

DADOS GERAIS

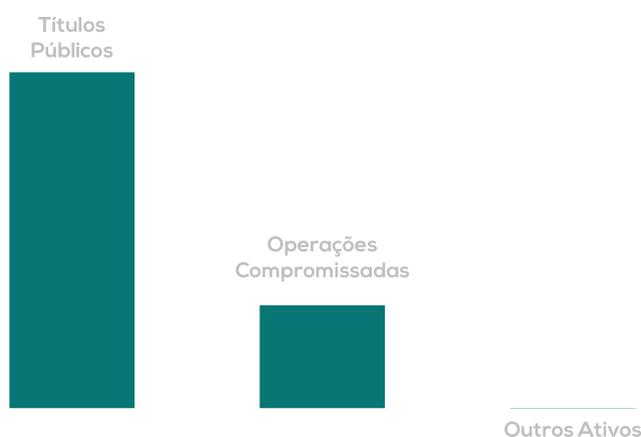
FUNDO:	CAIXA BRASIL FIC ATIVA RENDA FIXA
CNPJ:	35.536.532/0001-22
ADMINISTRADOR:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
GESTOR:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
ÍNICIO DO FUNDO:	15/04/2020
SEGMENTO:	Renda Fixa
TIPO DE ATIVO:	Artigo 7º, Inciso IV, 'a'
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,40%
TAXA DE PERFORMANCE:	Não Possui

BENCHMARK IMA Geral

Calculado a partir da variação de uma carteira teórica composta que remunera o investidor à uma taxa composta pela média ponderada dos retornos diários do IMA-B, IMA-C, IMA-S e IRF-M.

ANÁLISE QUALITATIVA

ATIVOS	%
Títulos Públicos	76,57%
Operações Compromissadas	23,46%
Outros Ativos	-0,04%


ANÁLISE QUANTITATIVA
TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO												
BENCHMARK												
≠ BENCH												
2020												
FUNDO				-0,09%	1,44%	0,66%	0,93%	-0,35%	-0,59%	-0,12%	0,68%	1,00%
BENCHMARK				0,86%	1,02%	0,99%	1,74%	-0,60%	-0,60%	0,09%	0,73%	2,02%
≠ BENCH				-0,95%	0,42%	-0,32%	-0,80%	0,25%	0,01%	-0,20%	-0,06%	-1,02%
2021												
FUNDO	0,08%	-0,52%	0,33%									
BENCHMARK	-0,24%	-0,69%	-0,39%									
≠ BENCH	0,33%	0,17%	0,72%									

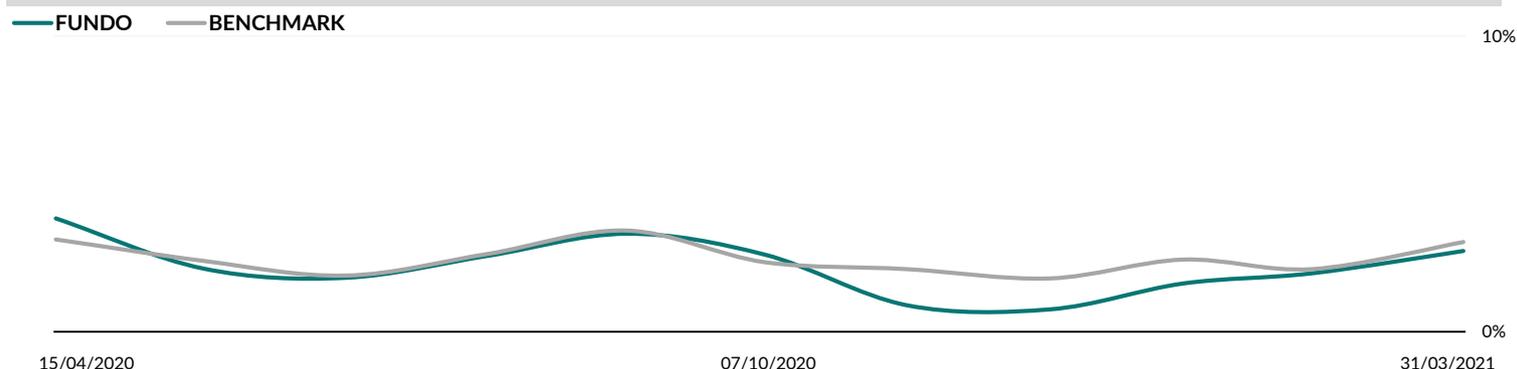
DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	0,00%	-	0,56%	-	0,00%	-	0%	-
BENCHMARK	0,88%	-	1,07%	-	-1,44%	-	42,19%	-

ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</i> , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.
ALFA	Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao <i>benchmark</i> .
TREYNOR	Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (<i>Beta</i>).

MEDIDAS DE RISCO

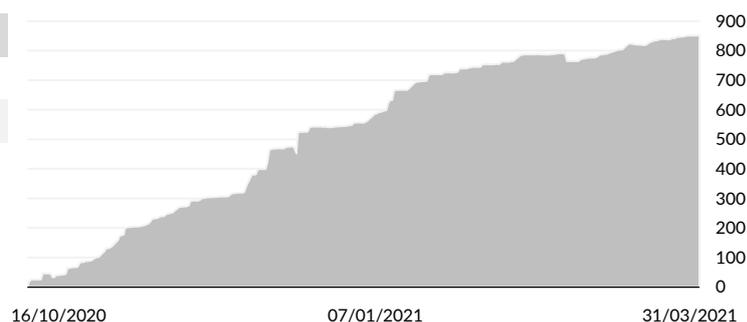
DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	0,00%	-	0,00	-	0,00%	-	0,00%	-	2,78%	-	22	-
BENCHMARK	3,46%	-	0,07	-	0,22%	-	0,00%	-	2,28%	-	22	-

VOLATILIDADE ENTRE OS DIAS 15/04/2020 a 31/03/2021


VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se <i>Beta</i> < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.
TRACKING ERROR	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
VAR	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
MÁX. DRAW DOWN	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
RECUPERAÇÃO	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo <i>Draw Down</i> .

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
ATUAL	R\$		852.735.010,80
MÉDIO 15/04/2020 a 31/03/2021	R\$		524.208.622,78



CAIXA BRASIL FIC ATIVA RENDA FIXA

CONCLUSÃO DA ANÁLISE

-  O fundo apresentou rentabilidade inferior ao seu benchmark em 78% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada.
-  O fundo possui uma taxa de administração de 0,4% e não cobra taxa de performance.
-  O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 852,74 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 524,21 milhões, nos últimos 14 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 111 cotistas .
-  Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 14 meses.
-  Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 7º, Inciso IV, 'a'. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 40% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 15% de participação no PL do Fundo.
-  Por fim, o fundo é elegível para receber recursos.

DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.

Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

DADOS BÁSICOS DO FUNDO

CNPJ 35.536.532/0001-22	NOME DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANALISADO CAIXA BRASIL FIC ATIVA RENDA FIXA	
SEGMENTO RENDA FIXA	TIPO DE ATIVO ARTIGO 7º, INCISO IV, 'A'	DATA DO TERMO 31/03/2021

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS

ADMINISTRADOR CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	CNPJ 00.360.305/0001-04
GESTOR CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	CNPJ 00.360.305/0001-04

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

DATA DE INÍCIO DO FI 15/04/2020	ÍND. DE REF. IMA Geral	CARÊNCIA(DIAS) NÃO HÁ
RESGATE(DIAS) DU+1	TAXA ADM 0,40%	

OUTROS FUNDOS

FUNDO DESTINADO À CATEGORIA DE INVESTIDOR Exclusivo Previdenciário	FUNDO INVESTE EM COTAS DE OUTROS FUNDOS Sim
--	---

RESUMO DA CONCLUSÃO DA ANÁLISE
ANÁLISE DO REGULAMENTO E DEMAIS DOCUMENTOS DISPONIBILIZADOS PELO GESTOR DO FUNDO DE INVESTIMENTO E OS RISCOS INERENTES ÀS OPERAÇÕES PREVISTAS

Procura obter retornos através da aplicação dos recursos de no mínimo 95% do patrimônio líquido do FUNDO em cotas de fundos de investimento no FI CAIXA MASTER RENDA FIXA ATIVO. O fundo fica sujeito ao risco sistêmico, decorrente de todo o mercado e do risco referente aos ativos investidos pelo gestor. Há mais riscos que podem ser consultados no regulamento do fundo, mas o descaque cabe aos citados anteriormente.

ADEQUAÇÃO DA POLÍTICA DE SELEÇÃO, ALOCAÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DE ATIVOS E, QUANDO FOR O CASO, A POLÍTICA DE CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS

O RPPS está aumentando sua posição em renda fixa, trazendo diversificação da carteira e aproveitando oportunidade de mercado frente ao cenário. A movimentação visa melhorar a relação Risco x Retorno.

AValiação DOS DADOS COMPARATIVOS NO QUE SE REFERE AOS CUSTOS, RETORNO E RISCO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SIMILARES

O fundo objeto da análise foi comparado com 10 outros fundos, de mesmo benchmark (IMA Geral) e enquadramento (Artigo 7º, Inciso IV, 'a') simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,40%, ficou abaixo da média de 0,45% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 0,00%, performou abaixo da média de 3,35%. Por fim, sua Volatilidade, de 0,00%, ficou abaixo da média estimada em 2,13%.

Base de comparação:

08.246.318/0001-69 Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral - Tx Adm: 0,25% - Ret 12M: 5,59% - Vol 12M: 3,86%
 35.292.588/0001-89 BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF - Tx Adm: 0,30% - Ret 12M: 5,09% - Vol 12M: 4,51%
 05.755.769/0001-33 Icatu Vanguarda Plus Renda Fixa - Tx Adm: 0,30% - Ret 12M: 4,40% - Vol 12M: 0,59%
 28.515.874/0001-09 Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa - Tx Adm: 0,40% - Ret 12M: 4,23% - Vol 12M: 4,34%
 03.499.367/0001-90 Western Asset Renda Fixa Ativo Fundo De Investimento - Tx Adm: 0,40% - Ret 12M: 3,80% - Vol 12M: 2,49%
 32.972.942/0001-28 Itaú FIC Global Dinâmico Institucional - Tx Adm: 0,50% - Ret 12M: 2,73% - Vol 12M: 0,68%
 21.838.150/0001-49 Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa - Tx Adm: 0,40% - Ret 12M: 2,12% - Vol 12M: 1,64%

VERIFICAÇÃO DA COMPATIBILIDADE ENTRE O OBJETIVO DE RETORNO DO FI, A POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, O LIMITE DE RISCO DIVULGADO PELO GESTOR, QUANDO COUBER, E EVENTUAL ADEQUAÇÃO DO PARÂMETRO UTILIZADO PARA A COBRANÇA DA TAXA DE PERFORMANCE

Procura obter retornos através da aplicação dos recursos de no mínimo 95% do patrimônio líquido do FUNDO em cotas de fundos de investimento no FI CAIXA MASTER RENDA FIXA ATIVO. Não cobra taxa de performance.

VERIFICAÇÃO DAS HIPÓTESES DE EVENTOS DE AVALIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E LIQUIDAÇÃO, INCLUSIVE ANTECIPADA, QUANDO APLICÁVEL

Não se aplica.

VERIFICAÇÃO DO HISTÓRICO DE PERFORMANCE DO GESTOR EM RELAÇÃO À GESTÃO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E DE DEMAIS FUNDOS POR ELE GERIDOS

Em um universo observado de 49 fundos da gestora 00.360.305/0001-04 - Caixa Econômica Federal, enquadrados para RPPS, 15 performaram acima do benchmark e 34 ficaram abaixo.

EM CASO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CUJAS CARTEIRAS SEJAM REPRESENTADAS, EXCLUSIVAMENTE OU NÃO, POR COTAS DE OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO, DEVERÁ SER VERIFICADO QUE A CARTEIRA DOS FUNDOS INVESTIDOS ATENDE AOS REQUISITOS PREVISTOS EM RESOLUÇÃO DO CMN

O gestor é responsável pela aplicação dos fundos Master, de acordo com as normas estabelecidas no Regulamento do Fundo. Na data de análise o fundo está aplicando em fundos enquadrados pela CMN. O FIC investe em cotas do Caixa Master Ativa RF (35.536.520/0001-06).

EMISSORES PRIVADOS

RESUMO DA CONCLUSÃO DA ANÁLISE

O FUNDO POSSUI ATIVOS DE EMISSORES PRIVADOS COMO ATIVO FINAL NA CARTEIRA?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS NÃO EMITIDOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS NÃO EMITIDOS POR COMPANHIAS ABERTAS, OPERACIONAIS E REGISTRADAS NA CVM?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS EMITIDOS POR SECURITIZADORAS (CRI OU CRA)?

Não.

VERIFICAÇÃO DAS HIPÓTESES DE EVENTOS DE AVALIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E LIQUIDAÇÃO, INCLUSIVE ANTECIPADA, QUANDO APLICÁVEL

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS QUE NÃO SÃO COTAS DE CLASSE SÊNIOR DE FIDC?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS OU QUE OS RESPECTIVOS EMISSORES NÃO SÃO CONSIDERADOS DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO?

Não.