

OPPORTUNITY

Carta de Gestão
Opportunity Total FIC FIM

Dezembro 2024

Carta de Gestão

Opportunity Total FIC FIM

Cenário

O mês de dezembro, diferente do ano que se findou, apresentou poucas informações relevantes dignas de alterações de cenário econômico nas principais geografias. Isso significa que a economia americana continuou a crescer de forma saudável, enquanto outras economias continuam apresentando sinais mais fortes de debilidade.

O status quo, por si só, influencia os preços dos ativos. Na reunião deste mês, sem soluços no mercado de trabalho, o FOMC demonstrou maior cautela em relação aos passos à frente, tornando incerta a continuidade do ciclo. A curva de juros americana abriu ainda mais, o que reduziu o prêmio de cortes embutido, e agora aponta para juros praticamente estáveis, próximos de 4%, ao longo de vários anos. Esse movimento pressionou a renda fixa e provocou uma piora das bolsas ao redor do mundo em dezembro.

A fragilidade europeia começa a se refletir de forma mais intensa nos dados de mercado de trabalho alemão e francês. Na China, as medidas detalhadas pelo governo parecem ser coerentes com o agora explícito objetivo de manutenção do crescimento para 2025. A manutenção ou até intensificação das disparidades entre o crescimento americano e o resto do mundo impulsionaram também o dólar global. A moeda termina o ano em seu maior nível em relação aos pares.

No Brasil, ainda nos preocupamos com a falta de âncora fiscal sólida. O pacote de corte de gastos, apresentado e aprovado, ficou aquém das expectativas do mercado. As prioridades da base do governo não parecem ter sofrido alterações significativas. O Banco Central por outro lado, indicou aumentos de juros em incrementos de 1% ao longo de três reuniões e, diante da deterioração das expectativas de mercado, decidiu intervir de forma proativa no câmbio, vendendo um montante de 21.5 bilhões de dólares, 8.7% das reservas líquidas durante o mês.

Posições

Iniciamos uma aposta vendida na moeda brasileira, pois acreditamos que a política cambial do Banco Central gerou distorções temporárias no preço do Real, que ainda enfrenta fundamentos frágeis e carrego relativamente baixo no curto prazo.

No Canadá, após meses alocados em renda fixa no país, decidimos encerrar nossas posições. O Banco Central Canadense, depois de ter cortado os juros de 5% para 3.25%, com cortes acelerados de 0.5% na margem, optou por ser mais cauteloso, aumentando a probabilidade de pausas

VISITE NOSSO SITE PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE AS CARACTERÍSTICAS DO FUNDO OPP. TOTAL FIC FIM WWW.OPPORTUNITY.COM.BR

Carta de Gestão

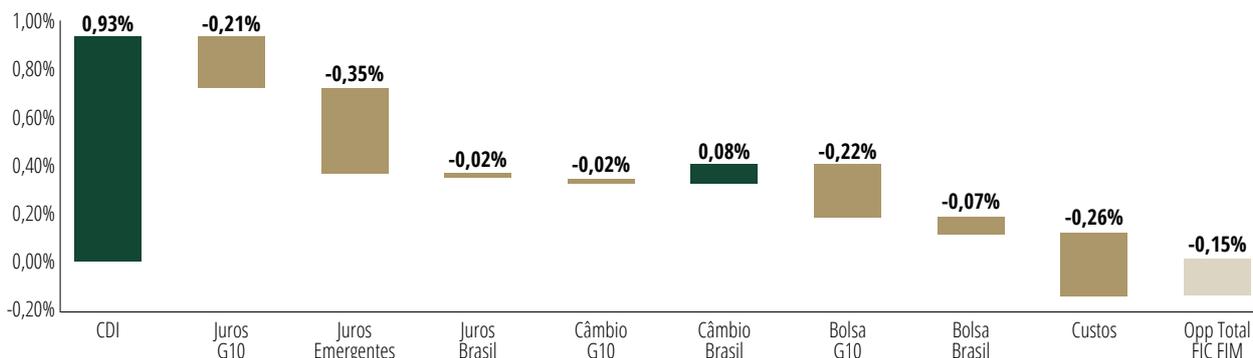
Opportunity Total FIC FIM

no caminho. Além disso, o governo, instável politicamente, está reagindo ao enfraquecimento econômico com estímulos fiscais, o que poderia reduzir a necessidade de juros mais baixos à frente. Apesar de ainda mantermos a percepção de necessidade de mais estímulos no país, passamos a exigir mais prêmio, além de uma clareza maior em relação à postura fiscal que será adotada (possivelmente em um novo governo).

Aumentamos nossa posição aplicada nos juros da República Tcheca e mantivemos nossa pequena alocação em moedas e em bolsa americana.

VISITE NOSSO SITE PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE AS CARACTERÍSTICAS DO FUNDO OPP. TOTAL FIC FIM WWW.OPPORTUNITY.COM.BR

Atribuição de Performance Opportunity Total - Mês



Opportunity Market FIC FIM

DEZEMBRO DE 2024 (29/11/24 A 31/12/24)

ESTRATÉGIAS	IMPACTO
JUROS	-0,24%
G10	-0,09%
Emergentes	-0,14%
Brasil	-0,01%
CÂMBIO	0,02%
G10	-0,01%
Emergentes	0,00%
Brasil	0,03%
BOLSA	-0,12%
G10	-0,09%
Emergentes	0,00%
Brasil	-0,03%
OUTROS	0,00%
CDS	0,00%
Commodities	0,00%
Total Estratégias	-0,33%
CDI	0,93%
Custos	-0,20%
Opportunity Market	0,40%
CDI	0,93%

Opportunity Icatu Previdência

DEZEMBRO DE 2024 (29/11/24 A 31/12/24)

ESTRATÉGIAS	IMPACTO
JUROS	-0,59%
G10	-0,22%
Emergentes	-0,35%
Brasil	-0,02%
CÂMBIO	0,05%
G10	-0,02%
Emergentes	0,00%
Brasil	0,07%
BOLSA	-0,29%
G10	-0,20%
Emergentes	0,00%
Brasil	-0,08%
OUTROS	0,00%
CDS	0,00%
Commodities	0,00%
Total Estratégias	-0,82%
CDI	0,93%
Custos	-0,23%
Opportunity Icatu Previdência	-0,12%
CDI	0,93%

Opportunity BTG Previdência FIC FIM

DEZEMBRO DE 2024 (29/11/24 A 31/12/24)

ESTRATÉGIAS	IMPACTO
JUROS	-0,85%
G10	-0,31%
Emergentes	-0,51%
Brasil	-0,03%
CÂMBIO	0,13%
G10	-0,03%
Emergentes	0,00%
Brasil	0,16%
BOLSA	-0,44%
G10	-0,34%
Emergentes	0,00%
Brasil	-0,10%
OUTROS	0,00%
CDS	0,00%
Commodities	0,00%
Total Estratégias	-1,16%
CDI	0,93%
Custos	-0,31%
Opportunity BTG Previdência	-0,54%
CDI	0,93%

Opportunity Total Evolution

DEZEMBRO DE 2024 (29/11/24 A 31/12/24)

ESTRATÉGIAS	IMPACTO
JUROS	-1,17%
G10	-0,43%
Emergentes	-0,70%
Brasil	-0,04%
CÂMBIO	0,12%
G10	-0,04%
Emergentes	0,01%
Brasil	0,16%
BOLSA	-0,58%
G10	-0,44%
Emergentes	0,00%
Brasil	-0,15%
OUTROS	0,00%
CDS	0,00%
Commodities	0,00%
Total Estratégias	-1,63%
CDI	0,93%
Custos	-0,31%
Opportunity Total Evolution	-1,02%
CDI	0,93%

VISITE NOSSO SITE PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE AS CARACTERÍSTICAS DO FUNDO OPP. TOTAL FIC FIM WWW.OPPORTUNITY.COM.BR

PARA MAIORES INFORMAÇÕES: RJ (21) 3804.3434 – SP (11) 3039.1201

OPPORTUNITY TOTAL EVOLUTION FIC FIM; Data de início do Fundo: 16/09/2019; Data da cota base: 31/12/2024; Rentabilidade do mês: -1.02% | -109.42% Cdi; Rentabilidade acumulada do ano: 1.40% | 12.92% Cdi; Rentabilidade dos últimos 12 meses: 1.40% | 12.92% Cdi; PL médio 12 meses FIC: R\$147.083.499,00; Taxa de Administração: 2% a.a; Taxa Performance: 20% do que exceder 100% do CDI; Taxa Saída: Não há; Público alvo: Investidores em Geral; Classificação ANBIMA: Estratégia - Livre; Aberto para Captação: Sim.

OPPORTUNITY TOTAL FIC FIM; Data de início do Fundo: 08/05/2003; Data da cota base: 31/12/2024; Rentabilidade do mês: -0.15% | -15.72% Cdi; Rentabilidade acumulada do ano: 4.99% | 45.87% Cdi; Rentabilidade dos últimos 12 meses: 4.99% | 45.87% Cdi; PL médio 12 meses FIC: R\$859.934.156,00; Taxa de Administração: 2% a.a; Taxa Performance: 20% do que exceder 100% do CDI; Taxa Saída: Não há; Público alvo: Investidores em Geral; Classificação ANBIMA: Estratégia - Livre; Aberto para Captação: Sim.

OPPORTUNITY MARKET FIC FIM; Data de início do Fundo: 18/01/1999; Data da cota base: 31/12/2024; Rentabilidade do mês: 0.40% | 42.78% Cdi; Rentabilidade acumulada do ano: 7.61% | 69.97% Cdi; Rentabilidade dos últimos 12 meses: 7.61% | 69.97% Cdi; PL médio 12 meses FIC: R\$42.992.144,00; Taxa de Administração: 1.5% a.a; Taxa Performance: 20% do que exceder 100% do CDI; Taxa Saída: Não há; Público alvo: Investidores em Geral; Classificação ANBIMA: Estratégia - Livre; Aberto para Captação: Sim.

OPPORTUNITY ICATU PREVIDÊNCIA FIC FIM; Data de início do Fundo: 26/09/2018; Data da cota base: 31/12/2024; Rentabilidade do mês: -0.12% | -13.36% Cdi; Rentabilidade acumulada do ano: 5.35% | 49.17% Cdi; Rentabilidade dos últimos 12 meses: 5.35% | 49.17% Cdi; PL médio 12 meses FIC: R\$240.594.169,00; Taxa de Administração: 1.5% a.a; Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI; Taxa Saída: Não há; Público alvo: Investidor Profissional; Classificação ANBIMA: Previdência Multimercado - Livre; PGBl e VGBL instituídos pela Icatu Seguros S.A. O proponente desses planos podem ser investidores não qualificados; Aberto para Captação: Sim.

OPPORTUNITY BTG PREVIDÊNCIA FIC FIM; Data de início do Fundo: 28/09/2023; Data da cota base: 31/12/2024; Rentabilidade do mês: -0.54% | -58.04% Cdi; Rentabilidade acumulada do ano: 3.48% | 32.03% Cdi; Rentabilidade dos últimos 12 meses: 3.48% | 32.03% Cdi; PL médio 12 meses FIC: R\$7.875.172,00; Taxa de Administração: 2% a.a; Taxa Performance: 20% do que exceder 100% do CDI; Taxa Saída: Não há; Público alvo: Investidores em Geral; Classificação ANBIMA: Previdência Multimercado - Livre; PGBl e VGBL instituídos pela BTG Seguros. O proponente desses planos podem ser investidores não qualificados; Aberto para Captação: Sim.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam como garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos/FGC. A rentabilidade divulgada é líquida de taxas de administração e performance, mas bruta de impostos. - Ao investidor, é imprescindível a leitura da lâmina de informações essenciais, se houver, e do regulamento do fundo, antes de aplicar os seus recursos, os quais estão disponíveis no site do administrador, no endereço www.bnymellon.com.br/sf. - Para fins de resgate, a data de sua solicitação, a data de conversão das cotas e a data de pagamento diferem entre si. Este fundo pode ter suas cotas comercializadas por vários distribuidores, o que pode gerar diferenças de horários e valores mínimos para aplicação ou resgate e, ainda, diferentes telefones e centrais de atendimento ao cliente. - Todas as opiniões aqui contidas foram elaboradas dentro do contexto e conjuntura do momento em que o relatório foi editado, podendo mudar sem aviso prévio. Algumas das informações aqui apresentadas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. Apesar de todo o cuidado em sua coleta e manuseio, o Opportunity não se responsabiliza pela publicação acidental de dados incorretos. - A Supervisão e Fiscalização de questões relacionadas ao Fundo competem à Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. - Central de Atendimento CVM 0800 7225354.- Ouvidoria Opportunity 0800 2823853 ou ouvidoria@opportunity.com.br.