

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL FUNPRESP-JUD – OUTUBRO / 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%	0,93%
Junho	1,74%	0,32%	1,41%
Julho	0,92%	0,57%	0,35%
Agosto	0,04%	0,47%	-0,44%
Setembro	1,71%	0,31%	1,40%
Outubro	1,63%	0,48%	1,15%
Acum. 2019	7,64%	2,65%	4,99%
Desde o Início	7,64%	2,65%	4,99%

*Início do fundo: 02/05/2019

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

***Rentabilidade líquida de taxa de administração.

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%
Julho	0,95%	0,57%	0,39%
Agosto	-0,04%	0,47%	-0,51%
Setembro	1,79%	0,31%	1,49%
Outubro	1,72%	0,48%	1,24%
Acum. 2019	7,97%	2,65%	5,33%
Desde o Início	7,97%	2,65%	5,33%

*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	
31/10/2019	Média - Desde o início
R\$ 68.267.697,81	R\$ 56.500.817,73

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Composição da Carteira	30/09/2019		31/10/2019		Evolução
	R\$ (Mil)	%	R\$ (Mil)	%	
Títulos Públicos	60.814,3	90,6%	62.126,2	91,0%	0,4%
LFT	6.819,7	10,2%	6.852,8	10,0%	-0,1%
NTN-B	53.994,6	80,5%	55.273,4	81,0%	0,5%
Op. Comp.	5.044,7	7,5%	4.732,3	6,9%	-0,6%
AÇÕES	1.247,5	1,9%	1.429,7	2,1%	0,2%
Contas a pagar / receber	6,6	0,0%	-20,5	0,0%	0,0%
TOTAL	67.113,2	100,0%	68.267,7	100,0%	0,0%
Futuros					
FUT DI1	11.642,3	17,3%	5.302,4	7,8%	-9,6%

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager
for a changing
world

VAR E VOLATILIDADE PARA O PERÍODO

Período	Volatilidade	VaR Projetado Carteira Fechamento (1du, 95% confiança)
Junho	2,59%	0,25%
Julho	2,31%	0,17%
Agosto	4,48%	0,23%
Setembro	2,90%	0,19%
Outubro	2,54%	0,20%

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil

DESENQUADRAMENTOS ATIVOS NO PERÍODO

Não houve.

PREMISSAS ECONÔMICAS

- No Brasil a recuperação da atividade segue lenta e a inflação bem ancorada. Esperamos Selic a 4%.
- Os Bancos Centrais das economias desenvolvidas estão focados em políticas para reflacionar as economias, o que suaviza a desaceleração e favorece a recuperação.
- A Guerra comercial está oferecendo uma trégua, mas a batalha será longa.
- A agenda reformista no Congresso continua com a dinâmica truncada.
- Riscos para o portfólio advêm: (i) instabilidade no mercado internacional causada pela perspectiva de recessão aberta e/ou riscos geopolíticos; (ii) frustração na execução da agenda de reformas pelo governo Bolsonaro.

ESTRATÉGIAS

- Ao longo do mês de outubro fizemos mudanças táticas de vértices, porém, ao fim do mês o nível de uso do risco permaneceu o mesmo.
- O perfil da carteira está distribuído da seguinte forma:
Juros Reais:
 - Sub alocação na região 2021-2030;
 - Sobre alocação na região 2035-2055.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager
for a changing
world

Juros Nominais:

- Parte curta: posição aplicada nos DI's, Jan-21 e Jan-22.
- Parte intermediária: posição aplicada no DI Jan-25
- 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.
- A duration da carteira esta em 706 dias, sendo 87 dias em juro pré-fixado e 618 dias em NTN-B.
- Aumentamos marginalmente posição comprada em bolsa, atualmente em 2.13%. Acreditamos que a queda de juros ainda não se refletiu nos preços das ações.

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 – O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00. Acesse www.bnpparibas.com.br.



FFC 12.2019



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

**The asset manager
for a changing
world**