

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Holdings FIA	+1,85%	+24,96%

O fundo fechou o mês com uma valorização de +1,85%, enquanto o índice Ibovespa apresentou uma alta de +1,33%.

O mês foi marcado pela guerra entre Irã e Israel, que lançou a operação Leão Ascendente em 13 de junho atacando mais de 200 alvos estratégicos do Irã, que por sua vez revidou os ataques lançando diversos mísseis e drones. O conflito trouxe nervosismo para os preços de petróleo inicialmente, que chegou a subir 7% no dia, uma vez que havia um possível risco de bloqueio do estreito de Ormuz, região pela qual transitam 20% do petróleo transportado no mundo diariamente e 25% do gás natural liquefeito. Após o cessar-fogo, em 24 de junho, os preços do petróleo voltaram ao patamar anterior ao evento da guerra. O conflito contou com a participação dos Estados Unidos, que bombardearam a infraestrutura nuclear iraniana, causando no mínimo um atraso no programa de enriquecimento do urânio do país.

Nos Estados Unidos, continuam as pressões de Trump para que o presidente do FED corte as taxas de juros. O FED, em junho, manteve a taxa de juros inalterada na faixa de 4,25% a 4,5% durante sua reunião. O "dot plot" divulgado pelo Fed indicou a expectativa de dois cortes de 25 pontos-base até o final de 2025, totalizando uma redução de 50 pontos-base, e mais um corte de 25 pontos-base em 2026. As taxas de juros de curto prazo, como os rendimentos dos títulos do Tesouro de 2 anos, refletiram essas expectativas, apresentando uma leve queda ao longo do mês, influenciadas por sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho e pela possibilidade de cortes nas taxas de juros no segundo semestre. As taxas de juros de longo prazo, por sua vez, mostraram um leve aumento em junho. O yield do título de 10 anos subiu de 4,42% no final de maio para 4,46% no final de junho. Esse movimento foi impulsionado por preocupações fiscais, incluindo déficits elevados e aumento na emissão de dívidas, além de incertezas políticas e comerciais que afetaram a confiança dos investidores.

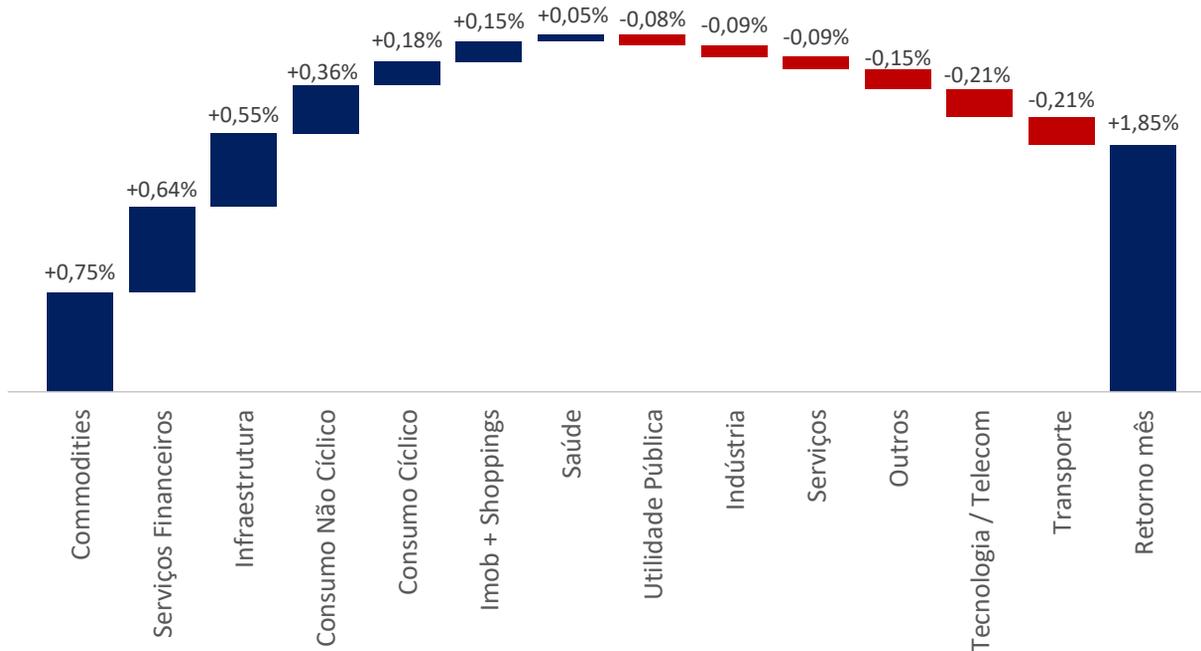
Por fim, a *trade war* continua sendo um fator de volatilidade com diversas negociações em andamento. Estamos perto de atingir algumas das datas críticas estabelecidas em algumas negociações. Por enquanto, não tivemos avanços estruturais e acordos gerais entre os Estados Unidos e países economicamente relevantes, apenas uma trégua em temas específicos como terras raras, entre China e Estados Unidos.

No Brasil, o Banco Central elevou a taxa de juros para 15% ao ano. Devemos ver juros elevados por mais tempo, o que não impediu a valorização do Ibovespa que subiu 15,44% no semestre. Vimos também a continuidade da deterioração política do presidente Lula, que conta com apenas 28% de aprovação do governo e 50% de desaprovação, segundo pesquisa Datafolha recente. Essa insatisfação foi refletida no Congresso, que rejeitou um decreto presidencial que aumentava o Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) para arrecadar R\$ 10 bilhões. A derrota, considerada humilhante, evidenciou a fragilidade da coalizão governista e a insatisfação dos parlamentares com a redução de emendas parlamentares.

Os principais setores que contribuíram positivamente para o retorno do fundo no mês foram: commodities, serviços financeiros e infraestrutura. Já os principais setores detratores foram: transporte, tecnologia / telecom e serviços.

Obrigado pela confiança

Atribuição de performance mensal por setor



Exposição por setor

