



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

30/05/2022 – Comitê de Investimentos

Ata da **Reunião do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos trinta dias do mês de maio de 2022, às dez horas. Reunião realizada de forma híbrida, por videoconferência, através do aplicativo Microsoft Teams. Participantes: Membros do Comitê de Investimentos (Fernando Augusto Matsumoto, Flávio Bellard Gomes, Lucas Gustavo Ferreira Castanho, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva), Conselho Fiscal (Cícero José de Jesus Assunção e Ernely Fragoso) e Diretoria Executiva (Carla Aparecida de Souza, Luiz Alexandre de Oliveira e Wellington Diniz). Participação de representantes do Banco Bradesco: Carolina Gonzaga Silva, Daniel Gonçalves da Silva Fonseca, Pâmela Cristina Ribeiro Vaz e Adriano de Oliveira. Dando início a reunião, após breve explanação da Carteira de Investimentos do IPMU no encerramento do mês de abril/2022, por parte da Presidente Sirleide da Silva, o Sr. Daniel Gonçalves realiza a apresentação do Cenário Macroeconômico (Cenário Internacional, Conflito entre Rússia e Ucrânia, Cenário Nacional/Fatores de Riscos e Fluxo de capital para países emergentes), Projeções (PIB, Câmbio, IPCA e Selic), Juros Históricos, Indicadores (Renda Fixa Pós CDI, Renda Fixa Pré, Renda Fixa Inflação e Renda Variável), Análise da Carteira de Investimentos do IPMU e Sugestões de Fundos de Investimentos (Renda Fixa, Renda Variável e Renda Variável Exterior). Após várias considerações e observações, 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
Diretor Financeiro IPMU
Certificação - Anbima CPA 10

Flávio Bellard Gomes
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10

Lucas Gustavo Ferreira Castanho
Membro Comitê de Investimentos
Certificação – CGRPPS

Marcelo da Cruz Lima
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10

Sirleide da Silva
Presidente do IPMU
Certificação - Anbima CPA 10

Wellington Diniz
Controlador Interno
Certificação - Anbima CPA 20

Reunião Comitê de Investimentos 30/05/2022

IPMU > Boas Práticas > Reunião Comitê de Investimentos 30/05/2022

Postado em [Boas Práticas](#), [Notícias](#)

Reunião do Conselho Fiscal 27/05/2022



Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos trinta dias do mês de maio de 2022, às dez horas. Reunião realizada de forma híbrida, por videoconferência, através do aplicativo Microsoft Teams. Participantes: Membros do Comitê de Investimentos (Fernando Augusto Matsumoto, Flávio Bellard Gomes, Lucas Gustavo Ferreira Castanho, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva), Conselho Fiscal (Cícero José de Jesus Assunção e Ernely Frago) e Diretoria Executiva (Carla Aparecida de Souza, Luiz Alexandre de Oliveira e Wellington Diniz). Participação de representantes do Banco Bradesco: Carolina Gonzaga Silva, Daniel Gonçalves da Silva Fonseca, Pâmela Cristina Ribeiro Vaz e Adriano de Oliveira. Dando início a reunião, após breve explanação da Carteira de Investimentos do IPMU no encerramento do mês de abril/2022, por parte da Presidente Sirleide da Silva, o Sr. Daniel Gonçalves realiza a apresentação do Cenário Macroeconômico (Cenário Internacional, Conflito entre Rússia e Ucrânia, Cenário Nacional/Fatores de Riscos e Fluxo de capital para países emergentes), Projeções (PIB, Câmbio, IPCA e Selic), Juros Históricos, Indicadores (Renda Fixa Pós CDI, Renda Fixa Pré, Renda Fixa Inflação e Renda Variável), Análise da Carteira de Investimentos do IPMU e Sugestões de Fundos de Investimentos (Renda Fixa, Renda Variável e Renda Variável Exterior).

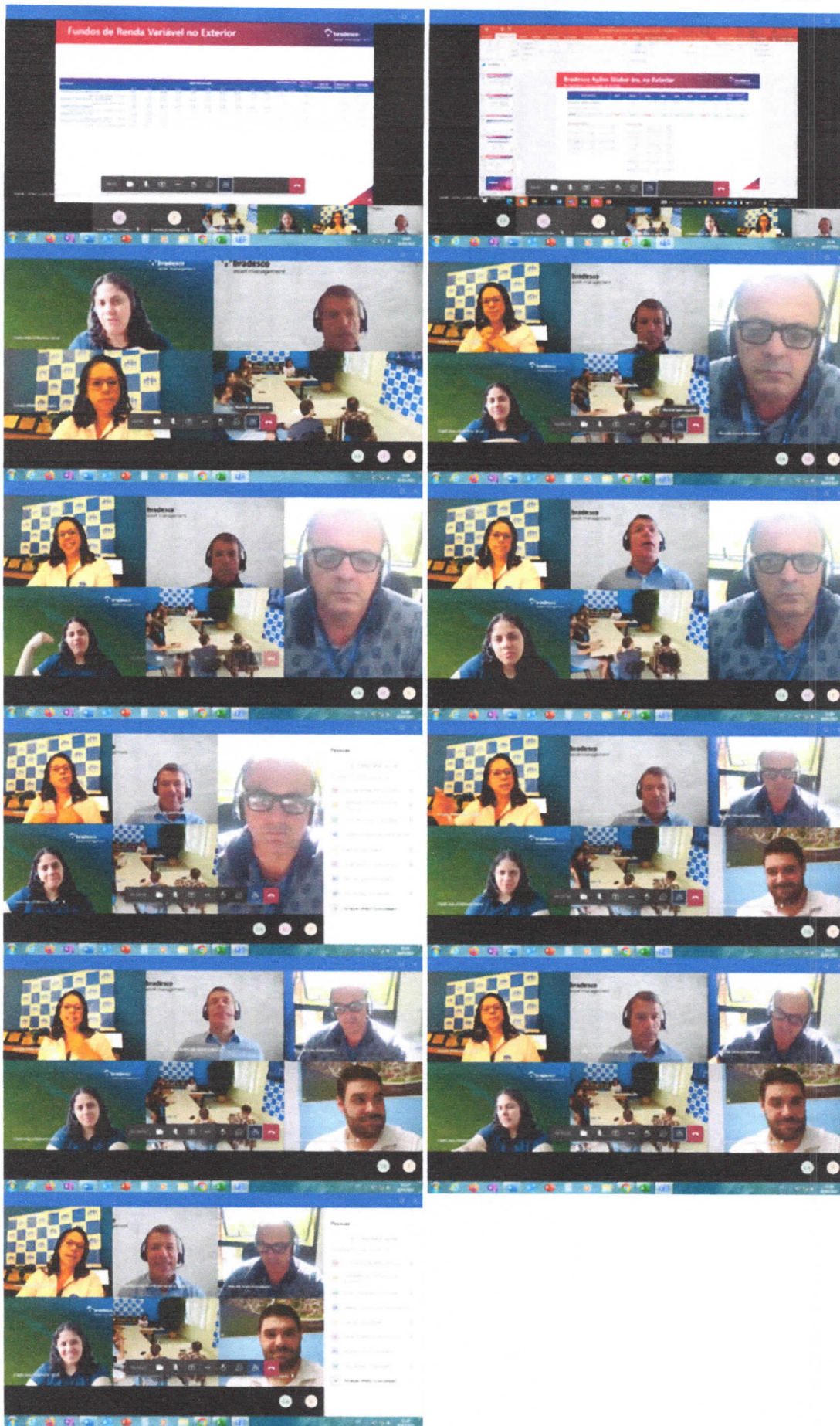


The image displays a grid of 12 slides from a presentation titled 'Investimentos IPMU'. Each slide is shown within a Zoom window, with a video call interface at the bottom. The slides cover various economic and market topics:

- Global - Risco de recessão nos EUA:** Discusses the risk of a recession in the USA, mentioning the Fed's policy and market indicators.
- China: impacto da política Covid-zero:** Analyzes the impact of China's zero-COVID policy on the global economy.
- BRASIL:** A central slide with the word 'BRASIL' in large letters.
- Cenários base e alternativos:** A table comparing base and alternative scenarios for various economic indicators.
- Principais pontos:** A list of key points regarding the current economic situation and market outlook.
- Drivers do ano ainda fracos:** A bar chart showing the performance of various market drivers throughout the year.
- Projeções:** A line chart showing projections for different market segments.
- Comportamento dos Mercados:** A table detailing the behavior of various market indices.
- Brasil, motor após o juro da Federação recente:** Discusses the role of Brazil as a market driver following recent Fed rate hikes.

The image displays a grid of 14 screenshots from a presentation, organized into two columns and seven rows. Each screenshot shows a slide from a presentation, with a video player interface at the bottom. The slides cover various topics in investment and finance:

- Row 1:** "Ações Resiliência" (Action Resilience) - A line chart showing performance over time.
- Row 2:** "Ações Real" (Action Real) - A line chart showing performance over time.
- Row 3:** "Estratégia e Conjuntura" (Strategy and Conjunction) - A text slide with bullet points under "Novos Investimentos", "Carteira Interna", and "Crédito Externo".
- Row 4:** "Muita volatilidade segue descontada em relação aos emergentes" (High volatility continues discounted relative to emerging markets) - A line chart showing market volatility.
- Row 5:** "Fundos de Renda Fixa" (Fixed Income Funds) - A table listing various fund performance metrics.
- Row 6:** "Fundos de Renda Fixa" (Fixed Income Funds) - A table listing various fund performance metrics.
- Row 7:** "Crédito Privado Inflação Impulsão da Carteira" (Private Credit Inflation Portfolio Impulse) - Three donut charts showing portfolio composition.
- Row 8:** "Renda Fixa IE e Multimercados" (Fixed Income IE and Multi-Markets) - A table listing various fund performance metrics.
- Row 9:** "Fundos de Renda Variável" (Variable Income Funds) - A table listing various fund performance metrics.
- Row 10:** "Fundos de Renda Variável" (Variable Income Funds) - A table listing various fund performance metrics.
- Row 11:** "Ações Dividendos" (Action Dividends) - A table listing various fund performance metrics.
- Row 12:** "Ações Crescimento" (Action Growth) - A table listing various fund performance metrics.



BRAM

UBATUBA

Maio de 2022



CENÁRIO ECONÔMICO

Global

Ciclo de inflação e aperto de juros não chegou ao fim

Bancos centrais precisam levar juros para acima do neutro.
Risco lockdowns China e racionamento Europa.

Riscos para PIB global 2023 seguem presentes

Até que o problema de inflação sofra inflexão, expectativa de necessidade de desaceleração prevalecerá sobre dados correntes.

Brasil

Reabertura do ciclo de Selic

Aperto já realizado e defasagens sustentam sinalização de redução do passo.
Seguir reagindo ou confiar no patamar alto de juros e esperar?

Perspectiva 2023

Convivência com inflação mais próxima do teto do que do centro.
Revisão do teto de gastos e regras fiscais.
Crescimento ainda baixo, mas sem PIB negativo.

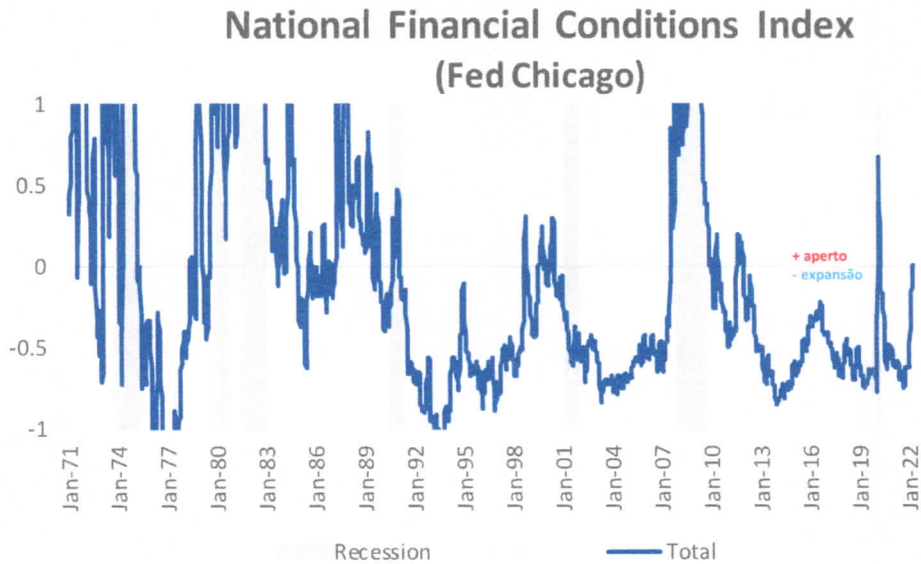
3

GLOBAL

4

Aperto das condições nos EUA

. Condições caminharam para o neutro

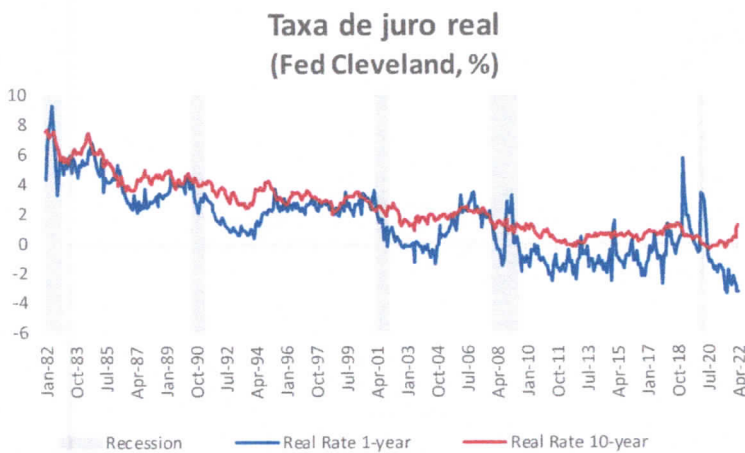


Fonte: Fed Chicago

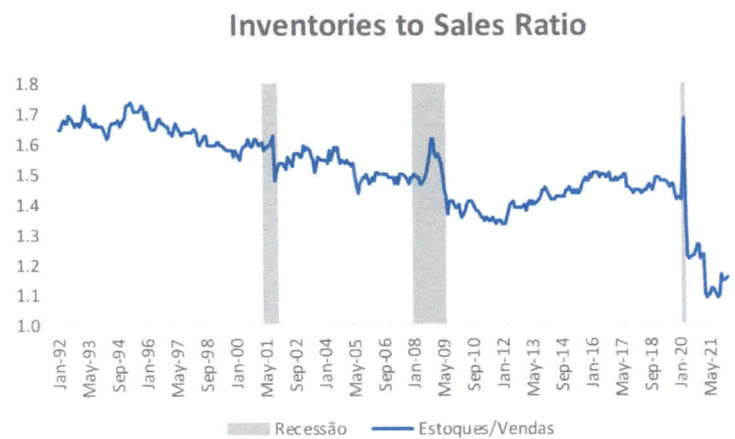
5

Global – Risco de recessão nos EUA

. Juro Real e relação de estoques: indicadores distantes de apontarem risco alto de recessão

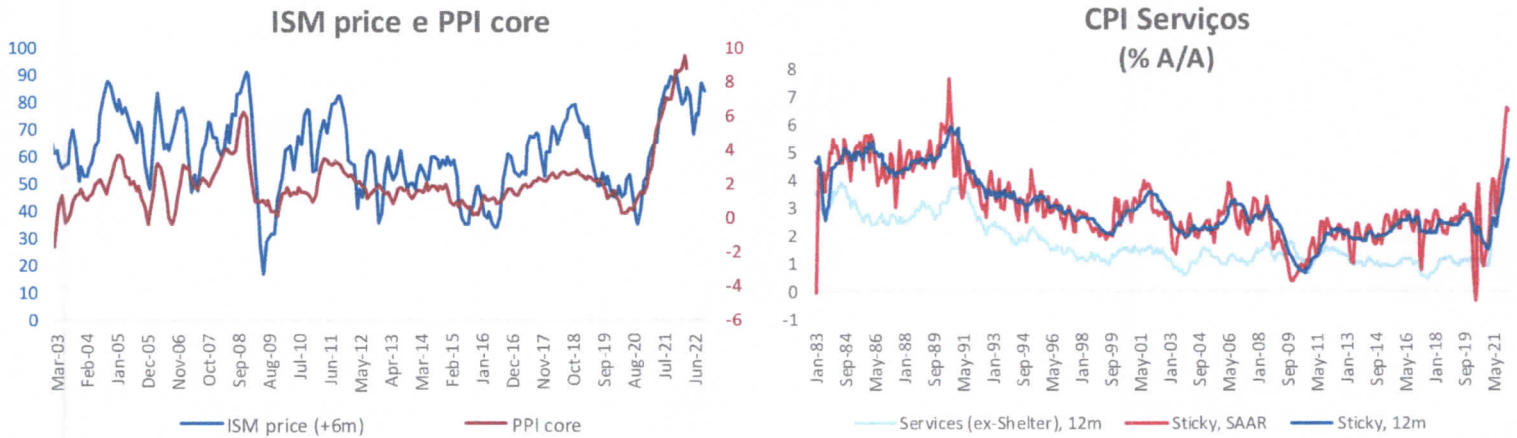


Fonte: Bloomberg



6

- Pressão sobre bens: ISM antecipa alguma estabilização/leve desaceleração da inflação ao produtor
- Serviços como fonte de preocupação



7

China: impacto da política Covid-zero

- Lockdowns em pólos industriais. Efeito menor do que em outros episódios.
 - Impacto inevitável sobre cadeias globais de produção -> maior pressão inflacionária
- Incerteza quanto a lockdowns em outras cidades, como Beijing
 - Quando acaba? Aceleração da vacinação em idosos ou convenção do partido no 3º tri?
- Necessidade de políticas governamentais para fazer frente a impacto sobre atividade
 - Redução de juros para financiamentos imobiliários
 - Pacote de estímulos: housing, incentivo a vendas de veículos e redução de impostos para empresas
 - Investimentos em infraestrutura

8

BRASIL

Cenários base e alternativos

Probabilidade	Desinflação sem custos				Base				Hard landing			
	15%				60%				25%			
	2020	2021	2022E	2023E	2020	2021	2022E	2023E	2020	2021	2022E	2023E
PIB (% a.a)	-3.9%	4.6%	2.0%	1.2%	-3.9%	4.6%	1.4%	1.0%	-3.9%	4.6%	1.0%	0.4%
IPCA (% a.a)	4.5%	10.1%	8.7%	3.9%	4.5%	10.1%	9.2%	4.4%	4.5%	10.1%	10.5%	5.5%
Selíc (final ano)	2.00%	9.25%	12.75%	8.00%	2.00%	9.25%	13.75%	9.00%	2.00%	9.25%	14.50%	10.00%
<i>Selíc ex-ante</i>	-7.3%	0.5%	8.5%	3.8%	-7.3%	0.0%	9.0%	4.8%	-7.3%	-1.2%	8.5%	5.8%
Câmbio (final ano)	5.20	5.57	4.70	4.80	5.20	5.57	5.00	5.10	5.20	5.57	5.40	5.70
Conta Corrente (% PIB)	-1.8%	-1.7%	-1.3%	-2.0%	-1.8%	-1.7%	-1.0%	-1.7%	-1.8%	-1.7%	-0.7%	-1.4%
Primário (% PIB)	-9.4%	0.7%	0.1%	-0.4%	-9.4%	0.7%	0.1%	-0.6%	-9.4%	0.7%	-0.5%	-1.4%
Dívida Bruta (% PIB)	88.6%	80.3%	79.6%	81.3%	88.6%	80.3%	79.6%	82.4%	88.6%	80.3%	81.6%	83.9%
Reservas (% PIB)	25.0%	23.2%	17.7%	17.2%	25.0%	23.2%	18.8%	18.2%	25.0%	23.2%	19.5%	19.5%
PIB Global (% a.a)	-3.2%	6.1%	3.1%	3.3%	-3.2%	6.1%	3.1%	3.1%	-3.2%	6.1%	2.9%	2.6%
Fed Funds (% aa)	0.25%	0.25%	2.75%	3.00%	0.25%	0.25%	3.25%	4.00%	0.25%	0.25%	4.00%	5.25%

1. Melhor desempenho da atividade recente

- Recuperação rápida de nova onda da pandemia
- Menor crédito, mas setores ligados a renda resistentes
- Utilização de **poupança acumulada** pelas famílias

2. Perspectiva negativa para a segunda metade do ano.

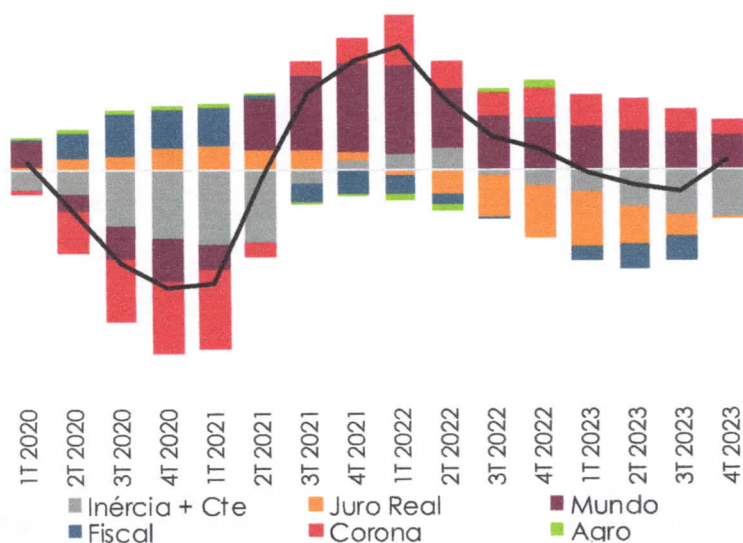
- Efeito acumulado do **aperto monetário**
- **Esgotamento** do efeito da poupança + FGTS + reabertura
- Safra recorde contrabalanceia parcialmente

3. Riscos: Crédito

- Evidências de **canal do crédito funcionando menos** do que em outros ciclos
- Expectativa de alta da inadimplência das famílias à frente

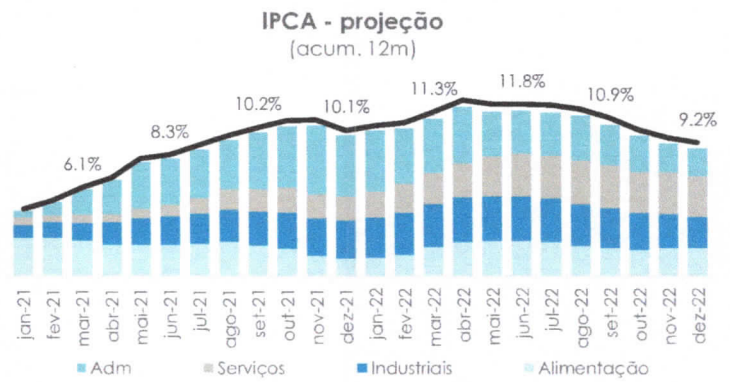
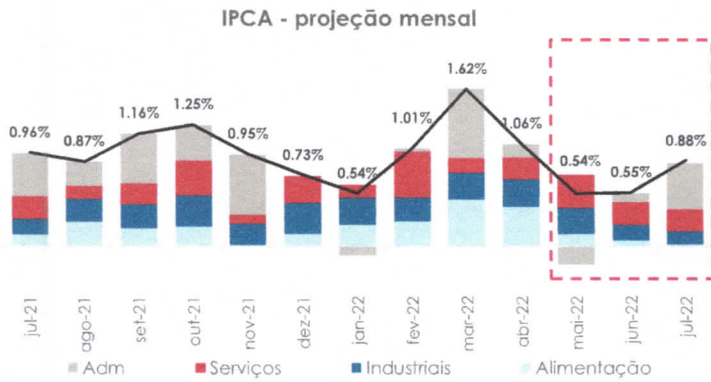
Drivers do ano ainda fracos

Projeção do PIB: fatores explicativos
(decomposição do crescimento 12m)



Contribuições 2022

Saída Pandemia	1,9%
Atividade mundial	2,2%
Política Fiscal	0,2%
Política Monetária	-2,4%
Residual (Inércia + Cte)	-0,7%
Agro	0,3%
PIB total	1,4%



Fonte: IBGE e BRAM

**ESTRATÉGIAS E
RESULTADOS**

Comportamento dos Mercados

Principais Índices Mundiais

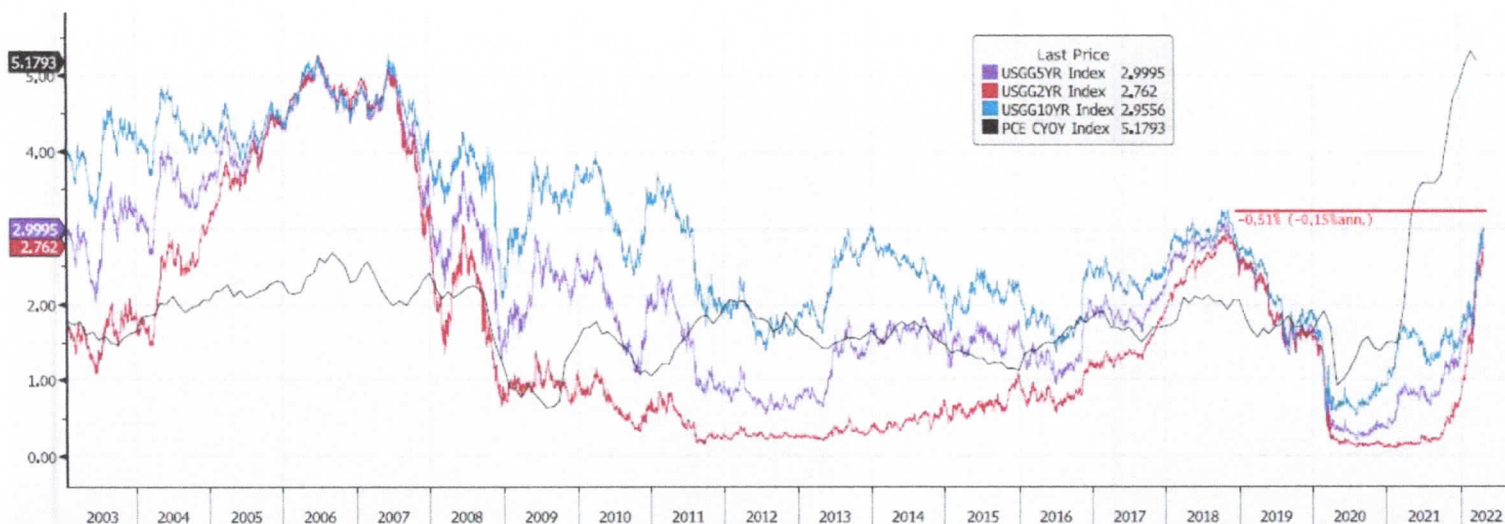
GEOGRAFIA	CLASSE	ATIVO	ABR	MAR	ANO	2021	12M	24M	36M
Global (moeda local)	Risk Free	T-Bill 3M	0,03%	0,02%	0,06%	0,05%	0,08%	0,18%	2,07%
	Commodities	Agrícolas	5,64%	4,04%	26,57%	26,61%	31,58%	119,36%	99,45%
	Commodities	Petróleo	3,88%	7,25%	43,60%	61,54%	76,40%	349,13%	8,93%
	Commodities	Metais	-6,37%	12,02%	14,83%	30,28%	27,92%	108,49%	67,93%
	Commodities	Ouro	-2,10%	2,65%	4,35%	-4,28%	7,48%	8,92%	42,40%
	Crédito	US HY	-3,56%	-1,15%	-8,22%	5,28%	-5,22%	13,42%	8,76%
	MM	Hedge Funds	-0,90%	0,48%	-2,24%	3,65%	-1,57%	12,95%	13,83%
	Moedas	Emerging Markets	-2,68%	3,23%	-0,96%	-9,25%	-8,42%	-1,71%	-16,63%
	Moedas	DXY	4,73%	1,66%	7,62%	6,37%	12,79%	3,98%	5,62%
	RF	EM Bonds	-4,33%	-2,34%	-13,15%	-1,65%	-12,67%	-2,03%	-2,78%
	RF	US IG	-5,47%	-2,52%	-12,73%	-1,04%	-10,43%	-6,43%	2,81%
	RV (DM)	MSCI World	-8,27%	2,81%	-12,89%	22,38%	-3,08%	41,55%	36,70%
	RV (US)	S&P500	-8,72%	3,71%	-12,92%	28,68%	0,20%	46,25%	47,49%
	RV (US)	NASDAQ	-13,24%	3,48%	-21,00%	22,21%	-11,05%	40,86%	56,48%
	RV (EU)	EURO STOXX 50	-1,98%	-0,42%	-10,67%	24,10%	-1,83%	37,07%	17,95%
	RV (EM)	MSCI Emerging Markets	-5,55%	-2,22%	-12,13%	-2,32%	-18,09%	22,18%	7,91%
RV (EM)	MSCI China-A	-9,67%	-8,66%	-22,81%	3,20%	-20,25%	17,53%	18,40%	
Local	Risk Free	CDI	0,83%	0,92%	3,28%	4,40%	7,08%	9,38%	15,07%
	Crédito	IDEX-CDI	1,05%	1,15%	4,15%	8,23%	10,10%	22,27%	22,10%
	MM	IHFA	1,36%	3,55%	7,57%	2,04%	8,26%	21,27%	25,29%
	Moedas	Dólar/Real	3,63%	-7,64%	-11,85%	7,39%	-8,97%	-9,36%	24,69%
	RF - Inflação	IMA-B 5	1,56%	2,61%	5,43%	4,57%	9,45%	19,21%	29,55%
	RF - Inflação	IMA-B	0,83%	3,07%	3,73%	-1,26%	4,69%	14,81%	25,06%
	RF - Inflação	IMA-B 5+	0,08%	3,56%	1,99%	-6,55%	-0,03%	10,27%	19,61%
	RF - Juros	IRF-M	-0,12%	0,84%	1,23%	-1,99%	1,22%	3,18%	15,24%
	RV	Ibovespa	-10,10%	6,06%	2,91%	-11,93%	-9,27%	34,00%	11,96%
	RV	IBRX	-10,11%	5,96%	3,27%	-11,17%	-10,15%	35,89%	15,35%
	RV	Small Caps	-8,36%	8,81%	-2,23%	-16,20%	-20,81%	23,46%	17,79%
	RV	Dividendos	-5,19%	10,00%	9,49%	-6,41%	3,76%	42,18%	31,97%

Fonte: Bloomberg (29/04/22)

15

Renda fixa

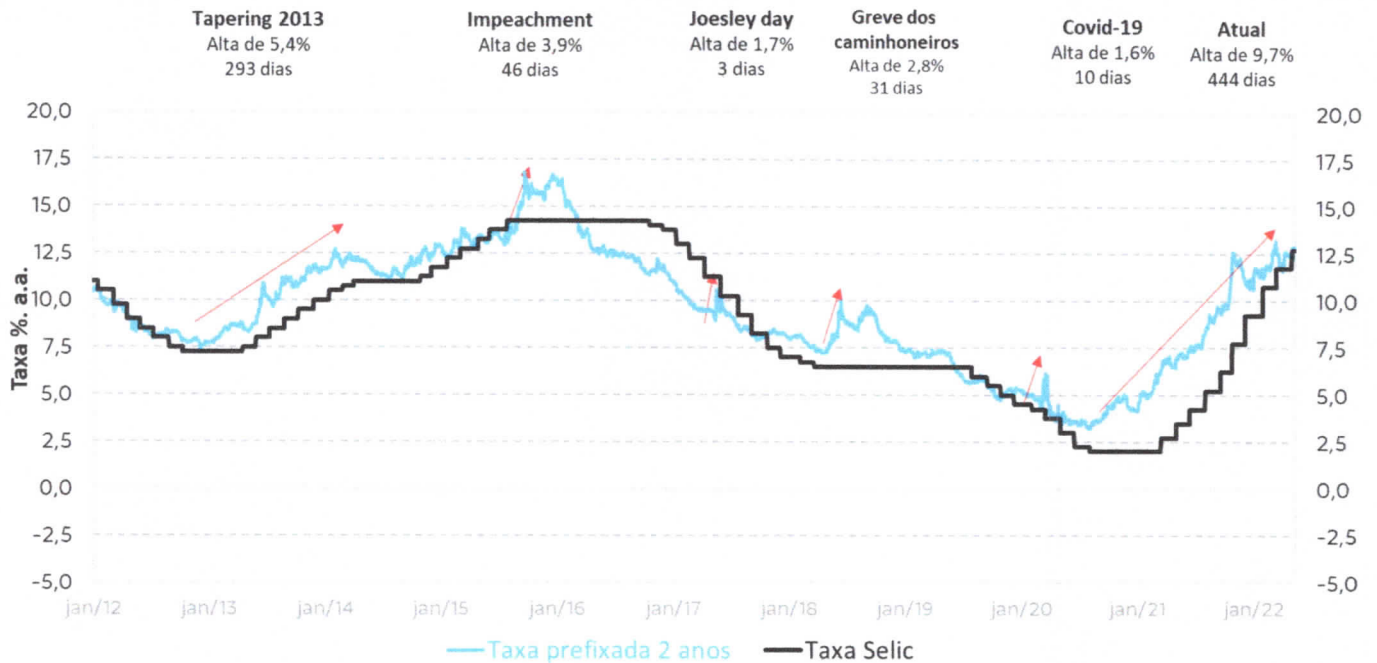
Taxas de Juros US



16

Brasil, maior ajuste de juros da história recente

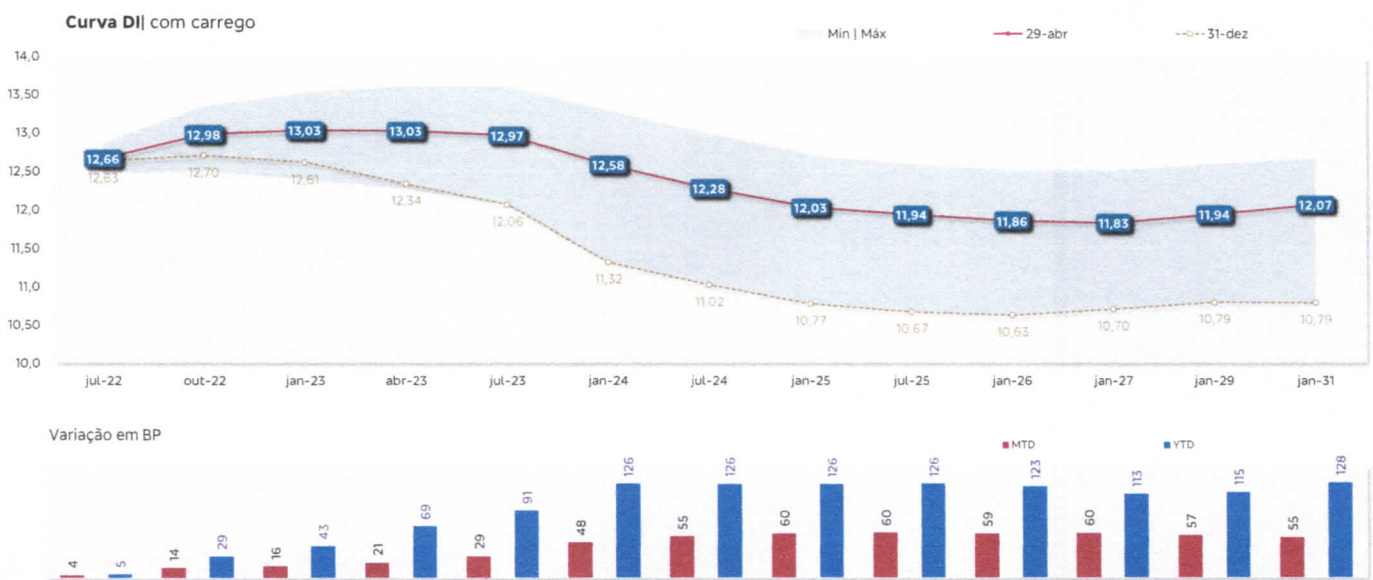
Ciclo de alta próximo do fim?



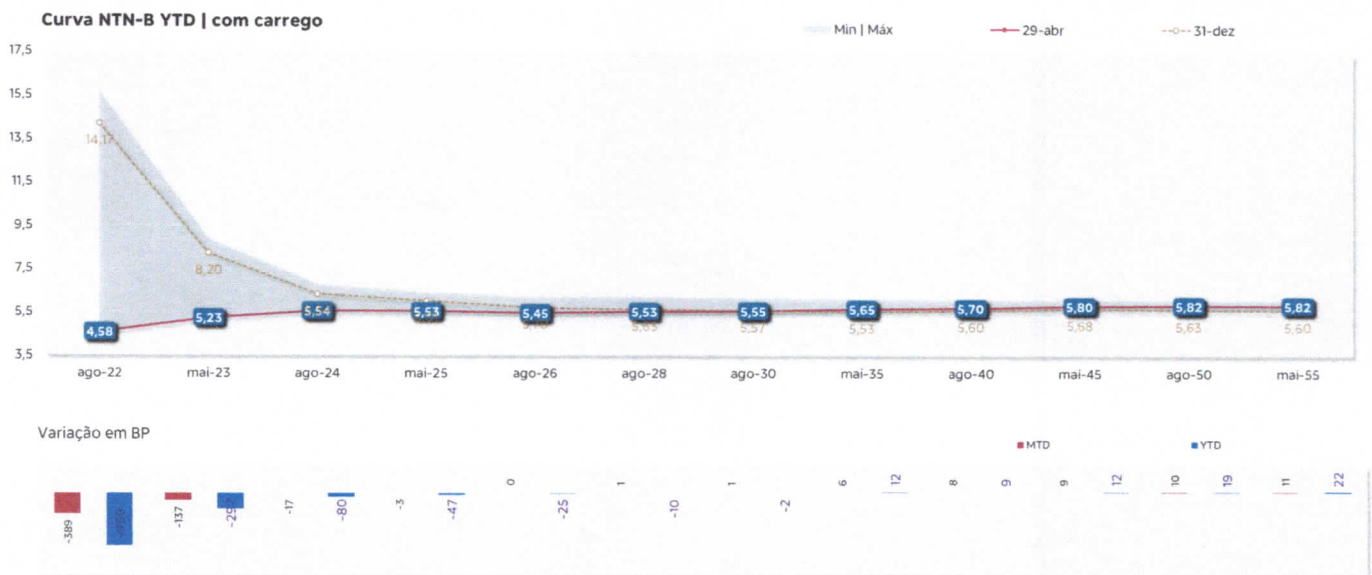
Fonte: Bloomberg (13/05/22)

Juros Nominal

Evolução 2022



FONTE: BRAM/BLOOMBERG, Abril/2022



FONTE: BRAM/BLOOMBERG, Abril/2022

19

Estratégia e Conjuntura

Nosso Posicionamento

- ✓ Value vs Growth
- ✓ Vencedores setoriais: ganho de share, balanço robusto e boa gestão
- ✓ Alta renda vs Baixa renda
- ✓ (+) Oil/Agri (PETR/RRRP/SLCE/RAIZ/JBS) (-) Metálicas/E-commerce

Cenário Interno

- (-) Inflação corrente elevada
- (-) Ano eleitoral
- (+) PIB e Emprego melhores na margem
- (+) Valuation permanece descontado
- (+) Commodities ainda em níveis elevados

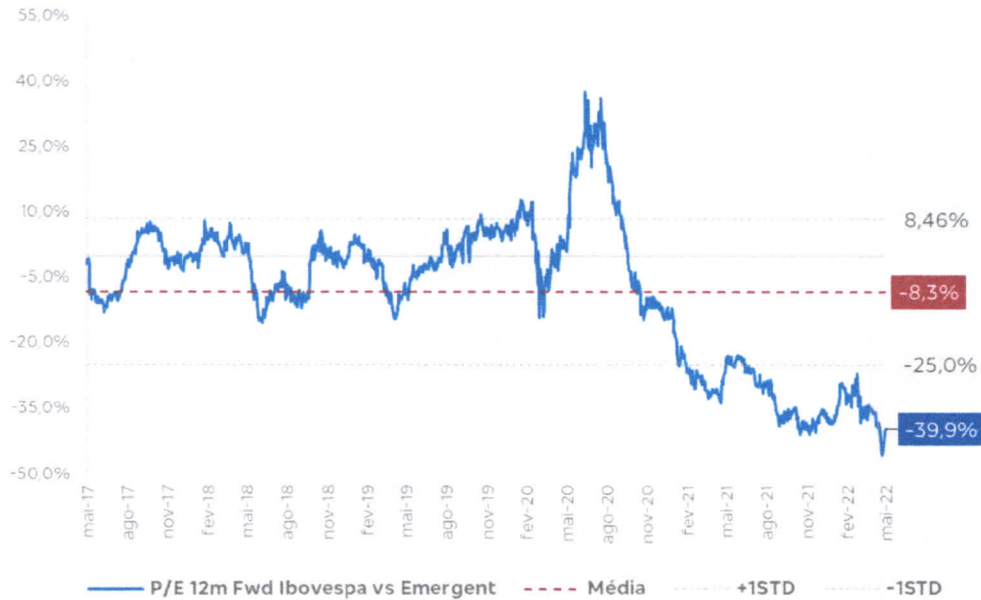
Cenário Externo

- (+) Fluxo estrangeiro para EM e Ibov (Abril negativo)
- (+) Atividade positiva no curto prazo
- (-) Inflação global e redução de estímulos monetários
- (-) Incerteza sobre magnitude da desaceleração de China
- (-) Quebra de cadeias de suprimento (China e guerra)

20

Bolsa brasileira segue descontada em relação aos emergentes

P/E do Ibovespa vs Emergentes



Fonte: Bloomberg (11/05/22)

Visão parecida quando avaliamos a relação Preço / Lucro

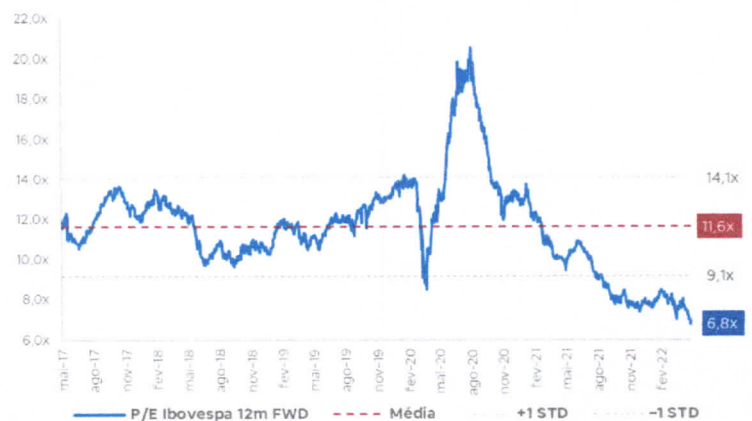
P/E do Ibovespa

P/E da bolsa excl. Vale e Petrobras



Fonte: Bloomberg (11/05/22)

P/E da bolsa sem ajuste



Fundos de Renda Fixa

Fundos de Renda Fixa

RENDA FIXA CONSERVADOR	RENTABILIDADES										PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (%) a.a.	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	5 anos	Fundo	Master					
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	0.70	3.14	4.28	2.39	5.78	6.22	9.90	13.68	13.08	31.00	7.948	-	0.15%	-	não há	D+0/D+0
%CDI	84.07%	95.75%	97.27%	86.28%	96.86%	96.91%	99.48%	97.69%	98.86%	96.48%						
BRADESCO FI RENDA FIXA REF DI PREMIUM	0.86	3.45	4.94	2.13	5.83	6.33	10.35	14.25	13.35	32.41	5.669	-	0.20%	-	1.000.000	D+0/D+0
%CDI	103.60%	105.27%	112.45%	76.90%	97.74%	98.56%	104.04%	101.80%	100.93%	100.71%						
RENDA FIXA	RENTABILIDADES										PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (%) a.a.	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)
BRADESCO FI RENDA FIXA IRF-M 1 TIT. PÚBLICOS	0.68	2.95	2.66	3.48	4.48	6.72	10.92	14.25	13.35	32.41	5.669	-	0.20%	-	50.000	D+0/D+0
Alpha s/IRF-M 1	-0.07	-0.09	-0.27	-0.36	-0.28	-0.26	-0.20	-0.46	0.34	-1.61						
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0.84	3.63	-1.62	6.05	22.53	12.66	12.22	24.55	8.25	57.42	252	-	0.20%	-	10.000	D+0/D+0
Alpha s/IDKA PRÉ 2A	-0.01	-0.28	-0.25	-0.25	-0.29	-0.34	-0.60	-	-	-						
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA IPCA 2	1.36	5.17	4.81	8.31	Em amarelo histórico do Master, sem custo de ADM	-	-	-	-	-	5	16	0.20%	-	0	D+0/D+0
Alpha s/IDKA IPCA 2A	-0.14	-0.27	4.19	3.47												
BRADESCO INSTIT. FIC RF IMA-B 5	1.51	5.24	3.67	7.86	12.92	9.62	12.66	15.33	14.45	56.32	1.364	3.650	0.20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/IMA-B 5	-0.05	-0.19	-0.90	-0.18	-0.23	-0.24	0.08	-0.15	-1.01	-2.67						
BRADESCO INSTIT. FI RF IMA-B TIT. PÚBLICOS	0.84	3.63	-1.62	6.05	22.53	12.66	12.22	24.55	8.25	57.42	559	620	0.20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/IMA-B	0.01	-0.09	-0.36	-0.36	-0.42	-0.40	-0.58	-0.26	-0.63	-2.94						
BRADESCO INSTIT. FIC RENDA FIXA IMA-B	0.84	3.68	-2.34	6.30	22.85	12.86	12.96	24.64	8.64	58.06	823	1.406	0.20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/IMA-B	0.01	-0.05	-1.07	-0.10	-0.10	-0.19	0.17	-0.17	-0.24	-2.39						
BRADESCO RENDA FIXA NILO	0.62	3.31	-3.35	7.00	24.04	13.90	15.15	25.99	8.08	61.43	476	-	0.30%	20% s/ IMA-B	2.000.000	D+4/D+4
Alpha s/IMA-B	-0.21	-0.41	-2.09	0.59	1.09	0.84	2.36	1.18	-0.80	1.02						
BRADESCO INSTIT. FIC RENDA FIXA IMA-B 5+	0.02	1.88	-7.05	4.52	29.91	15.04	12.39	30.44	5.19	54.77	125	194	0.20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/IMA-B 5+	-0.05	-0.10	-0.50	-0.98	-0.46	-0.36	-0.36	30.44	5.19	53.37						
BRADESCO INSTIT. FIC RENDA FIXA IMA-GERAL	0.56	3.10	0.08	5.84	12.90	10.04	13.07	21.48	9.10	44.74	372	671	0.25%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/IMA-Geral	0.02	0.01	-0.88	0.50	0.08	0.01	0.25	0.49	-0.22	-0.61						
BRADESCO FIC RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	0.53	2.89	-0.16	4.66	12.43	9.50	-	-	-	-	963	-	0.40%	-	50.000	D+3/D+4
Alpha s/IPCA	-0.47	-1.34	-10.22	0.14	8.13	5.75										
BRADESCO CP INFLAÇÃO	1.56	5.69	4.61	Fundo master criado em 05/03/2022 em amarelo histórico, bruf.a.							5	170	0.35%	20% s/ IMA-B 5	10.000	D+30/D+31
Alpha s/Ima-b 5	0.01	0.26	0.48													

Crédito privado inflação

Fundo busca através de uma alocação em **crédito privado**, obter comportamento semelhante ao índice de inflação Anbima IMA-B 5, com o diferencial do spread de crédito.

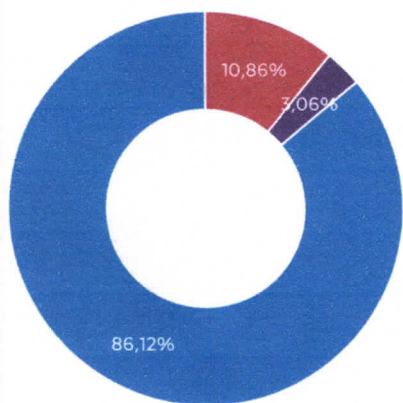
Vantagens

- Foco em crédito de alta qualidade;
- Aloca em emissões CDI + e IPCA +;
- Faz a troca para o IPCA quando necessário;
- Spreads maiores do que em debêntures incentivadas.

Este documento foi classificado pela Organização Bradesco e o acesso está autorizado, exclusivamente, aos funcionários da Organização.

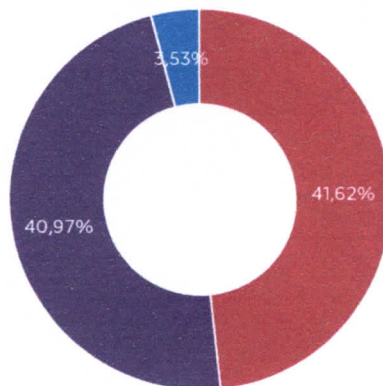
25

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO



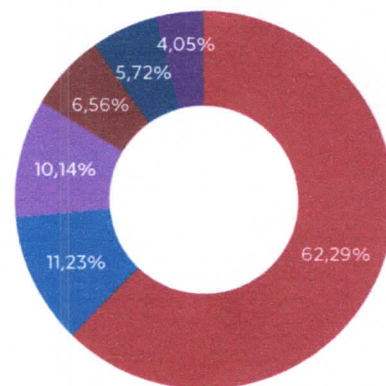
■ Over Diário ■ Títulos Públicos ■ Títulos Privados

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO



■ Bancários ■ Corporativos ■ FIDCs

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE CRÉDITO



■ AAA ■ AA+ ■ AA
■ AA- ■ A+

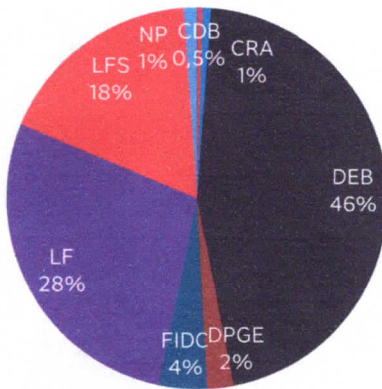
Crédito Privado Inflação

Composição da Carteira e Resultados

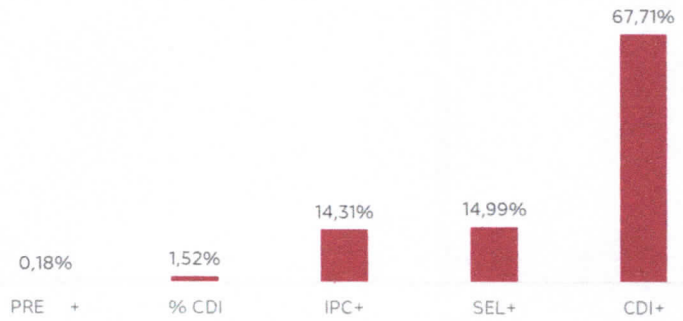
RENDA FIXA	RENTABILIDADES										PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)
	Abril	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	5 anos	Fundo	Master				
BRADESCO CP INFLAÇÃO	1,56	5,69	4,61										0,35%	20% s/ IMA-B 5	10.000	D+30/D+31
Alpha s/ Ima-b 5	0,01	0,26	0,48													

Fundo master criado em 05/03/2022, em amarelo histórico bruto.

Ativos



INDEXADORES



Fonte: Bradesco Asset Management - Abril de 2022

Este documento foi classificado pela Organização Bradesco e o acesso está autorizado, exclusivamente, aos funcionários da Organização.

27

Renda Fixa IE e Multimercados

RENDA FIXA EXTERIOR	RENTABILIDADES										PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)
	abril	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	5 anos	Fundo	Master				
DIVIDA EXTERNA CRÉDITO SOBERANO	-0,55	-18,40	2,44	39,94	19,81	18,83	6,88						0,50%	-	100	D+1/D+4
Alpha s/ Dólar	-4,46	-6,95	-5,08	11,08	16,01	1,80	5,38									

MULTIMERCADO	RENTABILIDADES										PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)
	abril	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	5 anos	Fundo	Master				
BRADESCO FIC MULTIMERCADO MACRO INSTIT.	0,72	3,07	1,02	6,47	7,82	5,24	14,40	-	-	-	194	194	0,50%	20% s/ CDI	1.000.000	D+0/D+1
%CDI	86,4%	93,6%	23,3%	233,7%	131,1%	81,6%	144,7%	-	-	-						

28

Fundos de Renda Variável

Fundos de Renda Variável

RENDA VARIÁVEL	RENTABILIDADES										PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)
	abril	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	5 anos	Fundo	Master				
BRADESCO FI AÇÕES DIVIDENDOS	-7,92	5,87	-8,40	-5,65	23,60	21,17	30,88	32,46	-11,24	53,43						
Alpha s/ Ibovespa	2,19	2,95	3,33	-8,56	-7,98	6,14	4,02	-6,48	2,08	-16,65	735	-	1,50%	-	1.000.000	D+1/D+3
BRADESCO FI AÇÕES MID SMALL CAPS	-9,42	1,26	-9,84	-1,90	44,48	23,60	41,92	24,76	-9,84	91,34						
Alpha s/ Ibovespa	0,69	-1,66	2,09	-4,81	12,90	8,57	15,06	-14,18	3,46	35,43	1.157	-	1,50%	-	20.000.000	D+1/D+3
BRADESCO FIC FIA CRESCIMENTO	-9,52	0,43	-8,95	-	-	-	-	-	-	-						
Alpha s/ Ibovespa	0,58	-2,48	2,97	-	-	-	-	-	-	-	64	130	1,50%	20% s/ Ibov	1.000	D+10/D+12
BRADESCO FIC FIA ESTRATÉGIA SMALL CAPS	-7,33	0,60	-2,05	-12,07	-	-	-	-	-	-						
Alpha s/ SMLL	1,03	2,83	14,15	-11,42	-	-	-	-	-	-	131	498	1,50%	20% s/ SMLL	1.000	D+10/D+12
BRADESCO FI AÇÕES SELECTION	-7,53	3,49	-17,61	-3,67	27,57	26,08	34,00	33,17	-18,05	57,80						
Alpha s/ Ibovespa	2,58	0,58	-5,68	-6,59	-4,02	11,05	7,14	-5,76	-4,74	-7,41	468	-	1,50%	-	20.000	D+1/D+3
BRADESCO IBOVESPA VALUATION	-7,60	5,87	-18,84	-4,10	30,69	20,81	33,15	39,91	-21,72	55,27						
Alpha s/ Ibovespa	2,50	2,96	-6,91	-7,01	-0,89	5,77	6,29	0,97	-8,40	-10,95	39	39	2,00%	20% s/ Ibov	10.000	D+1/D+3
BRADESCO FIC AÇÕES INSTIT. IBRX ALPHA	-10,11	3,48	-15,28	4,62	33,77	20,81	26,91	31,37	-12,09	73,31						
Alpha s/ IBRX	0,01	0,21	-4,11	1,12	0,38	5,39	-0,64	-5,33	0,32	2,27	204	388	0,90%	20% s/ IBRX + 2%	20.000	D+0/D+2
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	-10,12	2,84	-12,17	2,59	31,31	15,06	26,37	39,22	-12,99	62,82						
Alpha s/ Ibovespa	-0,01	-0,07	-0,24	-0,33	-0,28	0,03	-0,48	0,29	0,33	-2,36	314	-	0,50%	-	50.000	D+0/D+2
BRADESCO FIC FIA REGIMES DE PREVIDÊNCIA	-9,80	-0,51	-18,79	1,88	32,78	17,25	22,73	24,67	-8,69	44,29						
Alpha s/ Ibovespa	0,30	-3,43	-6,87	-1,04	1,19	2,21	-4,13	-14,27	4,62	-24,26	44	-	1,00%	-	-	D+1/D+2
BRADESCO FIA SUSTENTABILIDADE	-9,68	-1,05	-15,26	-1,04	32,77	18,87	29,88	23,23	-14,83	50,37						
Alpha s/ Ibovespa	0,43	-3,96	-3,34	-3,96	1,18	3,83	3,02	-15,70	-1,51	-15,11	25	-	1,00%	-	500	D+1/D+3

Ações Dividendos

Rentabilidade e Composição do Portfolio

Performance	Abril	Março	Fevereiro	Janeiro	Dezembro	2022	2021	2020	2019	2018	2017	Desde o início ²	
												Total	Anual ¹
FI AÇÕES DIVIDENDOS	-7,92	6,14	1,31	6,92	3,11	5,87	-8,60	-5,65	23,60	21,17	30,88	1024,02	14,91
IBOVESPA	-10,10	6,06	0,89	6,98	2,85	2,91	-11,93	2,92	31,58	15,03	26,86	394,64	9,62
ALPHA	2,19	0,08	0,42	-0,06	0,26	2,95	3,33	-8,56	-7,98	6,14	4,02	629,38	5,29
IPCA	0,99	1,62	1,01	0,54	0,73	4,23	10,06	4,52	4,31	3,75	2,95	171,23	5,90
ALPHA	-8,91	4,52	0,30	6,38	2,38	1,64	-18,66	-10,16	19,30	17,43	27,93	852,79	9,01

Top 5 posições

RK	Empresa	% Fundo	% Bench	Over/Under
1	Vale SA	14,25%	16,26%	-2,01%
2	Petroleo Brasileiro SA	10,67%	11,35%	-0,68%
3	Itau	7,40%	7,83%	-0,43%
4	Banco Bradesco SA	5,33%	5,73%	-0,40%
5	JBS SA	4,82%	2,43%	2,39%
Total		42,46%	43,60%	-

Exposição Setorial

Setores	% Fundo	% Bench	Over/Under
Energia	17,21%	16,56%	0,64%
Mineração e Siderurgia	17,14%	19,43%	-2,29%
Bancos	14,14%	18,56%	-4,42%
Consumo	8,91%	7,79%	1,13%
Utilidades Públicas	8,45%	7,82%	0,64%
Papel, Celulose e Madeira	7,28%	2,82%	4,47%
Varejo	5,05%	5,73%	-0,68%
Serviços Financeiros	4,81%	5,27%	-0,46%
Logística, Transportes e Infrae:	3,10%	4,22%	-1,11%
Saúde	2,79%	4,48%	-1,70%
Bens de Capital e Serviços	2,61%	2,74%	-0,13%
Imobiliário	2,17%	1,43%	0,73%
Tecnologia, Mídia e Telecom	2,02%	2,69%	-0,68%
Educação	-	0,46%	-0,46%

Top 5 overweights

RK	Empresa	% Fundo	% Bench	Over/Under
1	Sao Martinho SA	2,47%	-	2,47%
2	JBS SA	4,82%	2,43%	2,39%
3	Klabin SA	2,87%	0,84%	2,04%
4	Arezzo Industria e Comercio SA	1,92%	-	1,92%
5	Cia de Locacao das Americas	2,15%	0,38%	1,77%
Total		14,24%	3,64%	-

FONTE: Bradesco Asset Management. 1. Acumulado desde 30/09/04. 2. Retornos anualizados.

Ações Crescimento

Rentabilidade e Composição do Portfolio

Performance	Abril	Março	Fevereiro	Janeiro	Dezembro	2022	2021	2020	2019	2018	2017	Desde o início ¹	
												Total	Anual ²
FIA MID SMALL CAPS	-9,42	9,09	-1,44	3,96	3,89	1,26	-9,84	-1,90	44,48	23,60	41,92	952,58	14,52
IBOVESPA	-10,10	6,06	0,89	6,98	2,85	2,91	-11,93	2,92	31,58	15,03	26,86	364,08	9,24
ALPHA	0,69	3,03	-2,33	-3,02	1,04	-1,66	2,09	-4,81	12,90	8,57	15,06	588,49	5,28
IPCA	0,99	1,62	1,01	0,54	0,73	4,23	10,06	4,52	4,31	3,75	2,95	171,23	5,92
ALPHA	-10,41	7,47	-2,45	3,42	3,16	-2,97	-19,90	-6,42	40,18	19,86	38,97	781,34	8,60

Top 5 posições

RK	Empresa	% Fundo	% Bench	Over/Under
1	Eneva SA	6,88%	0,86%	6,02%
2	Intelbras SA Industria de Tele	4,81%	-	4,81%
3	Vamos Locacao de Caminhoes A	4,60%	-	4,60%
4	Cia Brasileira de Alumínio	4,15%	-	4,15%
5	Grupo SBF SA	4,14%	-	4,14%
Total		24,57%	0,86%	-

Exposição Setorial

Setores	% Fundo	% Bench	Over/Under
Varejo	16,03%	5,73%	10,29%
Mineração e Siderurgia	11,82%	19,43%	-7,61%
Consumo	10,97%	7,79%	3,18%
Utilidades Públicas	10,92%	7,82%	3,10%
Tecnologia, Mídia e Telecom	10,62%	2,69%	7,92%
Logística, Transportes e Infrae:	8,82%	4,22%	4,61%
Energia	5,83%	16,56%	-10,73%
Imobiliário	4,93%	1,43%	3,50%
Bancos	4,90%	18,56%	-13,66%
Papel, Celulose e Madeira	3,74%	2,82%	0,92%
Saúde	2,45%	4,48%	-2,03%
Bens de Capital e Serviços	1,88%	2,74%	-0,86%
Serviços Financeiros	1,43%	5,27%	-3,84%
Educação	-	0,46%	-0,46%

Top 5 overweights

RK	Empresa	% Fundo	% Bench	Over/Under
1	Eneva SA	6,88%	0,86%	6,02%
2	Intelbras SA Industria de Tele	4,81%	-	4,81%
3	Vamos Locacao de Caminhoes A	4,60%	-	4,60%
4	Cia Brasileira de Alumínio	4,15%	-	4,15%
5	Grupo SBF SA	4,14%	-	4,14%
Total		24,57%	0,86%	-

FONTE: Bradesco Asset Management. 1. Acumulado desde 31/07/19. 2. Retornos anualizados.

Bradesco Ações Global Inv. no Exterior

Rentabilidade e Composição do Portfólio

Performance	Abril	Março	2022	2021	2020	2019	2018	2017	Desde o início ¹	
									Total	Anual. ²
BRADESCO AÇÕES GLOBAL IE	-4,82	-5,98	-23,51	28,38	48,91	31,95	0,12	26,92	250,39	0,83
MSCI WORLD ACWI (EM R\$)	-4,54	-6,23	-23,37	26,09	47,33	29,41	3,31	23,72	236,63	0,82
ALPHA	-0,27	0,24	-0,14	2,29	1,58	2,54	-3,19	3,20	13,76	0,01

EXPOSIÇÃO POR REGIÃO

SETOR	% FUNDO	% ACWI	UNDER / OVER
EUA	65,91	63,80	2,10
Europa	14,21	17,00	-2,80
Japão	5,20	5,20	0,00
Ásia ex-Japão	11,88	11,50	0,40
Am.Latina	1,72	1,10	0,60
caixa/outros	1,08	1,50	-0,40

EXPOSIÇÃO SETORIAL

SETOR	% FUNDO	% ACWI	UNDER / OVER
Consumo Cíclico	11,49	11,42	0,07
Consumo Básico	6,55	7,47	-0,92
Energia	4,10	4,70	-0,61
Financeiro	13,17	14,36	-1,19
Saúde	12,03	12,25	-0,22
Indústria	8,44	9,27	-0,84
Tecnologia	26,22	21,82	4,40
Materiais Básicos	4,03	5,07	-1,03
Comunicação	8,44	7,71	0,73
Utilidades Públicas	2,64	3,02	-0,38
Construção	2,90	2,91	-0,01

DATA BASE: 29/04/2021

35

Contatos

Atendimento comercial

comercialcorporate@bram.bradesco.com.br

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



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

CLIENT SERVICE:

ALUISIO CANDIDO
aluisio.c.filho@bram.bradesco.com.br

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

MARCELO NAKAKOGE
marcelo.nakakoge@bram.bradesco.com.br

PAMELA SOUSA
pamela.c.sousa@bram.bradesco.com.br

PAULA LIMA
paula.lima@bram.bradesco.com.br

RENAN RODRIGUES
renan.rodrigues@bram.bradesco.com.br

BARBARA UMEMURA
barbara.umemura@bram.bradesco.com.br

| comercialcorporate@bram.bradesco.com.br



Material de divulgação

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

