

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Holdings FIA	-7,66%	-2,84%

O fundo fechou o mês com uma desvalorização de -7,66%, enquanto o índice Ibovespa apresentou uma baixa de -7,22%.

No cenário internacional os investidores continuam aguardando pelo fim de fato da guerra entre Irã e Estados Unidos. Quando a guerra eclodiu o cenário base era de que a mesma acabaria rápido, mas o que estamos vendo de fato é um prolongamento muito maior que o esperado, o que contribui para que as expectativas de inflação subam e pressionem a curva de juros para cima. Apesar da curva de juros estar abrindo, a bolsa americana tem batido recordes de alta. O grande motor da bolsa americana está relacionada ao tema de inteligência artificial, sobretudo de empresas diretamente conectadas a oferta de chips e infraestrutura para *datacenters*. No mês de maio, o índice Nasdaq subiu +8,36%, após ter subido +15,29% em abril. Já o S&P se valorizou em 5,15% em maio.

No Brasil, o fluxo do investidor estrangeiro na bolsa foi negativo em R\$ 14,1 bilhões de reais, marcando uma reversão significativa de fluxo. Foi o primeiro mês negativo de fluxo no ano. A bolsa brasileira foi negativamente afetada pela abertura da curva de juros dado o aumento das expectativas de inflação, pela forte temporada de resultados das empresas americanas, sobretudo aquelas ligadas ao tema de inteligência artificial, que voltam a atrair fluxo de volta para o mercado americano, bem como pelo evento político relacionado a Flávio Bolsonaro que torna a chance de vitória por parte da direita menor.

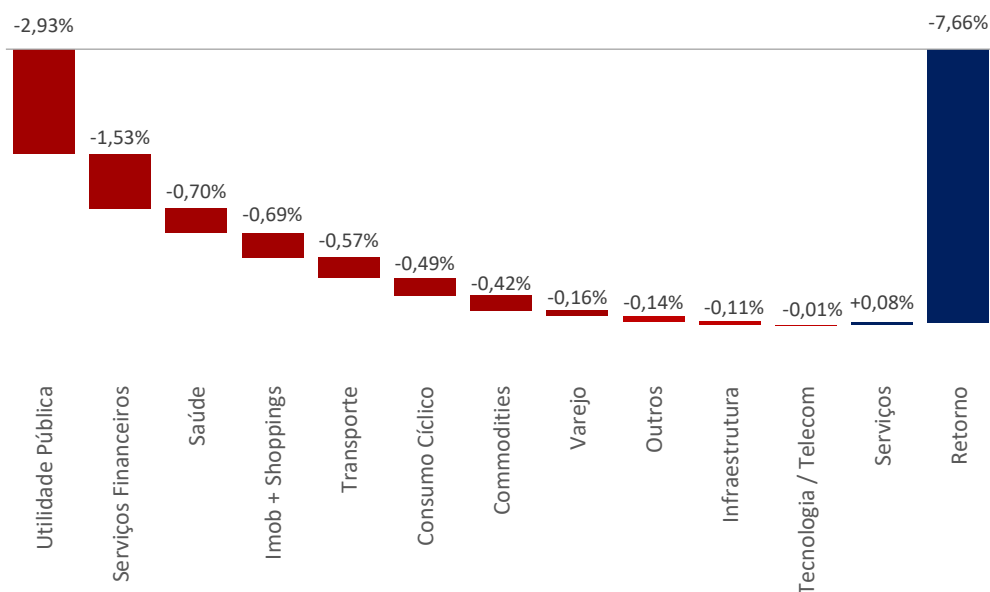
De forma geral, o cenário ainda é de incerteza, tanto no mercado internacional como no local. O fim da guerra no curto prazo é essencial para não termos uma revisão negativa adicional para o cenário de juros e inflação. Além disso, Kevin Warsh assumiu como presidente do FED e precisamos monitorar as próximas reuniões para entender como essa mudança pode afetar a política monetária americana e sua independência. Na esfera local, temos o risco de maior instabilidade política e institucional, uma vez que temos um processo eleitoral bipolarizado, no meio da eclosão e desenvolvimento de escândalos políticos diversos.

Dado o cenário desafiador, continuamos diversificados e com um portfolio com perfil mais defensivo e líquido. Nos posicionamos em empresas de qualidade, balanço sólido, gestão experiente e com amplas vantagens competitivas.

O principal setor que contribuiu positivamente para o retorno do fundo no mês foi o de Serviços. Já os principais setores detratores foram: Utilidade pública, serviços financeiros, saúde e imobiliário + shoppings.

Obrigado pela confiança

Atribuição de performance mensal por setor



Exposição por setor

