



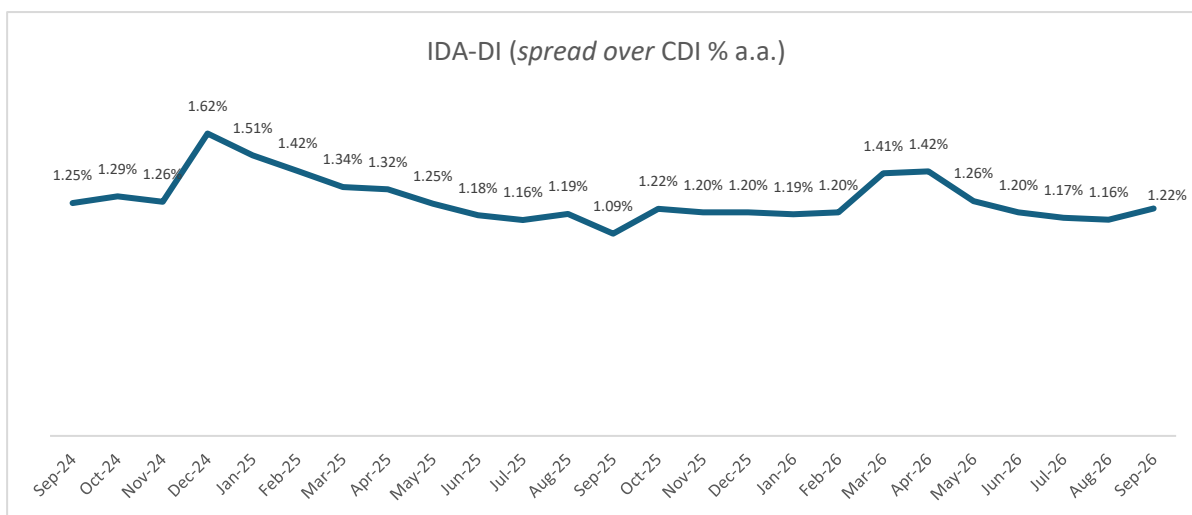
“This is a time of testing - a testing not only of our capacity collectively to reach coherent and intelligent policies, but to stick with them.”

Paul Volcker

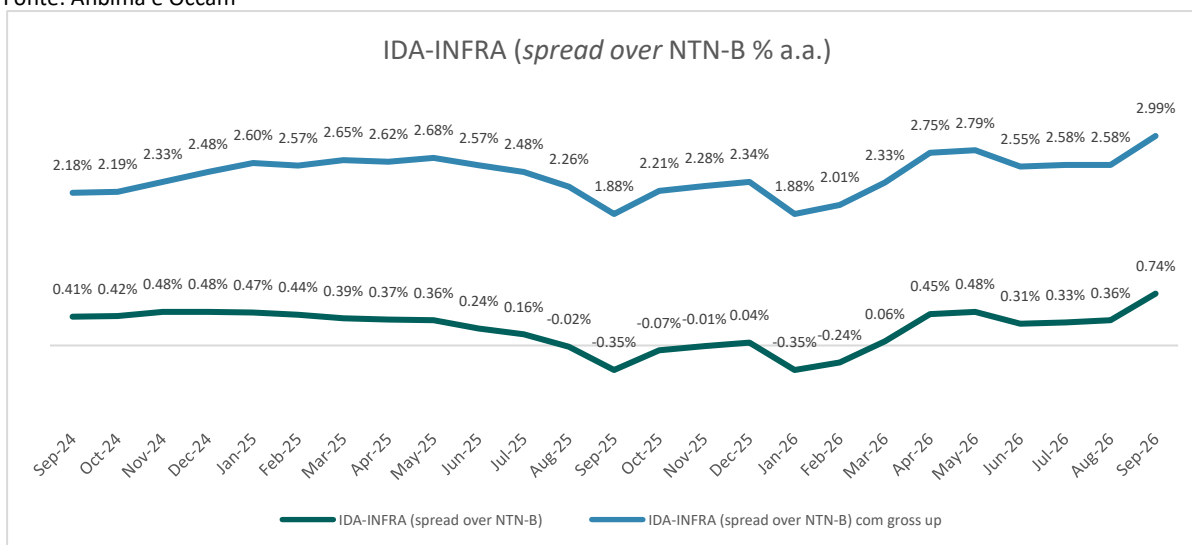
Crédito

Setembro foi um mês de realizações no mercado de crédito privado. Os títulos de isentos de infraestrutura foram especialmente impactados, com o IDA INFRA apresentando uma abertura bem importante de 38 bps.

Vale destacar que não ocorreram eventos de crédito importantes. Em nossa visão, com a aproximação das eleições os investidores tomaram uma postura mais cautelosa e mostraram pouco apetite para novas compras. Tesourarias de bancos decidiram vender sobras de ofertas que não haviam sido absorvidas pelo mercado num momento em que não havia demanda. O resultado foi uma abertura de spreads generalizada que contaminou o sentimento.



Fonte: Anbima e Occam



Fonte: Anbima e Occam



Em nossa visão, o patamar de spreads dos títulos de infraestrutura está atrativo. Já há títulos isentos sendo negociados no mesmo patamar de spread que o apresentado por títulos não isentos. A grande dúvida é como se comportarão os investidores finais. Estamos num momento em que a decisão racional deveria ser de manter ou aumentar posições, mas aqueles com maior aversão a risco, incomodados com o desempenho recente dos fundos, podem optar justamente pelo contrário.

A abertura do mercado de infra, acabou impactando também o mercado em CDI. O IDA-DI abriu 5 bps no mês. No entanto, a dinâmica deste mercado está melhor. Estamos aproveitando a abertura para realizar compras pontuais.

Acreditamos que, com o fim processo eleitoral, independente do resultado, o mercado de crédito voltará a ter uma melhor liquidez e melhor dinâmica.

Rendimentos em Setembro 2026

FUNDOS	Mês	Acumulado ano	Desde o Início	Data de Início	Patrimônio (R\$ mil)	Taxa de Administração	Taxa de Performance
CRÉDITO							
Occam Baixa Vol FIC FIF RF CP	1.10%	10.78%	21.21%	20/05/2025	93,235	0.45% a.a.	Não possui
% CDI	102%	103%	103%				
OCCAM Liquidez FIC RF CP	1.00%	10.73%	76.10%	22/06/2022	4,321,086	0.40% a.a.	Não possui
% CDI	92%	102%	110%				
Occam Crédito Corporativo 30 FIC FIRF CP LP	0.95%	10.64%	63.66%	28/12/2022	467,654	0.60% a.a.	20% sobre CDI
% CDI	88%	101%	109%				
Occam Infra CDI 30 FIF RF CP	-1.17%	5.43%	21.45%	03/01/2025	368,701	0.80% a.a.	20% sobre CDI
% CDI	-	52%	82%				
Occam Infra Ativo 30 FIC FIF RF CP	-1.83%	2.68%	27.82%	02/04/2024	118,948	1.30% a.a.	Não possui
% CDI	-	25%	76%				

Occam Brasil Gestão de Recursos

Rua Elvira Ferraz, 250

Sala 113 e 114 - Vila Olímpia - São Paulo

CEP 04552-040

Rua Dias Ferreira, 190

Sala 402 Leblon - Rio de Janeiro RJ

CEP 22431-050

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

Av. Chile 330

14º andar – Centro - Rio de Janeiro

CEP 20031-170

