

CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO

31/07/2023

14.239.659/0001-00

CARACTERÍSTICAS

| | |
|----------------------------|-------------------------|
| Administrador | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL |
| Gestão | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL |
| Custodiante | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL |
| Taxa de Administração | 1,60% |
| Taxa de Performance | Não Possui |
| Disponibilidade de Resgate | D+2 |
| Quantidade de Cotistas | 459 |
| Patrimônio Líquido Fundo | 41.696.652,61 |

PERFIL DO FUNDO

| | |
|--------------------------|---|
| Enquadramento Resolução | Artigo 10º, Inciso I |
| Benchmark | Ibovespa |
| Público Alvo | Investidores em geral |
| Classificação ANBIMA | Multimercados Capital Protegido |
| Política de Investimento | Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimentos durante os períodos de contratação de operações estruturadas, e, findo os prazos dessas operações aplicará seus recursos em carteira composta por títulos públicos federais. |

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | Gráfico | VaR - Mês |
|-----------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|-----------|
| Fundo | 0,97% | 4,88% | 3,05% | 3,90% | -0,27% | 4,12% | 12,60% | 0,04% |
| Benchmark | 3,27% | 11,13% | 16,77% | 7,50% | 18,20% | 0,12% | 19,03% | |

De 03/08/2020 a 31/07/2023

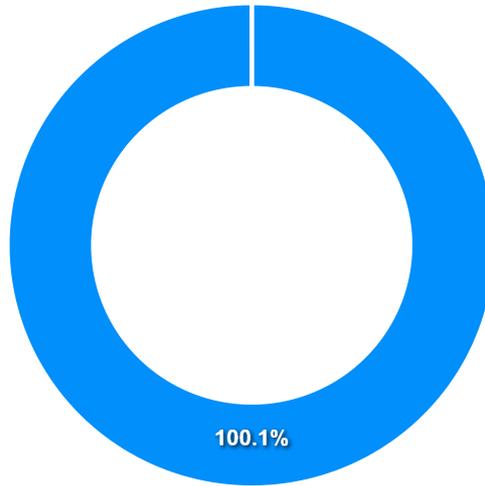


CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO

14.239.659/0001-00

CARTEIRA DO FUNDO

● Fundos de Investimento ● Valores a pagar/receber



| ** Nome do Ativo | Vlr Ativo (mil) | Particip. (%) | Tipo Ativo | Divulgação |
|---|-----------------|---------------|-------------------------|------------|
| Cotas de CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA I FI MULT... | 64.836,08 | 98,83 | Fundos de Investimento | 06/07/2023 |
| Cotas de CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP | 869,12 | 1,32 | Fundos de Investimento | 06/07/2023 |
| Outros Valores a receber | 6,56 | 0,01 | Valores a pagar/receber | 06/07/2023 |
| Outras Disponibilidades | 0,00 | 0,00 | Valores a pagar/receber | 06/07/2023 |
| Outros Valores a pagar | -111,16 | -0,17 | Valores a pagar/receber | 06/07/2023 |

** Demonstramos os 10 maiores ativos que compõem a carteira.

CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO

14.239.659/0001-00

Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 10º, I onde estão os fundos multimercado do segmento de investimentos estruturados.

O objetivo do fundo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimento que possam proporcionar ao Cotista a rentabilidade proporcional a do Índice Bovespa ("IBOVESPA") com a proteção do capital investido, durante os períodos de contratação de Operações Estruturadas, e, findo os prazos das Operações Estruturadas, proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, não constituindo tal objetivo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da administradora. Na prática, o fundo busca rentabilidade que acompanhe a variação do Índice Ibovespa B3, com a proteção do capital investido, durante a vigência da estratégia. A taxa de administração do fundo é de 1,60% ao ano e não há cobrança de taxa de performance. O fundo terá prazo de carência para resgate até o dia 01/07/2025 que marca o término da operação. Até 23 de agosto de 2023 será possível realizar resgates e aplicações no fundo. A partir de 25 de agosto de 2023 (inclusive) não serão permitidos resgates durante todo o prazo da operação estruturada, ou seja, até 01 de julho de 2025.

A alocação em um fundo de capital protegido funciona mais ou menos da seguinte forma: vamos supor que o RPPS resolva investir R\$ 1 milhão em fundo de capital protegido. O gestor alocará uma parte relevante do valor em títulos públicos, um ativo de renda fixa com baixíssimo risco. Geralmente, essa alocação fica na casa dos 90% do total. Como sabemos, na data de vencimento do seu investimento em títulos públicos, você receberá de volta o seu montante com um acréscimo de juros. Com o restante do capital o gestor abre uma posição em opções. Com isso, o fundo garante o valor do capital investido no final do período e consegue ponderar esta segurança com uma das alternativas de maior volatilidade de renda variável.

Na prática, as opções têm um alto risco, o que implica que a parcela do capital investido nelas pode rapidamente apresentar grande valorização, como também pode ser totalmente perdido, o prêmio pago pelo fundo para ter a "opção" e por isso é feito com pequeno volume financeiro.

O fundo sob análise prevê que, no pior cenário, o retorno será o capital investido acrescido do IPCA projetado para o período (7,59%). O fundo tem uma barreira de alta de +50,10% do Ibovespa. A barreira poderá ser atingida a qualquer momento durante a estratégia, considerando inclusive a cotação intra-day do Ibovespa. Se a variação do Ibovespa for positiva, mas sem o rompimento da barreira de alta, o retorno será o que for maior entre a variação do Ibovespa e o IPCA projetado de 7,59%. Caso o resultado seja positivo, mas com o rompimento da barreira, o retorno será o capital investido acrescido do IPCA projetado de 7,59% mais uma taxa prefixada de alta de 21%, ou seja, um retorno de 28,59%.

A grande vantagem do fundo é permitir ao RPPS uma melhor rentabilidade sem se expor tanto ao risco. Outro ponto positivo é a possibilidade de usar de um ativo de alto risco (como as opções), e que um RPPS não pode investir diretamente, com a ajuda de um gestor especializado. Porém, a barreira de alta limita o retorno caso o Ibovespa tenha um resultado acima de 50,10% a qualquer momento durante a estratégia.

Apesar da alta nos últimos meses, a bolsa brasileira continua barata. A bolsa negocia a um múltiplo preço/lucro (P/L) em patamar abaixo e/ou próximo de grandes crises como 2008, pré-impeachment da Dilma e Covid-19. Dessa forma, consideramos o momento oportuno para uma ligeira elevação do atual percentual em ações. No entanto, em nosso entendimento, preferimos a alocação em bolsa através de fundos ativos de ações de gestoras independentes que tem potencial para superar o rendimento do Ibovespa sem barreiras de alta.

14 de agosto de 2023

