PRUMO CAPITAL

Abril de 2025

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Capital FIA BDR Nivel I	**+7,24%**	**+8,30%**

O fundo fechou o mês com uma valorização de +7,24%, enquanto o índice Ibovespa apresentou uma valorização de +3,69%.

Após um março de forte queda nas bolsas globais, o mês de abril trouxe uma recuperação de preços pautada em notícias mais positivas relacionadas ao trade war. O mercado espera que em breve sejam anunciados acordos comerciais com os Estados Unidos. Além disso, há sinais confusos, mas possivelmente algum avanço com a China seria possível no futuro próximo. O sentimento é de que Trump fora obrigado a recuar no seu discurso demasiadamente agressivo no momento em que o mercado de *treasuries* demonstrou fraqueza num ambiente de menor demanda por esses títulos, além dos questionamentos no mercado sobre o dólar como reserva de valor. Ao mesmo tempo, tivemos o início da temporada de resultados do primeiro trimestre de 2025. Por enquanto, algumas companhias mostraram dificuldades para projetar o futuro próximo (montadoras de carros, empresas de consumo, por exemplo), enquanto outras mostraram sinais de normalidade (caso de empresas de tecnologia como TSMC, Alphabet e Microsoft, por exemplo). O fato é que grande parte das perdas nos índices acionários americanos foi revertida, mas cicatrizes ainda exigem cautela por parte dos investidores, empresas e dos países. O cenário ainda é bastante complexo. Para o segundo semestre, os investidores esperam uma agenda mais positiva por parte do governo americano, como aquelas relacionadas a desregulamentação e cortes de impostos.

O Brasil não fez nenhuma lição de casa no lado do fiscal, mas tem se favorecido de um cenário internacional relativamente mais positivo para países emergentes com *valuations* atrativos, como é o caso. O real vem se apreciando, enquanto o preço do petróleo derrete, fatores que contribuem para perspectivas mais positivas para o IPCA. Consequentemente, a curva de juros no Brasil está fechando, impulsionando o fluxo para bolsa brasileira. Já se discute quando deve se dar o início do ciclo de queda da taxa de juros no Brasil caso o fluxo positivo de notícias persista.

O portfolio de ações do fundo foi beneficiado pela forte alta dos papéis domésticos nos diferentes setores como bancos, varejo, *utilities,* serviços financeiros e shoppings. Continuamos alocados em empresas de qualidade e consideramos que a relação risco-retorno do portfolio ainda é atrativa mesmo depois desse *rally*.

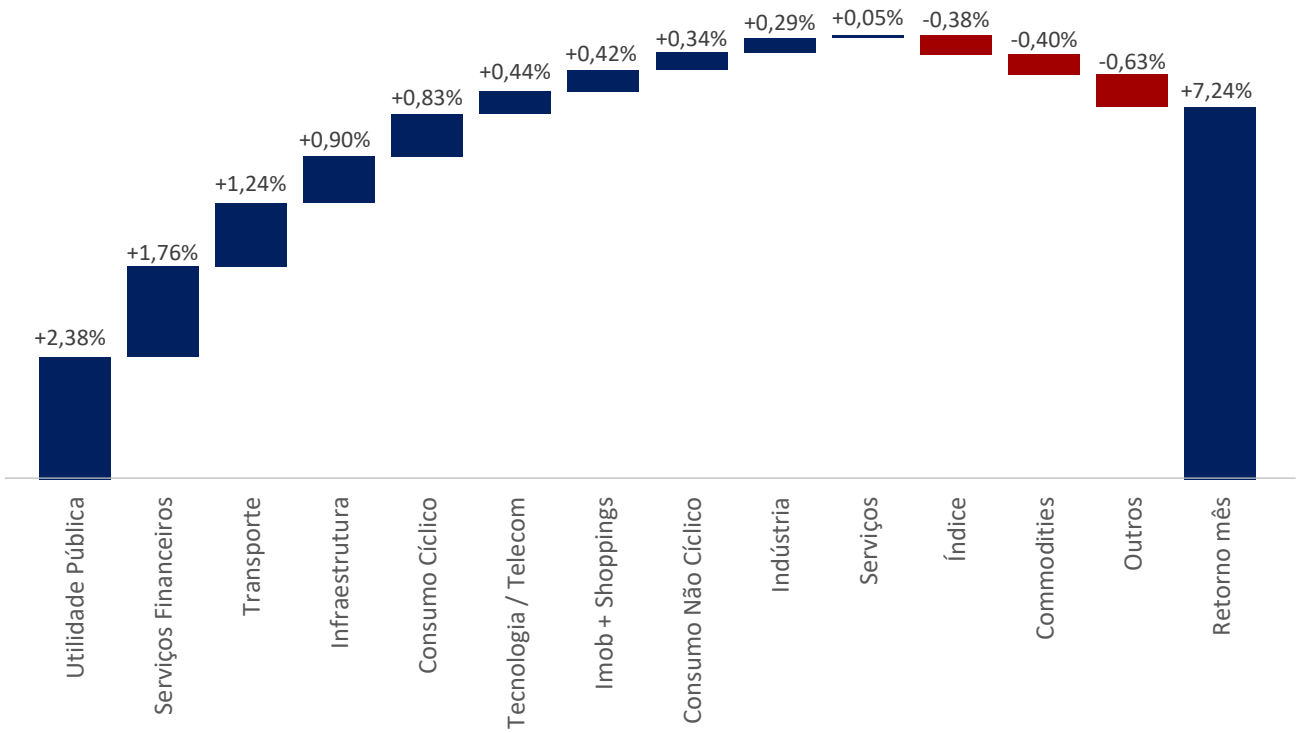
Os principais setores que contribuíram positivamente para o retorno do fundo no mês foram: Utilidade Pública, Serviços Financeiros, Transporte, Infraestrutura e Consumo Cíclico. Já os principais setores detratores foram: Commodities e Índices.

Obrigado pela confiança

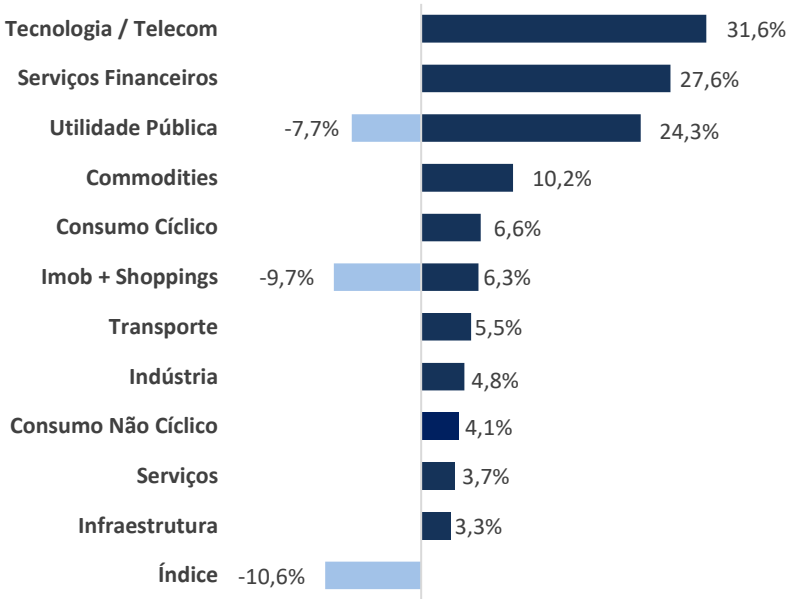
Disclaimer: Leia o formulário de informações complementares e o regulamento antes de investir (*www.prumocapital.com*). Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento no Fundo Prumo Ações FIA não é garantido 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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Atribuição de performance mensal por setor



Exposição por setor



prumo-capital-gestora prumocapital.com contato@prumocapital.com +55 11 3073-1037

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.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos