

DADOS GERAIS

FUNDO:	BRADESCO FIC MACRO INSTITUCIONAL MULTIMERCADO
CNPJ:	21.287.421/0001-15
ADMINISTRADOR:	BANCO BRADESCO S.A.
GESTOR:	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM.
ÍNICIO DO FUNDO:	16/06/2016
SEGMENTO:	Renda Variável
TIPO DE ATIVO:	Artigo 8º, Inciso III
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,50%
TAXA DE PERFORMANCE:	20% do que excede 100% do CDI

BENCHMARK

CDI

Os Certificados de Depósito Interbancário são títulos emitidos pelas instituições financeiras que lastreiam as operações do mercado interbancário, com prazo de 1 dia útil efetuadas entre os bancos.

ANÁLISE QUALITATIVA

ATIVOS	%
Cotas de Fundos	99,95%
Outros Ativos	0,05%

Cotas de
Fundos

Outros Ativos

ANÁLISE QUANTITATIVA

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	1,29%	0,00%	0,37%	0,51%	1,09%	0,87%	0,61%	-0,55%	1,81%	0,66%	-0,01%	0,93%
BENCHMARK	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
% BENCH	236,87%	0,88%	79,79%	98,16%	200,93%	184,98%	106,83%	-110,42%	390,27%	138,37%	-3,15%	248,98%

2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	0,52%	0,33%	0,31%	1,29%	1,17%	0,74%	0,60%	-0,21%	-0,37%	-0,35%	0,87%	1,41%
BENCHMARK	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%
% BENCH	139,17%	112,55%	92,88%	451,47%	494,60%	347,98%	306,88%	-133,06%	-236,85%	-222,92%	583,88%	857,59%

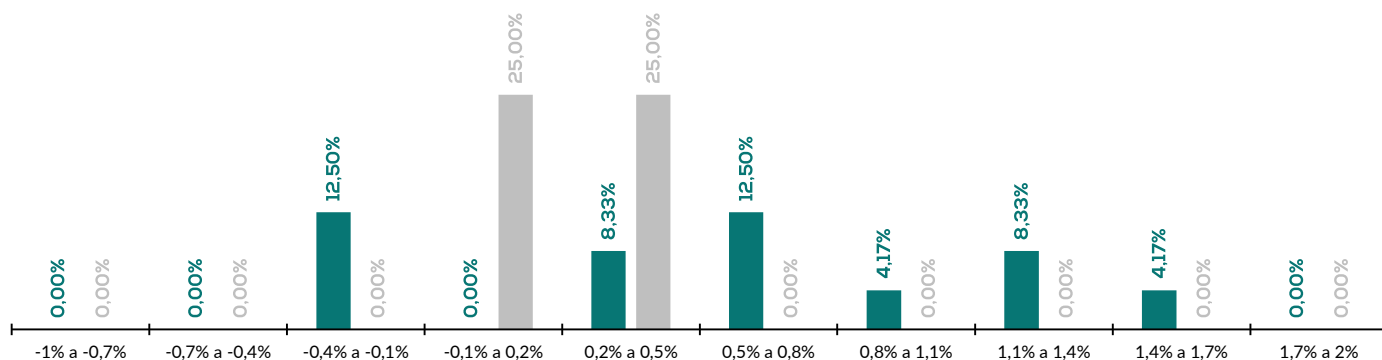
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	-0,07%											
BENCHMARK	0,15%											
% BENCH	-43,53%											

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	0,53%	-0,37%	1,41%
BENCHMARK	0,23%	0,15%	0,38%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2020	2019
FUNDO	-0,07%	5,75%	13,53%	6,47%	7,82%
BENCHMARK	0,15%	2,57%	8,53%	2,77%	5,97%
% DO BENCH	-43,53%	223,57%	158,65%	233,74%	131,09%

DOS ÚLTIMOS 24 MESES

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O FUNDO pretende atingir seu objetivo através da aplicação em cotas de fundos de investimento que busquem adotar estratégias de investimento sem o compromisso de se dedicarem a uma em particular. O FUNDO buscará oportunidades oferecidas pelos mercados de taxa de juros pós-fixadas e prefixadas, índices de preço, moeda estrangeira e renda variável.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 1.000.000,00
Limite de alocação do PL (%):	10%
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+1
Carência:	Não há.
Taxa de Resgate:	Não há.

DADOS DE DESEMPENHO

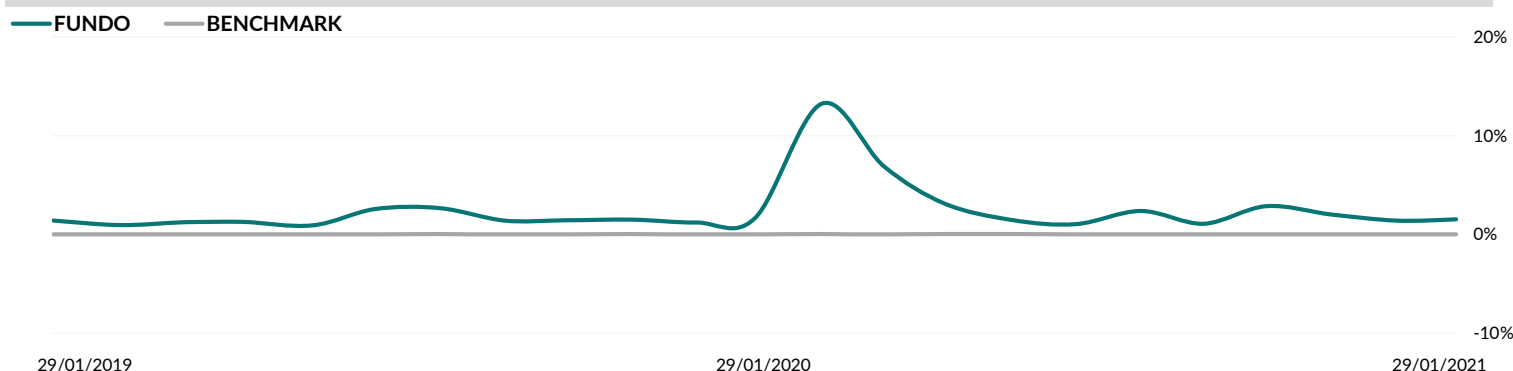
INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	0,68%	0,99%	0,89%	0,87%	3,45%	4,22%	43%	68%
BENCHMARK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</i> , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.
ALFA	Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao <i>benchmark</i> .
TREYNOR	Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (<i>Beta</i>).

MEDIDAS DE RISCO

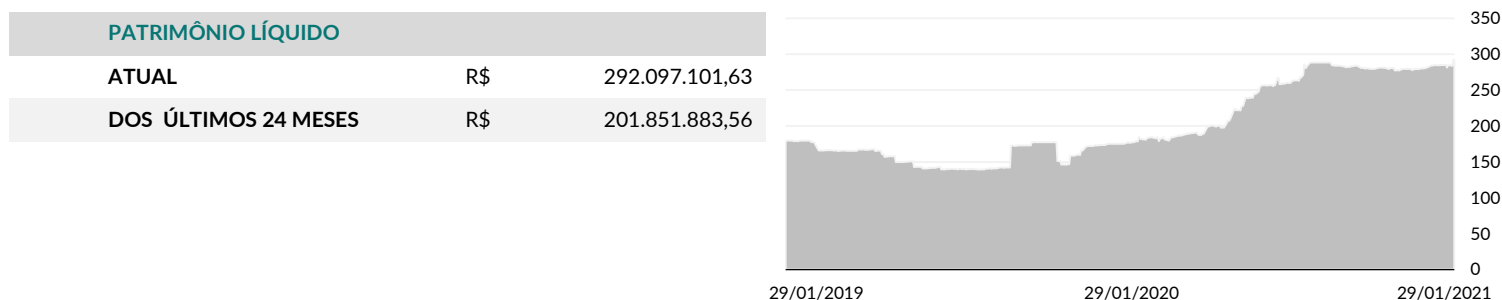
DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	4,76%	3,56%	0,08	0,07	0,30%	0,22%	0,00%	0,00%	3,71%	3,71%	24	24
BENCHMARK	0,05%	0,11%	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0	0

DOS ÚLTIMOS 24 MESES



VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se <i>Beta</i> < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.
TRACKING ERROR	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
VAR	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
MÁX. DRAW DOWN	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
RECUPERAÇÃO	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo <i>Draw Down</i> .

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO



BRADESCO FIC MACRO INSTITUCIONAL MULTIMERCADO

CONCLUSÃO DA ANÁLISE

- ✓ O fundo apresentou rentabilidade superior ao seu benchmark em 77% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada.
- ✓ O fundo possui uma taxa de administração de 0,5% e 20% do que excede 100% do CDI de taxa de performance.
- ✓ O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 292,1 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 201,85 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 30 cotistas .
- ✓ Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi superior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria superior à perda esperada pelo CDI.
- ✓ Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 8º, Inciso III. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 10% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 5% de participação no PL do Fundo.
- ✓ Por fim, o fundo é elegível para receber recursos.

DISCLAIMER

Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.

Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

DADOS BÁSICOS DO FUNDO

CNPJ 21.287.421/0001-15	NOME DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANALISADO BRADESCO FIC MACRO INSTITUCIONAL MULTIMERCADO	
SEGMENTO RENDA VARIÁVEL	TIPO DE ATIVO ARTIGO 8º, INCISO III	DATA DO TERMO 29/01/2021

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS

ADMINISTRADOR BANCO BRADESCO S.A.	CNPJ 60.746.948/0001-12
GESTOR BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM.	CNPJ 62.375.134/0001-44

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

DATA DE INÍCIO DO FI 16/06/2016	ÍND. DE REF. CDI	CARÊNCIA(DIAS) NÃO HÁ.
RESGATE(DIAS) DU+1	TAXA ADM 0,50%	

OUTROS FUNDOS

FUNDO DESTINADO À CATEGORIA DE INVESTIDOR Exclusivo Previdenciário	FUNDO INVESTE EM COTAS DE OUTROS FUNDOS Sim
---	--

RESUMO DA CONCLUSÃO DA ANÁLISE

ANÁLISE DO REGULAMENTO E DEMAIS DOCUMENTOS DISPONIBILIZADOS PELO GESTOR DO FUNDO DE INVESTIMENTO E OS RISCOS INERENTES ÀS OPERAÇÕES PREVISTAS

O FUNDO pretende atingir seu objetivo através da aplicação em cotas de fundos de investimento que busquem adotar estratégias de investimento sem o compromisso de se dedicarem a uma em particular. O FUNDO buscará oportunidades oferecidas pelos mercados de taxa de juros pós-fixadas e prefixadas, índices de preço, moeda estrangeira e renda variável. O fundo fica sujeito ao risco sistêmico, decorrente de todo o mercado e do risco referente aos ativos investidos pelo gestor. Há mais riscos que podem ser consultados no regulamento do fundo, mas o descaque cabe aos citados anteriormente.

ADEQUAÇÃO DA POLÍTICA DE SELEÇÃO, ALOCAÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DE ATIVOS E, QUANDO FOR O CASO, A POLÍTICA DE CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS

O RPPS possui uma posição em renda variável que permite um pequeno aumento, frente as oportunidades e riscos que o mercado vem apresentando. O recurso destinado a essa aplicação não será necessário para curto prazo, dado que a liquidez do investidor segue elevada. A movimentação visa melhorar a relação Risco x Retorno.

AVALIAÇÃO DOS DADOS COMPARATIVOS NO QUE SE REFERE AOS CUSTOS, RETORNO E RISCO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SIMILARES

O fundo objeto da análise foi comparado com 10 outros fundos, de mesmo benchmark (CDI) e enquadramento (Artigo 8º, Inciso III) simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,50%, ficou abaixo da média de 1,50% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 5,75%, performou abaixo da média de 7,79%. Por fim, sua Volatilidade, de 4,76%, ficou abaixo da média estimada em 6,74%.

Base de comparação:

24.592.505/0001-50 Gauss FIC FIM - Tx Adm: 1,95% - Ret 12M: 14,23% - Vol 12M: 14,23%
15.799.713/0001-34 Ibiuna FIC FIM Hedge - Tx Adm: 1,96% - Ret 12M: 13,90% - Vol 12M: 6,75%
08.893.082/0001-52 Gávea FIC FIM Macro - Tx Adm: 1,98% - Ret 12M: 13,62% - Vol 12M: 3,85%
07.187.591/0001-05 Mapfre Inversion Multimercado - Tx Adm: 2,00% - Ret 12M: 8,29% - Vol 12M: 16,43%
17.162.002/0001-80 Occam FIC FIM Retorno Absoluto - Tx Adm: 2,00% - Ret 12M: 6,74% - Vol 12M: 5,58%
14.146.726/0001-41 Novus FIC Macro Multimercado - Tx Adm: 1,90% - Ret 12M: 4,73% - Vol 12M: 8,70%
10.462.072/0001-04 Somma Multiestratégias II Crédito Privado Mult. - Tx Adm: 0,80% - Ret 12M: 4,63% - Vol 12M: 3,28%

VERIFICAÇÃO DA COMPATIBILIDADE ENTRE O OBJETIVO DE RETORNO DO FI, A POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, O LIMITE DE RISCO DIVULGADO PELO GESTOR, QUANDO COUBER, E EVENTUAL ADEQUAÇÃO DO PARÂMETRO UTILIZADO PARA A COBRANÇA DA TAXA DE PERFORMANCE

O FUNDO pretende atingir seu objetivo através da aplicação em cotas de fundos de investimento que busquem adotar estratégias de investimento sem o compromisso de se dedicarem a uma em particular. O FUNDO buscará oportunidades oferecidas pelos mercados de taxa de juros pós-fixadas e prefixadas, índices de preço, moeda estrangeira e renda variável. A taxa de performance do fundo é de 20% do que excede 100% do CDI.

VERIFICAÇÃO DAS HIPÓTESES DE EVENTOS DE AVALIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E LIQUIDAÇÃO, INCLUSIVE ANTECIPADA, QUANDO APLICÁVEL

Não se aplica.

VERIFICAÇÃO DO HISTÓRICO DE PERFORMANCE DO GESTOR EM RELAÇÃO À GESTÃO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E DE DEMAIS FUNDOS POR ELE GERIDOS

Em um universo observado de 38 fundos da gestora 62.375.134/0001-44 - BRAM, enquadrados para RPPS, todos ficaram abaixo de seus respectivos benchmarks em 12 meses.

EM CASO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CUJAS CARTEIRAS SEJAM REPRESENTADAS, EXCLUSIVAMENTE OU NÃO, POR COTAS DE OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO, DEVERÁ SER VERIFICADO QUE A CARTEIRA DOS FUNDOS INVESTIDOS ATENDE AOS REQUISITOS PREVISTOS EM RESOLUÇÃO DO CMN

O gestor é responsável pela aplicação dos fundos Master, de acordo com as normas estabelecidas no Regulamento do Fundo. Na data de análise o fundo está aplicando em fundos enquadrados pela CMN.

EMISSORES PRIVADOS

RESUMO DA CONCLUSÃO DA ANÁLISE

O FUNDO POSSUI ATIVOS DE EMISSORES PRIVADOS COMO ATIVO FINAL NA CARTEIRA?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS NÃO EMITIDOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS NÃO EMITIDOS POR COMPANHIAS ABERTAS, OPERACIONAIS E REGISTRADAS NA CVM?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS EMITIDOS POR SECURITIZADORAS (CRI OU CRA)?

Não.

VERIFICAÇÃO DAS HIPÓTESES DE EVENTOS DE AVALIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E LIQUIDAÇÃO, INCLUSIVE ANTECIPADA, QUANDO APLICÁVEL

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS QUE NÃO SÃO COTAS DE CLASSE SÊNIOR DE FIDC?

Não.

HÁ ATIVOS FINANCEIROS OU QUE OS RESPECTIVOS EMISSORES NÃO SÃO CONSIDERADOS DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO?

Não.