

# Nord 10X FIA ("10X")

Ano novo, perspectiva nova?



Destaques do 3T24. Fonte: PRIO.

Apesar de reportar o último resultado em queda e levemente pior do que o esperado, as perspectivas para a PRIO em 2025 são muito positivas. É apenas uma questão de tempo para o Ibama entregar as licenças pendentes e a empresa voltar a entregar o que está habituada (crescimento de produção e queda de lifting cost).

Nos últimos dados operacionais divulgados (nov/24), a companhia reportou uma produção de 77 mil barris/dia, mas para o fim de 2025 a projeção é de 150 mil barris/dia, em função: (i) do aumento da eficiência em Albacora Leste, (ii) da realização das manutenções em Tubarão Martelo, (iii) da entrada da fatia adquirida em Peregrino nos números e (iv) do início da produção em Wahoo, no final deste ano.

Finalizando os trabalhos em Wahoo, a PRIO ainda tem mais cerca de 30 mil barris/dia para incrementar em sua produção com a campanha de revitalização em Albacora Leste, que começa em 2026 e levará a produção para cerca de 170 mil barris/dia (ambas projeções levam em conta o desconto pelo declínio natural da produção dos campos).

Dessa forma, a empresa tem um crescimento de 121% já contratado para sua produção nos próximos 2 anos e já disseram que o objetivo de longo prazo é chegar a algo entre 300 e 500 mil barris/dia (além de terem interesse na fatia restante de Peregrino, também estão analisando a possibilidade de adquirir ativos no Golfo do México atualmente).

## Nord 10X FIA (“10X”)

Vale ressaltar que a companhia já possui mais de US\$ 2 bilhões em caixa para pagar o closing de Peregrino e sua alavancagem já deve estar de volta aos 0,5x Dívida Líquida/Ebitda no fim de 2025, por conta da forte geração de caixa da empresa.

Negociando a apenas 4,5x Ebitda, após um ano ruim para suas ações devido principalmente aos atrasos do Ibama, continuamos enxergando a PRIO como uma excelente oportunidade para multiplicação do capital investido nos próximos anos.

No mês de dezembro, o 10X caiu -6,3%, enquanto o IBOV caiu -4,3%. No acumulado de 2024, a performance foi de -25,7%, ante -10,4% do índice. Até setembro o fundo estava à frente da bolsa, mas com a virada do humor nos últimos meses (em função da deterioração do cenário fiscal), as ações de crescimento foram bastante penalizadas. Desde o início (Setembro/23), o 10X cai -18,8%, contra +2,1% da Bolsa.



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**  
46.344.596/0001-48

**Data de Início**  
19/05/2022

**Categoria Anbima**  
Ações Livre

**Benchmark**  
Ibovespa

**Aplicação**  
Cotização D+1

**Resgate**  
Cotização D+30 e  
Liquidação D+2

**Taxa Administração**  
0,5%

**Taxa Performance**  
10% sobre o que exceder  
o Ibovespa

**Taxa Entrada/Saída**  
Não há

**Aplicação Mínima**  
Não há

## Objetivo do fundo

O fundo tem como objetivo replicar a filosofia Growth Investing, elaborada pelo time da Nord Research utilizando o método de análise fundamentalista.

## Público Alvo

Investidores em Geral

## Rentabilidade

**10X**
**Ibovespa**


		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2023	10x									-5,06%	-7,26%	14,74%	6,87%	7,97%	7,97%
	Ibovespa									-1,03%	-3,46%	12,54%	5,38%	13,31%	13,31%
2024	10x	-10,37%	2,55%	-0,78%	-8,05%	2,52%	2,54%	5,94%	10,43%	-7,45%	0,69%	-17,52%	-6,31%	-25,73%	-18,79%
	Ibovespa	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%	2,12%

## Informações Adicionais

	10X	Ibovespa
Meses Positivos	8	6
Meses Negativos	8	10
Maior Retorno Mensal	14,74%	12,54%
Menor Retorno Mensal	-17,52%	-4,79%

PL Médio 12 meses	R\$ 4.345.682,61	
PL Atual	R\$ 6.357.179,55	
Valor da Cota	R\$ 0,812249	