

*Carta Mensal aos Cotistas*

**FIC FI CAIXA FOF SMART CRED PRIV MM LP**

*Material de Divulgação*

*Julho/2024*

## Comentário do Gestor

O mês de agosto começou com o recrudescimento das tensões geopolíticas diante da possível retaliação do Irã a um ataque israelense em Teerã. Após o assassinato de lideranças do Hamas na capital iraniana, o cenário de uma eventual contraofensiva parece provável, o que poderia resultar uma importante escalada no conflito no oriente médio. Com uma possível ampliação para uma escala regional, o conflito poderia desencadear um forte movimento de aversão ao risco nos mercados de ativos.

Nos Estados Unidos, o acompanhamento dos dados de atividade e inflação serão essenciais para a definição dos próximos passos da política monetária. Nesse contexto, destaque para o Relatório de Emprego de julho, o Payroll (02/08). Dados apontando para a continuidade do arrefecimento do mercado de trabalho abririam o caminho para o início da flexibilização monetária em Set/24. Entretanto, um número mais robusto elevaria a possibilidade de manutenção dos juros no patamar atual.

Na Zona do Euro, a inflação ao produtor de junho medida pelo PPI (05/08) deverá continuar em contração em 12 meses, ainda refletindo uma dinâmica mais benéfica para os preços de energia e de uma menor demanda global por bens. Já os preços aos consumidores—CPI de julho (20/08) deverão a prévia, com o índice cheio avançando de 2,5% para 2,6% A/A e a medida de núcleo permanecendo estável em 2,9% A/A.

Na China, destaque para os indicadores de julho, que devem continuar trazendo sinais ambíguos no âmbito da atividade econômica. É esperado que a Produção Industrial (14/08) continue evidenciando forte expansão, avançando 5,4% A/A ante 5,3% A/A do mês anterior. No Japão, destaque para o PIB do 2T2024 (14/08), que deverá acelerar de -0,5% T/T para 0,6% T/T, enquanto o CPI de julho (22/08) deverá permanecer em nível elevado para o padrão histórico do país.

No âmbito doméstico, os destaques em relação a atividade ficam por conta da divulgação de indicadores referentes ao mês de junho, que devem mostrar recuperação em relação ao mês anterior, quando houve o estado de calamidade pública no Rio Grande do Sul em função de enchentes em diversas cidades. Dois setores impactados foram as indústrias automobilística e de produtos relacionados ao fumo, que já retomam a sua produção. Assim, para a produção industrial, que será divulgada no dia 02/08, esperamos expansão de 1,6% M/M, após queda de 0,9% no mês anterior.

Em relação aos indicadores de inflação, é esperado que o IPCA de julho acelere em relação ao mês anterior, sob influência dos preços administrados e dos serviços, principalmente. Esperamos que a variação do IPCA (09/08) acelere de 0,21% em junho para 0,31% em julho, com o índice acumulando alta de 4,43% em 12 meses (ante 4,23% do mês anterior). A inflação em 12 meses deve interromper a trajetória de aceleração no mês seguinte, com efeito base mais favorável.

Em relação a política monetária, teremos a divulgação da Ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), em 06/08. O documento será importante para avaliação do grau do conforto do Comitê com a manutenção da Selic nas próximas reuniões e se houve visões divergentes sobre a avaliação de cenário e balanços de riscos entre seus membros.



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.

## Comentário do Gestor

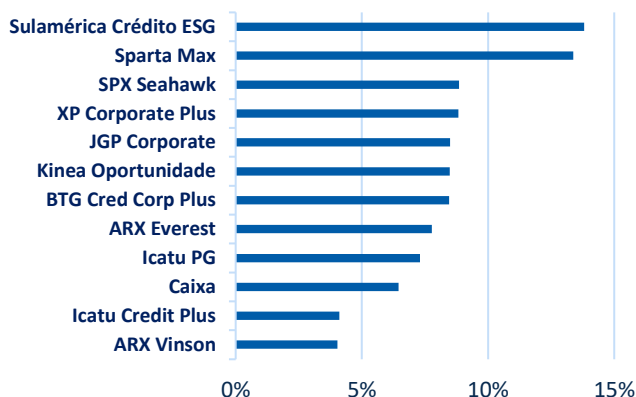
Em julho, o mercado de crédito corporativo continuou aquecido e a captação dos fundos de crédito se manteve alta, impulsionada pelos níveis atuais da taxa Selic, pela aversão ao risco em outras classes de ativos e aumento da demanda por renda fixa por parte de investidores que estavam anteriormente alocados em LCI, LCA e fundos exclusivos.

Os gestores permanecem criteriosos em relação às emissões primárias, devido aos *spreads* mais comprimidos. Esse ambiente de prêmio de risco reduzido deve continuar, embora com menor intensidade. Entretanto, essa seletividade é essencial para garantir uma alocação eficiente e um retorno ajustado ao risco adequado para os investidores.

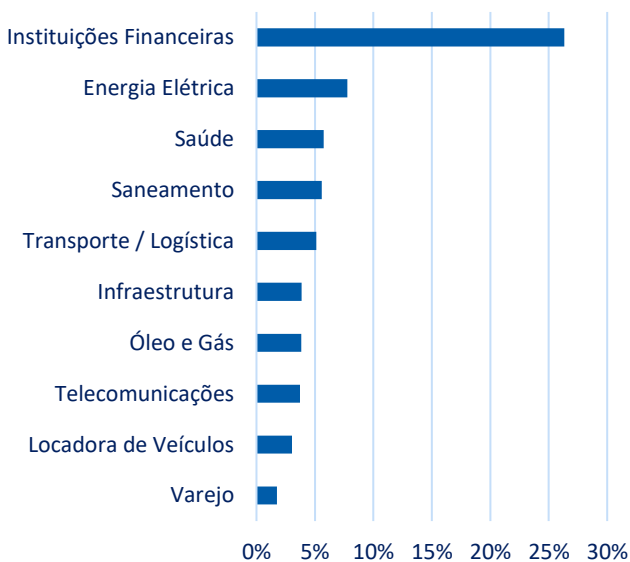
O destaque do mês foi o importante desdobramento no caso Americanas com a ocorrência do leilão reverso, sendo marcado pela recompra das posições pelos acionistas de referência. Para os demais credores da companhia que não participaram ou não tiveram seus lances aceitos no leilão, houve recebimento das novas posições em substituição às antigas, com impacto positivo nas cotas para esses dois cenários.

O mês de julho resultou em ganhos acima do CDI para todos os fundos alocados. O FOF SMART Crédito Privado encerrou o mês com resultado de 1,19% (130,84% do CDI). Desde o seu início, o fundo acumula volatilidade anualizada de 0,36% e índice de Sharpe de 5,33.

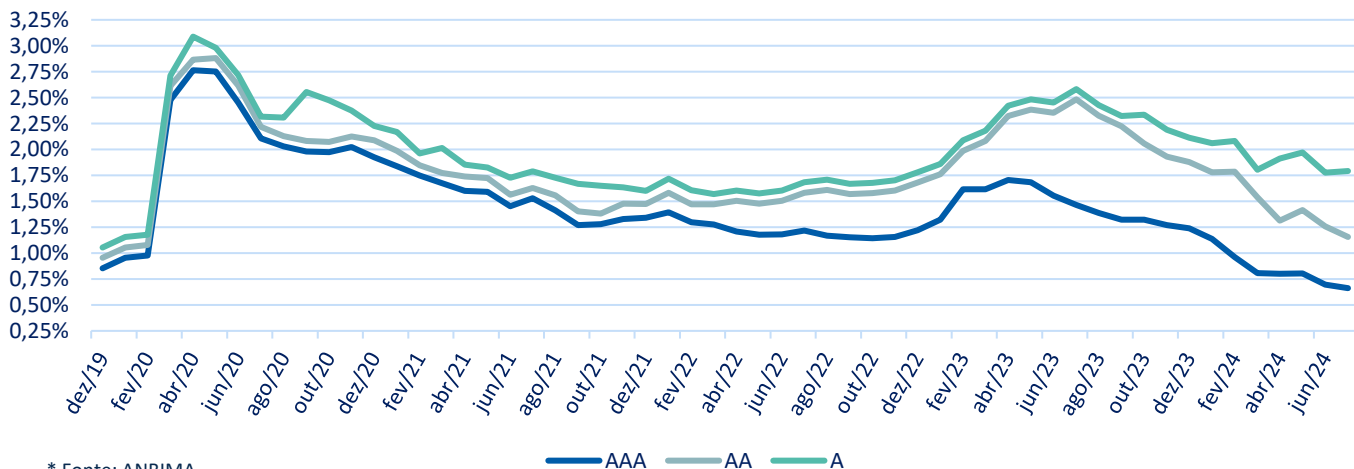
### Composição do Portfólio



### Top 10 Alocação Setorial



### Evolução Spread de Crédito por Rating (duration 2,5 anos)

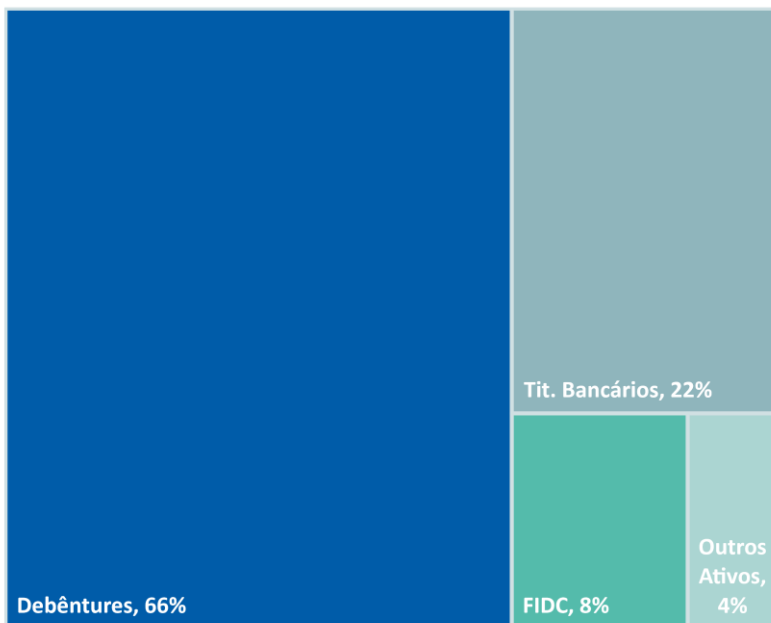


\* Fonte: ANBIMA.



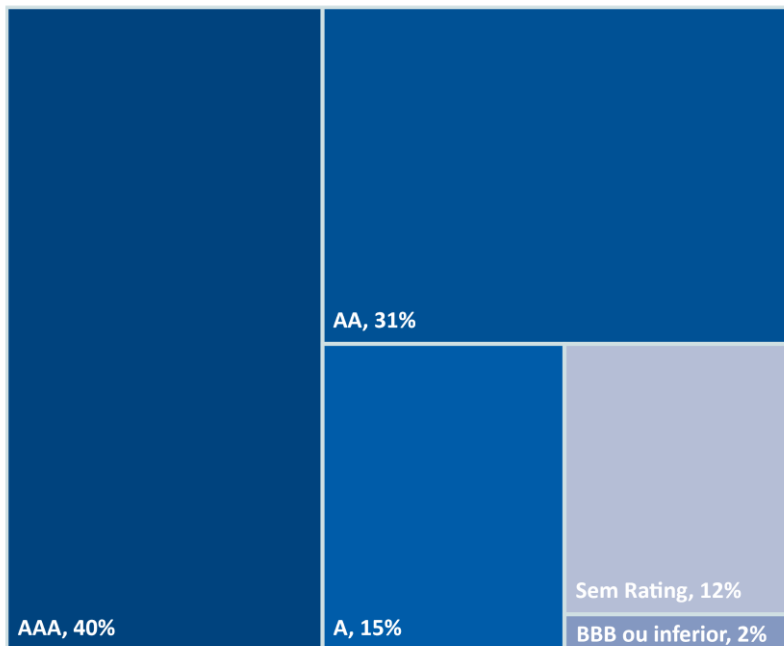
As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As opiniões expressas, projeções e estimativas não devem ser interpretadas como garantia de performance futura. Este material é para uso exclusivo de seus receptores e seu conteúdo não pode ser reproduzido sem expressa 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.

### Alocação por Classe de Ativos (Fundos Investidos)



\* Desconsiderado os ativos de liquidez utilizados como caixa.

### Alocação Carteira de Crédito por Rating



\* Ativos sem *rating* são aqueles não avaliados por agências externas e não implicam, necessariamente, maior risco de crédito.



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 busca oferecer carteira diversificada composta por ativos de renda fixa emitidos por empresas privadas

Acesso a uma carteira diversificada de fundos de crédito privado dos melhores gestores independentes do mercado

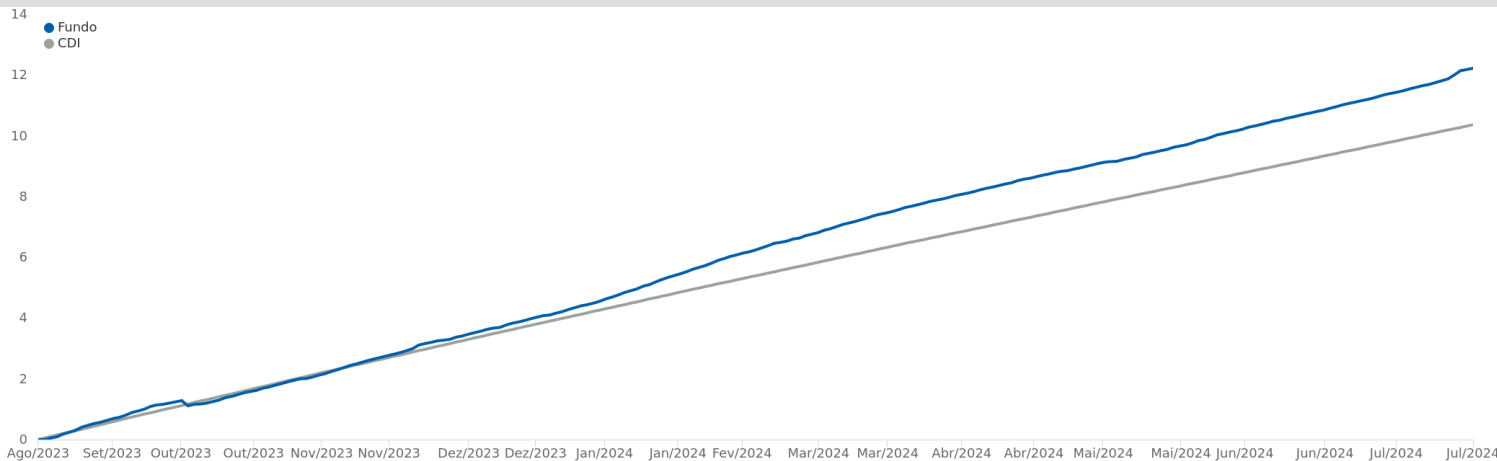
OBJETIVO DE INVESTIMENTO

Buscar retornos por meio de aplicação em cotas de fundos que apliquem em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, nacional e internacional

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



PERFORMANCE (início)



RENTABILIDADE (%)

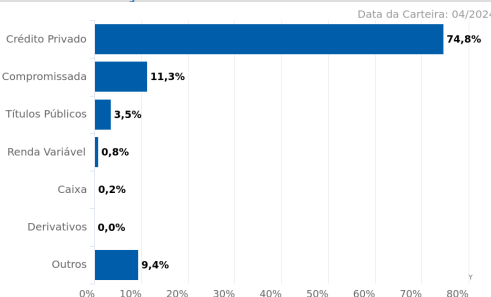
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Histórico	Fundo (%)	%CDI
2024														06 m	6,26	121,3
Fundo (%)	1,40	1,08	1,05	0,94	0,91	0,93	1,19						7,74	12 m	-	-
%CDI	144,4	135,2	126,2	106,3	108,7	117,8	130,8						125,4	24 m	-	-
2023														36 m	-	-
Fundo (%)								0,05	1,19	0,77	1,17	0,92	4,16	48 m	-	-
%CDI								49,3	121,7	76,8	127,3	103,1	105,5			

MERCADO DE ATUAÇÃO

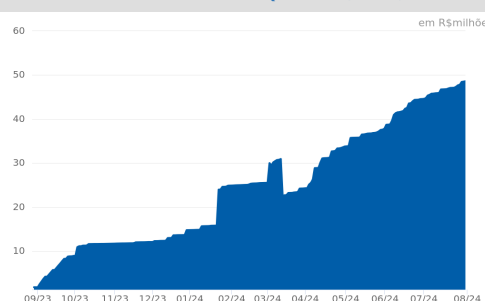
TÍTULOS PÚBLICOS	CRÉDITO PRIVADO
PÓSFIXADO	AÇÕES
PREFIXADO	MOEDAS
INFLAÇÃO	INVESTIMENTO EXTERIOR
COTAS DE FUNDOS	OUTROS

ATUA       NÃO ATUA

ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS



PATRIMÔNIO LÍQUIDO (início)



CARACTERÍSTICAS

CNPJ:	51.943.346/0001-64	Aplicação Inicial:	R\$ 0,01
Gestão:	CAIXA DTVM	Saldo Mínimo:	R\$ 0,01
Administrador:	Caixa Economica Federal	Resgate Mínimo:	R\$ 0,10
Classificação Anbima:	Multimercados Livre	Aplicação (déb./conv.):	D+0 / D+1
Tributação:	Longo Prazo	Resgate (conv./créd.):	D+46 / D+48
Cota Utilizada:	Fechamento	Horário limite:	nd
Início do Fundo:	30/08/2023	Volatilidade (início):	0,36%
Taxa de Administração:	0,4%	Patrimônio Líquido em 31/07/2024:	R\$ 48.603.887,26
Taxa de Administração (Máxima):	0,4%	PL Médio desde início:	R\$ 24.379.320,82
Taxa de Performance:	20% do que excede 100% do CDI	Classificação de Risco:	Moderado
Público-Alvo:	O FUNDO destina-se a receber investimentos de Fundos de Investimento administrados pela ADMINISTRADORA, pessoas físicas e jurídicas, residentes, domiciliados ou com sede no Brasil, a critério da ADMINISTRADORA, investidores qualificados.	Escala de Influência ASG:	Não se aplica