

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Capital FIA BDR Nivel I	-3,94%	-7,31%

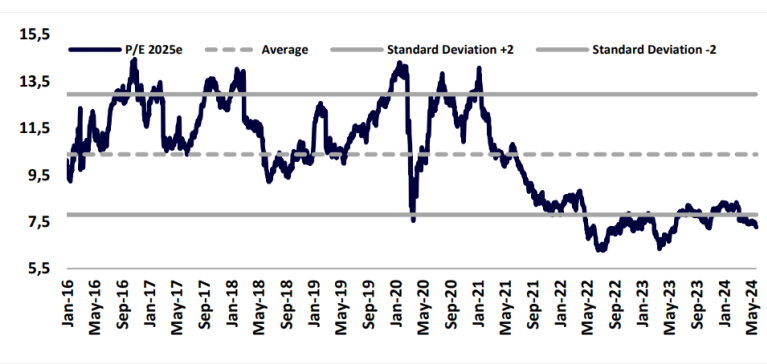
O fundo fechou o mês com uma desvalorização de -3,94%, enquanto o índice Ibovespa apresentou queda de -3,04%.

No final do mês a ata do FOMC mostrou um tom *hawkish* em meio a dados como PMI mais fortes que o esperado. A economia americana segue forte e resiliente conforme vimos nos resultados divulgados das empresas. Dessa forma, o índice S&P subiu +4,8% no mês, enquanto o Nasdaq se valorizou 6,88% em dólares.

No Brasil, o COPOM decidiu pela redução da taxa de juros em 0,25 pp para 10,5% em uma decisão dividida. Os novos diretores indicados pelo governo atual votaram pela manutenção do ritmo de corte de 50 bps, ao passo que diretores da composição anterior votaram por um ritmo mais cauteloso dado o aumento da incerteza na conjuntura internacional, sobretudo por conta dos desdobramentos da política monetária americana, mas também por conta de expectativas de inflação desancoradas no Brasil. Essa divisão de votos antecede a saída do presidente Roberto Campos Neto no final do ano, preocupando os investidores sobre o futuro próximo quando poderemos ter uma equipe com perfil mais *dovish* definindo os rumos da política monetária. Assim, o dólar subiu e a curva de juros abriu, afetando negativamente papéis de empresas domésticas na bolsa.

Apesar de uma temporada de resultados positiva para 1T24, os papéis de empresas domésticas de qualidade sofreram independente dos seus sólidos fundamentos e perspectivas operacionais positivas. Continuamos a ver oportunidades atraentes de retorno na bolsa a despeito do ambiente macro local e global desafiadores. Temos observado um momento técnico difícil na bolsa com resgates massivos na indústria de fundos de ações e multimercados. Esse é um dos fatores que nos fazem entender que as quedas de preços parecem exageradas e não conversam com os sólidos fundamentos de muitas empresas, nem com os níveis de *valuation* observados na bolsa. Atualmente, os múltiplos das empresas negociadas em bolsa operam dois desvios padrões abaixo da média histórica. Observamos que a alocação em bolsa no total do patrimônio investido no mercado se encontra em um dos menores patamares da história. Historicamente, esse nível de *valuation* e, o posicionamento leve dos investidores, costumam indicar um excelente ponto de compra para investidores fundamentalistas de longo prazo.

Ibovespa P/E 2025 7.4x – Abaixo do segundo desvio padrão



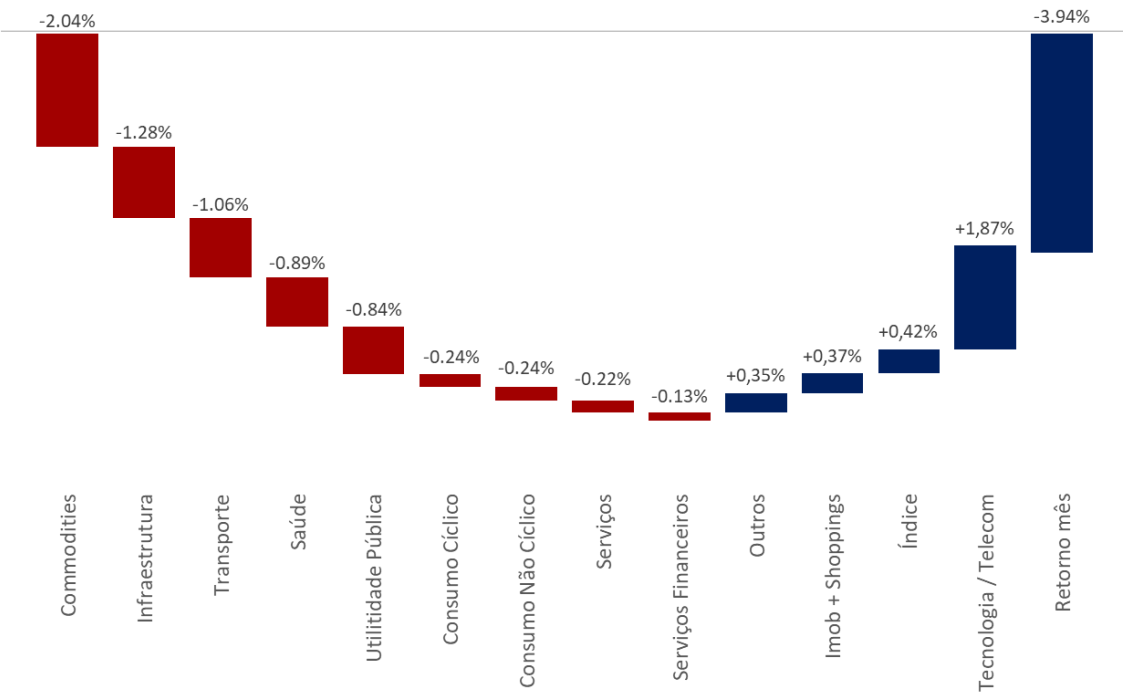
Source: Safra, Bloomberg

No mês, os destaques positivos ficaram com os papéis dos setores de tecnologia, índice e Imobiliário. Já dentre os setores com retorno negativo, destacamos commodities, infraestrutura e transportes.

Obrigado pela confiança

Disclaimer: Leia o formulário de informações complementares e o regulamento antes de investir (www.prumocapital.com). Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento no Fundo Prumo Ações FIA não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC, nem pelo administrador ou pelo gestor. A descrição do tipo ANBIMA está disponível no formulário de informações complementares. Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Prumo Capital, não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer valor mobiliário. Os fundos geridos pela Prumo Capital podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, assim como investimentos no exterior. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses.

Atribuição de performance mensal por setor



Exposição por setor

