

DADOS GERAIS

FUNDO:	FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE
CNPJ:	30.068.169/0001-44
ADMINISTRADOR:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
GESTOR:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CLASSE:	COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE DE AÇÕES
ENQUADRAMENTO 3.922:	Art. 8º - Inciso II - alínea "a"
INÍCIO:	31/07/2019
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	2,0% A.A.
TAXA DE PERFORMANCE:	O FUNDO NÃO COBRARÁ TAXA DE PERFORMANCE

*Análise elaborada neste modelo, pois o fundo é muito novo e não possui dados suficientes de rentabilidade.

CARACTERÍSTICAS GERAIS

O fundo, constituído sob a forma de condomínio aberto, tem como objetivo proporcionar retornos superiores ao custo de oportunidade local no médio e longo prazo, por meio de alocações em ações de diversos setores na bolsa brasileira realizadas por meio de fundo master. A estratégia utilizada pelo gestor é de gestão ativa, analisando e selecionando de forma criteriosa as ações com múltiplos descontados e com maior potencial de valorização nos diversos setores de atuação da bolsa brasileira, não havendo restrição ou compromisso com nenhum setor específico.

O prazo de duração do fundo é indeterminado, com um público alvo de pessoas jurídicas públicas e RPPS. Ainda, os serviços de custódia, administração e gestão serão realizados pela Caixa Econômica Federal e a aplicação mínima é de R\$ 50.000,00. As aplicações têm débito na conta do investidor em D0 e conversão em D+1. Já os resgates têm conversão da cota em D+13 e crédito em D+15 (dias úteis). O Horário de movimentação é até as 17 hrs. A taxa de administração é de 2,50% a.a, não sendo cobrado uma taxa de performance. Pela classificação ANBIMA o fundo é classificado como Ações Livre.

O processo de investimentos conta com determinados limites de aplicação. No mínimo deve ser aplicado 95% do PL em ações, sendo o valor máximo de aplicação 100% do PL. Ainda, no máximo 5% do PL pode ser aplicado em títulos públicos federais, operações compromissadas, e cotas de fundo de investimento da classe "renda fixa". Não há limite de concentração de cotas de um mesmo fundo de investimento, e o fundo investirá exclusivamente em fundos de investimentos administrados pela ADMINISTRADORA.

ABERTURA DA CARTEIRA

Como o fundo foi recém-aberto, ainda não há informações disponíveis da carteira de investimentos. Recursos novos devem ser aplicados pelo gestor conforme a política de investimentos presente no regulamento.

ANÁLISE QUANTITATIVA

Por apresentar abertura recente, o fundo ainda não dispõe de dados suficientes para uma análise quantitativa.

ASPECTOS POSITIVOS

- Investe em diversos setores, não havendo restrição ou compromisso com nenhum setor específico e com nenhum indexador.
- Pode usar derivativos para fazer Hedge, protegendo a carteira.
- Tem investimento mínimo baixo;
- Com juros baixos, e com a (provável) aprovação da reforma da previdência, o cenário atual favorece investimentos em renda variável.
- A caixa é uma instituição consolidada, criada em 1861. Possui qualidade e eficiência na gestão e nas práticas de governança corporativa.

ASPECTOS NEGATIVOS

- Resgate apenas em D+15;
- O fundo é muito novo e ainda não tem dados de retorno suficientes para comprovar uma boa performance;
- Corre o risco de mercado de variação das cotas e liquidez.
- Corre o risco de concentração dos investimentos em determinados emissores ou setores, podendo aumentar os riscos anteriormente mencionados, causando maior volatilidade.

CONCLUSÃO

O fundo FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE traz ao mercado uma estratégia de renda variável, com um fundo de fundos de renda variável. O momento ainda se mostra bastante propício para renda variável e favorece a entrada.

No caso analisado, o fundo de renda variável está desvinculado (não indexado) a qualquer índice de renda variável. Isso significa que todas as 331 empresas listadas em bolsa podem ser inseridas em sua carteira.

Os principais riscos são relativos à liquidez, performance dos fundos investidos e oscilações de preço no mercado, sendo o prazo de resgate mais longo. Entretanto o investimento traz ao investidor uma oportunidade de renda variável interessante, que permite investir em diversos setores sem haver compromisso com um indicador de referência (benchmark). Desta forma, a SMI Consultoria indica que o fundo está enquadrado no Artigo 8º II A e apto para receber recursos dos Institutos.