

*Carta Mensal aos Cotistas*

**CAIXA FIC EXPERT SPX NIMITZ MM**

*Material de Divulgação*

*Outubro / 2024*

## Comentário do Gestor

### Cenário Macro

Donald Trump voltou à casa branca com uma vitória mais robusta do que as pesquisas indicavam. O que isso significa para os EUA e para o mundo? Avaliamos que é um cenário de uma economia americana um pouco mais forte e de inflação mais resiliente no ano que vem. Mais crescimento e inflação nos EUA significam um cenário de dólar forte e juros externos que devem permanecer em patamares relativamente elevados. Em relação ao Fed, nosso cenário base não muda, dado que a gente já esperava uma vitória do candidato republicano. Esperamos um orçamento de cortes adicionais pequeno de apenas 50 bps. Depois disso, acreditamos que o Fed deve pausar o ciclo.

É um cenário mais desafiador para as economias emergentes. No caso do Brasil, um cenário externo de dólar forte e juros ainda altos dificulta mais o trabalho do banco central de trazer a inflação para a meta, deixando também o mercado ainda mais cauteloso com a trajetória fiscal. Diante desses desafios, vale comentar que, além da questão fiscal, nós também estamos vendo piora dos fundamentos macroeconômicos domésticos para o Brasil. Um desenvolvimento recente nesse lado negativo dos fundamentos tem a ver com as nossas contas externas, que tem apresentado um dinâmica ruim nos últimos meses e que, de acordo com as nossas projeções, não deve melhorar tão cedo. A inflação corrente e as expectativas também continuam piorando na margem. Em vista disso, passamos recentemente a incorporar um ciclo de alta maior para a Selic, com os juros estacionando no patamar de 13,0% em março. Vai se desenrolando um cenário mais difícil que, na

nossa visão, inspira bastante cautela.

### Posicionamento | SPX Nimitz

No mercado de juros desenvolvidos, seguimos com posições aplicadas em países onde vemos espaço para os bancos centrais reduzirem o nível de restrição monetária. No book de juros Brasil, estamos com uma posição pequena tomada, esperando que a inflação elevada e os desequilíbrios fiscais acabem gerando um juros altos por mais tempo. Nos mercados de moedas, continuamos com uma posição comprada no dólar americano contra uma cesta de moedas. No book de ações, estamos vendidos em bolsas de países emergentes e comprados em índices de bolsa americana. Nas commodities, estamos com posições compradas em metais preciosos e vendidas em grãos. Nos mercados de crédito emergente, mantemos posições idiossincráticas que acreditamos ter valor, mas o portfólio geral permanece posicionado de forma conservadora enquanto aguardamos para ver como o resultado das eleições afetará as taxas de juros globais.

### Atribuição de Performance | SPX Nimitz

No mês de outubro, o SPX Nimitz apresentou um retorno de +1,80%, enquanto o seu benchmark, CDI, obteve o retorno de +0,93% no mesmo período. As contribuições positivas para o fundo no mês vieram das alocações em moedas, ações e crédito, enquanto a contribuição negativa veio da posição em juros, as alocações em commodities apresentaram contribuição neutra. No ano, o fundo acumulou uma rentabilidade de +10,32%, enquanto o CDI apresentou +8,99%.

## Comentário do Gestor

### Posicionamento | SPX Nimitz

No mercado de juros desenvolvidos, seguimos com posições aplicadas em países onde vemos espaço para os bancos centrais reduzirem o nível de restrição monetária. No book de juros Brasil, estamos sem direcional. Nos mercados de moedas, temos posições relativas com pouca exposição ao dólar americano. No book de ações, estamos com posições relativas. Nas commodities, seguimos com posições compradas em metais preciosos. Nos mercados de crédito emergente, estamos otimistas com os bonds High Yield soberanos no atual cenário, e também seguimos com posições em histórias de reestruturação.

### Atribuição de Performance | SPX Nimitz (Aberto para aplicação)

No mês de setembro, o SPX Nimitz apresentou um retorno de +1,94%, enquanto o seu benchmark, CDI, obteve o retorno de +0,83% no mesmo período. As contribuições positivas para o fundo no mês vieram das alocações em juros, ações e crédito, enquanto a contribuição negativa veio da posição em moedas, as alocações em commodities apresentaram contribuição neutra. No ano, o fundo acumulou uma rentabilidade de +8,37%, enquanto o CDI apresentou +7,99%. | 1

RAZÕES PARA INVESTIR

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem em ativos financeiros de diferentes naturezas, riscos e características, definindo as estratégias de investimento com base em cenários macroeconômicos de médio e longo prazo, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial.

Fundo voltado à investidores com perfil agressivo, que possuem horizonte de investimento de longo prazo e que desejam diversificar seus investimentos

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O fundo tem como objetivo replicar, na modalidade de fundo espelho, a estratégia do SPX NIMITZ MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ 12.798.221/0001-36)

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



PERFORMANCE (36 meses)



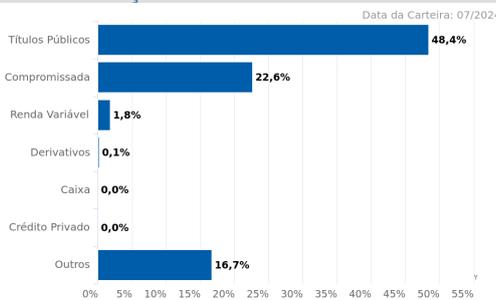
RENTABILIDADE (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum	Histórico	Fundo (%)	%CDI
2024																	
Fundo (%)	0,33	0,42	1,31	-1,00	-0,37	1,61	2,42	1,44	1,91	1,78			10,23	52,64	06 m	9,07	172,2
CDI	1,0	0,8	0,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,9	0,8	0,9			9,0	46,6	12 m	11,08	100,9
%CDI	34,3	52,6	157,7	-	-	203,9	266,5	165,9	228,4	191,4			113,8	112,9	24 m	3,18	12,3
2023																	
Fundo (%)	1,86	0,42	-0,69	0,40	-0,84	-3,30	-2,17	1,56	0,50	0,19	-0,85	1,63	-1,41	38,47	36 m	34,35	85,2
CDI	1,1	0,9	1,2	0,9	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0	0,9	0,9	13,1	34,5	48 m	48,23	107,2
%CDI	165,7	45,8	-	43,7	-	-	-	136,7	51,5	18,9	-	181,4	-	111,5			
2022																	
Fundo (%)	2,28	3,04	7,31	3,51	1,35	2,36	-1,16	2,13	5,13	-0,86	-5,12	0,07	21,31	40,46			
CDI	0,7	0,8	0,9	0,8	1,0	1,0	1,0	1,2	1,1	1,0	1,0	1,1	12,4	19,0			
%CDI	311,0	406,0	791,7	420,9	130,9	232,7	-	182,2	478,2	-	-	5,8	172,2	213,0			
2021																	
Fundo (%)	-0,67	5,35	2,54	-0,05	-0,56	0,30	-3,13	0,30	3,68	1,70	0,14	1,78	11,68	15,79			
CDI	0,2	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,5	0,6	0,8	4,4	5,9			
%CDI	-	3.976,0	1.282,2	-	-	99,7	-	70,1	840,3	353,7	23,6	232,5	265,8	268,0			
2020																	
Fundo (%)					-1,52	1,12	0,86	1,29	-0,11	1,32	-1,29	2,00	3,67	3,67			
CDI					0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	1,4	1,4			
%CDI					-	521,7	442,2	802,9	-	841,5	-	1.218,8	256,7	256,7			

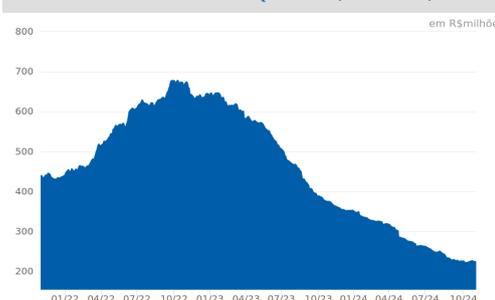
MERCADO DE ATUAÇÃO

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 (36 meses)



CARACTERÍSTICAS

CNPJ:	34.660.453/0001-66	Aplicação Inicial:	R\$ 10.000,00
Gestão:	CAIXA DTVM	Saldo Mínimo:	R\$ 25.000,00
Administrador:	Caixa Economica Federal	Resgate Mínimo:	R\$ 100,00
Classificação Anbima:	Multimercados Macro	Aplicação (déb./conv.):	D+0 / D+1
Tributação:	Longo Prazo	Resgate (conv./créd.):	D+44 / D+46
Cota Utilizada:	Fechamento	Horário limite:	13:00

Material de Divulgação. Leia sempre o Regulamento e a lâmina de informações essenciais, se houver, antes de investir. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados Futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Este fundo não possui uma política de investimentos que busca originar benefícios ambientais, sociais ou de governança. A utilização do índice de referência para comparativo da rentabilidade é mera referência e não parâmetro do Fundo. As características de movimentação apresentadas são válidas na data da posição deste documento, podendo sofrer alterações à critério da Administradora. As informações sobre o Fundo estão disponíveis nas agências CAIXA ou no endereço www.caixa.gov.br. SAC: 08007260101. Ouvidoria: 0800-725-7474, Alô CAIXA:4004 0104 (Capitais e Regiões Metropolitanas), 08001040104 (Demais Regiões) Central de Atendimento a Pessoas com Deficiência Auditiva e de Fala: 0800-726-2492.



Início do Fundo:	04/05/2020	Volatilidade (12m):	3,15%
Taxa de Administração:	2%	Patrimônio Líquido em 31/10/2024:	R\$ 223.443.902,27
Taxa de Administração (Máxima):	2%	PL Médio de 12 meses:	R\$ 289.062.653,09
Taxa de Performance:	Não há	Classificação de Risco:	Moderado
Público-Alvo:	Fundo destinado às pessoas físicas e pessoas jurídicas considerados investidores qualificados.	Escala de Influência ASG:	Não se aplica

