COMENTÁRIO MENSAL DE GESTÃO

Em contraste com os últimos meses do ano passado, 2019 começou em tom otimista, tanto em mercados emergentes e, em específico em torno do Brasil, quanto com relação sobre o rumo da economia americana. Uma política monetária americana mais dovish, perspectivas de um acordo comercial positivo entre Estados Unidos e China, e dados econômicos fortes nos EUA e Brasil foram os destaques do mês.

Após 35 dias de paralisação, o governo dos EUA entrou em acordo com o Congresso em um orçamento temporário que permitirá seu funcionamento integral até dia 15 de fevereiro e pagará os salários atrasados dos servidores públicos afetados. Os impactos do shutdown mais longo da história envolveram perdas de receitas dos parques nacionais e museus, queda temporária na produtividade e no consumo durante o período de paralisação e perda de arrecadação de impostos. Segundo estimativas da Standard & Poor's, tais efeitos chegam à ordem dos US$6 bilhões. Apesar de tudo, dados referentes ao mercado de trabalho do país surpreenderam positivamente com 304 mil novas contratações em janeiro (165 mil novas contratações esperadas) e nível de participação a 63,2% (63,0% esperado). Tal dado, seguido de números já fortes em dezembro e inflação bem comportada a 1,9% (2,2% para o núcleo do índice), em linha com o esperado, dá mais flexibilidade à política monetária e mais conforto aos investidores no geral.

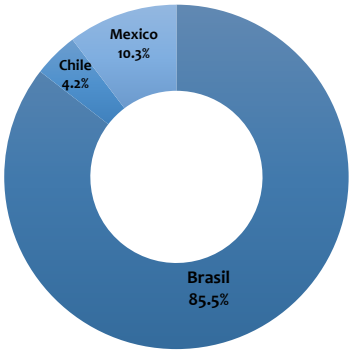
Em uma marcante mudança de postura, a ata do Fed no mês retirou menções a perspectivas de futuros aumentos na taxa de juros básica da economia e se caracterizou pelo tom mais cauteloso. A notícia foi levada com otimismo pelos mercados, que estavam apreensivos com a saúde da economia global em face de políticas monetárias possivelmente mais restritivas. Vemos os desenvolvimentos como positivos para renda fixa no geral, especialmente para crédito de países emergentes. Perspectivas de juros baixos nos EUA e Europa impulsionam os investimentos estrangeiros nos mercados emergentes, o que, junto a perspectivas idiossincráticas favoráveis quanto às reformas fiscais no Brasil, e econômicas na Argentina, indicam um cenário positivo para esses países nos próximos meses, a depender principalmente do noticiário político.

No Brasil, os níveis dos ativos ainda devem se submeter em grande parte ao texto da reforma previdenciária a ser divulgado neste mês. Na viagem ao World Economic Forum em Davos, a comissão brasileira evitou dar maiores detalhes quanto à política fiscal, porém reafirmou o compromisso do governo no controle de gastos e promoção do livre comércio. Quanto aos dados econômicos divulgados no mês destacamos o índice de atividade econômica IBC-Br a 0,29% mês contra mês (acima do 0,16% esperado), Produção Industrial a 0,20% (contra decréscimo de 0,10% esperado) e fluxo de investimento estrangeiro direto a aproximadamente US$9 bilhões (contra US$ 7,5 bilhões esperados).

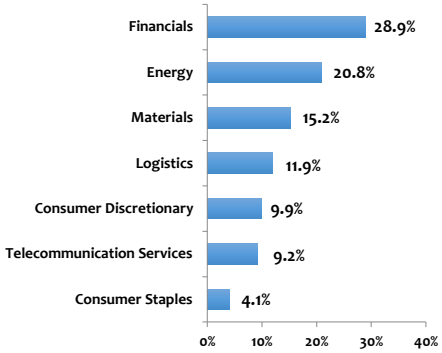
Em janeiro, os spreads dos bonds soberanos brasileiros fecharam até 45 pontos base, principalmente nos vértices de longo prazo. A curva das treasuries americanas fechou até 7.5 p.b., principalmente nos vértices de maturidade de médio prazo. Já o ETF CEMB subiu 3,07% durante o mês.

Durante o mês de janeiro, o fundo reduziu sua exposição comprada em bonds de 83,7% para 79,8%, mas aumentando a duration média da carteira de 4,27 para 4,35 anos. O retorno do mês foi de 2,58% ou 470% do CDI do período, com volatilidade no mês anualizada a 3,22%.

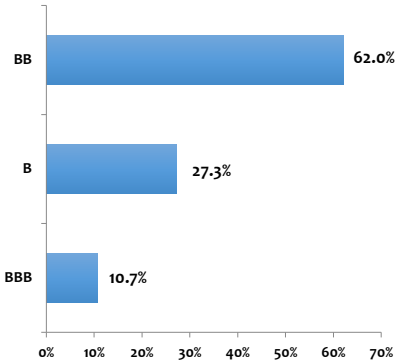
BREAKDOWN POR PAÍS (%)



BREAKDOWN POR SETOR (%)



BREAKDOWN POR RATING (%)



DISCLAIMER

As informações contidas nesse material foram preparadas pela Octante Capital e não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de quotas do Fundo ou de qualquer outro valor mobiliário. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. As quotas do Fundo serão distribuídas por instituições financeiras que integrem o sistema de distribuição de valores mobiliários. A Octante Capital não comercializa nem distribui quotas de Fundos de Investimento ou qualquer outro ativo financeiro. A Octante Capital não se responsabiliza pelas decisões de investimentos tomadas com base neste material. As aplicações dos quotistas no Fundo não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Os investidores devem estar preparados para aceitar e assumir riscos dos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas. Este Fundo tem menos de 12 (doze) meses, e, para avaliação da performance de fundos de investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada não é liquida de impostos. Este Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este material é confidencial, para uso exclusivo a quem se destina e não pode ser distribuído.

ANBIMA

A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

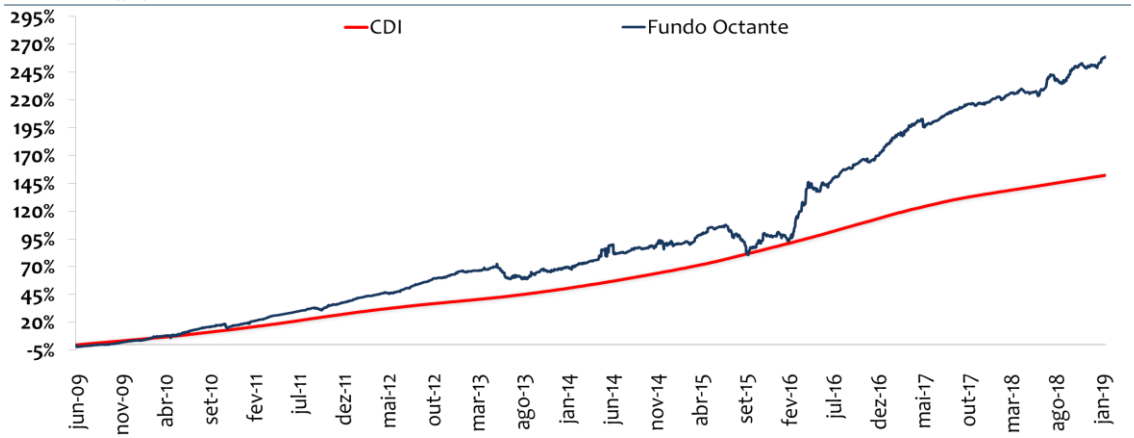
Octante Capital
Rua Beatriz, 226 - - São Paulo - SP - CEP 05445-040
Telefone (11) 3060-5250 | www.octante.com.br

RENTABILIDADE HISTÓRICA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	12M	Acum. Ano	Acum. ITD
2009	-	-	-	-	-	**-1.70%**	**0.84%**	**0.76%**	**0.28%**	**0.91%**	**1.39%**	**1.23%**	-	**3.73%**	**3.55%**
CDI	-	-	-	-	-	0.31%	0.79%	0.69%	0.69%	0.69%	0.66%	0.72%	-	4.64%	2.02%
%CDI	-	-	-	-	-	-555%	107%	110%	40%	133%	220%	174%	-	80%	180%
2010	**0.07%**	**2.02%**	**1.56%**	**0.52%**	**0.60%**	**2.56%**	**1.79%**	**1.58%**	**1.19%**	**1.14%**	**-1.23%**	**1.76%**	**14.38%**	**14.38%**	**18.44%**
CDI	0.66%	0.59%	0.76%	0.66%	0.75%	0.79%	0.86%	0.89%	0.84%	0.81%	0.81%	0.93%	9.74%	9.74%	11.96%
%CDI	10%	375%	214%	78%	80%	358%	219%	185%	144%	144%	-135%	197%	148%	148%	153%
2011	**0.49%**	**2.36%**	**1.69%**	**1.81%**	**1.10%**	**1.16%**	**1.24%**	**1.55%**	**-1.28%**	**3.03%**	**1.18%**	**1.66%**	**17.15%**	**17.15%**	**38.75%**
CDI	0.86%	0.84%	0.92%	0.84%	0.99%	0.95%	0.97%	1.07%	0.94%	0.88%	0.86%	0.91%	11.59%	11.59%	24.94%
%CDI	56%	306%	192%	230%	113%	124%	131%	148%	-121%	390%	140%	191%	148%	148%	151%
2012	**1.66%**	**1.34%**	**0.90%**	**1.16%**	**0.34%**	**1.60%**	**1.79%**	**2.14%**	**1.22%**	**2.00%**	**0.38%**	**1.65%**	**17.40%**	**17.40%**	**62.90%**
CDI	0.89%	0.74%	0.81%	0.70%	0.73%	0.64%	0.68%	0.69%	0.54%	0.61%	0.54%	0.53%	8.41%	8.41%	35.45%
%CDI	195%	187%	111%	169%	46%	266%	280%	334%	236%	353%	69%	329%	199%	199%	161%
2013	**1.41%**	**0.48%**	**0.24%**	**1.10%**	**0.12%**	**-5.33%**	**1.57%**	**-1.74%**	**2.52%**	**1.90%**	**0.13%**	**0.60%**	**2.79%**	**2.79%**	**67.44%**
CDI	0.59%	0.48%	0.54%	0.60%	0.58%	0.59%	0.71%	0.69%	0.70%	0.80%	0.71%	0.78%	8.05%	8.05%	46.36%
%CDI	251%	100%	44%	188%	21%	-646%	232%	-221%	399%	250%	18%	76%	35.52%	35.52%	135%
2014	**0.89%**	**1.86%**	**1.09%**	**1.28%**	**1.93%**	**0.83%**	**0.71%**	**1.78%**	**0.30%**	**0.85%**	**2.75%**	**-1.07%**	**13.98%**	**13.98%**	**90.85%**
CDI	0.84%	0.78%	0.76%	0.81%	0.86%	0.82%	0.94%	0.86%	0.90%	0.94%	0.84%	0.95%	10.81%	10.81%	62.18%
%CDI	107%	253%	147%	161%	239%	102%	75%	219%	32%	90%	368%	-101%	128%	128%	134%
2015	**-0.10%**	**0.93%**	**1.27%**	**2.74%**	**2.55%**	**0.31%**	**-1.64%**	**-2.67%**	**-7.74%**	**4.64%**	**4.29%**	**-0.61%**	**3.41%**	**3.41%**	**97.35%**
CDI	0.93%	0.82%	1.03%	0.95%	0.98%	1.06%	1.18%	1.11%	1.11%	1.11%	1.06%	1.16%	13.23%	13.23%	83.63%
%CDI	-10%	115%	124%	322%	285%	28%	-121%	-196%	-439%	512%	494%	-48%	27%	27%	112%
2016	**0.38%**	**0.00%**	**14.32%**	**7.63%**	**-2.60%**	**2.99%**	**2.45%**	**2.85%**	**1.62%**	**1.72%**	**0.13%**	**2.96%**	**39.12%**	**39.12%**	**174.37%**
CDI	1.05%	1.00%	1.16%	1.05%	1.11%	1.16%	1.11%	1.21%	1.11%	1.05%	1.09%	1.12%	14.00%	14.00%	109.35%
%CDI	35%	0%	2569%	1079%	-192%	284%	238%	255%	150%	171%	11%	291%	252%	252%	137%
2017	**3.03%**	**2.10%**	**2.77%**	**1.29%**	**-0.94%**	**1.09%**	**1.60%**	**1.51%**	**0.81%**	**1.21%**	**-0.14%**	**0.40%**	**15.70%**	**15.70%**	**217.43%**
CDI	1.09%	0.87%	1.05%	0.79%	0.93%	0.81%	0.80%	0.80%	0.64%	0.65%	0.57%	0.54%	9.95%	9.95%	130.18%
%CDI	310%	263%	288%	169%	-92%	137%	209%	195%	127%	193%	-24%	74%	154%	154%	139%
2018	**1.47%**	**0.61%**	**0.45%**	**0.38%**	**0.00%**	**0.45%**	**4.23%**	**-1.94%**	**2.02%**	**2.18%**	**-0.19%**	**0.14%**	**10.12%**	**10.12%**	**249.54%**
CDI	0.58%	0.47%	0.53%	0.52%	0.52%	0.52%	0.54%	0.57%	0.47%	0.54%	0.49%	0.49%	6.42%	6.42%	144.97%
%CDI	265%	131%	83%	73%	1%	87%	768%	-346%	428%	399%	-39%	29%	155%	155%	140%
2019	**2.58%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**11.31%**	**2.58%**	**258.54%**
CDI	0.54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.38%	0.54%	146%
%CDI	470%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	173%	470%	142%

*desde 17/06/2009

RENTABILIDADE ACUMULADA



ESTATÍSTICAS - PERFORMANCE

% de Meses de Retorno Positivo	86.21%
% de Meses de Retorno Negativo	13.79%
Volatilidade no Mês (Anu.)	3.22%
Volatilidade 12 Meses (Anu.)	3.84%
Retorno no Mês em % CDI (Anu.)	469.87%
Valor da Cota em 31 de Janeiro de 2019	3,591.66
PL Médio (12 meses)	43,265,640
PL em 31 de Janeiro de 2019	22,539,643

ESTATÍSTICAS - PORTFOLIO

Current Yield Médio USD (%)	6.73%
Duration Média (anos)	4.35

INFORMAÇÕES GERAIS

Investimento Mínimo	R$ 25,000.00
Movimentação Mínima	R$ 5,000.00
Taxa de Administração	1.00% ao ano
Taxa de Performance	20% do rendimento das cotas do fundo que exceder a 100% da variação do CDI
Estrutura do Fundo	Fundo de Investimento Aberto
Cota de Aplicação	D+1
Classificação Anbima	Multimercados Investimento no Exterior
Horário limite para aplicação	14:00 horas
Cota do Resgate	D+30 Dias Corridos
Pagamento do Resgate	D+1 dia útil subsequente a data de conversão de cotas
Dados para Aplicação	
Banco	Itaú Unibanco (341)
Agência	8541
Conta	37445-3
CNPJ	09.577.092/0001-41
Favorecido	Octante Crédito Privado FIM IE
Gestor	Octante Gestão de Recursos Ltda.
Administrador	INTRAG
Custodiante	Banco Itaú S.A.

OBJETIVO

O Octante Crédito Privado FI Multimercado - Investimento no Exterior tem como objetivo buscar rendimentos superiores a 100% da variação do CDI - Certificado de Depósito Interbancário - no longo prazo.

PÚBLICO-ALVO

O fundo se destina a receber, exclusivamente, aplicações de investidores qualificados nos termos do Artigo 110-B da Instrução CVM 409 e do Artigo 4°, inciso II da Instrução CVM 476.

DISCLAIMER

As informações contidas nesse material foram preparadas pela Octante Capital e não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de quotas do Fundo ou de qualquer outro valor mobiliário. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. As quotas do Fundo serão distribuídas por instituições financeiras que integrem o sistema de distribuição de valores mobiliários. A Octante Capital não comercializa nem distribui quotas de Fundos de Investimento ou qualquer outro ativo financeiro. A Octante Capital não se responsabiliza pelas decisões de investimentos tomadas com base neste material. As aplicações dos quotistas no Fundo não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Os investidores devem estar preparados para aceitar e assumir riscos dos mercados em que os fundos atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas. Este Fundo tem menos de 12 (doze) meses, e, para avaliação da performance de fundos de investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Este Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este material é confidencial, para uso exclusivo a quem se destina e não pode ser distribuído.

A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Octante Capital
Rua Beatriz, 226 - São Paulo - SP - CEP 05445-040
Telefone (11) 3060-5250 | www.octante.com.br

Material de Divulgação