



CARTA DO GESTOR

Relatório Mensal - Junho 2024





OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

BRASIL: No mês de Junho podemos destacar três principais temas para a economia brasileira, sendo a decisão do Copom de não reduzir os juros na ultima reunião, o Ibovespa fechando o mês em alta, mas no ano ainda está em queda e a valorização do dólar frente ao real.

Foi decidido na ultima reunião do Copom que não iriam cortar a taxa Selic nesta ultima reunião, mantendo a em 10,5% a.a, já que o IPCA está subindo lentamente e pode se desenquadrar da meta da inflação caso os juros continuem caindo, pois se os juros continuassem sendo cortados haveria um aumento na atividade e crescimento econômico, consequentemente aumentando a inflação no processo.

Recentemente, houve mudanças importantes de como o Bacen irá monitorar e controlar a inflação, essas mudanças serão validas a partir do inicio de 2025. Antes, a meta de inflação era revisada todo mês de dezembro. Agora, essa verificação acontece mensalmente ao longo do ano.

A meta será considerada não cumprida se a inflação acumulada nos últimos doze meses se afastar do intervalo permitido por seis meses seguidos. Quando isso acontecer, o Banco Central do Brasil (BCB) tomará medidas para corrigir essa situação. Essas medidas podem incluir ajustes na política monetária, que é como o governo controla a quantidade de dinheiro em circulação.

Outra mudança importante é que agora a meta de inflação é estabelecida a longo prazo, não mais anualmente. O Conselho Monetário Nacional (CMN), com base em propostas do Ministro da Fazenda, define essa meta para períodos mais extensos.

Se houver necessidade de mudar a meta ou o intervalo permitido para a inflação, o CMN precisa decidir com pelo menos 36 meses de antecedência antes de aplicar as novas regras. Isso é feito para garantir que as políticas econômicas sejam estáveis e previsíveis, ajudando assim a manter a economia do país em equilíbrio.

Essas mudanças têm o objetivo de tornar o controle da inflação mais eficiente e previsível, proporcionando um ambiente econômico mais estável e seguro para todos os cidadãos e empresas do Brasil.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

O Ibovespa fechou o último pregão do mês de Junho em queda, mas conseguiu confirmar seu segundo avanço mensal de 2024, marca até então conquistada apenas em fevereiro, quando o índice subiu 0,99%. Em junho, a principal referência da B3 avançou 1,48% encerrando o mês aos 123.906,55 pontos, com uma queda de 7,66% no ano.

Os principais motivos da queda do Ibovespa durante esse ano são o receio de investidores quanto a ruídos políticos e interferências estatais como Petrobrás, Vale e também em entidades monetárias como o Bacen. Outro ponto que afeta a decisão de investidores à trazer recursos ao Brasil é o não cumprimento com a meta dos gastos públicos e as falas do Presidente Luís Inácio Lula da Silva.

Um aspecto que ajudou a bolsa brasileira no mês de Junho, que após várias quedas seguidas os ativos negociados se tornam mais baratos, aumentando a possibilidade de ganhos e retorno dos investimentos, além da forte valorização do Dólar que ocorreu no mês de Junho, tornando ainda mais barato a compra dos ativos brasileiros e também valorizando as ações de empresas brasileiras que exportam commodities.

Em relação ao Dólar que subiu no mundo inteiro, mas principalmente no Brasil existem três fatores que explicam o que aconteceu:

- A economia americana em crescimento, tendo dificuldades para o controle da inflação, ocasionando juros altos por mais tempo que o previsto, enquanto outros países como os da Europa já iniciaram o corte de juros, trazendo investimento nos títulos do tesouro americano, e se aumenta a compra de uma moeda, consequentemente seu valor sobe.
- Tanto o euro quanto o iene caíram no mês de junho, que fazem parte do DXY (índice do Dólar) o euro representa 57,6% e o iene japonês 13,6%. O principal motivo da queda do euro foi pela decisão do presidente da França, Emmanuel Macron, ter dissolvido a Assembleia Nacional e convocou eleições legislativas antecipadas. Quanto a moeda japonesa por não aumentarem os a taxa de juros básica do país, sendo a taxa de juros de 0% a 0,1% ao ano, e outros países como EUA que são rating AAA possuem taxa básica acima de 5% ao ano. Outro fator que afeta o Japão é a falta de investidores devido a forte estagnação econômica .
- O último fato é desvalorização do real, devido a incertezas econômicas e as decisões políticas do Brasil em relações as metas fiscais e de orçamento do país, apenas esse ano o real já se desvalorizou mais de 11% frente ao dólar.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

CHINA: A atividade industrial da China diminuiu pelo segundo mês consecutivo em junho, enquanto os serviços registraram o nível mais baixo em cinco meses, de acordo com uma pesquisa oficial divulgada no dia 30/06/2024. Isso aumenta os apelos por mais estímulos econômicos, já que a economia luta para se recuperar.

Em contrapartida, as exportações da China superaram as expectativas em maio, porém analistas questionam se esse crescimento nas vendas ao exterior é sustentável, especialmente diante das tensões comerciais com economias ocidentais. A crise prolongada no setor imobiliário continua a impactar a demanda interna, enquanto os analistas aguardam mais medidas de apoio do governo chinês no curto prazo.

Apesar da promessa de aumentar o estímulo fiscal pelo governo, a alta dívida dos governos locais e a pressão deflacionária ainda preocupam, lançando incertezas sobre a recuperação econômica. Desde outubro do ano passado, as autoridades chinesas têm implementado uma série de medidas para mitigar esses desafios, mas as expectativas de investidores e empresários permanecem moderadas.

A Comissão Europeia definiu novas sobretaxas para veículos fabricados na China, que entrarão em vigor a partir de julho. Carros elétricos e híbridos chineses enfrentarão taxas adicionais ao serem importados para a UE, com variações dependendo do fabricante e da cooperação em investigações sobre subsídios ilegais. Essa medida ocorre após um curto período que os EUA também aumentarem os impostos sobre carros importados da China.

A taxa mais alta, de 38,1%, será aplicada à SAIC, fabricante da MG, seguida pela Geely com 20% e BYD com 17,4%. Fabricantes que colaboraram nas investigações enfrentarão taxas máximas de 21%. Atualmente, a UE (União Europeia) cobra uma taxa padrão de importação de 10%, o que, somado à nova sobretaxa, significa que a SAIC terá que pagar 48,1% para vender um MG na Europa, enquanto a BYD enfrentará um total de 27,4% em impostos adicionais.

Essas medidas foram tomadas principalmente para proteger os mercados internos, com receio da China dominar o mercado de carros híbridos e elétricos. Com a Europa e EUA dificultando a entrada dos veículos chineses em seus respectivos mercados, as montadoras chinesas anunciam a entrada de novos modelos de veículos a serem comercializados em países como o Brasil, que não possuem forte produção de carros elétricos no país.



OKEAN INVEST

CENÁRIO ECONÔMICO:

EUA: No debate pela corrida a presidência dos Estados Unidos, o atual Presidente Joe Biden, demonstrou fraqueza e esquecimento frente ao seu concorrente o Donald Trump.

Joe Biden, que tem 81 anos, enfrentou críticas sobre sua capacidade física para governar por mais quatro anos. Sua voz rouca, repetições frequentes e dificuldade em formular frases claras decepcionaram até mesmo membros do próprio partido democrata. Essa situação levou analistas a especularem sobre a possibilidade de um debate interno para considerar a substituição do candidato democrata nessa eleição. Até o momento esse debate não casou variações econômicas no EUA.

Bolsas nos EUA sobem após dados estáveis do gasto do consumo pessoal (PCE) em maio, indicando possível corte de juros pelo Federal Reserve em setembro. Expectativa de inflação dos consumidores para um ano cai de 3,3% em maio para 3,0% em junho, mas permanece acima da meta do Fed. Dirigente do Fed de São Francisco, Mary Daly, vê inflação acima da meta de 2,0% até 2025 apesar da estabilidade do PCE, indicando que o trabalho do Fed ainda não está concluído.

A Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE) manteve projeções para crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) dos Estados Unidos em 2024, de 2,6%, e em 2025, de 1,8%, em relatório sobre perspectivas econômicas para o país.

O relatório prevê crescimento econômico continuamente estável nos EUA, com desaceleração no curto prazo devido a efeitos dos custos elevados de empréstimos e desaparecimento das poupanças acumuladas durante a pandemia.

Projeções Okean Invest

	2024	2025
PIB	1,85%	2,10%
SELIC	10,00%	9%
IPCA	3,80%	4,00%
Dólar	5,40	5,35



OKEAN ATLANTIC CORPORATE FIC FIM CP

CNPJ: 51.980.833/0001-05

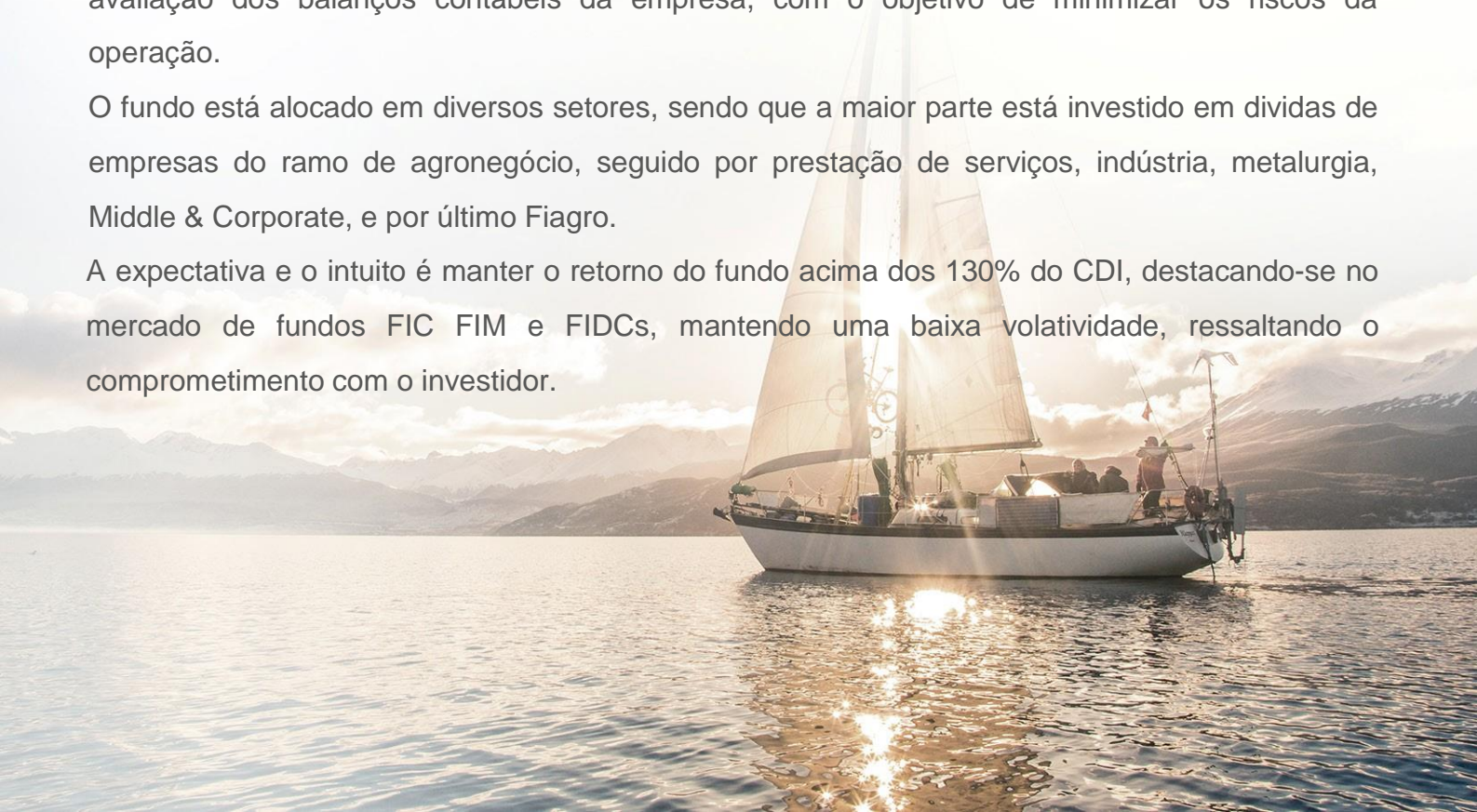
A expectativa da Okean Invest é que o ciclo do cortes de juros no Brasil por decisões técnicas por parte do Bacen tenha chego ao final para este ano, devido ao aumento das projeções do IPCA, porém temos o receio de interferências política nas decisões do Copom, devido a fortes falas do Presidente Luís Inácio Lula da Silva, que faz críticas a Roberto Campos Neto (Presidente do Banco Central), e sua política de manter a taxa de juros acima de 10% ao ano, enquanto a inflação (IPCA) está inferior a 4% ao ano.

O resultado do mês de junho foi positivo para o fundo e acima do CDI. Estamos mantendo a estratégia do fundo de investir em cotas de fundos de investimentos em direito creditórios, com o foco em cotas Sênior, sendo investido 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 dividas 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

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