

CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP

30.036.235/0001-02

**Resumo**

Gestão: Caixa Econômica Federal

Auditoria: KPMG

Administrador: Caixa Econômica Federal

Início: 16/10/2018

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Resolução: Artigo 8º, Inciso III

**Taxas**

Taxa de Administração: 1,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

Benchmark: S&amp;P 500

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

**Evolução PL e Cotistas**

MÊS	COTISTAS	PL
Abr/2019	700	45.061.895,97
Mai/2019	817	51.311.836,26
Jun/2019	921	54.025.427,01
Jul/2019	1.284	71.580.828,24
Ago/2019	1.313	73.177.361,88
Set/2019	1.429	87.168.448,86
Out/2019	1.515	92.211.127,93
Nov/2019	2.537	174.232.027,56
Dez/2019	4.020	280.875.650,31
Jan/2020	5.348	357.197.115,87
Fev/2020	6.364	384.675.346,41
Mar/2020	5.105	249.770.899,17

CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP

30.036.235/0001-02

**Informações Operacionais**

Depósito Inicial: 10.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

**Histórico**

Máximo Retorno Diário: 9,51% em 24/03/2020

Retorno acumulado desde o início: -5,87%

Número de dias com Retorno Positivo: 205

Número de dias com retorno negativo: 161

Mínimo Retorno Diário: -10,01% em 16/03/2020

Volatilidade desde o início: 25,60%

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

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-15,23	-21,44	-21,44	-14,56	-8,65	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (S&P 500)	1,10	3,18	3,18	8,39	21,65	53,08	47,09
IPCA + 5,88% A.A. (META ATUARIAL)	0,57	1,95	1,95	5,27	9,43	21,11	2,67

CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP

30.036.235/0001-02

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### **Objetivo:**

O objetivo do FUNDO é proporcionar ao cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos nos mercados de renda fixa e renda variável, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

No mercado de renda variável, o FUNDO realizará operações de derivativos envolvendo, preponderantemente, mas não limitadamente, contratos futuros de S&P 500.

### **Características do Fundo/ Política de Investimentos:**

O processo de seleção de ativos financeiros baseia-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais. As decisões de alocação são tomadas em comitês, que se reúnem para avaliar as tendências do mercado e as condições macroeconômicas e microeconômicas, levando em consideração os níveis e limites de risco definidos em regulamento.

### **Composição da Carteira:**

A carteira (base mar/2020) estava composta por: Títulos Federais (55,22% do PL), Operação Compromissada (42,09% do PL), e Valores a pagar/receber (1,43% do PL).

### **Rentabilidade:**

A rentabilidade do fundo está abaixo de seu indicador de referência (S&P 500) em todos os períodos analisados.

### **Taxa de Administração:**

O fundo não possui prazo de carência. A taxa de administração está em linha com as praticadas no mercado, o fundo não cobrará taxa de performance, ingresso e de saída.

### **Risco:**

Os principais riscos o qual o fundo incorre estão diretamente relacionados ao mercado.

### **Enquadramento:**

O regulamento do fundo analisado (v. 07/02/2018), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no Art. 8º, Inciso III, da resolução CMN nº 3.922/10 e alterações, não havendo portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP

30.036.235/0001-02

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 10% em fundos enquadrados no Art. 8º, Inciso III, da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 3,16% (base Março/2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 30.630.522,16. Dado o PL atualizado do FUNDO, e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 78.476.470,59 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 3% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Multimercado).

Fundos com investimentos em empresas estrangeiras podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa. Aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação de fundos concentrados em empresas nacionais, assim também, mitigando o risco da carteira

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo. Em razão do RPPS possuir diversificação da carteira mantendo uma considerável exposição em renda variável, principalmente em fundos que buscam rentabilidade de acordo com a economia doméstica, em especial ações livres, recomendamos o aporte em fundos atrelados a bolsa americana, porém ressaltamos cautela em razão da volatilidade desta economia.

Porém, aconselhamos que haja cautela em aplicações e resgates em fundos do segmento de renda variável, tendo em vista a alta volatilidade em fundos desse segmento, devido ao cenário econômico atual.

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, 30 de abril de 2020



Crédito &amp; 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.