Carta Mensal
Agosto 2024

Material de divulgação

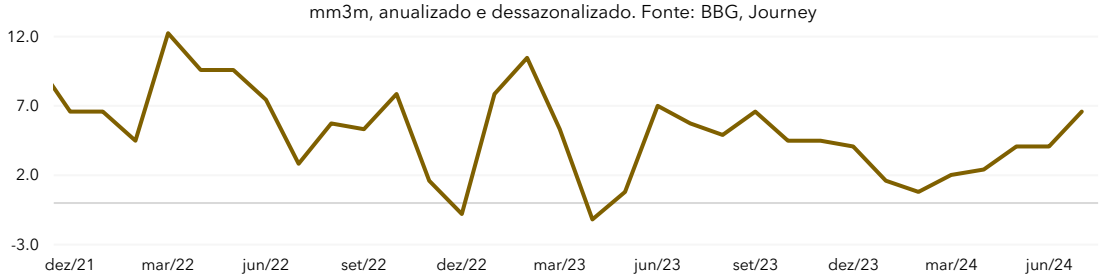
Cenário externo

Em agosto, a maioria dos dados de atividade econômica norte-americana indicaram que a economia ainda segue resiliente, principalmente o consumo das famílias, arrefecendo o receio do mercado sobre uma possível recessão, algo que estava no radar no mercado por conta do payroll de junho. De fato, a maioria das divulgações econômicas ainda sinaliza um consumo crescendo em um ritmo de 3.0% q/q dessazonalizado e anualizado, algo próximo ao observado no segundo trimestre, com a última divulgação do CPI mostrando uma continuação da desaceleração, apesar de não ser tão construtiva como foram os CPIs de maio e junho. Acreditamos que, a partir desse cenário de desinflação mais consistente do Core CPI e da suspeita do enfraquecimento do mercado de trabalho levará o Fed a cortar os juros em 25bps na reunião deste mês. Destrinchando um pouco mais esses dados, temos:

- Vendas no varejo em julho mais fortes do que o esperado, com um crescimento de 1,0% em relação ao mês anterior, contra um consenso de 0,4%. Além disso, o núcleo do varejo, que exclui itens voláteis como automóveis e gasolina, também superou as expectativas, registrando um aumento de 0,4% em comparação com o consenso de 0,2%.
- O consumo pessoal (personal spending), aumentou 0,5% em julho, em linha com as expectativas e considerado um crescimento robusto. Na margem, as recentes divulgações sugerem que o consumo real no terceiro trimestre deve crescer em torno de 3,0% em termos anualizados, reforçando uma perspectiva otimista para o PIB dos EUA.
- Esses resultados sugerem um consumo robusto no início do terceiro trimestre de 2024, com uma taxa de crescimento anualizada ajustada sazonalmente (SAAR) prevista para ficar entre 2,5% e 3,0%. Esse ritmo de consumo é semelhante ao observado no segundo trimestre, indo no sentido contrário ao risco de recessão.

EUA - NÚCLEO VENDAS NO VAREJO

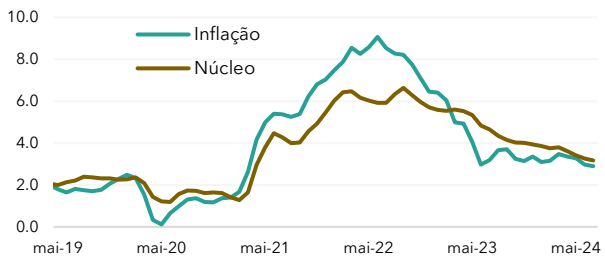
mm3m, anualizado e dessazonalizado. Fonte: BBG, Journey



- A divulgação do CPI de junho apresentou um avanço mensal de 0,15%, em linha com as expectativas, com o núcleo crescendo 0,17%. Nos subcomponentes, observamos uma reaceleração no setor de serviços, passando de 0,13% em junho para 0,31% na divulgação atual, resultado relativamente próximo ao consenso de mercado. A variação interanual desacelerou de 5,0% para 4,9%, permanecendo significativamente acima da meta de inflação. Alguns itens específicos do grupo de serviços apresentaram um avanço mais robusto, como evidenciado pela métrica do 'super core', que indicou um crescimento próximo de 0,40% na variação mensal.

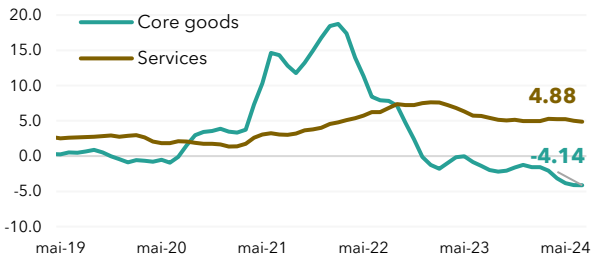
EUA: INFLAÇÃO E NÚCLEO

% y/y. Fonte: BBG, Journey



EUA: BENS E SERVIÇOS

% y/y. Fonte: BBG, Journey



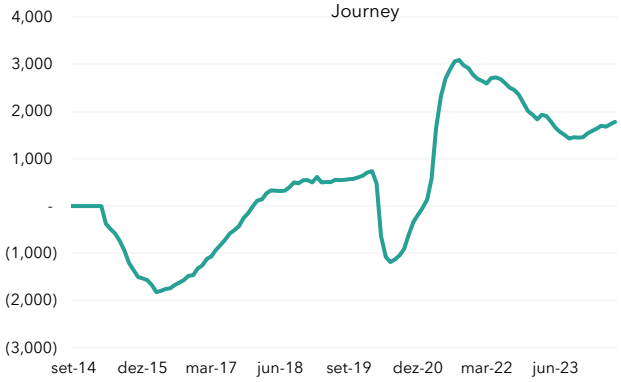
Cenário doméstico

ATIVIDADE ECONÔMICA | Os dados da atividade econômica local surpreenderam consistentemente as expectativas do mercado nos últimos meses. Indicadores como PIB, varejo, serviços, indústria, IBC-Br, taxa de desemprego, criação líquida de empregos e concessões de crédito apontam para uma atividade econômica mais robusta, especialmente no consumo das famílias. Esse consumo deve continuar forte, impulsionado pelo mercado de trabalho aquecido e pelo crescimento do crédito, mesmo com a taxa de juros elevada. A divulgação recente do PIB reforçou nosso otimismo em relação à atividade econômica em 2024.

O mercado de trabalho, por exemplo, segue muito aquecido. O volume de criação líquida de empregos de julho foi de 188 mil, com uma contribuição relevante de quase todos os setores na contratação líquida, com um volume mais evidente derivado do setor de serviços. No período, a taxa e desemprego caiu de 6,9% para 6,8%, um dos patamares mais baixos da última década, reforçando a percepção de robustez do mercado de trabalho. Além disso, o crescimento salarial indicado pelo Caged segue sólido, com 2,2% de avanço na variação interanual.

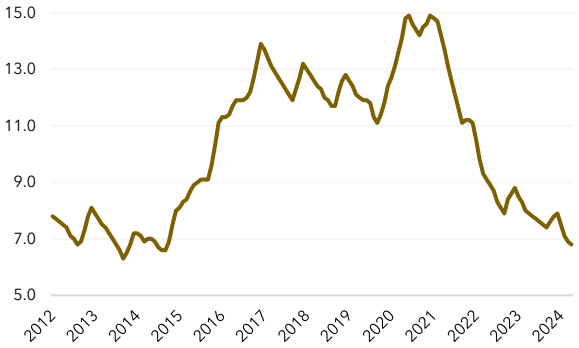
CAGED

Acumulado em 12 meses, milhares. Fonte: BBG, Journey



BRASIL: TAXA DE DESEMPREGO

%. Fonte: BBG, Journey

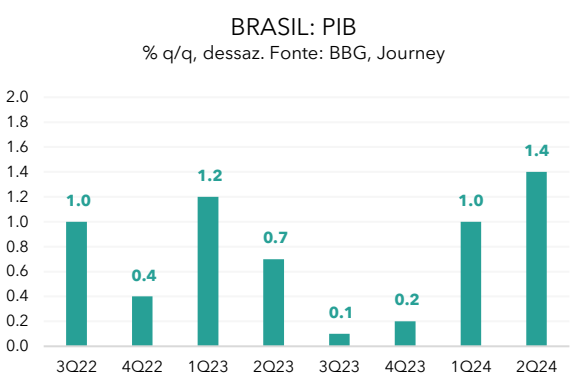


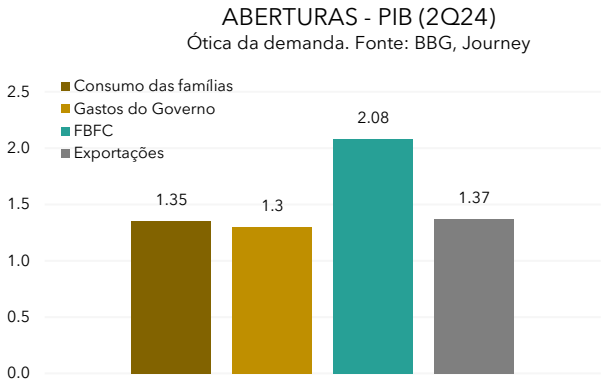
Sobre a divulgação recente do PIB, tivemos, mais uma vez, uma surpresa positiva, com a atividade econômica crescendo acima do esperado. Na referência do segundo trimestre, os números divulgados pelo IBGE indicam um avanço de 1,4% na variação trimestral, com a variação interanual sinalizando uma aceleração de 2,5% para 3,3%.

No lado da demanda, a absorção doméstica (consumo das famílias + investimentos + gasto do governo) segue com números animadores. O consumo das famílias cresceu 1,3%, apesar de abaixo do resultado do primeiro trimestre de 2,5%, e os investimentos (formação bruta de capita fixo) avançaram 2,1%, também abaixo da última divulgação (3,8%). Ademais, tivemos uma aceleração do gasto do governo, que saiu de 0,1% para 1,3%.

No lado da oferta, a indústria foi o grande destaque, crescendo 1,8%, ante uma ligeira contração no trimestre passado. O setor de serviços apresentou crescimento de 1,0%, enquanto a parte agro indicou uma contração de 2,3%, após ter crescido 11,1% no trimestre anterior.

Em resumo, os números reforçam ainda mais o nosso otimismo com a atividade econômica local no curto prazo, com os dados mais recentes indicando uma absorção doméstica muito robusta, principalmente no componente do consumo das famílias, que segue sustentado pelo mercado de trabalho aquecido e pelo avanço das concessões de crédito para pessoas físicas. No geral, a divulgação sugere que o crescimento do PIB de 2024 será ainda maior que o nosso cenário de 2,5%.





FISCAL | No campo da política fiscal, um detalhe em particular no Orçamento de 2025 chamou a nossa atenção: o aumento do auxílio gás. O governo anunciou planos para ampliar esse programa social, elevando os gastos de R$ 3,4 bilhões em 2024 para R$ 5 bilhões em 2025 e R$ 13,6 bilhões em 2026, com o público-alvo expandido para 20,8 milhões de famílias. Além do aumento significativo no volume de recursos, o ponto mais surpreendente foi a proposta de financiar o programa por meio de repasses do pré-sal diretamente à Caixa Econômica Federal, sem passar pelo orçamento, evitando assim as regras de limite de despesas do novo arcabouço fiscal. Essa decisão foi mal-recebida pelo mercado, gerando estresse nos ativos domésticos e, na margem, reforça nosso ceticismo quanto à capacidade do governo de garantir a "sustentabilidade da dívida", além de aumentar a desconfiança do mercado sobre o governo, que parece buscar criativas de burlas as regras que sustentam o arcabouço.

POLÍTICA MONETÁRIA | Devido à atividade econômica mais forte, ao mercado de trabalho que não mostra sinais de enfraquecimento e ao agravamento da qualidade da inflação, com a desancoragem das expectativas inflacionárias de longo prazo e a pressão cambial, esperamos que o Copom inicie um movimento de alta na taxa Selic em setembro, começando com um ajuste de 25 pontos base na reunião deste mês.

CENÁRIO LOCAL

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Atividade							
PIB (%)	1.2	-3.3	5.2	2.9	2.9	2.5	2.0
Desemprego (% final do período)	11.7	14.8	11.7	8.4	7.9	7.8	8.0
Inflação							
IPCA (% final do período)	4.3	4.5	10.1	5.8	4.6	4.3	3.8
Juros							
Selic (final do período)	4.50	2.00	9.25	13.75	11.75	11.25	11.50
Fiscal							
Resultado Primário (%PIB)	-1.0	-9.3	0.7	1.2	-2.3	-0.7	-0.8
DBGG (%)	74.4	86.9	77.3	71.7	74.4	77.4	80.1
Externo							
IDP (USD Bn)	69	38	46	75	62	70	75
Balança comercial (USD Bn)	35	50	61	62	99	82	75
Conta Corrente (USD Bn)	-68	-28	-46	-48	-29	-38	-42
Câmbio (média último mês)	4.10	5.14	5.65	5.24	4.90	5.40	5.50

Mercados

CRÉDITO PRIVADO | Ao longo de agosto, os spreads de crédito dos papéis incentivados continuaram a tendência dos meses anteriores, aproximando-se agora do patamar de 30bps e das mínimas históricas. O movimento é explicado majoritariamente devido ao contínuo e acelerado movimento de captação em diversos fundos incentivados, também com contribuição positiva devido alto volume de negociação dos papeis no mercado secundário e devido a um volume de emissões primárias menor que nos meses anteriores. Nesse cenário, os papéis em CDI+ retomaram o movimento de fechamento dos spreads e aproximaram-se de 180bps. O mercado continua resiliente, com captações bastante positivas em fundos de renda fixa, superando eventos de crédito de empresas, porém, com cada vez menos espaço para que o movimento de fechamento continue de forma tão persistente e acelerado, já que os níveis de prêmio estão baixos e a tendência é que a seletividade do mercado por ativos aumente. Os fundos da Journey Capital, em linha com o fechamento dos spreads no mês, apresentaram também ganhos adicionais relevantes com a exposição a crédito privado.

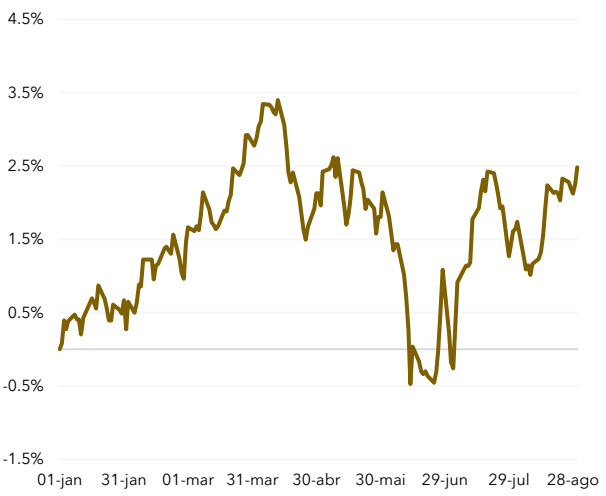
O mercado primário de crédito privado, apesar de apresentar volume total inferior aos meses anteriores, segue aquecido e somou aproximadamente R$ 27 bilhões em debêntures, sendo aproximadamente 20% do volume em emissões incentivadas. Em meio ao menor volume de emissões, o percentual distribuído para o mercado voltou a aumentar, refletindo a elevada demanda dos fundos. Para os próximos meses ainda é previsto um bom volume de ofertas, conforme novas empresas aproveitam o baixo prêmio médio atual para acessar o mercado primário. Naturalmente, na medida em que o mercado primário continua aquecido, é esperada uma seletividade maior do mercado e um volume maior de vendas no secundário para abrir espaço para as novas emissões, o que diminui ou possivelmente até reverte o movimento de fechamento do prêmio médio dos papeis. Ao longo do mês não entramos em ofertas primárias, mas seguimos atentos para futuras oportunidades.

Assim como nos meses anteriores, apesar do fechamento de spreads do mês que já aconteceu, nosso foco está dividido entre o posicionamento para coletar da melhor forma possível os ganhos adicionais de fechamento de spread que eventualmente ainda podem ocorrer e a proteção de aberturas de prêmio que poderão acontecer. O trabalho seguirá com foco em reciclar a carteira para sair de oportunidades em que a relação risco retorno já não é mais tão atraente e buscar papéis com uma relação melhor, através de operações no mercado primário ou secundário. Nesse contexto, reforçamos via mercado secundário posições em Títulos Públicos e realizamos a venda total de CSN incentivada e Lagoa 1 (Grupo Neoenergia).

FUNDOS IMOBILIÁRIOS | Em agosto o IFIX obteve rentabilidade de 0,86%, atingindo os 3.394 pontos. Nos últimos meses temos visto o índice andando de lado, o que pode ser explicado pela redução de volume médio negociado diariamente. Os maiores contribuidores do índice no mês foram os fundos multiestratégia (+2,29%), papel (+0,87%) e logística (+0,66%). Em agosto, aumentamos nossa exposição a fundos de papel a fim de diminuir a volatilidade, aumentar o carrego e proteger a carteira tendo em vista a economia local e internacional. Além disso, aumentamos marginalmente nossa posição em caixa para aproveitar possíveis oportunidades no mercado secundário.

IFIX

Retorno acumulado, %, 2024. Fonte: BBG, Journey



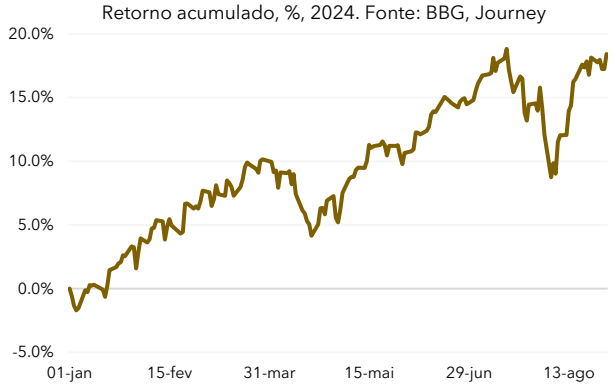
RENDA VARIÁVEL | No período, tivemos um movimento global mais favorável a mercados emergentes, com o Ibovespa registrando um avanço de 6,54%, ajudando a reduzir as perdas acumuladas desde o início do ano. No cenário internacional, o S&P 500 teve um crescimento mais modesto de 2,28% (equivalente a 2,18% em reais, considerando a variação cambial).

IBOVESPA

Retorno acumulado, %, 2024. Fonte: BBG, Journey

S&P 500

Retorno acumulado, %, 2024. Fonte: BBG, Journey



MULTIMERCADOS | No mesmo contexto global, os fundos multimercados se beneficiaram de posições compradas em Ibovespa e SPX, com posições em petróleo sendo um detrator no período. Nesse sentido, o IHFA apresentou um retorno de 0,79%, porém ainda abaixo do CDI no perÍodo (0,87%).

IHFA

Retorno acumulado, %, 2024. Fonte: BBG, Journey

Siga a Journey Capital no LinkedIn e inscreva-se em nosso canal no YouTube para acompanhar todas as novidades. Leia a seguir os detalhes de todos os nossos fundos. Se precisar de qualquer informação adicional, é só falar conosco.

Um abraço,

Equipe de Gestão

contato@journeycapital.com.br

Rentabilidade dos fundos

Agosto 2024

Journey Capital **Crédito Estruturado 120**				
	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	1,05%	8,67%	13,53%	25,76%
%CDI	*120%*	*121%*	*120%*	*118%*
CDI	*0,87%*	*7,10%*	*11,22%*	*21,50%*

Journey Capital **Endurance Juros Reais Advisory**				
	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,88%	7,05%	10,42%	54,67%
Diferencial IMA-B 5	*0,29%*	*2,17%*	*2,28%*	*3,98%*
IMA-B 5	*0,59%*	*4,88%*	*8,14%*	*50,69%*

Journey Capital **Endurance**				
	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	1,03%	8,70%	13,18%	50,82%
%CDI	*118%*	*122%*	*117%*	*92%*
CDI	*0,87%*	*7,10%*	*11,22%*	*55,41%*

Journey Capital **Endurance Plus**				
	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,89%	7,10%	10,19%	42,23%
%CDI	*103%*	*100%*	*90%*	*84%*
CDI	*0,87%*	*7,10%*	*11,22%*	*50,17%*

Journey Capital **Nammos**				
	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,31%	4,02%	6,21%	50,58%
%CDI	*36%*	*56%*	*55%*	*81%*
CDI	*0,87%*	*7,10%*	*11,22%*	*62,52%*

JOURNEY CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO 120 FUNDO DE INV EM COTAS DE FIM CP

CNPJ: 47.716.415/0001-20

Atribuição de performance

O fundo fechou o mês com uma rentabilidade de 120,5% do CDI, pouco abaixo da rentabilidade acumulada no ano (122,4% do CDI) e pouco acima da rentabilidade desde o início (120% do CDI). Não houve remarcações de preço em nenhum dos ativos, o principal fator que contribuiu para esse resultado foi o carrego dos ativos em carteira que são corrigidos a CDI+. Adicionamos ao longo do mês novas posições dos FIDCs Barcelona Sênior e Basso Sênior. Além disso, reforçamos a posição no FIDC Goal One Sênior.

Posicionamento atual e perspectivas

No fechamento do mês, a carteira estava com um carrego médio bruto de CDI+ 4,22% e um duration médio de 1,68 anos. Há atualmente 89,4% em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, sendo que a maior concentração está em cotas sêniores (69,2%) e no risco de Multicedente / Multisacado (38%). Além disso, 45,3% da carteira tem rating AA- ou melhor e 31% dos ativos tem liquidez menor que o prazo de resgate do fundo. Esperamos que a performance do fundo siga consistente na medida que não há no momento nenhum evento que pode impactar na marcação ativos investidos.

DETALHES: Journey Capital Crédito Estruturado 120 FIC FIM CP. Data de início: 21/12/2022. PL médio últ. 12 meses: R$ 32.666.485. Taxa adm: 1,20% a.a. acrescido de 0,10% a.a. no Master. Taxa performance: 20% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor qualificado.

JOURNEY CAPITAL ENDURANCE DEB INCENTIVADAS FUNDO DE INV. RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

CNPJ: 31.120.420/0001-35

Atribuição de performance

O carry (CDI mais spread dos papéis) foi a contribuição positiva para o mês de agosto, com um resultado de 105,2% do CDI. Além disso, o fechamento do spread de crédito e o efeito de basis, juntos, tiveram uma contribuição adicional de 0,21%. O restante dos fatores de risco (movimentação da curva de juros reais e trading) teve contribuições irrelevantes. Ao longo do mês foram adicionadas novas posições em FiBrasil e Cemig curta.

Posicionamento atual e perspectivas

A carteira de papéis tem duration de 2,9 anos, spread médio de 25,9bps acima da NTN-B, taxa nominal média de 6,69% mais IPCA e está totalmente hedgeada para o CDI.

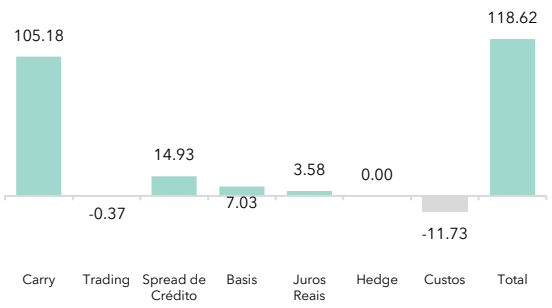
DETALHES: Journey Capital Endurance Debêntures Incentivadas FIRF Crédito Privado. Data de início: 29/11/2018. PL médio últ. 12 meses: R$ 41.496.960. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: não há. Público-alvo: investidor em geral.

Clique para investir no Endurance:

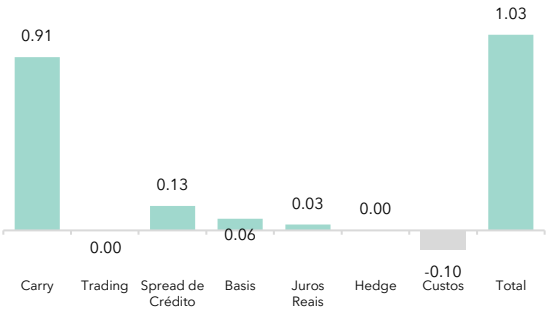
JOURNEY CAPITAL ENDURANCE

Agosto/2024

Retorno % do CDI

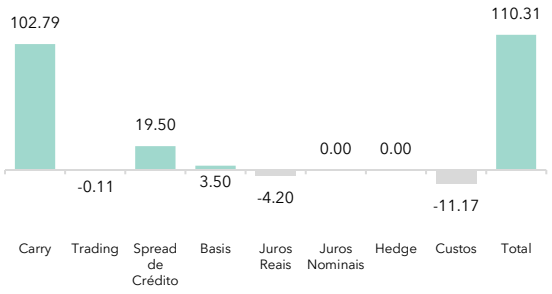


Retorno Absoluto (em %)

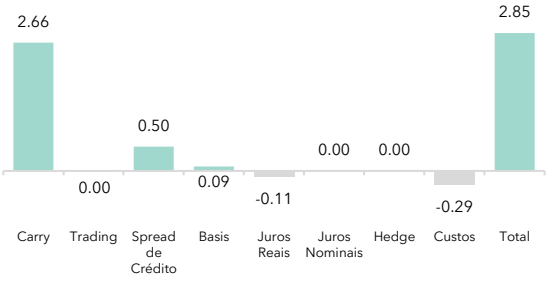


Acumulado 3 meses

Retorno % do CDI

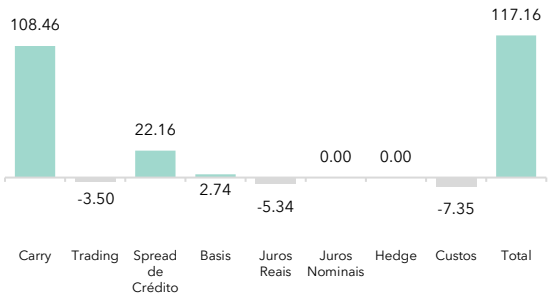


Retorno Absoluto (em %)

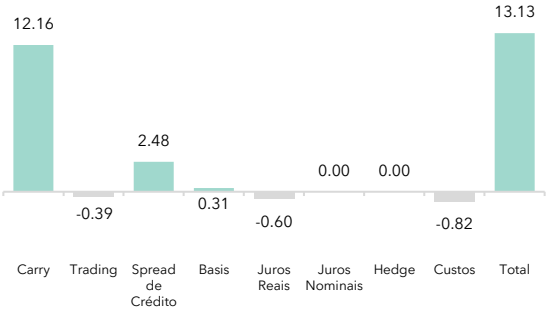


Acumulado 12 meses

Retorno % do CDI



Retorno Absoluto (em %)



Journey Capital Endurance Debêntures Incentivadas FIRF Crédito Privado. Data de início: 29/11/2018. PL médio últ. 12 meses: R$ 41.496.960. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: não há. Público-alvo: investidor em geral.

JOURNEY CAPITAL ENDURANCE PLUS ADVISORY FI COTAS FUNDO INCENTIV. INVESTIM. EM INFRA RF LP

CNPJ: 33.150.386/0001-77

Atribuição de performance

O carry (IPCA mais spread dos papéis) foi a contribuição positiva para o mês de agosto, carregando em 0,75% no mês. Em seguida, o fechamento do spread de crédito contribuiu positivamente em 0,12% para o resultado. Além disso, o fechamento de curva de juros reais, o efeito de basis e trading contribuíram de forma agregada também com mais 0,10%. Ao longo do mês foram adicionadas novas posições em FiBrasil e Cemig curta.

Posicionamento atual e perspectivas

O duration da carteira de papéis é 3,2 anos, com spread médio de 29,5bps acima da NTN-B e taxa média de 6,73%. O duration da carteira total, incluindo derivativos é de 2,2 anos, com 22,8bps de spread acima da NTN-B e 6,72% de retorno acima do IPCA, para um nocional ajustado. O fundo está com a exposição final encostada ao do IMA-B 5.

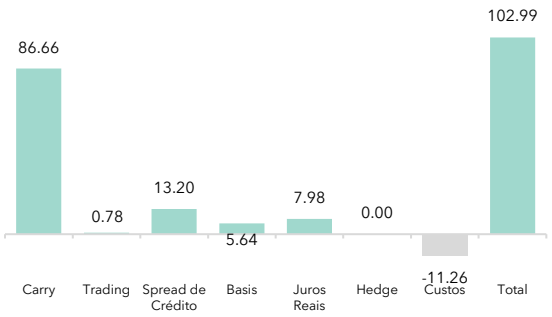
DETALHES: Journey Capital Endurance Plus Advisory FIC FI-Infra RF LP. Data de início: 25/06/2019. PL médio últ. 12 meses: R$ 16.171.122. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 15% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor em geral.

Clique para investir no Endurance Plus:

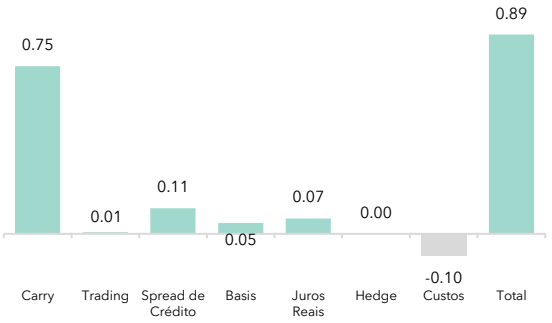
JOURNEY CAPITAL ENDURANCE PLUS

Agosto/2024

Retorno % do CDI

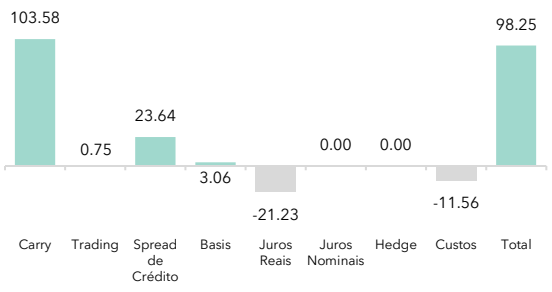


Retorno Absoluto (em %)

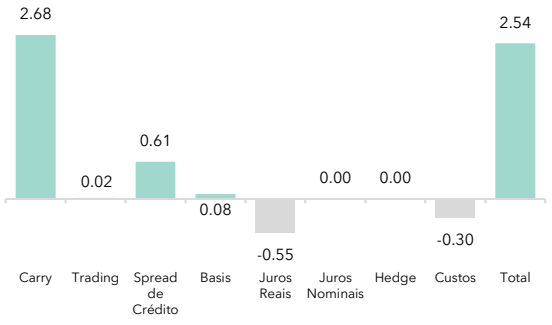


Acumulado 3 meses

Retorno % do CDI

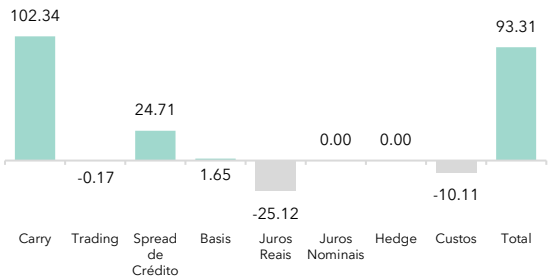


Retorno Absoluto (em %)

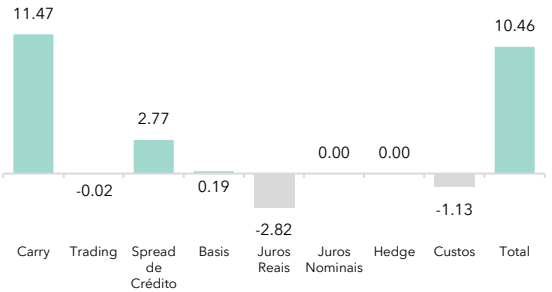


Acumulado 12 meses

Retorno % do CDI



Retorno Absoluto (em %)



Journey Capital Endurance Plus Advisory FIC FI-Infra RF LP. Data de início: 25/06/2019. PL médio últ. 12 meses: R$ 16.171.122. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 15% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor em geral.

JOURNEY CAPITAL ENDURANCE DEB INCENTIV. JUROS REAIS ADVISORY FI COTAS FUNDO INCENTIV. INV INFRA RF

CNPJ: 34.580.935/0001-06

Atribuição de performance

O carry (IPCA mais spread dos papéis) foi a contribuição positiva para o mês de agosto, carregando em 0,75% no mês. Em seguida, o fechamento do spread de crédito contribuiu positivamente em 0,12% para o resultado. Além disso, o fechamento de curva de juros reais, o efeito de basis e trading contribuíram de forma agregada também com mais 0,10%. Ao longo do mês foram adicionadas novas posições em FiBrasil e Cemig curta.

Posicionamento atual e perspectivas

O duration da carteira de papéis é 3,2 anos, com spread médio de 29,5bps acima da NTN-B e taxa média de 6,73%. O duration da carteira total, incluindo derivativos é de 2,2 anos, com 22,8bps de spread acima da NTN-B e 6,72% de retorno acima do IPCA, para um nocional ajustado. O fundo está com a exposição final encostada ao de seu benchmark, o IMA-B 5.

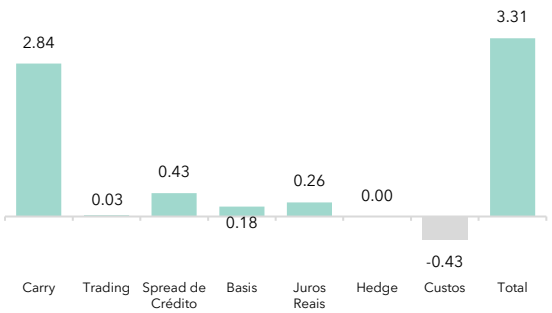
DETALHES: Journey Capital Endurance Debêntures Incent. Juros Reais Advisory FI INFRA RF. Data de início: 19/09/2019. PL médio últ. 12 meses: R$ 33.225.488. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 20% do que exceder 100% do IMA-B 5. Público-alvo: investidor em geral.

Clique para investir no Endurance Juros Reais Advisory:

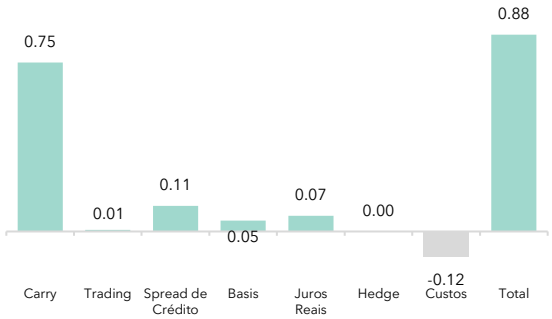
ENDURANCE JUROS REAIS ADVISORY

Agosto/2024

Retorno spread % sobre IMA-B5

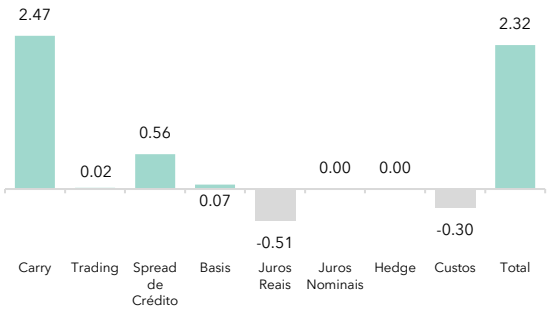


Retorno Absoluto (em %)

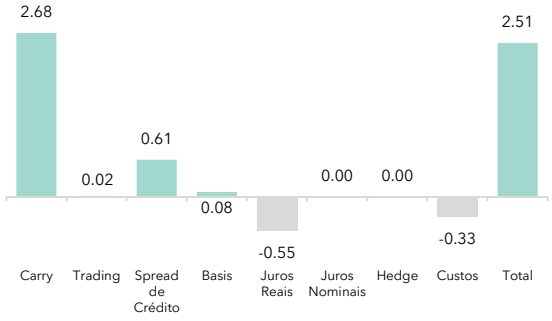


Acumulado 3 meses

Retorno Spread % sobre IMA-B5

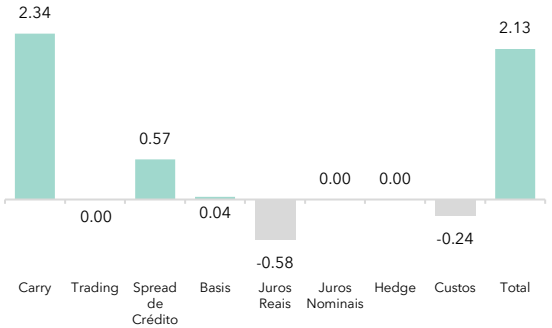


Retorno Absoluto (em %)

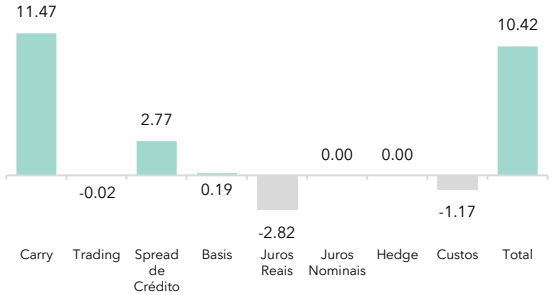


Acumulado 12 meses

Retorno spread % sobre IMA-B5



Retorno Absoluto (em %)



Journey Capital Endurance Debêntures Incent. Juros Reais Advisory FI INFRA RF. Data de início: 19/09/2019. PL médio últ. 12 meses: R$ 33.225.488. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 20% do que exceder 100% do IMA-B 5. Público-alvo: investidor em geral.

JOURNEY CAPITAL NAMMOS DEB INCENTIVADAS FUNDO DE INV. MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

CNPJ: 29.011.174/0001-31

Atribuição de performance

O carry (IPCA + spread dos papéis) foi a contribuição positiva para agosto (+0,26%). Além disso, o fechamento de curva de juros reais, do spread de crédito e o book de criptoativos contribuíram também com o resultado no mês (+0,10%). O restante dos fatores de risco (efeito de basis, trading e special situations) teve contribuições irrelevantes. Ao longo do mês foi comprada posição em Cemig curta e vendida posição em Copel curta.

Posicionamento atual e perspectivas

Book de Special Situations: a posição de RDVT11 continua sendo a principal posição individual do fundo. Para mais detalhes veja a seção Journey Capital Vitreo RDVT11.

Book de Multimercado: seguimos pouco posicionados nesse segmento.

Book de criptoativos: o Nammos está com uma exposição de 0,93% do PL a HASH11.

Book de debêntures de infraestrutura: a carteira de papéis representa 52,94% do PL, tem duration de 2,1 anos, spread médio de 25,4 bps acima da NTN-B, taxa nominal média de 6,67% + IPCA. O fundo está com sua exposição à curva de juros reais natural do book de infraestrutura.

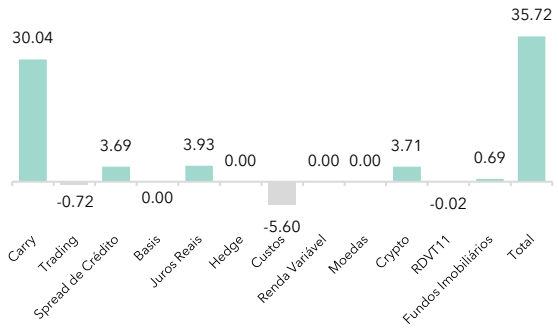
DETALHES: Journey Capital Nammos Debêntures Incentivadas FI Multimercado CP. Data de início: 13/03/2018. PL médio últ. 12 meses: R$ 21,39 milhões. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: 30% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor profissional.

Para investir no Nammos, fale diretamente com a Journey.

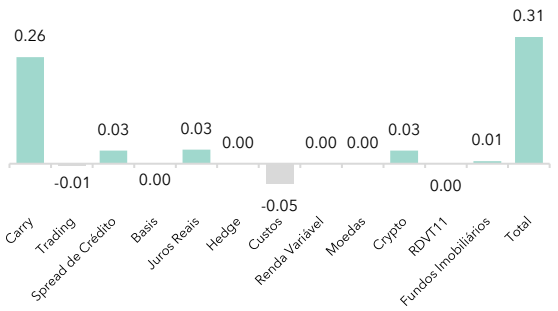
JOURNEY CAPITAL NAMMOS

Agosto/2024

Retorno % do CDI

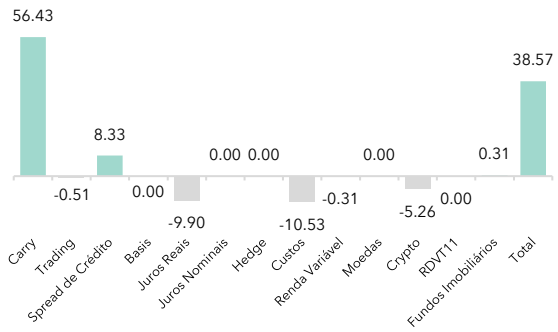


Retorno Absoluto (em %)

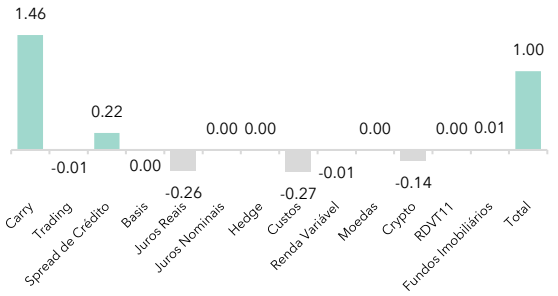


Acumulado 3 meses

Retorno % do CDI

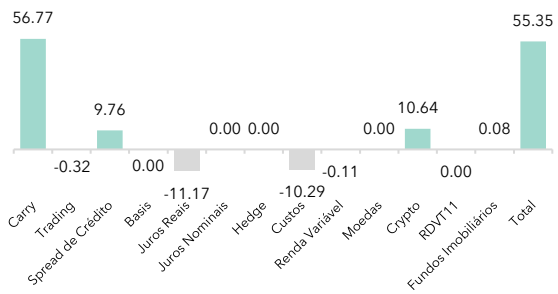


Retorno Absoluto (em %)

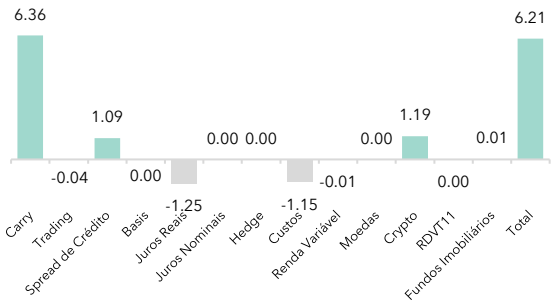


Acumulado 12 meses

Retorno % do CDI



Retorno Absoluto (em %)



Journey Capital Nammos Debêntures Incentivadas FI Multimercado CP. Data de início: 13/03/2018. PL médio últ. 12 meses: R$ 21,39 milhões. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: 30% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor profissional.

JOURNEY CAPITAL VITREO RDVT11 FUNDO INCENTIVADO DE INV. EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA

CNPJ: 35.780.106/0001-30

Posicionamento atual e perspectivas

Toda paciência tem limite e parece que agora é a vez dos atuais acionistas e gestores da RDT testarem o limite da juíza que herdou o caso. Após mais de 3 anos de um processo moroso, com várias idas e vindas do Poder Concedente e da Artesp, parece que estávamos chegando perto do final. O drama de ter que interagir com o Estado em uma situação atípica, narrado nas cartas anteriores, parecia coisa do passado.

No entanto, desde que a Artesp aprovou a transferência das ações que a AB tinha na RDT para a Via Appia, em 14 de maio de 2024, o processo está parado, aguardando que a Via Appia e Lineas instruam a RDT para que as ações sejam transferidas para os livros da Via Appia. Só assim a Via Appia estará em condições de emitir, para a seguradora, carta conforto para destravar o processo. Isso acontecendo, a RDT poderá entregar toda a documentação exigida pela Artesp. Enquanto isso, Artesp e credores estão aguardando para dar prosseguimento ao rito acordado para a transferência das ações da RDT para o FIP RDT conforme Plano de Reestruturação homologado em setembro de 2021.

Em 30 de agosto, a nova juíza deixou claro seu limite para que não haja mais dúvida. Ela determinou 60 dias para que o processo de transferência na Artesp seja concluído, mencionando risco de convolação em falência da concessionária, caso esse prazo não seja cumprido. Também proibiu de maneira taxativa qualquer possibilidade de prorrogação. Esperamos que isso faça com que os acionistas e a atual diretoria se entendam e trabalhem juntos, com a devida e necessária urgência, para que os documentos faltantes sejam apresentados à Artesp e essa agência se movimente com celeridade para aprovar a transferência de titularidade de modo a permitir que o Plano de Recuperação seja implementado.

Quanto ao fundo JC Vitreo, em agosto foi aprovada sua extensão por mais 2 anos. Assim que houver a confirmação dos eventos citados acima, convocaremos nova assembleia do fundo para torná-lo apto a receber as quotas do FIP RDT que será o detentor das ações da RDT, como estabelece o Plano de Recuperação.

Contato

(11) 4561-6006

ri@journeycapital.com.br

journeycapital.com.br

journeycapital

youtube.com/c/journeycapital

Autorregulação ANBIMA Gestão de Patrimônio

Autorregulação ANBIMA Gestão de Recursos

JOURNEY capital

Este material foi preparado pela Journey Capital Administração de Recursos Ltda. (“Journey”) e tem caráter meramente informativo. A Journey Capital Administração de Recursos, bem como empresas ligadas direta ou indiretamente à mesma, não comercializam nem distribuem cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. A distribuição dos nossos produtos é realizada através de parceiros autorizados, integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários. Os fundos aqui apresentados podem fazer parte de uma estrutura de Fundos de Investimento em cotas ("FIC") de um fundo principal ("Master"). A rentabilidade do FIC pode, eventualmente, diferir bastante da rentabilidade do fundo Master. As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Os regulamentos dos fundos mencionados nesse material podem estabelecer data de conversão de cotas e de pagamento do resgate diversas da data de solicitação do resgate. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e, se for o caso, de taxa de saída. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, gestor, qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Estes fundos podem ter menos de 12 meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses. As informações presentes neste material técnico podem ser baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Para obtenção do Regulamento, Histórico de Performance, Prospecto, além de eventuais informações adicionais, favor entrar em contato com o administrador dos fundos da Journey. This material has been designed using resources from Flaticon.com. Consulte nosso disclaimer completo e os regulamentos e lâminas técnicas dos fundos em https://www.journeycapital.com.br/.

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

© Journey Capital 2024 – Todos os Direitos Reservados.