

## RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL



**Bradesco**  
Asset Management

**DATA:** 12/12/2018.

**NOME DO FUNDO:**

Bradesco UnisysPrevi IV

### **MERCADO DE RENDA FIXA**

A contribuição das posições ativas para o resultado do fundo no mês foi marginalmente positiva. Houve redução das posições aplicadas em títulos pré-fixados curtos, que já estão com prêmio bastante justo, num contexto de trajetória benigna de inflação, recuperação lenta da atividade e elevado desemprego.

### **MERCADO DE RENDA VARIÁVEL:**

O mercado acionário dos países desenvolvidos continua refletindo as preocupações com menor crescimento global, não só por conta da guerra comercial como também pelos efeitos colaterais do Brexit e da crise fiscal na Itália. Entendemos como maior risco do momento um desaquecimento da China além do esperado.

Os destaques positivos foram atrelados a setores expostos a economia doméstica, como Varejo, Bancos e Serviços Financeiros. As posições acima dos índices de referência foram os setores de Petróleo & Petroquímicos e Mineração & Siderurgia foram destaque negativos, apesar do ótimo resultado destes setores no acumulado no ano.

A seletividade do portfólio permanecerá no foco da BRAM, através da alocação em setores e empresas com Capacidade de apresentarem melhora em seus resultados em um cenário de economia mais aquecida.

#### **ESTRATÉGIA DO FUNDO:**

A contribuição da estratégia de renda fixa para o resultado do fundo no mês foi neutra. Reduzimos a posição aplicada em títulos pré-fixados curtos que já estão com prêmio bastante justo, num contexto de trajetória benigna de inflação, recuperação lenta da atividade e elevado desemprego. Com uma visão mais construtiva para ativos brasileiros, as posições em renda fixa foram reduzidas e a exposição a ações aumentada.

Na renda variável, o resultado foi positivo na posição direcional comprada em ações brasileiras e no mês, o Ibovespa apresentou alta de 2.38%.