

**CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES**

30.068.169/0001-44

**Resumo**

Gestão: Caixa Econômica Federal

Auditoria: KPMG

Administrador: Caixa Econômica Federal

Início: 31/07/2019

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Resolução: Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "

**Taxas**

Taxa de Administração: 2,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

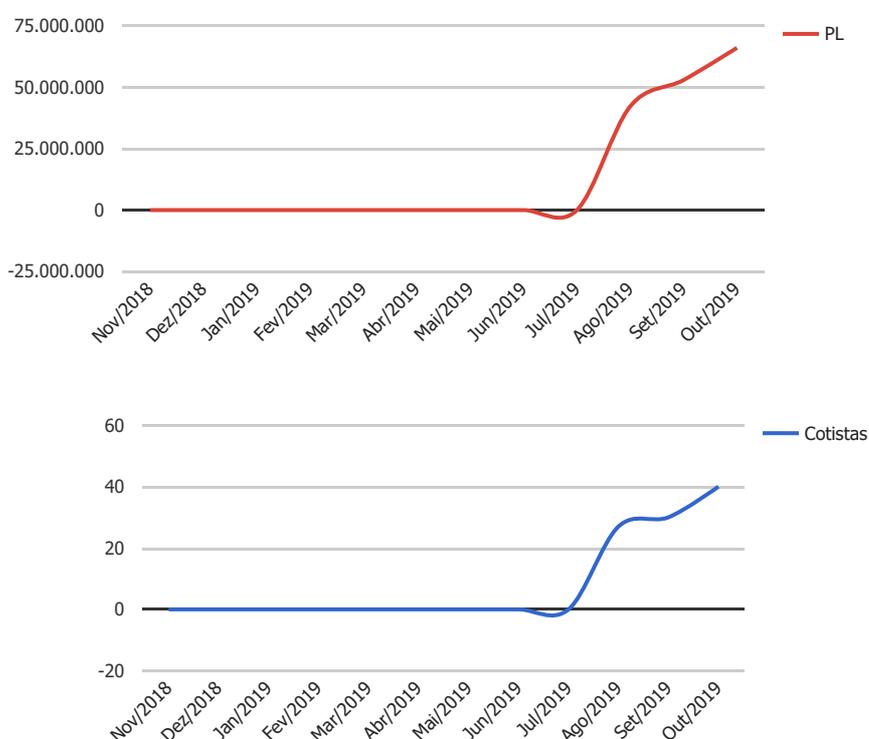
Benchmark: Não informado

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

**Evolução PL e Cotistas**

MÊS	COTISTAS	PL
Nov/2018		
Dez/2018		
Jan/2019		
Fev/2019		
Mar/2019		
Abr/2019		
Mai/2019		
Jun/2019		
Jul/2019	0	0,00
Ago/2019	27	42.266.622,75
Set/2019	30	52.967.043,06
Out/2019	40	66.086.205,62



CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES

30.068.169/0001-44

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 25.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+13 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+15 du

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 2,44% em 30/08/2019

Retorno acumulado desde o início: 1,42%

Número de dias com Retorno Positivo: 36

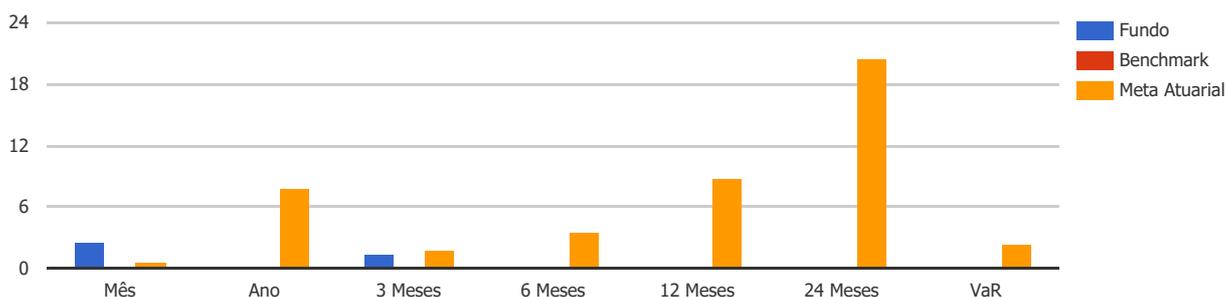
Número de dias com retorno negativo: 29

Mínimo Retorno Diário: -3,02% em 07/10/2019

Volatilidade desde o início: 18,84%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	2,53	-	1,42	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não informado)	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 6%AA (META ATUARIAL)	0,63	7,75	1,71	3,57	8,69	20,40	2,29



CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES

30.068.169/0001-44

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### **Objetivo:**

O objetivo do FUNDO é buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimento, que invistam em ativos financeiros e modalidades operacionais conforme a regulamentação em vigor, e dentro dos limites estabelecidos em sua política de investimento, não constituindo tal objetivo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

### **Características e Estratégia:**

O fundo está classificado como "Ações Livres" de modo que delega ao gestor a responsabilidade e autonomia na seleção dos ativos. A estratégia utilizada para seleção dos ativos se dá por uma análise "top down" que em linhas gerais, inicia a abordagem no "macro" indo em direção ao "micro". Sendo assim, para esse tipo de análise é de suma importância compreender indicadores econômicos como PIB, inflação e taxa de juros, sendo posteriormente feita uma análise mais detalhada da empresa em si. O cenário macroeconômico balizará essa abordagem.

### **Composição da Carteira:**

A carteira estava composta (base Outubro/2019), por Ações (91,86% do PL), Operação Compromissada (2,80% do PL), Títulos Federais (2,67% do PL) e Valores a Pagar/Receber (2,67% do PL). Em suas principais posições estavam; Tran Paulist (10,72% do PL), Copel (9,68% do PL), Sanepar (7,57% do PL), Banrisul (7,49% do PL), entre outras.

### **Rentabilidade:**

Devido ao início recente das atividades do fundo, não possuímos um grande período para análise de rentabilidade. O Fundo não possui benchmark informado em regulamento, para fins de comparação, nos últimos três meses a rentabilidade do Fundo apresenta-se abaixo do índice de referência Ibovespa e no último mês apresenta-se acima.

### **Taxa de Administração:**

A taxa de administração do fundo é de 2,00% (dois por cento) ao ano, não serão cobradas taxas de ingresso, saída e/ou performance.

### **Risco:**

Com relação ao risco, o que incorre predominantemente é o risco de mercado.

### **Enquadramento:**

O regulamento do fundo, constituído sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, atende aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a", estando portanto, apto a receber aportes de recursos pelo RPPS. (regulamento v. 07/02/2018).

CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES

30.068.169/0001-44

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2019 permite alocação máxima no limite superior de até 5% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a" da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira não apresenta ativos neste artigo (base Outubro/2019), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 23.306.276,43.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, e não possui fundos em carteira com estratégias semelhantes (Ações Livres), em desacordo com o recomendado (15% do PL) em nossos informes diante do cenário econômico atual.

Consideramos importante o aporte em fundos de Ações Livres a fim de mitigar o risco da carteira e auxiliar na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial. Fundos desse segmento possuem gestão ativa e permitem ao gestor a liberdade de realocar os recursos de acordo com as oscilações da economia. Diante das perspectivas em relação à aprovação das reformas estruturais e o comprometimento do governo com a disciplina fiscal, pode haver também uma eventual valorização no mercado acionário brasileiro.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Santos, 14 de novembro de 2019



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

## 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 da empresa. As informações aqui contidas são somente com 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. Esta é 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 das mesmas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários);

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

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 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.

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, 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.