"Tem que haver alguma combinação de inspiração, transpiração e risco para ser fundador de uma empresa."

Elon Musk

Crédito

Em janeiro, as negociações no mercado primário e secundário voltaram com força, principalmente a partir da terceira semana do mês. O spread do IDA DI, apresentou fechamento de aproximadamente 13 bps e percebemos forte demanda por papéis de menor risco, movimento que já vinha ocorrendo em meses anteriores. A novidade foi uma maior procura por títulos que estão sendo negociados em níveis mais elevados de spread. Os papéis high yield se destacaram como os ativos que mais fecharam no mercado secundário. Embora não tenhamos conforto em carregar muitas destas posições e alguns dos fechamentos tenham ocorrido sem negociação relevante, vemos o movimento como positivo.

A aprovação da emissão de R$ 8 bi pelo conselho de administração da NTS foi o destaque no mercado primário e sinaliza boas perspectivas. Primeiramente, ressaltamos que o tamanho da emissão demonstra a profundidade do mercado de capitais brasileiro. Há, no momento, um grande apetite por parte dos investidores por ativos de crédito privado de baixo risco. Assim, acreditamos que as empresas brasileiras irão se aproveitar e o volume de captações deve apresentar forte crescimento em relação ao verificado em 2023.
O que observamos ao longo do último mês corrobora o cenário descrito em nossa carta mensal de dezembro:

- Há uma expectativa de que, em breve, as principais economias do mundo iniciem um ciclo de queda nos juros.
- Com este movimento sincronizado, os investidores são estimulados a ampliar o apetite ao risco.
- Como a indústria de crédito de forma geral vem apresentando um bom desempenho, o fluxo de recursos para fundos de crédito deve aumentar.

Portanto, estamos otimistas em relação ao desempenho dos títulos de crédito que temos hoje em nosso portfólio. Adicionalmente, estamos intensificando a análise de operações estruturadas e fazendo a seleção dos títulos com maior spread que temos conforto. Finalmente, embora tenhamos optado por não entrar em algumas emissões no mês de janeiro principalmente por taxa, acreditamos que teremos condições de identificar boas oportunidades de investimento no mercado primário ao longo dos próximos meses.

Rendimentos em Janeiro 2024

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%	1.17%	24.94%	22/06/2022	750,289	0.40% a.a.	Não possui
% CDI	121%	121%	113%				
Occam Crédito Corporativo 30 FIC FIRF CP LP	1.13%	1.13%	15.99%	28/12/2022	241,289	0.60% a.a.	20% sobre CDI
% CDI	117%	117%	112%				

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