Carta Mensal aos Cotistas

CAIXA FIC EXPERT SPX NIMITZ MM

Material de Divulgação

Janeiro / 2025

Comentário do Gestor

Cenário Macro

No cenário internacional, a combinação de dados de crescimento e mercado de trabalho mais fortes com os riscos inflacionários das políticas do novo governo americano (tarifas, deportações e corte de impostos) devem levar o Fed amanter o juro estável. Esperamos que o crescimento nos EUA siga firme. Os cortes de juros do Fed levaram a algum afrouxamento das condições de crédito, o otimismo com a economia está em níveis elevados e a agenda de redução da regulação do novo governo devem ser vetores sustentando o crescimento em 2025.

No cenário doméstico, dados mais recentes de atividade relativos ao final de 2024 e algumas sondagens do começo de 2025 sugerem estabilidade na margem. A atividade deve se manter resiliente por mais alguns meses, ajudada por uma agropecuária forte no começo de 2025 e também pelos efeitos do reajuste do salário mínimo sobre a renda das famílias.

No entanto, é esperada uma desaceleração ao longo de 2025 por conta dos efeitos defasados do aperto monetário em curso. Além disso, um cenário inflacionário mais desafiador deve reduzir a renda real dos consumidores ao longo desse ano. A inflação deve seguir acelerando ao longo dos próximos meses, refletindo a depreciação do câmbio e o atual estágio do ciclo econômico, que opera sem capacidade ociosa e pressiona a inflação de serviços.

Posicionamento | SPX Nimitz

No mercado de juros desenvolvidos, estamos com posições relativas, aproveitando o diferencial de crescimento e inflação entre diferentes países. No book de juros Brasil, estamos sem posição direcional. Nos mercados de moedas, continuamos com uma posição comprada no dólar americano contra uma cesta de moedas. No book de ações, estamos vendidos na bolsa brasileira. Nas commodities, estamos com posições vendidas em grãos. Nos mercados de crédito emergente soberano, mantemos algumas posições compradas idiossincráticas, mas, de modo geral, estamos vendidos devido às avaliações apertadas, preocupações com tarifas e uma expectativa de maior volatilidade das taxas de juros no futuro.

Atribuição de Performance | SPX Nimitz

No mês de janeiro, o SPX Nimitz apresentou um retorno de -0,61%, enquanto o seu benchmark, CDI, obteve o retorno de +1,01% no mesmo período. As contribuições negativas para o fundo no mês vieram das alocações em moedas, enquanto em alocações em juros, ações, commodities e crédito apresentaram contribuições neutras no mês.

Autorregulação ANBIMA
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.

CAIXA FIC EXPERT SPX NIMITZ MULTIMERCADO

Jan/2025

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
2025														
Fundo (%)	-0,59												-0,59	12,90
CDI	1,0												1,0	26,5
%CDI	-												-	48,6
2024														
Fundo (%)	0,33	0,42	1,31	-1,00	-0,37	1,61	2,42	1,44	1,91	1,78	2,04	2,28	15,04	13,57
CDI	1,0	0,8	0,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,9	0,8	0,9	0,8	0,9	10,9	25,3
%CDI	34,3	52,6	157,7	-	-	203,9	266,5	165,9	228,4	191,4	257,5	245,2	138,3	53,7
2023														
Fundo (%)	2,01	0,42	-0,69	0,40	-0,84	-3,30	-2,17	1,56	0,50	0,19	-0,85	1,63	-1,27	-1,27
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	13,0	13,0
%CDI	187,3	45,8	-	43,7	-	-	-	136,7	51,5	18,9	-	181,4	-	-

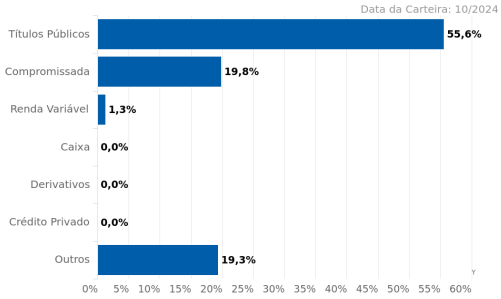
Histórico	Fundo (%)	%CDI
06 m	9,14	166,9
12 m	13,98	128,0
24 m	10,68	42,4
36 m	33,71	81,8
48 m	53,77	111,3

MERCADO DE ATUAÇÃO

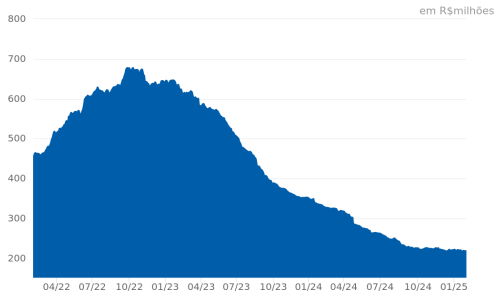
TÍTULOS PÚBLICOS	CRÉDITO PRIVADO
PÓSFIXADO	AÇÕES
PREFIXADO	MOEDAS
INFLAÇÃO	INVESTIMENTO EXTERIOR
COTAS DE FUNDOS	OUTROS

ATUA | NÃO ATUA

ALOCAÇÃO 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
Início do Fundo:	04/05/2020	Volatilidade (12m):	4,37%
Taxa de Administração:	2%	Patrimônio Líquido em 31/01/2025:	R$ 218.547.606,06
Taxa de Administração (Máxima):	2%	PL Médio de 12 meses:	R$ 256.995.892,39
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

Autorregulação ANBIMA
Distribuição de Produtos de Investimento

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.