

Análise dos mercados e performance do GIS Income em 2022

Mercados no Ano

Hoje memória distante dos investidores, 2022 se iniciou com preocupações acerca da variante Omicron do COVID-19, juntamente com um foco em políticas monetárias contracionistas e a alta inflacionária. Estes últimos temas, permaneceram em foco durante o ano todo e somados aos tumultos geopolíticos, USD forte e lockdowns na China culminaram em um ano de extrema volatilidade nos mercados e o pior desempenho dos bonds em muitos anos.

Em Fevereiro, a Rússia chocou o mundo com uma invasão à Ucrânia. Os países da OTAN responderam com sanções em massa, que incluíram o congelamento de ativos do Banco Central Russo e a expulsão da Rússia do sistema bancário internacional. A Rússia defaultou na sua dívida externa, por conta das sanções impostas às transferências de fundos. A guerra teve um forte impacto no mercado de commodities, principalmente nos segmentos de energia e bens agrícolas dado a importância da Rússia e Ucrânia nesses mercados, o que fez com que os preços decolassem e a oferta diminuísse. Isso, somado aos lockdowns por conta dos surtos de COVID na China, impulsionaram a inflação para cima com o CPI Headline (inflação total) atingindo 9% nos EUA, 10% na Europa – os maiores níveis em 40 anos.

Em relação à política monetária, os Bancos Centrais focaram em controlar a inflação vis a vis sustentar o nível de crescimento econômico. O Fed optou por movimentos contracionistas dos juros Americanos, subindo os Fed Funds de 0.25% para 4.50% - o nível mais alto desde 2007. Após indicar que não adotaria postura contracionista, o ECB voltou atrás e elevou seus juros básicos de -0.50% para 2.00%. Bancos Centrais no Canada, Australia, Nova Zelândia e Reino Unido também seguiram o movimento de subida de juros. O BOJ (Banco Central do Japão) foi a grande exceção ao manter suas taxas básicas de juros e política de controle da curva de juros até que surpreender os mercados na véspera de natal ao elevar o range da sua política de controle de curva, com um teto para o títulos de 10anos indo de 0.25% para 0.50%.

Os bonds soberanos tiveram seus yields subindo de maneira acelerada por conta da inflação persistente e política monetária contracionista. Títulos de 10anos nos EUA, Alemanha e Reino Unido subiram +236bps, +275bps e +270bps respectivamente. Inclusive, em 2022 vimos a maior queda da história do índice Bloomberg Global Aggregate Index (-13.6% até Outubro). Esse movimento não deu trégua, com o índice tendo um retorno positivo em apenas 2 meses durante o ano e um retorno negativo em todos os meses durante a primeira metade do ano. Os movimentos nas curvas de juros foram impulsionados pelas pontas curtas, já que a curva como um todo se achataram, alinhados com o sentimento bearish de mercado. É verdade que a curva Americana (2anos – 10anos) se inverteu, o que está historicamente ligado a um aumento de risco de recessão para os próximos 12-24 meses.

Ativos de risco sofreram devido à combinação de uma política monetária contracionista, inflação incorporada na economia, expectativas de crescimento menores e panorama geopolítico. Em relação à crédito IG (grau de investimentos) os spreads de títulos nos EUA e Europa abriram em +186bps e +194bps, respectivamente. Os mercados de ações também passaram por profundas quedas mensais, como evidenciado pelo MSCI World (-25.4% até Setembro). Nos mercados de câmbio, o índice do Dólar subiu 8.21% motivado pela incerteza política, uma economia Americana relativamente forte e taxas de juros reais nos EUA relativamente altas. Algumas moedas de países Emergentes se favoreceram de ganhos relacionados às commodities.

PIMCO GIS Income Fund: Análise do Ano

Em meio à volatilidade significativa de Mercado, o PIMCO GIS Income Fund teve retorno de -7.49% (em USD, depois de taxas). Em 2022, o perfil flexível e multisetorial ajudou à navegar pelos desafios do Mercado com mais eficiência que veículos tradicionais da renda fixa como por exemplo os índices Bloomberg US Aggregate e o US IG Credit, que caíram -13.01% e -15.26% respectivamente.

Atribuição de performance e principais temas de posicionamento:

Dado o panorama global, o GIS Income Fund teve como detratores de performance em termos absolutos posições em taxas e spreads de crédito, entretanto posições táticas em taxas de juros e moedas contribuíram com a performance do Fundo.

1) Com a subida de taxas de juros em países desenvolvidos e emergentes, a posição moderada em duration foi um detrator de performance:

- O Fundo iniciou 2022 posicionado de forma defensiva à duration, com uma duration de 1.26 anos ao final de 2021, dado o risco de subida de taxas se a inflação persistisse e a expectativa de uma guinada contracionista mais acelerada dos Bancos Centrais. Isso significou que a duration do Fundo, apesar de um detrator de performance em termos absolutos, impactou de forma menos significativa a performance quando comparado com os índices de renda fixa – que tinham durations iniciais mais altas.
- Durante 2022, aumentamos de forma moderada a duration do Fundo para 3.63 anos, devido aos valuation atrativos e uma melhora na relação de risco-retorno. Mantemos o foco da nossa exposição na curva Americana ao invés de outras economias desenvolvidas, tendo uma preferência pela parte intermediária da curva.
- Ao longo do ano, buscamos diversificar nossas posições de duration internacionais, mantendo uma posição tática de duration negativa à duration Japonesa, que funcionou como um hedge eficiente em relação à um novo aumento nas taxas de juros globais. Essa posição contribuiu com a performance do Fundo especialmente dado os sinais recentes de que o Banco Central do Japão está buscando adotar uma política monetária menos rígida. Nossa posição de duration negativa frente à curva do Reino Unido, uma posição que favorecemos dado o patamar demasiado baixo dos yields, também auxiliou na performance da carteira. Conseguimos realizar alguns lucros dessa posição no terceiro trimestre, com o aumento dos yields na região.

Análise dos mercados e performance do GIS Income em 2022

PIMCO GIS Income Fund: Análise do Ano**Atribuição de performance e principais temas de posicionamento:**

- Essa exposição foi complementada por uma alocação modesta à mercados emergentes, especialmente na África do Sul e Peru, para ampliar a diversificação. Entretanto, nosso posicionamento em EM (Emerging Markets) de forma geral contribuiu negativamente na performance do Fundo, dado a subida das taxas de juros e também à uma pequena exposição à Rússia. Nós reduzimos a exposição total à EM da carteira, dado que é possível conseguir yields maiores em bonds de maior qualidade atualmente.
- 2) O Fundo manteve posições em algumas moedas ao longo de 2022, que contribuíram de forma negativa para a performance:**
- Nossa exposição tática à algumas moedas de países emergentes teve uma performance positiva ao se valorizarem frente ao Dólar Americano, mais especificamente BRL, MXN e RUB em grande parte por conta de ganhos atrelados à commodities e fatores técnicos.
- 3) Posições em spreads contribuíram negativamente à performance dado ao amplo movimento de abertura de juros nos setores de crédito, motivado pela somatória de política monetária contracionista, inflação incorporada na economia, expectativa de desaceleração no crescimento econômico e conflitos geopolíticos:**
- Nossas exposições seletivas à crédito IG (grau de investimentos) e HY (high yield) contribuíram negativamente à performance dado a abertura dos spreads. Crédito corporativo foi impactado por preocupações em relação à piora do ambiente macroeconômico além da volatilidade de mercado e sentimento de aversão ao risco.
 - Nosso foco dentro do segmento de IG é na seleção de títulos, buscamos adicionar exposição à emissões com valuations atrativos quando estas ocorrem. Nós favorecemos o setor de Financials, nos EUA e Reino Unido, onde o foco em desalavancagem e diversificação dos bancos continua a favorecer os credores. Estamos bastante seletivos com crédito HY, buscando oportunidades idiosincráticas via títulos e também *CDX (Credit Default Swaps)* – atrativo por conta do seu amplo potencial de liquidez e valuations.
 - Crédito securitizado também contribuiu negativamente para a performance em 2022, principalmente em nossas posições de Agency e Non-agency MBS, cujos spreads abriram. No segmento de Agency MBS, o foco em cupons mais altos que sentiram menos o impacto da retirada de suporte do Fed no segmento, ao passo que oferecem spreads mais altos e duration menor. A performance de longo prazo dessa classe de ativos foi resiliente e a PIMCO continua a manter uma visão positiva para o setor, que conta com valuation atrativos, principalmente no segment de Non-Agency MBS dado o movimento de desalavancagem familiar ao longo dos últimos anos.

Principais mudanças do portfolio em 2022:

- O fundo manteve o seu perfil flexível, alocando em áreas do mercado onde vemos a melhor relação risco-retorno, de forma a atingirmos nossos objetivos. Sobretudo, o Fundo aumentou sua duration, priorizando uma melhora de qualidade de crédito e aumentando sua liquidez.
- O Fundo aumentou sua duration de 1.26 para 3.63 anos, ao aumentar sua exposição à duration dos EUA, enquanto reduzia a sua posição de duration negativa no Reino Unido. O foco da exposição ainda é os EUA, com 4.25 anos de duration.
- O Fundo aumentou sua exposição à Agency MBS dos EUA, aproveitando dos seus valuations atrativos e abertura de spreads por conta do aumento de volatilidade e expectativas dos movimentos de QT do Fed.
- A exposição à High Yield e Investment Grade foi reduzida marginalmente, ao mudar as posições em bonds HY para CDX devido aos valuations atrativos e liquidez.
- Diminuimos nossa exposição à EM, dado o movimento de reprecificação dos ativos ao longo de 2022, fato que deixou ativos de qualidade superior com um valor relativo atrativo e menos risco.

Outlook para 2023:

Olhando para 2023, esperamos que a inflação nas economias desenvolvidas registre sinais de moderação ao final do ano, juntamente com uma desaceleração no crescimento econômico. Aumentamos o duration dado a melhora na relação risco-retorno, no entanto nós estamos relativamente cautelosos e focados na duration dos EUA com as exposições negativas frente às curvas do Japão e Reino Unido, apesar de termos diminuído bastante tal exposição. Nos setores de spread, apesar de estarmos mais defensivos em algumas áreas, os valuations aumentaram de forma significativa, o que demonstra que mesmo em segmentos da renda fixa de alta qualidade estão oferecendo carregos atrativos, que pode ser um fator favorável aos bons retornos da categoria em 2023.

O Fundo continua a focar em **construir resiliência no longo prazo e gerar uma renda consistente de forma responsável**. Nesse ambiente de aumento de risco, isso significa utilizar da flexibilidade do fundos, enfatizando oportunidades através da nossa gestão bottom-up e buscando formas de diversificar fontes de geração de renda em diferentes regiões e setores globalmente enquanto continuamos a focar em qualidade e liquidez.

Posicionamento do PIMCO GIS Income fund – foco na preservação de capital

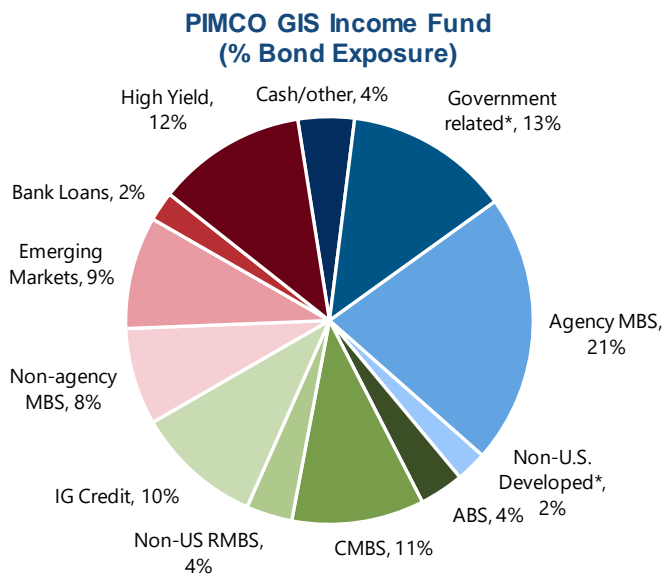
Mercados no mês

Para fechar esse ano de turbulência, Dezembro não entregou um rally natalino positivo, deixando a maioria dos mercados em queda para a virada de ano. Apesar de sinais contracionistas ainda vindo por parte dos Bancos Centrais, os mercados estavam otimistas no início do mês após o último relatório de inflação Americana (CPI Headline) ter surpreendido positivamente pelo segundo mês seguido. O CPI Headline registrou 7.1% YoY vs expectativas de 7.3% e o núcleo da inflação (CPI Core) caiu para 6.0% YoY. Na zona do Euro, a inflação total registrou 10.1% YoY, abaixo dos 10.6% registrados em Outubro. No Reino Unido, a inflação retrocedeu de forma moderada mas se manteve elevada, em 10.7%.

Os yields dos Bonds subiram de maneira geral ao passo que o mercado digeriu o discurso do Fed e outros Bancos Centrais. Títulos de 10anos dos EUA, Alemanha e Reino Unido subiram em +27bps, +64bps e +51bps para 3.87%, 2.57% e 3.66% respectivamente. Já os títulos de 2 anos dos EUA, Alemanha e Reino Unido subiram em +12bps, +63bps e +28bps para 4.43%, 2.74% e 3.53% respectivamente. Os Bancos Centrais se mostraram bastante ativos durante o mês de Dezembro. O Fed, ECB, BoE, SNB e BoC elevaram suas taxas de juros em +50bps. O Banco Central da Austrália subiu juros em +25bps.

Na Ásia, o BoJ surpreendeu os mercados ao anunciar um afrouxamento do seu programa de controle de curva de juros – aumentando a faixa de movimento do seu títulos de 10anos para +/-0.5% vs os +/-0.25% anteriores. Isso levou a um aumento nos yields e um rally relevante do JPY (Yen Japonês). Na China, o programa de reabertura – que está evoluindo mais rápido que o previsto – continuou, mesmo em meio à um aumento nos casos de COVID, de modo a manter o ritmo de recuperação dos ativos Chineses. Falando de classes de ativos, equities tiveram uma performance negativa com o S&P e MSCI World caindo -5.76% e -4.34% respectivamente. Nos mercados de crédito, spreads de títulos de IG em USD e EUR fecharam -3bps e -13bps respectivamente. Em HY, spreads de títulos em USD abriram +21bps enquanto os spreads de títulos em EUR fecharam em -14bps.

Posicionamento



Mudanças no mês:

- O fundo manteve exposições diversificadas em renda fixa global, com foco na liquidez, qualidade e senioridade na estrutura de capital
- Aumentamos gradualmente a duration do fundo para 3,63 anos (versus 3,48 anos do mês anterior) por conta do enfraquecimento nas taxas de juros globais enquanto o mercado digeriu o anúncio de manutenção da política contracionista de Bancos Centrais.
- O fundo aumentou moderadamente sua exposição a Agency MBS, focando principalmente em altos cupons, que foram menos impactados pela retirada do suporte do Fed, ao mesmo tempo que oferecem níveis atrativos de spreads e baixo risco de duration.
- O fundo continuou cauteloso com crédito corporativo e segue tendo um viés de alta qualidade expressado pela sua modesta redução à títulos de high yield no mês.
- O Fundo continua com sua exposição tática à moedas, ao fechar sua posição em CAD que fazia parte da sua cesta de moedas DM, enquanto adicionava exposição à DM FX ligadas à commodities, iniciando uma exposição em NZD e aumentando sua exposição em AUD. Dentro da sua cesta de moedas emergentes, o Fundo fechou sua exposição em ZAR e iniciou uma posição em KRW.

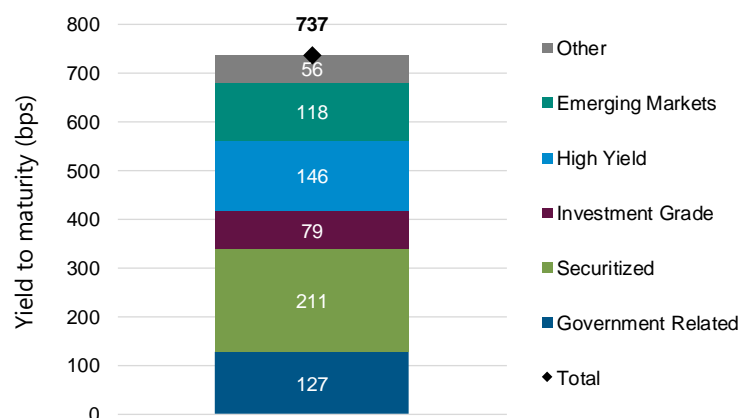
*"Government related" e "Non-U.S developed": exclui qualquer derivativo de taxas de juros usados para Gestão do duration nos seguintes países: EUA, Japão, Reino Unido, Austrália, Canadá e União Europeia (excluindo países com menor qualidade de crédito). Instrumentos derivativos podem incluir swaps de taxas de juros, futuros e swap options. Todos os outros ativos relacionados a governos (EUA e de outros países) como títulos soberanos, títulos indexados à inflação, e títulos garantidos por governos estão incluídos.

Principais estatísticas do GIS Income Fund

Duration (anos)	3,63
Yield estimado em dólares	7,37%
Yield estimado em reais	15,41%
Qualidade média	A+
Rating Morningstar	★★★★★

O rating não é uma recomendação para comprar, vender ou manter um fundo, ©2023 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. A informação contida aqui: (1) é proprietária da Morningstar; (2) não pode ser copiada ou distribuída; e (3) não é garantido que seja precisa, completa ou atualizada. A Morningstar ou seu conteúdo não são responsáveis por danos ou perdas que podem ser trazidos pelo uso dessa informação.

Contribuição para yield estimado (bps)



PIMCO GIS Income – Atribuição de performance

Performance depois de taxas (%)	Mês	Trimestre	Ano	2021	12m	3 anos	5 anos	Início
GIS Income Fund USD H (E Shareclass)	-0,07	4,18	-8,38	1,68	-8,38	-0,53	1,12	3,71
Barclays US Aggregate (USD Benchmark)	-0,45	1,87	-13,01	-1,54	-13,01	-2,71	0,02	1,03
PIMCO Income FIC FIM	0,61	6,33	0,18	5,12	0,18	3,84	4,98	8,18
CDI	1,12	3,20	12,37	4,40	12,37	6,40	6,35	7,88
PIMCO Income Dólar FIC FIM	0,35	1,79	-12,89	9,20	-12,89	8,64	-	10,22
Dólar	0,40	0,62	-5,21	7,51	-5,21	9,49	10,18	9,50

Início do fundo GIS Income Master Share class: 30/11/2012. Início do fundo PIMCO Income FIC FIM: 3/2/2016. Início do fundo PIMCO Income Dólar FIC FIM: 27/02/2019. Performance apresentada até a data (31/12/2022). **Performance passada não é garantia de resultados futuros.** Todos os períodos acima de um ano estão anualizados. **Os benchmarks estão sendo mostrados apenas com o objetivo de comparação de performance.** Taxa de câmbio referencial B3 de 2 dias (R\$/US\$). A taxa de câmbio referencial foi alterada para WM Reuters (R\$/US\$) no mês de Março/21.

Portfolio Attribution	MTD	QTD	YTD
Interest rate strategies	-85	50	-590
U.S. Duration	-90	5	-645
Non-U.S. duration	20	35	110
Emerging Markets	-15	10	-55
Sector Strategies	50	255	-370
Securitized	50	20	-150
Agency MBS	25	35	-80
Non-Agency MBS	20	-20	-50
Securitized Other	5	5	-20
Corporates	15	60	-65
High Yield	-20	95	-85
Emerging Markets	10	75	-65
Municipals	0	0	0
Other	-5	5	-5
Currency	15	55	65
US Cash Rate	35	60	160
Other*	-10	35	35
Total**	5	455	-700
Diferencial de juros BRL	65	205	806
Total PIMCO Income FIM em BRL	70	660	106

*Atribuição é arredondada para 5 bps e está sendo mostrada para a classe institucional antes das taxas e no PIMCO Income FIM depois de taxas

Performance passada não é garantia de resultados futuros. Other inclui resíduos do modelo.

Contribuições no mês

- Posições em crédito securitizado como Agency MBS e Non-Agency MBS dado a seleção de títulos
- Exposição negativa à duration do Japão, dado a subida dos yields;
- Posições em crédito corporativo investment grade, por conta do fechamento de spreads;
- Exposição ao JPY (Yen Japonês), que se valorizou frente ao Dólar Americano.

Detratores no mês

- Exposição à duration dos EUA, dado a subida dos yields;
- Posições em dívida local de alguns países emergentes;
- Posições de crédito corporativo high yield, dado a abertura dos spreads
- Exposição às TIPS, dado a queda dos níveis de inflação breakeven

Fonte: PIMCO, Até 31 de Dezembro de 2022

PIMCO GIS Income

- Fundo de renda fixa global, com objetivo de gerar uma renda consistente e preservar o capital
- A estratégia Income existe desde 2007, é uma das principais estratégias de renda fixa do mundo com USD225 bilhões sob gestão
- Gestores: Dan Ivascyn (Group CIO), Alfred Murata (Managing Director), ambos eleitos gestores de renda fixa do ano em 2013 pela Morningstar e Joshua Anderson (Managing Director)

PIMCO Income FIC FIM

- Fundo regulado pela CVM, cujo objetivo é ter exposição ao PIMCO GIS Income Fund
- Baixa correlação com ativos brasileiros
- Liquidez diária (D+1/D+6*) e taxa máxima de administração de 1,56%, não há taxa de performance.

* Dias úteis nas praças onde o fundo investe.

“Este relatório diz respeito ao portfólio do PIMCO Income Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado no Exterior (“Fundo”), inscrito no CNPJ/MF sob o nº 23.729.512/0001-99, o qual possui como política de investimento aplicar, no mínimo, 95% do seu patrimônio líquido em cotas do PIMCO INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR, inscrito no CNPJ sob o nº 23.720.107/0001-00 (“Fundo Master”). O Fundo Master, por sua vez, possui política de investimento diversificada e poderá aplicar até 100% dos seus recursos em ativos no exterior. Na data deste relatório, parte **preponderante** do patrimônio do Fundo Master está aplicado no PIMCO GIS Income Fund (“GIS Income Fund” ou apenas “Fundo”), razão pela qual informações sobre o portfólio do GIS Income Fund são aqui apresentadas.”

INFORMAÇÃO IMPORTANTE – O FUNDO É DEDICADO EXCLUSIVAMENTE A INVESTIDORES QUALIFICADOS. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS AQUI NESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO SE REFEREM ÀS ESTRATÉGIAS PIMCO INCOME. INFORMAÇÕES REFERENTES A CONTAS REPRESENTATIVAS OU COMPOSTOS NÃO DEVEM SER INTERPRETADAS COMO INDICADOR DA PERFORMANCE DO PIMCO INCOME FIC FIM IE (“FUNDO”), CUJA ESTRATÉGIA É SIMILAR, MAS NÃO IDÊNTICA ÀS CONTAS REPRESENTATIVAS OU COMPOSTOS AQUI APRESENTADOS. É ESPERADO, MAS NÃO GARANTIDO, QUE O FUNDO APRESENTE GANHOS, PERDAS OU RESULTADOS SIMILARES ÀS CONTAS REPRESENTATIVAS OU COMPOSTOS.

PIMCO Income FIC FIM IE – Gestão: PIMCO LATIN AMERICA ADMINISTRADORA DE CARTEIRAS LTDA. Administração: BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Esse relatório mensal foi produzido pela PIMCO Latin America com fins meramente informativos. As informações aqui contidas buscam avaliar o cenário econômico atual, no entanto, esclarecemos que estas representam uma interpretação da gestora e podem ser modificadas sem comunicação prévia. O Fundo receberá solicitações de aplicação e resgates todos os dias úteis. Serão considerados dias úteis aqueles onde o mercado opere nas seguintes praças: São Paulo e Nova Iorque. Nesse sentido, as solicitações de aplicação devem atender o disposto acima. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Não há garantia que este Fundo terá o tratamento tributário para fundos de Longo Prazo. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Este Fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos no exterior. Exposição a ativos no exterior ocorrerá no dia subsequente à aplicação. O Fundo pode aplicar em fundos de investimento que utilizam estratégias que podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos multimercado podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A PIMCO Latin America não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer ativo financeiro. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. O Fundo não conta com garantia da PIMCO, de qualquer de suas afiliadas, do administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

TRIBUTAÇÃO APLICÁVEL – Objetiva-se que o Fundo tenha tratamento fiscal de Longo Prazo. Para investidores residentes no Brasil, aplica-se a tabela regressiva do Imposto de Renda, no regime semestral “come-cotas”, pela alíquota mínima, a qual será ajustada no momento do resgate, dependendo da permanência no fundo. Aplica-se, também, IOF regressivo para resgates que ocorrerem em até 30 (trinta) dias da aplicação.

CARÊNCIA PARA RESGATE – Não aplicável.

A PIMCO presta serviços apenas a instituições e investidores qualificados. Esta não é uma oferta para qualquer pessoa em qualquer jurisdição onde seja ilícita ou não autorizada. | PIMCO Latin America Av. Brigadeiro Faria Lima 3477, Torre A, 5º andar São Paulo, Brazil 04538-133. Nenhuma parte desta publicação pode ser reproduzida em qualquer forma, nem citada em qualquer outra publicação, sem autorização prévia por escrito. PIMCO e THE NEW NEUTRAL são marcas registrada da Allianz Asset Management of America L.P. nos Estados Unidos e em todo o mundo. ©2022, PIMCO

ESSE MATERIAL É FORNECIDO PAR FINS MERAMENTE INFORMACIONAIS E NÃO PODE SER CONSIDERADO UMA OFERTA PARA VENDA OU COMPRA DE AÇÕES DO FUNDOS GIS GLOBAL INVESTORS SERIES. OS FUNDOS GIS NÃO SÃO REGISTRADOS JUNTO À CVM NO BRASIL E NÃO PODEM SER OBJETO DE OFERTA PÚBLICA. SUA MENÇÃO NESSE MATERIAL SE DÁ APENAS COM DANDO INFORMATIVO RELEVANTE AO PORTFÓLIO DO FUNDO PIMCO INCOME FIC FIM IE, REGISTRADO JUNTO À CVM.

GIS FUNDS

Fundos PIMCO: Global Investors Series plc é uma empresa de investimento aberto do tipo guarda-chuva com capital variável e é constituída com responsabilidade limitada sob as leis da Irlanda com o número registrado 276928. A informação não se destina a uso em qualquer país ou em relação a qualquer pessoa(s) onde tal uso possa constituir uma violação da lei aplicável. As informações contidas nesta comunicação têm como objetivo complementar as informações contidas no prospecto deste Fundo e devem ser lidas em conjunto com o mesmo. Os investidores devem considerar os objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas desses Fundos cuidadosamente antes de investir. Esta e outras informações estão contidas no prospecto do Fundo

PERFORMANCE E TAXAS

Os números de desempenho “bruto de taxas” são apresentados antes das taxas de administração e de custódia, mas refletem as comissões, outras despesas e reinvestimento de lucros. Os valores de desempenho “líquido de comissões” refletem a dedução de encargos correntes. Todos os períodos superiores a um ano são atualizados. Os investimentos feitos por um Fundo e os resultados alcançados por um Fundo não necessariamente serão iguais aos de qualquer outro Fundo aconselhado pela PIMCO, incluindo aqueles com um nome, objetivo ou políticas de investimento semelhantes. O desempenho de um Fundo novo ou menor pode não representar como o Fundo se espera ou pode desempenhar a longo prazo. Os novos fundos têm históricos operacionais limitados para os investidores avaliarem e Fundos novos e menores podem não atrair ativos suficientes para alcançar eficiência de investimento e negociação. Um Fundo pode ser forçado a vender uma parte comparativamente grande de sua carteira para atender a resgates de acionistas significativos em dinheiro, ou manter uma parte comparativamente grande de sua carteira em dinheiro devido a compras significativas de ações em dinheiro, o que pode afetar adversamente o desempenho

O rendimento até o vencimento (YTM) é o retorno total estimado de um título se mantido até o vencimento. YTM contabiliza o valor presente dos pagamentos futuros de cupom de um título. A PIMCO calcula o YTM estimado de um Fundo calculando a média do YTM de cada título detido no Fundo em uma base ponderada de mercado. A PIMCO extrai o YTM de cada ativo do banco de dados de análise de portfólio da PIMCO. Em geral, o cálculo irá incorporar o rendimento baseado no valor nocional de todos os instrumentos derivados detidos por um Fundo. A medida não reflete a dedução de comissões e despesas e não é necessariamente indicativa do desempenho real do Fundo.

ANÁLISE DE ATRIBUIÇÃO

A análise de atribuição aqui contida é calculada pela PIMCO e destina-se a fornecer uma estimativa de quais elementos de uma estratégia contribuíram (seja positiva ou negativamente) para o desempenho de um portfólio. Os resultados da atribuição contêm determinadas suposições que necessitam de elementos de julgamento e análise subjetivos. A análise de atribuição não é um indicador preciso e geralmente deve ser considerada dentro de um intervalo (por exemplo, +/- 5 pontos). Além disso, a análise de atribuição não deve ser usada para a tomada de decisões de investimento.

GRÁFICO

O desempenho apresentado em certas figuras e gráficos pode ser limitado pelos períodos neles especificados; períodos diferentes podem gerar resultados diferentes.

Benchmark - *Salvo indicação em contrário no prospecto ou no documento de informações essenciais para o investidor, o Fundo referenciado neste material não é gerido em relação a um determinado índice de referência e qualquer referência a um determinado índice de referência ou índice neste material é feita exclusivamente para fins de comparação de risco ou desempenho.*

INFORMAÇÃO ADICIONAL

Este relatório mensal pode conter informações adicionais sobre como o Fundo ou estratégia é administrado atualmente. Essas informações são atuais na data da apresentação e podem estar sujeitas a alterações sem aviso prévio.

Restrições de investimento- *De acordo com os regulamentos UCITS e sujeito a quaisquer restrições de investimento descritas no prospecto do Fundo, o Fundo pode investir mais de 100% dos ativos líquidos em diferentes valores mobiliários e instrumentos de money market emitidos ou garantidos por qualquer um dos seguintes emissores: Governos da OCDE (se os ativos relevantes tiverem grau de investimento), Governo de Singapura, European Investment Bank, European Bank for Reconstruction and Development, International Finance Corporation, International Monetary Fund, Euratom, The Asian Development Bank, European Central Bank, Council of Europe, Eurofima, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development (The World Bank), The Inter American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Straight-A Funding LLC*

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

Não é possível garantir que estas estratégias de investimento funcionarão em todas as condições de mercado ou sejam adequadas a todos os investidores, de modo que cada investidor deve avaliar sua capacidade de investir a longo prazo, principalmente em períodos de queda no mercado.

PERSPECTIVA

As afirmações relativas às tendências do mercado financeiro ou estratégias de portfólio são baseadas nas condições atuais de mercado, que podem se alterar. Não é possível garantir que essas estratégias de investimento funcionarão em todas as condições de mercado, nem que elas sejam adequadas a todos os investidores, e cada investidor deve avaliar sua capacidade de investir no longo prazo, especialmente em períodos de queda no mercado. As perspectivas e estratégias estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

ESTRUTURA DO PORTFÓLIO

A estrutura do portfólio está sujeita a alteração sem aviso prévio e pode não ser representativa de alocações atuais ou futuras.

RISCOS

O Investidor Qualificado deverá avaliar os riscos relativos ao investimento no Fundo de forma cuidadosa, à luz de sua própria situação financeira e de seus objetivos de investimento, com base nas informações disponíveis no Fundo e no Formulário de Informações Complementares do Fundo.

Esta apresentação contém as opiniões atuais do gestor e tais opiniões estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Esta apresentação foi distribuída apenas para fins informativos e não deve ser considerada um conselho de investimento ou uma recomendação de qualquer título, estratégia ou produto de investimento. As informações contidas neste documento foram obtidas de fontes consideradas confiáveis, mas não garantidas. Nenhuma parte desta apresentação pode ser reproduzida em qualquer forma, ou mencionada em qualquer outra publicação, sem permissão expressa por escrito. PIMCO é uma marca comercial da Allianz Asset Management of America L.P. nos Estados Unidos e em todo o mundo. © 2022, PIMCO

A PIMCO fornece serviços apenas para instituições e investidores qualificados. Fundos PIMCO: Global Investors Series plc ("Fundos GIS") são distribuídos na América Latina e no Caribe pela PIMCO Europe Ltd (uma empresa inglesa de responsabilidade limitada e distribuidora dos Fundos GIS) e alguns de seus subagentes não americanos. As cotas dos Fundos GIS não podem ser oferecidas ou vendidas em, ou a cidadãos ou residentes de, qualquer país, estado ou jurisdição onde seria ilegal oferecer, solicitar uma oferta ou vender tais cotas. A PIMCO Investments LLC atua como subagente da PIMCO Europe Ltd. nos Estados Unidos. A PIMCO Investments LLC está registrada como broker-dealer com a U.S. Securities and Exchange Commission.

OS FUNDOS E QUAISQUER OUTROS PRODUTOS OU SERVIÇOS MENCIONADOS NESTE MATERIAL PODEM NÃO ESTAR LICENCIADOS EM TODAS AS JURISDIÇÕES E, A MENOS QUE INDICADO DE OUTRA FORMA, NENHUM REGULADOR OU AUTORIDADE GOVERNAMENTAL REVISOU ESTE DOCUMENTO OU OS MÉRITOS DOS PRODUTOS E SERVIÇOS AQUI MENCIONADOS. ESTE MATERIAL E AS INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS FORAM DISPONIBILIZADOS DE ACORDO COM AS RESTRIÇÕES E / OU LIMITAÇÕES IMPLEMENTADAS POR QUAISQUER LEIS E REGULAMENTOS APLICÁVEIS. ESTE MATERIAL É DIRIGIDO E DESTINADO A INVESTIDORES INSTITUCIONAIS (CONFORME TAL TERMO É DEFINIDO EM CADA JURISDIÇÃO EM QUE OS FUNDOS SÃO COMERCIALIZADOS). ESTE MATERIAL É FORNECIDO EM CARÁTER CONFIDENCIAL APENAS PARA FINS INFORMATIVOS E NÃO PODE SER REPRODUZIDO DE NENHUMA FORMA. ANTES DE AGIR COM BASE EM QUALQUER INFORMAÇÃO NESTE MATERIAL, OS INVESTIDORES EM POTENCIAL DEVEM SE INFORMAR E OBSERVAR TODAS AS LEIS, REGRAS E REGULAMENTOS APLICÁVEIS DE QUAISQUER JURISDIÇÕES RELEVANTES E OBTER ACONSELHAMENTO INDEPENDENTE, SE NECESSÁRIO.

ESTE MATERIAL É PARA USO APENAS DO DESTINATÁRIO NOMEADO E NÃO DEVE SER FORNECIDO, ENCAMINHADO OU MOSTRADO A QUALQUER OUTRA PESSOA (EXCETO FUNCIONÁRIOS, AGENTES OU CONSULTORES EM CONEXÃO COM A CONSIDERAÇÃO DO DESTINATÁRIO).

