

# BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL FUNPESP-JUD – JUNHO / 2019



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The asset manager for a changing world

## BNP MAFDET FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

### RENTABILIDADE LÍQUIDA\*\*\*

Período	Rentabilidade 2019 - BNP MAFDET FIM		
	Rentabilidade Líquida	Benchmark	Fundo X Bench
Maio	1,39%	0,47%	0,92%
Junho	1,74%	0,32%	1,41%
<b>Acum. 2019</b>	<b>3,15%</b>	<b>0,79%</b>	<b>2,36%</b>
<b>Desde o Início</b>	<b>3,15%</b>	<b>0,79%</b>	<b>2,36%</b>

\*Início do fundo: 02/05/2019

\*\*Bench: IPCA + 4,232851% a.a.

\*\*\*Rentabilidade líquida de taxa de administração.

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil

## RENTABILIDADE BRUTA\*\*\*

Período	Rentabilidade 2019 - BNP MAFDET FIM		
	Rentabilidade Bruta	Benchmark	Fundo X Bench
Maio	1,47%	0,47%	1,00%
Junho	1,84%	0,32%	1,51%
<b>Acum. 2019</b>	<b>3,33%</b>	<b>0,79%</b>	<b>2,53%</b>
<b>Desde o Início</b>	<b>3,33%</b>	<b>0,79%</b>	<b>2,53%</b>

\*Início do fundo: 02/05/2019

\*\*Bench: IPCA + 4,232851% a.a.

\*\*\*Rentabilidade bruta de taxa de administração.

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio Líquido	
28/06/2019	Média - Desde o início
R\$ 51.521.184,99	R\$ 51.099.911,32

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Composição da Carteira	31/05/2019		28/06/2019		Evolução
	R\$ (Mil)	%	R\$ (Mil)	%	
<b>Títulos Públicos</b>	<b>46.815,6</b>	<b>92,4%</b>	<b>49.576,2</b>	<b>96,2%</b>	<b>3,8%</b>
LFT	6.682,8	13,2%	6.714,5	13,0%	-0,2%
NTN-B	40.132,7	79,2%	42.861,8	83,2%	4,0%
<b>Op. Comp.</b>	<b>2.821,2</b>	<b>5,6%</b>	<b>952,0</b>	<b>1,8%</b>	<b>-3,7%</b>
<b>AÇÕES</b>	<b>1.029,5</b>	<b>2,0%</b>	<b>1.068,2</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,0%</b>
Contas a pagar / receber	12,3	0,0%	-75,2	-0,1%	-0,2%
<b>TOTAL</b>	<b>50.678,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>51.521,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Futuros</b>					
FUT DI	2.791,8	5,5%	1.973,7	3,8%	-1,7%

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The asset manager  
for a changing  
world

## VAR E VOLATILIDADE PARA O PERÍODO:

Junho/2019	
VAR	0,25%
VOL	2,59%

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil

## DESENQUADRAMENTOS ATIVOS NO PERÍODO

-NÃO HOUE.

## PREMISSAS DE RENDA FIXA

- Esperamos continuidade da recuperação econômica em 2019, porém em ritmo inferior ao de 2018;
- Nas economias desenvolvidas, houve aumento do risco de recessão percebido pelo mercado pressionando as curvas de juros para baixo na maioria dos países, movimento que tem se agravado com aumento de tensão comercial entre EUA e China;
- A Reforma da Previdência deverá ocorrer em 2019 em um processo de idas e vindas. Ao longo de junho, as expectativas melhoraram marginalmente, diante de maior protagonismo do Congresso;
- Riscos para o portfólio advêm: (i) instabilidade no mercado internacional causada pela perspectiva de recessão e/ou riscos geopolíticos; (ii) frustração na execução da agenda de reformas pelo governo Bolsonaro.



## ESTRATÉGIAS DE RENDA FIXA

- Fizemos incremento de risco via NTN-B após a reunião do Copom em junho, pois entendemos que o BC deve iniciar um ciclo de queda no curto prazo.
- Assim o risco ativo está expresso por:
- Juros Reais:
  - Sub alocação na região 2021-2030 (em menor grau em relação ao mês passado)
  - Sobre alocação na região 2035-2055.
- Juros Nominais:
  - Parte intermediária: posição aplicada nos DI's Jan-2023 e Jan-2025.
  - A *duration* da carteira esta em 687 dias, sendo 45 dias em juro pré-fixado e 642 dias em NTN-B.
- Continuamos com boa perspectiva de valorização do Ibovespa, sobretudo diante da forte queda nas taxas de juros observada recentemente. Mantivemos posição comprada em bolsa, pois entendemos que será um tipo risco essencial na busca por rentabilidade em um ambiente de juros mais baixos.



#### DISCLAIMER

Este documento foi produzido pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. ou por suas empresas subsidiárias, coligadas e controladas, em conjunto denominadas "BNP Paribas", e tem fins meramente informativos, não se caracterizando como oferta ou recomendação de investimento ou desinvestimento de ativos. O "BNP Paribas" é instituição financeira regularmente constituída, com seu funcionamento devidamente autorizado pelo Banco Central do Brasil e habilitada pela Comissão de Valores Mobiliários para administrar fundos de investimento. Apesar do cuidado na obtenção e manuseio das informações apresentadas, o "BNP Paribas" não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem sofrer mudanças a qualquer momento sem aviso prévio. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Esse material não caracteriza nenhuma oferta de investimento. Antes de qualquer decisão de investimento, é obrigatório certificar-se sobre o seu perfil de risco X perfil de risco do produto pretendido, nos termos da regulamentação em vigor. Esse documento contém informações e declarações prospectivas referentes ao Banco BNP Paribas Brasil e ao mercado em geral. Essas declarações não constituem fatos históricos e abrangem projeções financeiras e estimativas, bem como hipóteses sobre as quais estão baseadas declarações relativas a projetos, objetivos e expectativas relacionadas às operações, produtos e serviços futuros ou performances futuras. Essas declarações prospectivas podem ser identificadas pelas palavras "esperar", "antecipar", "acreditar", "planejar", ou "estimar", bem como por outros termos similares. Informações e opiniões contidas neste documento foram obtidas de fontes públicas por nós consideradas confiáveis, porém nenhuma garantia explícita ou implícita, é assegurada de que as informações são acuradas ou completas, e em hipótese alguma podemos garantir sua ocorrência. O BNP Paribas Brasil não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões dessas previsões; Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos, porém já é líquida de taxas de administração, *performance* (quando aplicável) e outros custos pertinentes ao fundo. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais aos seus cotistas. Este documento foi produzido para uso exclusivo da Funpresp, não podendo ser reproduzido, ao todo ou em parte, sem prévio consentimento do BNP Paribas S.A. Caso V.Sa. não seja o destinatário pretendido, qualquer divulgação, cópia ou qualquer ação conduzida ou omitida para que se baseie nisso, é proibida e pode ser considerada ilegal. Você poderá acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: [ouvidoria@br.bnpparibas.com](mailto:ouvidoria@br.bnpparibas.com) – O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00. Acesse [www.bnpparibas.com.br](http://www.bnpparibas.com.br).



FFC 12.2019



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

The asset manager  
for a changing  
world