



# CARTA DO GESTOR

Relatório Mensal - Maio 2024



 **KEAN**  
INVEST



OKEAN INVEST

# CENÁRIO ECONÔMICO:

**BRASIL:** No mês de maio, na reunião do Copom foi decidido um novo cortes de juros reduzindo, a taxa básica de juros em 0,25% pontos percentuais, de 10,75% ao ano para 10,5% ao ano, já era esperado uma queda da Selic, porém houve divergências entre dois grupos do Copom sobre a velocidade da redução dos cortes da taxa básica de juros brasileira, o novo grupo de diretores que foram indicados pelo Presidente Lula votaram por um corte de 0,5% p.p, o atual presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto e outros diretores escolhidos pelo ex-presidente Jair Bolsonaro, votaram na redução de 0,25% p.p.

O mercado entendeu que essa divisão poderia ter sido causada por interferência política, o que causou oscilações nos juros futuros e na B3, porém após a Ata do Copom o clima se amenizou um pouco, após todos os participantes declararem que a decisão foi técnica, tanto o atual presidente do BACEN, quanto o diretor Gabriel Galípolo, que está sendo cotado para assumir o lugar de Campos Neto na presidência do BACEN.

A inflação no Brasil está dentro das expectativas segundo Roberto Campos Neto, vindo até mais fraco que o esperado, isso alimenta as expectativas de novos cortes de juros, mesmo com toda a incerteza que ainda roda a maior economia do mundo, os Estados Unidos. A expectativa do mercado é que não haja novos cortes de juros na próxima reunião do Copom em junho, porém até o final do ano os juros devem continuar caindo.

A maior empresa brasileira, a Petrobrás teve substituição na presidência da companhia, substituindo Jean Paul Prates por Magda Chambriard, essa decisão foi tomada pelo Presidente Lula, o mercado reagiu mal a notícia, tanto as ações da Petrobrás quanto a bolsa de valores brasileiras caíram, mas após a primeira coletiva de imprensa de Magda os ânimos se acalmaram, já que Magda anunciou que a Petrobrás continuara investindo na extração do pré sal e que a empresa dará muito lucro e se dá lucro, dá dividendos.

O Ibovespa B3 fechou o mês de maio em queda de 3%, encerrando o mês aos 122.098 pontos, a queda se dá principalmente a ruídos de inferência política na economia e estatais, a redução da exportação minério de ferro para a China, e alguns balanços que não vieram de acordo com as expectativas do mercado. No mercado de câmbio, o dólar avançou 0,81% frente ao real, cotado aos R\$ 5,25.



OKEAN INVEST

# CENÁRIO ECONÔMICO:

Os números da tragédia do Estado do Rio Grande do Sul estão começando a serem divulgados, a Confederação Nacional de Municípios calcula prejuízos de 3,4 bilhões de reais no setor da agropecuária. Alguns produtos nas prateleiras dos mercados já estão tendo os seus preços afetados devido a perda de safra causada pelas enchentes, o arroz vendido no varejo já acumula alta de 30% a 40% nesses últimos 30 dias nos sacos de 5kg. O governo está estimando um gasto de R\$ 2,3 bilhões na primeira operação para a compra de arroz importado, com objetivo de suprir a necessidade nacional e controle do preço.

Governo brasileiro criou novo imposto para taxação de importação sobre produtos de empresas do ramo varejista online (Shopee, Shein, Ali Express e entre outras), para as compras de até 50 dólares será cobrado 20% de imposto, esse novo imposto tem como intuito ajudar o governo federal a não fechar o saldo das contas públicas novamente no vermelho e irá manter desonerações dos 17 setores da economia.

**EUA:** A incerteza do controle da inflação ainda assombra os EUA, o mês de maio foi repleto de volatilidade nos juros futuros norte americanos, alguns índices vieram positivos e outros nem tanto, o índice de preços de gastos com consumo (PCE), principal indicador de inflação acompanhado pelo Federal Reserve, o banco central norte-americano, veio em linha com o que o mercado esperava, e acabou reforçando as apostas em um afrouxamento monetário ainda neste ano. As expectativas deste ano são apenas de um ou dois cortes de juros, começando por volta de setembro.

O ex-presidente Donald Trump foi o primeiro presidente Americano a ser condenado a qualquer tipo de crime, ele foi condenado em 34 acusações falsificações de registro comerciais, com intuito de esconder suborno relacionados a pagamentos de uma ex-atriz pornô, essa notícia não afetou tanto o mercado, mas agora falta saber o quanto irá afetar as eleições norte americanas, já que Trump se mostrava ser o favorito até o momento.

As bolsas americanas alcançaram novos recordes históricos, a principal responsável por impulsionar todas as bolsas americanas no mês de maio, foi a gigante dos chips Nvidia, com lucro bem acima das expectativas dos analistas de Wall Street, o lucro da empresa já saltou 628% em um período de um ano, e a receita em 262%, além de tudo a Nvidia anunciou que irá produzir 3 novos tipos de Chips, impulsionando as ações novamente.



OKEAN INVEST

# CENÁRIO ECONÔMICO:

**Global:** A economia chinesa deu uma esfriada no ramo imobiliário, ocasionando na redução de procura do minério de ferro, mesmo com todo os investimento do governo chinês na área de infraestrutura e apoio ao setor, ainda não está sendo o suficientes para encerrar o momento de crise imobiliária chinesa.

Na Europa foi um mês positivo para as bolsas, com balanços positivos e também dados econômicos que demonstram a inflação sobre controle na Europa, aumentando as chances de cortes de juros por parte do Banco Central Europeu (BCE), com possível início do ciclo dos cortes de juros, que devem começar agora no dia 06 de junho na reunião do BCE.

O mês de maio foi excelente para as criptomoedas, especialmente para o Ethereum, A Securities and Exchange Commission (SEC) aprovou na noite de quinta-feira, 23, uma alteração que permite transações à vista de ETFs de ethereum, a segunda maior criptomoeda do mundo, atrás do bitcoin. As oito emissoras que já receberam o aval do órgão, no entanto, ainda precisam esperar o fim da tramitação do processo.

A guerra entre Rússia e Ucrânia entra em seu terceiro ano sem expectativas de resolução deste conflito, o mesmo vale para o conflito de Israel contra o grupo terrorista Hamas, entrou em seu sétimo mês de conflito, ainda não existe expectativa para o fim do conflito.

## Projeções Okean Invest

	2024	2025
PIB	1,85%	2,10%
SELIC	10,00%	9%
IPCA	3,80%	4,00%
Dólar	5,10	5,15



# OKEAN ATLANTIC CORPORATE FIC FIM CP

CNPJ: 51.980.833/0001-05

A expectativa da Okean Invest é que o ciclo do cortes de juros no Brasil está chegando ao fim, e que o processo desacelere lentamente até que fique estável, fazendo o público que investiu em renda variável retorne a investir em renda fixa novamente nesse período. Nesse momento a decisão de compra de bons papéis é de extrema importância, principalmente por conta das volatilidades causadas pela ansiedade do mercado financeiro.

O resultado do mês de maio foi positivo para o fundo e acima do CDI. Estamos mantendo a estratégia inicial do fundo de investir em cotas de fundos de investimentos em direito creditórios, mas somente em cotas Sênior, em empresas dos mais variados ramos e de diversos setores da economia, reduzindo o risco de concentração dos ativos e risco microeconômico no mercado de crédito.

O aspecto primordial na análise de investimentos em crédito privado é o risco de crédito associado aos direitos creditórios. Nossa equipe especializada concentra-se em realizar uma análise abrangente e meticulosa para selecionar os ativos mais adequados. Preferencialmente, investimos em títulos emitidos por empresas de grande porte e consolidadas no mercado, visando mitigar o risco por meio de uma análise de crédito detalhada, complementada pela avaliação dos balanços contábeis da empresa, com o objetivo de minimizar os riscos da operação.

O fundo está alocado em diversos setores, sendo que a maior parte está investido em dívidas de empresas do ramo de agronegócio, seguido por prestação de serviços, indústria, metalurgia, Middle & Corporate, e por último Fiagro.

A expectativa e o intuito é manter o retorno do fundo acima dos 130% do CDI, destacando-se no mercado de fundos FIC FIM e FIDCs, mantendo uma baixa volatilidade, ressaltando o comprometimento com o investidor.





# INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Material de divulgação produzido pela Okean Invest, empresa responsável pela gestão de recurso de terceiros. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas nesse relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas do mercado de capitais, que são baseados nas condições atuais de mercado.

Acreditamos que as informações informadas nesse documento são confiáveis, mas não garantimos sua exatidão e informamos que podem ser apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. O comentário de gestão refere-se ao fundo investido. LEIA, A LÂMINA DE INFORMACOES ESSENCIAIS E REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

Acesse os documentos em <https://okeaninvest.com>. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Descrição do Tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares.



## Contato:

**(11) 5990-3694**

**[contato@okeaninvest.com](mailto:contato@okeaninvest.com)**

**[okeaninvest.com](http://okeaninvest.com)**



### **Brasil**

R. Jorge de Figueiredo Corrêa,  
1323 - Chácara Primavera  
Campinas - SP. CEP: 13087-397

### **Brasil**

Av. Pres. Juscelino Kubitschek,  
1455 4º andar - Vila Nova  
Conceição, Sao Paulo – SP.  
CEP:04543-011

### **USA**

36th Floor, 1250  
Broadway, New York, NY  
10001, Estados Unidos