

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Capital FIA BDR Nivel I	+2,10%	+8,12%

O fundo fechou o mês com uma valorização de +2,10%, enquanto o índice Ibovespa apresentou uma valorização de +4,09%.

As bolsas americanas tiveram um mês negativo, com S&P recuando -0,55% e o índice Nasdaq se desvalorizando em -3,5%. Após o início do ciclo de corte de juros ano passado, o FED demonstrou preocupação com a economia, que segue aquecida, ao mesmo tempo em que o mercado de trabalho segue resiliente. Assim, o tom foi mais *hawkish* do que o mercado gostaria, fazendo com que o mercado preveja chances menores de cortes de juros acontecendo neste ano. O cenário na política monetária americana pode se tornar ainda mais complexo com a nomeação de Kevin Warsh, que começará o seu mandato sob uma forte pressão para corte de juros vinda de Trump.

O cenário internacional, se tornou ainda mais complexo com o início dos ataques americanos ao Irã, que impulsionou os preços de petróleo para uma alta de +30% nos primeiros dias de março. O impacto da guerra na economia e inflação global dependerá da sua duração.

Por fim, o tema de inteligência artificial ainda é reconhecido como um tema bastante importante, mas a narrativa atual é de que ela pode destruir negócios de software, o que causou quedas relevantes no setor de tecnologia.

O cenário global da forma que se desenha hoje, composto por riscos geopolíticos e inflacionários, tende a favorecer a busca por ativos como ouro, terras e demais *commodities*. Além disso, temos notado a pressão sobre dólar e o processo de diversificação global em direção a regiões e países que até então estavam na periferia do mercado global. Dessa forma, o Brasil é um dos países que mais tem se favorecido dessa diversificação.

Considerando apenas o ano de 2026, temos observado um fluxo de investidores estrangeiros na bolsa que já é muito maior que o investimento realizado durante todo o ano passado. O real apresentou forte valorização também. É importante destacar, como explicado anteriormente, que essa valorização não decorre de uma melhora nos fundamentos domésticos — uma vez que o país ainda precisa avançar em ajustes relevantes, especialmente no campo fiscal —, mas sim de fatores externos.

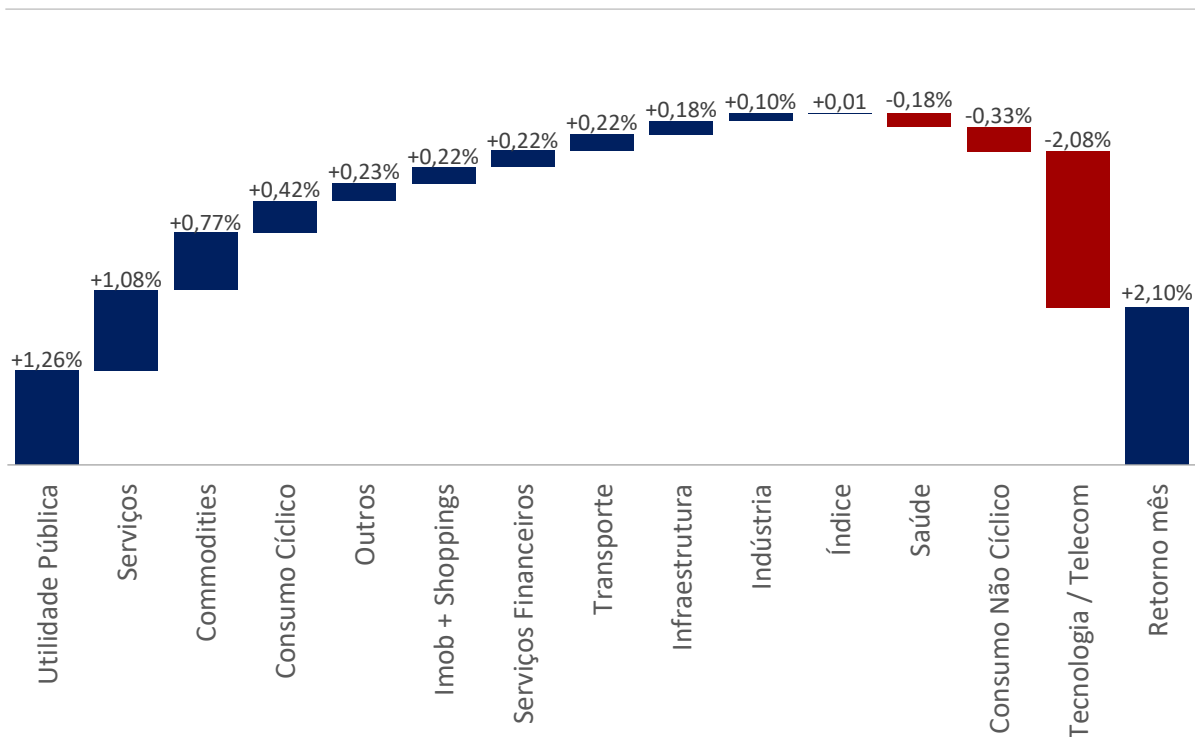
No cenário político, aos poucos vamos adentrando no período eleitoral, na direção da confirmação de candidaturas, alianças e com pesquisas mais consolidadas em cima de uma disputa polarizada entre Flávio Bolsonaro e Lula.

Por fim, após um longo ciclo de alta de juros, podemos finalmente ver o início do ciclo de corte de juros em março. Esse movimento deve criar um alívio na situação financeira dos agentes econômicos e, dependendo do nível de taxa terminal, poderia alimentar novamente a busca por ativos de risco como ações pelo investidor doméstico, que se somaria ao forte fluxo externo vindo dos estrangeiros.

Os principais setores que contribuíram positivamente para o retorno do fundo no mês foram: *Utilities, serviços e commodities*. Já os principais setores detratores foram: Tecnologia/telecom, consumo não cíclico e saúde

Obrigado pela confiança

Atribuição de performance mensal por setor



Exposição por setor

