

CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO

44.683.343/0001-73

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 10/01/2022

Resolução: Artigo 10º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,90%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: 25 meses

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

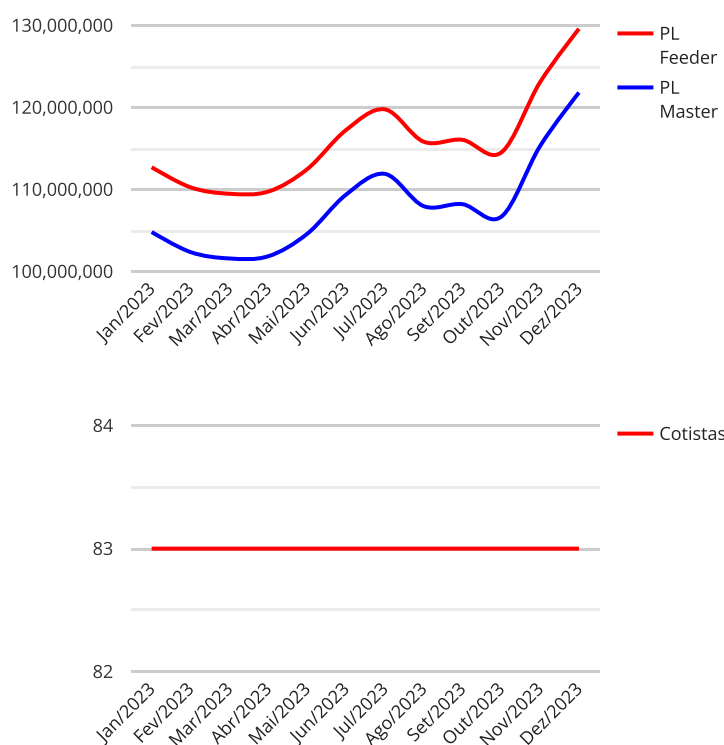
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2023	83	112.717.480,48	104.821.299,50
Fev/2023	83	110.262.097,99	102.369.038,09
Mar/2023	83	109.480.777,50	101.592.088,82
Abr/2023	83	109.742.142,70	101.858.529,18
Mai/2023	83	112.463.518,86	104.581.674,95
Jun/2023	83	117.232.808,80	109.357.609,33
Jul/2023	83	119.772.339,51	111.907.438,72
Ago/2023	83	115.828.483,62	107.973.365,66
Set/2023	83	116.053.626,17	108.209.952,33
Out/2023	83	114.510.305,81	106.681.014,27
Nov/2023	83	123.089.701,51	115.300.886,71
Dez/2023	83	129.584.550,75	121.820.500,51



CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO

44.683.343/0001-73

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 500,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+2 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 10,28% em 26/01/2022

Retorno acumulado desde o início: 20,35%

Número de dias com Retorno Positivo: 253

Número de dias com retorno negativo: 241

Mínimo Retorno Diário: -1,34% em 27/12/2022

Volatilidade desde o início: 9,85%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	5,28	16,97	11,68	10,55	16,97	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	5,38	22,28	15,12	13,63	22,28	28,01	9,08

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

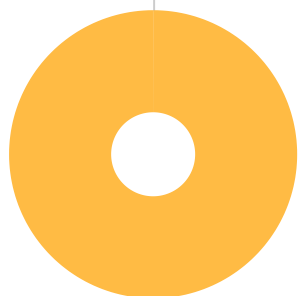
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO

44.683.343/0001-73

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Valores a pagar/receber: 0,00%



Fundos de Investimento: 100,00%

Fundos de Investimento	129.678,77
Valores a pagar/receber	0,37

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FI MULTIMERCADO	121.820,50	94,01
Cotas de CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP	7.858,27	6,06
Outros Valores a receber	0,37	0,00
Outras Disponibilidades	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-94,59	-0,07

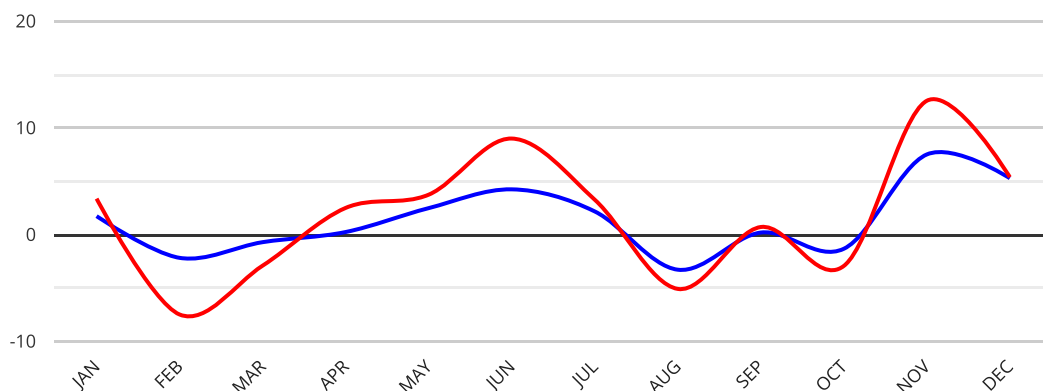
Total da Carteira: **926.947.223,91**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	0,00	0,00	MULTIMERCADO - R\$ 27.560.020,17 - 2,9728%

CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO

44.683.343/0001-73

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	5,28	16,97	10,55	16,97		20,35		0,90
Ibovespa	5,38	22,28	13,63	22,28	28,01		9,08	

2023	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ANO	ACU
Fundo	1,73	-2,18	-0,71	0,24	2,48	4,24	2,17	-3,29	0,19	-1,33	7,51	5,28	16,97	16,97
Ibovespa	3,37	-7,49	-2,91	2,50	3,74	9,00	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	22,28	22,28

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2023

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 10º, Inciso I	10,00	27.560.020,17	2,97	2,09	10,00	10,00	65.134.702,22

CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO

44.683.343/0001-73

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/ Política de Investimento:

O objetivo do FUNDO é buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos preponderantemente em cotas do Fundo de Investimento CAIXA Master Capital Protegido Bolsa de Valores IV Multimercado, CNPJ: 39.774.017/0001- 31, FUNDO INVESTIDO, durante a vigência da estratégia de investimento ("Operação Estruturada"), e, findo os prazos, 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.

Característica:

O FUNDO terá prazo de carência para resgate de até 25 (vinte e cinco) meses a partir do dia útil anterior ao início da "Operação Estruturada". As datas de início e término do prazo de carência para resgate serão informadas aos Cotistas por meio da comunicação da ADMINISTRADORA. Para os efeitos deste regulamento, a proteção do "capital investido" ocorrerá somente se o Cotista mantiver o investimento no FUNDO até (e inclusive) a data de término da "Operação Estruturada" (conforme definida abaixo), observadas as disposições deste regulamento. Quaisquer resgates realizados até (e inclusive) a data de término da "Operação Estruturada" serão efetuados conforme condições e preços de mercado, havendo risco de perda da capital protegido

Composição da carteira:

O fundo investe majoritariamente no fundo CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FI MULTIMERCADO e minimamente em CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP. Sendo então a carteira consolidada:

Tipos

Operação compromissada	49,78 %
Títulos Federais	41,06 %
Derivativos	9,20 %
Valores a pagar/receber	-0,05 %

Principais ativos:

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2045	60.180,93	46,4414 %
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1R11)	39.724,52	30,6553 %
Opções - Posições titulares - FCII BVF24A	14.934,73	11,5251 %
LTN - Venc.: 01/01/2024 (BRSTNCLTN7S1)	9.995,53	7,7135 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026	4.332,46	3,3433 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	942,30	0,7272 %

Limites capital protegido:

Barreira de alta: 40,55%

IPCA PROJETADO: 7,15%

TAXA PREFIXADA DE ALTA: 20%

Rentabilidade:

Ao longo dos períodos analisados, a rentabilidade do fundo tem apresentado um desempenho levemente inferior em comparação ao benchmark (Ibovespa).

Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de **0,90%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando levemente acima em relação as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 10º, Inciso I da Resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 12/09/2022**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO

44.683.343/0001-73

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

Cenário econômico

O Brasil continua com o ciclo de queda da Selic. Após ter início em agosto, o Comitê de Política Monetária (COPOM), optou por mais um corte de 0,5% na taxa Selic na última reunião do ano (13/12), que atingiu o patamar de 11,75%. Em comunicado, o Copom enfatizou que os membros do Comitê preveem cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões e que o prazo de extensão dos cortes vai depender principalmente da evolução do processo inflacionário, além das expectativas de inflação e do hiato do produto. Em relação aos investimentos em renda fixa, é recomendado cautela, principalmente nos ativos pós-fixados atrelados à taxa de juros. Os investimentos prefixados continuam sendo atrativos neste ciclo de queda na Selic, principalmente aqueles com prazos mais curtos, entre 1 e 3 anos.

Em relação ao crescimento econômico mundial, as perspectivas são de que o PIB mundial não cresça em grandes escalas, já que as altas taxas de juros em todo o mundo desestimulem a economia. Apesar de mostrar resistência em alguns setores, as elevadas taxas de juros devem enfraquecer a atividade no longo prazo. Na China, os estímulos do governo não trazem os efeitos esperados, com a recuperação econômica lenta, a segunda maior economia do mundo sofre para voltar aos patamares pré-covid.

Segmento

Fundos de capital protegido tem como objetivo captar recursos dos clientes com intuito de proteger o investimento, e após o período da operação estruturada, o cliente terá o retorno do valor investido mais algum valor preestabelecido dependendo do cenário possível nesse período. Fundos com essa estratégia, podem se tornar uma boa opção em períodos de instabilidade política e econômica.

Todavia, destacamos que há a possibilidade de o mercado rentabilizar mais que a barreira de alta do fundo, e o RPPS não obter o retorno do mercado.

Conclusão

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo apenas como uma alternativa conservadora para renda variável, principalmente para RPPS que não tem diversificação no segmento. Como o fundo tem uma barreira de alta no Ibovespa, os seus rendimentos são limitados, portanto recomendamos o RPPS seguir com fundos de ações, que são impulsionados pela alta do Ibovespa. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 65.134.702,22** no **Artigo 10º, Inciso I**.

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

Recomendamos uma exposição de **2,5%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.

São Paulo, 01 de fevereiro de 2024



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

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 do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, 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. Trata-se 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 delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

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

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 outro 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. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, 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.