

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Capital FIA BDR Nivel I	-4,50%	-2,68%

O fundo fechou o mês com uma desvalorização de -4,50%, enquanto o índice Ibovespa apresentou uma queda de -4,28%.

No âmbito internacional, os índices americanos de bolsa fecharam o ano de 2024 com uma excelente performance: o S&P subiu 23,31% enquanto o Nasdaq se valorizou em 28,64%. Um conjunto de fatores explicam essa performance, tais como a eleição do presidente Trump, o boom no setor de tecnologia com foco em inteligência artificial favorecendo as big techs americanas, bem como o início dos cortes de taxas de juros pelo FED e uma economia bastante forte ainda. Isso tudo tem se refletido em um dólar bastante forte versus as principais economias globais. Comparativamente a outros países, os Estados Unidos apresentam uma combinação mais favorável de crescimento de PIB, estabilidade política e exposição a tecnologias de ponta (inteligência artificial). Dessa forma, devemos ver a predominância americana continuar no cenário de investimentos global.

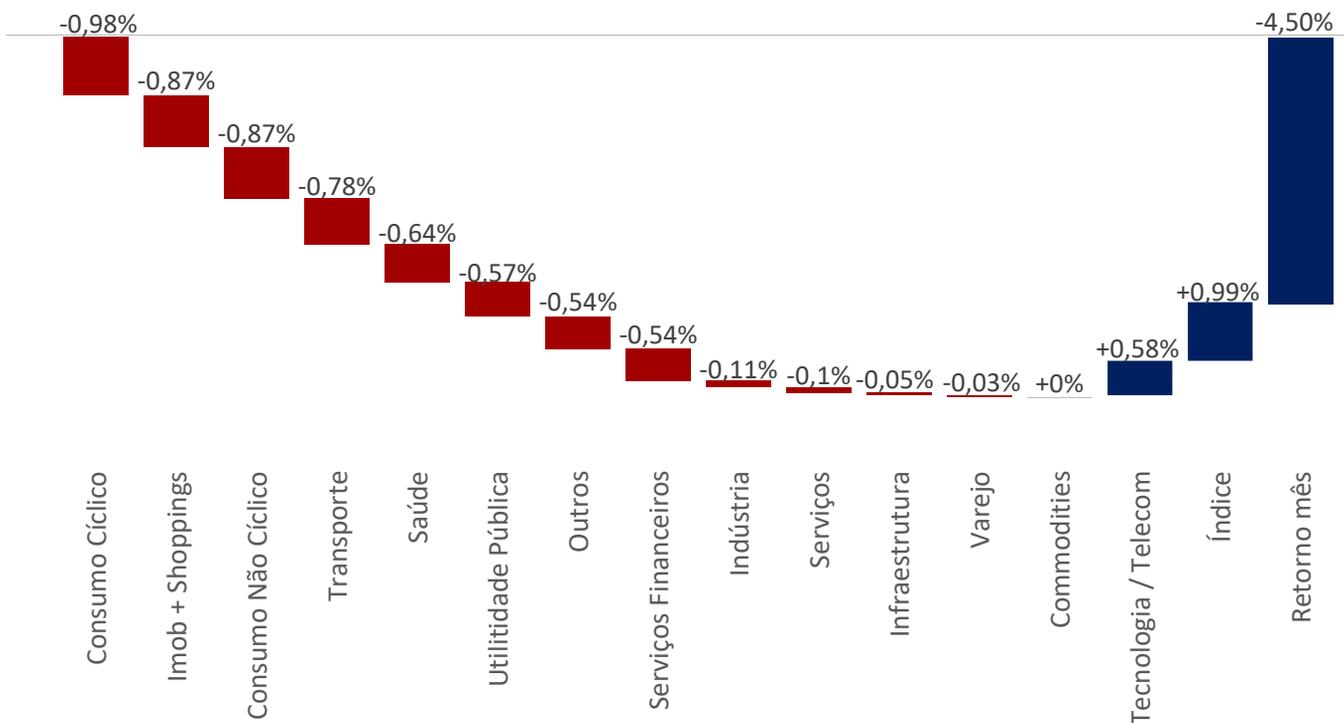
No Brasil, o mercado viu o dólar ultrapassar a barreira dos R\$ 6,30 durante o mês de dezembro e a bolsa cair -4,28%. O Banco Central fez uma das maiores intervenções da história recente para atenuar a volatilidade da moeda e fazer frente a alta demanda por dólares. Os investidores continuam em dúvida sobre o tema fiscal no Brasil, o que impede a recuperação da bolsa brasileira. Por outro lado, os níveis de *valuation* da bolsa estão muito atraentes para o investidor de mais longo horizonte.

O portfólio da Prumo continua diversificado em empresas de qualidade no Brasil e nos Estados Unidos. O equilíbrio do portfólio entre os diferentes fatores de risco contribuiu para que o fundo apresentasse menor volatilidade ao mesmo tempo que permitiu o mesmo se favorecer do forte rally da bolsa americana.

Os principais setores que contribuíram positivamente para o retorno do fundo no mês foram: Índice e Tecnologia / Telecom. Já os principais setores detratores foram: Consumo Cíclico, Imobiliários / Shoppings e Transporte.

Obrigado pela confiança

Atribuição de performance mensal por setor



Exposição por setor

