

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Holdings FIA	-2,08%	-3,75%

O fundo fechou o mês com uma desvalorização de -2,08%, enquanto o índice Ibovespa apresentou uma baixa de -0,33%.

Os índices americanos de renda variável tiveram o melhor mês de agosto desde 2021: o S&P 500 subiu cerca de 2,62% no mês (+12,28% em 2026) e o Nasdaq avançou 3,93% (+13,46% no ano). O chamado *debasement trade* — rotação para ouro, energia e ativos reais como proteção contra a desvalorização do dólar — dominou a liderança setorial: energia liderou tanto entre large caps (+7,0%) quanto small caps (+8,2%) com a escalada da tensão no Estreito de Hormuz e as mineradoras de ouro dispararam 33%. Outro destaque tem sido o setor de software (ETF IGV) que engatou forte recuperação subindo 50% desde a mínima de abril, após dúvidas se o modelo de negócio de software sofreria uma disrupção completa por causa da inteligência artificial.

Outro destaque no mês foi o tradicional Simpósio de Jackson Hole, onde Warsh endureceu o discurso, afirmando que "não existe meta de inflação branda — só existe uma meta, e ela é 2%", sinalizando que uma alta de juros pode voltar à mesa caso a inflação não convirja ao longo do horizonte de projeção. O mercado reagiu elevando as apostas em um aperto monetário em setembro. A taxa da T-Note de 30 anos, por sua vez, superou 5,3%, maior nível desde meados de 2002, e a dívida pública dos EUA ultrapassou US\$ 40 trilhões pela primeira vez na história. Em resposta, o secretário do Tesouro Scott Bessent ampliou o programa de recompra de títulos longos apelidado de "Treasury Twist", dobrando o tamanho mínimo das operações de sustentação de liquidez para ao menos US\$ 4 bilhões por operação a partir de 9 de setembro — medida que o mercado de câmbio já vinha interpretando como uma forma de "repressão financeira" capaz de enfraquecer estruturalmente o dólar.

Com relação ao tema de geopolítica, o fim de agosto foi marcado pela reescalada do conflito entre Estados Unidos e Irã. Um cessar-fogo mediado pelo Paquistão, que vinha sustentando uma trégua desde meados do ano, expirou em 17 de agosto sem uma resolução definitiva sobre o programa nuclear e militar iraniano. Assim, o preço do petróleo reagiu subindo.

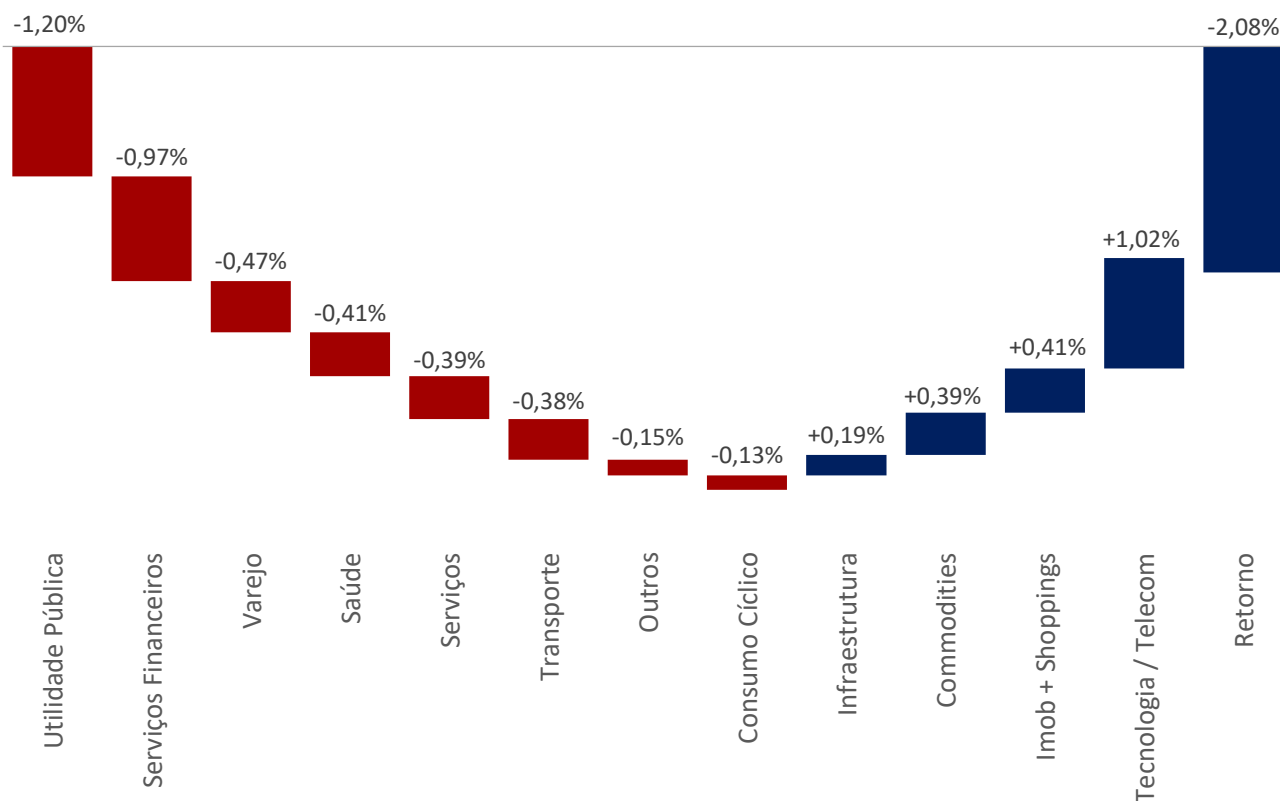
No âmbito local a corrida presidencial de 2026 seguiu como o principal vetor político de curto prazo para os ativos brasileiros. A pesquisa Quaest/Genial mostrou um segundo turno tecnicamente empatado: Lula (PT) com 42% das intenções de voto contra Flávio Bolsonaro (PL) com 41% — uma aproximação em relação ao levantamento de 14 de agosto, quando Lula tinha 43% e Flávio, 40%. No primeiro turno, Lula lidera com 37% das intenções, seguido por Flávio Bolsonaro com 29% e Augusto Cury em terceiro, com 10%. Os índices de rejeição seguem elevados para ambos os polos: 55% dos entrevistados não votariam em Flávio e 53% não votariam em Lula; a aprovação do governo ficou em 45%, ante 48% de desaprovação.

Seguimos com o portfólio diversificado e focado em empresas de qualidade e atrativo risco-retorno. O portfólio está construído de forma equilibrada, considerando o evento binário da eleição brasileira.

Os principais setores que contribuíram positivamente para o retorno do fundo no mês foram: tecnologia / telecom, imob + shoppings e commodities. Já os principais setores detratores foram: serviços financeiros, utilidade pública e varejo.

Obrigado pela confiança

Atribuição de performance mensal por setor



Exposição por setor

