

DADOS GERAIS

FUNDO:	FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
CNPJ:	30.068.224/0001-04
ADMINISTRADOR:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
GESTOR:	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
CLASSE:	COTAS DE FUNDO DE ÍNDICE DE RENDA VARIÁVEL
ENQUADRAMENTO 3.922:	Art. 8º II A
INÍCIO:	25/06/2019
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	1,5% A.A. + TAXA DOS FUNDOS INVESTIDOS
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

Fundo com estratégia de alocar em cotas de diferentes gestores do mercado, na categoria ANBIMA ações ativo, com o objetivo de gerar retornos superiores ao índice Bovespa. Como se trata de um fundo de fundos, o produto entrega uma carteira bem diversificada, utilizando-se de critérios como histórico de performance do gestor, estrutura de pesquisa, governança, consistência no retorno, tamanho do fundo e outros.

O prazo de duração do fundo é indeterminado, com um público alvo de pessoas físicas, pessoas jurídicas 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 em conta em D0 e conversão em D+1. Já os resgates têm conversão da cota em D+23 e crédito em D+25 (dias úteis). O Horário de movimentação é até as 13 hrs.

A taxa de administração é de 1,50% a.a. + taxa dos fundos investidos, não sendo cobrado uma taxa de performance. O fundo pode aplicar até 20% de seu Patrimônio Líquido no exterior e é classificado como Ações Livre.

É importante ressaltar a diferença de um fundo Multigestor Ações e Multigestor multimercado. Ambos têm característica de aplicação em diferentes gestores do mercado, porém, no multimercado ações os fundos escolhidos são da categoria ações, ou seja, possuem pelo menos 67% do PL investido em ações.

O processo de investimentos conta com a análise realizada pelo gestor da Caixa e leva em consideração, além dos critérios acima descritos a correlação entre os fundos investidos. O limite de concentração em um único fundo é de 20% do PL do FIC e o limite de concentração em cada gestor é de 30% do PL.

ABERTURA DA CARTEIRA

Segundo informado pela Caixa em 28/06/2019, apenas em julho será divulgada a posição de fechamento de junho, com o percentual exato em cada fundo. O patrimônio do fundo é de R\$ 65 milhões e abaixo a abertura dos fundos que o fundo aplica no momento:

Fundos	Rentabilidade 12 meses	Volatilidade	Tx Adm
AZ Quest Small MID Caps FIC Ações	34,39	13,64	2,00%
Brasil Capital FIC Ações	48,02	12,03	1,38%
Claritas Valor Feeder FIA	40,08	13,50	0,70%
MOAT Capital FIC FIA	51,37	16,38	1,85%
Oceana Selection FIC Ações	52,69	12,47	2,00%
Sharp Equity Value Institucional FIA	46,90	12,32	3,00%
Vinci Mosaico FIA	47,45	14,67	1,97%

ANÁLISE QUANTITATIVA

O fundo ainda não dispõe de dados suficientes para uma análise quantitativa, pois é muito recente.

ASPECTOS POSITIVOS

- Possui boa diversificação;
- Busca bons fundos e gestores;
- Possui agilidade para mudança do investimento;
- Trabalha com correlação dos fundos;
- Tem investimento mínimo baixo;
- Cenário atual favorece investimentos em renda variável.

ASPECTOS NEGATIVOS

- Resgate apenas em D+25;
- Taxa de administração poderá ser alta, pois incorpora a taxa de administração do fundo investido;
- 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.

CONCLUSÃO

O fundo FIC FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR 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 índice a ser batido é o Ibovespa, com uma alocação bastante ativa. Entretanto o histórico do fundo é extremamente curto para comprovar boa performance.

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 migrar entre bons fundos de forma rápida. Desta forma, a SMI Consultoria indica que o fundo está enquadrado no Artigo 8º II A e apto para receber recursos dos Institutos.