

CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP

51.659.921/0001-00

Resumo

Gestão: CAIXA Asset

Administrador: Caixa Econômica Federal

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 21/08/2023

Resolução: Artigo 9º, Inciso II

Taxas

Taxa de Administração: 0,93%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores qualificados

Índice de Performance: Não possui

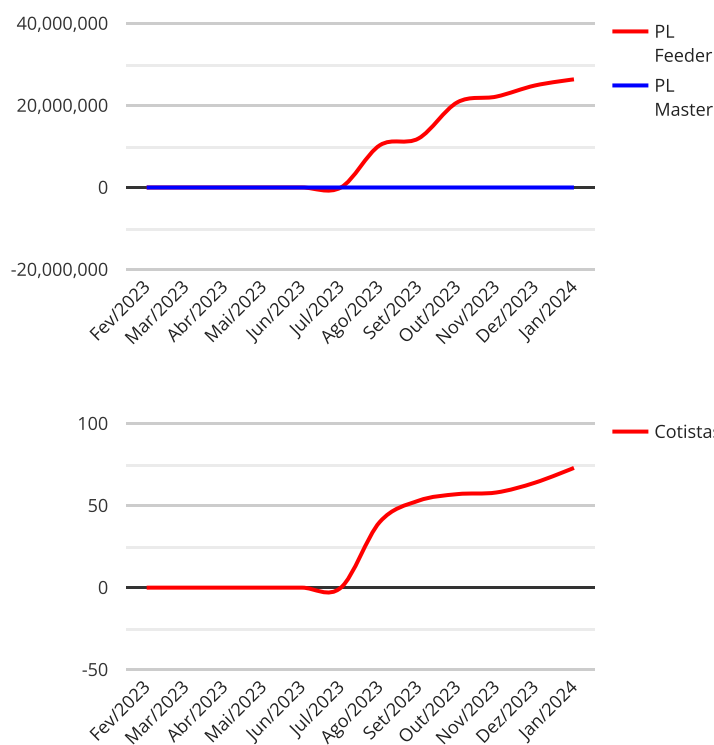
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: Não Informado

Investidor Qualificado: Sim

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Fev/2023			
Mar/2023			
Abr/2023			
Mai/2023			
Jun/2023			
Jul/2023			
Ago/2023	40	10.282.340,98	
Set/2023	53	11.962.368,38	
Out/2023	57	20.775.836,97	
Nov/2023	58	22.154.098,62	
Dez/2023	64	24.880.277,88	
Jan/2024	73	26.367.801,80	



CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP

51.659.921/0001-00

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 25.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+8 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,27% em 03/11/2023

Retorno acumulado desde o início: 7,80%

Número de dias com Retorno Positivo: 64

Número de dias com retorno negativo: 46

Mínimo Retorno Diário: -0,76% em 03/10/2023

Volatilidade desde o início: 5,34%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	0,63	0,63	8,37	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não Informado)	-	-	-	-	-	-	-

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

Não

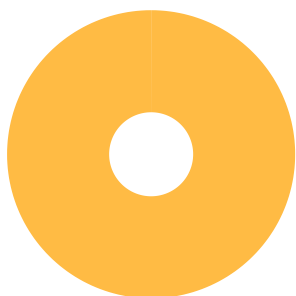
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP

51.659.921/0001-00

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

Fundos de Investimento 26.389,25



Fundos de Investimento: 100,00%

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	26.216,68	99,43
Cotas de CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP	172,57	0,65
Outras Disponibilidades	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-21,45	-0,08

Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP

51.659.921/0001-00

Rentabilidade

Data column(s) for axis #0 cannot be of type string ✖

	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,63	0,63				7,80		0,93
Não Informado	0,00							

2023/2024		ANO	ACU
Fundo		0,63	
Não Informado			

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 9º, Inciso II	10,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00	0,00

CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP

51.659.921/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do FUNDO é buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seus recursos, preponderantemente, em cotas do fundo PIMCO INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR, inscrito no CNPJ sob nº 23.720.107/0001-00 ("FUNDO INVESTIDO"), e dentro dos limites estabelecidos em sua política de investimento.

Política de Investimentos:

O FUNDO manterá a carteira de títulos com prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias calculado conforme metodologia de cálculo do prazo médio regulamentada pela Secretaria da Receita Federal, ou aplicar em cotas de fundos de investimento que possibilitem a caracterização do FUNDO como fundo de investimento de longo prazo para fins tributários, observada a política de investimento.

Composição da Carteira

O fundo investe majoritariamente no **PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO (CNPJ: 23.720.107/0001-00)** e apresenta a seguinte carteira consolidada.

Tipos

Investimento no Exterior	99,74 %
Títulos Federais	0,45 %
Operação compromissada	0,32 %
Valores a pagar/receber	-0,52 %

Principais posições:

Nome do Ativo	Risco do Ativo	Participação do Ativo
Investimento no Exterior - INCOME FUND	Outros	99,7434 %
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	Rating AAA	0,1469 %
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	Rating AAA	0,1226 %
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	Rating AAA	0,1192 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2025	Rating AAA	0,0846 %

Rentabilidade

Devido a recente abertura do fundo (02/08/2023), não há rentabilidade disponível para fins de análises e comparações. O fundo também não utiliza índice de referência, porém, no último trimestre o fundo rentabilizou **8,37%**.

Taxa de Administração

A taxa de administração (0,93% a.a.) está em linha das práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

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 analisado (**v. 11/09/2023**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 9º, Inciso II, da resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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 EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP

51.659.921/0001-00

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de RIO BRANCO

Cenário Econômico

O cenário externo já começa a se estabilizar. Em sua última reunião, o Fed optou por manter a taxa de juros entre 5,25% e 5,5%. A atividade econômica permanece resiliente, porém a inflação vai se convergindo à meta gradualmente. Com a curva de juros de longo prazo (Treasuries 10 anos) fechando, as demais taxas de juros globais são favorecidas. Isso corrobora com um fim do ciclo de alta e os investidores já projetam um corte da taxa básica de juros para o segundo trimestre de 2024. Na Zona do Euro, a inflação ainda persiste, porém, os núcleos vêm se reduzindo gradativamente, enquanto isso, o nível de atividade econômica se reduziu bastante, o que fez o BCE optar por manter os juros no mesmo patamar, indicando que a alta teve fim e pode voltar com a queda dos juros em 2024.

Segmento

Fundos de ações exterior investem em empresas fora do cenário doméstico, utilizando-se da estratégia ativa, realocando ativos conforme a oscilação do mercado e as expectativas de crescimento. Aplicações nestes segmentos permitem a diversificação internacional, oferecendo acesso a mercados globais e variação do risco, facilitando o aproveitamento do potencial de crescimento em diferentes mercados.

Conclusão

O cenário externo começou a se estabilizar, a economia norte-americana mostrou resiliência e o cenário de pouso suave ganhou força. A política monetária restritiva mostrou efeitos e a inflação mostrou sinais de controle. Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Vale ressaltar que para política de 2023 o RPPS não tem estratégia aprovada para o Artigo 9º II, no entanto, a política de 2024 (já cadastrada), está aprovado um limite superior de 10%. Para verificar as margens de exposição no Artigo 9º, deve-se ser feito a atualização da carteira.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de **Curto Prazo**.

Recomendamos uma exposição de **10%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.

São Paulo, 15 de fevereiro de 2024



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.