

RELATÓRIO MENSAL

# BNP MAFDET FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

Maio/20

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Composição da Carteira	30/04/2020		29/05/2020		Evolução
	R\$ (Mil)	%	R\$ (Mil)	%	
<b>Títulos Públicos</b>	<b>90.962,2</b>	<b>83,6%</b>	<b>132.421,0</b>	<b>98,5%</b>	<b>14,8%</b>
LFT	17.587,5	16,2%	38.449,4	28,6%	12,4%
NTN-B	73.374,7	67,5%	93.971,7	69,9%	2,4%
Op. Comp.	16.393,9	15,1%	196,2	0,1%	-14,9%
<b>AÇÕES</b>	<b>795,7</b>	<b>0,7%</b>	<b>1.003,3</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,0%</b>
Contas a pagar / receber	593,9	0,5%	830,2	0,6%	0,1%
<b>TOTAL</b>	<b>108.745,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>134.450,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Futuros</b>					
FUT DI1	15.446,4	14,2%	33.362,0	24,8%	10,6%
FUT IND	6.281,0	5,8%	5.581,4	4,2%	-1,6%
<b>Opções</b>	<b>796,8</b>	<b>0,7%</b>	<b>799,0</b>	<b>0,6%</b>	<b>-0,1%</b>

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio Líquido	
29/05/2020	PL médio 12 meses
R\$ 134.450.706,55	R\$ 75.409.027,47

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil



**BNP PARIBAS**  
ASSET MANAGEMENT

The asset manager  
for a changing  
world

## RENTABILIDADE LÍQUIDA

Período	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%
Abril	1,36%	0,01%	1,34%
Maio	2,06%	-0,06%	2,11%
<b>Acum. 2020</b>	<b>-1,83%</b>	<b>1,50%</b>	<b>-3,33%</b>
<b>Últ. 12 meses</b>	<b>5,13%</b>	<b>6,13%</b>	<b>-1,00%</b>
<b>Desde o Início</b>	<b>6,60%</b>	<b>6,63%</b>	<b>-0,03%</b>

\*Início do fundo: 02/05/2019

\*\*Benchmark desde jan/2020: IPCA + 4,15%

Fonte elaboração: BNPP AM Brasil

## RENTABILIDADE BRUTA

Período	Rentabilidade Bruta	Benchmark	Fundo X Bench
Janeiro	0,58%	0,57%	0,01%
Fevereiro	-0,70%	0,54%	-1,24%
Março	-5,02%	0,43%	-5,44%
Abril	1,37%	0,01%	1,35%
Maio	2,07%	-0,06%	2,13%
<b>Acum. 2020</b>	<b>-1,85%</b>	<b>1,50%</b>	<b>-3,35%</b>
<b>12 meses</b>	<b>5,23%</b>	<b>6,13%</b>	<b>-0,90%</b>
<b>Desde o Início</b>	<b>6,74%</b>	<b>6,63%</b>	<b>0,11%</b>

\*Início do fundo: 02/05/2019

\*\*Benchmark desde jan/2020: IPCA + 4,15%

\*\*\*Rentabilidade bruta das taxas de administração, custódia e performance

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil

## VAR E VOLATILIDADE PARA O PERÍODO

Maio 20		
<b>VAR</b>	Intervalo de 95% de confiança para 1 dia	0,64%
<b>Volatilidade</b>	Ex-post Anualizada	3,49%

Fonte e elaboração: BNPP AM Brasil

## DESENQUADRAMENTOS ATIVOS NO PERÍODO

- Não houve.

## PREMISSAS E ESTRATÉGIAS DE RENDA FIXA

### PREMISSAS:

- A pandemia de Covid-19 é recessiva e deflacionária para o Brasil e para o Mundo.
- As medidas de governo para suavizar os efeitos da recessão e para enfrentar a pandemia trarão 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 maio adicionamos posição comprada na NTN B 21 e reduzimos alocação dada nos vértices mais longos da curva de juro real. No início de junho, voltamos a alocar uma parte menor do risco na NTN B 50.
- O perfil de risco da carteira está distribuído da seguinte forma:
  - na dimensão juro real/nominal: 50% do risco ativo em papeis de juro nominal;
  - na dimensão prazo - menos de 5 anos/mais de 5 anos: 97% do risco em papéis (juros nominal e real) ou contratos futuros de juros com prazo inferiores a 5 anos.

## RENDA VARIÁVEL

- Mantivemos posição comprada em bolsa brasileira, no entanto, diante do ainda elevado grau de incerteza na construção de cenários e da forte recuperação observada no período recente, montamos proteções via opções para eventuais correções no mercado acionário a frente.

## 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](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).

