

P I M C O

CAIXA Asset

Carta Mensal aos Cotistas

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

Material de Divulgação

Julho / 2024

Comentário do Gestor

Mercados no mês

Os ativos de risco subiram em julho, à medida que os mercados digeriram os resultados dos lucros do segundo trimestre e dados econômicos mais fracos do que o esperado. Nos EUA, dados divulgados em agosto mostraram que os mercados de trabalho adicionaram 114 mil empregos em julho, bem abaixo dos 179 mil revisados para baixo em junho e das previsões de 175 mil. No front da inflação, o CPI (Índice de Preços ao Consumidor) subiu 3,0% a/a em junho, abaixo da previsão de consenso de 3,3% e da leitura de maio de 3,3%. Na zona do euro, a taxa de inflação foi de 2,5% a/a em junho, em linha com as expectativas. A inflação geral no Reino Unido manteve-se em 2% pelo segundo mês consecutivo em junho, embora as previsões apontassem para uma ligeira queda para 1,9%, e a inflação subjacente manteve-se em 3,5%.

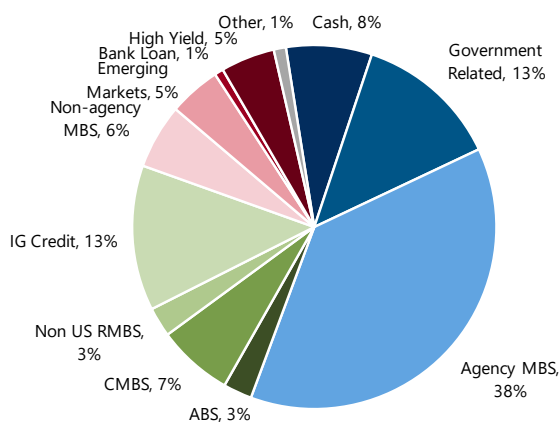
Os rendimentos dos títulos do governo geralmente caíram nos mercados desenvolvidos, com os rendimentos dos títulos do Tesouro dos EUA caindo em resposta a dados econômicos mais fracos do que o esperado. Em outros lugares, os rendimentos dos gilts de 10 anos do Reino Unido caíram, e o Banco da Inglaterra cortou a taxa de política monetária em 25 pontos base para 5% no primeiro de agosto. Na parte curta da curva, os rendimentos dos títulos do Tesouro dos EUA de 2 anos, dos gilts de 2 anos do Reino Unido e dos Bunds de 2 anos da Alemanha caíram 50 pontos base, 39 pontos base e 30 pontos base, respectivamente. Mais adiante na curva, os rendimentos dos títulos do Tesouro dos EUA de 10 anos, dos gilts de 10 anos do Reino Unido e dos Bunds de 10 anos da Alemanha caíram 37 pontos base, 20 pontos base e 20 pontos base, respectivamente.

Julho foi um mês volátil para os ativos de risco, mas o S&P 500 subiu 1,2% em meio a dados mais fracos de inflação e mercado de trabalho que aumentaram as expectativas de cortes nas taxas. No Reino Unido, o FTSE All-Share apresentou fortes retornos de 3,1% devido ao crescimento econômico mais forte do que o esperado no segundo trimestre. Os mercados de ações japoneses caíram pressionados por um iene mais forte, juntamente com um aumento da taxa de juros pelo Banco do Japão, com o Nikkei caindo 1,2%. No crédito, os spreads de grau de investimento dos EUA ficaram estáveis e os spreads de grau de investimento da zona do euro estreitaram 8 pontos base, enquanto os spreads de high yield dos EUA e da zona do euro abriram 5 pontos base e 7 pontos base, respectivamente.

Mudanças no mês:

- O Fundo mantém exposições diversificadas na carteira com foco em liquidez, qualidade e senioridade na estrutura de capital.
- A duration geral diminuiu ao longo do mês para 3,09 anos, principalmente devido à parte intermediária da curva de rendimentos dos EUA, onde o Fundo realizou lucros à medida que os rendimentos caíram. Em outros lugares, o Fundo aumentou modestamente sua exposição curta à duração japonesa.
- Dentro dos setores securitizados, o Fundo manteve a exposição aos MBS (Mortgage-Backed Securities) da Agência dos EUA, focando principalmente em cupons mais altos, pois continua a ter uma visão construtiva sobre o setor.
- Dentro do crédito corporativo, o Fundo adicionou seletivamente a financeiros seniores de alta qualidade e não financeiros.
- A composição da exposição bruta do Fundo ao câmbio permanece dinâmica, pois adicionou às suas exposições longas ao MXN, JPY, TRY e GBP, e exposição curta ao CAD. O Fundo também reduziu sua exposição longa ao BRL.

PIMCO GIS Income Fund
(% GMV)



Principais estatísticas do GIS Income Fund

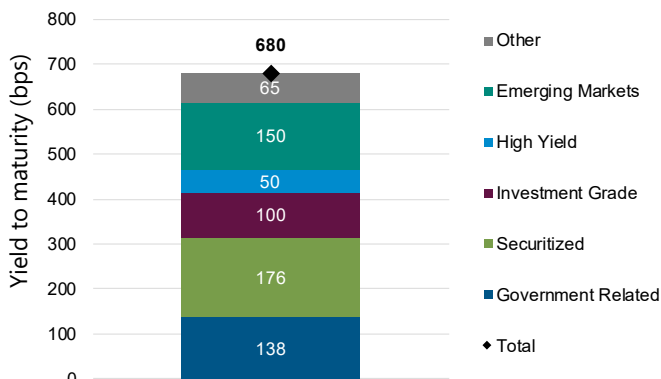
| | |
|----------------------------------|--------|
| Duration (anos) | 3,09 |
| Yield estimado em dólares | 6,80% |
| Yield estimado em reais | 10,54% |
| Qualidade média | AA- |
| Rating Morningstar | ★★★★★ |

O rating não é uma recomendação para comprar, vender ou manter um fundo, ©2024 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. A informação contida aqui: (1) é proprietária da Morningstar; (2) não pode ser copiada ou distribuída; e (3) não é garantido que seja precisa, completa ou atualizada. A Morningstar ou seu conteúdo não são responsáveis por danos ou perdas que podem ser trazidos pelo uso dessa informação.

Contribuições no mês

- Posição comprada à duration dos EUA, à medida que as taxas caíram
- Exposição à taxa de juros base nos EUA, devido ao carry
- Posição comprada ao iene japonês, à medida que se valorizou em relação ao dólar americano
- Posição em crédito corporativo high yield, à medida que os spreads fecharam e através do carry

Contribuição para yield estimado (bps)



Detratores no mês

- Exposição vendida ao franco suíço, à medida que se valorizou em relação ao dólar americano
- Posições em dívida externa de mercados emergentes, principalmente através da seleção de emissores

PIMCO GIS Income

- Fundo de renda fixa global, com objetivo de gerar uma renda consistente e preservar o capital
- A estratégia Income existe desde 2007, é uma das principais estratégias de renda fixa do mundo com USD225 bilhões sob gestão
- Gestores: Dan Ivascyn (Group CIO), Alfred Murata (Managing Director), ambos eleitos 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

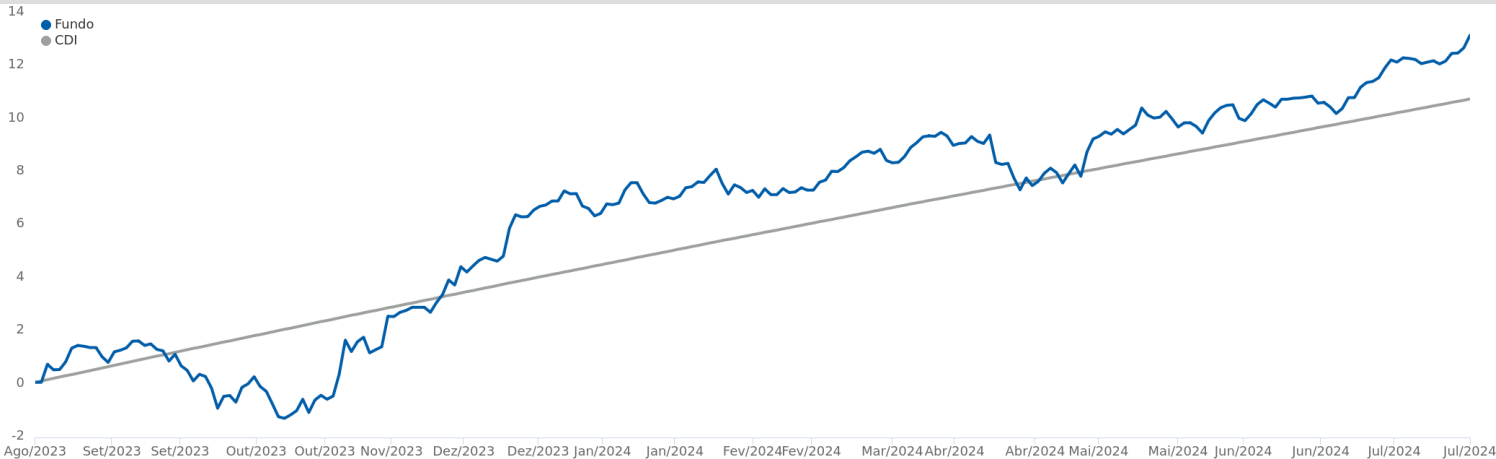
OBJETIVO DE INVESTIMENTO

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

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



PERFORMANCE (início)



RENTABILIDADE (%)

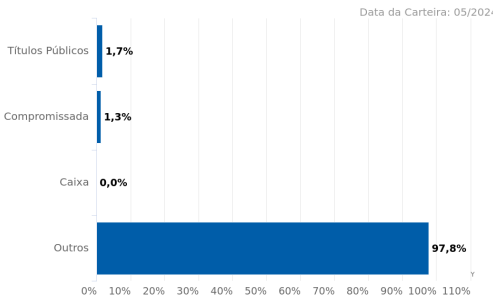
| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | Histórico | Fundo (%) | %CDI |
|-----------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|-----------|------|
| 2024 | | | | | | | | | | | | | | 06 m | 4,91 | 95,1 |
| Fundo (%) | 0,63 | -0,16 | 1,54 | -1,39 | 1,95 | 0,47 | 2,45 | | | | | | 5,57 | 12 m | - | - |
| %CDI | 65,7 | - | 184,9 | - | 234,1 | 59,8 | 270,1 | | | | | | 90,3 | 24 m | - | - |
| 2023 | | | | | | | | | | | | | | 36 m | - | - |
| Fundo (%) | | | | | | | | 1,36 | -1,12 | -0,74 | 4,21 | 3,33 | 7,12 | 48 m | - | - |
| %CDI | | | | | | | | 345,4 | - | - | 458,8 | 371,7 | 167,6 | | | |

MERCADO DE ATUAÇÃO

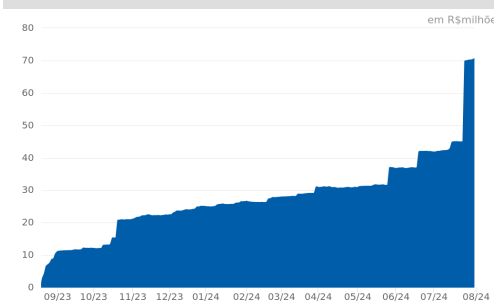
| TÍTULOS PÚBLICOS | CRÉDITO PRIVADO |
|------------------|-----------------------|
| PÓSFIXADO | AÇÕES |
| PREFIXADO | MOEDAS |
| INFLAÇÃO | INVESTIMENTO EXTERIOR |
| COTAS DE FUNDOS | OUTROS |

ATUA
 NÃO ATUA

ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



PATRIMÔNIO LÍQUIDO (início)



CARACTERÍSTICAS

| | | | |
|---------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------|
| CNPJ: | 51.659.921/0001-00 | Aplicação Inicial: | R\$ 25.000,00 |
| Gestão: | CAIXA DTVM | Saldo Mínimo: | R\$ 2.500,00 |
| 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 (início): | 4,62% |
| Taxa de Administração: | 0,93% | Patrimônio Líquido em 31/07/2024: | R\$ 70.407.429,72 |
| Taxa de Administração (Máxima): | 1,56% | PL Médio desde início: | R\$ 27.223.332,05 |
| 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 |