

Junho de 2024

Cenário Macroeconômico

O mês de junho foi marcado por uma postura mais hawkish do FOMC em sua última reunião, especialmente com a atualização de suas projeções econômicas, que apresentaram um ritmo menor de quedas de juros previsto para este e os próximos anos. Apesar da forte criação de empregos em maio (272 mil vagas, acima da expectativa de 180 mil), outros indicadores econômicos nos EUA apontaram para uma desaceleração, com o CPI e o PPI abaixo das expectativas. Essa dicotomia entre o mercado de trabalho resiliente e sinais de arrefecimento em outros setores manteve os mercados em alerta, com as taxas de juros de longo prazo recuando marginalmente, enquanto o S&P 500 e o Nasdaq apresentaram altas de 3,5% e 6,2%, respectivamente. O mercado agora precifica aproximadamente 1,8 cortes de juros para este ano, mantendo vantagem para a maior probabilidade de afrouxamento monetário a partir de setembro. Por fim, o cenário eleitoral começou a tomar mais forma com o primeiro debate presidencial ocorrendo no fim do mês, destacando a fragilidade física do atual presidente, e iniciando uma onda de rumores sobre uma eventual substituição do candidato democrata.

Na Europa, o BCE iniciou um ciclo tímido de cortes de juros com uma redução de 25 bps, sem garantir uma sequência de cortes futuros. As eleições no Parlamento Europeu registraram avanços significativos da extrema-direita, especialmente na França, levando Macron a convocar eleições legislativas antecipadas. O mundo emergente também sofreu com o impacto de eleições majoritárias em três representantes relevantes: (i) no México a vitória de Claudia Sheinbaum já era esperada, mas a composição no legislativo foi muito mais favorável à sua coligação, o que impactou negativamente os mercados locais, em especial sua moeda. (ii) Na África do Sul, o principal partido venceu as eleições, mas sem maioria pela primeira vez desde Mandela, enquanto (iii) na Índia, a vitória de Modi levou o mercado a atingir recordes históricos, apesar do apoio menor que o esperado.

No cenário doméstico, a proposta de compensação da desoneração da folha de pagamentos gerou reações negativas do Congresso e dos empresários, evidenciando um enfraquecimento do Ministro da Fazenda. O debate sobre a revisão de gastos, incluindo a desvinculação de benefícios do salário-mínimo, ganhou destaque, mas esperamos que qualquer decisão seja apresentada apenas junto com a LDO de 2025 prevista para agosto, lembrando que esta é uma agenda que não agrada ao presidente Lula.

O Copom manteve a Selic em 10,5% de forma unânime, adotando um cenário alternativo onde esta taxa levaria a inflação de 2025 a 3,1%, e revisou o juro neutro para 4,75% - tais ajustes tiveram a clara intenção de mostrar que o Banco Central não antevê a necessidade de aumentos de juros ainda este ano para que a inflação convirja à meta em 2025. Entendemos que o Copom conseguiu alcançar esse objetivo apenas parcialmente, pois (i) a maior parte dos economistas têm encontrado dificuldade de replicar esta projeção de inflação com as premissas adotadas pelo BC (chegam a números superiores), e (ii) na análise do balanço de riscos, a percepção é que pode haver nas próximas reuniões uma alteração quanto à simetria (riscos equivalentes para a inflação ser maior ou menor do que o projetado) para pior, o que justifica a precificação de algumas altas mais pra frente, ainda que a ata tenha se esforçado para reforçar que não há nenhuma espécie de guidance no momento e que as próximas decisões vão depender da evolução dos dados.

Já no fim do mês, foi publicado o aguardado decreto sobre a meta contínua de inflação pelo CMN, que estabeleceu novos parâmetros de mensuração e controle. A divulgação do decreto da meta contínua de inflação ajuda a retirar um pouco das incertezas com este assunto, especialmente no ponto em que define que o CMN pode alterar a meta com uma antecedência de 36 meses - ou seja, tira a potência de possíveis impulsos políticos de curto prazo que permitissem ao BC ser mais condescendente com a inflação.

Junho de 2024

Cenário Macroeconômico

Uma discussão sobre se a meta de 3% é a ideal para o Brasil sempre esteve na cabeça da equipe econômica, e o assunto pode retornar, dado esse prazo para adaptação presente no decreto presidencial. Por outro lado, o equilíbrio atual dos mercados de juros e câmbio ainda está muito frágil, e este tipo de debate não ajudaria a melhorar as condições financeiras no momento.

Junho de 2024

Crédito privado

O mercado de crédito continuou sendo destaque positivo no Brasil. O fluxo para os fundos de crédito continuou favorável principalmente no segmento de crédito livre e grau de investimento. Os níveis de spreads de crédito apresentaram estabilidade, porém com fechamento em papéis high grade.

O mercado primário segue animado com um volume ainda grande de novos papéis. Ao longo de junho o volume de emissões foi maior em financeiras/ bancos de montadoras e empresas de capital fechado, sendo que em alguns casos essas foram encarteiradas por bancos. Seguimos criteriosos nas análises das emissões primárias e optamos por não entrar em diversas delas por entender que o risco não estava sendo bem remunerado. Vale citar que muitas empresas já fizeram o grosso do trabalho de ajuste de balanço e alongamento de dívidas, e os movimentos de aquisição ou resgate antecipado têm sido pontuais, aproveitando o momento de mercado positivo.

Já no mercado de crédito secundário vemos alguns sinais iniciais de fraqueza. Em nossa carteira, seguimos reduzindo posições em que a relação risco/ retorno não está mais atraente e iniciamos um processo de ajuste para encurtar a duration do portfólio, dado que entendemos que a assimetria deixou de ser para o fechamento de taxas.

Destacamos este mês os próximos passos pós aprovação da recuperação judicial da Light. Até meio de agosto os credores votarão nas alternativas dentro do processo da RJ e durante esse período os papéis estão impedidos de ser negociados no mercado secundário. Principal ponto a ser definido agora é a renovação do contrato de concessão e continuamos acreditamos que o papel tem uma assimetria positiva.

No geral, continuamos com um nível de alocação saudável e focando na diversificação das carteiras, qualidade do crédito e liquidez dos portfólios.

Oby Ágil FIRF

No mês de junho, o Oby Ágil FI RF obteve retorno absoluto de 0,83% ou 105,7% do CDI, acumulando 103,2% do benchmark desde seu início. O fundo mantém portfólio equilibrado, com 34,8% em crédito bancário, 10,3% em crédito corporativo, 7,8% em termo de ações, e o restante em caixa e títulos públicos. Do total do fundo, 97% dos emissores estão avaliados e AAA, AA, A.

Oby Prev Prêmio FIM CP

No mês de junho, o Oby Prev Prêmio FIM CP obteve retorno absoluto de 0,85% ou 107,2% do CDI, acumulando 100,5% do benchmark desde seu início. O fundo mantém portfólio equilibrado com 63,8% em ativos de crédito privado e FIDCs, 11,6% em caixa e o restante aplicado em termo de ações e alocações ativas.

Oby Crédito 30 FIM CP

No mês de junho, o Oby Crédito 30 FIM CP obteve retorno absoluto de 0,89% ou 112,7% do CDI, acumulando 109,8% do benchmark desde seu início. O fundo mantém posição bastante diversificada, com 8,5% em caixa, 34,0% direta ou indiretamente em cotas sêniores de FIDCs, 19% em alocações ativas, 19,5% em títulos corporativos e 19,0% em papéis bancários.

Junho de 2024

Macro

A piora da percepção quanto aos países emergentes, e em especial o Brasil, foi o principal destaque do mês de junho.

As taxas de juros nos EUA apresentaram leve fechamento com dados que reforçaram um cenário de leve desaceleração da economia e convergência da inflação para a meta. O dólar ganhou valor contra seus pares, destacando-se a desvalorização do Euro, após o resultado das eleições do parlamento europeu, e do Iene, que fechou o mês no pior nível em quase 40 anos. As eleições em no México, África do Sul e Índia deixaram o cenário mais desafiador para a classe de países emergentes, e no Brasil se juntaram aos ruídos em torno da percepção quanto à trajetória fiscal e às dúvidas sobre o próximo comando do Banco Central. Assim, o Real se desvalorizou em 6,2%, a curva de juros abriu quase 80 bps em vértices entre 1 e 3 anos, e a inflação implícita nos títulos públicos de longo prazo se encontra ao redor de 5,50%aa. As posições em crédito privado e de valor relativo na curva de juros reais tiveram desempenho positivo, enquanto os destaques negativos ficaram por conta de posições aplicadas em taxas de juros, e em arbitragens na parte mais longa da curva.

Oby Renda Fixa Ativo FI

O Oby Renda Fixa Ativo FI apresentou rentabilidade de 0,25% em junho, ou 31,7% do CDI.

Com o BCE iniciando os cortes de juros, e o FED aguardando maior confiança na desaceleração da inflação, o foco tem se concentrado na evolução do cenário fiscal e monetário brasileiro. A curva apresenta altas de juros durante o segundo semestre, e o dólar busca novas máximas enquanto a equipe econômica não consegue mostrar forte comprometimento com o controle de gastos. Para que os ativos brasileiros saiam dessa espiral negativa é preciso estabilidade no cenário externo, e principalmente, uma demonstração de adequação dos gastos aos limites expostos no arcabouço fiscal, em linha com as metas de resultado primário nos próximos anos, sem atalhos. Nesse contexto, optamos por reduzir o risco do fundo, seguindo com arbitragens na curva prefixada e oportunidades de horizonte mais curto.

Oby Bandeira FIM

Em junho, o Oby Bandeira FIM obteve um retorno de -1,04%.

Com o BCE iniciando os cortes de juros, e o FED aguardando maior confiança na desaceleração da inflação, o foco tem se concentrado na evolução do cenário fiscal e monetário brasileiro. A curva apresenta altas de juros durante o segundo semestre, e o dólar busca novas máximas enquanto a equipe econômica não consegue mostrar forte comprometimento com o controle de gastos. Para que os ativos brasileiros saiam dessa espiral negativa é preciso estabilidade no cenário externo, e principalmente, uma demonstração de adequação dos gastos aos limites expostos no arcabouço fiscal, em linha com as metas de resultado primário nos próximos anos, sem atalhos. Nesse contexto, optamos por reduzir o risco do fundo, seguindo com arbitragens na curva prefixada e oportunidades de horizonte mais curto.

Oby Prev Seleto FIM

O Oby Prev Seleto FIM apresentou em junho performance de 1,13%. A classe de Ações foi destaque positivo de rentabilidade no mês.

O fundo mantém portfólio balanceado em diversas classes de ativos, com 31,7% de exposição à bolsa local, 38,7% em fundos Multimercados, 2,3% em ativos internacionais e o restante permanecendo em caixa.

Junho de 2024

Oby Ações FIA

O Oby Ações FIA apresentou uma rentabilidade positiva de +3,89% vs. +1,5% do Ibovespa. O mês de junho foi um mês de leve recuperação apesar de um cenário ainda turbulento na política monetária e preocupações com a trajetória fiscal no país. Os principais contribuidores de performance do fundo foram posições Itau, Minerva e Suzano que subiu 18% no mês depois de anunciar o cancelamento da proposta de compra da International Paper (IP) e que havia gerado preocupações no mercado em relação à alavancagem da empresa. Os principais detratores foram 3R e Lojas Renner.

No mês de junho, reduzimos nossa exposição a Engie e montamos posição no segmento de shoppings em especial em Mutiplan e Aliansce Sonae que parecem excessivamente descontadas. Olhando para o mês de julho seguimos com uma carteira semelhante à de junho, tendo Itaú, Suzano e 3R como as principais posições.

No geral vemos melhores fundamentos para empresas brasileiras e acreditamos que a divulgação dos resultados positivos no segundo trimestre de 2024 devem gerar impacto positivo para os papéis.

Junho 2024

Objetivo

Fundo de Renda Fixa que busca superar o CDI no longo prazo com baixa volatilidade. Focado na gestão das reservas de liquidez dos seus cotistas.

Estratégia

O Fundo realiza investimentos em Títulos de Crédito Privado em até 49% do Patrimônio Líquido, combinando com operações de financiamento de Termo de Ações (até 15% do Patrimônio) e Títulos Públicos de curto prazo

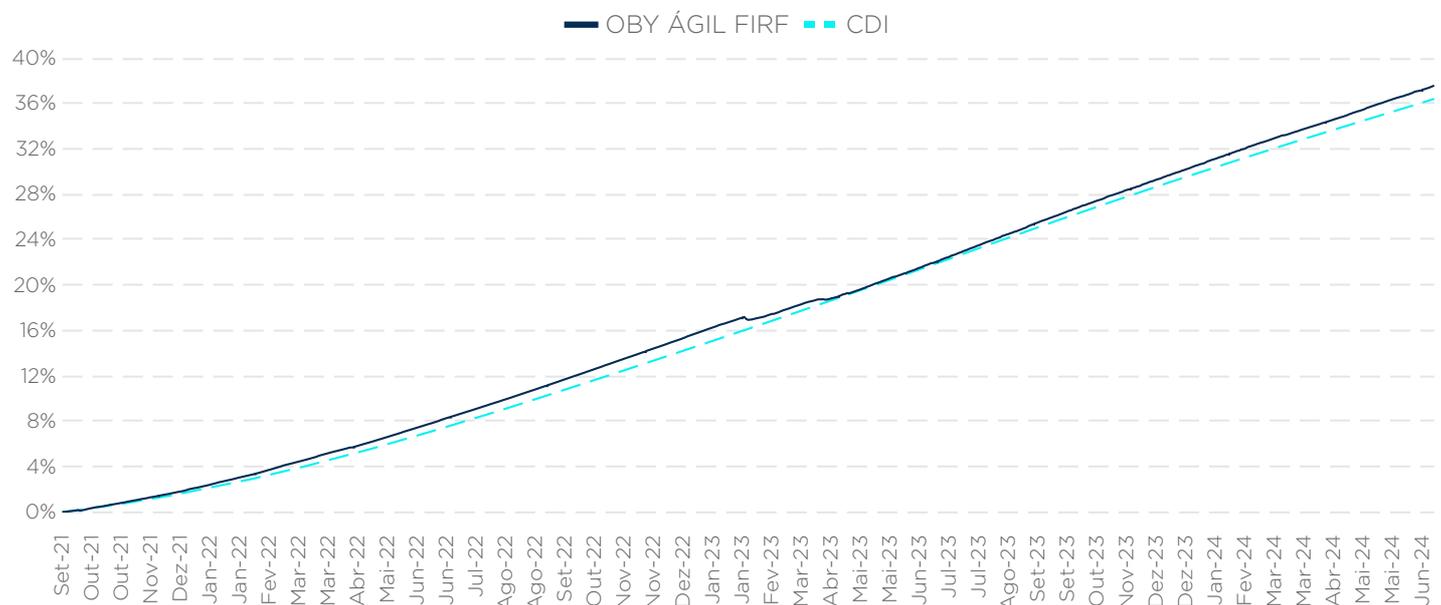
Rentabilidade

Data de referência: 28/06/2024

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano CDI	Acum.	Acum CDI
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	0,65%	0,65%	0,85%	2,3%	2,0%	2,3%	2,0%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	56,0%	136,1%	111,5%	110,7%	111,7%	-	111,7%	-
2022	0,86%	0,90%	1,01%	0,81%	1,11%	1,09%	1,07%	1,20%	1,13%	1,08%	1,07%	1,19%	13,2%	12,4%	15,8%	14,7%
% CDI	117,0%	119,6%	109,2%	97,1%	107,5%	107,1%	103,4%	102,8%	105,1%	106,0%	104,4%	106,1%	107,0%	-	107,9%	-
2023	1,13%	0,37%	0,99%	0,68%	1,16%	1,13%	1,15%	1,24%	1,04%	1,06%	0,95%	0,93%	12,5%	13,0%	30,3%	29,6%
% CDI	100,6%	40,8%	84,6%	74,2%	103,4%	105,4%	107,6%	108,5%	106,9%	106,3%	103,2%	103,5%	95,8%	-	102,3%	-
2024	1,06%	0,86%	0,83%	0,95%	0,92%	0,83%	-	-	-	-	-	-	5,6%	5,2%	37,6%	36,4%
% CDI	109,8%	107,0%	100,0%	106,5%	110,5%	105,7%	-	-	-	-	-	-	106,8%	-	103,2%	-

*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital

**Informações Gerais**

CNPJ:	43.104.966/0001-81	Data de Início:	17/09/21
Tipo Anbima:	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Público Alvo:	Público em geral
Benchmark:	CDI	Cota aplicação:	D+0
Tributação:	Longo Prazo	Cota resgate:	D+0
Aplicação Inicial (R\$):	R\$ 100	Liquidação resgate:	DU+1
Saldo de Permanência (R\$):	R\$ 100	Taxa de Administração:	0,40%
Movimentação Mínima (R\$):	R\$ 100	Taxa de Performance:	Não há
Patrimônio Líquido:	R\$ 428.021.312	Administrador:	XP Investimentos CCTVM S/A
Patrim. Líq. Médio 12M:	R\$ 403.849.258	Custodiante:	Santander Caceis DTVM S/A

Aviso Legal: Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo, mas não é líquida de impostos e eventuais taxas de ingresso e/ou saída. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais (quando aplicável) e o Regulamento antes de investir. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo pode estar exposto à significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A Oby Capital Gestora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos.

Junho 2024

Objetivo

O Plano de Previdência tem por objetivo obter ganhos superiores ao CDI, mediante investimentos em ativos financeiros de renda fixa e/ou cotas de fundos que tenham como principal fator de risco a variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços, desde que respeitados os limites e regras impostos pela legislação e regulamentação vigentes.

Estratégia

O Plano tem como estratégia a alocação de até 100% do seu patrimônio em ativos de crédito privado como títulos bancários, debêntures, CRIs, CRAs e cotas sêniores de FIDC. Focamos em negócios e setores que se beneficiem de tendências de longo prazo, que tenham bom histórico de governança e cuja estrutura de capital seja adequada às estratégias da companhia.

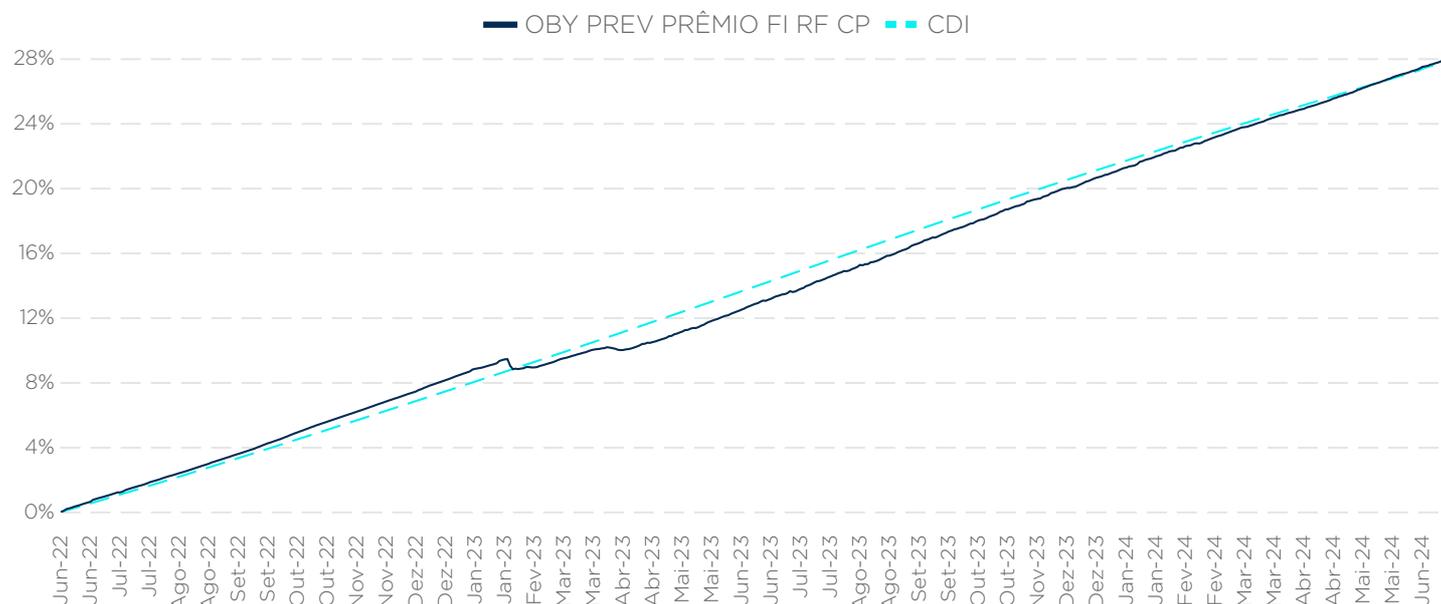
Rentabilidade

Data de referência: 28/06/2024

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano CDI	Acum.	Acum CDI
2022	-	-	-	-	-	0,9%	1,08%	1,21%	1,16%	1,17%	1,08%	1,23%	8,1%	7,4%	8,1%	7,4%
% CDI	-	-	-	-	-	121,5%	104,0%	103,3%	108,5%	114,5%	106,0%	109,1%	109,3%	-	109,3%	-
2023	1,19%	-0,16%	0,75%	0,56%	1,22%	1,17%	1,15%	1,19%	1,15%	1,12%	1,05%	0,90%	11,9%	13,0%	21,0%	21,5%
% CDI	105,6%	-17,0%	64,3%	61,0%	109,0%	109,1%	107,2%	104,7%	118,0%	112,2%	114,6%	100,4%	91,2%	-	97,8%	-
2024	1,07%	0,87%	0,90%	0,93%	1,00%	0,85%	-	-	-	-	-	-	5,7%	5,2%	28,0%	27,8%
% CDI	110,2%	108,9%	108,4%	104,8%	119,6%	107,3%	-	-	-	-	-	-	110,1%	-	100,5%	-

*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



Informações Gerais

CNPJ:	44.434.898/0001-81	Data de Início:	07/06/22
Tipo Anbima:	Previdência Multimercado Livre	Público Alvo:	Público em geral
Benchmark:	CDI	Cota aplicação:	D+0
Tributação:	Longo Prazo	Cota resgate:	DU+5
Aplicação Inicial (R\$):	R\$ 1.000	Liquidação resgate:	DU+2
Saldo de Permanência (R\$):	R\$ 100	Taxa de Administração:	1,15%
Movimentação Mínima (R\$):	R\$ 100	Taxa de Performance:	Não há
Patrimônio Líquido:	R\$ 243.804.595	Administrador	XP Investimentos CCTVM S/A
Patrim. Líq. Médio 12M:	R\$ 176.139.618	Custodiante:	Santander Caceis DTVM S/A

Aviso Legal: Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo, mas não é líquida de impostos e eventuais taxas de ingresso e/ou saída. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais (quando aplicável) e o Regulamento antes de investir. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo pode estar exposto à significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A Oby Capital Gestora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos.

Junho 2024

Objetivo

O fundo tem por objetivo obter ganhos superiores ao CDI, mediante investimentos em ativos financeiros de renda fixa e/ou cotas de fundos que tenham como principal fator de risco a variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços, desde que respeitados os limites e regras impostos pela legislação e regulamentação vigentes.

Estratégia

O Oby Crédito 30 utiliza uma estratégia de investimentos em títulos de crédito corporativo e bancário, majoritariamente com alta qualidade de crédito, além de veículos de investimentos para a alocação em classes alternativas, como FIDCs, para gerar um adicional de performance aos cotistas, sempre priorizando a preservação de capital.

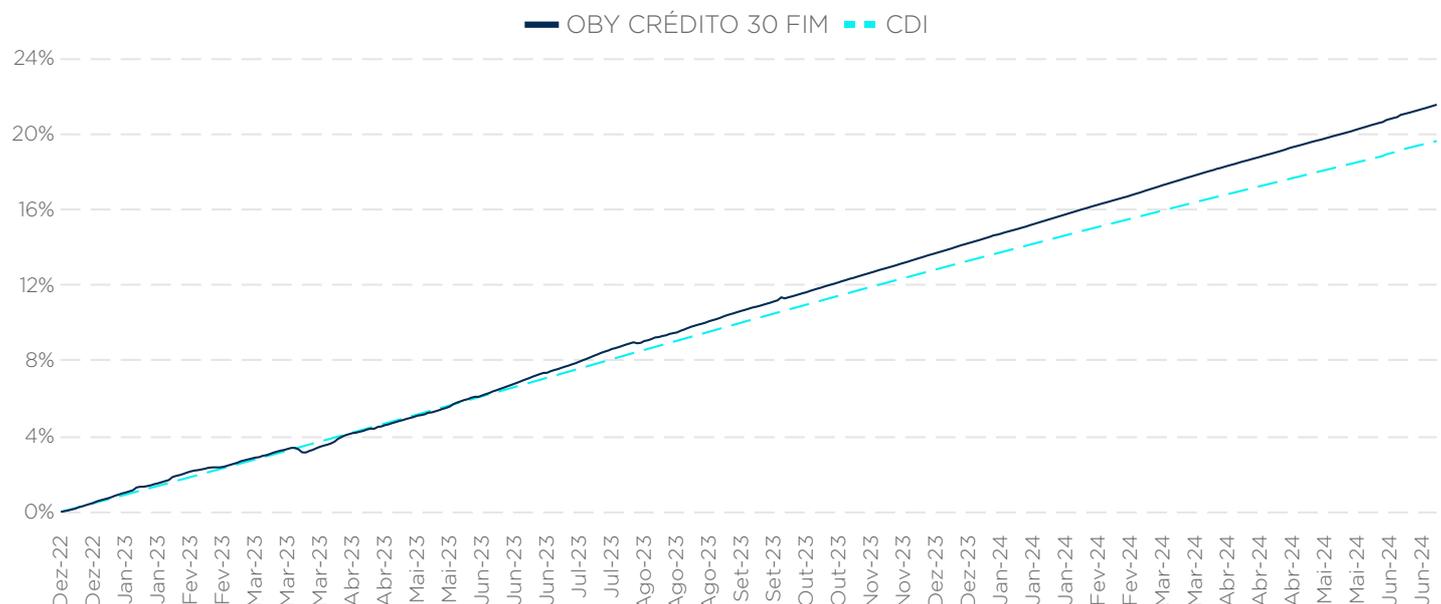
Rentabilidade

Data de referência: 28/06/2024

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano CDI	Acum.	Acum CDI
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109,7%	109,7%	-	109,7%	-
2023	1,33%	0,77%	0,80%	1,10%	1,29%	1,24%	1,33%	1,12%	1,07%	1,06%	1,02%	1,00%	14,0%	13,0%	14,7%	13,7%
% CDI	118,1%	83,5%	68,4%	120,1%	114,4%	115,6%	124,4%	98,4%	110,0%	106,7%	111,4%	112,0%	107,0%	-	107,2%	-
2024	1,09%	0,92%	1,00%	1,01%	0,95%	0,89%	-	-	-	-	-	-	6,0%	5,2%	21,5%	19,6%
% CDI	112,7%	115,0%	119,8%	113,4%	113,4%	112,7%	-	-	-	-	-	-	114,8%	-	109,8%	-

*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



Informações Gerais

CNPJ:	47.729.527/0001-15	Data de Início:	15/12/22
Tipo Anbima:	Multimercados Livre	Público Alvo:	Investidor qualificado
Benchmark:	CDI	Cota aplicação:	D+0
Tributação:	Longo Prazo	Cota resgate:	DC+30
Aplicação Inicial (R\$):	R\$ 100	Liquidação resgate:	DU+2
Saldo de Permanência (R\$):	R\$ 100	Taxa de Administração:	0,77%
Movimentação Mínima (R\$):	R\$ 100	Taxa de Performance:	20% acima do CDI
Patrimônio Líquido:	R\$ 158.979.222	Administrador:	XP Investimentos CCTVM S/A
Patrim. Líq. Médio 12M:	R\$ 115.404.761	Custodiante:	Santander Caceis DTVM S/A

Aviso Legal: Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo, mas não é líquida de impostos e eventuais taxas de ingresso e/ou saída. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais (quando aplicável) e o Regulamento antes de investir. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo pode estar exposto à significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A Oby Capital Gestora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos.

Junho 2024

Objetivo

O fundo tem por objetivo obter ganhos superiores ao CDI, mediante investimentos em ativos financeiros de renda fixa e/ou cotas de fundos que tenham como principal fator de risco a variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços, desde que respeitados os limites e regras impostos pela legislação e regulamentação vigentes.

Estratégia

Fundo de Renda Fixa que busca superar o CDI no longo prazo com a utilização de estratégias relacionadas às curvas de juros nominais, reais e de inflação implícita brasileiras. A estratégia é elaborada com base no cenário macroeconômico, dividindo-se em oportunidades táticas e estruturais de forma direcional e/ou de valor relativo.

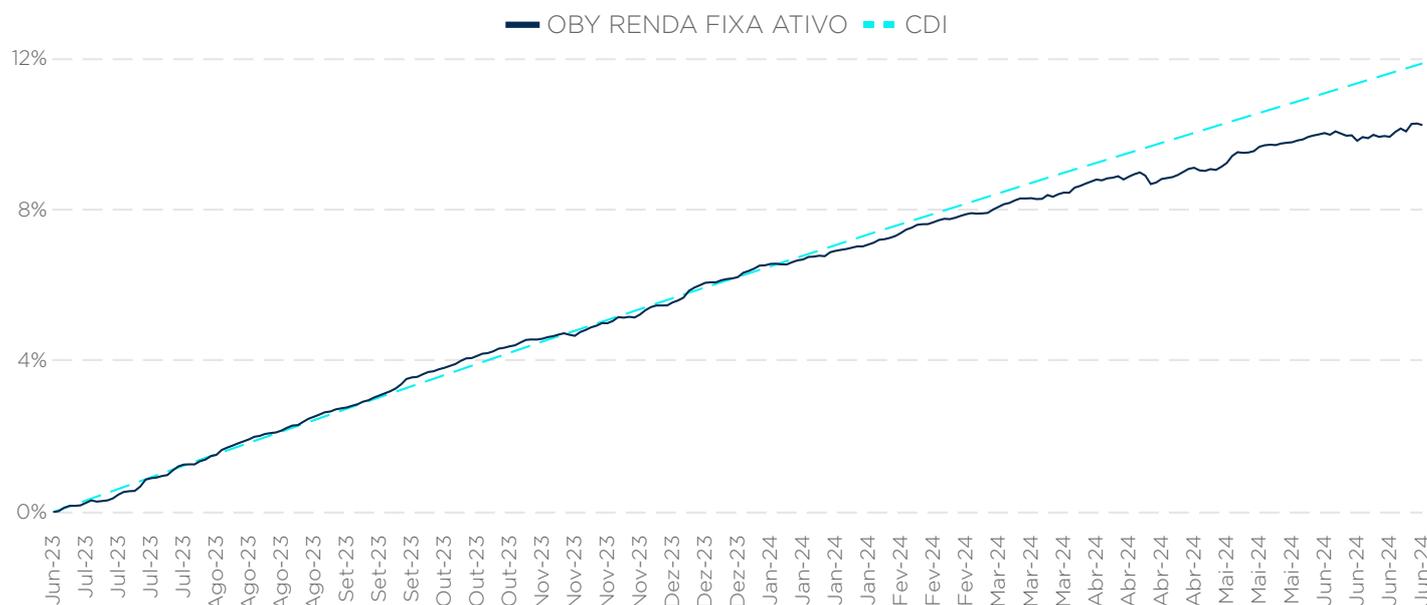
Rentabilidade

Data de referência: 28/06/2024

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano CDI	Acum.	Acum CDI
2023	-	-	-	-	-	0,2%	1,09%	1,20%	1,08%	0,95%	0,63%	1,09%	6,4%	6,3%	6,4%	6,3%
% CDI	-	-	-	-	-	107,0%	101,6%	105,2%	110,8%	95,7%	68,8%	122,0%	101,0%	-	101,0%	-
2024	0,66%	0,78%	0,67%	0,38%	0,85%	0,25%	-	-	-	-	-	-	3,6%	5,2%	10,2%	11,9%
% CDI	67,8%	96,7%	80,0%	42,6%	101,7%	31,7%	-	-	-	-	-	-	69,4%	-	86,3%	-

*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



Informações Gerais

CNPJ:	43.422.284/0001-17	Data de Início:	27/06/23
Tipo Anbima:	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Público Alvo:	Investidor qualificado
Benchmark:	CDI	Cota aplicação:	D+0
Tributação:	Longo Prazo	Cota resgate:	D+0
Aplicação Inicial (R\$):	R\$ 100	Liquidação resgate:	DU+1
Saldo de Permanência (R\$):	R\$ 100	Taxa de Administração:	0,80%
Movimentação Mínima (R\$):	R\$ 100	Taxa de Performance:	20% acima do CDI
Patrimônio Líquido:	R\$ 10.472.015	Administrador:	XP Investimentos CCTVM S/A
Patrim. Líq. Médio 12M:	R\$ 10.054.272	Custodiante:	Santander Caceis DTVM S/A

Aviso Legal: Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo, mas não é líquida de impostos e eventuais taxas de ingresso e/ou saída. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais (quando aplicável) e o Regulamento antes de investir. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo pode estar exposto à significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A Oby Capital Gestora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos.

Junho 2024

Objetivo

Fundo Multimercado que tem por objetivo obter rentabilidade consistente acima do CDI e absoluta no longo prazo, priorizando a preservação de capital dos seus cotistas.

Estratégia

O Fundo possui estratégia baseada em temas macro e microeconômicos, com estratégias estruturais de longo prazo, em conjunto com oportunidades táticas. O Fundo pode investir em todas as classes de ativos, não tendo compromisso com concentração por classe, setor ou geografia.

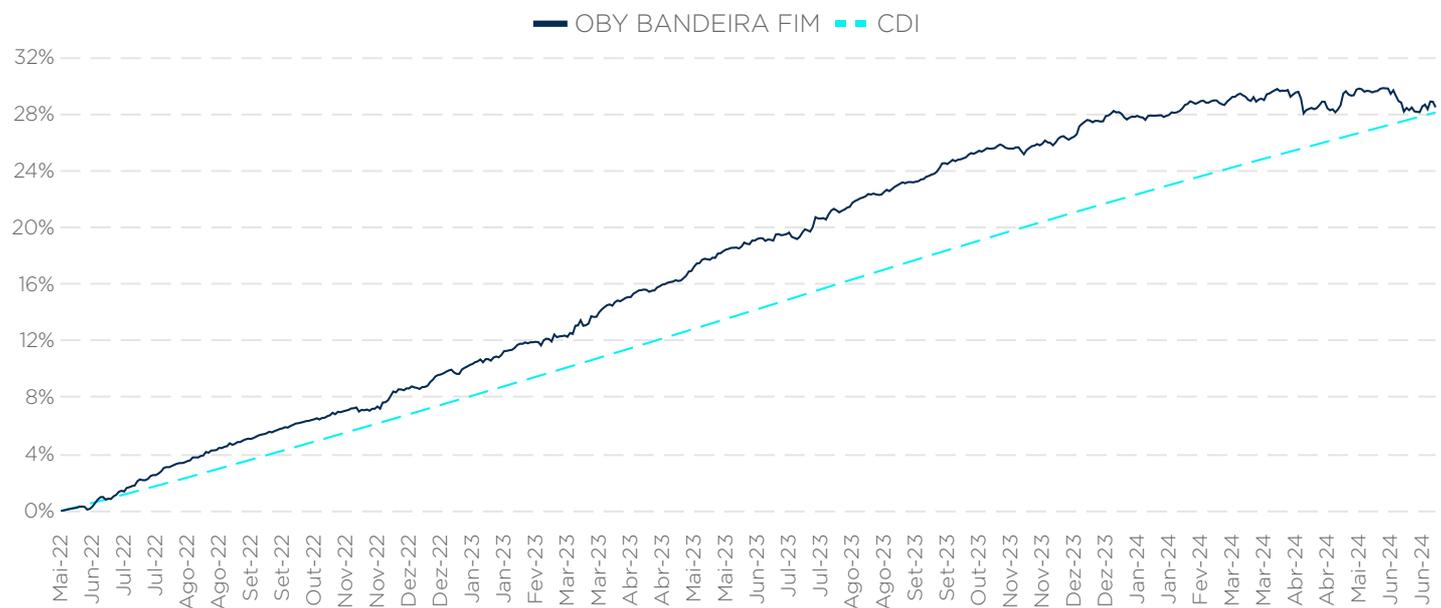
Rentabilidade

Data de referência: 28/06/2024

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano CDI	Acum.	Acum CDI
2022	-	-	-	-	-	1,14%	2,01%	1,45%	1,16%	1,03%	1,37%	1,41%	10,0%	7,7%	10,0%	7,7%
% CDI	-	-	-	-	-	112,1%	193,9%	124,3%	108,2%	100,9%	134,0%	125,8%	129,5%	-	129,5%	-
2023	1,25%	0,83%	2,31%	1,01%	1,99%	1,02%	1,49%	1,28%	1,31%	1,04%	0,18%	1,51%	16,3%	13,0%	27,9%	21,7%
% CDI	111,0%	90,2%	196,2%	109,6%	177,4%	95,4%	139,4%	111,9%	134,1%	104,4%	19,3%	168,9%	124,9%	-	128,2%	-
2024	-0,02%	0,85%	0,38%	-0,80%	1,10%	-1,04%	-	-	-	-	-	-	0,5%	5,2%	28,5%	28,1%
% CDI	-2,0%	105,7%	45,7%	-90,4%	132,4%	-131,6%	-	-	-	-	-	-	8,7%	-	101,3%	-

*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



Informações Gerais

CNPJ:	44.409.315/0001-62	Data de Início:	31/05/22
Tipo Anbima:	Multimercados Livre	Público Alvo:	Público em geral
Benchmark:	CDI	Cota aplicação:	D+1
Tributação:	Longo Prazo	Cota resgate:	DC+15
Aplicação Inicial (R\$):	R\$ 100	Liquidação resgate:	DU+2
Saldo de Permanência (R\$):	R\$ 100	Taxa de Administração:	2,00%
Movimentação Mínima (R\$):	R\$ 100	Taxa de Performance:	20% acima do CDI
Patrimônio Líquido:	R\$ 87.818.260	Administrador	XP Investimentos CCTVM S/A
Patrim. Líq. Médio 12M:	R\$ 86.156.592	Custodiante:	Santander Caceis DTVM S/A

Aviso Legal: Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo, mas não é líquida de impostos e eventuais taxas de ingresso e/ou saída. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais (quando aplicável) e o Regulamento antes de investir. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo pode estar exposto à significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A Oby Capital Gestora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos.

Junho 2024

Objetivo

Plano de Previdência multi-gestores e multi-estratégia que visa oferecer uma solução completa aos seus cotistas, reunindo investimentos em fundos geridos por renomados gestores nacionais e internacionais nas classes de ações, multimercados, quantitativos, crédito privado, ETFs e investimento no exterior.

Estratégia

O Fundo investido é composto por investimentos em Renda Fixa, Multimercados, Ações e Investimentos Internacionais, com alta diversificação entre as classes de ativos, além de rebalanceamento frequente afim de manter a carteira balanceada entre as classes limitando a exposição a fatores de risco específicos.

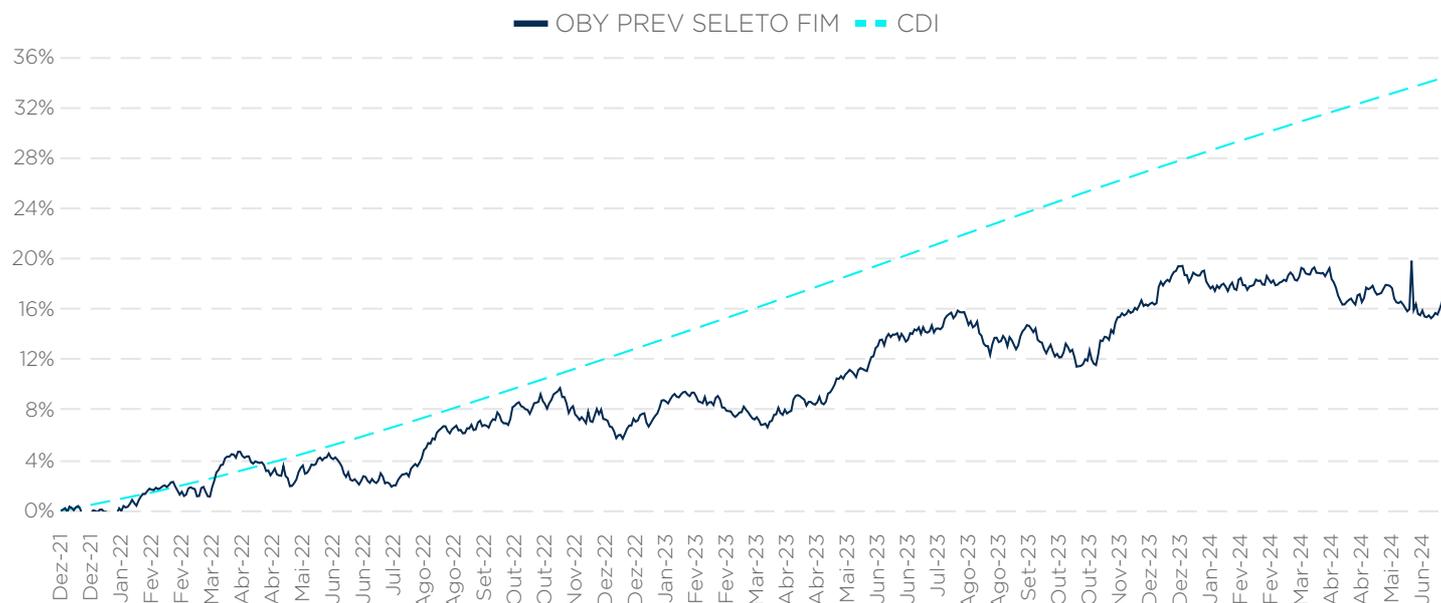
Rentabilidade

Data de referência: 28/06/2024

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano CDI	Acum.	Acum CDI
2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	0,1%	0,6%	0,1%	0,6%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,5%	15,5%	-	15,5%	-
2022	1,46%	0,20%	2,40%	-1,27%	1,28%	-1,90%	1,46%	2,37%	1,05%	1,83%	-1,06%	-0,33%	7,6%	12,4%	7,7%	13,1%
% CDI	200,0%	27,1%	259,7%	-152,5%	124,0%	-187,9%	140,8%	203,1%	97,7%	179,1%	-103,7%	-29,0%	61,6%	-	59,0%	-
2023	1,53%	-1,36%	-0,11%	1,18%	1,88%	2,65%	1,63%	-2,44%	0,10%	-1,42%	4,24%	2,69%	10,9%	13,0%	19,4%	27,9%
% CDI	135,8%	-148,2%	-9,8%	129,0%	167,3%	246,8%	152,2%	-214,4%	10,4%	-142,3%	462,5%	300,3%	83,2%	-	69,8%	-
2024	-1,31%	0,20%	1,03%	-2,31%	-0,62%	1,13%	-	-	-	-	-	-	-1,9%	5,2%	17,1%	34,5%
% CDI	-135,7%	24,4%	123,5%	-260,1%	-74,9%	143,2%	-	-	-	-	-	-	-36,8%	-	49,6%	-

*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



Informações Gerais

CNPJ:	42.718.294/0001-31	Data de Início:	06/12/21
Tipo Anbima:	Previdência Multimercado Livre	Público Alvo:	Público em geral
Benchmark:	CDI	Cota aplicação:	D+0
Tributação:	Longo Prazo	Cota resgate:	DC+7
Aplicação Inicial (R\$):	R\$ 1.000	Liquidação resgate:	DU+2
Saldo de Permanência (R\$):	R\$ 100	Taxa de Administração:	0,78%
Movimentação Mínima (R\$):	R\$ 100	Taxa de Performance:	20% acima do CDI
Patrimônio Líquido:	R\$ 13.450.880	Administrador	XP Investimentos CCTVM S/A
Patrim. Líq. Médio 12M:	R\$ 23.461.311	Custodiante:	Santander Caceis DTVM S/A

Aviso Legal: Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo, mas não é líquida de impostos e eventuais taxas de ingresso e/ou saída. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais (quando aplicável) e o Regulamento antes de investir. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo pode estar exposto à significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A Oby Capital Gestora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos.

Junho 2024

Objetivo

O Fundo possui foco em empresas cujas ações estejam sendo negociadas abaixo de seu valor intrínseco, com o objetivo de buscar retornos consistentes e crescentes a longo prazo.

Estratégia

Ações de empresas com teses estruturais positivas, gestão alinhada com alto nível de governança e múltiplos descontados.

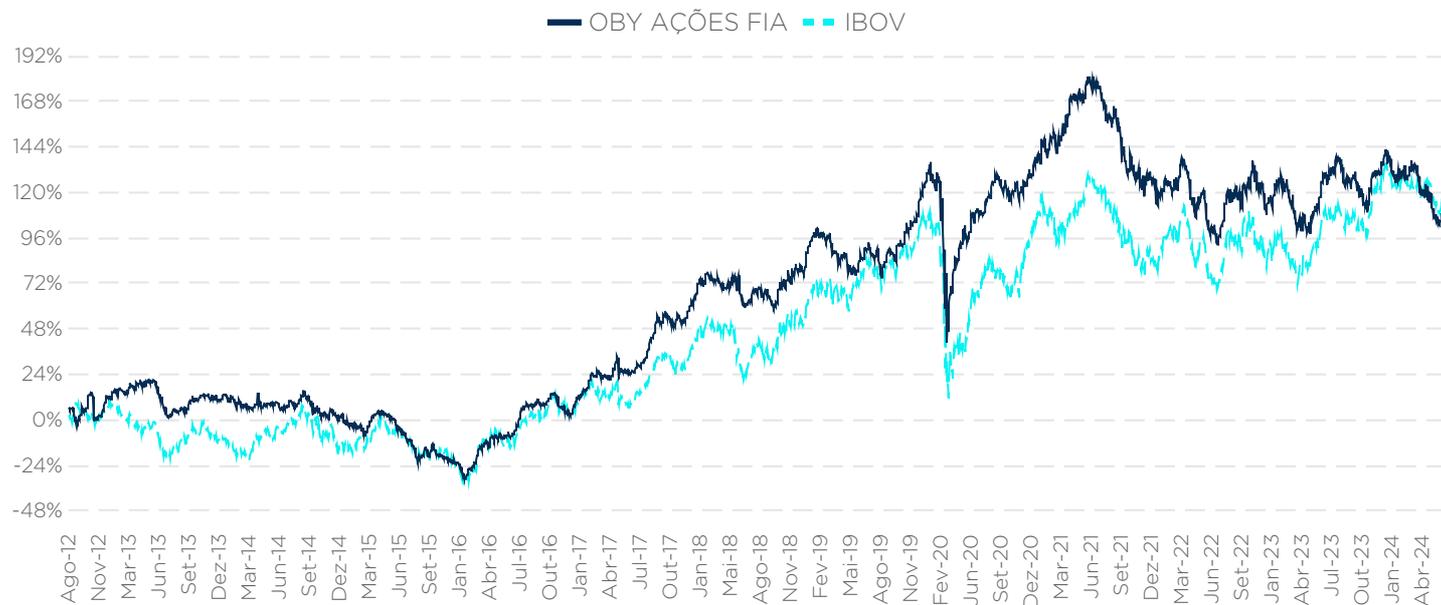
Rentabilidade

Data de referência: 28/06/2024

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano IBOV	Acum.	Acum IBOV
2012	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-3,82%	10,89%	-9,52%	9,14%	11,71%	6,81%	11,71%	6,81%
2013	3,88%	-0,63%	3,94%	0,44%	-1,51%	-11,78%	-0,22%	0,36%	6,00%	1,70%	0,05%	0,33%	1,47%	-15,50%	13,36%	-9,74%
2014	-3,55%	-1,42%	-0,39%	-0,47%	0,27%	-1,32%	2,26%	4,87%	-6,66%	-2,13%	1,47%	-1,92%	-9,06%	-2,91%	3,09%	-12,37%
2015	-7,19%	-0,28%	4,30%	3,26%	-1,34%	-6,17%	-5,34%	-11,36%	2,08%	-0,63%	-3,24%	-0,82%	-24,65%	-13,31%	-22,32%	-24,03%
2016	-5,58%	7,11%	11,78%	4,86%	-1,18%	5,29%	13,12%	0,12%	0,02%	4,49%	-5,11%	0,77%	39,59%	38,93%	8,44%	5,54%
2017	6,08%	7,66%	-0,47%	2,06%	-0,14%	0,27%	3,19%	10,01%	5,97%	-0,03%	-0,27%	5,77%	47,36%	26,86%	59,80%	33,89%
2018	8,54%	1,75%	-0,65%	-2,35%	0,09%	-6,03%	2,75%	-0,59%	-1,54%	7,18%	3,86%	0,26%	13,11%	15,03%	80,74%	54,01%
2019	9,52%	-1,29%	-3,54%	-1,46%	-3,30%	3,52%	0,52%	-2,91%	3,46%	2,70%	5,61%	7,16%	20,71%	31,58%	118,18%	102,66%
2020	3,06%	-8,56%	-17,00%	11,94%	4,23%	4,20%	4,56%	3,18%	-3,86%	-0,00%	6,09%	5,36%	10,26%	2,92%	140,55%	108,57%
2021	-1,08%	1,18%	6,84%	5,29%	1,80%	0,31%	-6,84%	1,10%	-9,05%	-4,32%	-2,61%	2,73%	-5,72%	-11,93%	126,78%	83,69%
2022	-0,43%	-0,61%	4,59%	-9,00%	2,79%	-9,38%	2,21%	5,74%	-0,14%	7,55%	-2,57%	-3,38%	-4,12%	4,69%	117,43%	92,30%
2023	5,50%	-4,95%	-5,95%	-0,34%	3,45%	7,59%	4,75%	-5,64%	-0,59%	-5,99%	9,82%	4,92%	11,34%	22,28%	142,09%	135,15%
2024	-5,84%	0,67%	2,35%	-7,28%	-5,16%	3,89%	-	-	-	-	-	-	-11,36%	-7,66%	114,59%	117,13%

*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



Informações Gerais

CNPJ:	40.456.216/0001-80	Data de Início:	12/11/12
Tipo Anbima:	Ações Valor/Crescimento	Público Alvo:	Público em geral
Benchmark:	IBOV	Cota aplicação:	D+0
Tributação:	Renda Variável	Cota resgate:	DU+1
Aplicação Inicial (R\$):	R\$ 100	Liquidação resgate:	DU+2
Saldo de Permanência (R\$):	R\$ 100	Taxa de Administração:	1,98%
Movimentação Mínima (R\$):	R\$ 100	Taxa de Performance:	20% acima do IBOVESPA
Patrimônio Líquido:	R\$ 14.778.214	Administrador:	XP Investimentos CCTVM S/A
Patrim. Líq. Médio 12M:	R\$ 20.012.132	Custodiante:	Santander Caceis DTVM S/A

O Fundo Oby Ações FIA iniciou em 01/04/2021 por meio de uma cisão do Skopos Blue Birds FIA e foi mantida a mesma política de investimentos. Da data de sua criação até 22/06/2021 o Blue Land FIA possui uma taxa de adm. de 1,0% a.a. quando foi alterada para 2,0% a.a. Taxa de performance foi mantida em 20% do que exceder 100% do Ibovespa. O Skopos Blue Birds teve início em 12/11/2012. Entre Jan/2013 e Jul/2015 o fundo distribuiu dividendos diretamente aos cotistas e de maneira a refletir a rentabilidade real obtida pelo cotista, a performance apresentada é ajustada considerando que os dividendos distribuídos pelas empresas são automaticamente utilizados para compra de novas cotas.

Aviso Legal: Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo, mas não é líquida de impostos e eventuais taxas de ingresso e/ou saída. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais (quando aplicável) e o Regulamento antes de investir. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo pode estar exposto à significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A Oby Capital Gestora de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos.