PRUMO CAPITAL

Setembro de 2026

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Holdings FIA	**+6,37%**	**+2,39%**

O fundo fechou o mês com uma valorização de +6,37%, enquanto o índice Ibovespa apresentou uma alta de +5,03%.

Nos Estados Unidos, o mês foi marcado por significativa dispersão entre os índices acionários. Enquanto o S&P 500 e o Dow Jones recuaram 0,4% e 4,3%, respectivamente, o Nasdaq subiu 1,9%. A discrepância é explicada pelo setor de tecnologia, único setor do S&P 500 em alta no mês (≈+5%), sustentado pela narrativa de inteligência artificial. Em contrapartida, os setores sensíveis a juros sofreram com a alta das Treasuries. A taxa do título de 10 anos subiu 53 bps no mês (maior alta mensal desde set/2022), para 5,29%, máxima desde maio de 2002, ao passo que a taxa do título de 30 anos subiu para 5,64%. Esse nível de juros pressiona os múltiplos das empresas mais dependentes de crédito e eleva o custo de oportunidade dos ativos de risco globalmente, o que torna o desempenho da bolsa brasileira no período ainda mais relevante.

No Brasil, o destaque positivo ficou com a bolsa de valores, que teve sua performance impulsionada pela percepção de avanço de Flávio Bolsonaro nas pesquisas eleitorais. Assim, a carteira, que já vinha posicionada em ativos domésticos com valuations descontados, capturou parte desse movimento em setembro.

De fato, os resultados do primeiro turno se mostraram melhores do que o mercado precificava. Flávio recebeu 47% dos votos válidos, e Lula, 45,2%, contrariando a maior parte das pesquisas. Os votos de Cury, Renan Santos e Caiado somam cerca de 7,3% e tendem mais à direita, o que deve favorecer Flávio no segundo turno. A direita avançou em todas as esferas. Na esfera estadual, o PL elegeu 5 governadores e pode chegar a 7. A direita já tem 11 dos 27 estados garantidos e pode chegar a 17. No Senado, o PL elegeu 19 senadores e formou a maior bancada de um partido na história da Casa, ficando com as duas vagas em disputa no DF, MS, RJ, RO e SC. A renovação no Senado foi alta: serão 40 senadores novos, e somente 14 dos 32 que tentaram a reeleição foram reconduzidos. Os 49 votos da direita no Senado bastam para a maioria absoluta (41) e alcançam exatamente os 3/5 necessários para aprovar uma PEC (49), desde que todos votem juntos. Entretanto, não bastam para o impeachment de ministros do STF, que exige 54 votos. Na Câmara, o PL formou a maior bancada em quase 40 anos, elegendo 121 deputados. Uma eventual vitória de Flávio no segundo turno, somada a esse Congresso, criaria uma condição de governabilidade que não se via há muitos anos no Brasil. Isso ampliaria de forma relevante a viabilidade de uma agenda de reformas, especialmente na frente fiscal, com potencial de redução do prêmio de risco dos ativos domésticos.

O portfólio de ações do fundo entrou no período pré-eleitoral de forma equilibrada, mas focado em empresas de qualidade, líquidas e com valuations bastante atrativos. Dessa forma, a carteira está bem posicionada para capturar o momento favorável pós-eleição, e o risco-retorno do portfólio se mostrou assertivo. Diante do resultado do primeiro turno, ajustamos o portfólio para uma visão mais construtiva, sem abrir mão de manter empresas de qualidade com assimetrias favoráveis entre risco e retorno.

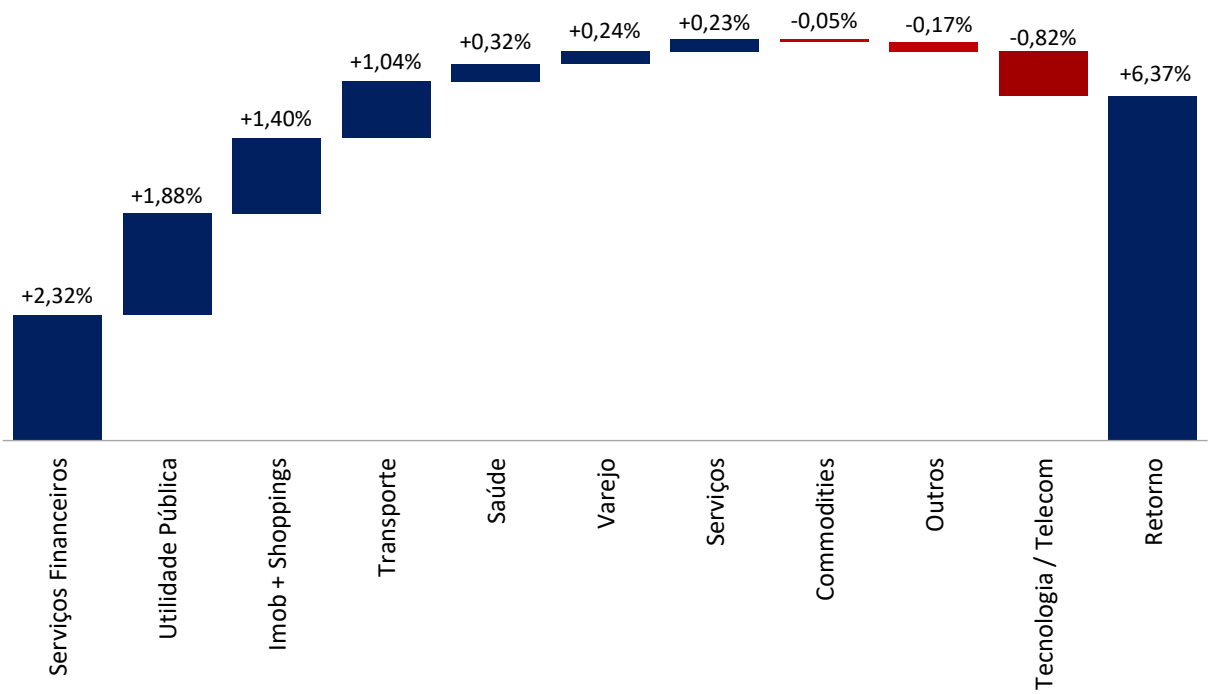
Os principais setores que contribuíram positivamente para o retorno do fundo no mês foram: Serviços financeiros, utilidade pública, imobiliário e transporte. Já os principais setores detratores foram: Commodities e tecnologia/telecom.

Obrigado pela confiança

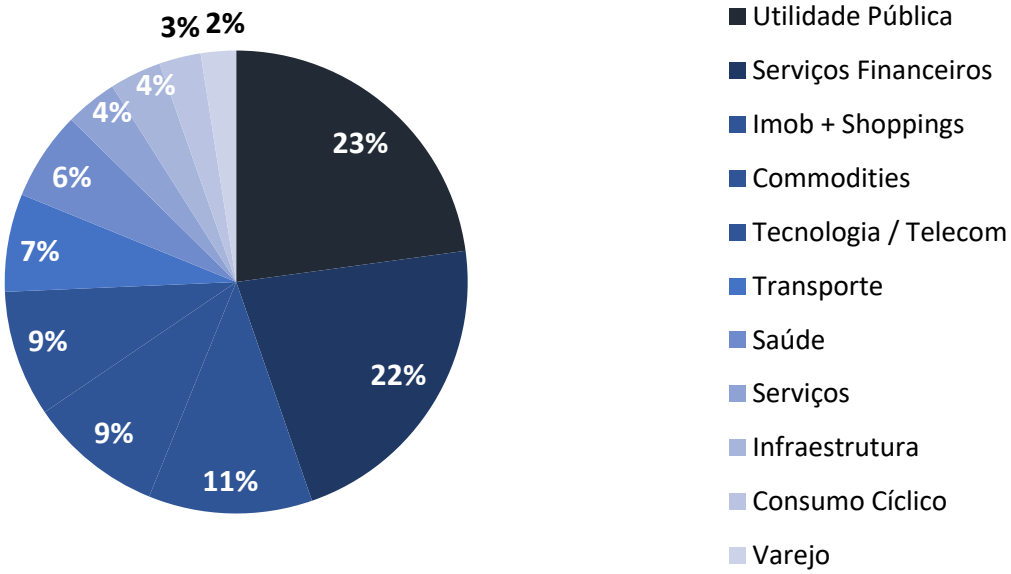
Disclaimer: Leia o formulário de informações complementares e o regulamento antes de investir (*www.prumocapital.com*). Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento no Fundo Prumo Ações FIA não é garantido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



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