

Comentário mensal

Há períodos em que o mercado se move de forma evidente. Em outros, as forças mais relevantes atuam abaixo da superfície. Acreditamos que 2026 se insere neste segundo contexto.

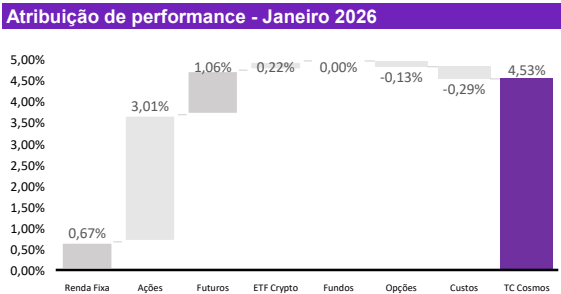
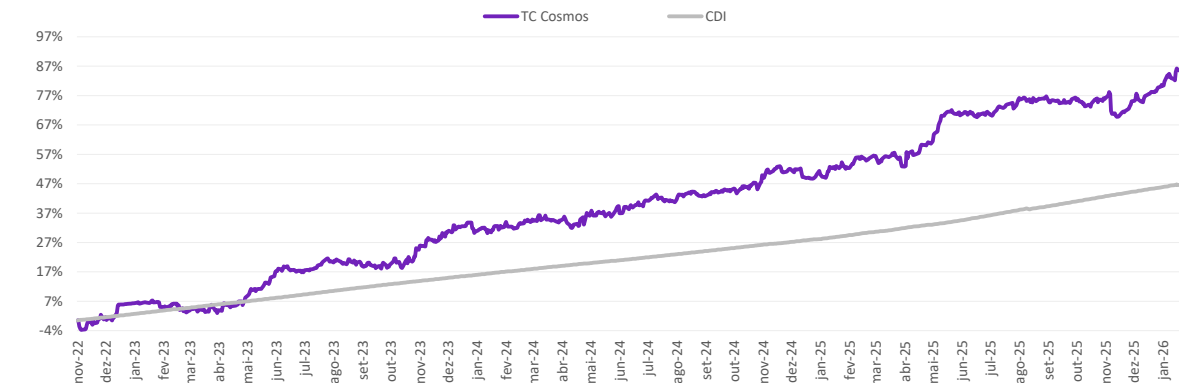
No mês, o TC Cosmos avançou 4,53%, resultado de uma carteira global diversificada, com desempenho positivo no Brasil, nos Estados Unidos e na China. O movimento reflete a convergência de vetores estruturais em diferentes regiões.

O ano é desafiador. O mercado global vem de um rali expressivo, o que eleva a exigência na gestão de risco. Ainda assim, seguimos convictos de que a inteligência artificial está apenas no início de seu ciclo. A próxima fase tende a ser marcada por volumes relevantes de CAPEX das maiores empresas, especialmente nos Estados Unidos e na China.

Esse investimento se propaga por toda a cadeia, impactando semicondutores, robótica, energia e commodities. É nesse encadeamento que o TC Cosmos tem concentrado atenção, buscando assimetrias ainda pouco precificadas.

No Brasil, a velocidade da alta surpreendeu, em linha com mercados emergentes, enquanto o risco eleitoral de 2026 reforça a expectativa de maior volatilidade e oportunidades adiante.

Performance (%) TC Cosmos																
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	12M	Ano	Acum.	CDI
2022											0,45	5,13	-	5,60	5,60	287,5
2023	0,67	-3,04	1,69	1,53	6,25	3,38	3,52	-1,71	0,57	0,64	6,46	4,02	26,26	26,26	33,33	218,5
2024	-1,48	1,80	0,38	-1,22	2,59	2,30	1,25	1,11	1,16	1,29	3,00	-1,33	15,74	11,26	48,34	174,7
2025	3,17	1,36	-0,16	3,01	6,74	0,15	2,04	0,75	-0,77	0,68	-2,25	3,91	19,93	19,93	77,91	168,5
2026	4,53												21,51	4,53	85,96	179,9



Estatísticas		
	Desde o Início	
Meses Positivos	31	
Meses Negativos	8	
Meses acima do CDI	23	
Meses abaixo do CDI	16	
Retorno Mensal Máximo	6,7%	
Retorno Mensal Médio	1,6%	
Retorno Mensal Mínimo	-3,0%	
Volatilidade Anualizada	8,9%	

Desempenho	Mês	Ano
TC Cosmos	4,53%	4,53%
% CDI	430%	430%

Política de Investimento

A política de investimentos abrange estratégias de investimento em ativos e derivativos financeiros nos mercados brasileiros e internacionais, através de diferentes classes de ativo: ações, câmbio, juros, título de dívida externa, índices de preço e derivativos. O fundo também pode utilizar de mecanismos de alavancagem para alcançar seu objetivo.

Os investimentos são realizados após uma extensa análise macroeconômica, dos ativos, do valuation das empresas e de como procedem as movimentações dos mercados.

Objetivo

Fundo multimercado macro com objetivo de proporcionar ganhos de capital, no longo prazo, através do investimento em ativos e valores mobiliários no mercado financeiro e de capitais.

Características					
Razão Social	TC COSMOS FIC FIM	Cota	Fechamento	Gestor	Pandhora Investimentos LTDA.
CNPJ	47.543.176/0001-53	Cota de Aplicação	D+1	Administrador	BTG Pactual DTVM S.A
Data de início	04/11/2022	Cota de Resgate	D+30	Patrimônio Líquido	R\$ 94.223.999,29
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Liquidação do Resgate	D+2	Patrimônio Estratégia	R\$ 94.223.999,29
Saldo Mínimo	R\$ 500,00	Público-Alvo	Geral	Patrimônio Médio (desde o início)	R\$ 52.574.450,77
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	Tributação	Longo Prazo	Dados Bancários	Banco 208 AG 001 CC 851665-4
Taxa de Administração	2,00% (máx. de 2,00% a.a.)	Imposto de Renda	Regressivo		
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI	Classificação ANBIMA	Multimercado Macro		

ri@pandhora.com | (11) 4210-8303 | pandhora.com

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. A Pandhora Investimentos Ltda. ("TC Pandhora") é uma gestora de recursos devidamente credenciada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM como administradora de carteira de acordo com o Ato Declaratório CVM n.º 17.517 e habilitada para a distribuição apenas de seus próprios produtos (fundos de investimento) conforme resolução CVM Nº21. A TC Pandhora é aderente ao código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros, código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Contínua e observa o disposto no Código ANBIMA de Distribuição de Produtos de Investimento. A TC Pandhora, seus sócios e funcionários não se responsabilizam pelo uso indevido, pela publicação acidental de informações incorretas e nem por decisões de investimentos tomadas com base neste material. O conteúdo deste website não pode ser reproduzido sem prévia e expressa autorização. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em <http://www.cvm.gov.br/>

