

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Capital FIA BDR Nivel I	+5,93%	+16,06%

O fundo fechou o mês com uma valorização de +5,93%, enquanto o índice Ibovespa apresentou alta de +5,38%.

No mês de dezembro os mercados continuaram a tendência de alta. Os principais índices de ações dos Estados Unidos avançaram significativamente (S&P: +4,42%; Nasdaq: +5,51%) em meio ao clima positivo impulsionado pelo dado de inflação (PCE) anualizado em 2,6%, abaixo da expectativa de 2,8%. Esse número é importante visto que mostra o resultado da política monetária contracionista do Federal Reserve (Fed), e reforça a visão de que o ciclo de corte de juros deve realmente se iniciar em 2024. O cenário de pouso suave continua sendo possível, assim temos um ambiente muito positivo para equities.

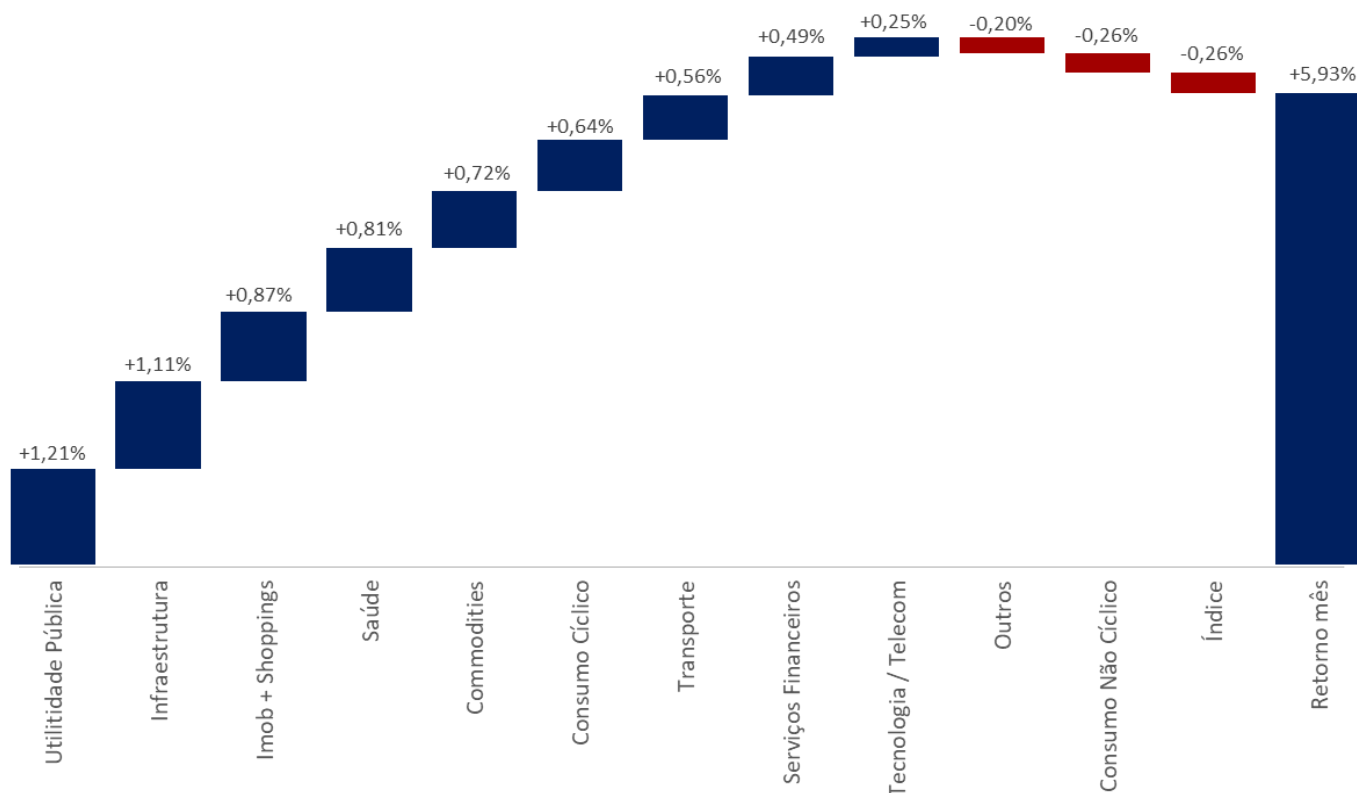
No Brasil, a S&P Global elevou o rating de longo prazo do país de BB- para BB. Segundo a agência, a razão por trás dessa elevação foi a aprovação da reforma tributária, que é um grande progresso para a questão fiscal, historicamente um dos principais fatores risco do país. A agência destaca sua expectativa por progressos no Brasil como a redução do risco fiscal versus o que esperava, solidificação de perspectivas econômicas mais otimistas e reancoragem das expectativas de inflação após um ciclo de aperto monetário bem sucedido. Paralelamente, foi divulgado o Relatório Trimestral de Inflação do Banco Central, em que a autoridade monetária elevou perspectivas de crescimento do PIB e reduziu as projeções de inflação. Essa melhora no ambiente internacional e doméstico contribuiu para o rally na bolsa: o Ibovespa atingiu um novo recorde ao superar os 132 mil pontos pela primeira vez na história.

Entendemos que o cenário atual é promissor para equities por conta de um crescente apetite a risco no cenário internacional, avanços em reformas estruturais como a tributária e a manutenção do ciclo de corte de juros. Nos encontramos posicionados em ações de empresas que devem se beneficiar desse ambiente positivo, mas sempre nos sustentando em fundamentos e qualidade. Ainda entendemos que o lado fiscal do governo federal continua sendo uma possível fonte de risco, e que os dados de inflação e mercado de trabalho dos EUA continuam sendo importantes para a consolidação de um cenário benigno, portanto continuamos estrategicamente posicionados para nos blindar de tais fatores de risco através de empresas de qualidade com modelos de negócios resilientes.

No mês, os destaques positivos foram: Utilidade Pública, Infraestrutura e Imob + Shoppings. O setor que apresentou detração de retorno foi: Consumo não cíclico.

Obrigado pela confiança

Atribuição de performance mensal por setor



Exposição por setor

