



Em fevereiro, o fundo BMR mostrou um resultado de +1,23%, ante o CDI de +1%. No ano, o resultado é de +3,76%, ante o CDI de +2,17%.

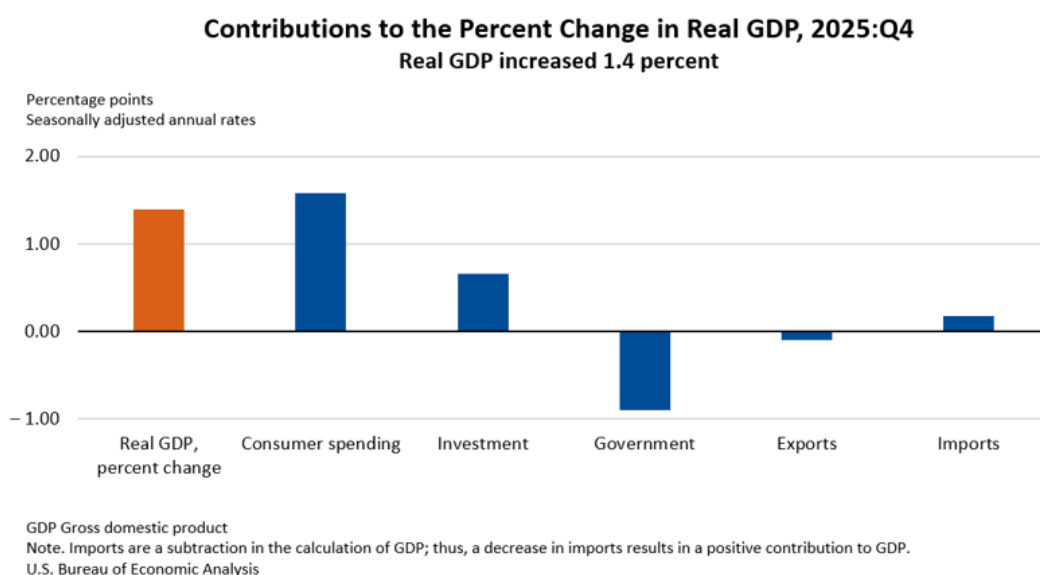
A escalada dos conflitos no Oriente Médio tem trazido maior volatilidade para os preços dos ativos, com a maior aversão ao risco por parte dos investidores, diante das incertezas sobre a duração da guerra e com a alta do petróleo, que levanta preocupações com possíveis impactos na inflação global.

A ameaça do Irã de atacar ou mesmo o ataque a embarcações faz com que os navios que navegam pelo canal fiquem “parados”. As seguradoras não autorizam que eles se movam em casos como esses. Consequentemente, no curto prazo, há esse estresse logístico de petróleo não chegando aonde é necessário. Assim, o preço de curto prazo dispara. Apesar disso, a curva longa do preço do petróleo segue pouco alterada.

São fatores de curto prazo, e não estruturais. Dessa forma, por enquanto, não justificam alterações nos portfólios, apesar da necessidade de acompanhamento.

No cenário macro, um dos grandes destaques do último mês nos EUA foi o PIB referente ao 4º trimestre de 2025, que mostrou um crescimento de +1,4%, bem abaixo das expectativas de +2,8%.

À primeira vista, parece desaceleração forte, mas o principal impacto veio de uma queda de -5,1% nos gastos do governo, causada pelos 43 dias de paralisação do governo americano (shutdown) por impasse no Orçamento. Enquanto isso, consumo e investimento fixo (máquinas, equipamentos, etc.) seguem saudáveis.

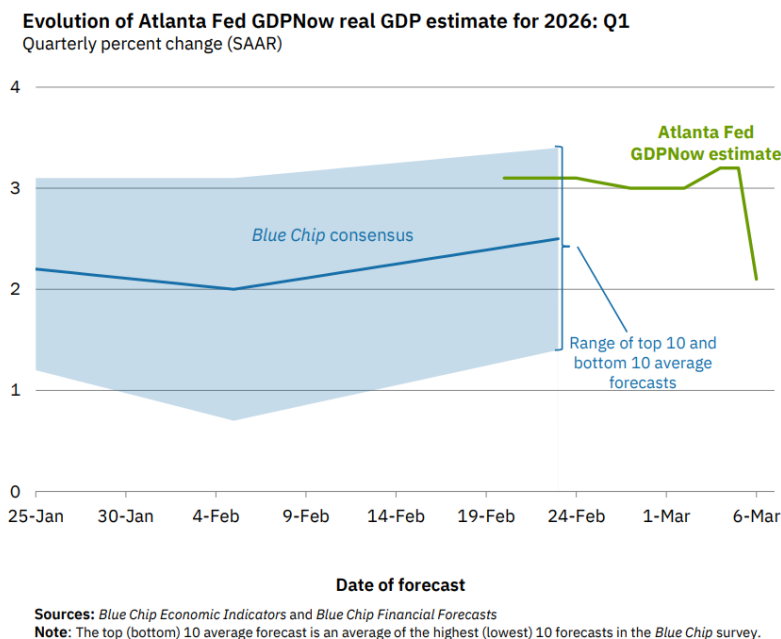


Gestão de Recursos

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Nord Asset não realiza distribuição de cotas, para tal contate um distribuidor autorizado. Rentabilidades passadas não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira ou de qualquer outro mecanismo como o FGC. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O fundo pode investir até 20% no exterior, ter concentração significativa em poucos ativos, além de usar posições vendidas e derivativos, estando exposto ao risco de significativas perdas patrimoniais. Este fundo tem menos de 12 meses, para a avaliação de performance de um fundo, é recomendável a análise de um período mínimo de 12 meses. Para mais informações visite: [www.nordasset.com.br](http://www.nordasset.com.br).

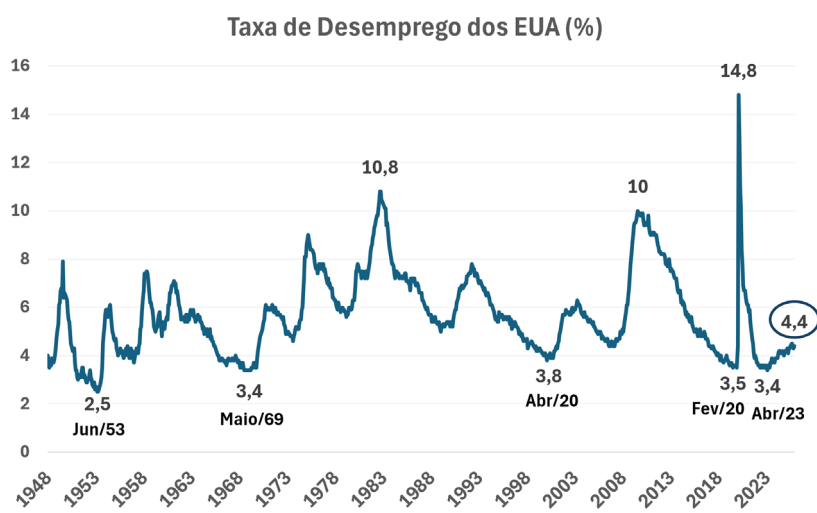


Para o 1º tri de 2026, o Fed de Atlanta e o consenso de mercado projetam alta próxima de 2% a 2,5%. Desaceleração gradual, não recessão.



Além disso, o último Payroll, principal dado do mercado de trabalho dos EUA, registrou queda de -92 mil vagas em fevereiro, resultado bem abaixo das expectativas, de +55 mil. A taxa de desemprego subiu de 4,3% para 4,4%; apesar dessa alta, os EUA ainda se encontram próximos do pleno emprego.

Por enquanto, é cedo para concluir que há uma deterioração relevante do mercado de trabalho, sendo importante acompanhar as próximas divulgações para uma leitura mais completa. A economia segue saudável.



Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos



Gestão de Recursos

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Nord Asset não realiza distribuição de cotas, para tal contate um distribuidor autorizado. Rentabilidades passadas não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira ou de qualquer outro mecanismo como o FGC. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O fundo pode investir até 20% no exterior, ter concentração significativa em poucos ativos, além de usar posições vendidas e derivativos, estando exposto ao risco de significativas perdas patrimoniais. Este fundo tem menos de 12 meses, para a avaliação de performance de um fundo, é recomendável a análise de um período mínimo de 12 meses. Para mais informações visite: [www.nordasset.com.br](http://www.nordasset.com.br).



No mês, os destaques entre os ativos americanos ficaram para as quedas dos juros futuros de curto e longo prazo, beneficiando investimentos nas treasuries. Além disso, o dólar se fortaleceu no mercado global (índice DXY). Já o mercado de ações foi negativo, com queda do S&P 500 e, principalmente, do Nasdaq, apesar da leve alta do Dow Jones.

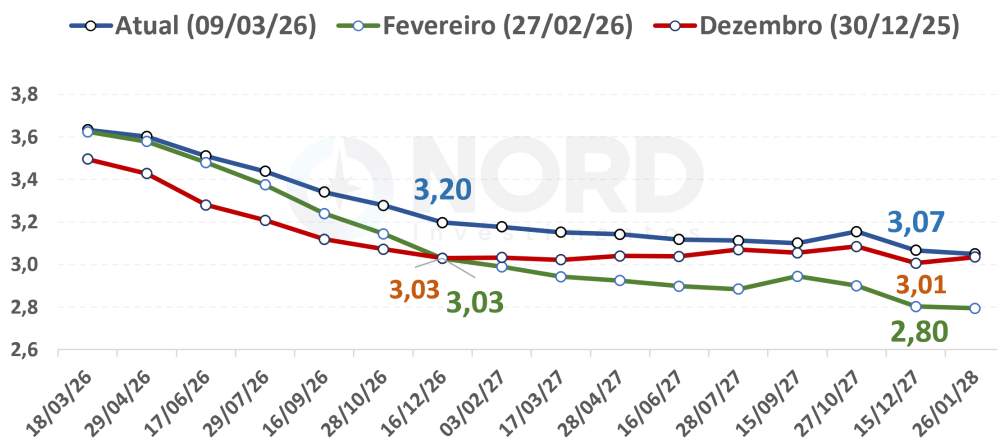
| Estados Unidos em Fevereiro de 2026 |                       |                    |            |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------|
|                                     | 30/01/2026 (Anterior) | 27/02/2026 (Atual) | Varição    |
| Juros de 2 anos                     | 3,52%                 | 3,37%              | -0,15 p.p. |
| Juros de 5 anos                     | 3,79%                 | 3,50%              | -0,29 p.p. |
| Juros de 10 anos                    | 4,24%                 | 3,94%              | -0,30 p.p. |
| Juros de 20 anos                    | 4,82%                 | 4,55%              | -0,27 p.p. |
| S&P 500 (em dólar)                  | 6.939                 | 6.879              | -0,87%     |
| Dow Jones (em dólar)                | 48.892                | 48.978             | +0,17%     |
| Nasdaq (em dólar)                   | 23.462                | 22.668             | -3,38%     |
| DXY (dólar vs cesta de moedas)      | 96,99                 | 97,61              | +0,64%     |

Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos

Para o final de 2026, no fechamento de fevereiro, a curva de juros precificava um Fed Funds de 3%. Contudo, devido aos conflitos no Oriente Médio que levaram à alta do petróleo, o mercado passou a precificar um juro mais alto nesses últimos dias, com a projeção de um Fed Funds fechando o ano de 2026 em 3,20%.

Ou seja, a perspectiva ainda é de queda de juros no segundo semestre, porém mais moderada.

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



Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos

No Brasil, também houve revisão para a Selic nesses últimos dias. Para o final de 2026, o mercado passou a precificar uma Selic de 13,06%, acima dos 12,27% observados no final de fevereiro.

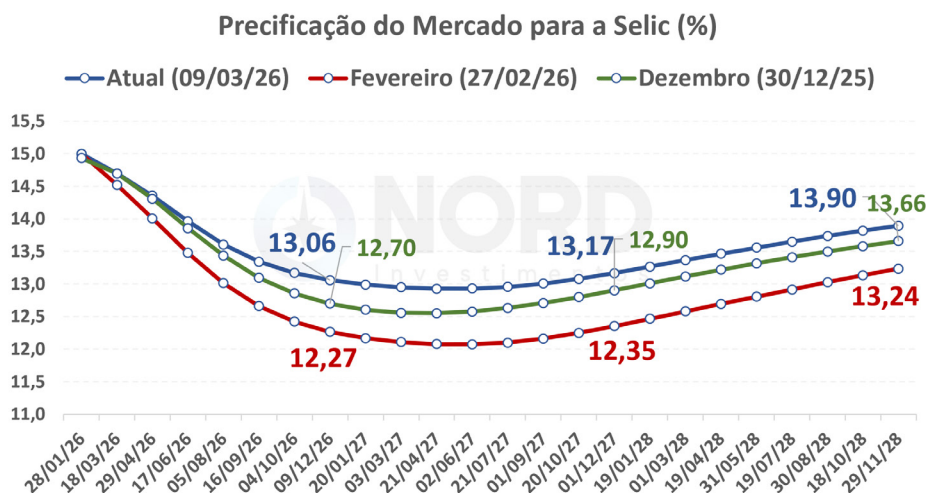


Gestão de Recursos

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Nord Asset não realiza distribuição de cotas, para tal contate um distribuidor autorizado. Rentabilidades passadas não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira ou de qualquer outro mecanismo como o FGC. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O fundo pode investir até 20% no exterior, ter concentração significativa em poucos ativos, além de usar posições vendidas e derivativos, estando exposto ao risco de significativas perdas patrimoniais. Este fundo tem menos de 12 meses, para a avaliação de performance de um fundo, é recomendável a análise de um período mínimo de 12 meses. Para mais informações visite: [www.nordasset.com.br](http://www.nordasset.com.br).



Para o final de 2027, a Selic está precificada em 13,17%, também acima dos valores do final de fevereiro, de 12,35%.



Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos

Ainda sobre o mercado doméstico, a Bolsa continuou sendo o principal destaque positivo, com alta de +4%. Esse bom desempenho foi acompanhado por boa valorização do câmbio em relação ao dólar, mesmo com o índice DXY se valorizando no mundo, além da queda dos juros futuros nominais e reais.

Ou seja, um mês positivo para os ativos de risco brasileiros como um todo.

| Brasil em Fevereiro de 2026 |                       |                    |            |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|------------|
|                             | 30/01/2026 (Anterior) | 27/02/2026 (Atual) | Varição    |
| Pré 2027*                   | 13,39%                | 13,18%             | -0,21 p.p. |
| Pré 2029*                   | 12,76%                | 12,70%             | -0,06 p.p. |
| Pré 2031*                   | 13,16%                | 13,11%             | -0,05 p.p. |
| IPCA+ 2026**                | 10,24%                | 10,08%             | -0,16 p.p. |
| IPCA+ 2029**                | 7,63%                 | 7,55%              | -0,08 p.p. |
| IPCA+ 2035**                | 7,43%                 | 7,20%              | -0,23 p.p. |
| IPCA+ 2050**                | 6,87%                 | 6,77%              | -0,10 p.p. |
| Ibovespa (em reais)         | 181.364               | 188.787            | +4,09%     |
| US\$/R\$                    | 5,26                  | 5,13               | -2,63%     |

\*Dados do Tesouro Direto

\*\*NTN-B Principal. Dados do Tesouro Direto

Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos

O forte desempenho da Bolsa segue sendo ditado pela entrada de fluxo estrangeiro, em meio ao

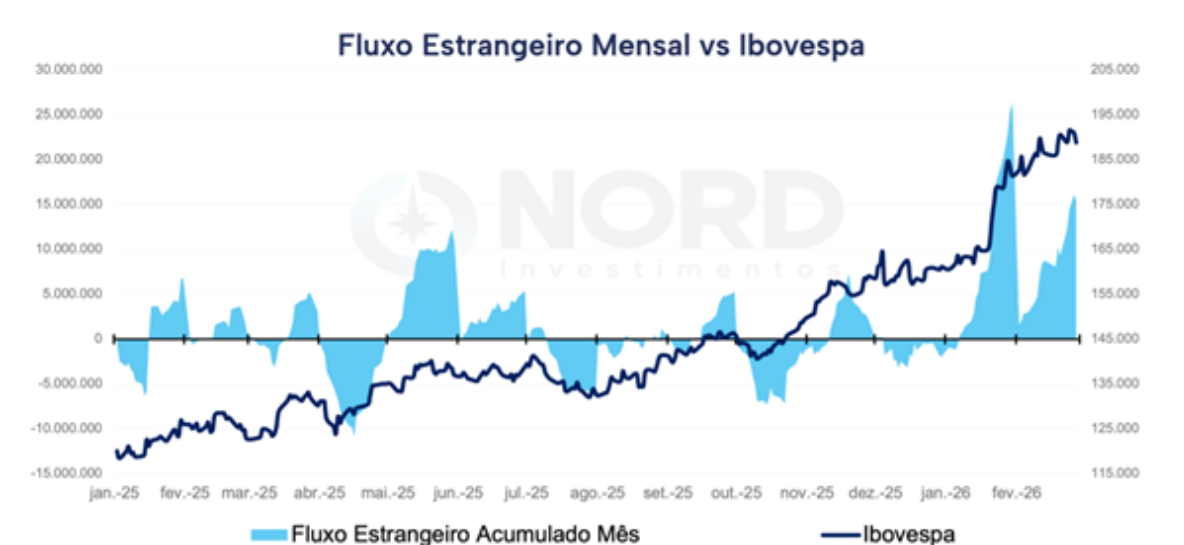


Gestão de Recursos

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Nord Asset não realiza distribuição de cotas, para tal contate um distribuidor autorizado. Rentabilidades passadas não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira ou de qualquer outro mecanismo como o FGC. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O fundo pode investir até 20% no exterior, ter concentração significativa em poucos ativos, além de usar posições vendidas e derivativos, estando exposto ao risco de significativas perdas patrimoniais. Este fundo tem menos de 12 meses, para a avaliação de performance de um fundo, é recomendável a análise de um período mínimo de 12 meses. Para mais informações visite: [www.nordasset.com.br](http://www.nordasset.com.br).



movimento global de recomposição de portfólios, com diminuição relativa da exposição aos EUA e aumento da alocação em economias emergentes.

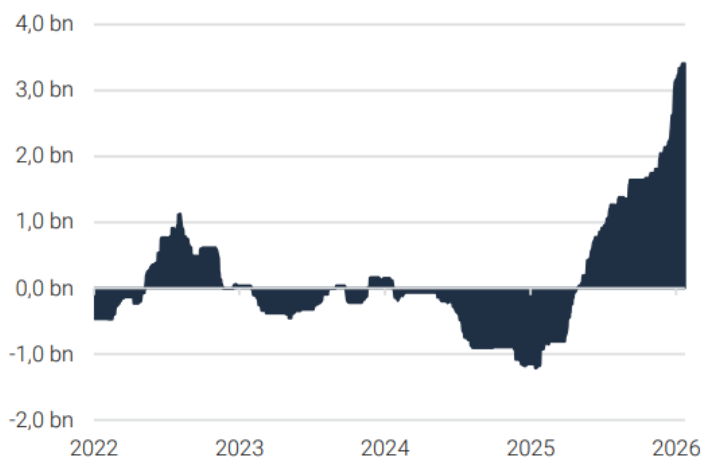


Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos

Esse fluxo vem acontecendo principalmente de forma passiva, por meio de alocações no ETF EWZ, negociado nos EUA e que replica o índice MSCI Brazil.

## Gráfico 5: ...e especialmente por fluxo passivo...

Fluxos para o ETF EWZ (soma acumulada de 12 meses, US\$)



Fonte: XP

No ambiente macro, o PIB do 4º trimestre de 2025, divulgado no início de março, apontou para um crescimento de +0,1%, levemente abaixo das expectativas de +0,2%. Já o mercado de trabalho segue mostrando força, com o desemprego subindo de 5,1% para 5,4%, em linha com as expectativas; apesar da alta esperada, o indicador segue com um dos menores níveis de desemprego da série histórica.

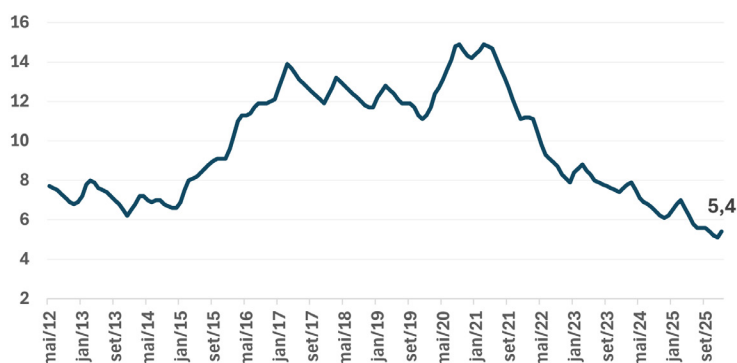


Gestão de Recursos

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Nord Asset não realiza distribuição de cotas, para tal contate um distribuidor autorizado. Rentabilidades passadas não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira ou de qualquer outro mecanismo como o FGC. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O fundo pode investir até 20% no exterior, ter concentração significativa em poucos ativos, além de usar posições vendidas e derivativos, estando exposto ao risco de significativas perdas patrimoniais. Este fundo tem menos de 12 meses, para a avaliação de performance de um fundo, é recomendável a análise de um período mínimo de 12 meses. Para mais informações visite: [www.nordasset.com.br](http://www.nordasset.com.br).

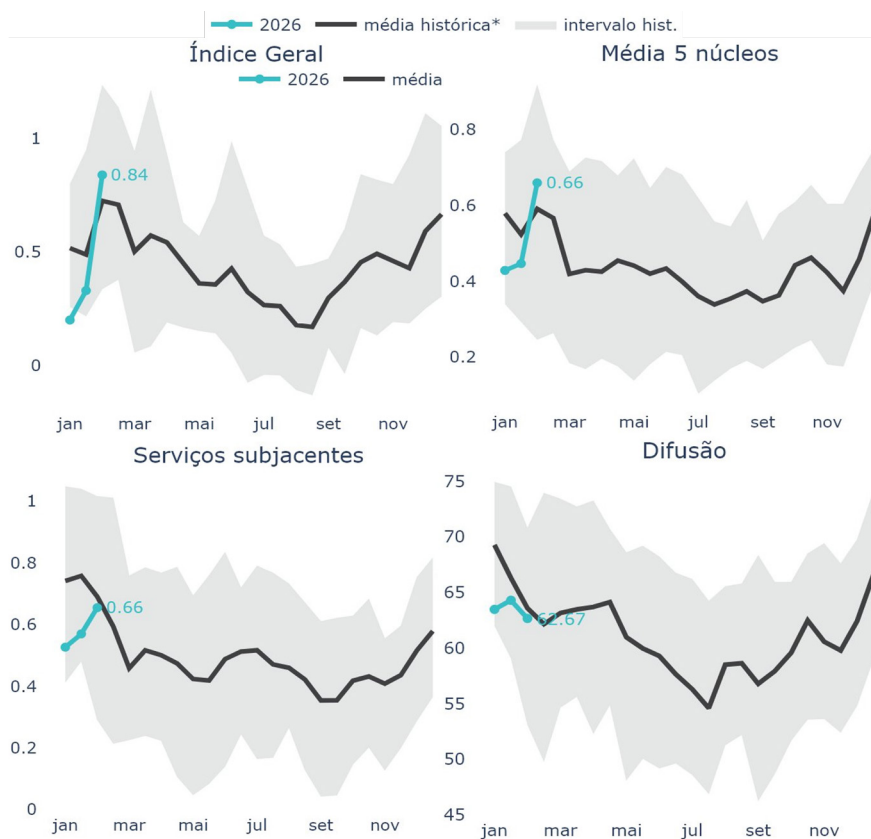


Taxa de desemprego no Brasil é uma das menores da história (%)



Fonte: Bloomberg. Elaboração Nord Investimentos

A inflação ainda mostra atenções, com o último IPCA-15, referente a fevereiro, mostrando um resultado bem acima do esperado (+0,84%, ante exp. de +0,56%) e pressões nos núcleos e serviços subjacentes.



Fonte: IBGE e Versa Asset;  
\*2012-2025 ; intervalo 10%-90%

Fonte: Versa



Gestão de Recursos

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Nord Asset não realiza distribuição de cotas, para tal contate um distribuidor autorizado. Rentabilidades passadas não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira ou de qualquer outro mecanismo como o FGC. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O fundo pode investir até 20% no exterior, ter concentração significativa em poucos ativos, além de usar posições vendidas e derivativos, estando exposto ao risco de significativas perdas patrimoniais. Este fundo tem menos de 12 meses, para a avaliação de performance de um fundo, é recomendável a análise de um período mínimo de 12 meses. Para mais informações visite: [www.nordasset.com.br](http://www.nordasset.com.br).



Estamos em um processo de arrefecimento gradual da inflação, o que possibilita ao Banco Central iniciar um novo ciclo de corte de juros neste mês, levando a Selic para algo em torno de 12,50%-13% até o final do ano.

Com os juros reais domésticos em patamares elevados, seguimos posicionados em Tesouro IPCA+. Também mantemos posições compradas na Bolsa brasileira.

No campo internacional, continuamos comprados na Bolsa chinesa, com uma visão de longo prazo sobre o seu posicionamento como uma economia cada vez mais voltada à indústria avançada e à tecnologia; ainda assim, seguimos monitorando os níveis de preço. Também permanecemos aplicados nos juros longos dos Estados Unidos, em função dos níveis elevados dessas taxas.

Além disso, seguimos construtivos em relação à nossa alocação em fundos multimercado, que oferecem maior diversificação geográfica e entre diferentes classes de ativos.

Dessa forma, enxergamos o momento atual como apropriado para estarmos alocados. Para isso, estruturamos um portfólio diversificado, baseado em diferentes estratégias, o que nos permite buscar uma melhor relação risco-retorno no longo prazo.



Gestão de Recursos

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Nord Asset não realiza distribuição de cotas, para tal contate um distribuidor autorizado. Rentabilidades passadas não representam garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira ou de qualquer outro mecanismo como o FGC. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. O fundo pode investir até 20% no exterior, ter concentração significativa em poucos ativos, além de usar posições vendidas e derivativos, estando exposto ao risco de significativas perdas patrimoniais. Este fundo tem menos de 12 meses, para a avaliação de performance de um fundo, é recomendável a análise de um período mínimo de 12 meses. Para mais informações visite: [www.nordasset.com.br](http://www.nordasset.com.br).

## Informações Gerais

CNPJ  
47.731.659/0001-81

Data de Início  
26/12/2022

Categoria Anbima  
Previdência  
Multimercado Livre

Benchmark  
CDI

Aplicação  
Cotização D+1

Resgate  
Cotização D+7 e  
Liquidação D+2

Taxa Administração  
Mínima 0,60%  
Máxima 2,00%

Taxa Performance  
Não há

Taxa Entrada/Saída  
Não há

Aplicação Mínima  
Verificar com a  
Seguradora

# FUNDO NORD BMR

## Objetivo do fundo

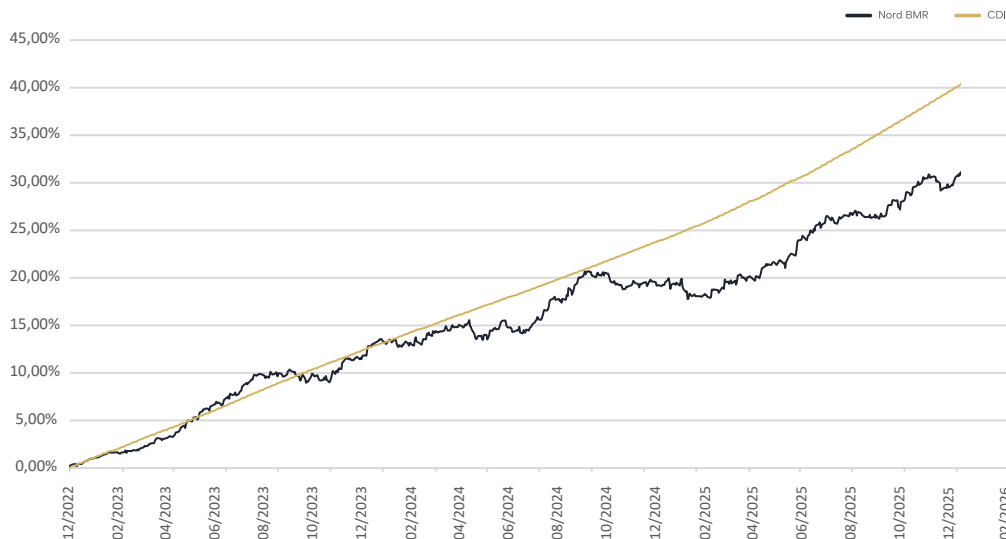
O fundo tem como objetivo alocar nas melhores oportunidades do mercado local e internacional, em diferentes classes de

ativos. Visando prever futuras tendências de forma conservadora

## Rentabilidade

BMR

CDI



|      |          | Jan    | Fev   | Mar   | Abr    | Mai   | Jun   | Jul   | Ago    | Set   | Out    | Nov    | Dez    | Ano    | Acum   |
|------|----------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2022 | Nord BMR | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -      | -      | 0,19%  | 0,19%  | 0,19%  |
|      | CDI      | -      | -     | -     | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -      | -      | 0,20%  | 0,20%  | 0,20%  |
| 2023 | Nord BMR | 0,90%  | 0,47% | 0,70% | 1,03%  | 1,74% | 1,88% | 1,88% | 1,89%  | 0,40% | 0,17%  | 2,24%  | 1,73%  | 13,26% | 13,48% |
|      | CDI      | 1,12%  | 0,92% | 1,17% | 0,92%  | 1,12% | 1,07% | 1,07% | 1,07%  | 1,14% | 0,97%  | 0,92%  | 0,90%  | 13,05% | 13,28% |
| 2024 | Nord BMR | -0,39% | 0,96% | 0,74% | -1,33% | 0,73% | 1,12% | 1,12% | 2,21%  | 1,68% | -0,82% | -0,22% | -0,98% | 3,95%  | 17,96% |
|      | CDI      | 0,97%  | 0,80% | 0,83% | 0,89%  | 0,83% | 0,79% | 0,79% | 0,91%  | 0,87% | 0,83%  | 0,79%  | 0,88%  | 10,82% | 25,54% |
| 2025 | Nord BMR | 1,22%  | 0,53% | 0,97% | 2,54%  | 1,56% | 0,53% | 0,53% | -0,48% | 2,02% | 1,26%  | 2,56%  | 0,05%  | 13,91% | 34,37% |
|      | CDI      | 1,06%  | 0,99% | 0,96% | 1,06%  | 1,14% | 1,10% | 1,10% | 1,28%  | 1,16% | 1,22%  | 1,05%  | 1,22%  | 14,37% | 43,57% |
| 2026 | Nord BMR | 2,50%  | 1,23% | -     | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -      | -      | -      | 3,76%  | 39,43% |
|      | CDI      | 1,16%  | 1,00% | -     | -      | -     | -     | -     | -      | -     | -      | -      | -      | 2,17%  | 46,69% |

## Informações Adicionais

|                      | Nord BMR | CDI   |
|----------------------|----------|-------|
| Meses Positivos      | 32       | 39    |
| Meses Negativos      | 7        | -     |
| Maior Retorno Mensal | 2,56%    | 1,28% |
| Menor Retorno Mensal | -1,33%   | 0,20% |

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| PL Médio - 12 meses | R\$ 29.950.059,75 |
| PL Atual            | R\$ 30.090.869,41 |
| Valor da Cota       | R\$ 1,39429300    |