PRUMO CAPITAL

Outubro de 2025

Relatório Mensal de Gestão

	No mês	No ano
Prumo Capital FIA BDR Nivel I	**-25,40%**	**-23,42%**

O fundo fechou o mês com uma desvalorização de -25,40%, enquanto o índice Ibovespa apresentou uma queda de -9,88%.

No mês de outubro o FOMC manteve os Fed Funds no intervalo entre 3,75% e 4,00%, por 10 votos a 2. O comunicado registrou que "a inflação permanece elevada". Kevin Warsh reafirmou seu comprometimento com a estabilidade de preços, mas disse que não antecipa decisões. Após a reunião, o mercado passou a precificar mais de 80% de chance de alta em dezembro.

Em dólares, o S&P 500 caiu 0,9% e o Nasdaq se desvalorizou em 5,3%, no pior mês desde março de 2025. O Dow Jones subiu 1,7% apoiado em setores menos expostos à tecnologia.

No Brasil, a reeleição de Lula surpreendeu o mercado. Ao contrário do que indicavam as pesquisas da véspera, que mostravam Flávio Bolsonaro numericamente à frente, Lula reverteu a desvantagem de 1,87 ponto percentual do primeiro turno e venceu com 51,79% dos votos válidos. Foi a primeira vez, desde a redemocratização, que o candidato que liderou o primeiro turno de uma eleição presidencial não venceu o segundo. Contribuíram para o resultado a forte mobilização da campanha, sobretudo nas redes sociais, um discurso centrado em medidas populistas e uma campanha do medo, que aumentou a rejeição a Flávio Bolsonaro na reta final. A abstenção, que costuma subir entre os turnos, caiu para 19,21%, o menor nível em 20 anos, e os votos brancos e nulos recuaram de forma expressiva. Lula somou 10,4 milhões de votos a mais em relação ao primeiro turno, superando os 9,3 milhões obtidos pelos candidatos eliminados. Como o mercado já precificava em parte a vitória de Flávio Bolsonaro, a reação foi intensa. O Ibovespa caiu 13,88% em 26/10, com acionamento do circuit breaker, e encerrou o mês em queda de 9,88%. A curva de juros abriu mais de 250 pontos-base nos vencimentos intermediários e longos, penalizando os títulos de renda fixa, e o dólar subiu 5,2% no mês, para R$ 5,44.

O mercado agora opera sem ancoragem a espera de uma confirmação de como deve ser a condução econômica do governo Lula IV. De qualquer forma, o contexto econômico atual já é desafiador e, considerando-se o histórico, não se espera um ajuste fiscal de grande magnitude que possa dar um choque de confiança suficiente para retirar a postura cautelosa por parte dos investidores. Entretanto, algum tipo de sinalização pode ser dado para o mercado com a tentativa de diminuir ou estabilizar o estresse. Em caso de falha, tal como vimos no episódio de dezembro de 2024, quando Haddad fez um anúncio de medidas fiscais que decepcionaram o mercado, podemos ver uma deterioração adicional expressiva do dólar e dos ativos de renda fixa e renda variável.

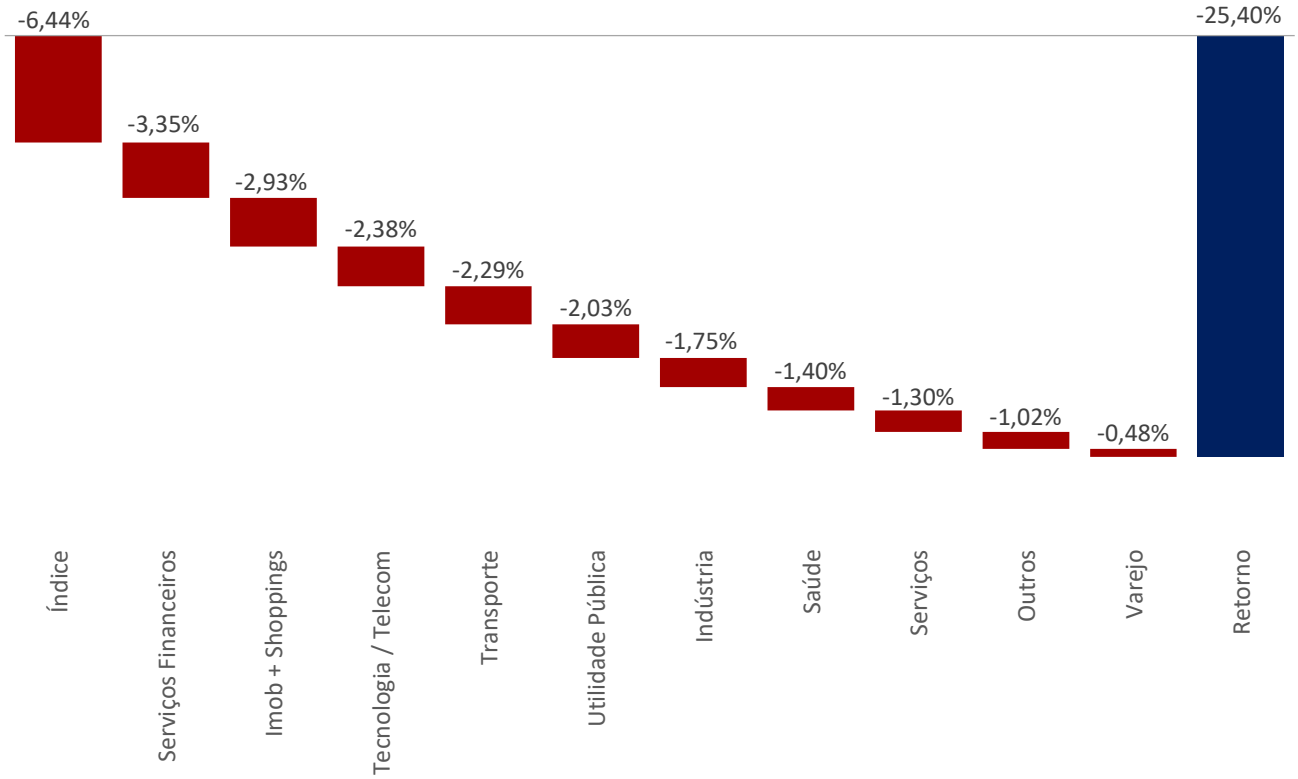
Os principais setores que contribuíram positivamente para o retorno do fundo no mês foram: varejo, serviços e saúde. Já os principais setores detratores foram: serviços financeiros, imob + shoppings e tecnologia/telecom.

Obrigado pela confiança

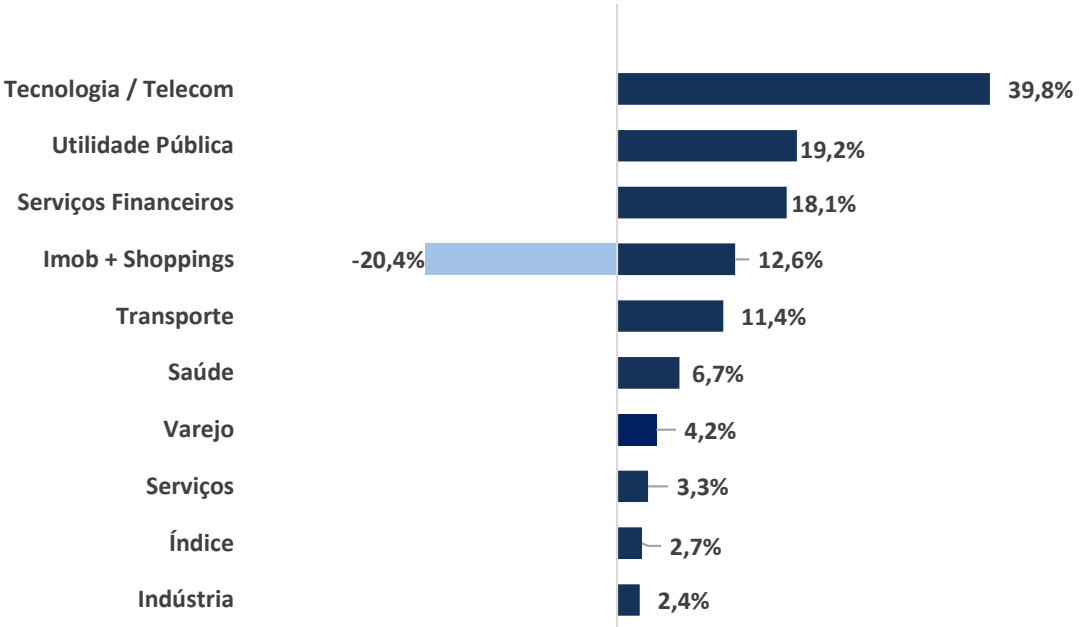
Disclaimer: Leia o formulário de informações complementares e o regulamento antes de investir (*www.prumocapital.com*). Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento no Fundo Prumo Ações FIA não é garantido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