

Maio de 2024

## Cenário Macroeconômico

Após uma sequência de surpresas altistas nos números de inflação, atividade e emprego nos EUA, o mês de maio apresentou resultados mais em linha com o que é de fato esperado para este momento do ciclo econômico americano: um arrefecimento do crescimento, visto pela revisão do PIB do 1T24 (+1,3%) a um patamar ainda mais baixo que a primeira divulgação (+1,6%); um mercado de trabalho que demonstra sinais de diminuição do ritmo de criação de novas vagas; e inflação em linha com as estimativas, em 3,4% (CPI) e 2,8% (medido pelo PCE). Além disso, um tom mais neutro/*dovish* adotado pelo FED após sua reunião no início do mês e por alguns membros ao longo de maio continuaram mantendo no radar a possibilidade de que haja entre um e dois cortes de juros ainda esse ano.

No âmbito local, a percepção quanto à direção das contas públicas continua piorando. Desde abril vimos uma sequência de sinais negativos no aspecto fiscal, destacando a redução das metas de resultado primário para os próximos anos, os gastos já aprovados (e outros em desenvolvimento) para recuperação da tragédia no Rio Grande do Sul, e propostas para aumento da base de arrecadação do Governo através de reinterpretções jurídicas, em meio a um ambiente menos favorável a esta agenda. Dados os números um pouco mais fracos de arrecadação divulgados recentemente e a dificuldade do governo em se dedicar a um caminho de corte de gastos, chegamos a um déficit nominal similar àquele visto durante a pandemia de Covid-19.

Neste contexto, o Copom decidiu reduzir o ritmo de corte da Selic a 0,25%, levando-a para 10,50%aa. em uma decisão bastante dividida e que gerou pioras relevantes nas expectativas de inflação dada a proximidade da troca da presidência do BCB e da abordagem aparentemente mais *dovish* dos membros indicados pelo governo atual, que serão maioria a partir do próximo ano. As declarações alinhadas dos membros do Comitê quanto à piora das condições externas e internas deixaram no mercado a percepção de que o ciclo de corte de juros pode ter se encerrado por enquanto, e, em nossa visão, sua retomada dependerá de melhora das expectativas de inflação (que em tese só devem ocorrer a partir de uma postura mais dura e uníssona do BC) e do início do ciclo de cortes de juros nos EUA. Por outro lado, a curva de juros brasileira precifica algumas altas na Selic em 2025, o que nesse momento nos parece um cenário bastante improvável.

E vale ressaltar, ainda, o desempenho negativo dos ativos locais frente aos principais pares pelo mundo. Ainda que o cenário global nos mostre diversos temas estruturais ocorrendo ao mesmo tempo, como o avanço da IA, o rearranjo geopolítico e o *nearshoring*, por exemplo, os principais ativos brasileiros têm se descolado do resto do mundo por conta de nossas idiossincrasias. Assim, a bolsa brasileira alcançou a posição de pior desempenho entre as mais relevantes no ano, com uma queda ao redor de 16%, enquanto as bolsas americanas sobem ao redor de 10%. Ao mesmo tempo, nossa moeda se desvaloriza 7,4% no ano, enquanto as moedas de países emergentes caem, na média, menos de 2,5% no ano contra o dólar.

Maio de 2024

## Crédito privado

O mês de maio foi marcado um contínuo fluxo de recursos para ativos de crédito no país e melhora nos fundamentos microeconômicos. As empresas têm acertadamente aproveitado esse cenário positivo para recomprar de papéis com custos mais altos e emitir novas dívidas a taxas mais baixas alongando suas torres de vencimentos. No entanto, esse momento positivo para as empresas exige que sejamos ainda mais criteriosos nas nossas análises a fim de identificar a relação risco/retorno de cada papel. Com isso, temos ficado de fora de algumas emissões de dívida mais recentes e eventualmente até reduzimos exposições que avaliamos em que essa relação não é atraente.

Destacamos o andamento de duas posições no portfólio no mês de maio. (I) Aprovação da recuperação judicial da Light, com ampla maioria, encaminhando para o fim de um processo de mais de um ano. Com isso, até o fim de junho os credores poderão optar pelas alternativas dadas em comum acordo e seguir com um crédito renovado com a empresa sendo parte conversível em ações. O movimento no mercado secundário ainda mostra cautela e insegurança, mas acreditamos que o papel tem uma assimetria positiva. (II) Destacamos também a confirmação da fusão entre Enauta e 3R, que causou um fechamento de taxas acelerado nas debêntures de Enauta, convergindo com o nível da 3R. Com esse movimento, optamos por reduzir nossa posição em Enauta, que carregávamos desde o início da emissão, dada a valorização expressiva (spread fechou de 4,5% para 2,6%) e a fim de reduzir a concentração da carteira na empresa combinada.

Vale notar que apesar das dificuldades com as chuvas no Sul do país, não tínhamos ativos com exposição relevante à região que causasse algum tipo de preocupação em termos de alocação.

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 maio, o Oby Ágil FI RF obteve retorno absoluto de 0,92% ou 110,5% do CDI, acumulando 103,1% do benchmark desde seu início.

O fundo mantém portfólio equilibrado, com 31,1% em crédito bancário, 10,5% em crédito corporativo, 7,2% 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 maio, o Oby Prev Prêmio FIM CP obteve retorno absoluto de 1,00% ou 119,6% do CDI.

O fundo mantém portfólio equilibrado com 64,2% em ativos de crédito privado e FIDCs, 11,4% em caixa e o restante aplicado em termo de ações e alocações ativas.

## Oby Crédito 30 FIM CP

No mês de maio, o Oby Crédito 30 FIM CP obteve retorno absoluto de 0,95% ou 113,4% do CDI, acumulando 109,6% do benchmark desde seu início.

O fundo mantém posição bastante diversificada, com 8,4% em caixa, 34,2% direta ou indiretamente em cotas sêniores de FIDCs, 19,1% em alocações ativas, 20,5% em títulos corporativos e 16,0% em papéis bancários.

Maio de 2024

## Macro

Diante da alta volatilidade dos ativos nacionais e internacionais em abril, a foto do fechamento de maio trouxe variações mais comedidas.

Nos EUA, alguns leilões mal-sucedidos de títulos públicos chegaram a pressionar as taxas de juros, lembrando o mercado dos desafios fiscais por lá. Mas os dados de atividade e emprego abaixo do esperado, em conjunto com a inflação em linha, arrefeceram as preocupações dos investidores com um possível descontrole inflacionário no futuro. Juros apresentaram uma queda nas taxas e o S&P500 subiu 4,8%. Em contraste, o cenário local evoluiu de maneira negativa, com o Ibovespa caindo 3% e o Real perdendo 1%, ambos na contramão do que ocorreu em nossos pares. E o motivo está ligado à piora da percepção fiscal e da dificuldade do Governo em colocar sua agenda de aumento da base de arrecadação como prioridade no Congresso, aliado a uma perda de credibilidade do BCB após a decisão dividida de corte de 0,25% na Selic num momento próximo à primeira transição de presidente do BC independente. As posições aplicadas em juros intermediários tiveram desempenho negativo, mas foram mais do que compensadas pela alta das expectativas de inflação no médio e longo prazo.

## Oby Renda Fixa Ativo FI

O Oby Renda Fixa Ativo FI apresentou rentabilidade de 0,85% em maio, ou 101,7% do CDI.

Nosso cenário central é de que deve haver ao menos um corte de juros nos EUA este ano, sinalizando para Fed Funds mais baixas no ano que vem, enquanto no Brasil o BCB deve manter discurso mais duro por algum tempo com o objetivo de recuperar parte da credibilidade perdida após a divisão do Comitê no último mês. Eventualmente o processo de corte de juros pode ser retomado mais à frente, mas será preciso encontrar um novo equilíbrio junto com piora da percepção relativa à questão fiscal. Por isso mantemos as posições do mês anterior, adicionando arbitragens na curva prefixada e oportunidades de horizonte mais curto.

## Oby Bandeira FIM

Em maio, o Oby Bandeira FIM obteve um retorno de 1,10%, ou 132,4% do CDI.

Nosso cenário central é de que deve haver ao menos um corte de juros nos EUA este ano, sinalizando para Fed Funds mais baixas no ano que vem, enquanto no Brasil o BCB deve manter discurso mais duro por algum tempo com o objetivo de recuperar parte da credibilidade perdida após a divisão do Comitê no último mês. Eventualmente o processo de corte de juros pode ser retomado mais à frente, mas será preciso encontrar um novo equilíbrio junto com piora da percepção relativa à questão fiscal. Por isso mantemos as posições do mês anterior, adicionando arbitragens na curva prefixada e oportunidades de horizonte mais curto.

## Oby Prev Seleto FIM

O Oby Prev Seleto FIM apresentou em maio performance de -0,62%. A classe de Ações foi a principal detratora de rentabilidade no mês.

O fundo mantém portfólio balanceado em diversas classes de ativos, com 30,3% de exposição à bolsa local, 40% em fundos Multimercados, 7,4% em Crédito, 2,3% em ativos internacionais e o restante permanecendo em caixa.

Maio de 2024

## Oby Ações FIA

---

O Oby Ações FIA apresentou rentabilidade de -5,16% vs. -3.0% do Ibovespa e -5% do índice de Small Caps (SMAL11). O mês de maio foi novamente um mês difícil para bolsa brasileira dada turbulência na política monetária e preocupações com a trajetória fiscal no país, principalmente comparando com S&P que teve uma rentabilidade positiva em ~5% no mês. Os principais contribuidores de performance foram posições em Engie, Serena e Minerva. Os principais detratores foram Suzano, 3R e Lojas Renner.

No mês de maio, reduzimos nossa exposição a Natura, que apesar de ainda nos parecer descontada, tem apresentado resultados com a Avon piores do que inicialmente esperado. Olhando para o mês de junho seguimos com uma carteira muito semelhante à de maio, tendo Itaú, Suzano e Engie como as principais posições. No geral vemos melhores fundamentos para empresas brasileiras e estamos confiantes com nossas alocações em varejo, que estão focadas em nomes de marcas fortes e com bastante momentum operacional a ser capturado ao longo de 2024.

Maio 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

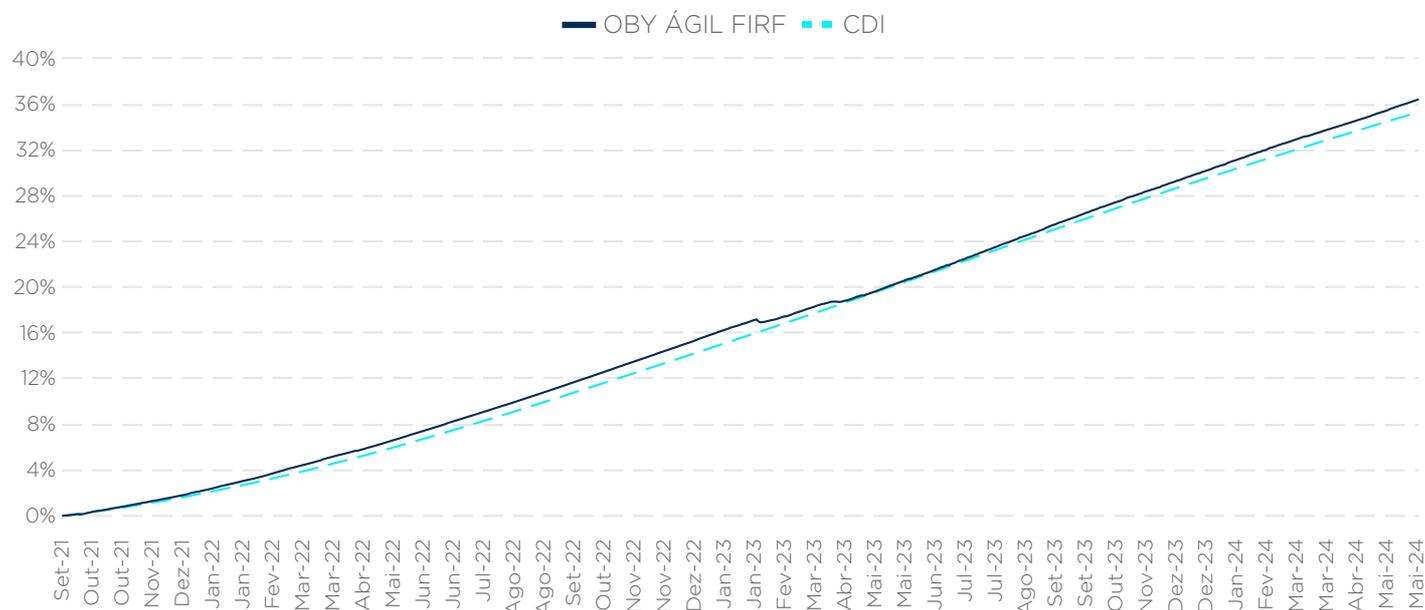
## Rentabilidade

Data de referência: 31/05/2024

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano CDI	Acum.	Acum CDI
<b>2021</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	0,65%	0,65%	0,85%	<b>2,3%</b>	2,0%	<b>2,3%</b>	2,0%
<b>% CDI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	56,0%	136,1%	111,5%	110,7%	<b>111,7%</b>	-	<b>111,7%</b>	-
<b>2022</b>	0,86%	0,90%	1,01%	0,81%	1,11%	1,09%	1,07%	1,20%	1,13%	1,08%	1,07%	1,19%	<b>13,2%</b>	12,4%	<b>15,8%</b>	14,7%
<b>% CDI</b>	117,0%	119,6%	109,2%	97,1%	107,5%	107,1%	103,4%	102,8%	105,1%	106,0%	104,4%	106,1%	<b>107,0%</b>	-	<b>107,9%</b>	-
<b>2023</b>	1,13%	0,37%	0,99%	0,68%	1,16%	1,13%	1,15%	1,24%	1,04%	1,06%	0,95%	0,93%	<b>12,5%</b>	13,0%	<b>30,3%</b>	29,6%
<b>% CDI</b>	100,6%	40,8%	84,6%	74,2%	103,4%	105,4%	107,6%	108,5%	106,9%	106,3%	103,2%	103,5%	<b>95,8%</b>	-	<b>102,3%</b>	-
<b>2024</b>	1,06%	0,86%	0,83%	0,95%	0,92%	-	-	-	-	-	-	-	<b>4,7%</b>	4,4%	<b>36,4%</b>	35,3%
<b>% CDI</b>	109,8%	107,0%	100,0%	106,5%	110,5%	-	-	-	-	-	-	-	<b>106,9%</b>	-	<b>103,1%</b>	-

\*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



## Informações Gerais

**CNPJ:** 43.104.966/0001-81  
**Tipo Anbima:** Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre  
**Benchmark:** CDI  
**Tributação:** Longo Prazo  
**Aplicação Inicial (R\$):** R\$ 100  
**Saldo de Permanência (R\$):** R\$ 100  
**Movimentação Mínima (R\$):** R\$ 100  
**Patrimônio Líquido:** R\$ 457.302.966  
**Patrim. Líq. Médio 12M:** R\$ 401.641.128

**Data de Início:** 17/09/21  
**Público Alvo:** Público em geral  
**Cota aplicação:** D+0  
**Cota resgate:** D+0  
**Liquidação resgate:** DU+1  
**Taxa de Administração:** 0,40%  
**Taxa de Performance:** Não há  
**Administrador:** XP Investimentos CCTVM S/A  
**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.

Maio 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.

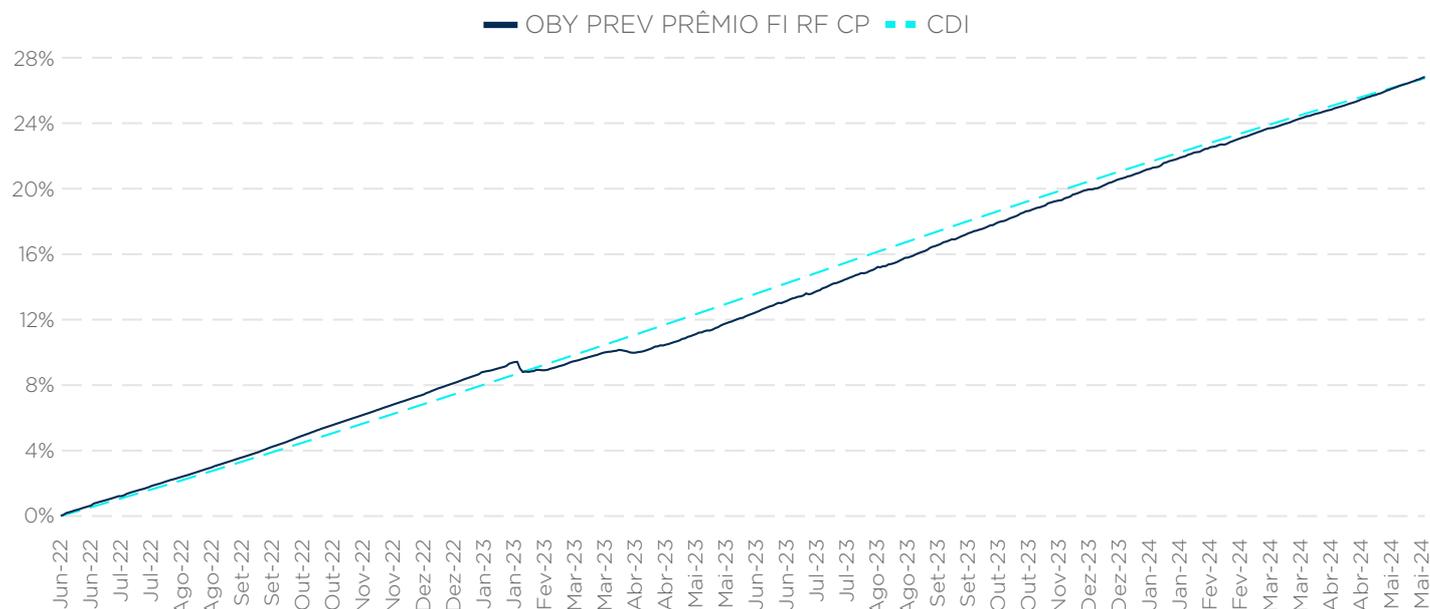
## Rentabilidade

Data de referência: 31/05/2024

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%	-	-	-	-	-	-	-	4,9%	4,4%	26,9%	26,8%
% CDI	110,2%	108,9%	108,4%	104,8%	119,6%	-	-	-	-	-	-	-	110,5%	-	100,3%	-

\*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



## Informações Gerais

<b>CNPJ:</b>	44.434.898/0001-81	<b>Data de Início:</b>	07/06/22
<b>Tipo Anbima:</b>	Previdência Multimercado Livre	<b>Público Alvo:</b>	Público em geral
<b>Benchmark:</b>	CDI	<b>Cota aplicação:</b>	D+0
<b>Tributação:</b>	Longo Prazo	<b>Cota resgate:</b>	DU+5
<b>Aplicação Inicial (R\$):</b>	R\$ 1.000	<b>Liquidação resgate:</b>	DU+2
<b>Saldo de Permanência (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Taxa de Administração:</b>	1,15%
<b>Movimentação Mínima (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Taxa de Performance:</b>	Não há
<b>Patrimônio Líquido:</b>	R\$ 241.311.860	<b>Administrador:</b>	XP Investimentos CCTVM S/A
<b>Patrim. Líq. Médio 12M:</b>	R\$ 168.355.887	<b>Custodiante:</b>	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.

Maio 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.

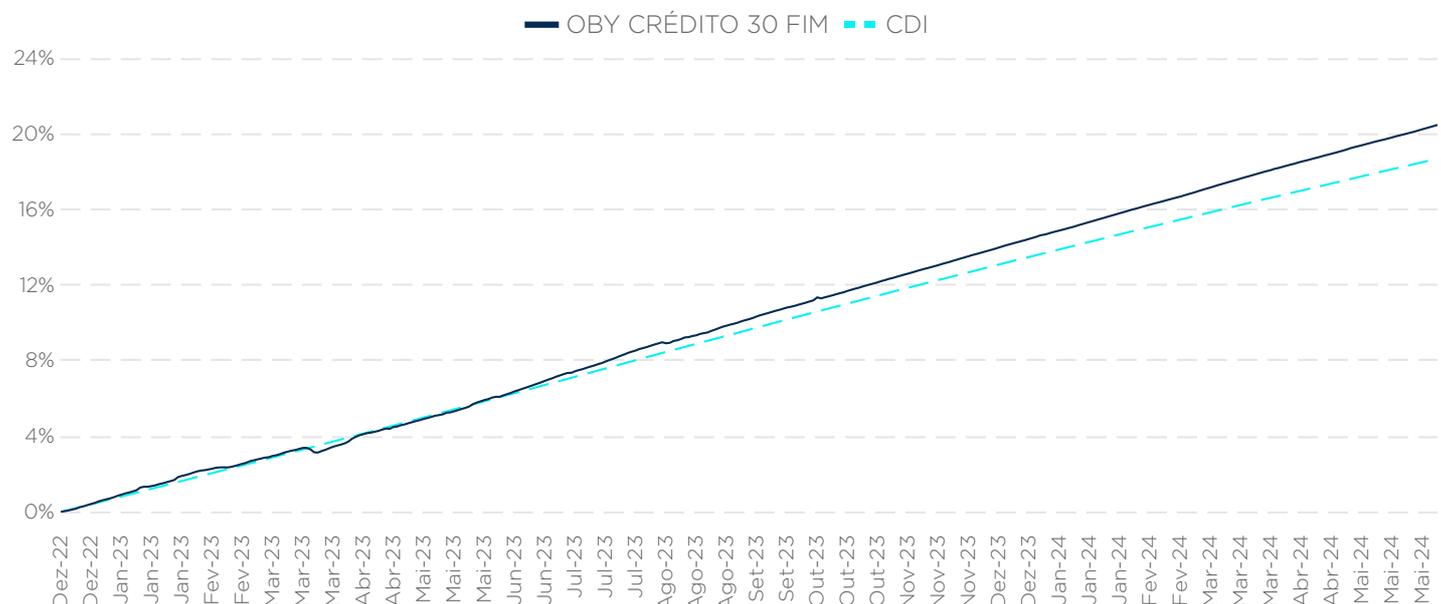
## Rentabilidade

Data de referência: 31/05/2024

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano CDI	Acum.	Acum CDI
<b>2022</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6%	<b>0,6%</b>	0,6%	<b>0,6%</b>	0,6%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109,7%	<b>109,7%</b>	-	<b>109,7%</b>	-
<b>2023</b>	1,33%	0,77%	0,80%	1,10%	1,29%	1,24%	1,33%	1,12%	1,07%	1,06%	1,02%	1,00%	<b>14,0%</b>	13,0%	<b>14,7%</b>	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%	<b>107,0%</b>	-	<b>107,2%</b>	-
<b>2024</b>	1,09%	0,92%	1,00%	1,01%	0,95%	-	-	-	-	-	-	-	<b>5,1%</b>	4,4%	<b>20,5%</b>	18,7%
% CDI	112,7%	115,0%	119,8%	113,4%	113,4%	-	-	-	-	-	-	-	<b>115,1%</b>	-	<b>109,6%</b>	-

\*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



## Informações Gerais

<b>CNPJ:</b>	47.729.527/0001-15	<b>Data de Início:</b>	15/12/22
<b>Tipo Anbima:</b>	Multimercados Livre	<b>Público Alvo:</b>	Investidor qualificado
<b>Benchmark:</b>	CDI	<b>Cota aplicação:</b>	D+0
<b>Tributação:</b>	Longo Prazo	<b>Cota resgate:</b>	DC+30
<b>Aplicação Inicial (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Liquidação resgate:</b>	DU+2
<b>Saldo de Permanência (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Taxa de Administração:</b>	0,77%
<b>Movimentação Mínima (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Taxa de Performance:</b>	20% acima do CDI
<b>Patrimônio Líquido:</b>	R\$ 156.777.822	<b>Administrador:</b>	XP Investimentos CCTVM S/A
<b>Patrim. Líq. Médio 12M:</b>	R\$ 105.308.307	<b>Custodiante:</b>	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.

Maio 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.

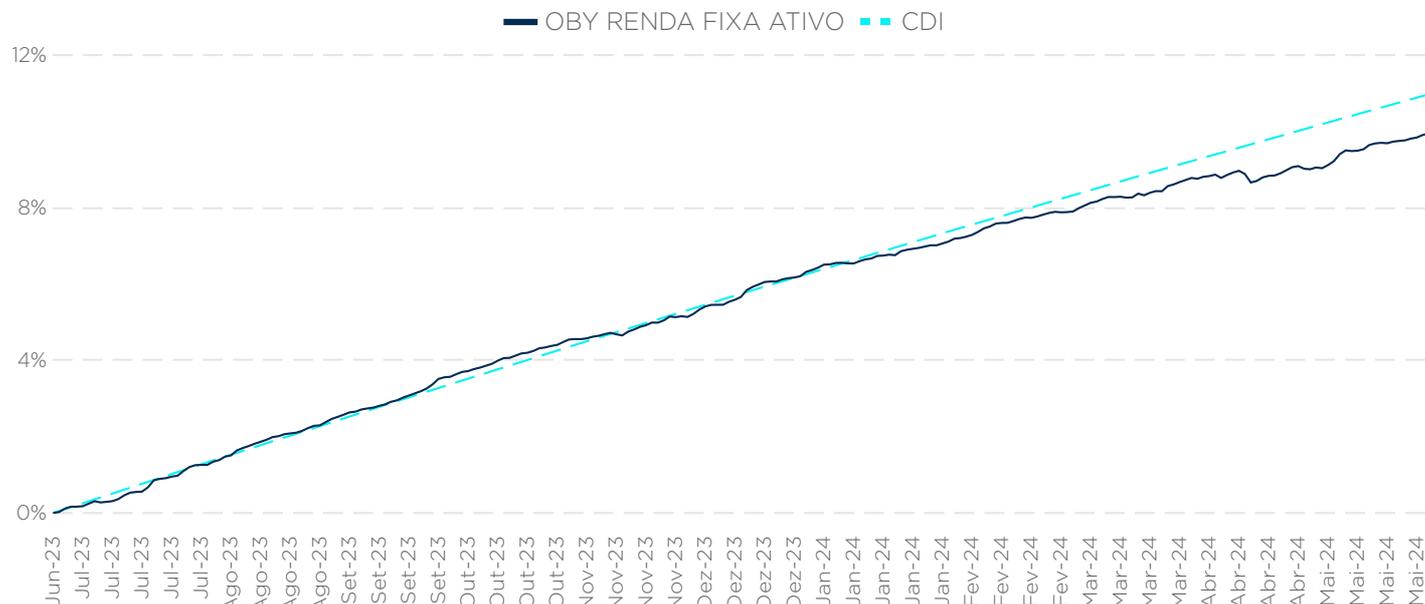
## Rentabilidade

Data de referência: 31/05/2024

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%	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	4,4%	10,0%	11,0%
% CDI	67,8%	96,7%	80,0%	42,6%	101,7%	-	-	-	-	-	-	-	76,6%	-	90,6%	-

\*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



## Informações Gerais

**CNPJ:** 43.422.284/0001-17  
**Tipo Anbima:** Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre  
**Benchmark:** CDI  
**Tributação:** Longo Prazo  
**Aplicação Inicial (R\$):** R\$ 100  
**Saldo de Permanência (R\$):** R\$ 100  
**Movimentação Mínima (R\$):** R\$ 100  
**Patrimônio Líquido:** R\$ 10.445.891  
**Patrim. Líq. Médio 12M:** R\$ 10.017.786

**Data de Início:** 27/06/23  
**Público Alvo:** Investidor qualificado  
**Cota aplicação:** D+0  
**Cota resgate:** D+0  
**Liquidação resgate:** DU+1  
**Taxa de Administração:** 0,80%  
**Taxa de Performance:** 20% acima do CDI  
**Administrador:** XP Investimentos CCTVM S/A  
**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.

Maio 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.

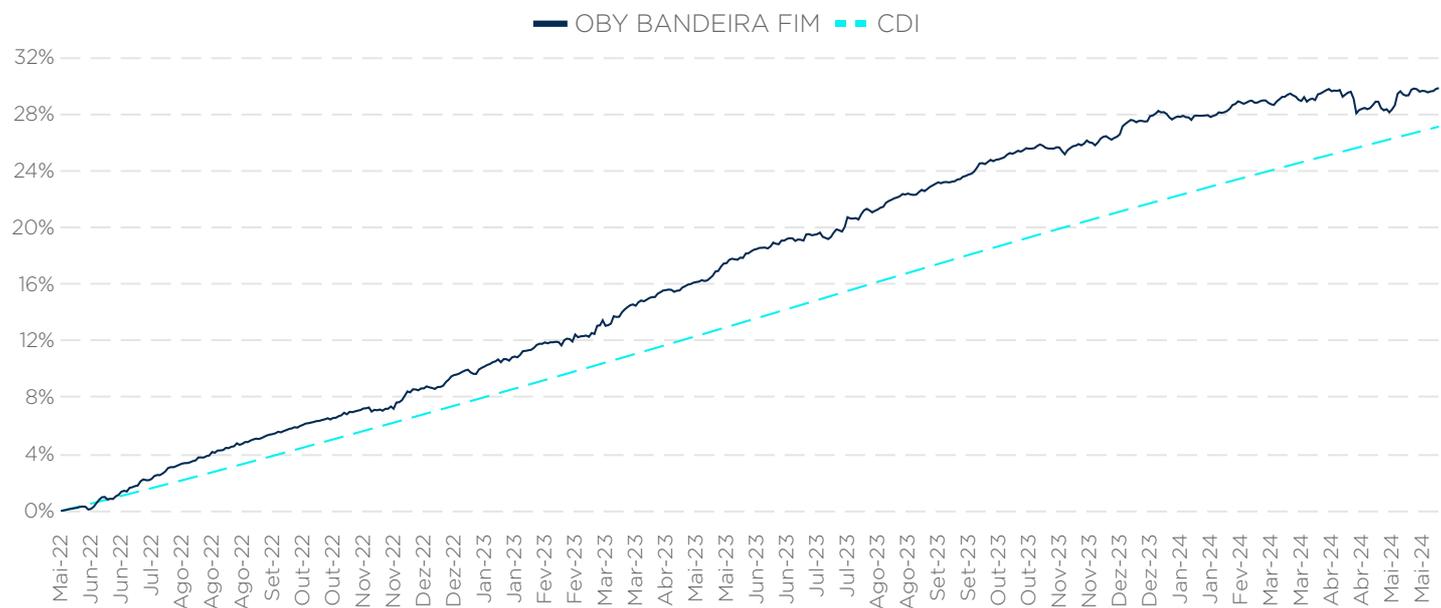
## Rentabilidade

Data de referência: 31/05/2024

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%	-	-	-	-	-	-	-	1,5%	4,4%	29,8%	27,1%
% CDI	-2,0%	105,7%	45,7%	-90,4%	132,4%	-	-	-	-	-	-	-	34,3%	-	110,0%	-

\*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



## Informações Gerais

<b>CNPJ:</b>	44.409.315/0001-62	<b>Data de Início:</b>	31/05/22
<b>Tipo Anbima:</b>	Multimercados Livre	<b>Público Alvo:</b>	Público em geral
<b>Benchmark:</b>	CDI	<b>Cota aplicação:</b>	D+1
<b>Tributação:</b>	Longo Prazo	<b>Cota resgate:</b>	DC+15
<b>Aplicação Inicial (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Liquidação resgate:</b>	DU+2
<b>Saldo de Permanência (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Taxa de Administração:</b>	2,00%
<b>Movimentação Mínima (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Taxa de Performance:</b>	20% acima do CDI
<b>Patrimônio Líquido:</b>	R\$ 92.483.077	<b>Administrador</b>	XP Investimentos CCTVM S/A
<b>Patrim. Líq. Médio 12M:</b>	R\$ 80.440.761	<b>Custodiante:</b>	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.

Maio 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.

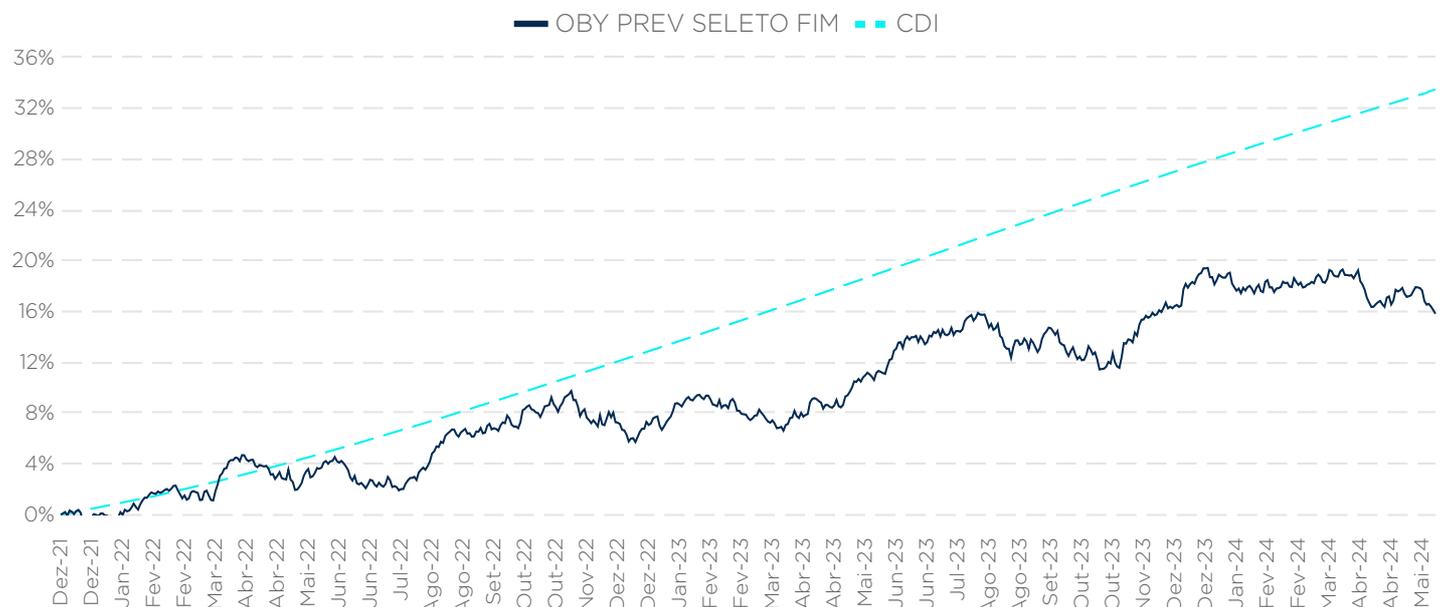
## Rentabilidade

Data de referência: 31/05/2024

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Ano CDI	Acum.	Acum CDI
<b>2021</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	<b>0,1%</b>	0,6%	<b>0,1%</b>	0,6%
<b>% CDI</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,5%	<b>15,5%</b>	-	<b>15,5%</b>	-
<b>2022</b>	1,46%	0,20%	2,40%	-1,27%	1,28%	-1,90%	1,46%	2,37%	1,05%	1,83%	-1,06%	-0,33%	<b>7,6%</b>	12,4%	<b>7,7%</b>	13,1%
<b>% CDI</b>	200,0%	27,1%	259,7%	-152,5%	124,0%	-187,9%	140,8%	203,1%	97,7%	179,1%	-103,7%	-29,0%	<b>61,6%</b>	-	<b>59,0%</b>	-
<b>2023</b>	1,53%	-1,36%	-0,11%	1,18%	1,88%	2,65%	1,63%	-2,44%	0,10%	-1,42%	4,24%	2,69%	<b>10,9%</b>	13,0%	<b>19,4%</b>	27,9%
<b>% CDI</b>	135,8%	-148,2%	-9,8%	129,0%	167,3%	246,8%	152,2%	-214,4%	10,4%	-142,3%	462,5%	300,3%	<b>83,2%</b>	-	<b>69,8%</b>	-
<b>2024</b>	-1,31%	0,20%	1,03%	-2,31%	-0,62%	-	-	-	-	-	-	-	<b>-3,0%</b>	4,4%	<b>15,8%</b>	33,5%
<b>% CDI</b>	-135,7%	24,4%	123,5%	-260,1%	-74,9%	-	-	-	-	-	-	-	<b>-68,6%</b>	-	<b>47,3%</b>	-

\*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



## Informações Gerais

<b>CNPJ:</b>	42.718.294/0001-31	<b>Data de Início:</b>	06/12/21
<b>Tipo Anbima:</b>	Previdência Multimercado Livre	<b>Público Alvo:</b>	Público em geral
<b>Benchmark:</b>	CDI	<b>Cota aplicação:</b>	D+0
<b>Tributação:</b>	Longo Prazo	<b>Cota resgate:</b>	DC+7
<b>Aplicação Inicial (R\$):</b>	R\$ 1.000	<b>Liquidação resgate:</b>	DU+2
<b>Saldo de Permanência (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Taxa de Administração:</b>	0,78%
<b>Movimentação Mínima (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Taxa de Performance:</b>	20% acima do CDI
<b>Patrimônio Líquido:</b>	R\$ 14.588.049	<b>Administrador:</b>	XP Investimentos CCTVM S/A
<b>Patrim. Líq. Médio 12M:</b>	R\$ 24.916.067	<b>Custodiante:</b>	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.

Maio 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.

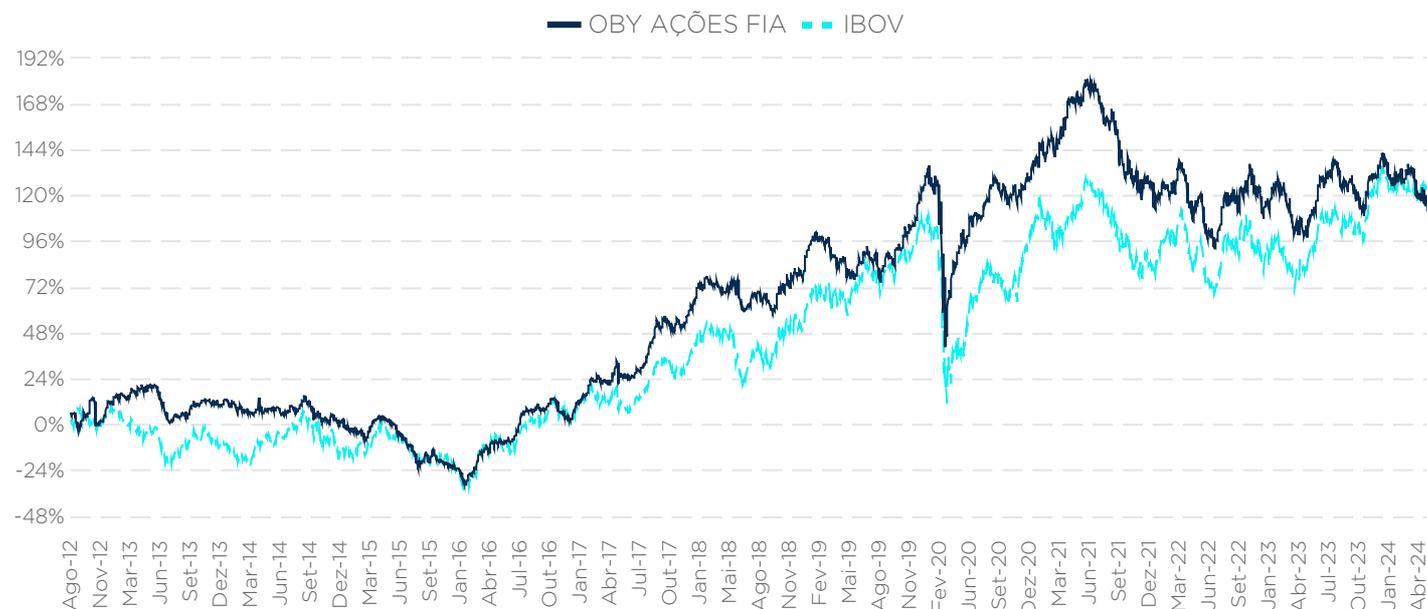
## Rentabilidade

Data de referência: 31/05/2024

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%	-	-	-	-	-	-	-	-14,68%	-9,01%	106,56%	113,97%

\*Rentabilidade líquida de taxas de administração

Fonte: Oby Capital



## Informações Gerais

<b>CNPJ:</b>	40.456.216/0001-80	<b>Data de Início:</b>	12/11/12
<b>Tipo Anbima:</b>	Ações Valor/Crescimento	<b>Público Alvo:</b>	Público em geral
<b>Benchmark:</b>	IBOV	<b>Cota aplicação:</b>	D+0
<b>Tributação:</b>	Renda Variável	<b>Cota resgate:</b>	DU+1
<b>Aplicação Inicial (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Liquidação resgate:</b>	DU+2
<b>Saldo de Permanência (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Taxa de Administração:</b>	1,98%
<b>Movimentação Mínima (R\$):</b>	R\$ 100	<b>Taxa de Performance:</b>	20% acima do IBOVESPA
<b>Patrimônio Líquido:</b>	R\$ 14.384.373	<b>Administrador:</b>	XP Investimentos CCTVM S/A
<b>Patrim. Líq. Médio 12M:</b>	R\$ 20.162.174	<b>Custodiante:</b>	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.