno negativo:
Volatilidade desde o início:

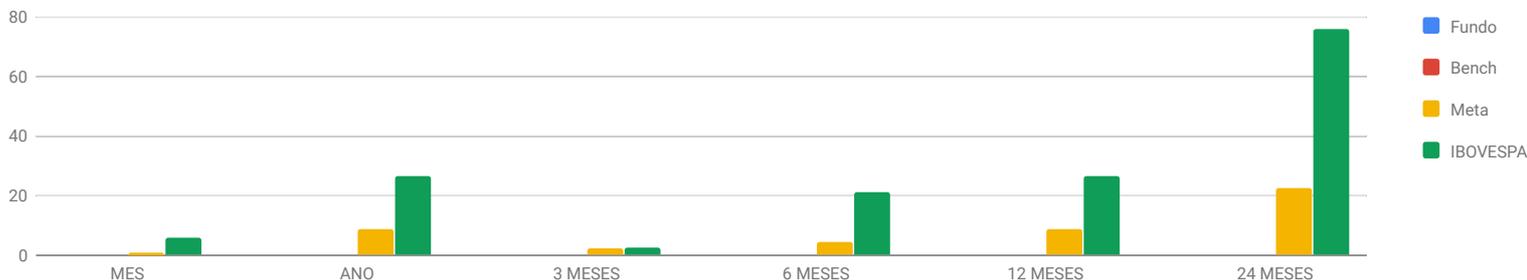
Evolução PL e Cotistas

Mês	Cotistas	Patrimônio Líquido
Jan/2017		
Fev/2017		
Mar/2017		
Abr/2017		
Mai/2017		
Jun/2017		
Jul/2017		
Ago/2017		
Set/2017		
Out/2017		
Nov/2017		
Dez/2017		



Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	VaR
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	-	-	-	-	-	-	-
BENCHMARK (02/01/2020)	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 6%AA (META ATUARIAL)	0,91%	9,05%	2,58%	4,73%	9,05%	22,83%	0,11%
IBOVESPA	6,16%	26,86%	2,84%	21,47%	26,86%	76,25%	10,95%



Comentário sobre os fundamentos do fundo

O objetivo do FUNDO é buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimento que acompanhem o Índice Bovespa (IBOVESPA) com a proteção do capital investido, durante os períodos de contratação de Operações Estruturadas, e, findo os prazos das Operações Estruturadas, buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de Fundos de Investimento que apliquem em títulos públicos federais, não constituindo tal objetivo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

Para atingir seu objetivo e, sempre que as condições de mercado se mostrarem favoráveis, o FUNDO aplicará os seus recursos em cotas de fundos de investimento que apliquem sua carteira em Operação constituída por operações com derivativos vinculados ao IBOVESPA.

A operação estruturada terá início em 06 de fevereiro de 2018, e término em 02 de janeiro de 2020, buscando proporcionar um dos resultados abaixo:

Cenário I:

Se, no período, o IBOVESPA NÃO atingir ou romper a barreira de alta de 35%;

Retorno: O que for maior: IPCA Projetado ou retorno absoluto do IBOVESPA.

Cenário II:

Se, no período, o IBOVESPA SIM atingir ou romper a barreira de alta de 35%;

Retorno: IPCA Projetado (7,98%) + 8,39%

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

Os principais riscos ao qual o fundo está exposto estão diretamente relacionados a mercado e liquidez.

O regulamento do fundo, está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 8º, Inciso III, da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do 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 5% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso IV, da Resolução CMN 3.922/2010, devido alterações, passa a vigorar no artigo 8º, inciso III, com limite máximo de 10%. Atualmente, a carteira não apresenta ativos neste segmento (base dez/2017), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 33.1113824,43.

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

O fundo não possui prazo de carência, sendo (D+2), porém só permite resgate no término da operação (01/2020). A carteira de investimentos possui 16,42% em fundos com liquidez mais reduzida. Caso haja interesse do RPPS pelo investimento, deverão ser observadas as exigências contidas na Portaria MPS 440/2013, quanto à necessidade de o investimento ser precedido de atestado do responsável legal pelo RPPS, evidenciando a sua compatibilidade com as obrigações presentes e futuras.

Analisando o portfólio atual do instituto, notamos que não há grande diversificação em renda variável. Neste contexto, o fundo em questão apresenta ótimo custo de oportunidade para capturar ganhos adicionais para a carteira do RPPS, principalmente no mercado de ações, com uma grande vantagem, que é a proteção do capital investido, em um cenário econômico negativo o RPPS recebe o capital investido corrigido pelo IPCA. Portanto, sugerimos o aporte no fundo, e caso o RPPS opte em realizar a aplicação, recomendamos que o recurso seja realocado do segmento de longo prazo (IMA-B/IMA-GERAL).

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, 17 de janeiro 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.