

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL



Bradesco
Asset Management

DATA: 14/02/2019.

NOME DO FUNDO:

Bradesco UnisysPrevi IV

MERCADO DE RENDA FIXA

Na renda fixa, os resultados com posições aplicadas em juros nominal e real foram positivos. Ao longo do mês, os ativos de renda fixa reagiram rapidamente ao movimento mais positivo para Brasil. Nesse contexto e com prêmios mais comprimidos, reduzimos as posições em renda fixa local.

MERCADO DE RENDA VARIÁVEL:

Após expressiva queda nos mercados acionários ocorrida em dezembro, janeiro foi um mês de recuperação das bolsas, com destaque positivo para o comportamento das ações dos países em desenvolvimento. O Ibovespa teve alta expressiva de 10,82%, acumulando variação de +50,6% em 2 anos. O S&P 500 também teve alta significativa de 7,97% no mês, acumulando variação de 22,0% em 2 anos. O investidor estrangeiro interrompeu o fluxo de saída e aportou R\$1,5 bilhão na Bovespa e o investidor local continuou aumentando sua exposição, aportando R\$2,1 bilhões em 2019.

Os sinais positivos advindos das últimas rodadas de negociação entre EUA e China, somados à expectativa de moderação do processo de aperto monetário promovido pelo FED, foram os fatores chave para a recuperação global dos ativos de risco.

No mercado local, a combinação de expectativa de aprovação da Reforma da Previdência, queda nas taxas de juros futuras, expectativa de aumento de lucro das empresas e redução na percepção de risco país, reforçam nossa visão otimista para o mercado de ações.

ESTRATÉGIA DO FUNDO:

No mês de janeiro, o fundo apresentou uma rentabilidade de 202,47%% do CDI, positivamente impactado pela queda do prêmio de risco de títulos de crédito da carteira.

Na Renda Fixa, os resultados com posições aplicadas em juros nominal e real foram positivos. Ao longo do mês, os ativos de Renda Fixa reagiram rapidamente ao movimento mais positivo para Brasil. Nesse contexto e com prêmios mais comprimidos, as posições em renda fixa local foram reduzidas. Considerando a perspectiva positiva para o fluxo de recursos para Brasil e o gradualismo do aperto monetário nos Estados Unidos, a gestão manteve as posições compradas em real x dólar que também contribuíram positivamente para o resultado do fundo.

Em Renda Variável, os resultados também foram positivos, com destaque para a posição comprada em Ibovespa.