

P I M C O

**CAIXA** Asset

*Carta Mensal aos Cotistas*

**CAIXA FIC EXPERT PIMCO INCOME  
INVESTIMENTO NO EXTERIOR MM LP**

*Material de Divulgação*

*Novembro / 2024*

## Comentário do Gestor

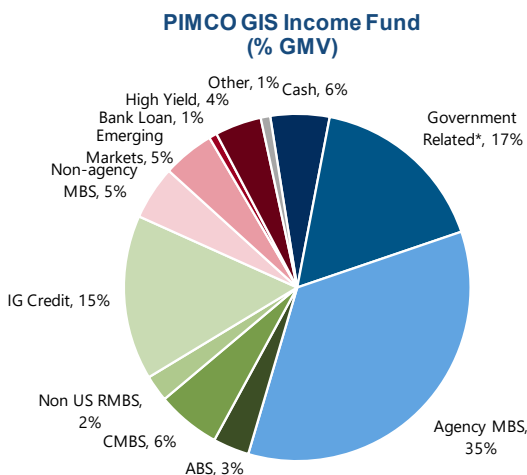
### Mercados no mês

Os resultados das eleições nos EUA fortaleceram os ativos de risco, à medida que o Partido Republicano assumiu o controle da presidência e de ambas as câmaras do Congresso, alimentando as expectativas pela continuidade do excepcionalismo americano. Nos EUA, os mercados de trabalho adicionaram 12 mil empregos em outubro, bem abaixo das previsões de 113 mil, marcando o menor crescimento de empregos desde dezembro de 2020. Na frente da inflação, a taxa anual de headline subiu 2,6% em outubro, em comparação com 2,4% em setembro e alinhada com as expectativas. Na Área do Euro, a taxa anual de headline voltou ao alvo de 2% em outubro. No Reino Unido, a taxa de inflação anual aumentou para 2,3%, acima do valor de 1,7% de setembro.

Os bancos centrais dos mercados desenvolvidos continuaram a afrouxar a política monetária em novembro. Os mercados de títulos experimentaram alguma volatilidade causada por preocupações renovadas com a inflação devido às propostas de política de Trump, mas os yields ainda terminaram o mês em baixa, à medida que os mercados responderam positivamente à seleção de Trump do percebido conservador fiscal Scott Bessent como Secretário do Tesouro. Nos EUA, os yields do Tesouro subiram moderadamente após um relatório de inflação que correspondeu às previsões, e à medida que o Federal Reserve reduziu a taxa de referência em 25bps para uma faixa alvo de 4,50%-4,75%. Enquanto isso, no Reino Unido, o Banco da Inglaterra também reduziu sua taxa de referência em 25bps para 4,75%, contribuindo para uma ampla queda nos yields dos Gilts do Reino Unido. No curto prazo, os yields do Tesouro de 2 anos dos EUA, do Gilt de 2 anos do Reino Unido e do Bund de 2 anos da Alemanha subiram 2, 20 e 33bps, respectivamente. Mais adiante na curva, os yields do Tesouro de 10 anos dos EUA, do Gilt de 10 anos do Reino Unido e do Bund de 10 anos da Alemanha subiram 12, 20 e 30bps, respectivamente.

Os mercados de ações subiram em novembro, com o S&P 500 registrando retornos positivos de 5,7% à medida que um rali nas ações pós-eleitorais elevou os mercados de forma ampla. Em outros lugares, os mercados emergentes e as ações chinesas tiveram um desempenho inferior em relação às ações globais devido a preocupações com tarifas e potenciais conflitos comerciais futuros. No crédito, os spreads de grau de investimento dos EUA se estreitaram em 5bps, enquanto os spreads de grau de investimento da zona do Euro se ampliaram em 4bps. Enquanto isso, os spreads de alto rendimento dos EUA se estreitaram em 16bps, enquanto os spreads de alto rendimento da Zona do Euro se ampliaram em 10bps.

### Posicionamento



### Mudanças no mês:

- O Fundo mantém exposições de portfólio diversificadas com foco em liquidez, qualidade e senioridade na estrutura de capital. A duração geral subiu ligeiramente ao longo do mês para 4,09 anos, à medida que o Fundo aumentou sua exposição à duração do Reino Unido de 0,51 para 0,58 anos. Em outros lugares, sua exposição longa à duração dos EUA e a exposição curta à duração do Japão foram mantidas.
- As exposições setoriais amplas permaneceram em grande parte inalteradas ao longo do mês. Dentro dos setores securitizados, o Fundo manteve a exposição a Títulos Lastreados em Hipotecas da Agência dos EUA, focando principalmente em cupons mais altos, já que continua a ter uma visão construtiva sobre o setor.
- A composição da exposição bruta em moeda estrangeira do Fundo permanece dinâmica, pois aumentou ligeiramente a exposição ao IDR e ao JPY e reduziu a exposição ao NZD.

### Principais estatísticas do GIS Income Fund

<b>Duration (anos)</b>	4,09
<b>Yield estimado em dólares</b>	6,99%
<b>Yield estimado em reais</b>	11,86%
<b>Qualidade média</b>	AA-
<b>Rating Morningstar</b>	★★★★

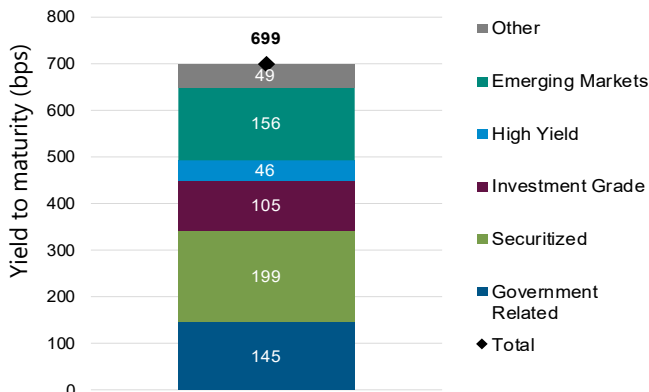
A classificação não é uma recomendação para comprar, vender ou manter um fundo. ©2024 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: (1) são de propriedade da Morningstar; (2) não podem ser copiadas ou distribuídas; e (3) não são garantidas como precisas, completas ou atualizadas. A Morningstar ou seus provedores de conteúdo não são responsáveis por quaisquer danos ou perdas que possam surgir do uso dessas informações.

\*Rating para a classe de acumulação institucional.

### Contribuições no mês

- Posicionamento em Agency-MBS dos EUA, à medida que os spreads dos títulos de cupons mais altos fecharam
- Exposição à taxa de juros base nos EUA, proveniente do carregamento
- Exposição comprada em duration dos EUA, à medida que os yields caíram
- Exposição comprada à duration do Reino Unido, à medida que os yields de maturidade intermediária caíram

### Contribuição para yield estimado (bps)



### Detratores no mês

- Exposição a Títulos Vinculados à Inflação dos EUA, à medida que a inflação implícita caiu
- Exposição comprada em moedas de mercados emergentes específicos, incluindo BRL e ZAR

## PIMCO GIS Income

- Fundo global de renda fixa, com o objetivo de gerar income consistente e preservar capital.
- A estratégia Income existe desde 2007 e é uma das principais estratégias de renda fixa do mundo, com USD 225 bilhões sob gestão.
- Gestores: Dan Ivascyn (Group CIO), Alfred Murata (Managing Director), ambos nomeados Gestores de Renda Fixa do Ano em 2013 pela Morningstar, e Joshua Anderson (Managing Director).



Distribuição de Produtos de Investimento

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As opiniões expressas, projeções e estimativas não devem ser interpretadas como garantia de performance futura. Este material é para uso exclusivo de seus receptores e seu conteúdo não pode ser reproduzido sem expressa autorização. A Caixa não se responsabiliza por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados desse material. A utilização do CDI para comparativo da rentabilidade é mera referência econômica e não parâmetro de objetivo do Fundo.

**RAZÕES PARA INVESTIR**

Fundo indicado para clientes que busquem exposição ao mercado de renda fixa global, sem exposição cambial direcional

Investimento em renda fixa ativa que visa obter oportunidades em diferentes mercados, baseada em uma sólida análise macroeconômica

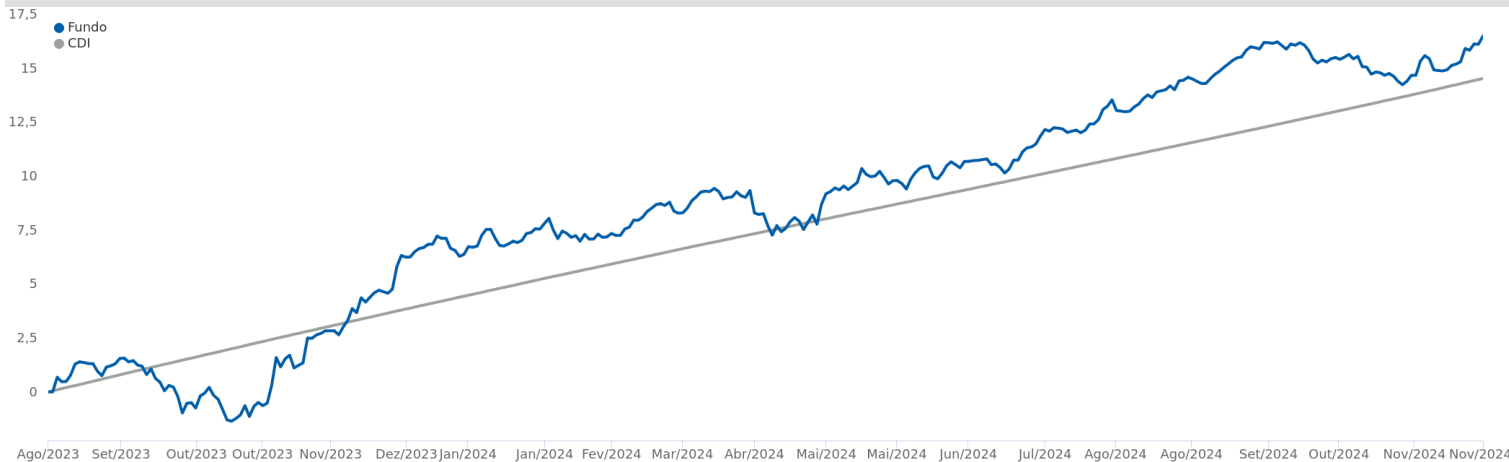
**OBJETIVO DE INVESTIMENTO**

O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas.

**CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**



**PERFORMANCE (início)**



**RENTABILIDADE (%)**

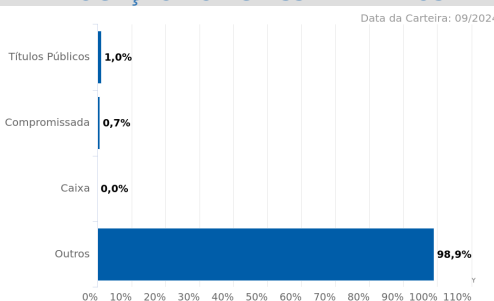
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum	Histórico	Fundo (%)	%CDI
2024															06 m	6,48	123,1
Fundo (%)	0,63	-0,16	1,54	-1,39	1,95	0,47	2,45	1,06	1,55	-1,44	1,84		8,75	16,49	12 m	12,17	111,7
CDI	1,0	0,8	0,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,9	0,8	0,9	0,8		9,9	14,5	24 m	-	-
%CDI	65,7	-	184,9	-	234,1	59,8	270,1	122,0	185,7	-	232,8		88,8	113,6	36 m	-	-
2023															48 m	-	-
Fundo (%)								1,36	-1,12	-0,74	4,21	3,33	7,12	7,12			
CDI								0,4	1,0	1,0	0,9	0,9	4,3	4,3			
%CDI								345,4	-	-	458,8	371,7	167,6	167,6			

**MERCADO DE ATUAÇÃO**

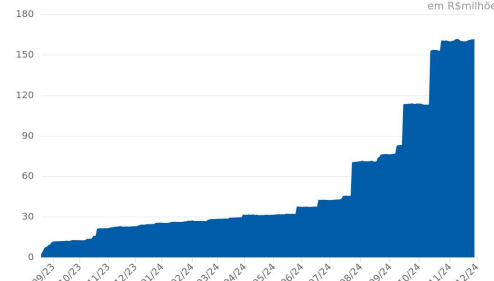
TÍTULOS PÚBLICOS	CRÉDITO PRIVADO
PÓSFIXADO	AÇÕES
PREFIXADO	MOEDAS
INFLAÇÃO	INVESTIMENTO EXTERIOR
COTAS DE FUNDOS	OUTROS

ATUA       NÃO ATUA

**ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS**



**PATRIMÔNIO LÍQUIDO (início)**



**CARACTERÍSTICAS**

CNPJ:	51.659.921/0001-00	Aplicação Inicial:	R\$ 10.000,00
Gestão:	CAIXA DTVM	Saldo Mínimo:	R\$ 1.000,00
Administrador:	Caixa Economica Federal	Resgate Mínimo:	R\$ 0,01
Classificação Anbima:	Multimercados Invest. no Exterior	Aplicação (déb./conv.):	D+0 / D+1
Tributação:	Longo Prazo	Resgate (conv./créd.):	D+1 / D+8
Cota Utilizada:	Fechamento	Horário limite:	nd
Início do Fundo:	21/08/2023	Volatilidade (12m):	3,67%
Taxa de Administração:	0,93%	Patrimônio Líquido em 29/11/2024:	R\$ 160.886.125,14
Taxa de Administração (Máxima):	1,56%	PL Médio de 12 meses:	R\$ 60.488.626,81
Taxa de Performance:	Não há	Classificação de Risco:	Arrojado
Público-Alvo:	O FUNDO destina-se a acolher investimentos de Regime Próprio de Previdência Social - RPPS e Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), pessoas jurídicas e pessoas físicas residentes, domiciliados ou com sede no Brasil, a critério da ADMINISTRADORA, investidores qualificados.	Escala de Influência ASG:	Não se aplica