



RELATÓRIO MENSAL

BNP MAFDET FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

Março/20

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

	28/02/2020		31/03/2020		Evolução
	R\$ (Mil)	%	R\$ (Mil)	%	
Títulos Públicos	95.827,2	84,8%	91.859,9	85,6%	0,9%
LFT	17.482,7	15,5%	17.541,0	16,3%	0,9%
NTN-B	78.344,5	69,3%	74.318,8	69,3%	0,0%
Op. Comp.	15.746,6	13,9%	14.098,3	13,1%	-0,8%
AÇÕES	1.107,9	1,0%	692,6	0,6%	-0,3%
Contas a pagar / receber	371,6	0,3%	643,0	0,6%	0,3%
TOTAL	113.053,3	100,0%	107.293,9	100,0%	0,0%
Futuros					
FUT DI1	4.602,3	4,1%	8.782,1	8,2%	4,1%
FUT IND	14.074,0	12,4%	7.642,7	7,1%	-5,3%
FUT WIN	83,4	0,1%	58,2	0,1%	0,0%
Opções	497,7	0,4%	793,6	0,7%	0,3%

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasi

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio Líquido	
31/03/2020	Média - Desde o início
R\$ 107.293.859,57	R\$ 67.710.560,67

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager
for a changing
world

RENTABILIDADE LÍQUIDA***

Período	Rentabilidade 2020 - BNP MAFDET FIM		
	Rentabilidade Líquida	Benchmark	Fundo X Bench
Janeiro	0,60%	0,57%	0,04%
Fevereiro	-0,67%	0,54%	-1,21%
Março	-5,03%	0,43%	-5,45%
Acum. 2020	-5,10%	1,54%	-6,64%
Últ. 12 meses	3,05%	6,67%	-3,62%
Desde o Início	3,05%	6,67%	-3,62%

*Início do fundo: 02/05/2019

**Bench: IPCA + 4,15%

***Rentabilidade líquida de taxa de adm.

Fonte elaboração: BNPP AM Brasil

RENTABILIDADE BRUTA***

Período	Rentabilidade 2020 - BNP MAFDET FIM		
	Rentabilidade Bruta	Benchmark	Fundo X Bench
Janeiro	0,54%	0,57%	-0,03%
Fevereiro	-0,81%	0,54%	-1,35%
Março	-5,08%	0,43%	-5,51%
Acum. 2020	-5,35%	1,54%	-6,89%
12 meses	3,07%	6,67%	-3,61%
Desde o Início	3,07%	6,67%	-3,61%

*Início do fundo: 02/05/2019

**Bench: IPCA + 4,15%

***Rentabilidade bruta de taxa de adm.

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil

VAR E VOLATILIDADE PARA O PERÍODO

MAR/20	
VAR	11,53%
Volatilidade Anualizada	24,50%

DESENQUADRAMENTOS ATIVOS NO PERÍODO

- Não houve.



PREMISSAS E ESTRATÉGIAS DE RENDA FIXA

PREMISSAS:

- A pandemia de Covid-19 causará recessão e deflação no Brasil e no Mundo.
- As medidas de governo para suavizar os efeitos da recessão e para enfrentar a pandemia trará piora sensível na posição fiscal do Brasil.
- Os Bancos Centrais continuarão a prover ampla liquidez a taxas extremamente baixas por um bom tempo.
- Riscos para o portfólio advêm: (i) reincidência do surto de Covid-19 nos países onde houve redução na propagação; (ii) abandono da agenda de reformas por parte do governo Bolsonaro comprometendo a execução da consolidação fiscal a partir de 2021

ESTRATÉGIAS:

- Em março mudamos as posições com redução dos prazos, com alguma redução da exposição apesar do aumento geral do risco em função do aumento da volatilidade dos ativos.
- O perfil da carteira está distribuído da seguinte forma:
 - na dimensão juro real/nominal: 59% do risco ativo em papéis de juro nominal;
 - na dimensão prazo - menos de 5 anos/mais de 5 anos: 72% do risco em papéis (juros nominal e real) ou contratos futuros de juros com prazo inferiores a 5 anos.

RENDA VARIÁVEL

- Estávamos vindo com um cenário positivo para crescimento, que embasava a posição comprada em bolsa. A despeito da piora de perspectiva quanto a atividade econômica, consideramos que a correção ocorrida foi além dos fundamentos das empresas. Acreditamos que as reações em escala global com políticas monetárias e fiscais agressivas terão importante efeito positivo sobre os mercados de risco. Mantivemos, portanto, posição comprada.

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 O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR; Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares; 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 do Coral Fundo de Investimento Multimercado Previdenciário, 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.

