

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Capital FIA BDR Nivel I	+7,17%	+7,17%

O fundo fechou o mês com uma valorização de +7,17%, enquanto o índice Ibovespa apresentou uma alta de +4,86%.

Nos Estados Unidos, destaque para o início da temporada de resultados que tem impulsionado as ações americanas. No mês, o S&P se valorizou em +2,70%, enquanto o Nasdaq subiu +1,64%. O destaque no mês foram as fortes quedas de empresas relacionadas ao tema de inteligência artificial. A China surpreendeu o mundo com o anúncio de que a Deepseek, empresa de desenvolvimento de inteligência artificial, obteve resultados equivalentes ao de empresas americanas, mas com um custo muito inferior. A restrição de chips para a China fez com que empresas como a Deepseek transformassem a forma como robôs fossem treinados e evoluíssem. Isso trouxe uma reflexão sobre a enorme quantidade de recursos investidos por empresas americanas, que utilizam chips avançados e mais caros para atingirem resultados semelhantes ao da Deepseek. Estamos no início de uma revolução e ainda há muito a ser aprendido pela humanidade nesse novo campo que pode transformar o mundo, mas pode-se dizer que esse avanço tecnológico é mais um capítulo na direção de uma expansão mais acelerada da penetração de AI no cotidiano das sociedades pelo fato de tornar ainda mais viável o seu acesso.

Trump tomou posse em janeiro e já deu início a execução de algumas promessas de campanha. A deportação de imigrantes já foi iniciada de forma polêmica enquanto o primeiro anúncio de taxaço foi anunciada conjuntamente para o Canadá e o México. Ao mesmo tempo, Trump deu início ao processo de aumento de taxas para a China, algo já bastante veiculado durante a campanha presidencial. Aos poucos, o mundo vai digerindo a nova ordem proposta por Trump e em que grau isso deve afetar a globalização, os diferentes países e suas economias.

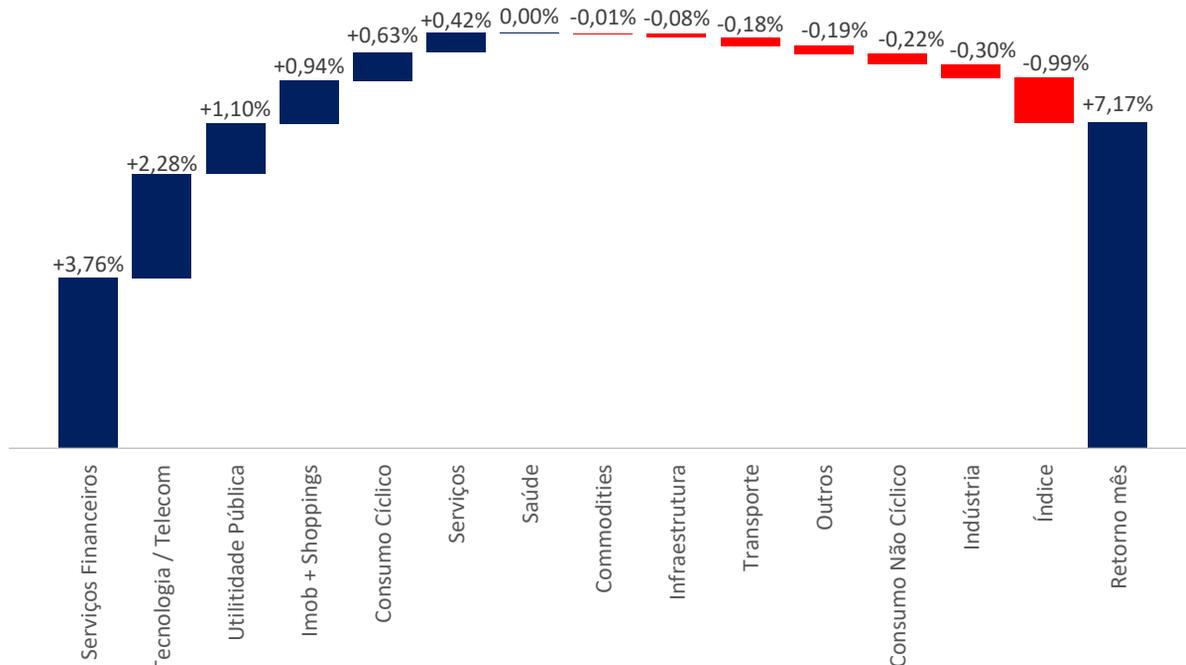
Por fim, o FED manteve os juros no intervalo entre 4,25% e 4,5% e disse, em comunicado, que a inflação permanece elevada e que o mercado de trabalho está sólido, o que traz um tom de menos cortes pela frente na taxa de juros.

No Brasil, a bolsa se valorizou em +4,86%. Após um final de ano de forte estresse para os preços de ativos brasileiros, o mercado teve um alívio proporcionado pela queda de popularidade do governo Lula. O vídeo do deputado Nikolas Ferreira sobre um aumento da fiscalização de transações via pix viralizou com mais de 450 milhões de visualizações. Foi um importante evento contribuidor para a queda da popularidade de Lula, dado que milhões de pessoas que atuam na informalidade poderiam passar a ser taxadas. O cenário eleitoral no Brasil costuma ser definido perto do período da votação de fato, mas, a sensação é que o governo forçou a antecipação desse evento e o mercado passa a ser muito influenciado por esse tema. O desafio para o governo chegar até a votação em 2026 com popularidade elevada vai ser bastante alto, tanto em termos políticos, como econômicos. O Governo tem demonstrado baixa governabilidade e o espaço para mais gastos fiscais é diminuto, deixando Lula com margem de manobra cada vez menor. Erros adicionais, sejam políticos, como o do evento PIX, ou econômicos, podem ser fatais para o atual governo tentar a reeleição em 2026.

Os principais setores que contribuíram positivamente para o retorno do fundo no mês foram: Serviços Financeiros, Tecnologia/Telecom e Utilidade Pública. Já os principais setores detratores foram: Índice, Indústria e Consumo não Cíclico.

Obrigado pela confiança

Atribuição de performance mensal por setor



Exposição por setor

