

*Carta Mensal aos Cotistas*

**FIC FI CAIXA FOF SMART MULTISTRATÉGIA  
MULTIMERCADO**

*Material de Divulgação*

*Abril/2025*

## Comentário do Gestor

O mês de maio de 2025 será marcado por importantes decisões de política monetária em economias desenvolvidas, com destaque para as reuniões do Federal Reserve (FED), do Banco da Inglaterra (BoE) e do Banco do Japão (BoJ), sendo estas as primeiras após a imposição de tarifas comerciais pelos Estados Unidos no chamado Liberation Day. Na China, a atenção estará voltada para os indicadores de atividade e inflação, que poderão sinalizar os primeiros impactos da guerra comercial, além da possibilidade de novos estímulos econômicos.

Nos Estados Unidos, o relatório de emprego (Payroll) de abril indicou uma leve desaceleração na criação de vagas, com 177 mil novos postos, mantendo a taxa de desemprego em 4,2%. A expectativa é de desaceleração nas vendas do varejo, mesmo com a antecipação de consumo devido às tarifas, enquanto a produção industrial deve se recuperar após retração anterior. A inflação medida pelo CPI deve recuar para 2,22% em 12 meses, com o núcleo caindo para 2,67%, embora haja risco de alta devido às tarifas sobre produtos chineses. A reunião do FOMC, marcada para 7 de maio, será crucial para entender a visão do FED sobre os impactos da guerra comercial. A expectativa é de manutenção da taxa de juros entre 4,25% e 4,50%, com possibilidade de dois cortes até o fim do ano.

Na Europa, o BoE deve cortar os juros em 25 pontos-base, levando a taxa para 4,25%, em resposta à desinflação e à atividade econômica fraca. O CPI da Zona do Euro deve se manter estável em 2,2%, com aceleração do núcleo para 2,7%. A segunda prévia do PIB deve confirmar crescimento de 0,4% no trimestre. Indicadores como vendas no varejo e produção industrial devem reforçar a fragilidade da atividade econômica, enquanto os dados de confiança do consumidor e sentimento econômico serão importantes para avaliar o desempenho do segundo trimestre.

Na Ásia, o BoJ manteve os juros em 0,5% e indicou baixa probabilidade de novas altas, diante de perspectivas de crescimento mais fracas. O CPI japonês permanece elevado para os padrões históricos, em 3,6% ao ano. Na China, espera-se a divulgação de medidas de estímulo em resposta à guerra comercial. Os dados de abril devem mostrar deterioração da atividade e inflação persistentemente baixa, tanto no PPI quanto no CPI.

No Brasil, o destaque será o resultado do PIB do primeiro trimestre, que deve apresentar crescimento robusto de 1,0%, impulsionado por uma safra agrícola recorde. A reunião do Copom, em 7 de maio, deve encerrar o ciclo de alta da Selic com um aumento de 50 pontos-base, levando a taxa para 14,75%. O Comitê deve adotar uma postura cautelosa, sem sinalizar novas altas, diante das incertezas externas. O mercado de trabalho segue aquecido, com taxa de desemprego historicamente baixa e massa salarial robusta. O CAGED de abril deve mostrar criação de 131 mil vagas, revertendo o resultado fraco do mês anterior.

Ainda no ambiente doméstico, inflação de abril deve desacelerar para 0,42%, com impacto da queda nos preços de passagens aéreas e alimentos, mas com alta nos bens industriais devido ao fim de promoções. A inflação acumulada em 12 meses deve subir para 5,52%, com tendência de alta até agosto, encerrando o ano em 5,6%.

Ao analisar o desempenho dos multimercados, o IHFA (Índice de Hedge Funds ANBIMA), referência para essa tipologia de fundos com gestão ativa, finalizou o mês de abril com alta de 4,00%, enquanto o CDI encerrou o mesmo período com retorno 1,06%. Já o FIC FI CAIXA FOF SMART MULTIESTRATÉGIA MULTIMERCADO encerrou o mês com retorno de 3,21%.

No que se refere à performance dos ativos que compõem a carteira do FIC FI CAIXA FOF SMART MULTIESTRATÉGIA MULTIMERCADO, os destaques positivos no mês foram os fundos da estratégia *long bias* da gestora **Ibiuna** (Long Bias) e **Genoa** (Arpa) com retornos de 10,11% e 8,98%, respectivamente.

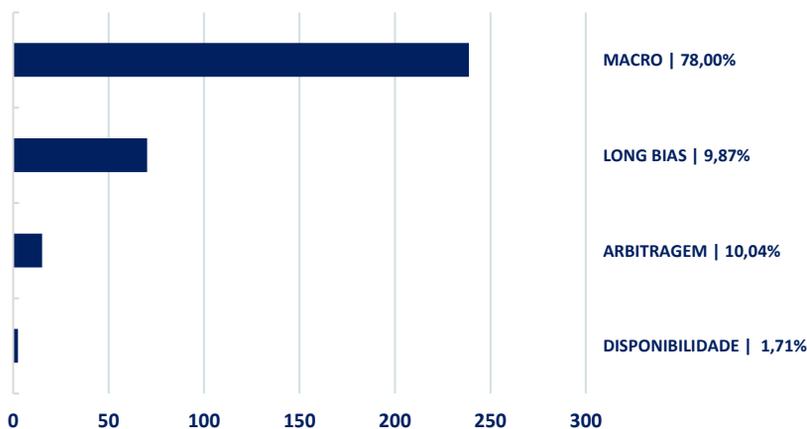
Ao analisar a atribuição de performance do veículo da Ibiuna, o retorno positivo teve contribuição das posições nos setores financeiro, utilidade pública e imobiliário.

Por outro lado, o detrator de performance no período foi o fundo da estratégia de arbitragem da **Neo** (Provectus I), seguido pelo fundo da estratégia macro da gestora **Gávea** (Macro Plus II), com retornos de -0,53% e 0,50%, respectivamente.

No caso específico do fundo da gestora Neo, o retorno foi impactado negativamente pelos *books* de curva de juros e *offshore*.

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.

### Atribuição de Performance (em bps)



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.

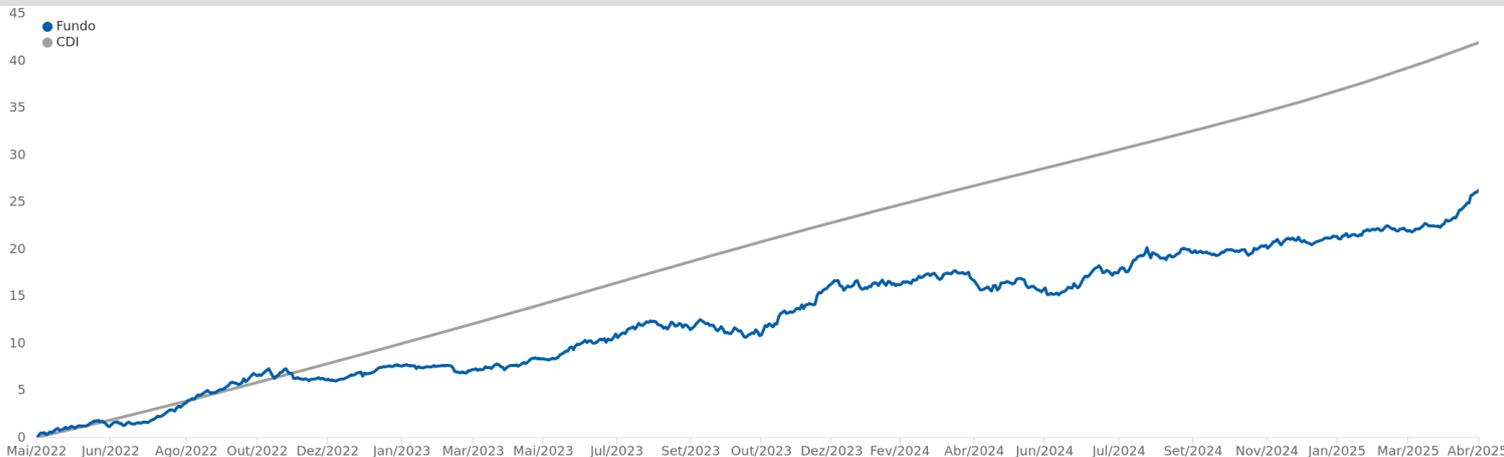
**OBJETIVO DE INVESTIMENTO**

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
2025																	
Fundo (%)	0,74	0,24	0,06	3,21									4,29	18,51	06 m	5,24	88,6
CDI	1,0	1,0	1,0	1,1									4,1	30,4	12 m	9,14	79,9
%CDI	73,0	24,7	6,0	304,4									105,3	60,9	24 m	17,19	68,2
															36 m	26,06	62,2
															48 m	36,39	70,0
2024																	
Fundo (%)	-0,16	0,25	0,83	-1,76	0,01	0,35	1,57	0,96	0,49	-0,04	0,97	0,26	3,76	13,64			
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	-	31,2	99,6	-	1,7	44,1	172,9	110,8	59,0	-	122,6	27,9	34,6	54,0			
2023																	
Fundo (%)	1,04	-0,03	-0,36	0,48	0,75	1,64	1,66	-0,38	0,07	-0,79	2,45	2,68	9,52	9,52			
CDI	1,1	0,9	1,2	0,9	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	0,9	0,9	0,9	13,0	13,0			
%CDI	97,2	-	-	52,5	66,7	153,0	154,4	-	7,5	-	267,3	298,5	73,3	73,3			

**MERCADO DE ATUAÇÃO**

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

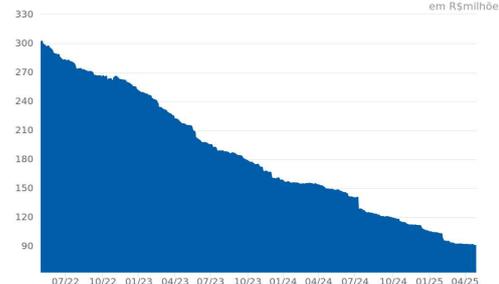
ATUA

NÃO ATUA

**ALOCÇÃO POR CLASSE DE ATIVOS**

Data da Carteira: \_dj\_mme

**PATRIMÔNIO LÍQUIDO (36 meses)**



**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:	
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:	17/03/2025	Volatilidade (12m):	2,85%
Taxa de Administração:	1,5%	Patrimônio Líquido em 30/04/2025:	R\$ 90.080.663,04
Taxa de Administração (Máxima):	Não há	PL Médio de 12 meses:	R\$ 114.927.545,93
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



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.

