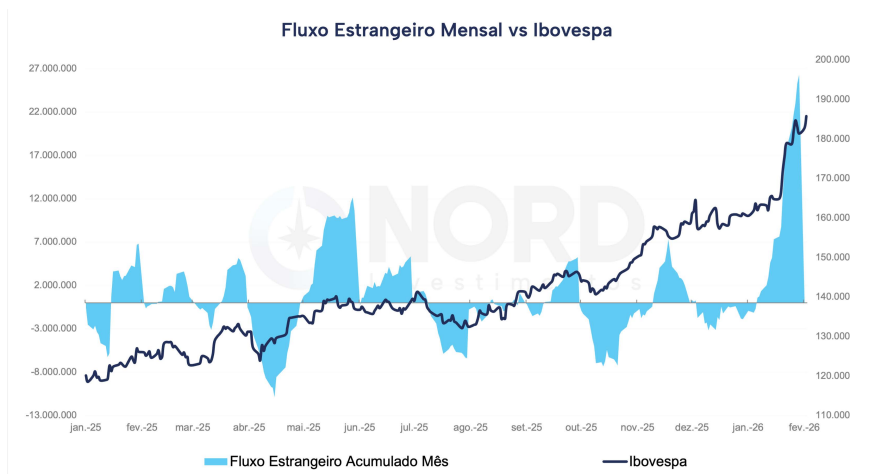


Em janeiro, o Nord FoF Multimercados mostrou um resultado de +1,96%, ante o CDI de +1,16%.

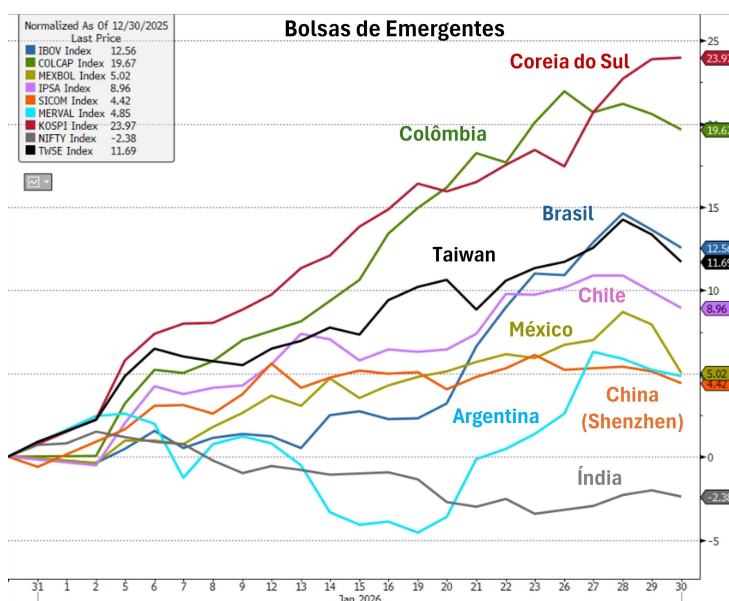
No cenário doméstico, o maior destaque ficou para o forte desempenho da Bolsa, diante da sua alta de +12,56%. Esse movimento tem pouco a ver com o ambiente doméstico, mas sim com a continuidade da rotação global de recursos para outras economias além dos EUA. Assim, o desempenho da Bolsa foi ditado pela forte entrada de fluxo estrangeiro, que somou cerca de R\$ 26 bilhões no mês.



Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos

Diante dessa realocação global para outras economias, vimos não só a Bolsa brasileira com um forte desempenho, mas também outros emergentes presentes em índices como o MSCI América Latina e MSCI Mercados Emergentes.

Assim, observamos fortes desempenhos em Bolsas como a da Coreia do Sul (+24%), Colômbia (+19,7%), Taiwan (+11,69%) e Chile (+9%). A Argentina, que não está presente nos índices, subiu “apenas” +4,85%.

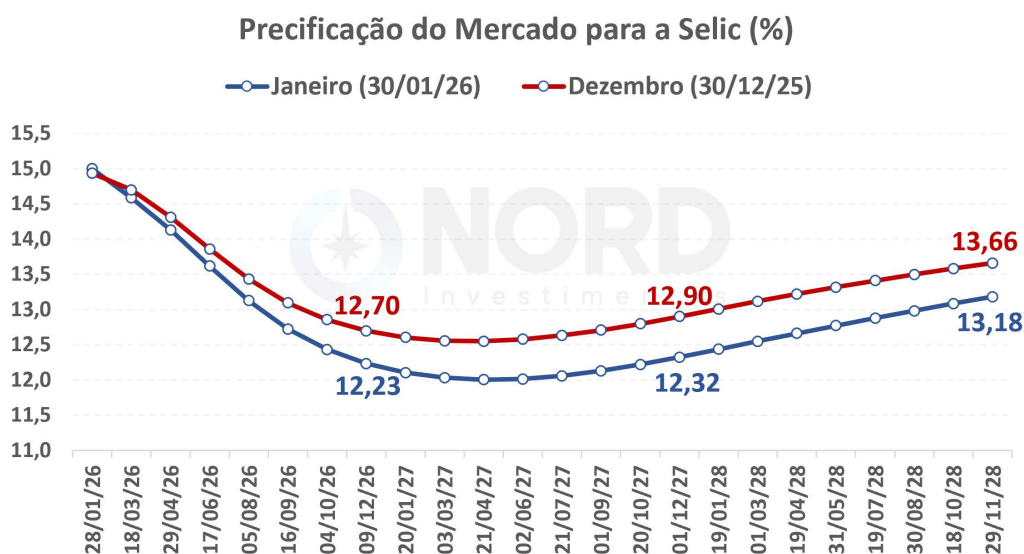


Fonte: Bloomberg

Outro ponto de destaque ficou para o Banco Central (BC), que manteve a Selic em 15%, mas alterou o seu discurso ao afirmar que “o Comitê antevê, em se confirmando o cenário esperado, iniciar a flexibilização da política monetária em sua próxima reunião”.

O BC não antecipou a magnitude desse primeiro corte, mas, no momento, o mercado precifica mais de 90% de probabilidade de um corte de 0,50 p.p.

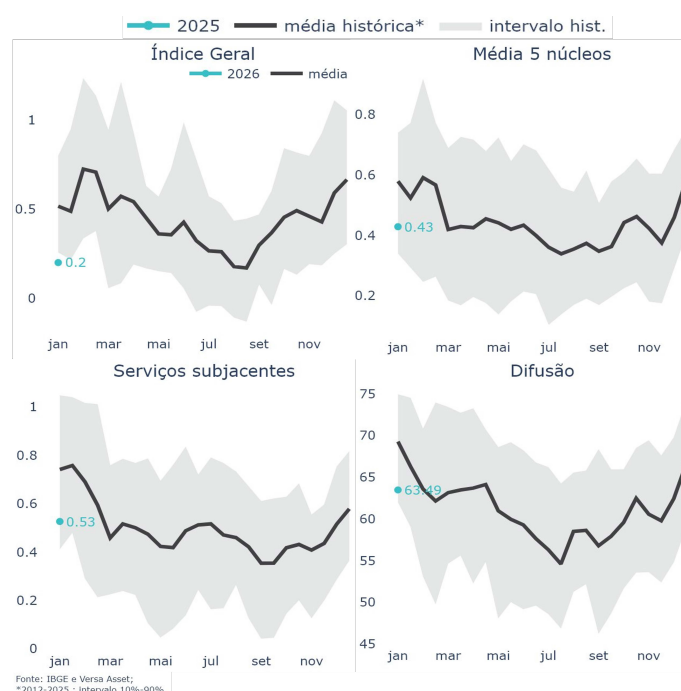
Para o final de 2026, a curva de juros precifica uma Selic de 12,23%, abaixo dos níveis observados em dezembro, de 12,70%. Já para o final de 2027, a Selic está precificada em 12,32%, também abaixo dos valores de dezembro, de 12,90%. Ou seja, no último mês, o mercado aumentou o otimismo em relação à magnitude do ciclo de corte de juros.



Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos

Na inflação, o IPCA-I5 de janeiro foi de +0,20%, em linha com as expectativas de +0,22%. No acumulado em 12 meses, a alta é de +4,50%. No qualitativo, a atenção segue para a inflação de serviços, que voltou a ser pressionada pela categoria de serviços intensivos em trabalho — reflexo da dinâmica aquecida do mercado de trabalho, com desemprego nas mínimas históricas e recordes nos salários.

Fundo FoF FIM



No mês, o mercado doméstico foi positivo em diferentes classes, com queda dos juros nominais e reais, forte valorização do câmbio em relação ao dólar (3,86%) e a alta significativa da Bolsa (12,56%).

Brasil em Janeiro de 2025			
	30/12/2025 (Anterior)	30/01/2026 (Atual)	Variação
Pré 2027*	13,71%	13,39%	-0,32 p.p.
Pré 2029*	13,26%	12,76%	-0,50 p.p.
Pré 2031*	13,60%	13,16%	-0,44 p.p.
IPCA+ 2026**	10,27%	10,24%	-0,03 p.p.
IPCA+ 2029**	7,76%	7,63%	-0,13 p.p.
IPCA+ 2035**	7,24%	7,43%	+0,19 p.p.
IPCA+ 2050**	7,00%	6,87%	-0,13 p.p.
Ibovespa (em reais)	161.125	181.364	+12,56%
US\$/R\$	5,47	5,26	-3,86%

*Dados do Tesouro Direto

**NTN-B Principal. Dados do Tesouro Direto

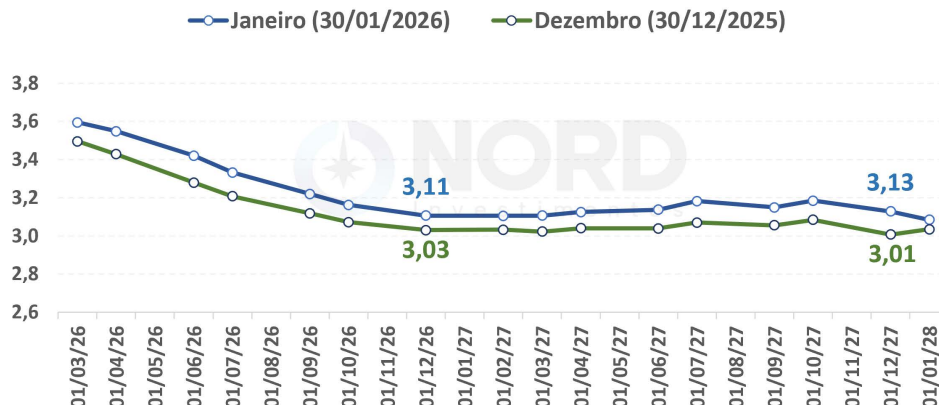
Nos EUA, o Federal Reserve manteve a taxa básica de juros na faixa de 3,50% a 3,75% ao ano, conforme esperávamos. A decisão não foi unânime. Dos 12 membros votantes, 2 optaram por um corte de 0,25 p.p.

A partir de junho, com o novo presidente do Fed no comando, podemos ver uma retomada do ciclo de corte de juros.

Na inflação, o núcleo do CPI foi de +0,24% em dezembro, abaixo das expectativas de +0,30%. No ano, o núcleo acumulou alta de +2,64%. Temos observado uma desaceleração gradual da inflação, mas ainda com atenções na parte de serviços, sustentando a pausa nos cortes do Fed, que reconhece que a inflação segue acima da meta e que a atividade econômica continua saudável.

Para o final de 2026, a curva de juros precifica um Fed Funds em torno de 3%, com maior probabilidade de cortes a partir da reunião de junho.

Precificação do Mercado para o Fed Funds nos EUA (%)



Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos

No mês, as Bolsas foram os destaques do mercado americano, especialmente o Dow Jones e o S&P 500, enquanto as empresas de tecnologia tiveram altas mais moderadas, refletidas no Nasdaq. No entanto, o dólar voltou a desvalorizar no mercado global (índice DXY) e os juros futuros subiram.

	Estados Unidos em Janeiro de 2025		
	31/12/2025 (Anterior)	30/01/2026 (Atual)	Varição
Juros de 2 anos	3,47%	3,52%	+0,05 p.p.
Juros de 5 anos	3,73%	3,79%	+0,06 p.p.
Juros de 10 anos	4,17%	4,24%	+0,07 p.p.
Juros de 20 anos	4,79%	4,82%	+0,03 p.p.
S&P 500 (em dólar)	6.846	6.939	+1,37%
Dow Jones (em dólar)	48.063	48.892	+1,73%
Nasdaq (em dólar)	23.242	23.462	+0,95%
DXY (dólar vs cesta de moedas)	98,32	96,99	-1,35%

Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos

O mês também foi marcado pela volatilidade nos preços do ouro e da prata nos últimos dias de janeiro. Entre os motivos, estiveram o anúncio de Kevin Warsh como próximo presidente do Fed, um nome visto como mais técnico e menos tolerante à inflação, reduzindo as chances de uma depreciação mais intensa do dólar pela queda da probabilidade de cortes de juros exageradamente agressivos; e a realização de lucro após recordes nos preços desses metais. Ainda nas commodities, o petróleo mostrou uma boa alta, reflexo dos conflitos no Irã.

Assim, temos visto uma economia americana resiliente, mas com um processo gradual de desaceleração, que pode resultar em mais alguns cortes de juros até uma taxa próxima de 3%.

No Brasil, o ano eleitoral tende a trazer volatilidade aos mercados, mas o mês de janeiro foi extremamente positivo para os ativos de risco, ao surfar o contexto de realocação global para economias fora dos EUA. Além disso, temos um novo ciclo de cortes de juros adiante, movimento que deve ser acompanhado com cautela pelo Banco Central.

Fundo FoF FIM ➤

A principal vantagem de estar alocado em fundos multimercado é a flexibilidade dos gestores para assumir posições positivas, neutras ou negativas em Bolsa, juros, moedas e outras classes de ativos, sem depender exclusivamente de um cenário benigno para gerar resultados. Além disso, esses fundos proporcionam maior diversificação geográfica, ao investir em diferentes classes de ativos e em distintos países.

No Nord FoF Multimercados, contamos com a vantagem de estar alocados em gestores e equipes com ampla experiência de mercado e elevada capacidade técnica para se adaptarem aos mais diversos cenários. Mantemos contato próximo com esses gestores e seguimos confiantes na continuidade da evolução da performance ao longo do tempo.

Fundo FoF FIM

Objetivo do fundo

O fundo tem como objetivo aplicar em produtos de outras gestoras respeitadas no mercado, com o intuito de superar o CDI no longo prazo.

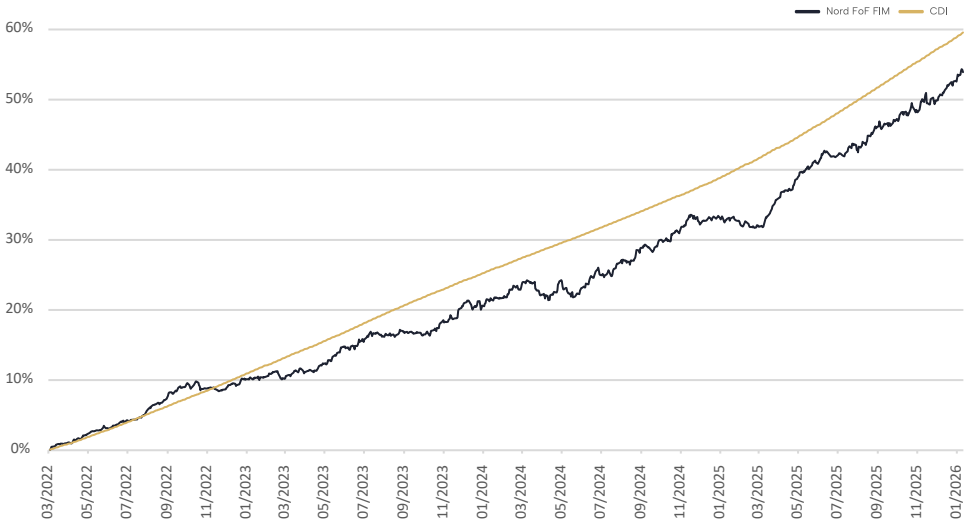
Público-Alvo

Investidores em Geral

Rentabilidade

FoF FIM

CDI



		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2022	Melhores Fundos FIM	-	-	0,53%	1,01%	1,19%	0,70%	0,89%	2,00%	1,59%	1,06%	-0,31%	0,54%	9,55%	9,55%
	CDI	-	-	0,35%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	10,10%	10,10%
2023	Melhores Fundos FIM	0,63%	0,67%	-0,10%	0,55%	1,09%	1,86%	1,85%	-0,51%	0,46%	-0,22%	1,85%	2,17%	10,76%	21,34%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	24,46%
2024	Melhores Fundos FIM	0,01%	0,85%	1,51%	-2,27%	0,77%	1,11%	1,40%	1,19%	1,66%	0,62%	2,18%	0,07%	9,40%	32,75%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,88%	10,82%	37,93%
2025	Melhores Fundos FIM	0,20%	-0,26%	0,20%	3,10%	1,93%	2,16%	-0,56%	1,41%	1,77%	1,18%	1,27%	0,60%	13,72%	50,97%
	CDI	1,06%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,37%	57,75%
2026	Melhores Fundos FIM	1,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,96%	53,92%
	CDI	1,16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,16%	59,58%

Informações Adicionais

	Nord Melhores Fundos FIM	CDI
Meses Positivos	40	47
Meses Negativos	7	-
Maior Retorno Mensal	3,10%	1,28%
Menor Retorno Mensal	-2,27%	0,35%

PL Médio - 12 meses	R\$ 6.790.268,87
PL Atual	R\$ 5.363.658,21
Valor da Cota	R\$ 1,53920060

Informações Gerais

CNPJ
45.123.847/0001-00

Data de Início
21/03/2022

Categoria Anbima
Multimercados Livre

Benchmark
CDI

Aplicação
Cotização D+1

Resgate
Cotização D+30
e Liquidação D+2

Taxa Administração
Mínima 0,50%
Máxima 2,50%

Taxa Performance
10% sobre o que exceder
o CDI

Taxa Entrada/Saída
Não há

Aplicação Mínima
Não há