
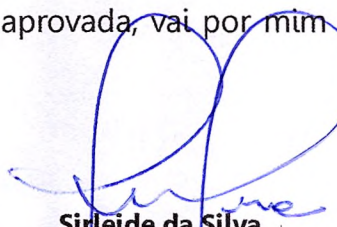


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

09/11/2020 – Comitê de Investimentos

Ata da **Reunião Virtual do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos nove dias do mês de novembro de 2020, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Microsoft Teams, onde conectaram-se, Fernando Augusto Matsumoto, Flávio Bellard Gomes, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. A reunião contou com a participação do Controlador Interno (Wellington Diniz), membros da Diretoria Executiva (Ireni Tereza Clarinda da Silva, Luiz Alexandre de Oliveira e Márcia Conceição Fernandes Famada Rolim), membro do Conselho Fiscal (Benedito de Oliveira Julio), membro do Conselho de Administração (Gisele Aparecida dos Santos) e representantes do Banco Bradesco (Carolina Gonzaga Silva, Cristiano Picollo Correa e José Carlos Moraes). Dando início a reunião, após breve explanação da Carteira de Investimentos do IPMU e da Política de Investimentos, por parte da Presidente Sirleide da Silva, o Sr. Cristiano Picollo Correa realiza a apresentação do Panorama do Mercado Financeiro (Resultado das eleições americanas, Projeções para PIB –Selic- IPCA – Câmbio-Dívida Pública, Cenário Externo e Cenário Interno), A importância da diversificação através de investimentos no exterior, Estratégia e Conjuntura (Renda Fixa e Renda Variável) e Grade de Fundos BRAM (Renda Fixa e Renda Variável). Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, pela presidente do IPMU e pelo Controlador Interno.

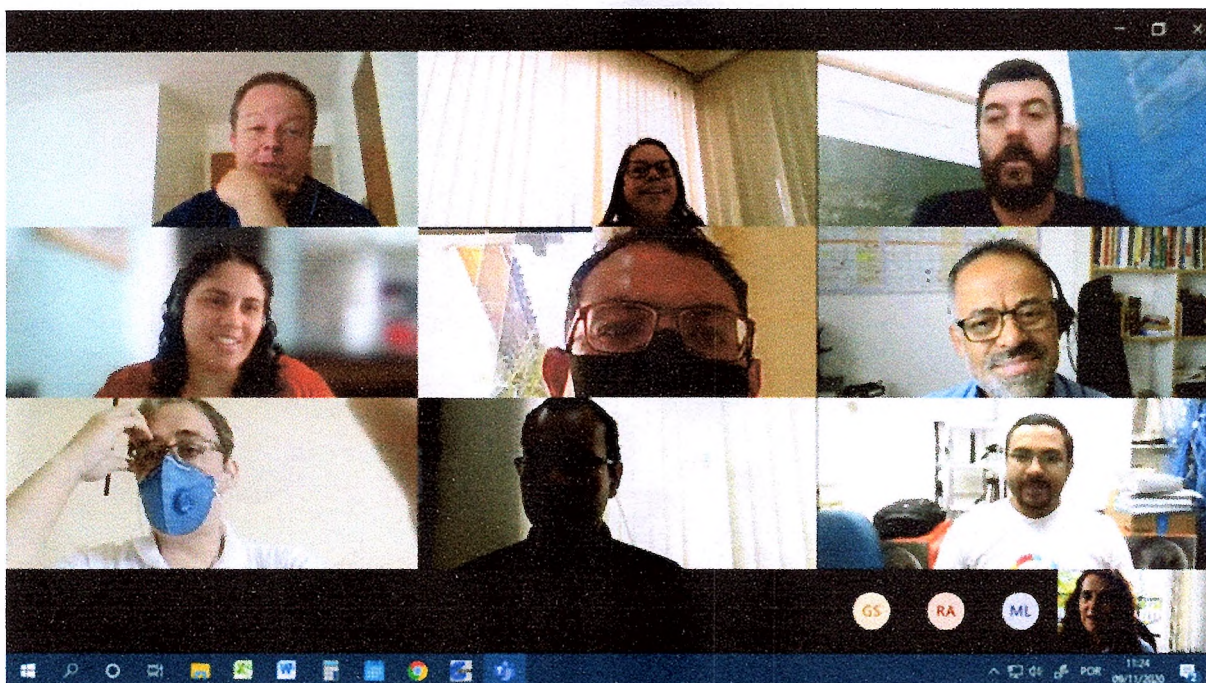

Fernando Augusto Matsumoto
Membro
Certificação - Anbima CPA 10


Sirleide da Silva
Membro
Certificação - Anbima CPA 10


Wellington Diniz
Controlador Interno

Reunião Comitê de Investimentos

IPMU > Boas Práticas > Reunião Comitê de Investimentos

Postado em [Boas Práticas](#), [Notícias](#)[Aposentados Novembro/2020](#)

Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos nove dias do mês de novembro de 2020, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Microsoft Team, com a participação dos membros da Diretoria Executiva, Comitê de Investimentos, Conselho de Administração, Conselho Fiscal e representantes do Banco Bradesco.

Pauta:

- Carteira de Investimentos IPMU
- Cenário Macroeconômico (Brasil, Estados Unidos, Europa, China)
- Perspectivas Renda Fixa
- Perspectivas Renda Variável
- Soluções de investimentos adequadas à Resolução CMN nº 3922/4695

The screenshots display the following content:

- Slide 2 (Top Right):** Financial data for Ubatuba.

Indicador	2019		2020		2021	
	Valor	Variação	Valor	Variação	Valor	Variação
Receita Operacional	1.200	+10%	1.300	+8%	1.400	+7%
Despesa Operacional	800	+5%	850	+6%	900	+5%
Resultado Operacional	400	+15%	450	+12%	500	+11%
Resultado Líquido	300	+10%	320	+7%	340	+6%
Patrimônio Líquido	1.000	+5%	1.050	+5%	1.100	+5%
- Slide 3 (Middle Right):** Line chart titled 'EUA - Inflação (Ano base 2012)'. The chart shows inflation rates for the USA from 2012 to 2020, with a peak in 2020.
- Slide 4 (Bottom Left):** Line chart titled 'Brasil - Inflação'. The chart shows inflation rates for Brazil from 2012 to 2020, with a significant increase in 2020.
- Slide 5 (Bottom Right):** Table of indicators for BRASL.

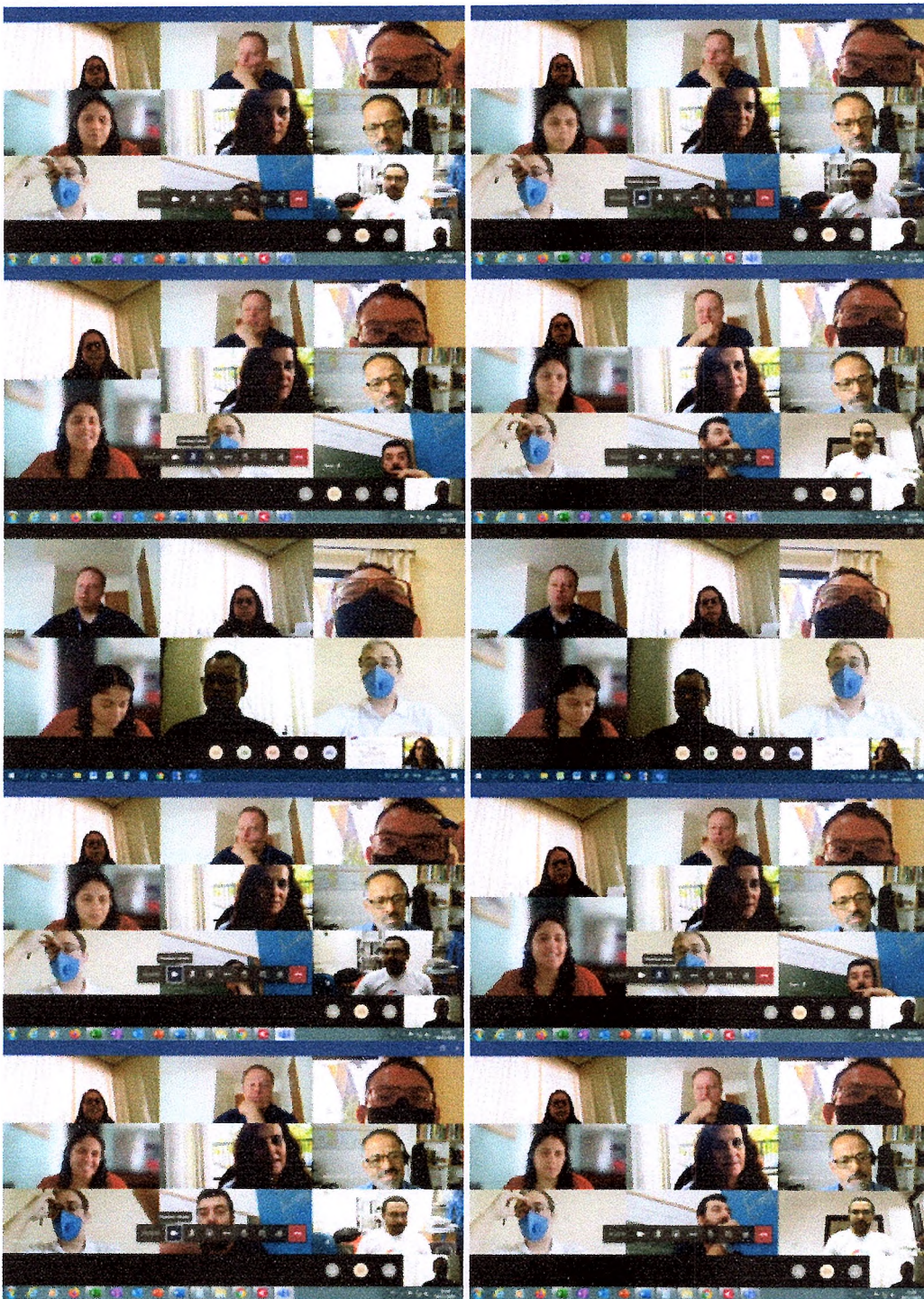
Indicador	2014	2020	Tendência
Índice de preços	100	110	↑
Índice de custos	100	105	↑
Produtividade	100	102	↑
Capacidade produtiva	100	101	↑
Capacidade de carga	100	100	→
Capacidade de produção	100	100	→
Capacidade de distribuição	100	100	→
Capacidade de atendimento	100	100	→

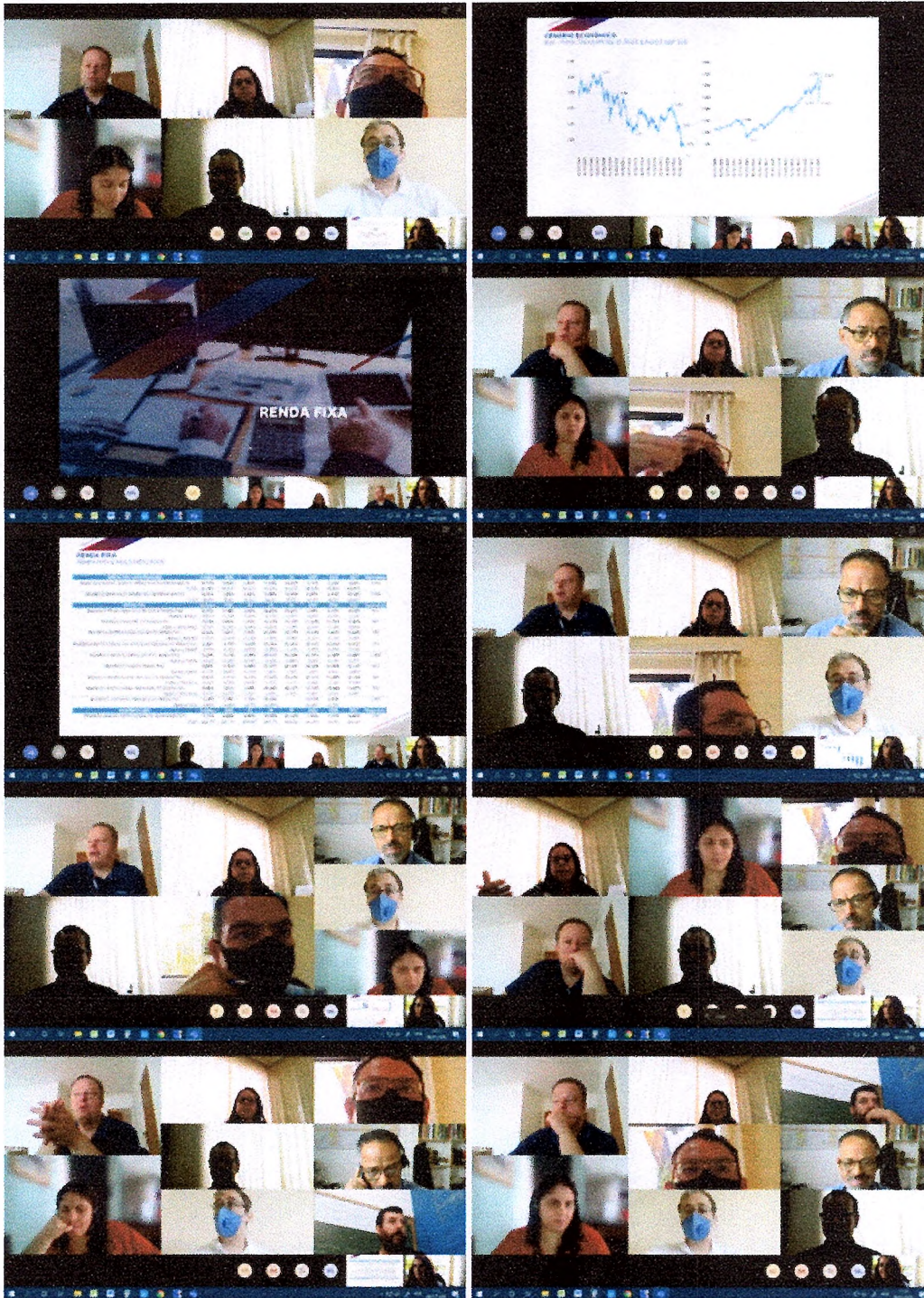
The image displays a grid of eight Zoom meeting windows, each showing a slide from a presentation by DEBORA FERRAZ. The slides are as follows:

- Slide 1:** Titled "CONDIÇÕES DE CONTROLE DE ATIVOS". It contains two line graphs comparing "Ativos" and "Passivos" over time, showing a general upward trend for both.
- Slide 2:** Titled "CONDIÇÕES DE CONTROLE DE PASSIVOS". It contains two line graphs comparing "Ativos" and "Passivos" over time, showing a general upward trend for both.
- Slide 3:** Titled "RISCO DE TAXA DE JUROS". It contains a line graph showing the relationship between interest rates and a specific metric.
- Slide 4:** Titled "RISCO DE TAXA DE JUROS". It contains a line graph showing the relationship between interest rates and a specific metric.
- Slide 5:** Titled "RISCO DE TAXA DE JUROS - SENSIBILIDADE". It contains a line graph showing the sensitivity of a metric to changes in interest rates.
- Slide 6:** Titled "RISCO DE TAXA DE JUROS - SENSIBILIDADE". It contains a table with multiple columns and rows of numerical data.
- Slide 7:** Titled "RISCO DE TAXA DE JUROS - SENSIBILIDADE". It contains a line graph showing the sensitivity of a metric to changes in interest rates.
- Slide 8:** Titled "RISCO DE TAXA DE JUROS - SENSIBILIDADE". It contains a line graph showing the sensitivity of a metric to changes in interest rates.

The image displays a grid of 12 screenshots from a Zoom meeting, arranged in two columns and six rows. Each screenshot shows a different slide from a presentation, with a small video feed of participants at the bottom of each slide. The slides contain various financial data visualizations:

- Slide 1 (Top Left):** Titled "RENTA VARIÁVEL: Estrutura e Composição". It includes a list of bullet points and a small bar chart.
- Slide 2 (Top Right):** Titled "RENTA VARIÁVEL: Composição por Setor". It features a bar chart showing the distribution of investments across different sectors.
- Slide 3 (Second Row Left):** Titled "RENTA VARIÁVEL: Performance Anual". It contains two bar charts, one for "Performance Anual" and another for "Normalização Anual".
- Slide 4 (Second Row Right):** Titled "RENTA VARIÁVEL: Composição por Indústria". It shows a line chart with data points for various industries.
- Slide 5 (Third Row Left):** Titled "RENTA VARIÁVEL: Perfil de Risco". It includes a bar chart and a line graph showing risk metrics.
- Slide 6 (Third Row Right):** Titled "Alocação Estimada das Fundos". It is a table showing the estimated allocation of funds across different categories.
- Slide 7 (Fourth Row Left):** Titled "RENTA VARIÁVEL: Perfil de Risco". It displays a line chart showing risk fluctuations over time.
- Slide 8 (Fourth Row Right):** Titled "DESEMPENHO SETORIAL (R\$)". It features a bar chart comparing the performance of different sectors.
- Slide 9 (Bottom Row Left):** Titled "Lista de Fundos da Base". It is a large table listing various funds with columns for fund name, type, and other details.
- Slide 10 (Bottom Row Right):** A screenshot of the Zoom meeting interface showing a grid of video feeds for multiple participants.





Novo mensagem | Responder | Excluir | Arquivar | Lixo Eletrônico | Limpar | Mover para | Categorizar

ATT00012.ics + Adicionar ao Calendário | Baixar | Salvar no OneDrive

VIDEO RPPS UBATUBA

Seg, 09/11/2020 10:00 – 11:30

Reunião do Microsoft Teams

Ingressar em Reunião do Microsoft Teams <https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/19%3ameeting_YTA4NmYxMTktN2FiYS00NDhmLTgxNDUtY2Y4MTAwNjJyOGNk%40thread.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22ccd25372-eb59-436a-ad74-78a49d784cf3%22%2c%22Oid%22%3a%22f651ec2f-9fe2-4607-a163-e47b512dec6f%22%7d%7d>

Saiba mais sobre o Teams <<https://aka.ms/JoinTeamsMeeting>> | Opções de reunião <https://teams.microsoft.com/meetingOptions/?organizerId=f651ec2f-9fe2-4607-a163-e47b512dec6f&tenantId=ccd25372-eb59-436a-ad74-78a49d784cf3&threadId=19_meeting_YTA4NmYxMTktN2FiYS00NDhmLTgxNDUtY2Y4MTAwNjJyOGNk@thread.v2&messageId=0&language=pt-BR>

Ingressar com um dispositivo de videoconferência
237237237@t.plcm.vc <<mailto:237237237@t.plcm.vc>> ID de Conferência de VTC: 1164323508

Instruções de discagem de VTC alternativas
Para salas de vídeo-conferência dentro da Organização Bradesco, por favor, digite *8 para conectar

Organizador

- CS CARO

Participantes

- BI BRAM Sem re
- BS BRAM Sem re
- J JOSE Sem re
- M MARIA Sem re
- F financ Sem re
- RA RAFA Sem re
- M MARIA Sem re
- MN MATH Sem re

Recursos premium do Outlook

Financeiro - IPMU

De: "CAROLINA GONZAGA SILVA" <carolina.gonzaga@bram.bradesco.com.br>
Data: quarta-feira, 21 de outubro de 2020 17:34
Para: "BRAM - Comercial Institucional" <comercialinstitucional@bram.bradesco.com.br>; "BRAM - Portfolio Specialist" <portfoliospecialist@bram.bradesco.com.br>; "JOSE CARLOS DE MORAES" <jose.c.moraes@bradesco.com.br>
Cc: "MARIA ISABEL CRUZ DE PAULA MATTOS" <isabel.mattos@bram.bradesco.com.br>; <financaipmu@uol.com.br>; "RAFAEL KEUNECKE ADIB" <rafael.k.adib@bradesco.com.br>; "MARIA DAS GRACAS SATIRO DIAS BAGGIO" <graca.baggio@bradesco.com.br>; "MATHEUS AMARAL NETO" <matheus.amaral@bradesco.com.br>
Anexar: ATT00009.ics
Assunto: VIDEO RPPS UBATUBA

[Ingressar em Reunião do Microsoft Teams](#)

Saiba mais sobre o Teams | [Opções de reunião](#)

Ingressar com um dispositivo de videoconferência

237237237@t.plcm.vc ID de Conferência de VTC: 1164323508

[Instruções de discagem de VTC alternativas](#)

Para salas de vídeo-conferência dentro da Organização Bradesco, por favor, digite *8 para conectar

AVISO LEGAL

...Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida
LEGAL ADVICE

...This message is exclusively destined for the people to whom it is directed, an

Financeiro - IPMU

De: "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>
Data: segunda-feira, 9 de novembro de 2020 08:10
Para: "Flavio" <flaviobellard@hotmail.com>; "Gisele" <gmu.gisele@gmail.com>; "Gláucia" <glauciagomes.ubatuba@gmail.com>; "Rose Briet" <rosebriet@hotmail.com>; "Rose Marangoni" <rosemarangoni@hotmail.com>; "Fatinha Mateus" <fatinhamateus@terra.com.br>; "Trajano" <tramebjj@gmail.com>; "Márcia" <marcia@ipmu.com.br>; "Ireni" <dsbipmu@uol.com.br>; "Vanessa" <nessatavares13@gmail.com>; "Fernando" <contabilidade@ipmu.com.br>; "Silvia" <smstefani@uol.com.br>; "Marcelo Lima" <mcruzlima@hotmail.com>; "Carlos Eduardo" <ceducast@yahoo.com.br>; "Cícero" <cicero.assuncao@ig.com.br>; "Julio" <bojulio@live.com>; "Rozemara" <rozecabcarv@gmail.com>; "Antônio Berti" <bertigomes2015@gmail.com>; "Wellington" <contabildiniz@ipmu.com.br>; "Alexandre" <atendimento@ipmu.com.br>
Assunto: IPMU - Reunião Banco Bradesco

Bom dia,

Reunião do Comitê de Investimentos com a **Banco Bradesco:**

1. 09/11
2. 10h

Reunião do Microsoft Teams

Ingressar em Reunião do Microsoft Teams <https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/19%3ameeting_YTA4NmYxMTktN2FiYS00NDhmLTgxNDUyY2Y4MTAwNjIyOGNk%40thread.v2/0?context=22Tid%22%3a%22ccd25372-eb59-436a-ad74-78a49d784cf3%22%2c%22Oid%22%3a%22f651ec2f-94607-a163-e47b512dec6f%22%7d>

Saiba mais sobre o Teams <<https://aka.ms/JoinTeamsMeeting>> | Opções de reunião <[https://teams.microsoft.com/meetingOptions/?organizerId=f651ec2f-9fe2-4607-a163-e47b512dec6f&tenantId=ccd25372-eb59-436a-ad74-78a49d784cf3&threadId=19_meeting_YTA4NmYxMTktN2FiYS00NDhmLTgxNDUyY2Y4MTAwNjIyOGNk%40thread.v2/0?context=22Tid%22%3a%22ccd25372-eb59-436a-ad74-78a49d784cf3&threadId=19_meeting_YTA4NmYxMTktN2FiYS00NDhmLTgxNDUyY2Y4MTAwNjIyOGNk%40thread.v2/0?context=22Tid%22%3a%22ccd25372-eb59-436a-ad74-78a49d784cf3%22%2c%22Oid%22%3a%22f651ec2f-94607-a163-e47b512dec6f%22%7d](https://teams.microsoft.com/meetingOptions/?organizerId=f651ec2f-9fe2-4607-a163-e47b512dec6f&tenantId=ccd25372-eb59-436a-ad74-78a49d784cf3&threadId=19_meeting_YTA4NmYxMTktN2FiYS00NDhmLTgxNDUyY2Y4MTAwNjIyOGNk%40thread.v2/0?context=22Tid%22%3a%22ccd25372-eb59-436a-ad74-78a49d784cf3%22%2c%22Oid%22%3a%22f651ec2f-94607-a163-e47b512dec6f%22%7d)>

Ingressar com um dispositivo de videoconferência

237237237@t.plcm.vc <<mailto:237237237@t.plcm.vc>> ID de Conferência de VTC: 1164323508

Instruções de discagem de VTC alternativas

Para salas de vídeo-conferência dentro da Organização Bradesco, por favor, digite *8 para conectar

Sirleide da Silva

Presidente

Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba

(12) 3833 3044/ 3833 4842/ 3832 2235

Financeiro - IPMU

De: "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>
Data: segunda-feira, 9 de novembro de 2020 12:10
Para: "Flavio" <flaviobellard@hotmail.com>; "Gisele" <gmu.gisele@gmail.com>; "Gláucia" <gluciagomes.ubatuba@gmail.com>; "Rose Briet" <rosebriet@hotmail.com>; "Rose Marangoni" <rosemarangoni@hotmail.com>; "Fatinha Mateus" <fatinhamateus@terra.com.br>; "Trajano" <tramebjj@gmail.com>; "Márcia" <marcia@ipmu.com.br>; "Ireni" <dsbipmu@uol.com.br>; "Vanessa" <nessatavares13@gmail.com>; "Fernando" <contabilidade@ipmu.com.br>; "Silvia" <smstefani@uol.com.br>; "Marcelo Lima" <mcruzlima@hotmail.com>; "Carlos Eduardo" <ceducast@yahoo.com.br>; "Cícero" <cicero.assuncao@ig.com.br>; "Julio" <bojulio@live.com>; "Rozemara" <rozecabcarv@gmail.com>; "Antônio Berti" <bertigomes2015@gmail.com>; "Wellington" <contabiliniz@ipmu.com.br>; "Alexandre" <atendimento@ipmu.com.br>
Anexar: APRESENTAÇÃO UBATUBA 2020 11.pdf; Fórum de Estratégias de Investimentos 2021.JPG; RELATÓRIOS MENS AIS.pdf; Carta do Gestor RPPS_Outubro2020.pdf
Assunto: IPMU - Comitê de Investimentos - Apresentação Banco Bradesco

Bom dia,

Segue apresentação realizada pelo Banco Bradesco.

Sirleide da Silva

Presidente

Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba
(12) 3833 3044/ 3833 4842/ 3832 2235

From: [CAROLINA GONZAGA SILVA](#)

Sent: Monday, November 09, 2020 11:40 AM

To: financaipmu@uol.com.br

Cc: [JOSE CARLOS DE MORAES](#) ; [RAFAEL KEUNECKE ADIB](#) ; [MATHEUS AMARAL NETO](#) ; [BRAM - Comercial Institucional](#)

Subject: APRESENTAÇÃO UBATUBA

Sirleide e equipe,

Obrigada pela vídeo conferencia de hoje.
Anexa a apresentação.

Referente ao evento de amanhã:

Para acessar – [Link de acesso](#)

Número do Evento: 173 548 1942

Senha: 1234

Para mais informações, segue agenda anexa.

FÓRUM DE ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS 2021 Plataforma Webex



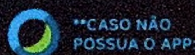
 **10.11 – 9h**

- 9:00 - 9:10** **Abertura**
Ricardo Almeida | CEO da BRAM
- 9:10 - 9:50** **Conjuntura Econômica e Cenário Político**
Marcelo Toledo | Economista-Chefe da BRAM
Christopher Garman | Diretor Exec. Eurasia Group para as Américas
- 9:50 - 10:00** **Intervalo**
- 10:00 - 11:00** **Painel Estratégias Alternativas de Investimento**
Moderador: Sergio Magalhães | Sup. Exec. Comercial da BRAM
Marcelo Nantes | CIO da BRAM
Adilson Ferrarezi | Sup. de Soluções de Investimento da BRAM
Rodrigo Azevedo | Co-CIO da Ibiuna Investimentos
- 11:00 - 11:30** **Painel ESG**
Rodrigo Santoro | Sup. de Análise de Crédito e Renda Variável da BRAM
- 11:30 - 11:40** **Considerações Finais**
Marcelo Nantes | CIO da BRAM

CONTATO PARA PERGUNTAS:

✉ Isabel.mattos@bram.bradesco.com.br

☎ +55 11 (11) 9 8929-8764



- 1) Baixe Cisco Webex Meetings
- 2) Clicar no botão "Entrar na reunião"
- 3) Incluir o número do evento 173 548 1942 no campo "Número da reunião ou URL", digitar seu nome, e-mail e em seguida o botão "Entrar". Após insira a senha do evento 1234 e "ok". Aparecerá o nome da reunião "Fórum de Estratégias de Investimentos 2021".
- 4) Clicar novamente no botão verde "Entrar".



- 1) Copie e cole o link em seu navegador:
<https://bancobradesco.webex.com/bancobradesco/onstage/g.php?MTID=e9850b947b9a053db0095058d9d38cc45>
- 2) Número do evento: 173 548 1942 (caso seja solicitado)
- 3) Preencha os campos "Nome", "Sobrenome", "endereço de e-mail" e Senha do evento: 1234.
- 4) Caso não tenha o programa do Webex em seu desktop, o Windows exibirá uma mensagem de instalação.
- 5) Siga os passos: "Clique aqui" – "Execute um aplicativo temporário" – "Executar" – "Sim".



 podcast Insights

 bradesco-asset-management

 bram.bradesco

Att,

Carolina Gonzaga Silva
BRAM – Bradesco Asset Management
Comercial Institucional

Tel.: +55 (11) 3847-5958 / R: 315958 / (11) 97695-9303

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.950 – 3º andar – São Paulo, SP, Brasil – cep: 04538-133

09/11/2020



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – Cep. 11.680-000

Tel: (12) 3833-3044 - www.ipmu.com.br

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020

SETEMBRO	Valor	% PL	% Política						
Artigo 7º – Inciso I – Alínea A (até 100%)	65.331.797,00	16,14%	15,00%						
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	22.252.512,31	5,50%							
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	43.079.284,69	10,65%							
Artigo 7º – Inciso I – Alínea B (até 100%)	217.000.483,69	53,62%	55,00%	Limite 25%		Rentabilidade			
				PL Fundo	% PL	Cotista	Mês	2020	
BB Previdenciário RF Alocação Ativa	62.300.548,81	15,39%		10.452.752.168,75	0,5960%	597	-0,75%	1,86%	
BB Previdenciário RF TP XI 2022	6.595.348,09	1,63%		197.875.837,91	3,3331%	45	0,19%	5,23%	
BB Previdenciário RF IMA-B 5+	16.126.321,50	3,98%		1.936.096.946,75	0,8329%	310	-2,65%	-4,82%	
Caixa FI Brasil IMA-B	59.431.555,67	14,69%		5.834.527.804,73	1,0186%	905	-1,53%	-1,00%	
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	60.031.862,50	14,83%		13.535.810.687,86	0,4435%	868	-0,50%	4,53%	
Caixa FI Brasil IMA-B 5+	12.514.847,12	3,09%		1.755.979.575,38	0,7127%	336	-2,64%	-4,82%	
7º – Inciso IV (até 40%)	106.473.612,45	26,31%	20,00%	PL Fundo	% PL	Cotista	Mês	2020	
Itaú Alocação Ativa	64.063.140,85	15,83%		4.773.930.449,92	1,3419%	290	-0,23%	2,47%	
Santander Ativo Renda Fixa (150)	15.704.125,58	3,88%		1.154.190.584,67	1,3606%	128	-0,23%	1,53%	
Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica	16.933.945,82	4,18%		1.377.785.815,37	1,2291%	194	-0,98%	1,62%	
Caixa FIC Brasil RF Ativa	8.002.875,47	1,98%		547.986.362,75	1,4604%	89	-0,59%	2,01%	
Santander Ativo Renda Fixa (350)	1.769.524,73	0,44%		1.154.190.584,67	0,1533%	128	-0,23%	1,53%	
Artigo 8º – Inciso I - A (até 30%)	0,00	0,00%	5,00%	PL Fundo	% PL	Cotista			
Artigo 8º – Inciso II - A (até 20%)	15.876.214,48	3,92%	5,00%	PL Fundo	% PL	Cotista	Mês	2020	
Caixa Small Caps Ativo	8.050.078,01	1,99%		1.156.431.775,09	0,6961%	16.425	-5,93%	-20,37%	
Caixa Infraestrutura	7.826.136,47	1,93%		496.563.544,01	1,5761%	9.681	-5,18%	-16,85%	
Consolidado	404.682.107,62	100,00%							

Aplicação por Instituição Financeira

1- Títulos Públicos	65.331.797,00	16,14%
2- Caixa Econômica Federal	155.857.355,24	38,51%
3- Santander	17.473.650,31	4,32%
4- Brasil	85.022.218,40	21,01%
5- Bradesco	16.933.945,82	4,18%
6- Itaú	64.063.140,85	15,83%
	404.682.107,62	100,00%

Financeiro - IPMU

De: "CAROLINA GONZAGA SILVA" <carolina.gonzaga@bram.bradesco.com.br>
Data: segunda-feira, 9 de novembro de 2020 11:40
Para: <financaipmu@uol.com.br>
Cc: "JOSE CARLOS DE MORAES" <jose.c.moraes@bradesco.com.br>; "RAFAEL KEUNECKE ADIB" <rafael.k.adib@bradesco.com.br>; "MATHEUS AMARAL NETO" <matheus.amaral@bradesco.com.br>; "BRAM - Comercial Institucional" <comercialinstitucional@bram.bradesco.com.br>
Anexar: APRESENTAÇÃO UBATUBA 2020 11.pdf; Fórum de Estratégias de Investimentos 2021.JPG; RELATÓRIOS MENS AIS.pdf; Carta do Gestor RPPS_Outubro2020.pdf
Assunto: APRESENTAÇÃO UBATUBA

Sirleide e equipe,

Obrigada pela vídeo conferencia de hoje.
Anexa a apresentação.

Referente ao evento de amanhã:

Para acessar – [Link de acesso](#)

Número do Evento: 173 548 1942
Senha: 1234

Para mais informações, segue agenda anexa.

FÓRUM DE ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS 2021 Plataforma Webex



 **10.11 – 9h**

- 9:00 - 9:10** **Abertura**
Ricardo Almeida | CEO da BRAM
- 9:10 - 9:50** **Conjuntura Econômica e Cenário Político**
Marcelo Toledo | Economista-Chefe da BRAM
Christopher Garman | Diretor Exec. Eurasia Group para as Américas
- 9:50 - 10:00** Intervalo
- 10:00 - 11:00** **Painel Estratégias Alternativas de Investimento**
Moderador: Sergio Magalhães | Sup. Exec. Comercial da BRAM
Marcelo Nantes | CIO da BRAM
Adilson Ferrarezi | Sup. de Soluções de Investimento da BRAM
Rodrigo Azevedo | Co-CIO da Ibiuna Investimentos
- 11:00 - 11:30** **Painel ESG**
Rodrigo Santoro | Sup. de Análise de Crédito e Renda Variável da BRAM
- 11:30 - 11:40** **Considerações Finais**
Marcelo Nantes | CIO da BRAM

CONTATO PARA PERGUNTAS:

✉ Isabel.mattos@bram.bradesco.com.br

☎ +55 11 (11) 9 8929-8764



- 1) Baixe Cisco Webex Meetings
- 2) Clicar no botão "Entrar na reunião"
- 3) Incluir o número do evento 173 548 1942 no campo "Número da reunião ou URL", digitar seu nome, e-mail e em seguida o botão "Entrar". Após insira a senha do evento 1234 e "ok". Aparecerá o nome da reunião "Fórum de Estratégias de Investimentos 2021".
- 4) Clicar novamente no botão verde "Entrar".



- 1) Copie e cole o link em seu navegador:
<https://bancobradesco.webex.com/bancobradesco/onstage/g.php?MTID=e9850b947b9e053db0095058d9d38cc45>
- 2) Número do evento: 173 548 1942 (caso seja solicitado)
- 3) Preencha os campos "Nome", "Sobrenome", "endereço de e-mail" e Senha do evento: 1234.
- 4) Caso não tenha o programa do Webex em seu desktop, o Windows exibirá uma mensagem de instalação.
- 5) Siga os passos: "Clique aqui" – "Execute um aplicativo temporário" – "Executar" – "Sim".



 podcast Insights

 bradesco-asset-management

 bram.bradesco

Att,

Carolina Gonzaga Silva
BRAM – Bradesco Asset Management
Comercial Institucional

Tel.: +55 (11) 3847-5958 / R: 315958 / (11) 97695-9303
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.950 – 3º andar - São Paulo, SP, Brasil – cep: 04538-133

09/11/2020

carolina.gonzaga@bram.bradesco.com.br

Classificação: (x) CONFIDENCIAL () INTERNA () PÚBLICA

O acesso ao conteúdo desta mensagem está autorizado, exclusivamente, aos destinatários contidos neste e-mail. A reprodução desta mensagem a pessoas não enquadradas deve ser autorizada pelo Gestor da Informação. Para identificá-lo, contate o remetente.



AVISO LEGAL

...Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informação confidencial e/ou legalmen

LEGAL ADVICE

...This message is exclusively destined for the people to whom it is directed, and it can bear private and/or legally exceptional infor



CARTA DO
GESTOR

GESTOR
GESTOR

Outubro/2020

 **bradesco**
asset management

Cenário Macroeconômico



BRASIL

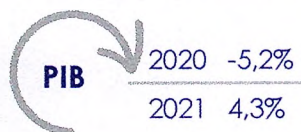
O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic com a indicação que a taxa de juros deve permanecer próxima do patamar atual por período prolongado. Em decisão unânime, a Selic foi mantida em 2,00% a.a., em linha com as expectativas. Os membros reforçaram a avaliação de que a recuperação da atividade nas principais economias, ainda que concentrada no mercado de bens, tem ocorrido de modo mais favorável, mas ressalta que o cenário ainda é de incerteza frente a uma possível redução dos estímulos governamentais e à própria evolução da pandemia. A inflação de curto prazo, por sua vez, deverá contar com pressão temporária de alimentos e normalização parcial de alguns preços de serviços.

A respeito do balanço de riscos para a inflação, o BC ressalta que permanecem riscos em ambas as direções. De um lado, a elevada ociosidade, concentrada no setor de serviços, pode produzir trajetória de inflação abaixo do esperado, o que se intensifica em caso de reversão mais lenta da pandemia e aumento da poupança precaucional. Por outro lado, medidas fiscais em resposta à pandemia que gerem deterioração da trajetória fiscal de forma prolongada, aliadas à incerteza sobre a continuidade das reformas, podem elevar os prêmios de risco. Além disso, as políticas de recomposição da renda e estímulo creditício podem fazer com que a queda da demanda agregada seja menor do que a esperada.

O Copom reforçou o forward guidance introduzido na última reunião. De acordo com essa diretriz, a Selic deve permanecer nesse patamar até que a expectativa de inflação, bem como as projeções de inflação de seu cenário básico, estejam próximas da meta no horizonte relevante para a política monetária (2021 e, em menor grau, 2022). Além disso, o comitê condicionou sua intenção para a política de juros a dois outros fatores: manutenção do regime fiscal e ancoragem das expectativas de inflação de longo prazo. Se houver espaço para novos cortes, devem ser feitos de forma cautelosa e gradual por conta de questões de natureza prudencial. Avaliamos que a Selic deva permanecer nesse patamar até pelo menos o 2º semestre de 2021.

Em termos de dados econômicos, a inflação segue em patamar baixo e a atividade em trajetória de recuperação. A prévia da inflação ao consumidor (IPCA-15) de setembro avançou 0,45%, acumulando alta de 2,7% em 12 meses. Apesar da aceleração causada pelo aumento dos preços de alimentos, a média dos núcleos de inflação (exclui itens voláteis) desacelerou, registrando alta de 0,12% no mês e de 2,0% em 12 meses. Em linhas gerais, o cenário de preços segue benigno. Nossa projeção para 2020 passou para 2,2%, abaixo do piso da meta do Banco Central (2,5%). O Índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br) avançou 2,2% na margem em julho. O indicador prévio do PIB refletiu as altas da indústria (8,0%), do comércio (7,2%) e do setor de serviços (2,6%) no mês. Na comparação interanual, o índice recuou 4,9%. Os números são compatíveis com a nossa expectativa de queda de 5,2% do PIB nesse ano.

PROJEÇÕES BRADESCO ASSET MANAGEMENT



EUA

O Fed decidiu manter as medidas acomodatórias e introduziu o forward guidance. Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros entre 0% a.a e 0,25% a.a e os programas de estímulo (compra de ativos) e de crédito no mesmo patamar. Como sinalização, o Fed afirmou que o vírus continua apresentando riscos consideráveis à economia. Como novidade, o Fed introduziu o forward guidance, política na qual se compromete em manter a taxa de juros no patamar atual até as condições no mercado de trabalho alcançarem o nível de máximo emprego, e a inflação exceda moderadamente a meta de 2% por algum tempo. Apesar de projeções mais otimistas, o Fed sinalizou que a taxa de juros não será elevada até pelo menos 2023. Jerome Powell, presidente do Fed, reconheceu a melhora nas condições financeiras, porém reforçou a fragilidade do mercado de trabalho e a elevada incerteza relacionada à pandemia. Caso o cenário de risco se materialize, o Fed não descarta o aumento do grau de estímulo.



EUROPA

O Banco Central Europeu (BCE) sinalizou manutenção dos estímulos monetários. O banco manteve a política emergencial de compra de títulos e ativos financeiros, além de manter o patamar da taxa de depósito em -0,5% a.a., da taxa de refinanciamento em 0,0% e da taxa de empréstimo em 0,25%. As projeções contaram com uma melhora da perspectiva para atividade e inflação. A respeito da recente apreciação do Euro, que pode produzir um impulso baixista para os preços e dificultar ainda mais o alcance da meta de inflação, a instituição afirmou que o BCE está monitorando a evolução do câmbio, e que no atual estágio não é necessário reagir. Diante do quadro de elevada incerteza, o BCE deverá manter os estímulos monetários por um período prolongado, de forma a fazer com que a inflação convirja de forma consistente à meta de 2%.



MUNDO

Índices de confiança (PMI) da Zona do Euro e dos EUA em setembro demonstram que a atividade permanece em patamar expansionista. O PMI Composto prévio da Zona do Euro, que incorpora as expectativas da indústria e dos serviços atingiu 50,1 pontos em setembro ante 51,9 em agosto. Apesar da desaceleração, em especial no setor de serviços, o PMI sinaliza expansão da economia puxada pela indústria (acima de 50 pontos indica expansão). Já nos EUA, o PMI Composto dos EUA avançou de 53,1 pontos em agosto para 53,5 pontos em setembro. Os índices corroboram o cenário atual de reabertura econômica, mesmo que ainda com incerteza quanto à contenção da pandemia e a velocidade na retomada dos serviços. Os países mantêm estímulos monetários e fiscais que devem ajudar na continuação do processo de recuperação. O PIB global deverá recuar cerca de 3% em 2020.



As projeções expressas neste relatório são apenas indicativas e não são garantidas de forma alguma.

Perspectivas Renda Fixa

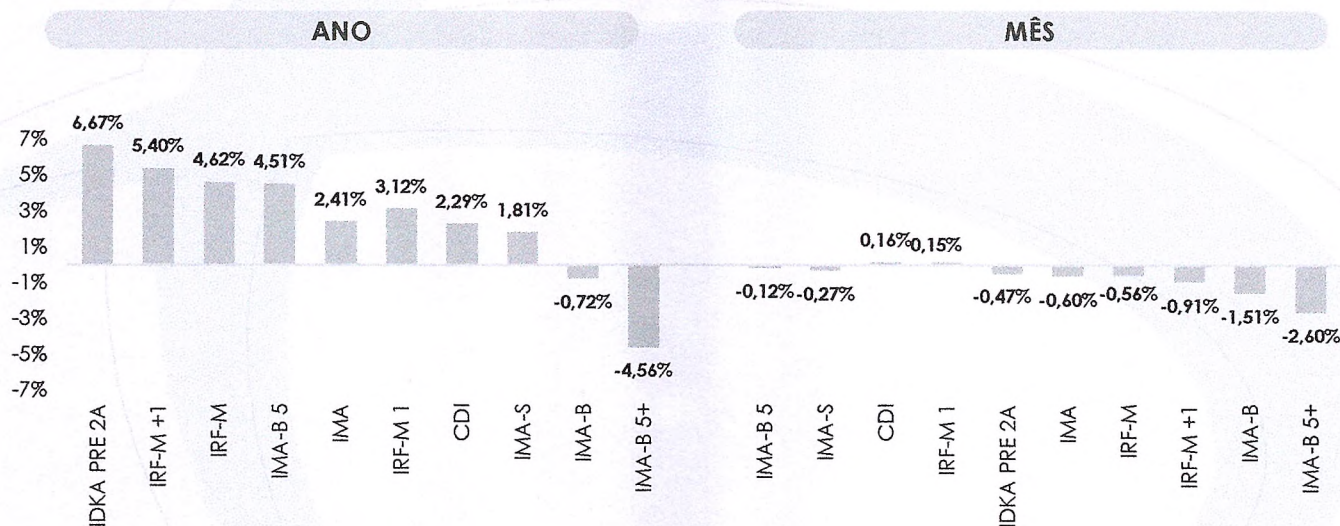
Setembro foi mais um mês de incerteza. O aumento no número de novos casos de Covid-19 na Europa já impõe restrições à circulação em alguns países e, por consequência, chama a atenção de todos sobre a manutenção do ritmo de recuperação observada até então. Adicionalmente, nos Estados Unidos as eleições têm sido as responsáveis pelo aumento da volatilidade. Por fim, ainda nos Estados Unidos, o mundo aguarda uma solução sobre um novo pacote de estímulos americano.

No Brasil, a preocupação com as finanças públicas tem provocado um aumento das taxas de juros, principalmente no longo prazo. As tentativas de flexibilização do teto de gastos contribuíram bastante

para esse cenário. Por outro lado, os dados de atividade e confiança mantiveram a tendência de recuperação, suportados pelos estímulos financeiros disponibilizados pelo governo, que serão mantidos até o final do ano. Por fim, no cenário da BRAM espera-se uma queda de 5,2% do PIB em 2020 e uma inflação de 2,2%, em virtude de um aumento nos preços de alimentos. Por fim, a sinalização do Banco Central de conforto com a inflação no curto prazo demonstra que a Selic deve permanecer em um patamar baixo por um período prolongado.

O mês de setembro foi marcado pelo aumento das taxas de juros, nenhum ativo ficou de fora desta vez, até mesmo o Tesouro SELIC, ou as LFTs, como são conhecidas, tiveram um aumento em suas taxas de negociação, impactando negativamente no índice IMA-S da Anbima, que representa todos os vencimentos deste ativo. O aumento das emissões do Tesouro Nacional tem elevado as taxas dos vencimentos mais curtos, onde os investidores têm demonstrando maior interesse, porém a uma taxa superior. Este ambiente tem impedido que o real se beneficie do enfraquecimento do dólar pelo mundo, fazendo com que tenhamos o pior desempenho em termos globais no ano, 39,94% de desvalorização. Por fim, no mês o Dólar fechou a R\$ 5,6407 com alta de 3,096% no mês.

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS BENCHMARKS DE RENDA FIXA



DESEMPENHO DOS FUNDOS DE RENDA FIXA

Crédito Privado

Os fundos com estratégia específica em crédito privado obtiveram desempenho positivo em setembro. Entretanto, a incerteza permanece e, quando se avaliam as contribuições ao retorno, nota-se que a marcação a mercado, que considera a curva de juros, trouxe um impacto negativo, mas que foi compensado pela queda dos spreads. O movimento de queda dos spreads de crédito corporativo continua, porém, cresce o receio acerca da continuidade desse movimento, devido à indefinição sobre a condução da política fiscal. Finalmente, a busca por uma remuneração superior ao CDI continua por conta da atratividade da remuneração.

Juro Real

Em setembro, o fundo foi impactado negativamente pelo aumento das taxas da curva de juros. O nível atual do CDI e o conforto demonstrado pelo Banco Central quanto ao cenário de inflação permite que os ativos de renda fixa se beneficiem de uma manutenção da taxa dos juros em um patamar baixo por um prazo prolongado. Vale ressaltar que o diferencial desse fundo é a proteção contra a inflação, apesar de fazer isso com um pouco mais de risco.

Ativos

Em setembro, o fundo com estratégia de renda fixa ativa obteve resultado inexpressivo no mês. O aumento do risco impactou todos os vencimentos entre prefixado e atrelado à inflação, inclusive dos mais longos, devido ao cenário de risco fiscal. Apesar deste risco o fundo mantém a resiliência, defendendo o resultado do ano. Por fim, o nível atual do CDI e o conforto demonstrado pelo Banco Central quanto ao cenário de inflação, permite que os ativos de renda fixa se beneficiem de uma manutenção da taxa dos juros em um patamar baixo por um prazo prolongado.

Perspectivas Renda Variável

Em setembro, a bolsa brasileira seguiu a dinâmica de ajuste iniciada em agosto, porém, desta vez foi acompanhada pela queda das bolsas mundo afora.

O clima de otimismo global arrefeceu, à medida que o risco de novas ondas de contágio tem sido noticiado em algumas regiões do EUA e Europa, levando a uma volta parcial de medidas de distanciamento social. Por outro lado, vale ressaltar que o nível de mortalidade tem sido menor que o passado recente, podendo indicar que a imunidade de grupo estaria aumentando sua relevância na

população. Também cresce a sensação da dependência e da importância de novos estímulos fiscais e monetários. No caso dos EUA, a proximidade do período eleitoral não tem colaborado na construção de um consenso para a criação de um novo pacote de estímulo fiscal.

Além disso, tem gerado expectativa de volatilidade no curto prazo, apesar do perfil relativamente moderado e favorável à economia dos dois candidatos à presidência. Com isso, o S&P 500 teve retorno de -3,92%, mantendo resultado positivo no ano de +5,13%. O índice Nasdaq, teve retorno de -5,16%, mantendo o impressionante retorno de +24,46% no ano.

No Brasil, assim como em outros países, o governo segue com o desafio de reequilibrar as contas públicas, após a queda de arrecadação e o aumento de gastos proporcionados pela pandemia. Por outro lado, graças à expansão fiscal, as empresas dos setores expostos a economia doméstica, como por exemplo o Varejo, começam a apresentar faturamento mensal comparável ao de 2019, indicando que a recuperação econômica tem sido surpreendente. O Ibovespa teve retorno de -4,80%, ampliando a queda no ano pra -18,20%. Apesar da piora recente, a gestão continua com visão positiva para renda variável no médio e longo prazos, onde se pode destacar fatores como a expectativa de retomada da agenda de reformas do governo, continuidade de revisões menos negativas para o PIB, juros em patamares historicamente baixos e o fluxo do investidor local para a bolsa.

O setor de Siderurgia foi o destaque no mês por conta da alta dos preços do aço e revisões positivas das projeções de exportação do segmento. Também se destacaram os setores ligados ao crescimento do PIB local como Consumo, Construção Civil, Varejo, Educação e o de Bebidas.

No lado negativo, destacaram-se os setores que continuam sofrendo no ano como o de Petróleo & Petroquímicos, Papel & Celulose e Shoppings & Properties.

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS BENCHMARKS DE RENDA VARIÁVEL

	SETEMBRO	2020	12 MESES	24 MESES	36 MESES
IBOVESPA	-4,80%	-18,20%	-9,68%	19,23%	27,34%
SMLL	-5,44%	-18,93%	-1,78%	54,49%	42,68%
IBRX	-4,58%	-17,42%	-8,59%	23,26%	30,47%
IDIV	-4,63%	-21,08%	-9,81%	37,85%	30,49%
S&P 500 (USD)	-4,63%	-21,08%	-9,81%	37,85%	30,49%
MSCI WORLD (USD)	-3,59%	0,37%	8,59%	8,39%	18,33%

DESEMPENHO DOS FUNDOS DE AÇÕES

Estratégia Dividendos

Em setembro, a estratégia Dividendos encerrou o mês com rentabilidade em linha com o Ibovespa. Contribuíram positivamente para o desempenho do fundo, as alocações nos setores de Mineração & Siderurgia, Construção Civil, e Saúde. Do lado negativo, destacaram-se as alocações nos setores de Petróleo & Petroquímicos, Serviços Públicos, Bancos, Alimentos & Agronegócio, Serviços Financeiros, Papel & Celulose e Telecom & Tecnologia. A gestão aumentou exposição nos setores de Varejo, Construção Civil, Saúde e Mineração & Siderurgia, reduzindo a exposição nos setores de Bancos, Petróleo & Petroquímicos, Papel & Celulose e Serviços Públicos. Além disso, segue aumentando a exposição em setores e empresas de qualidade, com potencial de pagamento de dividendos em prazo mais longo, porém com maior capacidade de se beneficiar do cenário de crescimento do PIB.

Estratégia Small Caps

A estratégia Small Caps teve desempenho negativo e em linha com o índice de referência da estratégia (SMLL). Tiveram destaque positivo a seletividade da gestão nos setores de Mineração & Siderurgia, Petróleo & Petroquímicos, Shoppings & Properties, Bancos e Educação. Por outro lado, os destaques negativos foram as alocações nos setores de Varejo, Serviços Financeiros e Transportes & Concessões. A gestão aumentou a exposição nos setores de Mineração & Siderurgia, Varejo e Saúde, reduzindo a exposição em Telecom e Tecnologia e Educação. As maiores exposições relativas estão nos setores de Varejo, Alimentos & Agronegócio e Shoppings & Properties.

Estratégia Long Only

A estratégia Long Only teve desempenho negativo, porém melhor que o Ibovespa em setembro. A estratégia de aumentar o foco em empresas e setores de capitalização média e pequena, com maior exposição à economia doméstica, tem sido fundamental para gerar bons resultados relativos, assim a estratégia está no terceiro mês seguido de resultados acima do Ibovespa. Os destaques positivos foram a alocação overweight em Construção Civil e Consumo. Do lado negativo, prejudicaram o desempenho da estratégia, as alocações em Varejo, Saúde e Petróleo & Petroquímicos. A gestão aumentou o overweight em Varejo, Mineração & Siderurgia, Telecom & Tecnologia e Saúde e aumentou o underweight em Bancos, Petróleo & Petroquímicos e ficou underweight em Serviços Financeiros. As maiores alocações relativas no momento estão nos setores de Varejo, Mineração & Siderurgia, Telecom & Tecnologia e Construção Civil.

Ibovespa Regime de Previdência

No Brasil, assim como em outros países, o governo segue com o desafio de reequilibrar as contas públicas após a queda de arrecadação e o aumento de gastos proporcionados pela pandemia. Essa preocupação com a questão fiscal, potencializada com a discussão sobre o cumprimento do teto de gastos frente ao tema da Renda Cidadã, caracterizou o mês de setembro, como um mês de reajustes nos preços das ações na bolsa local. No curto prazo, o tópico fiscal e as formas de financiamento dos programas sociais devem direcionar o ânimo dos investidores com a renda variável. O clima de otimismo global arrefeceu, à medida que novas ondas de contágio têm sido noticiadas em algumas regiões do EUA e Europa, levando a uma volta parcial de medidas de distanciamento social. Também cresce a sensação da dependência e da importância de novos estímulos fiscais e monetários. No caso dos EUA, a proximidade do período eleitoral não tem colaborado na construção de um consenso para a criação de um novo pacote de estímulo fiscal. Além disso, tem gerado expectativa de volatilidade no curto prazo, apesar do perfil relativamente moderado e favorável à economia dos dois candidatos à presidência. Os fundos que se destacaram no mês foram: Brasil Capital e Truxt.

RETORNO DOS DIVERSOS ÍNDICES DE MERCADO

SET	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	ACUM. Total a.a.
DÓLAR	OURO	IBX	DÓLAR	IBX	Ibov	DÓLAR	IMA-B	S&P 500	IMA-B	OURO	OURO	OURO
3,10%	66,30%	33,39%	17,13%	27,55%	38,94%	47,01%	14,54%	29,60%	26,68%	15,85%	32,26%	443,55% 17,26%
CDI	DÓLAR	Ibov	OURO	Ibov	IBX	OURO	DÓLAR	DÓLAR	OURO	IMA-B	IMA-B	IMA-B
0,16%	39,94%	31,58%	16,93%	26,86%	36,70%	33,63%	13,39%	14,64%	15,26%	15,11%	17,04%	272,11% 13,15%
IRF-M	IRF-M	S&P 500	IBX	S&P 500	IMA-B	IHFA	OURO	IHFA	IHFA	IRF-M	S&P 500	IRF-M
-0,56%	4,62%	28,88%	15,42%	19,42%	24,81%	17,50%	12,04%	8,32%	14,80%	14,45%	12,78%	230,52% 11,90%
IHFA	S&P 500	OURO	Ibov	IRF-M	IRF-M	CDI	IRF-M	CDI	IRF-M	DÓLAR	IRF-M	DÓLAR
-1,50%	4,09%	28,10%	15,03%	15,20%	23,37%	13,24%	11,40%	8,06%	14,30%	12,58%	11,87%	223,95% 11,69%
IMA-B	CDI	IMA-B	IMA-B	OURO	IHFA	IMA-B	S&P 500	IRF-M	S&P 500	CDI	IHFA	S&P 500
-1,51%	2,28%	22,95%	13,06%	13,89%	15,87%	8,88%	11,39%	2,61%	13,41%	11,60%	10,42%	201,59% 10,94%
OURO	IHFA	IRF-M	IRF-M	IMA-B	CDI	IRF-M	CDI	IBX	IBX	IHFA	CDI	IHFA
-1,61%	0,44%	12,03%	10,73%	12,79%	14,00%	7,13%	10,81%	-3,13%	11,55%	11,29%	9,75%	200,29% 10,89%
S&P 500	IMA-B	IHFA	IHFA	IHFA	S&P 500	S&P 500	IHFA	IMA-B	DÓLAR	S&P 500	IBX	CDI
-3,92%	-0,72%	11,12%	7,09%	12,41%	9,54%	-0,73%	7,44%	-10,02%	8,94%	0,00%	2,62%	160,19% 9,41%
IBX	IBX	CDI	CDI	CDI	OURO	IBX	IBX	Ibovespa	CDI	IBX	Ibov	IBX
-4,58%	-17,42%	5,96%	6,42%	9,93%	-12,32%	-12,41%	-2,78%	-15,50%	8,40%	-11,39%	1,04%	85,47% 5,98%
Ibov	Ibov	DÓLAR	S&P 500	DÓLAR	DÓLAR	Ibov	Ibov	OURO	Ibov	Ibov	DÓLAR	Ibov
-4,80%	-18,20%	4,02%	-6,24%	1,50%	-16,54%	-13,31%	-2,91%	-17,35%	7,40%	-18,11%	-4,31%	37,93% 3,07%

*SEM VARIAÇÃO CAMBIAL

DESEMPENHO DOS FUNDOS MULTIMERCADO

Estratégia Macro Institucional

Em setembro, os fundos da Família Macro tiveram performance levemente negativa. A estratégia da gestão de baixa utilização de redução de risco, principalmente em renda fixa, continuou se mostrando acertada. Não houve destaque positivo relevante. Os destaques negativos foram a exposição em renda fixa e em renda variável local. Em termos de posicionamento atual, apesar do aumento tático da exposição em renda fixa prefixada, a maior exposição continua sendo em renda variável local.

Soluções de Investimento adequadas à Resolução CMN nº 3.922/4.695

Fundos	CNPJ	Enquadramento Resolução 3922/4695	Limite de Alocação
RENDA FIXA CONSERVADORA			
Bradesco FI RF Ref. DI Premium	03.399.411/0001-90	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	40%
Bradesco FI RF Ref. DI Federal Extra	03.256.793/0001-00	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	40%
Bradesco FIC FI RF Ref. DI Poder Público	07.187.570/0001-81	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	40%
RENDA FIXA			
Bradesco FI RF IDKA PRÉ 2	24.022.566/0001-82	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100%
Bradesco FI RF IRF-M 1 Tít. Públicos	11.484.558/0001-06	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100%
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B Tít. Públicos	10.986.880/0001-70	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100%
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B ¹	08.702.798/0001-25	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	40%
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B 5	20.216.216/0001-04	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	40%
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B 5 +	13.400.077/0001-09	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	40%
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-Geral ¹	08.246.318/0001-69	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	40%
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica ¹	28.515.874/0001-09	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	40%
Bradesco H FI RF Nilo	15.259.071/0001-80	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	40%
MULTIMERCADO			
Bradesco H FIC FIM Macro Institucional	21.287.421/0001-15	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%
RENDA VARIÁVEL			
Bradesco FIA Ibovespa Plus	03.394.711/0001-86	FI de Ações Referenciados - Art. 8º, I, a	30%
Bradesco FIC FIA Institucional IBRX ALPHA	14.099.976/0001-78	FI de Ações Referenciados - Art. 8º, II, a	20%
Bradesco FIA Mid Small Caps	06.988.623/0001-09	FI de Ações Referenciados - Art. 8º, II, a	20%
Bradesco Fia Selection	03.660.879/0001-96	FI de Ações Referenciados - Art. 8º, II, a	20%
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	FI de Ações Referenciados - Art. 8º, II, a	20%
Bradesco H FICFI em Ações Ibov. Reg. De Prev.	11.232.995/0001-32	FI de Ações Referenciados - Art. 8º, II, a	20%

(1) Esses produtos possuem ativos financeiros ou respectivos emissores que não são considerados de baixo risco de crédito. No momento da aquisição, os ativos eram de baixo risco

Soluções de Investimento adequadas à Resolução CMN nº 3.922/4.695

Fundos	Possui ativos de emissores priv. como ativo final?	Há ativos financeiros não emitidos por Inst. Fin.?	Há ativos financeiros não emitidos por cias abertas, operac. e regist. na CVM?	Há CRI ou CRA (Securitizedoras) ?	Há cotas que não são classe SR. de FIDC?	Há créditos que os emissores não são de baixo risco ?
RENDA FIXA CONSERVADORA						
Bradesco FI RF Ref. DI Premium	SIM	SIM	NÃO	NÃO	SIM	NÃO
Bradesco FI RF Ref. DI Federal Extra	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco FIC FI RF Ref. DI Poder Público	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
RENDA FIXA						
Bradesco FI RF IDKA PRÉ 2	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco FI RF IRF-M 1 Tít. Públicos	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B Tít. Públicos	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B	SIM	SIM	NÃO	NÃO	NÃO	SIM
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B 5	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-B 5 +	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco Inst. FIC FI RF IMA-Geral	SIM	SIM	NÃO	NÃO	NÃO	SIM
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica	SIM	SIM	NÃO	NÃO	NÃO	SIM
Bradesco H FI RF Nilo	SIM	SIM	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
MULTIMERCADO						
Bradesco H FIC FIM Macro Institucional	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
RENDA VARIÁVEL						
Bradesco FIA ibovespa Plus	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco FIC FIA Institucional IBrX ALPHA	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco FIA Mid Small Caps	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco Fia Selection	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco FIA Dividendos	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO
Bradesco H FICFI em Ações Ibov. Reg. De Prev.	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO	NÃO



UBATUBA

Novembro/2020

 **bradesco**
asset management



Índice

Cenário Econômico	03
Renda Fixa	09
Renda Variável	16

CENÁRIO ECONÔMICO



CENÁRIO ECONÔMICO
PROJEÇÕES

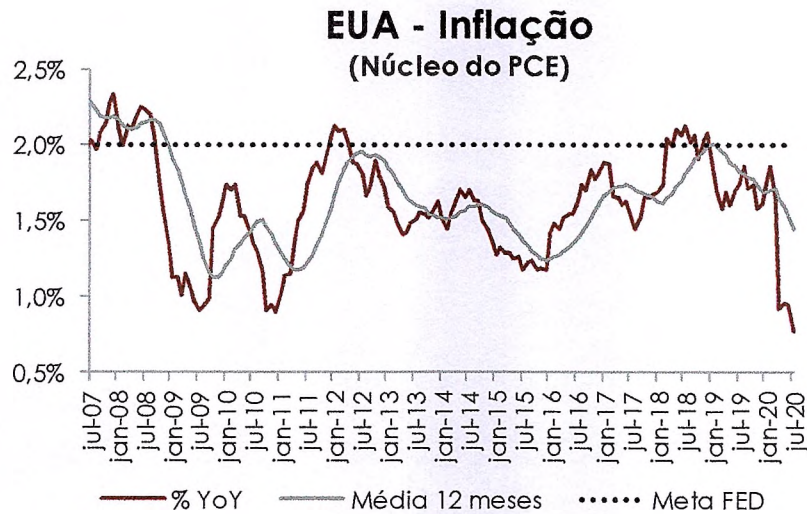
Probabilidade	Baixo efeito inercial da pandemia			Recuperação 2021			Deterioração Fiscal		
	20%			60%			25%		
	2020E	2021E	2022E	2020E	2021E	2022E	2020E	2021E	2022E
PIB (% a.a)	-4,7%	4,8%	2,5%	-4,7%	4,0%	1,5%	-4,7%	2,4%	-1,0%
IPCA (% a.a)	2,9%	3,3%	3,5%	2,9%	3,0%	3,5%	2,9%	3,9%	5,0%
Selic (final ano)	2,00%	4,50%	6,00%	2,00%	3,50%	6,00%	2,00%	6,00%	8,50%
<i>Selic ex-ante</i>	-1,0%	1,0%	2,7%	-1,0%	0,0%	2,7%	-1,0%	1,0%	3,6%
Câmbio (final ano)	5,40	4,80	4,85	5,40	4,90	5,00	5,75	6,00	6,35
Conta Corrente (% PIB)	-0,4%	-1,8%	-3,0%	-0,4%	-1,5%	-2,2%	-0,4%	-0,9%	-0,7%
Primário (% PIB)	-11,8%	-3,1%	-2,2%	-11,8%	-3,3%	-2,5%	-11,8%	-3,6%	-3,3%
Dívida Bruta (% PIB)	05%	04%	02%	05%	07%	10%	05%	00%	105%



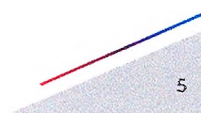
CENÁRIO ECONÔMICO

FED – REVISÃO DO FRAMEWORK POLÍTICA MONETÁRIA

- 1- Adoção da meta de inflação média de 2%: Permitirá que a inflação fique acima de 2% por um tempo
- 2- Maximização da criação de emprego: Fed não se guiará apenas pelo hiato da taxa de desemprego

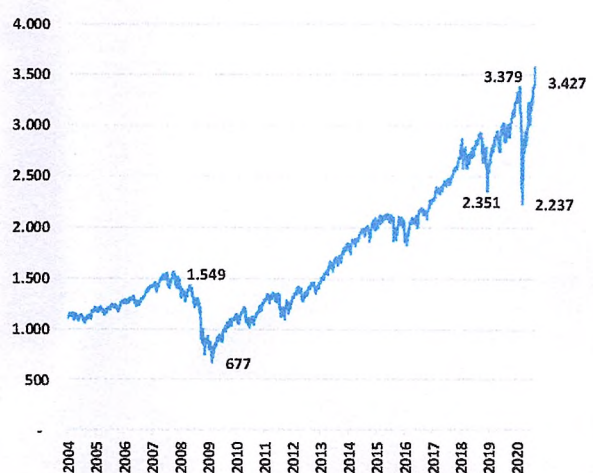
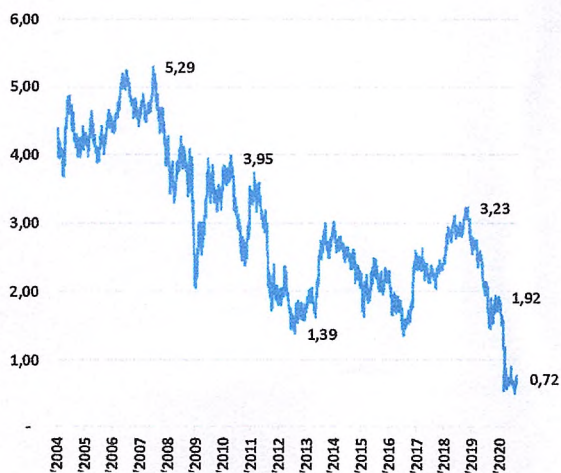


FONTE: Fed, BLS, BRAM



CENÁRIO ECONÔMICO

EUA – TAXA TREASURY DE 10 ANOS E ÍNDICE S&P 500

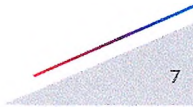
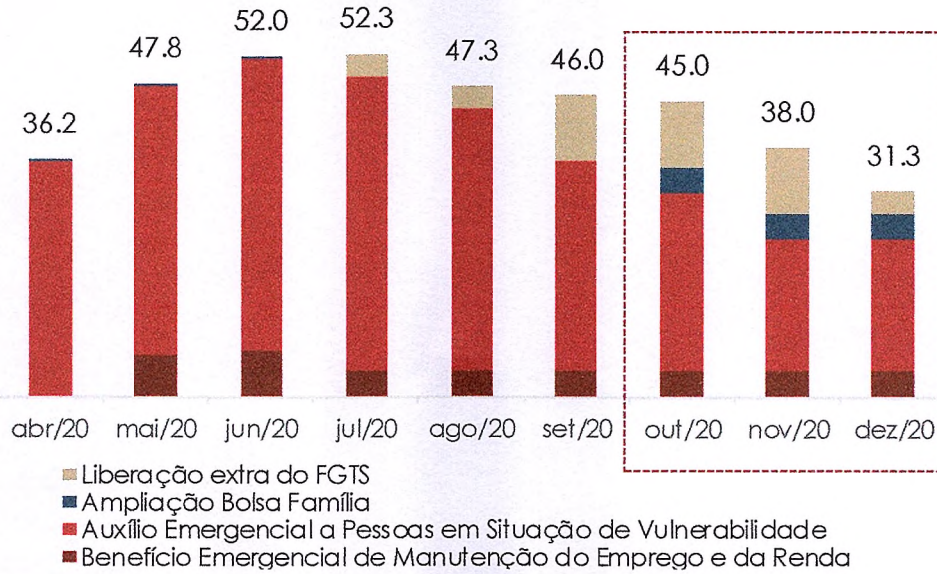




BRASIL

BENEFÍCIOS A TRABALHADORES SEM EMPREGO

Benefícios adicionais: realizado até junho e projeção
(R\$ bilhões)

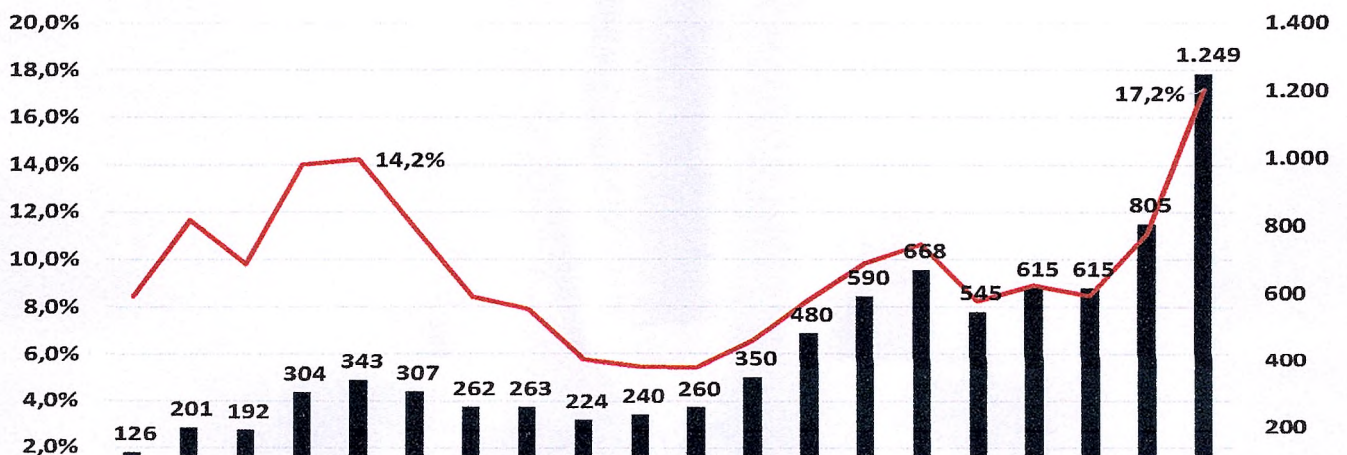


7



BRASIL

VENCIMENTOS DA DÍVIDA INTERNA + RESULTADO PRIMÁRIO (NO ANO)





BRASIL

CHECK-UP DO PAÍS: APENAS UM DESEQUILÍBRIO, MAS GRANDE, O FISCAL.

	2014	2020	Direção
Inflação na meta	✘	✓	Neutra
Crebilidade Banco Central	✘	✓	Neutra
Déficit externo	✘	✓	Queda
Reservas/swaps cambiais	✘	✘	Venda
Credibilidade externa	✓	✘	Piorando
Déficit fiscal	✘	✘	Piorando
Credibilidade contas públicas	✘	✓	Neutra
Abandono meta primário	✘	✘	Piorando
Sistema financeiro sólido	✓	✓	Neutra
Reformas Macroeconômicas	✘	✓	Neutra
Reformas Microeconômicas	✘	✓	Neutra
Crescimento estrutural	✘	✘	Neutra

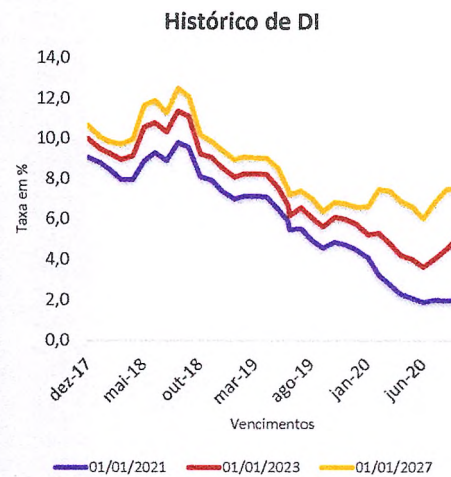
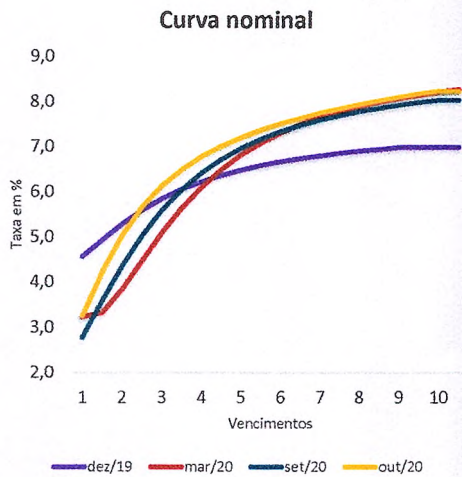


RENDA FIXA

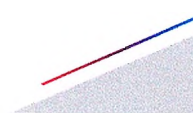
COMPORTAMENTO DAS CURVAS DE JUROS

Prefixado:

As taxas prefixadas se mantiveram próximas ao fechamento do mês de março, que até então havia sido o pior fechamento do ano. O aumento das taxas está associado ao aumento da incerteza.



Fonte: ANBIMA. Outubro 2020.

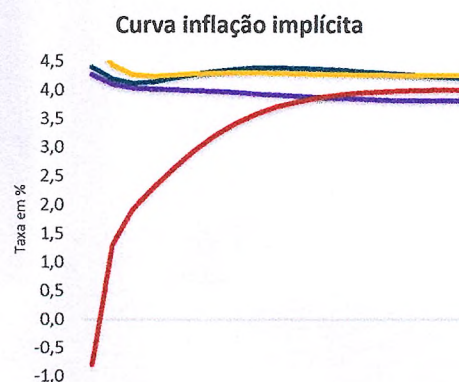
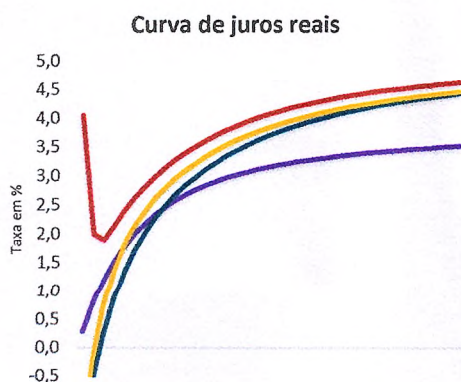


RENDA FIXA

COMPORTAMENTO DAS CURVAS DE JUROS

Juros reais:

A porção longa reflete o aumento da incerteza, entretanto a mais curta que está mais baixa, reflete a recomposição da inflação, que podemos observar pelo aumento da inflação implícita.

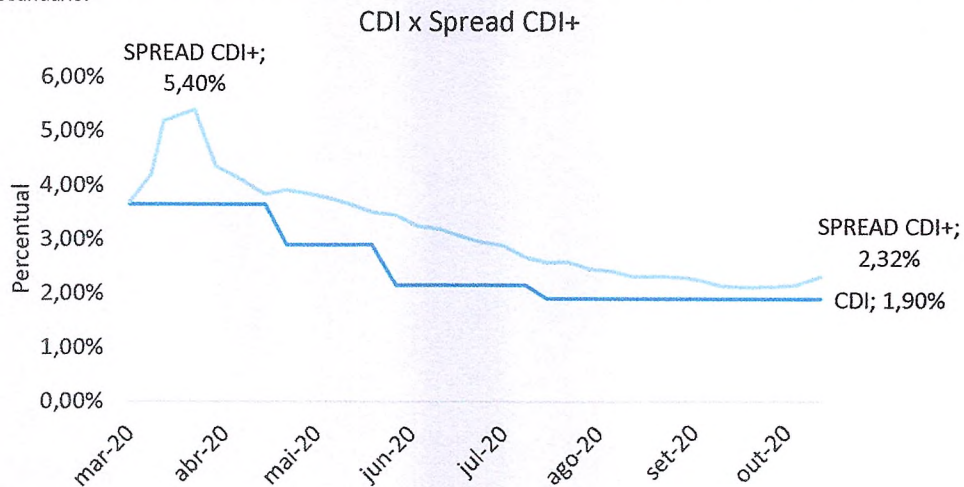




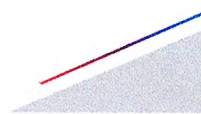
RENDA FIXA

COMPORTAMENTO DAS CURVAS DE JUROS

A queda dos spreads encontraram um piso, por enquanto. O aumento da aversão ao risco tem reduzido o ímpeto de alocação em crédito privado, apesar do mercado secundário ter um volume de negociação considerável. O nível de spread permanece atrativo e as emissões primárias apesar de poucas tem taxas equivalentes ao secundário.

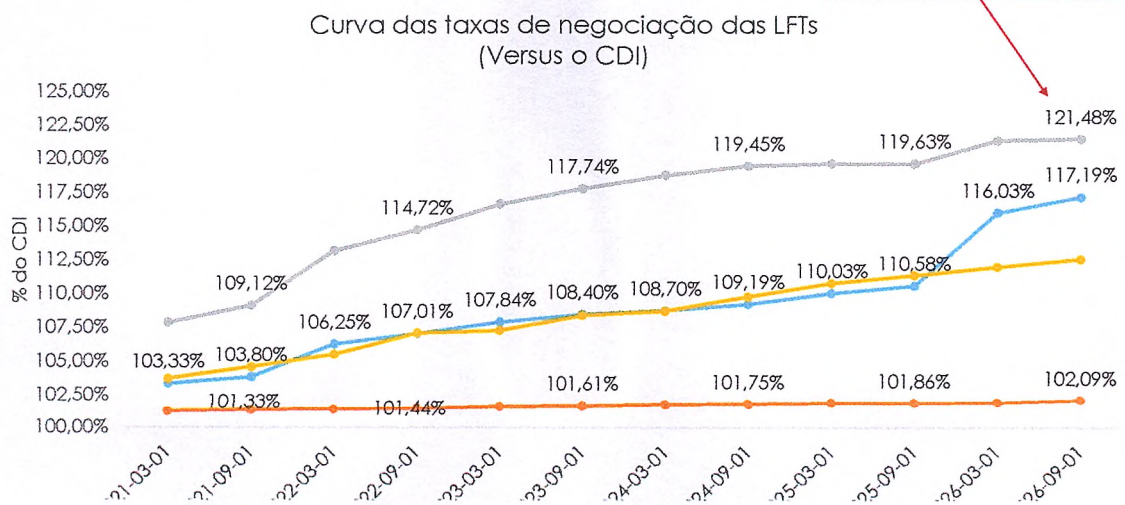


Fonte: ANBIMA, Outubro 2020.



RENDA FIXA

COMPORTAMENTO DAS LFTs



06/10/2020 máxima da Anbima

RENDA FIXA

RENDA FIXA E MULTIMERCADOS

RENDA FIXA CONSERVADORA	Outubro	2020	12	24	36	2019	2018	2017	Patrimônio
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,15%	2,05%	2,83%	9,03%	16,02%	5,77%	6,22%	9,87%	7.654
% CDI	92,86%	83,97%	86,91%	93,34%	94,67%	96,85%	96,90%	99,48%	
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,15%	1,85%	2,61%	8,89%	15,99%	5,83%	6,33%	10,33%	3.539
% CDI	96,8%	76,1%	80,2%	92,0%	94,5%	97,8%	98,6%	104,0%	
RENDA FIXA	Outubro	2020	12	24	36	2019	2018	2017	Patrimônio
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	2,94%	3,66%	10,85%	18,46%	6,48%	6,72%	10,92%	813
Alpha s/ IRFM-1	-0,02%	-0,35%	-0,40%	-0,71%	-1,03%	-0,28%	-0,26%	-0,20%	
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	-0,74%	5,66%	5,63%	21,27%	33,39%	11,60%	11,29%	15,82%	997
Alpha s/ IDKA Pré 2	-0,03%	-0,25%	-0,38%	-0,61%	-1,18%	-0,29%	-0,34%	-0,60%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,13%	4,61%	5,42%	20,05%	30,37%	12,92%	9,62%	12,66%	790
Alpha s/ IMA-B 5	-0,08%	-0,10%	-0,23%	-0,35%	-0,78%	-0,23%	-0,24%	0,08%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,18%	-0,79%	-1,04%	24,76%	35,91%	22,53%	12,66%	12,22%	750
Alpha s/ IMA-B	-0,03%	-0,28%	-0,33%	-0,85%	-1,41%	-0,42%	-0,40%	-0,58%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,10%	-0,70%	-0,98%	25,41%	36,64%	22,85%	12,86%	12,96%	1.945
Alpha s/ IMA-B	-0,11%	-0,19%	-0,28%	-0,21%	-0,68%	-0,10%	-0,19%	0,17%	
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	0,06%	-0,43%	-0,86%	27,27%	40,10%	24,04%	13,90%	15,15%	831
Alpha s/ IMA-B	-0,15%	0,08%	-0,15%	1,66%	2,78%	1,09%	0,84%	2,36%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,21%	-5,11%	-6,11%	27,62%	39,25%	29,91%	15,04%	12,39%	240
Alpha s/ IMA-B 5+	-0,01%	-0,76%	-0,80%	-1,52%	-2,12%	-0,46%	-0,36%	-0,36%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	0,08%	2,81%	3,04%	18,44%	28,32%	12,90%	10,04%	13,07%	766
Alpha s/ IMA Geral	-0,01%	0,31%	0,26%	0,45%	0,38%	0,08%	0,01%	0,25%	
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,28%	1,34%	1,37%	16,39%		12,43%	9,50%		1.350
Alpha s/ IPCA	-0,66%	-0,39%	-2,07%	10,30%		8,13%	5,75%		
MULTIMERCADO	Outubro	2020	12	24	36	2019	2018	2017	Patrimônio
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	-0,35%	4,08%	4,84%	13,50%	20,50%	7,82%	5,24%	14,40%	279
% CDI	-222,9%	167,5%	148,8%	139,7%	121,1%	131,3%	81,6%	145,1%	

RENDA VARIÁVEL

COMPORTAMENTO DO MERCADO



RENDA VARIÁVEL ESTRATÉGIA E CONJUNTURA

Nosso Posicionamento

- ✓ Corona voucher contribuiu significativamente para resultado de empresas de consumo discricionário, refletindo em bons resultados do 3Q20, mas atividade deve arrefecer com fim dele em janeiro
- ✓ Preferência por empresas que prescindem de venda física e/ou que prevalecerão com fim da pandemia, combinado com receita em US\$ e vantagem tecnológica, isto é, momento e qualidade são atributos principais

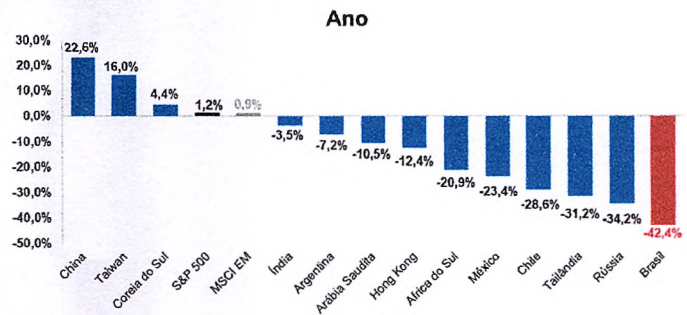
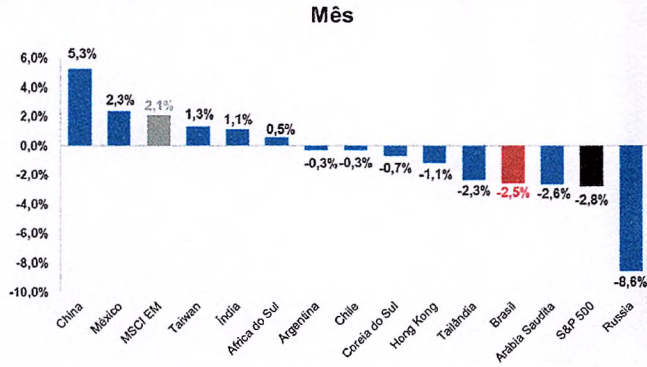
Cenário Interno

- (+) Fluxo local para ações continua positivo, motivado pela baixa taxa de juros
- (+) Oferta de ações perdeu força, mas stock picking fazendo diferença
- (+) Recuperação da atividade doméstica rápida perdendo força, mas algumas empresas já no nível de 2019
- (-) Déficit fiscal e atribulação política pressionou juros longos junto com inflação de alimentos, tributação é um risco real
- (-) Fim do Corona voucher pode afetar consumo doméstico

Cenário Externo

RENDA VARIÁVEL

BRASIL VS EMERGENTES: VARIAÇÕES EM US\$ EM SETEMBRO DE 2020 (ÍNDICES MSCI)

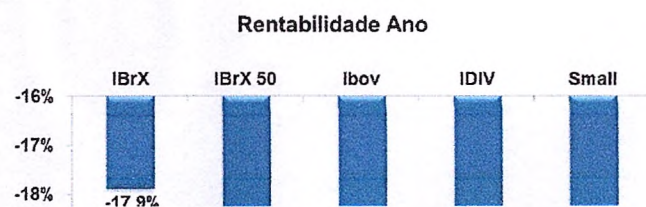
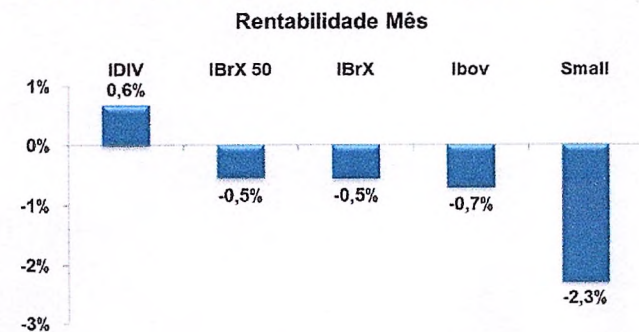


FONTE: Bloomberg (Total Return)

DATA BASE: 30/10/2020

RENDA VARIÁVEL

PRINCIPAIS ÍNDICES DA BOVESPA – MÊS E ANO



RENDA VARIÁVEL

FLUXO ESTRANGEIRO NA BOVESPA (À VISTA + IPO)



Fluxo YTD (R\$ Bilhões) -66,0

* Dados de IPO / Follow On ainda não disponibilizados para Setembro e Outubro

FONTE: BRAM

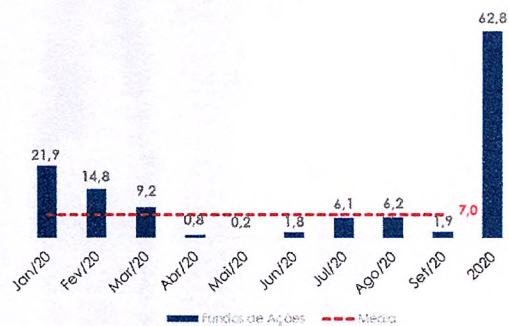
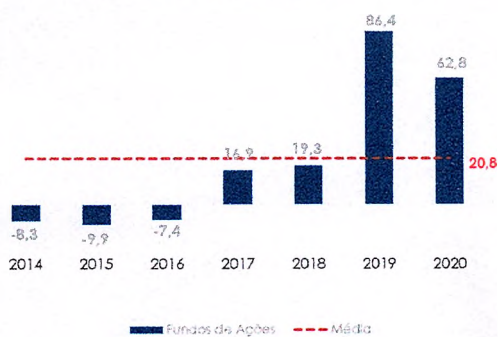
DATA BASE: 30/10/2020

RENDA VARIÁVEL

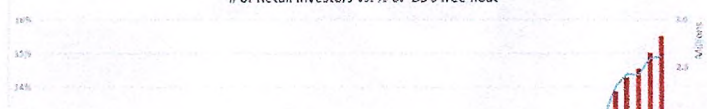
FLUXO B3 – FUNDOS DE AÇÕES SEGUER CAPTANDO COM AUMENTO DE PARTICIPAÇÃO DO VAREJO

Captação Líquida (R\$ em bi) - Fundos de Ações

Captação Líquida (R\$ em bi) 2020 - Fundos de Ações



of Retail Investors vs. % of B3's free float





ALOCAÇÃO SETORIAL DOS FUNDOS

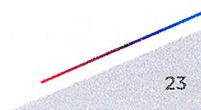
GESTÃO ATIVA

Setor	O/U (%)
Varejo	6,8%
Telecom e Tecnologia	2,8%
Imóveis	1,7%
Papel e Celulose	1,5%
Bens de Capital	1,2%
Educação	-0,9%
Consumo	-1,3%
Alimentos e Agronegócio	-1,4%
Petróleo e Petroquímicos	-3,4%
Bancos	-6,0%

Top 5 e Bottom 5 Setores por O/U

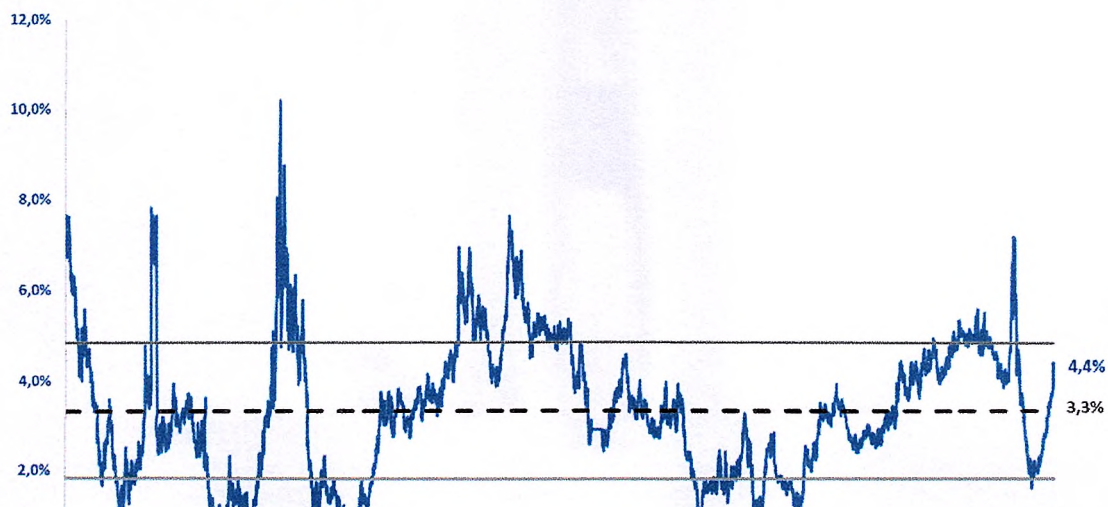
DATA BASE: 30/10/2020

23



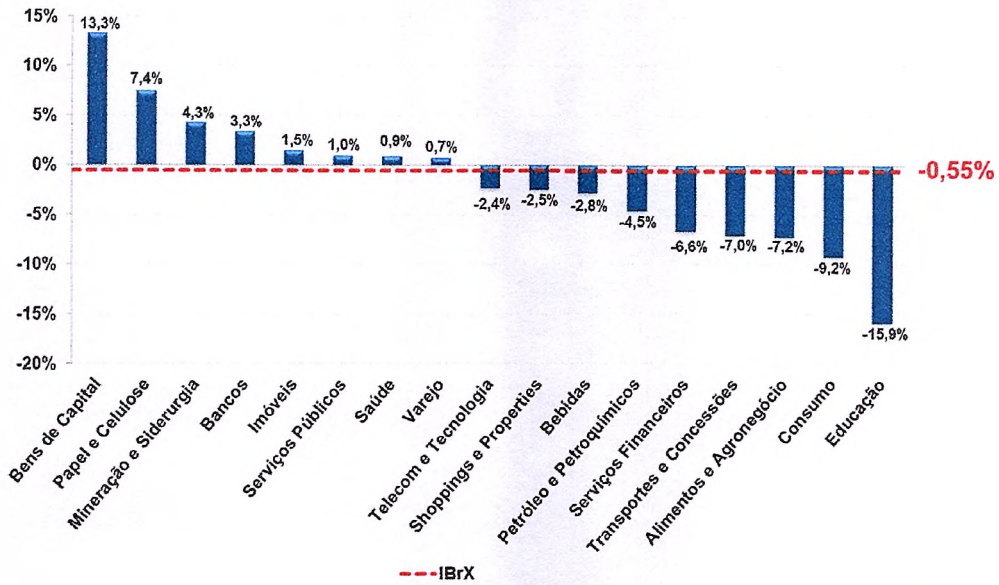
RENDA VARIÁVEL

PRÊMIO DE RISCO DA RENDA VARIÁVEL





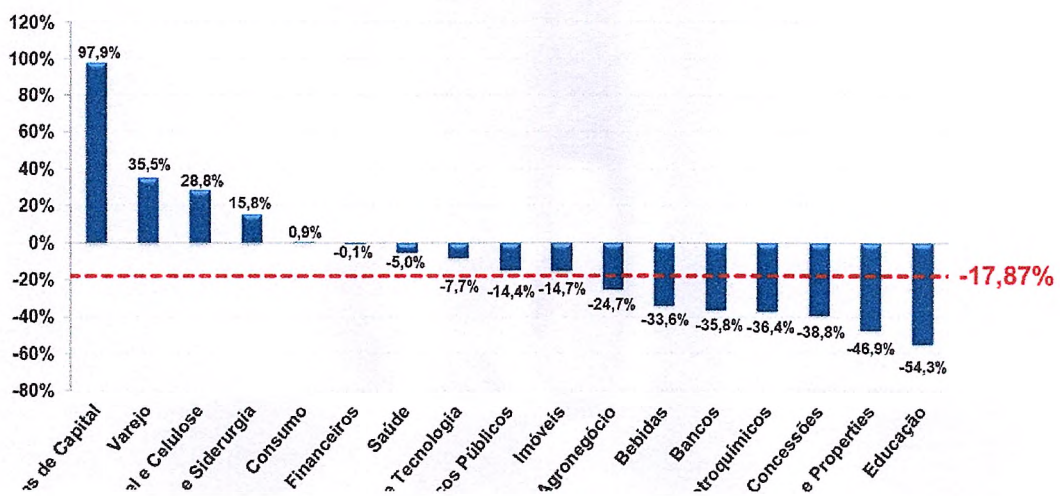
DESEMPENHO SETORIAL IBRX OUTUBRO



DATA BASE: 30/10/2020



DESEMPENHO SETORIAL IBRX 2020



GRADE DE FUNDOS DA BRAM RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	Outubro	2020	12	24	36	2019	2018	2017	Patrimônio
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,93%	-25,69%	-20,63%	-1,69%	9,87%	23,60%	21,17%	30,88%	1.536
Alpha s/ Ibovespa	-0,2%	-6,9%	-8,0%	-13,8%	-12,7%	-8,0%	6,1%	4,0%	
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	-2,46%	-16,71%	-4,29%	35,20%	50,95%	44,48%	23,60%	41,92%	1.939
Alpha s/ Ibovespa	-1,8%	2,0%	8,4%	23,1%	28,4%	12,9%	8,6%	15,1%	
BRADESCO CRESCIMENTO FIC AÇÕES	-4,14%								16
Alpha s/ Ibovespa	-3,5%								
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	3,33%	-17,49%	-12,86%	10,79%	29,81%	27,57%	26,08%	34,00%	713
Alpha s/ Ibovespa	4,0%	1,3%	-0,2%	-1,3%	7,3%	-4,0%	11,0%	7,1%	
BRADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	2,12%	-17,18%	-9,91%	12,88%	27,13%	30,69%	20,81%	33,15%	76
Alpha s/ Ibovespa	2,8%	1,6%	2,7%	0,8%	4,6%	-0,9%	5,8%	6,3%	
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	-0,73%	-18,99%	-12,87%	11,64%	21,78%	31,31%	15,06%	26,37%	302
Alpha s/ Ibovespa	-0,0%	-0,2%	-0,2%	-0,5%	-0,8%	-0,3%	0,0%	-0,5%	
BRADESCO H IBOVESPA REGIMES DE PREVIDÊNCIA FIC AÇÕES	-1,15%	-16,04%	-6,82%	17,29%	29,02%	32,78%	17,25%	22,73%	42
Alpha s/ Ibovespa	-0,5%	2,7%	5,8%	5,2%	6,5%	1,2%	2,2%	-4,1%	
BRADESCO SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL FI AÇÕES	-1,45%	-17,08%	-8,04%	18,56%	29,96%	32,77%	18,87%	29,88%	15
Alpha s/ Ibovespa	-0,8%	1,7%	4,6%	6,4%	7,4%	1,2%	3,8%	3,0%	
BRADESCO INSTITUCIONAL IBRX ALPHA FIC AÇÕES	-0,21%	-15,88%	-9,01%	19,77%	34,64%	33,77%	20,81%	26,91%	188
Alpha s/ IBRX	0,3%	2,0%	2,2%	4,0%	8,7%	0,4%	5,4%	-0,6%	
EXTERIOR									
BRADESCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	-2,31%	-1,18%	5,17%	23,83%	30,23%	30,61%	-3,65%	25,78%	140
Alpha s/ S&P 500	0,5%	-2,4%	-2,5%	0,0%	2,4%	1,7%	2,6%	6,4%	
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,69%	46,31%	57,28%	87,02%	119,57%	30,90%	5,34%	21,49%	28
Alpha s/ S&P 500	1,0%	43,5%	47,5%	58,2%	84,0%	-0,6%	9,7%	-0,3%	

BRADESCO MID SMALL CAPS (ESTRATÉGIA CRESCIMENTO) RENTABILIDADE E COMPOSIÇÃO DO PORTFOLIO

Performance	Outubro	Setembro	Agosto	Julho	Maio	2020	2019	2018	2017	10 anos	Desde o início ¹	
											Total	Anual ²
FIA MID SMALL CAPS	-2,46	-5,04	-1,58	8,23	8,50	-16,71	44,48	23,60	41,92	164,08	878,83	15,45
IBOVESPA	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	-18,76	31,58	15,03	26,86	32,94	304,18	9,20
ALPHA	-1,78	-0,24	1,86	-0,04	-0,26	2,05	12,90	8,57	15,06	131,14	574,65	6,26

PL atual da estratégia (R\$ MM): 3.084,8

Top 5 posições

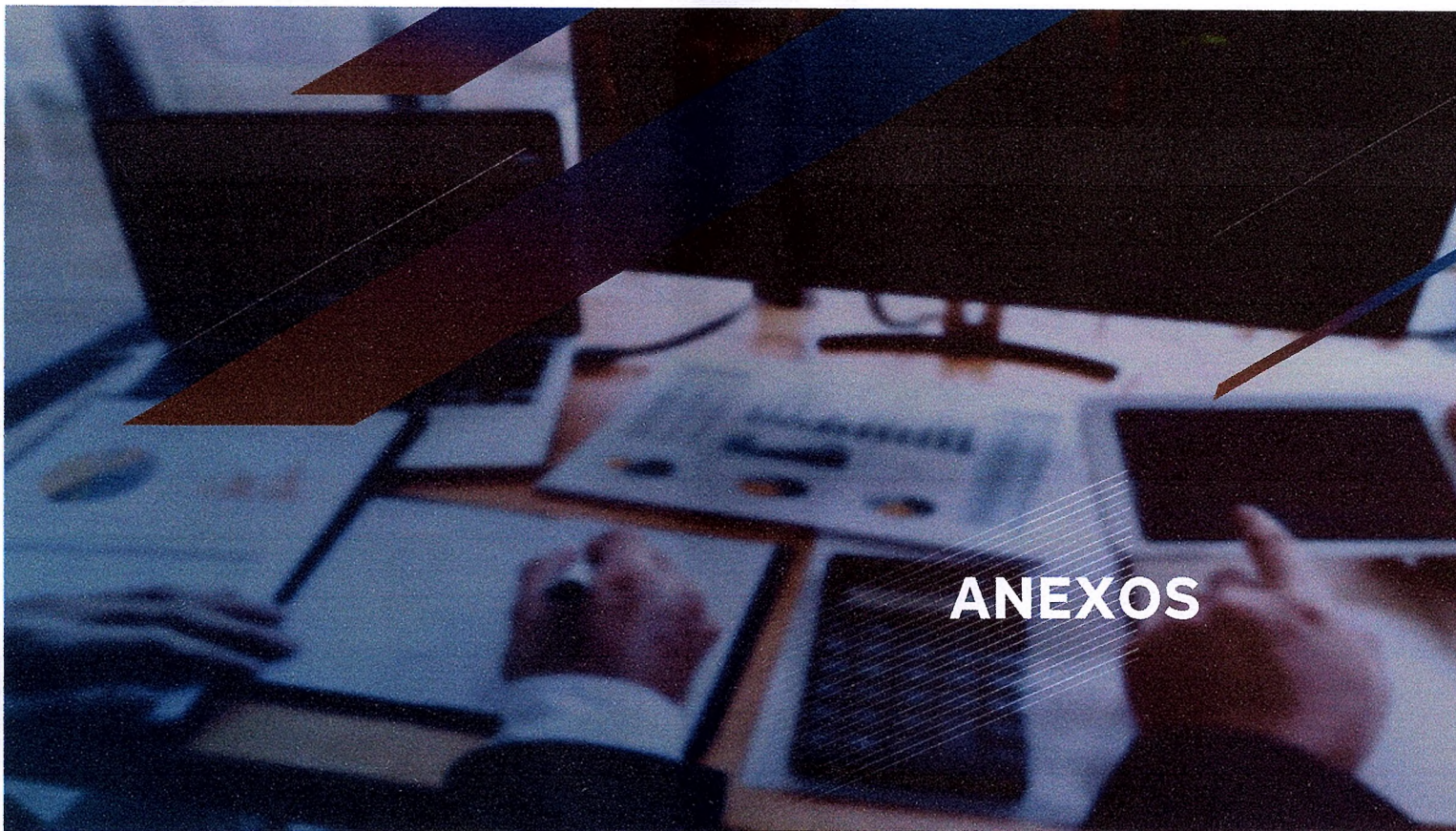
RK	Empresa	% Fundo	% Ibov	Over/under
1	Alpargatas PN	6,77	0,00	6,77
2	Natura ON	5,97	2,25	3,72
3	Hapvida S.A.	4,04	0,81	3,23
4	SLC Agrícola	3,98	0,00	3,98
5	Vale	3,98	11,91	-7,94
	Total	24,74	14,97	-

Top 5 overweights

RK	Empresa	% Fundo	% Ibov	Over/under
1	Alpargatas PN	6,77	0,00	6,77
2	SLC Agrícola	3,98	0,00	3,98
3	Natura ON	5,97	2,25	3,72
4	Lojas Quero Quero ON	3,60	0,00	3,60
5	Migalhas ON	2,50	0,15	2,35

Exposição Setorial

Setores (BRAM)	% Fundo	% Ibov	Over/under
Consumo	16,72	2,91	13,80
Serviços Públicos	16,54	5,81	10,73
Varejo	19,70	13,95	5,75
Alimentos e Agronegócio	7,48	3,01	4,48
Saúde	7,08	4,04	3,05
Papel e Celulose	5,86	2,98	2,88
Construção Civil	3,53	0,86	2,67
Shoppings e Properties	3,08	0,85	2,23
Telecom e Tecnologia	3,75	2,33	1,41
Educação	0,00	0,86	-0,86
Transportes e Concessões	0,00	2,81	-2,81
Bens de Capital	0,25	3,23	-2,98
Bebidas	0,00	3,08	-3,08
Migração e Siderurgia	0,04	14,44	-14,40





BRADESCO INSTITUCIONAL AÇÕES BDR NÍVEL I

TESE DE INVESTIMENTO

A BRAM foi a primeira gestora do mercado a lançar um fundo de BDRs (2011)



Diversificação

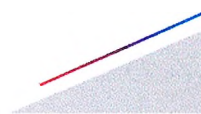
I Oferece investimento em ações das grandes corporações dos Estados Unidos, proporcionando, de forma simples, diversificação e acesso a investimentos na bolsa americana com exposição cambial.

Composição - BDR

I A carteira é composta por BDRs (Brazilian Depositary Receipts – certificados de ações de empresas estrangeiras listadas na Bolsa brasileira) de ações de empresas dos Estados Unidos, com gestão ativa.

Acesso a Grandes Empresas Americanas

I O fundo provê acesso a grandes empresas americanas (como Apple, Bank of America e Pepsi) e a setores inexistentes na Bolsa brasileira como, por exemplo, o de Biotecnologia, Farmacêutico ou setores de vanguarda em Tecnologia e Serviços.



BRADESCO INSTITUCIONAL AÇÕES BDR NÍVEL I

CARACTERÍSTICAS

Objetivo:	Superar a variação da bolsa americana através de uma gestão ativa com exposição cambial
Taxa de Performance:	Não há
Taxa de Administração:	0,80% a.a.
Cotização (Fechamento):	D+1 para aplicação D+1 para resgate
Crédito em Conta:	D+4
Classificação Anbima:	Ações Livre
CNPJ:	21.321.454/0001-34
Público Alvo:	O FUNDO destina-se a investidores representados pelas Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar, Entidades Abertas e Fechadas de



BRADESCO FIM S&P 500 MAIS



BRADESCO FIM S&P500 MAIS

TESE DE INVESTIMENTO



Diversificação

- | Acesso direto a Bolsa Americana sem exposição cambial
- | O fundo busca superar o desempenho da bolsa americana (S&P 500)

Acesso a Grandes Empresas Americanas

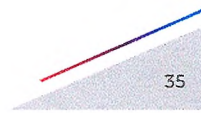
- | Investe em 500 empresas de capital aberto norte-americana , tais como: Apple, Microsoft, Facebook, Amazon, Alphabet, Berkshire Hathaway, Visa e etc.



BRADESCO FIM S&P500 MAIS

CARACTERÍSTICAS

Objetivo:	Superar a variação do S&P500
Taxa de Performance:	20% exceder 100% S&P500
Taxa de Administração:	1,50% a.a.
Colização (Fechamento):	D+0 para aplicação D+1 para resgate
Crédito em Conta:	D+4
Classificação Anbima:	Multimercado Livre
CNPJ:	18.079.540/0001-78
Público Alvo:	O fundo destina-se a investidores em geral.
Data de Início:	29 de Novembro de 2013





BRADESCO AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL QUALIFICAÇÕES BRADESCO ASSET MANAGEMENT



Incorporação de critérios **ambientais, sociais e de governança** no processo de tomada de decisão

FitchRatings

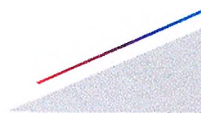
Rating Excelente – maior classificação internacional em qualidade de gestão

MOODY'S

Rating MQ1 – Maior classificação internacional em qualidade de gestão

S&P Global

Rating AMP-1 – maior classificação internacional em qualidade de gestão



BRADESCO AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL BRAM - POLÍTICA DE SUSTENTABILIDADE

Incorporamos no processo de investimento de todos os fundos as questões ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG)



Avaliação de riscos e identificação de oportunidades de negócios e



Exercício do direito de voto ativo e diligente, de modo a cumprir o nosso papel na



Verifica-se a incorporação das questões ESG nas análises, relatórios e



A Bradesco Asset Management possui metodologia única para avaliar as questões ESG



Com o objetivo de encorajar as empresas a adotarem melhores práticas de sustentabilidade e criar um diálogo construtivo,

BRADESCO AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL PERFORMANCE

PESQUISA DE INFORMAÇÕES:

Consultorias, publicações das companhias, ONGs, agências de rating, corretoras, etc



ENGAJAMENTO DA COMPANHIA:

Aprimoramento da informação disponível para análise e indicação dos pontos de melhoria ESG.



ANÁLISE ESG:

Avaliação de riscos e identificação de oportunidades de negócios e vantagens competitivas.



MONITORAMENTO:

Acompanhamento da evolução e revisão periódica das análises.



BRADESCO FIA SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL RENTABILIDADE E COMPOSIÇÃO DO PORTFOLIO

Performance	Setembro	Agosto	2020	2019	2018	2017	DESDE INÍCIO*	
							TOTAL.	ANUAL.
FIA SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	-4,37%	-2,19%	-15,86%	32,77%	18,87%	29,88%	129,16%	6,69%
Ibovespa	-4,80%	-3,44%	-18,20%	31,58%	15,03%	26,86%	50,15%	3,23%
Alpha	0,42%	1,26%	2,33%	1,18%	3,83%	3,02%	79,01%	3,47%

Top 5 posições

RK	Empresa	% Fundo
1	BMF Bovespa ON	9,46
2	Natura ON	8,59
3	CPFL Energia Elétrica ON	7,57
4	Itau	5,61
5	Lojas Renner ON	4,03
Total		35,26

Exposição Setorial

Setores (BRAM)	% Fundo
Serviços Públicos	22,39
Consumo	13,32
Serviços Financeiros	12,95
Bancos	10,03
Varejo	9,85
Petróleo e Petroquímicos	5,64
Papel e Celulose	4,07
Telecom e Tecnologia	4,01
Shoppings e Properties	3,99
Alimentos e Agronegócio	3,92
Construção Civil	2,58
Bens de Capital	2,51

Top 5 overweights

RK	Empresa	% Fundo
1	CPFL Energia Elétrica ON	7,57
2	Natura ON	8,59
3	BMF Bovespa ON	9,46



CONTATOS

DISTRIBUIÇÃO:

ISABEL MATTOS

isabel.mattos@bram.bradesco.com.br

CAROLINA GONZAGA

carolina.gonzaga@bram.bradesco.com.br

FABIO ZORDAN

fabio.zordan@bram.bradesco.com.br

FLÁVIO VETERE

flavio.vetere@bram.bradesco.com.br

JOÃO CARLOS ROCHA

joao.c.rocha@bram.bradesco.com.br

MARCELO NAKAKOGE

marcelo.nakakoge@bram.bradesco.com.br

RENAN GIMENES RODRIGUES

renan.rodrigues@bram.bradesco.com.br

CLIENT SERVICE:

LEONARDO KOLLER

leonardo.k.silva@bram.bradesco.com.br

BARBARA UMEMURA

barbara.umemura@bram.bradesco.com.br

| atendimentoinstitucional@bram.bradesco.com.br

| atendimentocorporate@bram.bradesco.com.br



INFORMAÇÕES IMPORTANTES

DISCLAIMER

LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Administrador: Banco Bradesco S.A. / Gestor: Bradesco Asset Management S.A. DTVM

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 / 0800 570 0022

SAC – Alô Bradesco: 0800 704 8383 / SAC – Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099

Ouvidoria: 0800 727 9933 | bram.bradesco | bram@bram.bradesco.com.br

CONSULTORIA DE INVESTIMENTO

Capitais e regiões metropolitanas: 4020 1414 |

Demais localidades: 0800 704 1414 | Em dias úteis, das 8h às 20h – horário de Brasília