

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL



Bradesco
Asset Management

DATA: 12/11/2018.

NOME DO FUNDO:

Bradesco UnisysPrevi IV

MERCADO DE RENDA FIXA

O clima de queda na aversão ao o risco local iniciado em setembro se estendeu ao longo de outubro, provocando nova baixa nas taxas de juros futuras, tanto nominais como reais.

O comportamento das taxas de juros reais foi o destaque positivo, apresentando queda em todos os vértices, com destaque para os vencimentos de prazo mais longo, que atingiram o menor nível do ano.

As taxas de juros prefixadas também cederam significativamente, porém não atingindo os níveis de abril deste ano.

A perspectiva da BRAM é de que os bancos comecem a captar de maneira mais intensa com possibilidade de algum ajuste de spread, mas sem efeitos relevantes na marcação a mercado de seus ativos. Nesse contexto, foi mantida a expectativa neutra para o crédito bancário.

MERCADO DE RENDA VARIÁVEL:

O Ibovespa apresentou resultado positivo de 10,19%, acumulando alta de 14,43% no ano.

O mercado acionário dos países desenvolvidos vem refletindo a guerra comercial dos EUA com a China, com destaque para as empresas americanas de tecnologia. O crescimento consistente do PIB americano e o aumento nas taxas de juros do FED, assim como as reduções de expectativa de crescimento dos países em desenvolvimento, representam o maior risco do momento.

No mercado local, a queda dos prêmios de risco, dinâmica positiva da inflação e postergação do período de estabilidade da taxa Selic, ensejam potencial aumento nas projeções de lucros para 2019, fatores que explicam o resultado positivo para a Bolsa brasileira no mês.

Em outubro, os setores positivamente correlacionados com o crescimento do PIB e redução dos prêmios de risco, tais como os de Shoppings, Petróleo & Petroquímicos, Construção Civil e Bancos, foram os destaques positivos. Por outro lado, do setor de Papel & Celulos e foi destaque negativo, em função de sua correlação com o câmbio, assim como o setor de Bebidas, por conta de Ambev que decepcionou o mercado ao apresentar resultados fracos no período.

ESTRATÉGIA DO FUNDO:

No mês de outubro, o fundo apresentou uma rentabilidade de 193,74% do CDI.

O destaque para o resultado positivo no fundo no mês foi a estratégia de renda fixa. O fundo segue com posições aplicadas em juros nominais curtos com uma perspectiva de que o Banco Central não deverá aumentar juros no curto prazo. O lento processo de recuperação da atividade econômica, com o desemprego ainda elevado e a trajetória de inflação próxima ao centro da meta continuam ancorando as posições aplicadas.