

DADOS GERAIS

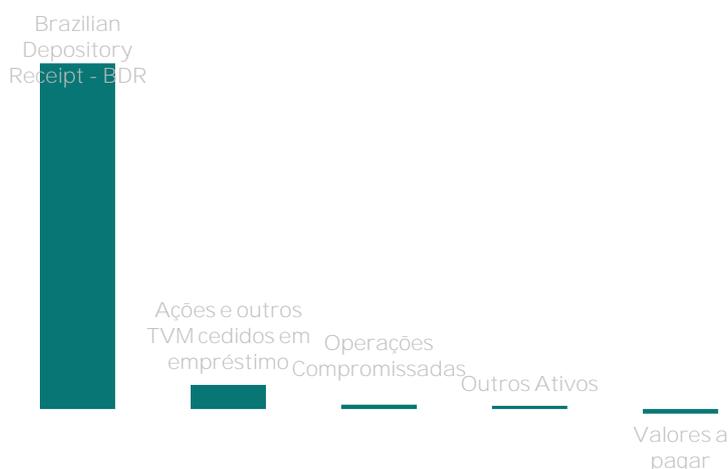
FUNDO:	CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL 1
CNPJ:	17.502.937/0001-68
ADMINISTRADOR:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR:	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
ÍNICIO DO FUNDO:	24/06/2013
SEGMENTO:	INVESTIMENTO NO EXTERIOR
TIPO DE ATIVO:	Artigo 9ºA, Inciso III
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,70%
TAXA DE PERFORMANCE:	Não Possui

BENCHMARK IBOVESPA

É o indicador do desempenho médio das cotações das ações de maior negociabilidade e representatividade listadas na BM&FBOVESPA. Sua rentabilidade considera o retorno total do investimento, ou seja, incorpora tanto os ganhos com a valorização das ações quanto o total dos rendimentos distribuídos por elas.

ANÁLISE QUALITATIVA

ATIVOS	%
Brazilian Depository Receipt - BDR	92,54%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo	6,50%
Operações Compromissadas	1,22%
Outros Ativos	0,91%
Valores a pagar	-1,18%



ANÁLISE QUANTITATIVA

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

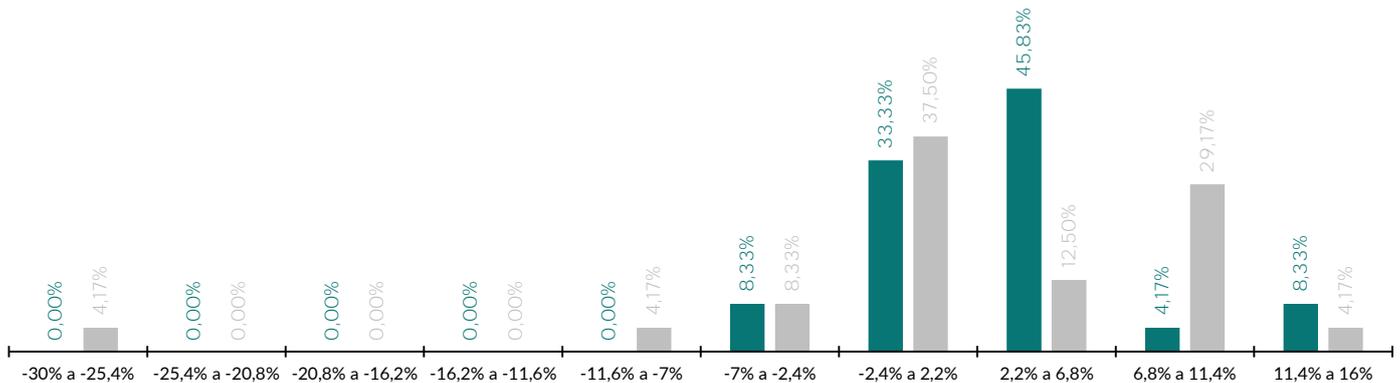
	2018	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO		1,56%	-1,42%	-2,73%	6,76%	9,10%	4,06%	0,30%	12,88%	-0,59%	-14,16%	4,78%	-7,81%
BENCHMARK		11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
≠ BENCH		-9,58%	-1,94%	-2,74%	5,88%	19,98%	9,26%	-8,58%	16,09%	-4,07%	-24,34%	2,40%	-6,00%
2019		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO		0,66%	5,80%	6,12%	5,51%	-6,70%	3,87%	1,30%	6,02%	2,66%	-1,37%	8,92%	-1,76%
BENCHMARK		10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%
≠ BENCH		-10,16%	7,66%	6,30%	4,53%	-7,40%	-0,19%	0,46%	6,69%	-0,91%	-3,73%	7,98%	-8,61%
2020		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO		6,52%	-5,69%	6,30%	15,96%	2,78%	4,37%	1,88%	15,16%	-1,99%	-1,77%	2,43%	
BENCHMARK		-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	
≠ BENCH		8,15%	2,74%	36,21%	5,71%	-5,79%	-4,39%	-6,39%	18,61%	2,80%	-1,08%	-13,47%	

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	3,24%	-6,70%	15,96%
BENCHMARK	1,69%	-29,90%	15,90%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2020	2019
FUNDO	53,70%	50,99%	90,52%	34,46%	10,18%
BENCHMARK	-5,84%	0,61%	21,66%	31,58%	15,03%
% DO BENCH	-919,69%	8362,26%	417,85%	109,10%	67,73%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Aplicação dos recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras, negociados no Brasil, buscando uma rentabilidade diferenciada mediante alocação nesses ativos, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 10.000,00
Limite de alocação do PL (%):	10%
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+0001
Carência:	Não há.
Taxa de Resgate:	Não há.

DADOS DE DESEMPENHO

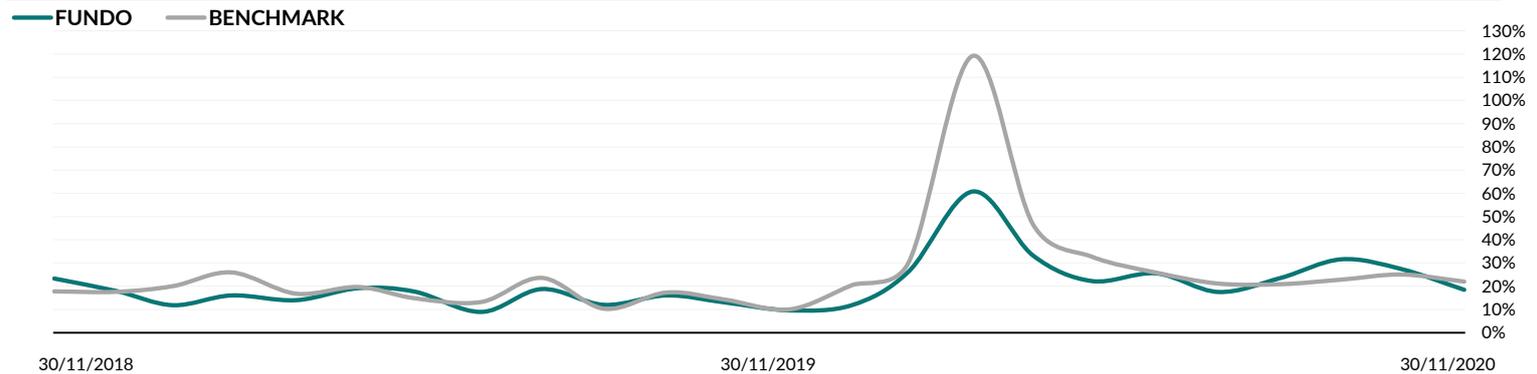
INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	1,68%	2,40%	2,18%	1,93%	50,16%	77,29%	155%	293%
BENCHMARK	-0,07%	0,25%	0,23%	0,45%	0,00%	0,00%	-2,99%	12,02%

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	29,39%	23,77%	0,32	0,27	1,85%	1,50%	0,03%	0,02%	19,77%	19,77%	36	36
BENCHMARK	44,45%	34,04%	1,00	1,00	2,80%	2,14%	0,05%	0,04%	46,82%	46,82%	0	0

DOS ÚLTIMOS 24 MESES



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\$	1.959.218.771,54
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R\$	839.838.159,65



CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL 1

CONCLUSÃO DA ANÁLISE

- ✓ O fundo apresentou rentabilidade superior ao seu benchmark em 62% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada.
- ✓ O fundo possui uma taxa de administração de 0,7% e não cobra taxa de performance.
- ✓ O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 1959,22 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 839,84 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 188 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 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria inferior à perda esperada pelo IBOVESPA.
- ✓ Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 9ºA, Inciso III. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 10% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 10% 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 17.502.937/0001-68	NOME DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANALISADO CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL 1	
SEGMENTO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	TIPO DE ATIVO ARTIGO 9ºA, INCISO III	DATA DO TERMO 30/11/2020

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS

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

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

DATA DE INÍCIO DO FI 24/06/2013	ÍND. DE REF. IBOVESPA	CARÊNCIA(DIAS) NÃO HÁ.
RESGATE(DIAS) 0001	TAXA ADM 0,70%	

OUTROS FUNDOS

FUNDO DESTINADO À CATEGORIA DE INVESTIDOR Investidor Geral	FUNDO INVESTE EM COTAS DE OUTROS FUNDOS Não
--	---

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

Aplicação dos recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras, negociados no Brasil, buscando uma rentabilidade diferenciada mediante alocação nesses ativos, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

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

O RPPS possui uma posição em renda variável que permite um pequeno aumento, frente as oportunidades e riscos que o mercado vem apresentando. O recurso destinado a essa aplicação não será necessário para curto prazo, dado que a liquidez do investidor segue elevada. 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 1 outro fundo, de mesmo benchmark (Sem bench) e enquadramento (Artigo 9º A, Inciso III) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,70%, ficou abaixo da média de 1,50% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 61,41%, performou acima da média de 49,14%. Por fim, sua Volatilidade, de 29,14%, ficou abaixo da média estimada em 32,30%.

Base de comparação:

19.436.818/0001-80 Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I - Tx Adm: 1,50% - Ret 12M: 49,14% - Vol 12M: 32,30%

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

Aplicação dos recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras, negociados no Brasil, buscando uma rentabilidade diferenciada mediante alocação nesses ativos, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

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, 23 performaram acima do benchmark e 26 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 normal estabelecidas no Regulamento do Fundo. Na data de análise o fundo está aplicando em fundos enquadrados pela CMN.