CARTA MENSAL





"Balancing the budget is like going to heaven. Everybody wants to do it, but nobody wants to do what you have to do to get there."

Phil Gramm

Crédito

No início de outubro o mercado de crédito esboçou uma tímida realização. Após vários meses de bom desempenho, surgiram algumas novas frentes de incerteza que pareciam completar a lista de ingredientes necessário para dar início a esse processo. No cenário externo, as curvas de juros continuam pressionadas e agora temos um aumento da tensão geopolítica com o início de um conflito no Oriente Médio. Localmente, o tamanho do desafio fiscal tem se mostrado maior que o inicialmente vislumbrado por parte do mercado. Seria natural, portanto, esperar alguma correção de preços.

No entanto, esta correção se mostrou muito diminuta o que demonstra a força do mercado de crédito no momento. Após um início de mês um pouco mais fraco, observamos um apetite comprador capaz de superar as incertezas externas, as locais e até mesmo algumas notícias sobre operações de crédito que apresentam dificuldades. É verdade que tal apetite está muito concentrado em contrapartes de risco baixo e que costumam atravessar bem momentos turbulentos.

Esta é a tese de investimentos que temos defendido já há bastante tempo e que, mais uma vez, se confirmou: grandes empresas brasileiras que operam em setores menos cíclicos são boas alternativas de investimento em momentos mais conturbados. Some-se a este fato um fluxo de aplicações justamente em fundos de renda fixa com perfil conservador e temos uma explicação para a força que o mercado de crédito tem demonstrado.

Com a continuidade do movimento de queda da Selic, temos motivo para acreditar que as perspectivas para os próximos meses continuam positivas. Aumentamos nossa posição em caixa para explorar possíveis oportunidades no mercado primário e em algumas operações com estruturas de garantias que nos deixam confortáveis em buscar um pouco mais de spread. Além da evolução dos demais mercados de risco tanto local quanto internacional, o que mais deve impactar os spreads localmente é o balanço entre emissões primárias e a captação líquida para fundos de renda fixa. Como já dito anteriormente, como há uma expectativa de grande volume de emissão no curto prazo, esperamos encontrar algumas boas oportunidades de alocação.



Rendimentos em Outubro 2023							
FUNDOS	Mês	Acumulado ano	Desde o Início	Data de Início	Patrimônio (R\$ mil)	Taxa de Administração	Taxa de Performance
CRÉDITO							
OCCAM Liquidez FIC RF CP	1.17%	12.18%	20.88%	22/06/2022	608,634	0.40% a.a.	Não possui
% CDI	117%	110%	112%				
Occam Crédito Corporativo 30 FIC FIRF CP LP	1.17%	12.15%	12.26%	28/12/2022	199,673	0.60% a.a.	20% sobre CDI
% CDI	118%	110%	110%				

Nova Occam Brasil Gestão de Recursos

Rua Dias Ferreira, 190

Sala 402 Leblon - Rio de Janeiro RJ

CEP 22431-050

Rua Elvira Ferraz, 250

Sala 1008 Vila Olímpia – São Paulo SP

CEP 04552-040

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Av. Presidente Wilson, 231

11º, 13º e 17º andares Centro - Rio de Janeiro RJ

CEP 20030-905