

*Carta Mensal aos Cotistas*

**FIC FI CAIXA FOF SMART MULTISTRATÉGIA  
MULTIMERCADO**

*Material de Divulgação*

*Novembro/2024*

## Comentário do Gestor

Em dezembro, teremos reuniões de política monetária nos principais bancos centrais do mundo desenvolvido (FED, BCE, BoE e BoJ) em um momento marcado pela heterogeneidade nos respectivos cenários, com sinalizações e riscos distintos impactando a dinâmica dos juros em cada região.

Nos EUA, o contexto de arrefecimento da inflação segue marcado por riscos altistas decorrentes de uma atividade ainda intensa, enquanto na Zona do Euro, os sinais parecem indicar um crescimento persistentemente mais baixo e preços mais controlados. Já o Reino Unido e o Japão seguem com um quadro de crescimento modesto e inflação elevada para os seus padrões históricos, de forma que ambos os BC's deverão continuar com uma postura dependente de dados.

A decisão de política monetária do Federal Reserve (FED) (18/12) deverá ser o evento mais relevante do mês, especialmente por causa da atualização do relatório de projeções da instituição, que trará uma perspectiva para evolução do cenário. Em relação à decisão do Comitê de Política Monetária (FOMC), mantemos nossa visão de que a FED Funds Rate (FFR) será cortada em 25bps para o intervalo entre 4,25% e 4,50% a.a. diante da dinâmica recente dos indicadores de mercado de trabalho e inflação, que tem mostrado alguma acomodação. Apesar disso, continuamos avaliando que os condicionantes seguem indicando uma convergência bastante lenta da inflação para o objetivo do FED, motivo pelo qual acreditamos que apenas mais dois cortes de 25bps devem ser realizados ao longo do 1T2025, com a taxa atingindo o patamar de 4,0% a.a. em seu limite superior na primeira fase do ciclo de flexibilização, alcançando o patamar neutro (3%a.a.) apenas em 2026.

Na Zona do Euro, a divulgação da decisão de política monetária do BCE (12/12) é o principal evento a ser acompanhado neste mês. Após ter iniciado o ciclo de redução das taxas de juros em junho/24, as últimas

comunicações do BCE, oficiais ou em aparições públicas de membros do Conselho Diretor, seguiram indicando preocupações com a dinâmica negativa da atividade que corroboram a expectativa de mais um corte de 25bps nesta reunião. No Reino Unido, as atenções estarão voltadas para a decisão do Banco da Inglaterra (19/12), que deve manter sua taxa de política monetária em 4,75% a.a.

Na China, os dados devem mostrar uma acomodação do ritmo de atividade após a implementação de diversas medidas de suporte fiscal por parte do Governo ao longo do ano. Contudo, ainda entendemos que o crescimento chinês seguirá em tendência descendente nos próximos trimestres.

No Brasil, entre os principais indicadores de inflação, é esperado que o IPCA de novembro desacelere com relação ao mês anterior, sob influência dos preços administrados (bandeira tarifária passando de vermelha 2 para amarela). Já os preços dos alimentos devem acelerar, permanecendo pressionados pela alta dos preços de carnes, o que é uma pressão também para alimentação fora do domicílio, em serviços. Nesse contexto, esperamos que a variação do IPCA (10/12) desacelere, com o índice acumulando alta de 4,87% em 12 meses (ante 4,76% do mês anterior). Assim, a inflação em 12 meses deve acelerar pelo terceiro mês consecutivo, o que é um motivo de preocupação para o Banco Central. Nos índices gerais, também é esperada uma desaceleração.

Por fim, no âmbito da política monetária, o Copom reúne-se no próximo dia 11/12 para definição da taxa Selic. Espera-se uma nova elevação da taxa básica de juros, de 11,25% para 12,00% ao ano. Como sinalizado pelo Comitê de Política Monetária, o ritmo de ajustes e a magnitude total do ciclo iniciado na última reunião estavam condicionados aos dados, que claramente mostraram um cenário mais desafiador, justificando a elevação do ritmo de altas, de 50 para 75 pontos base.



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.

Ao analisar o desempenho dos multimercados, o IHFA (Índice de Hedge Funds ANBIMA), referência para essa tipologia de fundos com gestão ativa, finalizou novembro com alta de 1,40%, enquanto o CDI fechou o mês com 0,79%. Já o FIC FI CAIXA FOF SMART MULTIESTRATÉGIA MULTIMERCADO encerrou o mês com retorno de 0,97%, equivalente a 123% do seu *benchmark* (CDI).

No que se refere à performance dos ativos que compõem a carteira do FIC FI CAIXA FOF SMART MULTIESTRATÉGIA MULTIMERCADO, os destaques positivos em novembro foram o fundo de estratégia *long bias* da gestora **WHG** (*Global Long Bias*) e de estratégia macro da **Kinea** (Atlas) e **Ibiuna** (Hedge) com retornos de 12,50%, 3,55% e 3,00% respectivamente.

Ao analisar a atribuição de performance do veículo da WHG, o retorno positivo teve contribuição das posições nos setores de *Financials* (Estados Unidos), *long and short* no setor de *commodities* (gás natural x petróleo), posição em empresas mineradoras de criptomoedas, consumo e posições *short* em China/Emergentes e Europa.

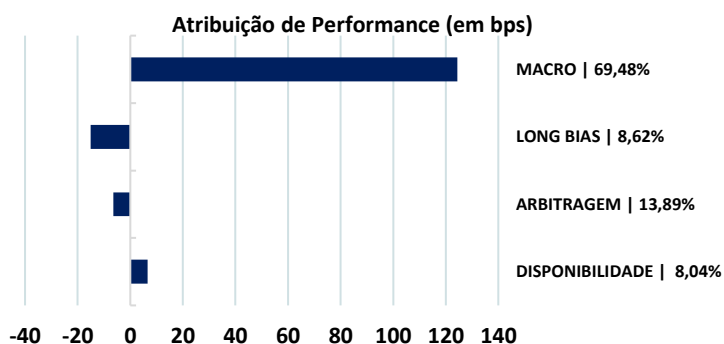
Com relação ao resultado do fundo da Kinea, o desempenho positivo teve principais atribuições de performance posições em ações globais do setor financeiro e ações locais do setor industrial, além de posições no *book* de moedas, como dólar e iene.

Por outro lado, os principais detratores de resultado no período foram os fundos da estratégia *long bias* local da **Moat**, **Ibiuna** e **Navi** (Fender), com retornos de -5,88%, -5,86% e -5,27%, respectivamente.

No caso específico do fundo da gestora Moat, o retorno foi impactado pelas posições nos setores de *utilities*, consumo cíclico, transportes, saúde e construção civil.

Com relação ao fundo *long bias* da Ibiuna, o desempenho pode ser explicado pelo resultado negativo nos setores financeiro e *shoppings*.

Na sequência é possível visualizar a atribuição de performance do mês de acordo com as diferentes estratégias utilizadas no FIC FI CAIXA FOF SMART MULTIESTRATÉGIA MULTIMERCADO. Em novembro foi iniciada uma redução da exposição na estratégia *long and short* diante de um cenário de maior volatilidade para ativos de risco.



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.

RAZÕES PARA INVESTIR

O Fundo traz a oportunidade de, em um único Produto, ter acesso a fundos com estratégias diversas e gestores com diferentes expertises.

Esta diversificação, por meio de uma gestão profissional, oferece maior comodidade na administração de seus investimentos e possibilita o acesso a fundos de excelência, com um investimento inicial baixo.

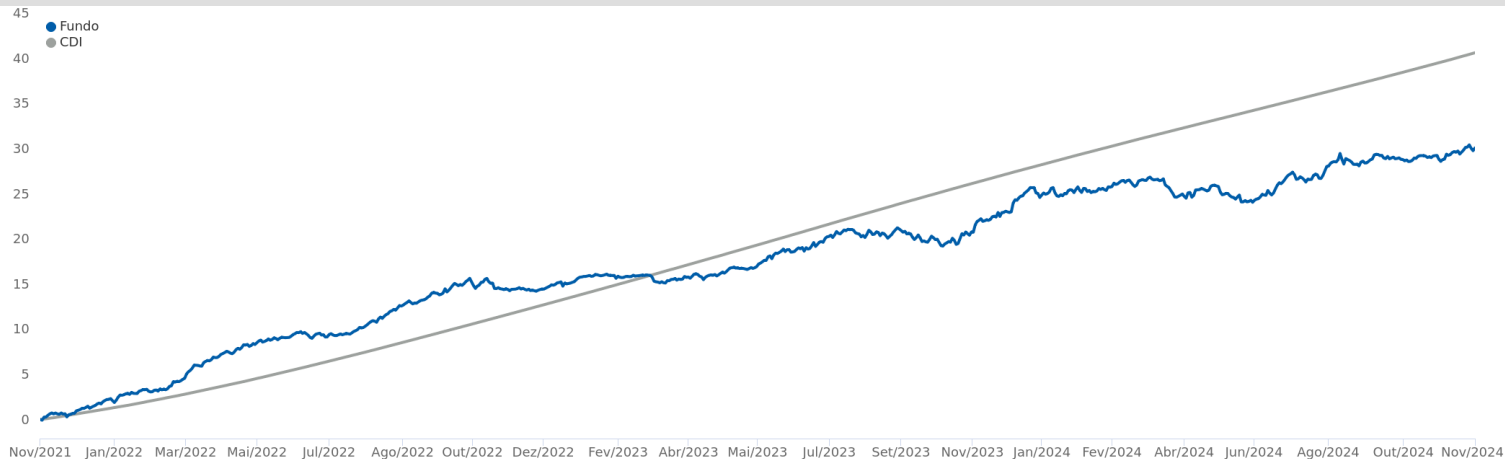
OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O objetivo do FUNDO é superar o CDI no longo prazo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



PERFORMANCE (36 meses)



RENTABILIDADE (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum	Histórico	Fundo (%)	%CDI
<b>2024</b>																	
Fundo (%)	-0,16	0,25	0,83	-1,76	0,01	0,35	1,57	0,96	0,49	-0,04	0,97		3,49	143,21	06 m	4,24	80,5
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	154,4	12 m	6,17	56,7
%CDI	-	31,2	99,6	-	1,7	44,1	172,9	110,8	59,0	-	122,6		35,4	92,7	24 m	13,62	53,1
<b>2023</b>															36 m	29,40	72,3
Fundo (%)	0,61	-0,03	-0,36	0,48	0,75	1,64	1,66	-0,38	0,07	-0,79	2,45	2,68	9,06	135,00	48 m	33,31	72,5
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	131,6			
%CDI	54,7	-	-	52,5	66,7	153,0	154,4	-	7,5	-	267,3	298,5	69,4	102,6			
<b>2022</b>																	
Fundo (%)	1,50	0,63	2,44	1,87	1,02	0,52	0,58	2,24	1,19	1,04	-0,52	0,57	13,86	115,48			
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	104,9			
%CDI	204,3	84,2	264,0	224,4	99,2	51,4	55,9	191,8	111,2	102,2	-	50,5	112,0	110,1			
<b>2021</b>																	
Fundo (%)	-0,41	0,26	-0,59	0,94	0,63	1,05	-1,10	-0,07	0,26	-0,57	0,09	1,23	1,71	89,26			
CDI	0,2	0,1	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6	0,8	4,4	82,3			
%CDI	-	191,5	-	453,2	237,1	343,2	-	-	59,0	-	15,9	160,7	38,9	108,5			
<b>2020</b>																	
Fundo (%)	0,72	-1,17	-5,75	2,06	1,08	1,58	2,24	-0,02	-1,97	0,18	1,95	1,83	2,46	86,08			
CDI	0,4	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	2,8	74,6			
%CDI	191,4	-	-	722,5	452,4	734,6	1.152,1	-	-	113,4	1.304,1	1.110,5	88,8	115,3			
<b>2019</b>																	
Fundo (%)	1,42	0,46	-0,63	0,35	0,63	1,53	1,57	-0,01	0,62	1,53	-0,75	2,49	9,55	81,61			
CDI	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4	6,0	69,9			
%CDI	262,1	93,8	-	66,6	116,3	326,5	276,4	-	132,4	317,7	-	661,0	160,0	116,7			
<b>2018</b>																	
Fundo (%)	2,00	0,86	0,90	0,81	-0,79	0,92	0,69	0,03	0,30	1,00	0,10	0,24	7,26	65,79			
CDI	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	6,4	60,4			
%CDI	343,3	185,2	168,1	155,9	-	177,9	127,8	5,4	64,5	183,9	19,9	47,9	113,0	109,0			
<b>2017</b>																	
Fundo (%)	1,52	1,55	0,71	0,18	-0,80	1,23	2,20	1,47	1,47	0,46	0,11	0,93	11,56	54,56			
CDI	1,1	0,9	1,1	0,8	0,9	0,8	0,8	0,8	0,6	0,7	0,6	0,5	10,0	50,7			
%CDI	139,4	179,0	67,6	22,7	-	151,9	274,5	183,3	228,5	71,4	19,8	171,6	116,1	107,7			
<b>2016</b>																	
Fundo (%)	1,30	0,60	-0,17	0,95	1,30	0,81	1,49	1,36	1,56	1,93	-0,15	2,41	14,21	38,55			
CDI	1,1	1,0	1,2	1,1	1,1	1,2	1,1	1,2	1,1	1,1	1,0	1,1	14,0	37,0			
%CDI	123,6	60,0	-	90,6	117,0	69,9	134,4	112,1	140,7	183,7	-	214,9	101,5	104,1			
<b>2015</b>																	
Fundo (%)	0,62	1,80	2,39	0,02	1,58	-0,20	2,43	0,30	1,32	1,01	1,13	1,41	14,69	21,31			
CDI	0,9	0,8	1,0	1,0	1,0	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	1,1	1,2	13,2	20,2			
%CDI	67,2	219,7	231,3	2,5	160,8	-	206,9	27,1	119,4	91,3	106,7	121,7	111,1	105,5			
<b>2014</b>																	
Fundo (%)						0,49	0,69	1,25	0,71	-0,19	1,90	0,80	5,77	5,77			
CDI						0,6	0,9	0,9	0,9	0,9	0,8	1,0	6,2	6,2			
%CDI						85,1	73,2	145,5	78,8	-	226,9	83,8	93,6	93,6			

MERCADO DE ATUAÇÃO

TÍTULOS PÚBLICOS	CRÉDITO PRIVADO
PÓSFIXADO	AÇÕES

ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS

PATRIMÔNIO LÍQUIDO (36 meses)

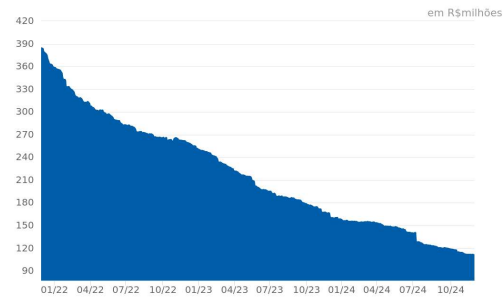
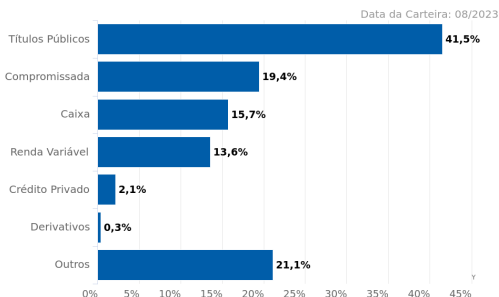
Material de Divulgação. Leia sempre o Regulamento e a lâmina de informações essenciais, se houver, antes de investir. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados Futuros. A rentabilidade divulgada 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.



PREFIXADO	MOEDAS
INFLAÇÃO	INVESTIMENTO EXTERIOR
COTAS DE FUNDOS	OUTROS

ATUA

NÃO ATUA



### CARACTERÍSTICAS

CNPJ:	18.007.710/0001-09	Aplicação Inicial:	R\$ 0,01
Gestão:	CAIXA DTVM	Saldo Mínimo:	R\$ 0,01
Administrador:	Caixa Economica Federal	Resgate Mínimo:	R\$ 0,01
Classificação Anbima:	Multimercados Dinâmico	Aplicação (déb./conv.):	D+0 / D+1
Tributação:	Longo Prazo	Resgate (conv./créd.):	D+24 / D+26
Cota Utilizada:	Fechamento	Horário limite:	17:00
Início do Fundo:	09/06/2014	Volatilidade (12m):	3,24%
Taxa de Administração:	1,5%	Patrimônio Líquido em 29/11/2024:	R\$ 110.612.153,98
Taxa de Administração (Máxima):	Não há	PL Médio de 12 meses:	R\$ 138.096.144,72
Taxa de Performance:	20% do que excede 110% do CDI	Classificação de Risco:	Moderado
Público-Alvo:	Pessoas Físicas e Jurídicas Privadas	Escala de Influência ASG:	Não se aplica

