

## Análise de Fundos de Investimento

CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES -  
15.154.220/0001-47

Data Base da Análise: 30/06/2025



CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES

15.154.220/0001-47

## Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Caixa Econômica Federal

Início: 01/11/2012

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

## Taxas

Taxa de Administração: 1,50%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

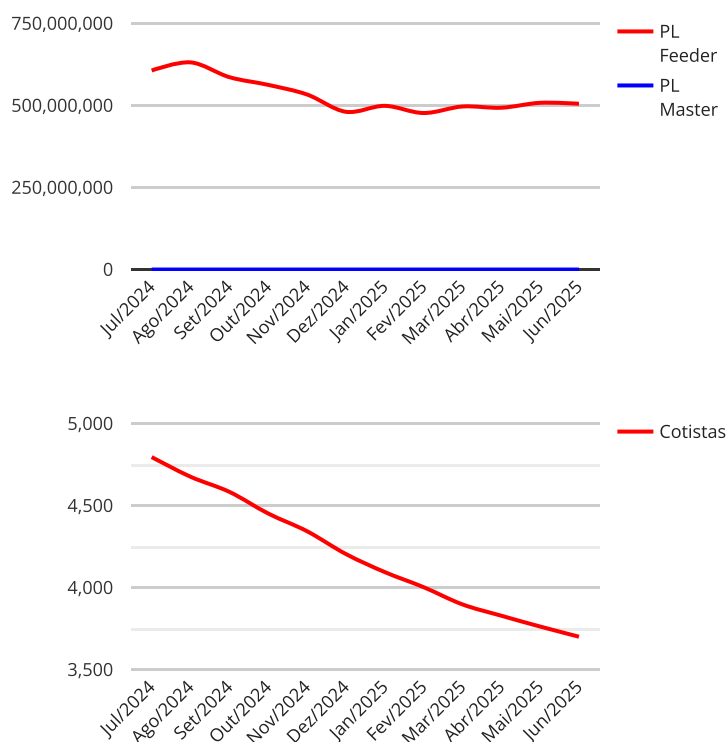
Benchmark: SMLL

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	4.796	606.460.725,11	
Ago/2024	4.676	631.340.232,56	
Set/2024	4.584	586.311.497,28	
Out/2024	4.452	562.757.528,10	
Nov/2024	4.344	533.395.453,95	
Dez/2024	4.205	480.746.975,23	
Jan/2025	4.095	498.868.195,76	
Fev/2025	4.003	476.990.371,22	
Mar/2025	3.898	496.851.206,35	
Abr/2025	3.829	493.090.858,79	
Mai/2025	3.763	508.094.933,15	
Jun/2025	3.701	505.172.872,01	



CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES

15.154.220/0001-47

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 11,26% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 46,50%

Número de dias com Retorno Positivo: 1622

Número de dias com retorno negativo: 1552

Mínimo Retorno Diário: -16,64% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 23,26%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,14	23,83	14,52	23,83	8,60	-5,03	42,73
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (SMLL)	1,04	26,43	16,12	26,43	11,31	-2,00	9,57

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES

15.154.220/0001-47

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo:

O objetivo do FUNDO é buscar rentabilidade que supere o desempenho do Índice Small Cap (SMLL) por meio do exercício de gestão ativa, por meio da aplicação dos recursos em carteira composta por ativos de empresas de menor capitalização de mercado, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

Aplica seus recursos em carteira composta por ativos de empresas de menor capitalização no mercado, baseando-se em cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais

### Características do Fundo:

Para alcançar seu objetivo, o fundo investirá, no **mínimo 90% do PL**, em ações que não estejam incluídas entre as 25 maiores participações do índice IBrX - Índice Brasil, admitidas à negociação em mercado organizado, no máximo 10%, em ações de maior liquidez ou capitalização de mercado, desde que não estejam incluídas entre as 10 maiores participações do índice IBrX - Índice Brasil, ou em caixa, admitidas à negociação em mercado organizado.

### Estratégia do Fundo:

As Small Caps são ações de empresas de baixa capitalização e que possuem valor de mercado menor que a maioria das demais empresas listadas na bolsa. Ações desse segmento normalmente possuem grande potencial de crescimento e são negociadas por valores inferiores, já que recebem menos atenção dos investidores e possuem maior risco. Quando as taxas estão baixas, tende a haver maior estímulo ao investimento e ao consumo, além de que o custo para essas empresas se financiarem é reduzido, isso poderia impactar positivamente as small caps presentes nos fundos.

### Rentabilidade:

Ao longo da maioria dos períodos analisados, o fundo apresenta uma rentabilidade levemente inferior comparado ao seu benchmark.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **1,5% ao ano** sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **risco de mercado**.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I** da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelo RPPS (**regulamento v. 10/03/2025**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES

15.154.220/0001-47

Carteira (Master)

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER CONSERVADOR FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	27.736,52	5,49
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	27.668,11	5,48
ASSAI ON NM - ASAI3	18.819,96	3,73
ALLOS ON NM - ALOS3	13.436,11	2,66
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	12.104,99	2,40
GRUPO NATURAON NM - NTCO3	11.446,70	2,27
MINERVA ON NM - BEEF3	10.704,69	2,12
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	10.614,62	2,10
SMART FIT ON M2 - SMFT3	10.070,14	1,99
BRAVA ON NM - BRAV3	9.950,12	1,97

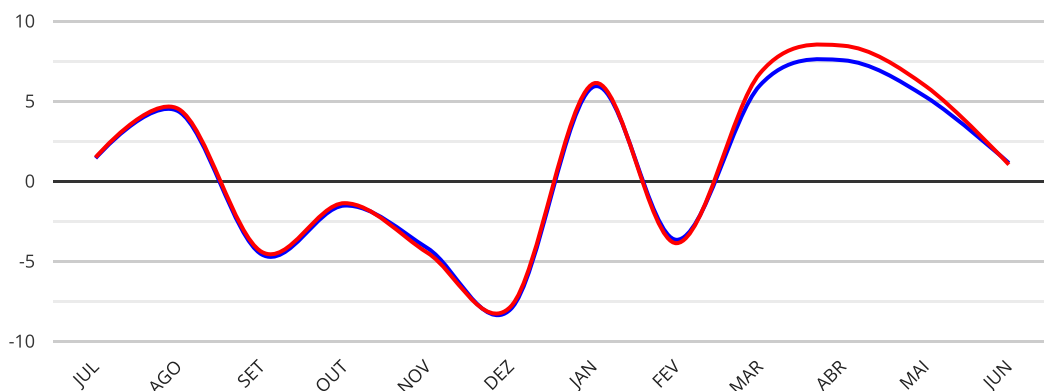
**Total da Carteira: 17.259.028,79**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	318.613,18	1,79	AÇÕES - R\$ 1.097.542,44 - 6,1673%

CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES

15.154.220/0001-47

### Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
Fundo	1,14	23,83	23,83	8,60	-5,03	46,50	42,73		1,50
SMLL	1,04	26,43	26,43	11,31	-2,00		9,57		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,44	4,36	-4,57	-1,52	-4,19	-7,99	5,91	-3,66	5,98	7,56	5,27	1,14	23,83	8,60
SMLL	1,49	4,51	-4,41	-1,37	-4,48	-7,83	6,11	-3,87	6,73	8,47	5,94	1,04	26,43	11,31

### Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	1.097.542,44	6,36	0,00	19,00	30,00	4.080.166,20

CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES

15.154.220/0001-47

### Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de GUARACI

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **6,16%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados **a partir do segmento curto prazo**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 24 de julho de 2025



**Diego Lira de Moura**  
**CORECON/SP - 37289**  
**Consultor de Valores Mobiliários**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

