



Ideias Private
em Foco

CLIQUE AQUI

OU ASSISTA PELO QR CODE:



Cenário e Estratégia de Investimentos

Novo ciclo iminente?

Fevereiro de 2025

Produzido pela equipe de Estratégia de Investimentos do Bradesco Global Private Bank:

Carlos Machado, CFA

ESTRATEGISTA-CHEFE
carlos.r.machado@bradesco.com.br

Everson Nascimento, CFA

ESTRATEGISTA
everson.nascimento@bradesco.com.br

Guilherme Militão, CGA

ESTRATEGISTA
guilherme.militao@bradesco.com.br

Tarciso Gouveia, Ph.D

ESTRATEGISTA
tarciso.silva@bradesco.com.br

Carlos Cotrim, MSc

ESTRATEGISTA
carlos.v.frenandes@bradesco.com.br

Gabriel Rabelo

ESTRATEGISTA
gabriel.rabelo@bradesco.com.br

Murilo Aguiar

ESTRATEGISTA
murilo.aguiar@bradesco.com.br

Letícia Baptista

ESTAGIÁRIA
leticia.f.baptista@bradesco.com.br

 **bradesco**
global private bank

Principais Tendências

- O **cenário macroeconômico** com a possibilidade de uma nova **guerra comercial**
- **Atividade** econômica **resiliente** e **rigidez inflacionária** em diversos países
- **Fed** interrompe o ciclo de queda de juros
- Por aqui, o **Copom** segue elevando a **Selic**



Contexto de Mercado

- Apesar do risco geopolítico, o **mercado** vem **melhorando**
- Os **juros nos EUA** e o **dólar** mostram moderação
- O **S&P 500** segue evoluindo em linha com os bons resultados das empresas
- Essa dinâmica também é observada nos **ativos locais**



Estratégia de Alocação

- **Nossas estratégias** seguem em linha com contexto macroeconômico
- Os **portfólios** têm capturado bem os movimentos de **mercado**
- O cenário prospectivo ainda demanda **cautela** e **alocação balanceada**
- Destacamos a importância dos ativos **dolarizados** para a preservação do **patrimônio**



Internacional

Brasil

- As taxas de juros dos EUA fecharam o mês influenciadas pelo discurso mais moderado do presidente D. Trump sobre tarifas. A *Treasury* de 10 anos variou -3 bps e os juros reais (TIPS) fechou -12 bps
- O spread do *High Grade* apresentou estabilidade em janeiro, enquanto do *High Yield* fechou -19 bps



Renda Fixa



- No mês, a curva de juros nominal apresentou fechamento impactada pela melhora no ambiente externo, enquanto o fiscal segue sendo a principal discussão no mercado doméstico. Já a curva de juros reais sofreu aumento da inclinação
- No crédito privado AAA, após abertura significativa em dezembro, tivemos fechamento nos *spreads* mais longos

- O MSCI World, principal índice de renda variável global, teve alta de 3,3% em janeiro. O destaque positivo foi a bolsa europeia, com alta de 6,3%, enquanto o S&P500 subiu 2,7%. O mercado segue em compasso de espera pelos balanços do 4T24
- Até o momento, no consolidado, temos surpresas de lucros positivas



Bolsas



- No Brasil, vimos uma alta da bolsa após vários meses consecutivos de quedas. Houve valorização tanto nos setores cíclicos, quanto nos mais defensivos.
- Os balanços divulgados até o momento são mistos, com algumas empresas ainda saudáveis, e outras com uma alavancagem maior

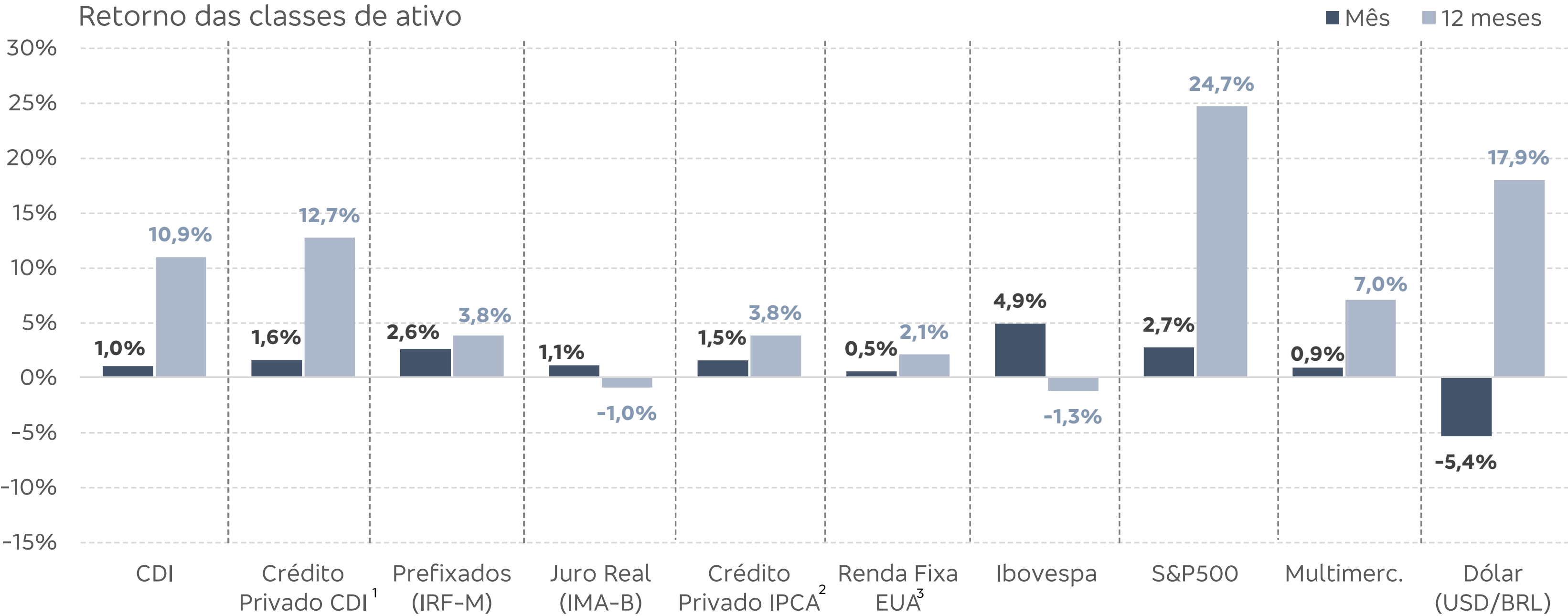
- O dólar perdeu força frente as principais moedas globais, -0,1%, influenciado pelo início mais comedido do governo Trump
- O mercado internacional de grãos subiu no mês, reagindo ao possível aumento das tarifas dos EUA, o México é o maior comprador do milho americano



Commodities e Câmbio

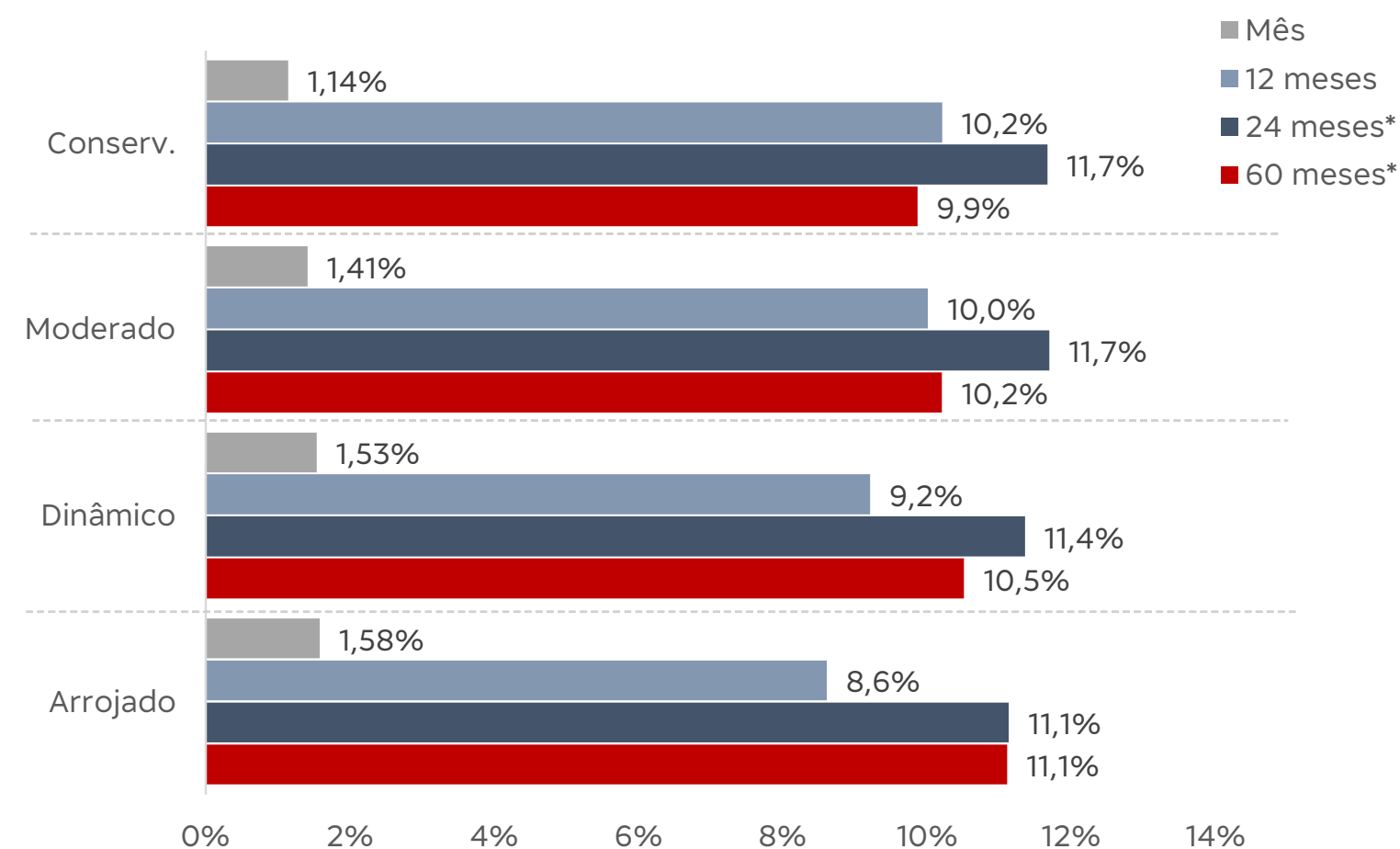


- O real valorizou significativamente contra o dólar no mês, movimento motivado pelos anúncios sobre a política comercial dos EUA e certa realização de lucros do ano anterior
- O boi gordo apresentou alta no mês de janeiro mesmo com a sazonalidade negativa para demanda, graças ao período após festas e ano novo chinês

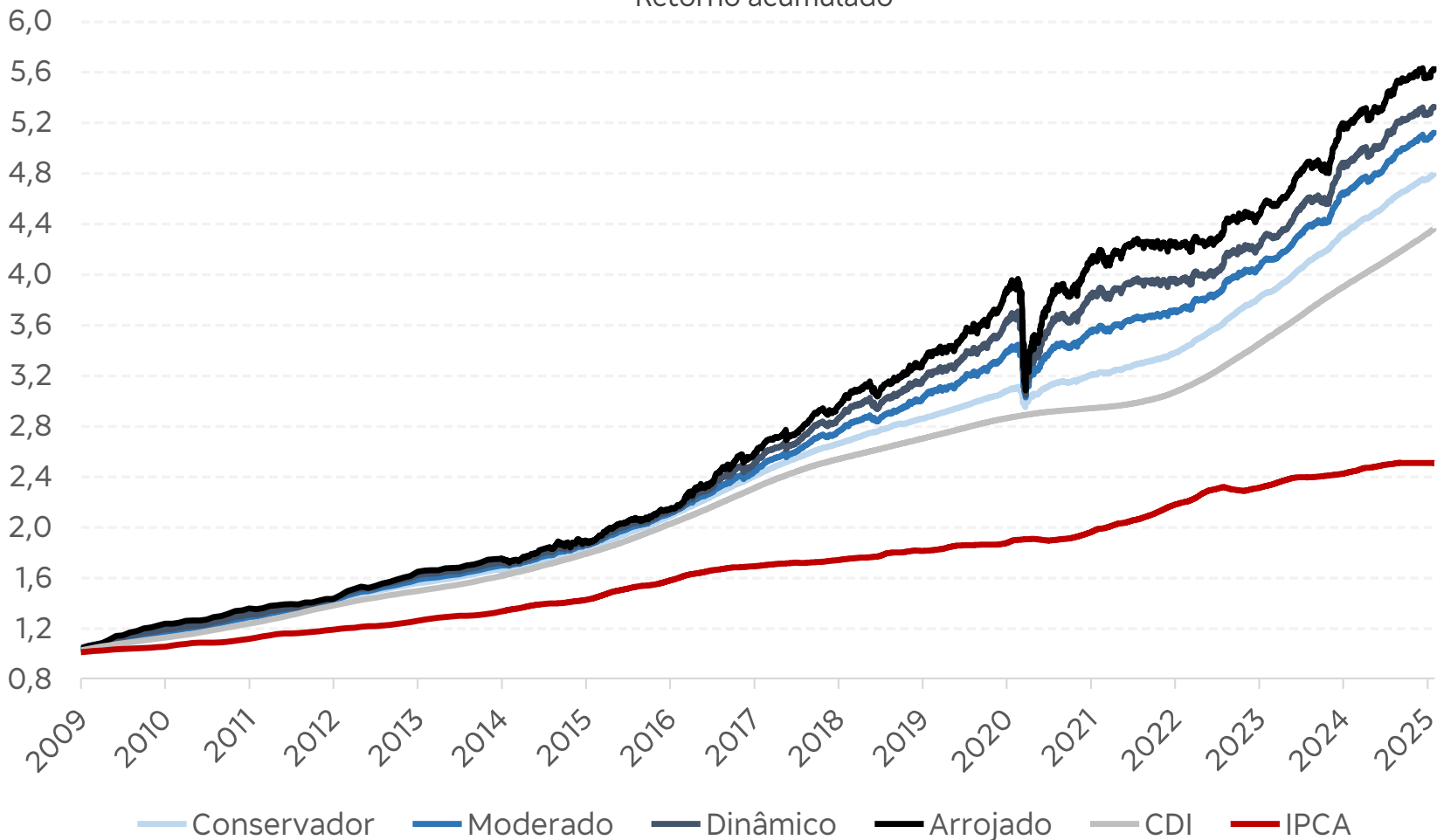


Fonte: Bloomberg e Bradesco Global Private Bank Rentabilidades passadas não são, nem devem ser presumidas como rentabilidades futuras. Data base: 31/01/2025;
1 Índice de Debêntures pós-fixadas da Anbima (IDA-DI, Rating mínimo BBB) 2 Índice de Debêntures da Anbima atreladas ao IPCA (IDA-IPCA, Rating mínimo BBB) 3 Índice agregado de renda fixa nos EUA (Soberana + Corporativa em Dólares)

Retornos nominais



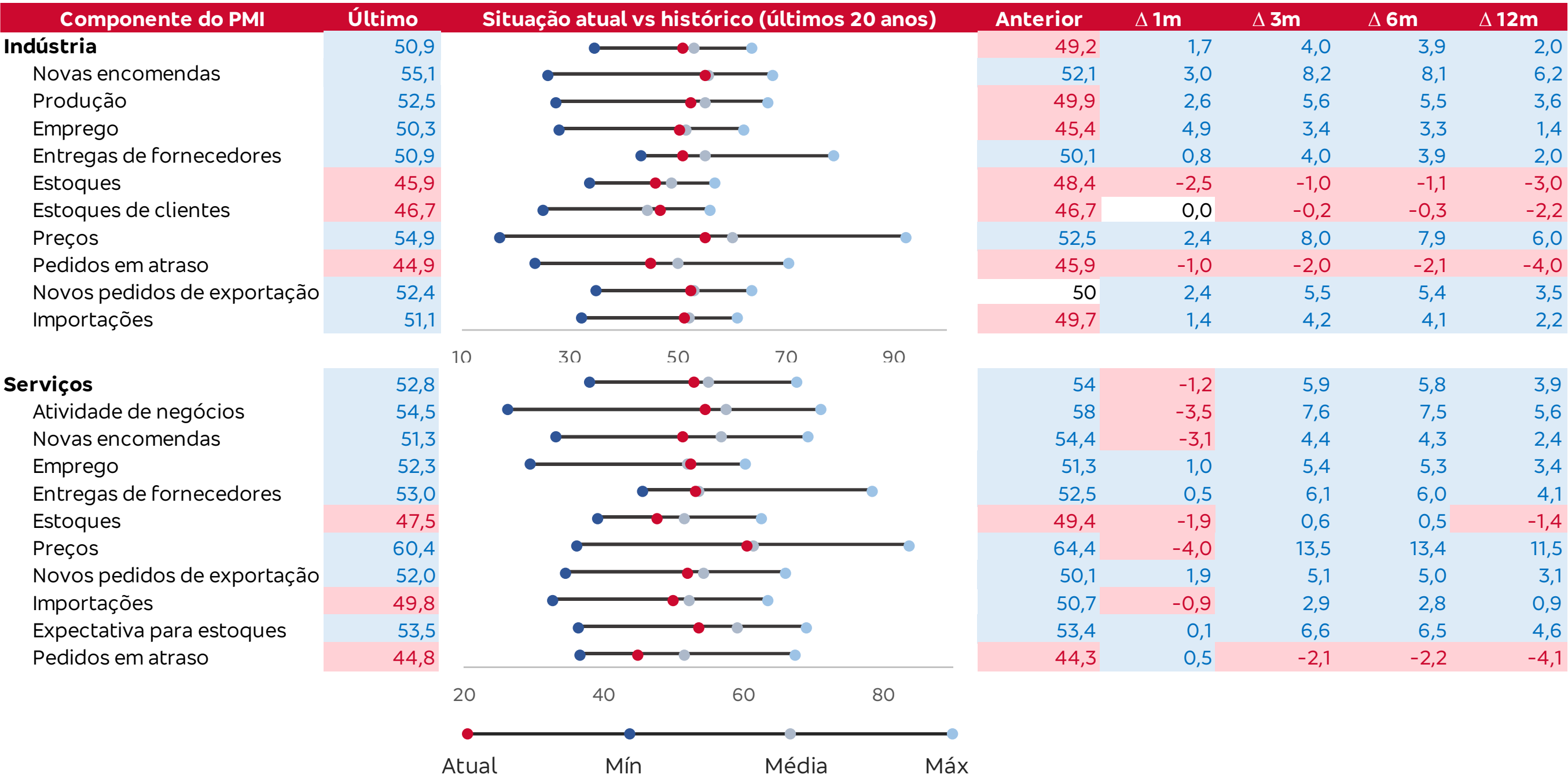
Retorno acumulado



Fonte: Bradesco Global Private Bank e Bloomberg. A composição dos retornos teóricos das carteiras-modelo é feita por uma média ponderada dos ativos que a compõem, que podem ser tanto produtos disponíveis aos clientes do Bradesco Private Bank quanto índices de referência, quando aplicáveis. Os ativos utilizados para a composição das informações acima podem não estar disponíveis, impossibilitando a composição de carteiras similares. As carteiras-modelo são rebalanceadas mensalmente, e a data de mudança nas alocações táticas (atual) é o último dia útil do mês. Esses retornos são teóricos e não representam o retorno efetivo de um portfólio específico ou veículo de investimento. Rentabilidades passadas não são, nem devem ser presumidas como rentabilidades futuras. Data base: 31/01/2025. *Retornos anualizados

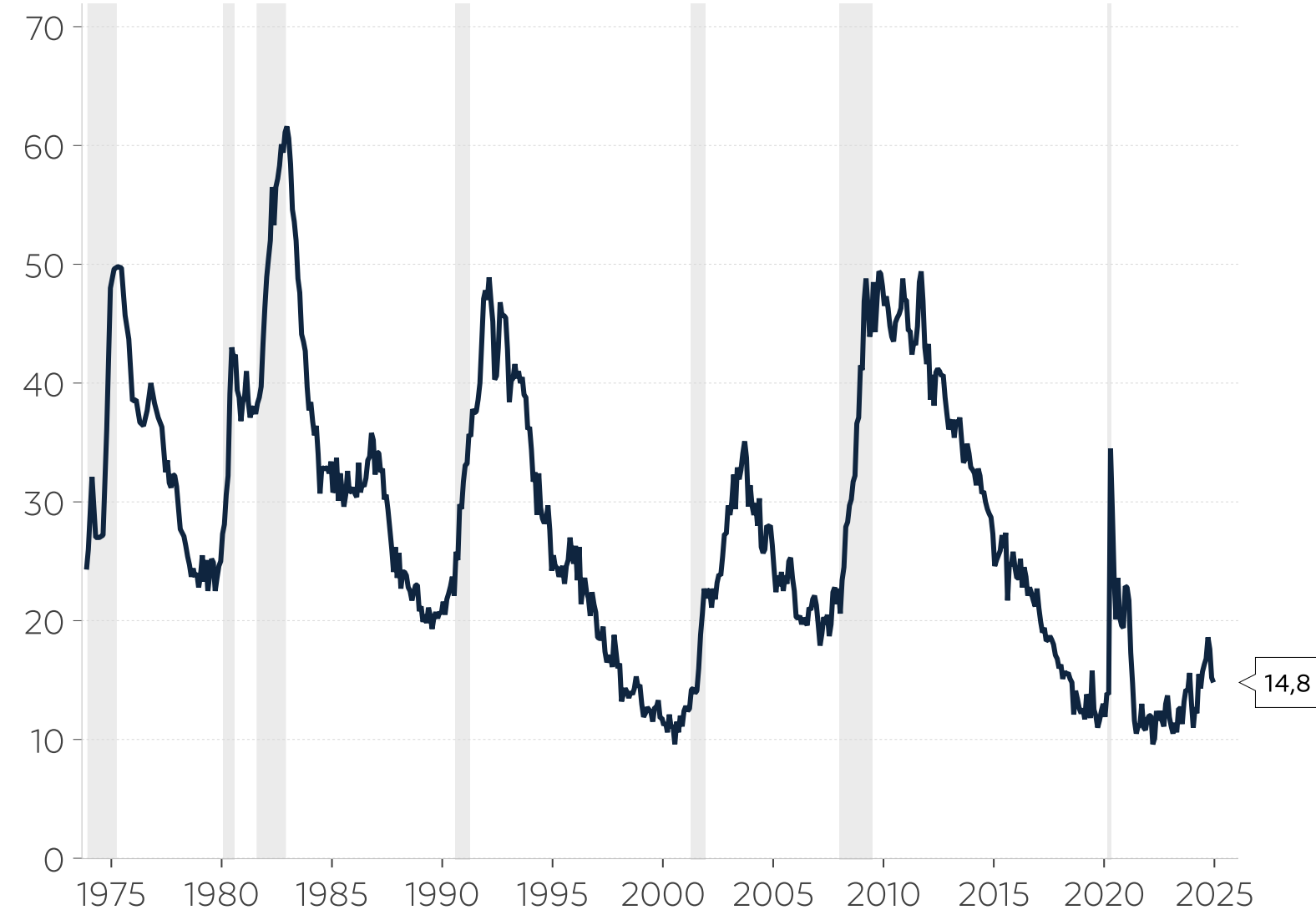
O setor de serviços se descola da manufatura. O avanço tecnológico pode estar por trás dessa força econômica nos Estados Unidos

Painel do ISM

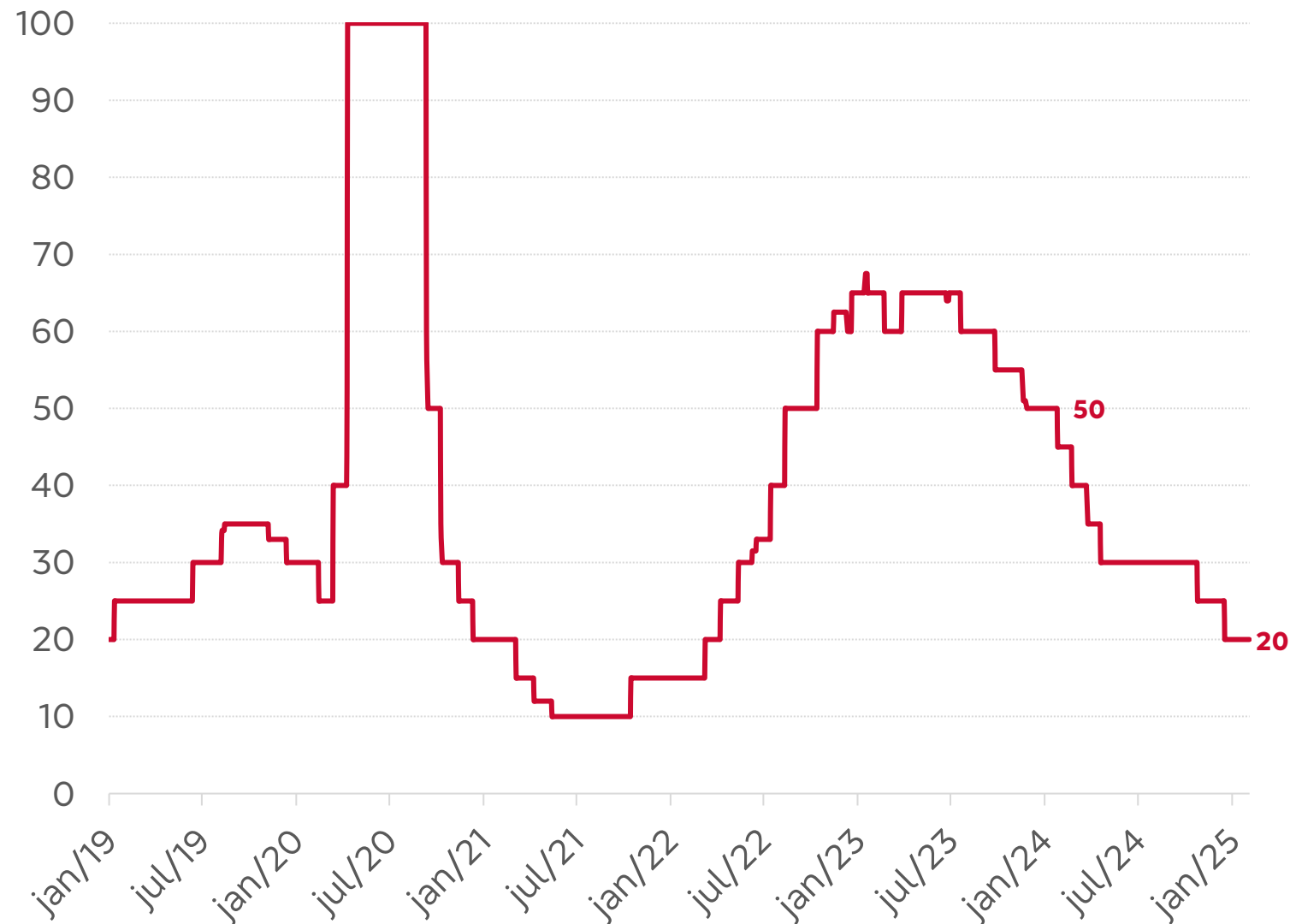


O mercado de trabalho nos EUA segue saudável, apesar dos leves sinais de desaceleração. A probabilidade de recessão em doze meses permanece baixa

EUA: Indicador de aperto do mercado de trabalho
(% que afirmam encontrar dificuldades em conseguir emprego)

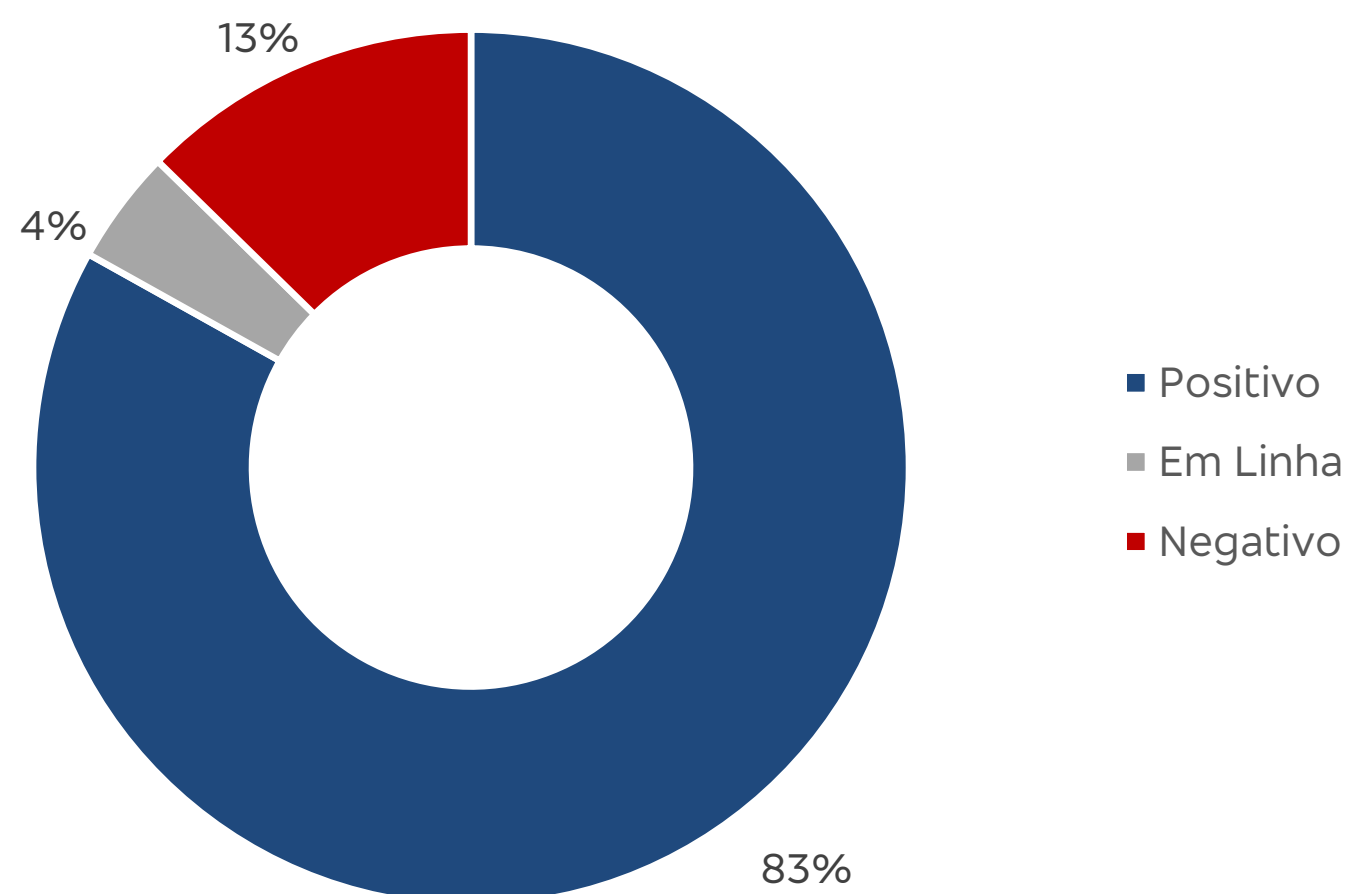


EUA: Probabilidade de Recessão nos próx. 12 meses
(%)

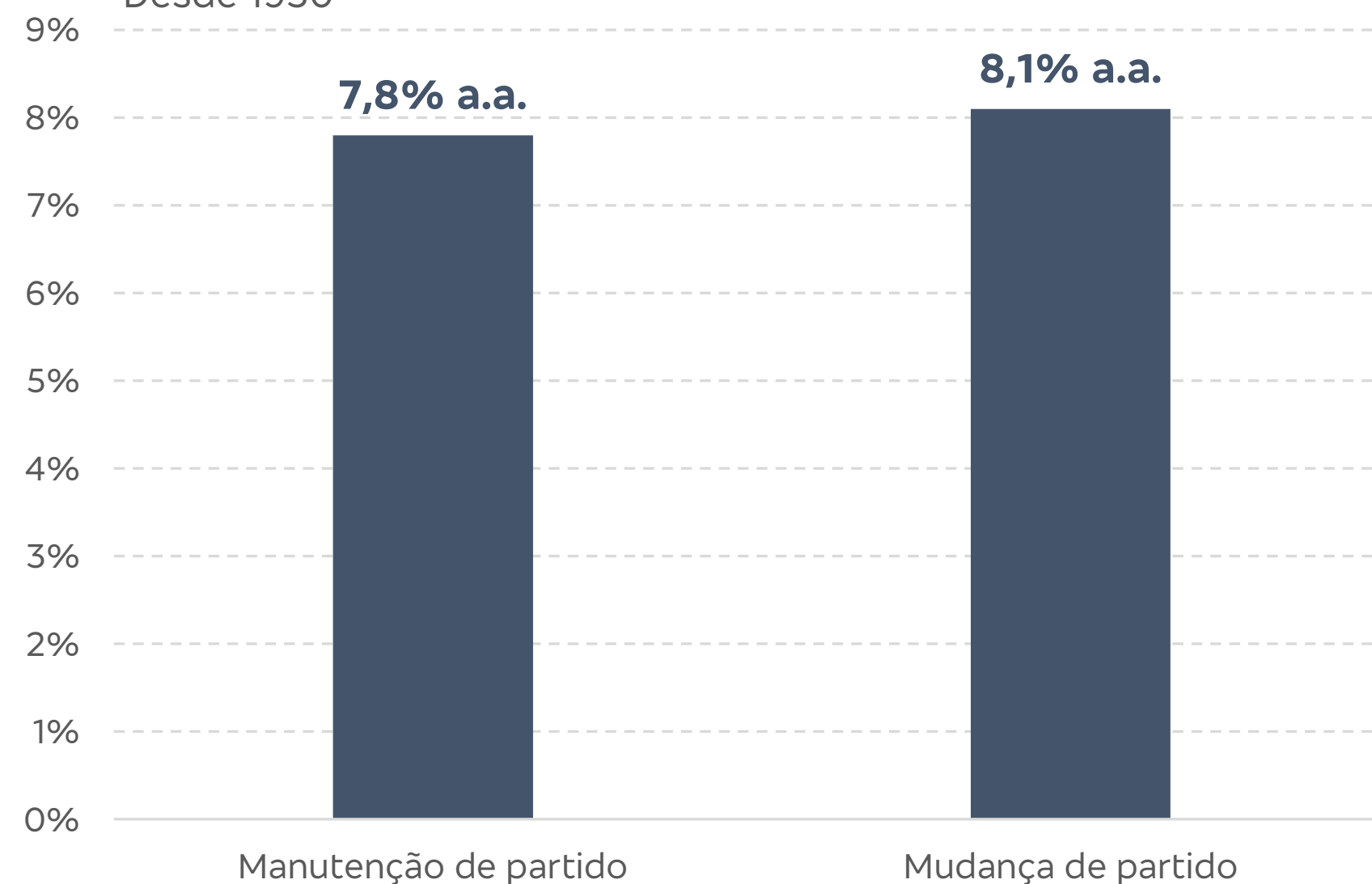


Entendemos que, historicamente, a robustez financeira das empresas é capaz de superar as mudanças de condução na política econômica dos EUA

Resultado dos Balanços
Empresas do índice S&P500

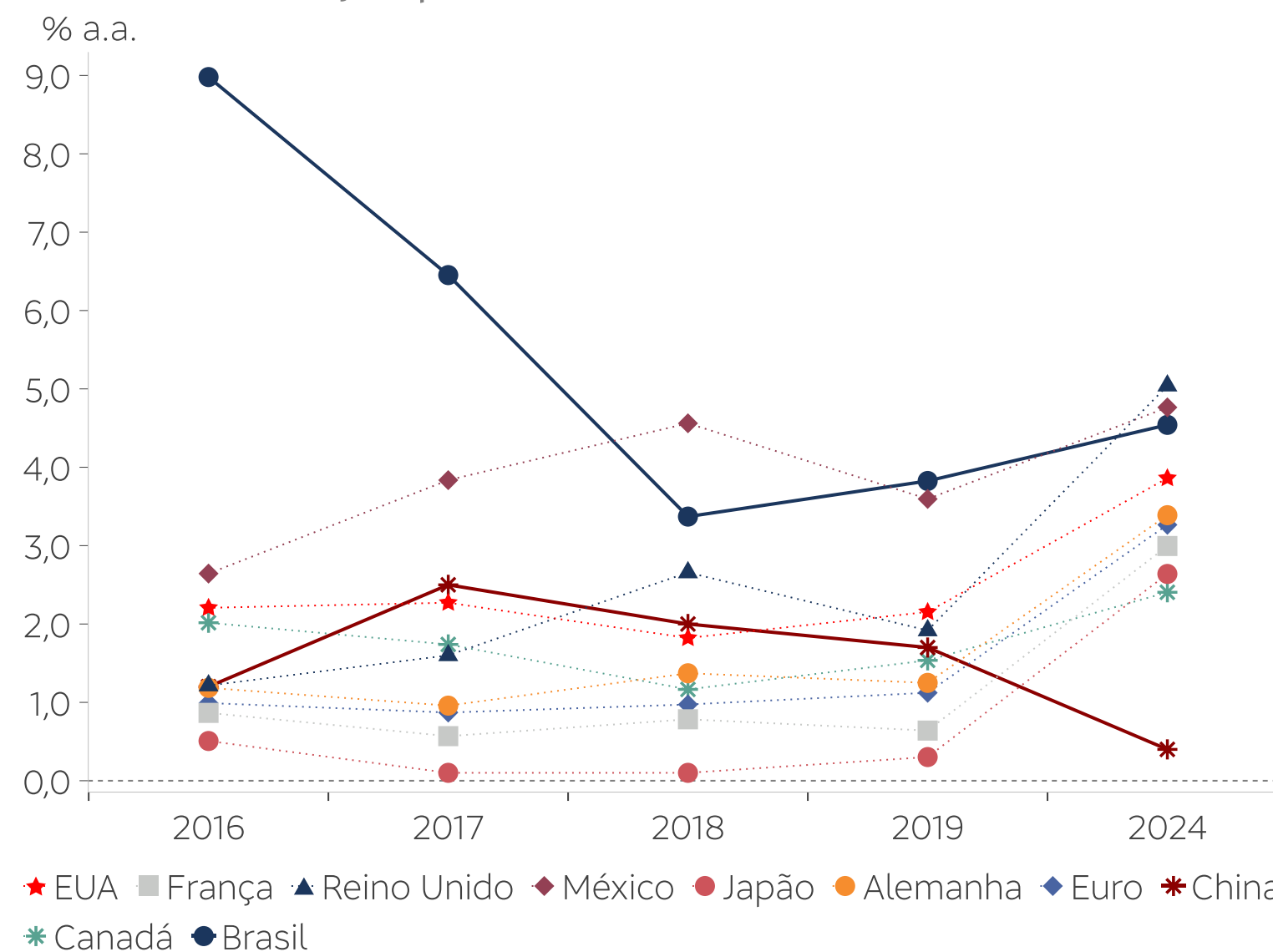


Retorno médio do S&P500: 3 anos após as eleições
Desde 1930



A inflação volta a preocupar em vários países. O Fed interrompe o ciclo de corte de juros nos EUA e um novo aperto monetário não está descartado

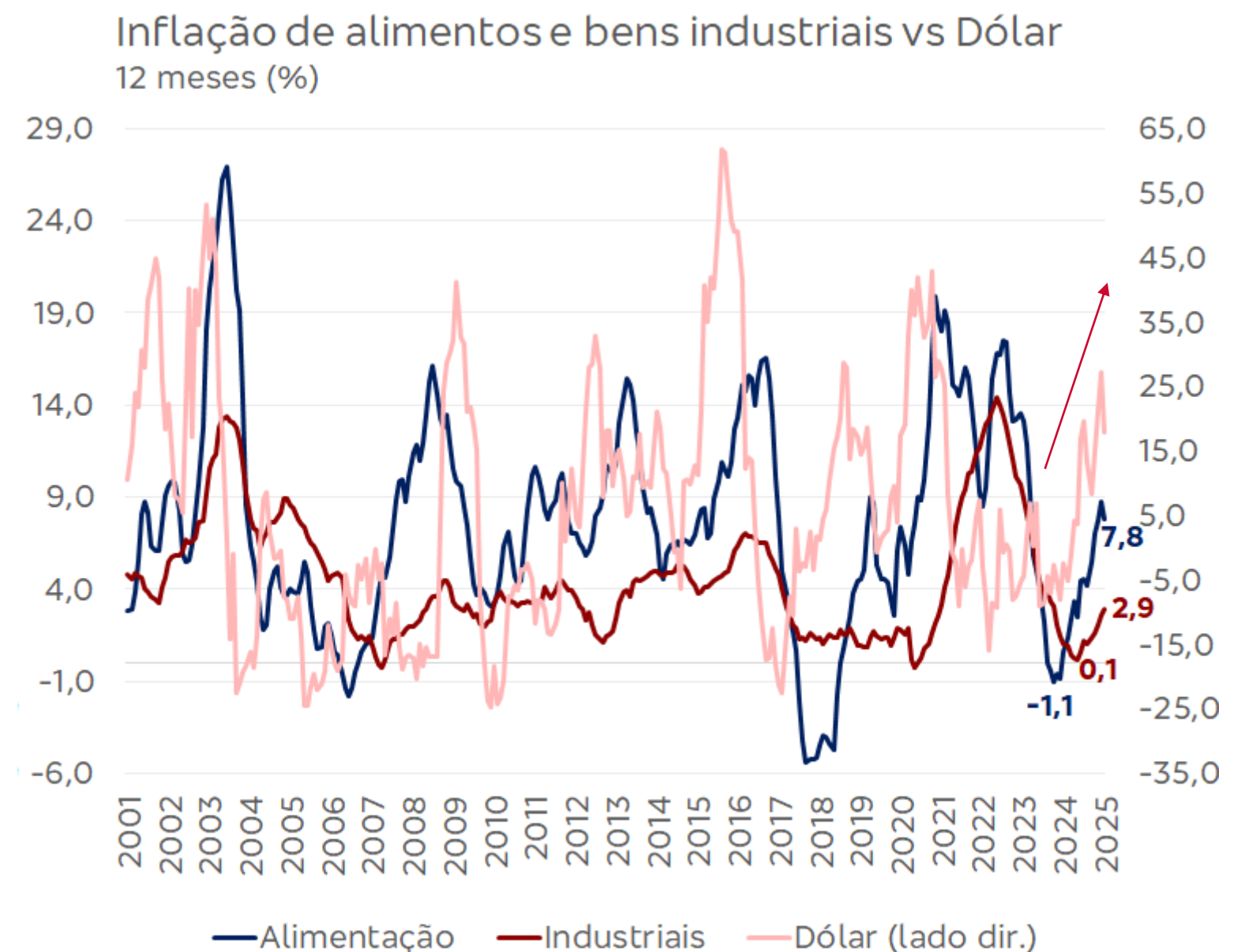
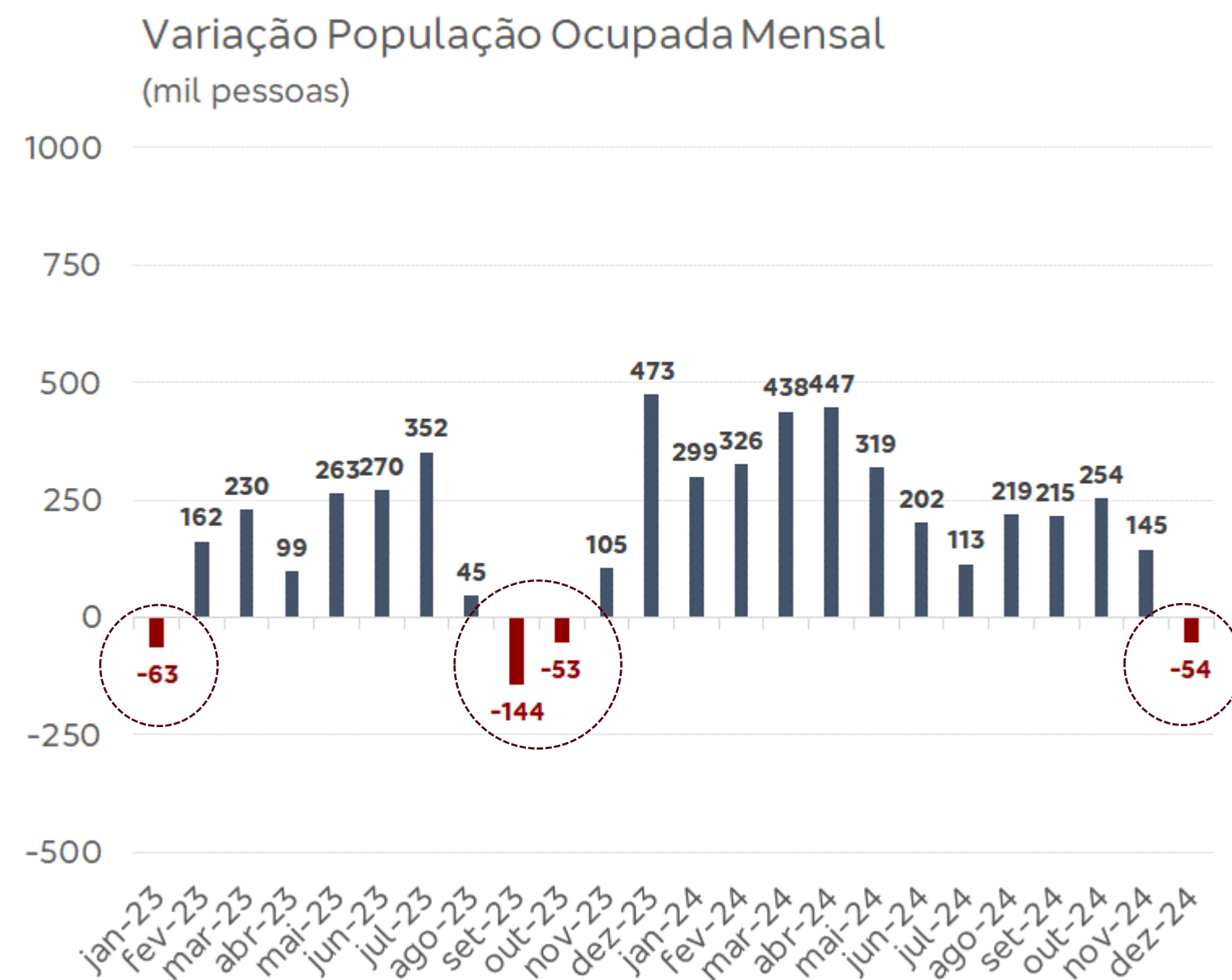
Núcleo de inflação países



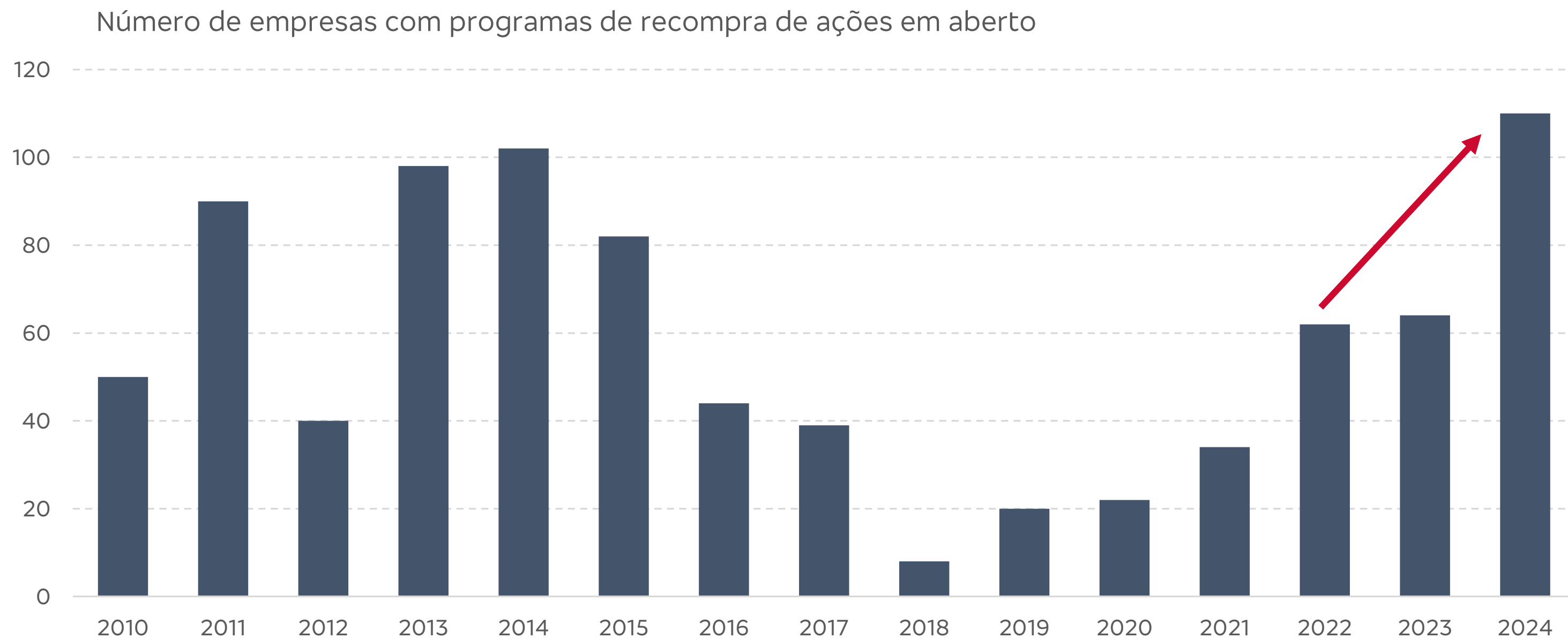
Desvio médio da inflação em relação à meta
(Média de 27 países)



Após um longo período, a população ocupada voltou a diminuir, enquanto a inflação de alimentos e de bens industriais acelerou devido ao efeito do dólar

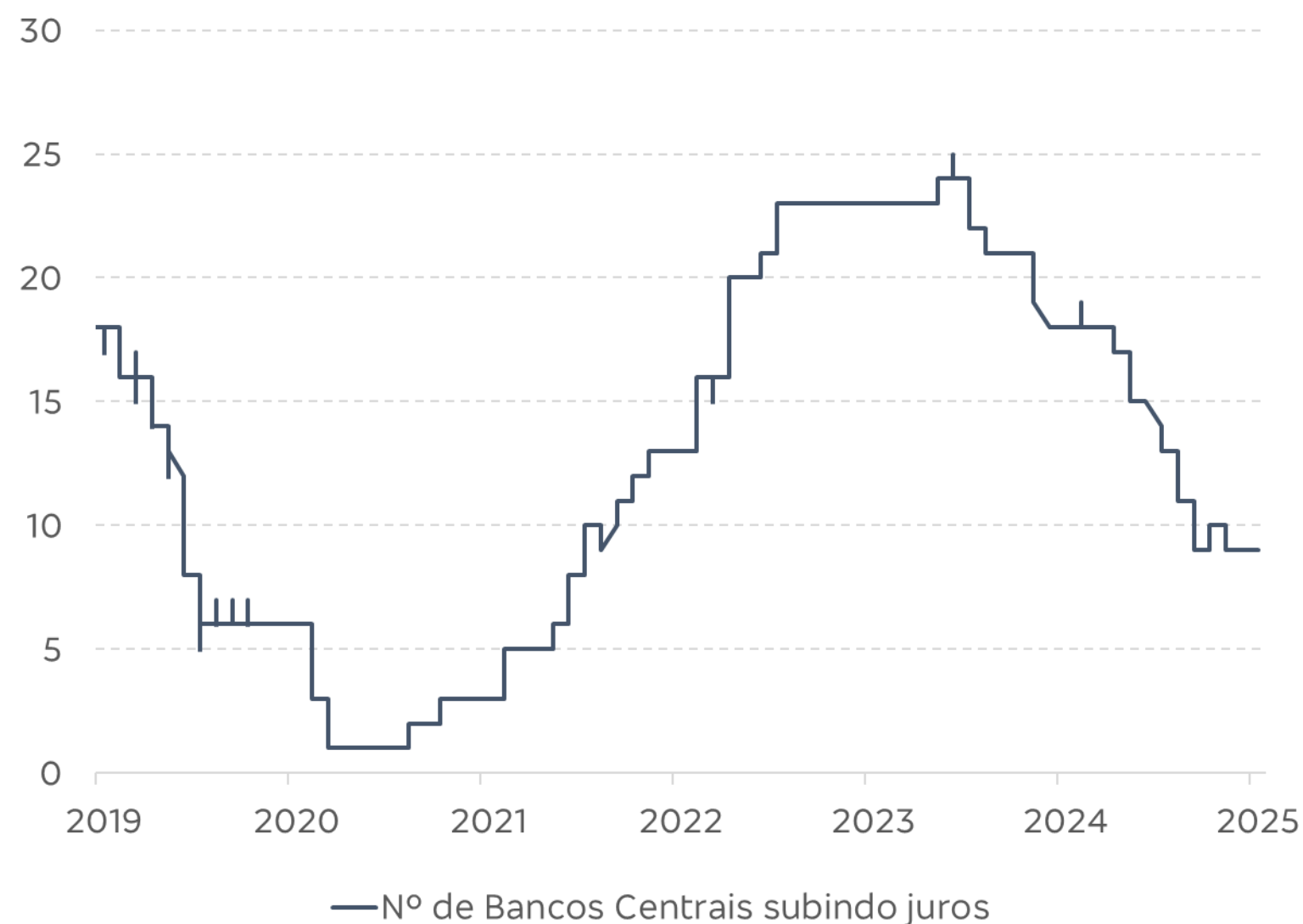


As empresas locais registraram um número recorde de recompra de ações nos últimos meses

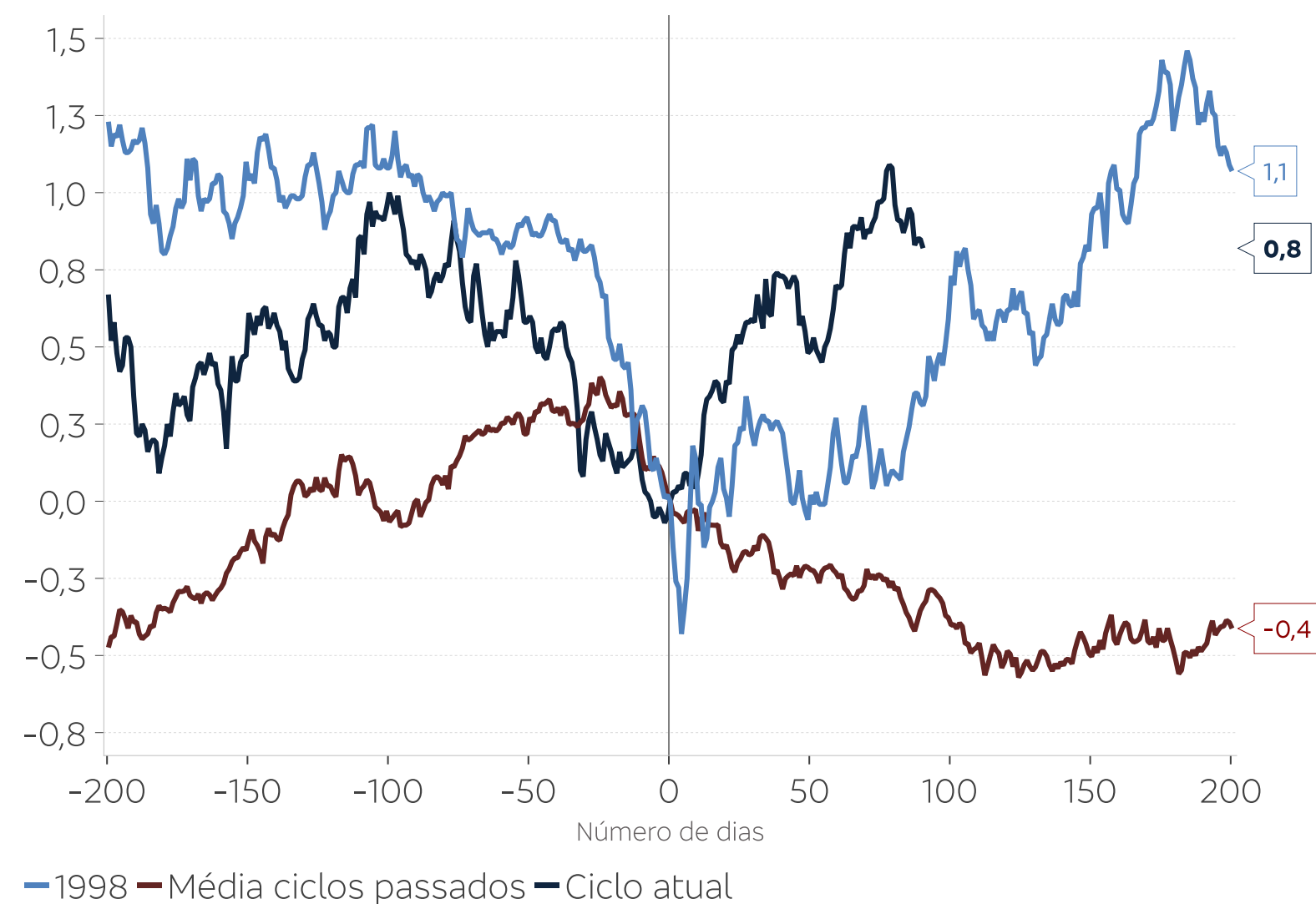


A maioria dos BCs, principalmente dos países desenvolvidos, seguem com postura acomodatória. O Fed pausa o ciclo de cortes incomodado com a inflação

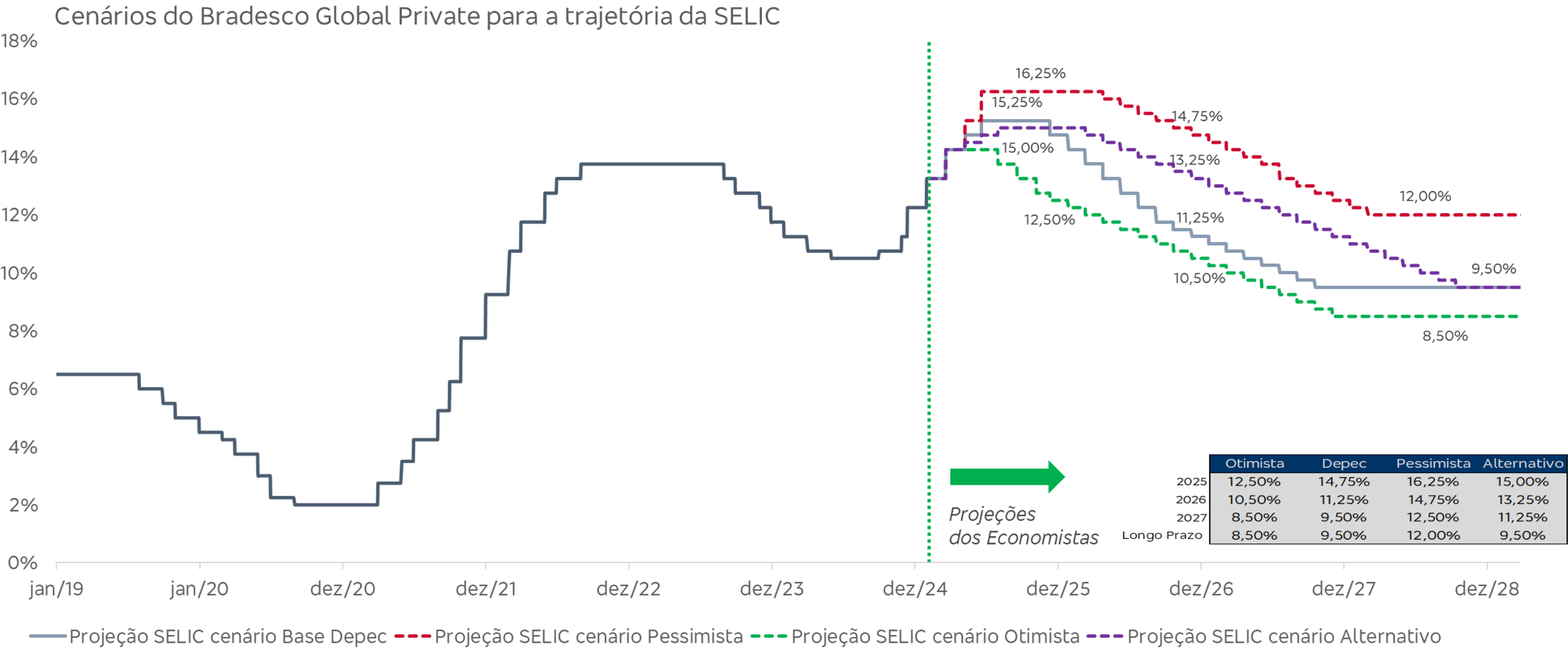
Postura dos Bancos Centrais pelo mundo
(30 bancos centrais)



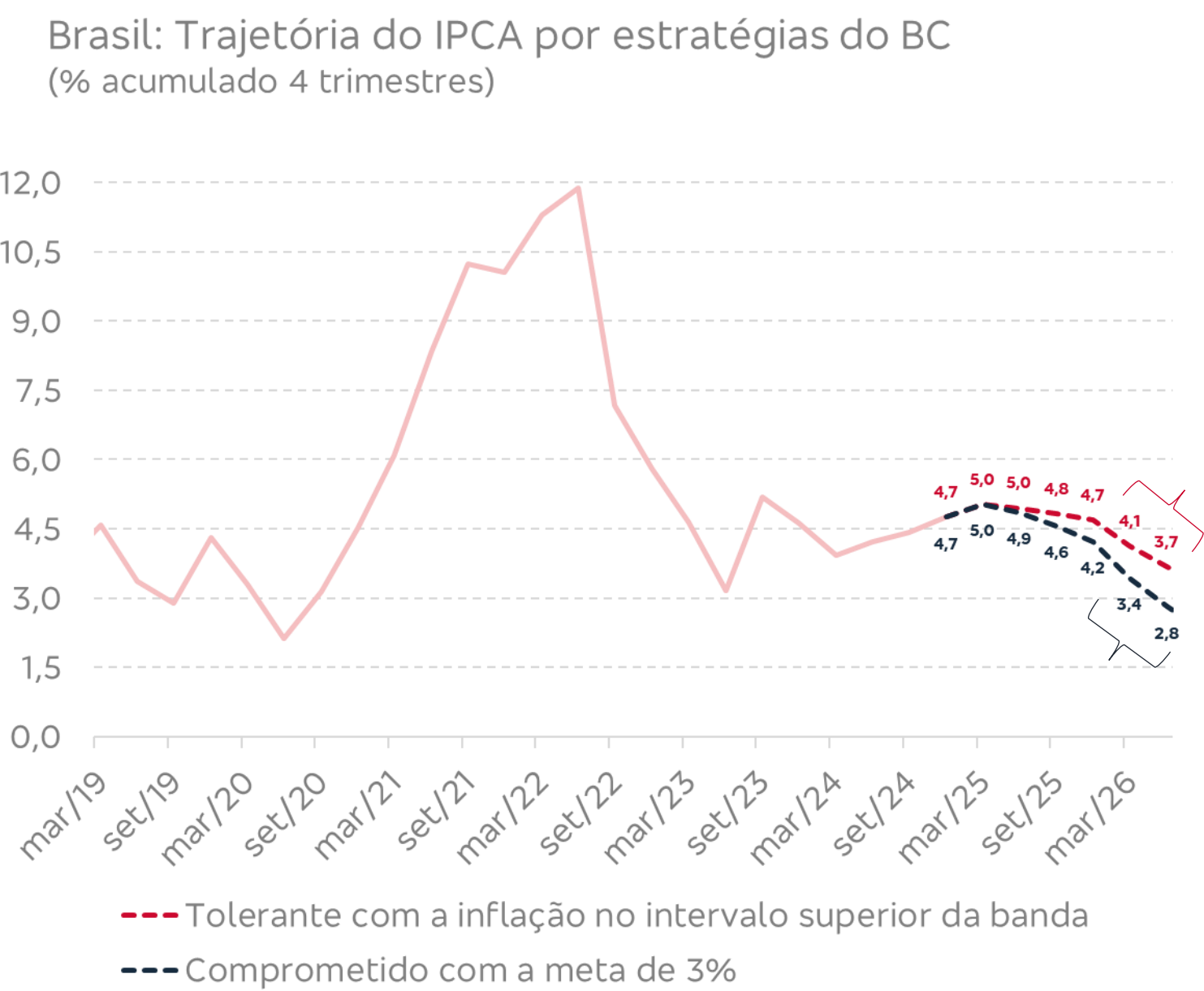
EUA: Rendimento 10Y antes e depois do primeiro corte do Fed
Variação em p.p.



A conjuntura atual sugere aumento de probabilidade para os cenários mais otimistas, leia-se menos juros



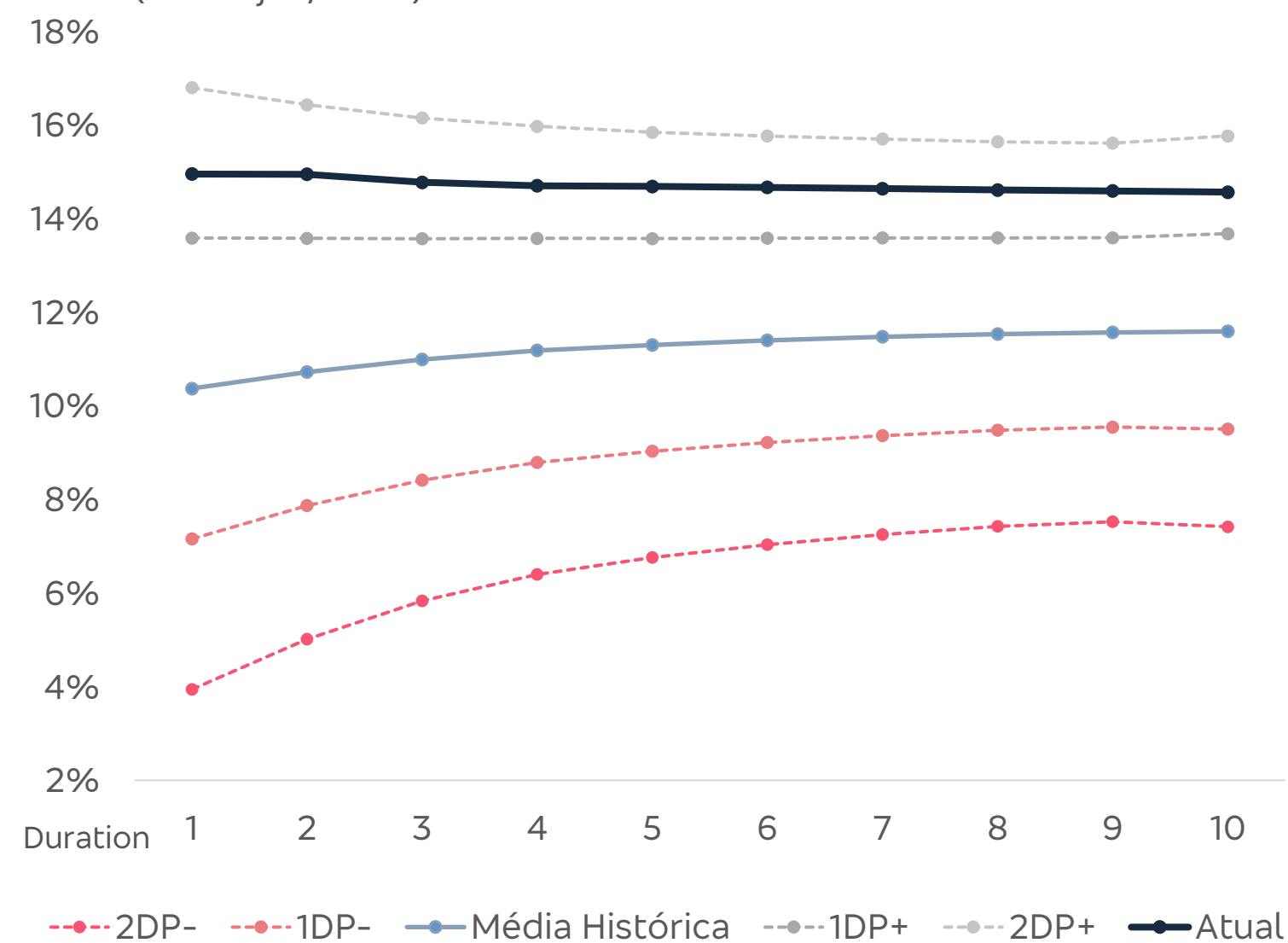
Pelo modelo do BC, a velocidade de convergência da inflação dependerá da credibilidade de seu mandato. Ausência de choques e câmbio estável podem ajudar



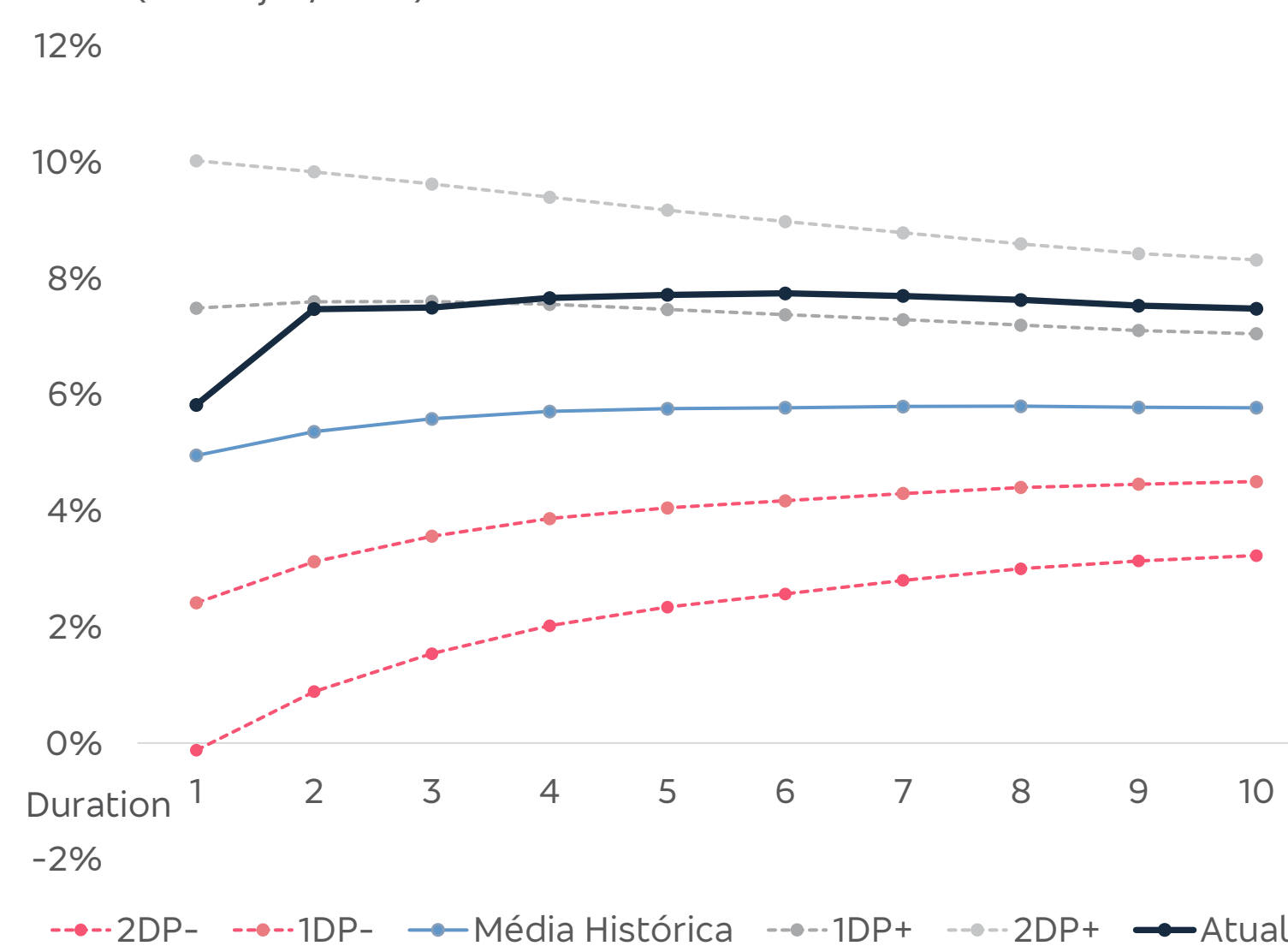
		IPCA 2026 - sensibilidade para diferentes cenários						
		Taxa Selic						
		14,00	14,50	15,00	15,50	16,00	16,50	17,00
BRL	5,50	2,84	2,69	2,54	2,39	2,24	2,09	1,94
	5,60	3,01	2,86	2,71	2,56	2,41	2,26	2,11
	5,70	3,17	3,02	2,87	2,72	2,57	2,42	2,27
	5,80	3,34	3,19	3,04	2,89	2,74	2,59	2,44
	5,90	3,51	3,36	3,21	3,06	2,91	2,76	2,61
	6,00	3,67	3,52	3,37	3,22	3,07	2,92	2,77
	6,10	3,84	3,69	3,54	3,39	3,24	3,09	2,94
	6,20	4,01	3,86	3,71	3,56	3,41	3,26	3,11
	6,30	4,18	4,03	3,88	3,73	3,58	3,43	3,28
	6,40	4,34	4,19	4,04	3,89	3,74	3,59	3,44

Os níveis das curvas de juros nominal e real estão historicamente elevados

Nível da curva prefixada x histórico
(desde jan/2006)

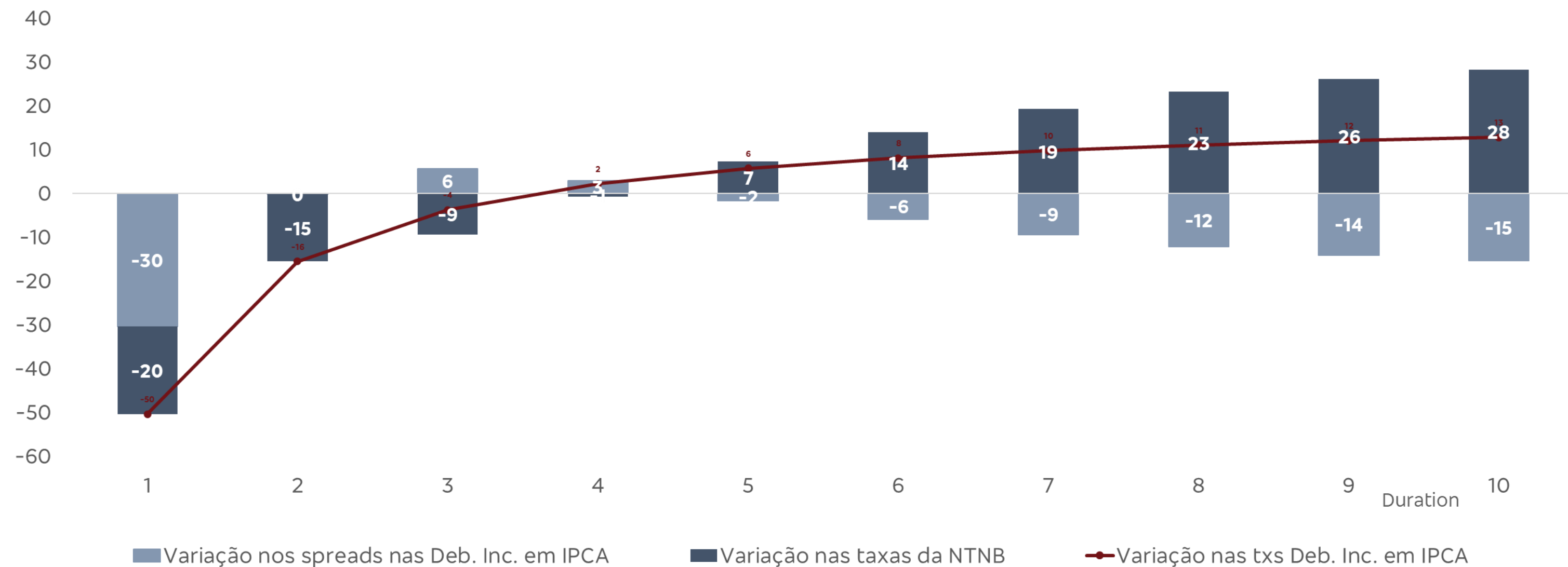


Nível da curva de juro real x histórico
(desde jan/2006)

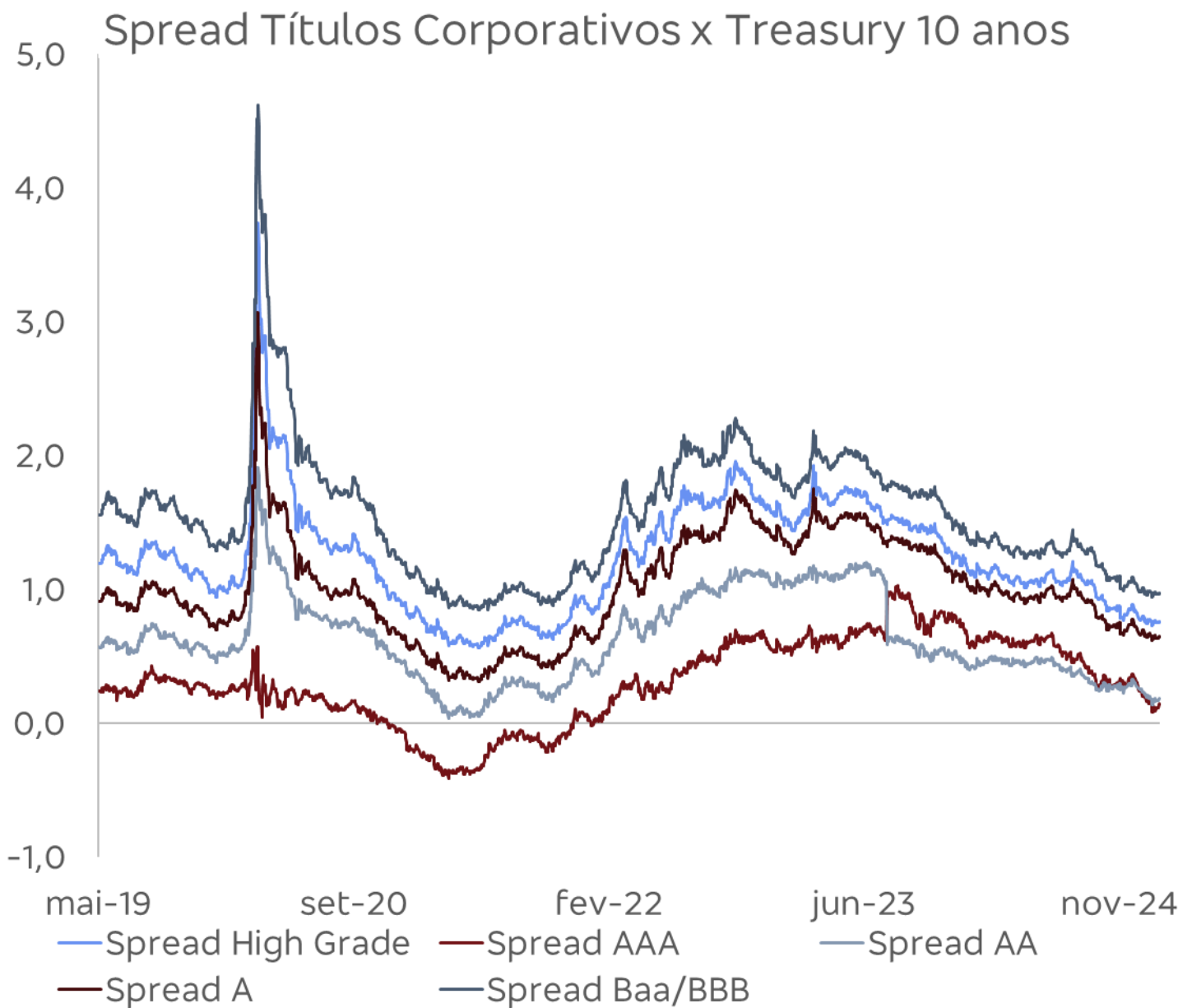
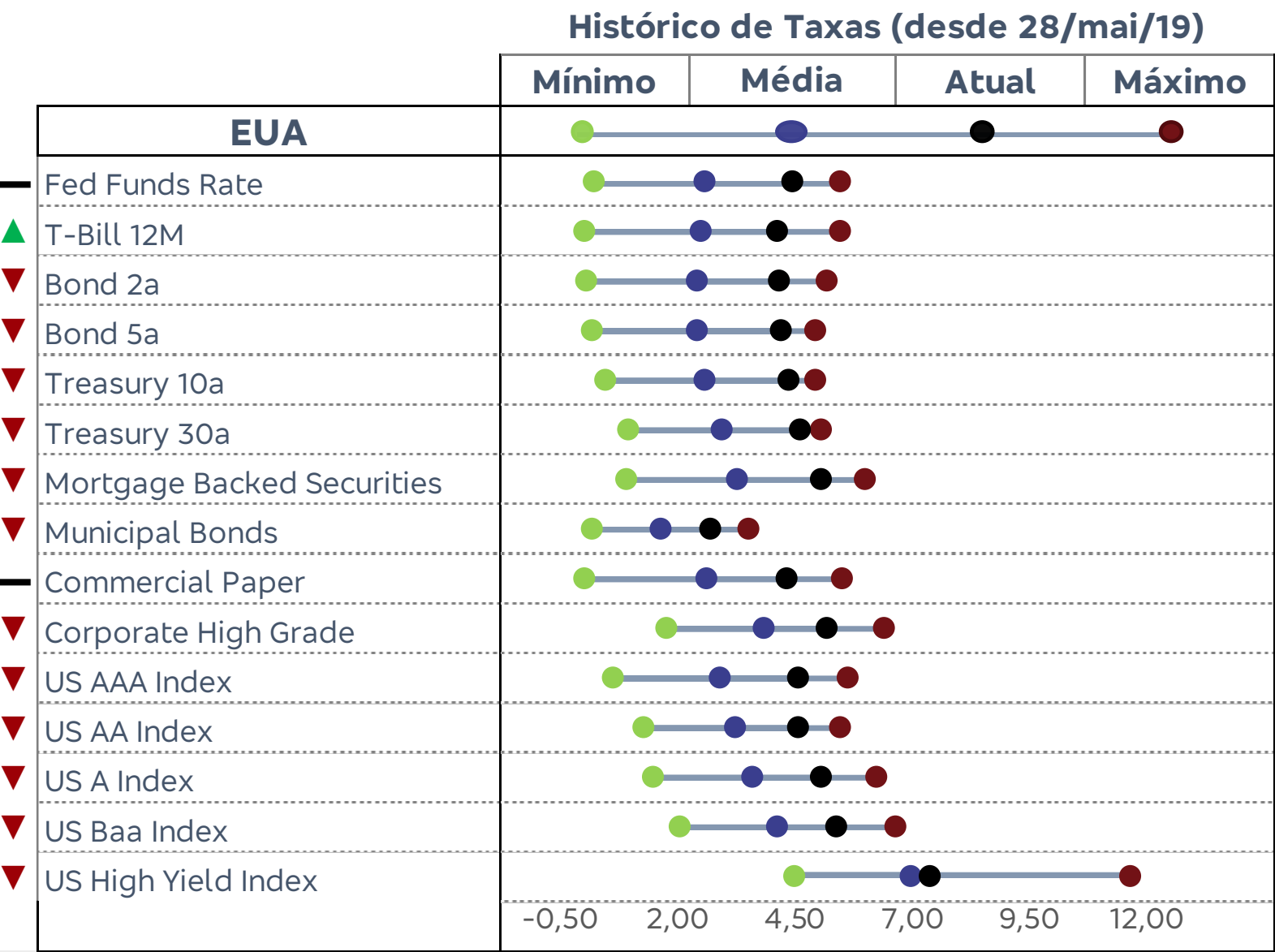


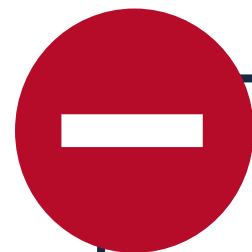
A rentabilidade das debêntures incentivadas continua a subir nas *durations* mais longas devido ao aumento da taxa de juros

Comparativo da variação de Taxas e Spreads das Deb. Inc. em IPCA AAA prazo de 1 mês (em bps)



Com a abertura de juros, alguns títulos voltam a ter rentabilidade atrativa, mesmo com os *spreads* de crédito mais baixos

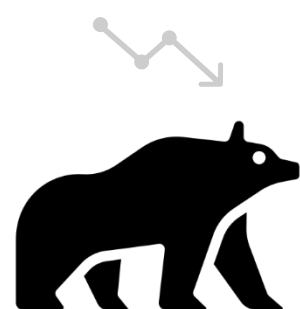




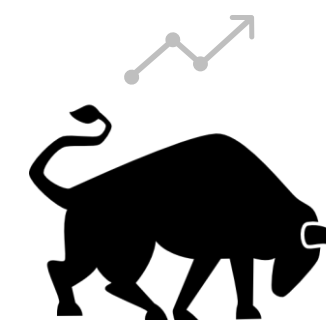
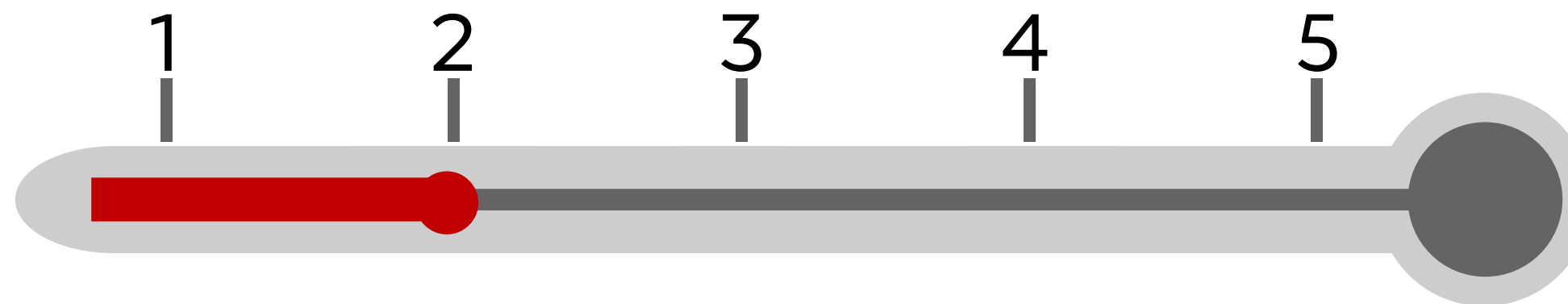
Guerra comercial
Rigidez inflacionária
Desaceleração acentuada da atividade global
Conflitos geopolíticos
Aumento global da dívida pública



Convergência da inflação à meta
Resiliência da atividade econômica
Ganho de produtividade com inteligência artificial
Melhora do quadro fiscal no Brasil

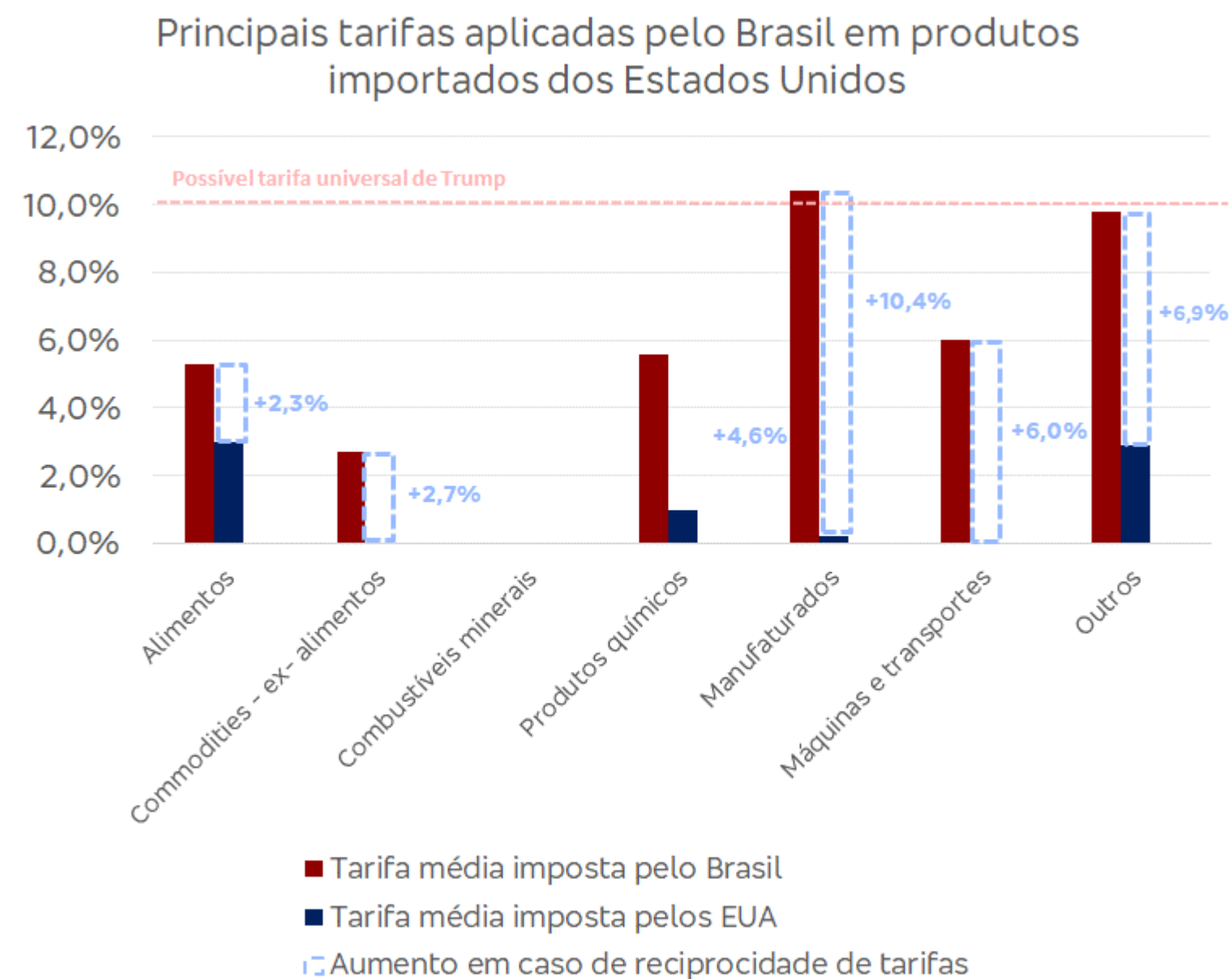
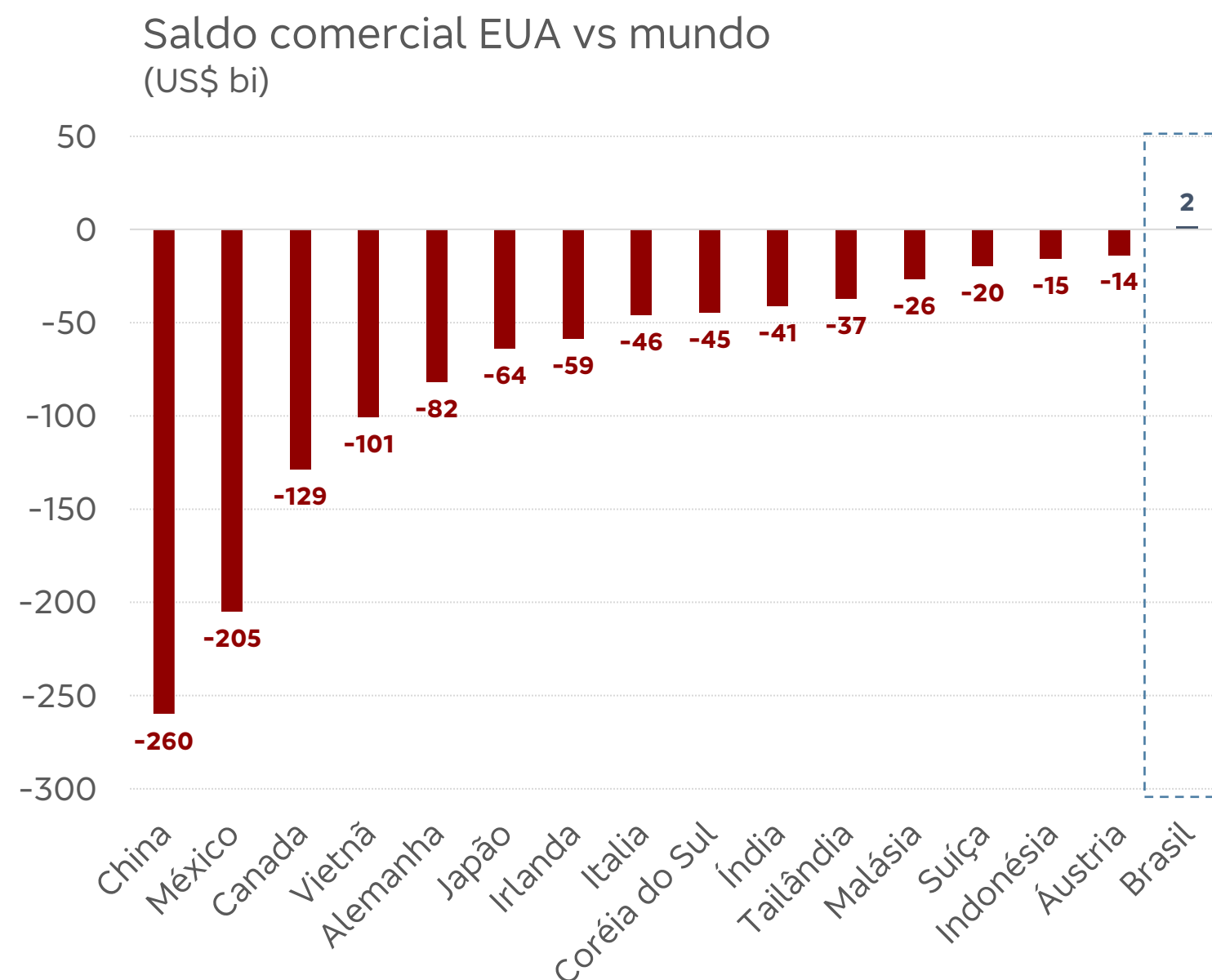


Bear

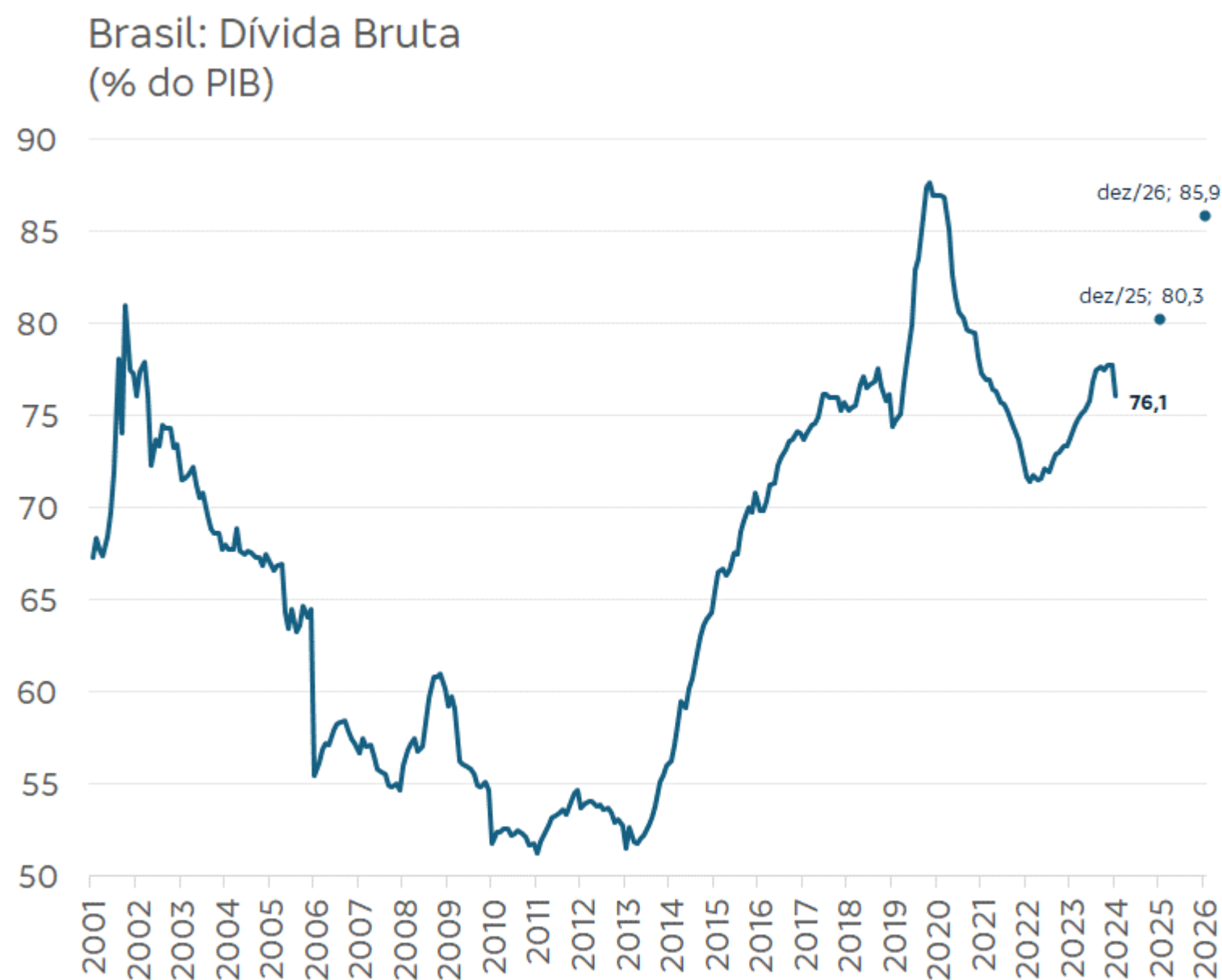


Bull

Em caso de uma guerra comercial, pelo olhar do déficit o Brasil não é um alvo em potencial. Porém, podemos ser afetados em caso de reciprocidade ou taxa universal

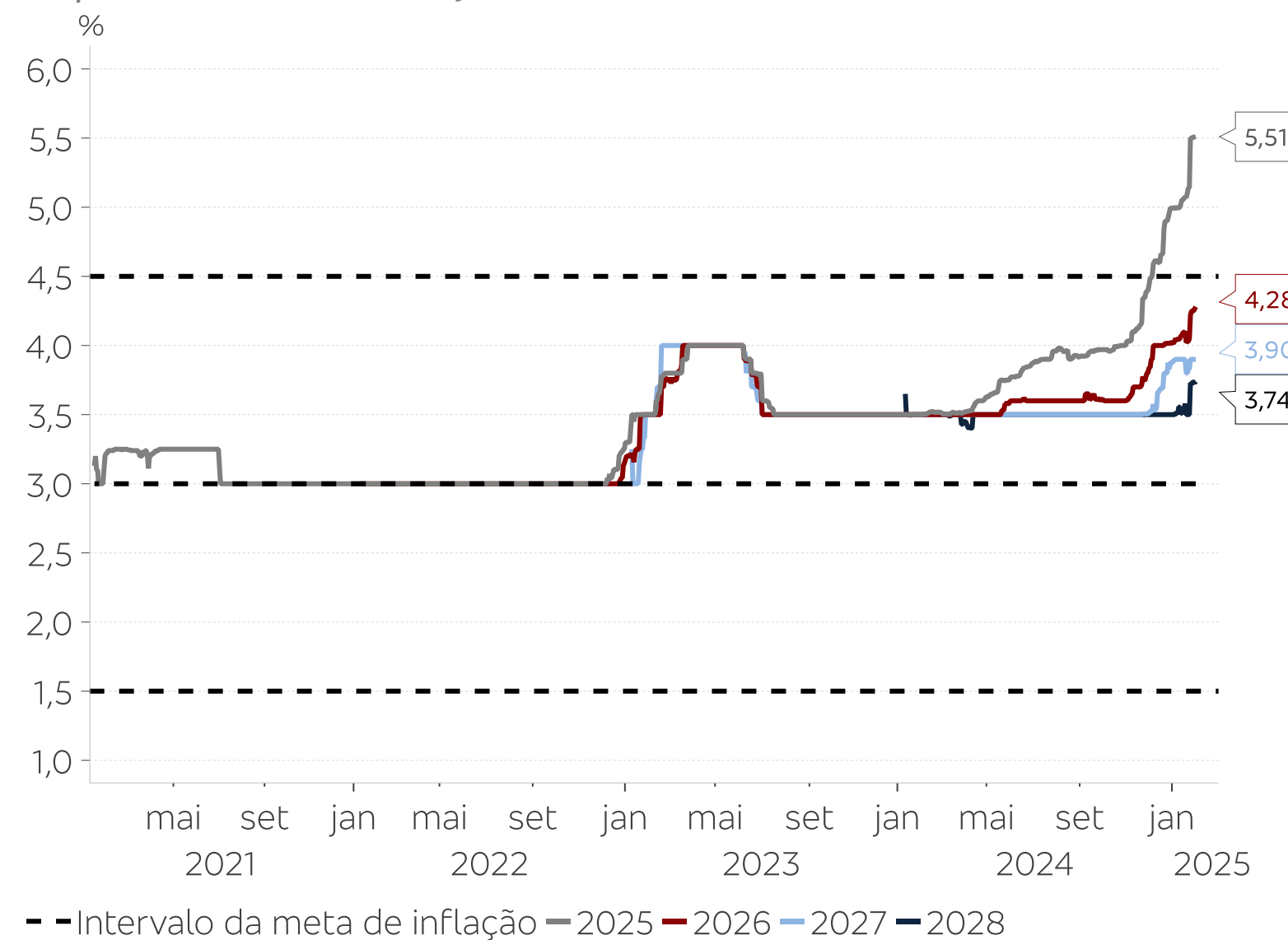


Apesar do cumprimento da meta fiscal, o futuro sobre a trajetória da dívida segue incerto, o que poderá pesar sobre a inflação e os juros locais



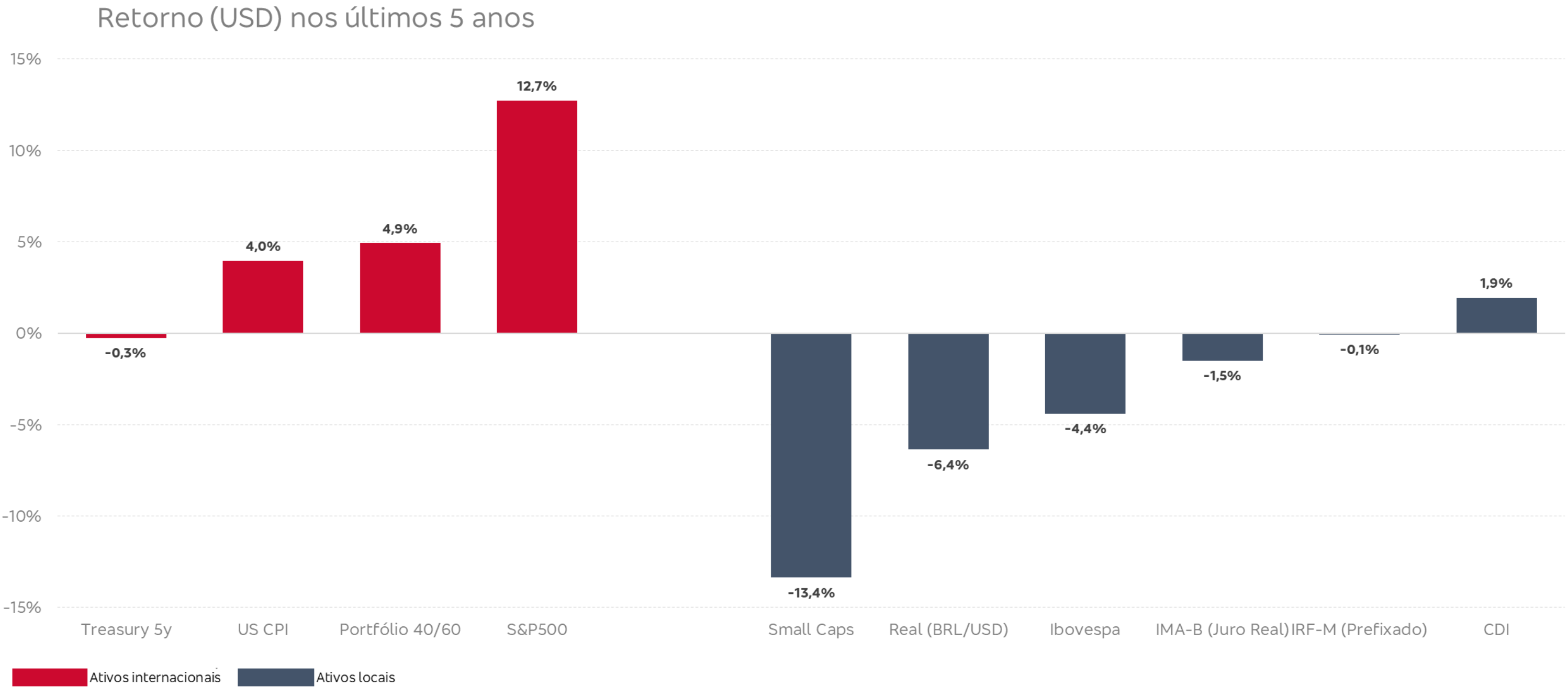
Fonte: Macrobond, BCB e Bradesco Global Private Bank

Expectativas de inflação ao ano



Meta de inflação de 3% com intervalo de tolerância 1,5 ponto percentual para mais e para menos

Chamamos a atenção para a relevância da diversificação do portfólio e da parcela em ativos internacionais, essenciais para a preservação do patrimônio



Fonte: Bloomberg e Bradesco Global Private Bank

Obs.: Dados até Jan/25.

Para fevereiro, decidimos pela **manutenção** da alocação tática **em todas as classes de ativos**



Portfólio-modelo

Alocação atual: baseada no horizonte de médio prazo, ela apresenta desvios em relação a Alocação Estratégica.

Alocação Estratégica: serve de guia e representa a ponderação neutra (estrutural) ao longo dos ciclos de mercado.

	I		II		III		IV	
	Conservador		Moderado		Dinâmico		Arrojado	
	Atual	Estratégica	Atual	Estratégica	Atual	Estratégica	Atual	Estratégica
REND A FIXA	92,0%	91,0%	76,0%	75,0%	66,0%	62,0%	59,0%	55,0%
Pós-Fixado	74,0%	77,0%	45,0%	48,0%	24,0%	22,0%	14,0%	10,0%
Prefixado	3,0%	4,0%	7,0%	9,0%	9,0%	12,0%	12,0%	17,0%
Juro Real - Inflação	15,0%	10,0%	24,0%	18,0%	33,0%	28,0%	33,0%	28,0%
REND A VARIÁVEL	1,0%	2,0%	6,0%	7,0%	9,0%	13,0%	13,0%	17,0%
Local	1,0%	2,0%	3,0%	4,0%	4,0%	8,0%	5,0%	9,0%
Internacional	0,0%	0,0%	3,0%	3,0%	5,0%	5,0%	8,0%	8,0%
ALTERNATIVOS	7,0%	7,0%	18,0%	18,0%	25,0%	25,0%	28,0%	28,0%
Multimercados	4,0%	4,0%	11,0%	11,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%
Ativos Internacionais	3,0%	3,0%	6,0%	6,0%	8,0%	8,0%	10,0%	10,0%
Estruturados	0,0%	0,0%	1,0%	1,0%	2,0%	2,0%	3,0%	3,0%
OBJETIVO DE RETORNO DA CARTEIRA	CDI + 0,50% a.a.		CDI + 1,00% a.a.		CDI + 1,75% a.a.		CDI + 2,50% a.a.	
HORIZONTE DE INVESTIMENTO	Acima de 1 ano		Acima de 2 anos		Acima de 3 anos		Acima de 4 anos	

Portfólio-modelo

		I Conservador	II Moderado	III Dinâmico	IV Arrojado
PORTFÓLIO		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
RENTA FIXA		92,0%	76,0%	66,0%	59,0%
Pós-Fixado		74,0%	45,0%	24,0%	14,0%
	CDB Bradesco Fundo DI*	57,5%	22,0%	8,5%	4,5%
	Brad Debêntures Incentivadas CDI II	3,0%	2,0%	1,0%	0,0%
	Carteira Tít. Priv.	13,5%	19,0%	12,5%	7,5%
	COE Soberano CDI+	0,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Pré-Fixado		3,0%	7,0%	9,0%	12,0%
	LTN JUL 28	1,0%	4,0%	5,0%	6,0%
	Brad Private IRF-M Novus Exclusive RF	1,0%	2,0%	2,0%	3,0%
	Pimco Income	1,0%	1,0%	2,0%	3,0%
Juro Real - Inflação		15,0%	24,0%	33,0%	33,0%
	NTN-B 2035	4,5%	5,0%	5,0%	5,0%
	Carteira de Tít. Priv.	5,5%	11,5%	20,0%	20,0%
	Brad Debêntures Incentivadas Inflação II	1,5%	2,5%	3,0%	3,0%
	Brad Private Juro Real IMA-B	3,5%	5,0%	5,0%	5,0%
RENTA VARIÁVEL		1,0%	6,0%	9,0%	13,0%
Valor		1,0%	3,0%	4,0%	5,0%
Long Only	Real Investor Ações	0,0%	1,0%	1,0%	2,0%
	Absolute Pace Long Bias	0,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Long Biased	Norte Long Bias	0,0%	0,0%	1,0%	1,0%
	Oceana Long Biased	0,0%	1,0%	1,0%	1,0%
	Brad. FoF Long Biased	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Temas Específicos		0,0%	3,0%	5,0%	8,0%
	COE Cupom condicional S&P 500 Equal Weight	0,0%	0,0%	1,0%	1,5%
	Brad. S&P 500 COE S&P 500 Retorno máximo garantido ou Cupom Mínimo	0,0%	3,0%	4,0%	6,5%
ALTERNATIVOS		7,0%	18,0%	25,0%	28,0%
Multimercado		4,0%	11,0%	15,0%	15,0%
Macro	Gávea Plus BP SPX Nimitz	0,0%	1,5%	2,0%	2,0%
	Absolute Vertex	1,0%	2,0%	2,0%	2,0%
	Ace Capital Genoa Radar	1,0%	1,5%	2,0%	2,0%
Valor Relativo	Bradesco Explorer Challenge	1,0%	2,0%	3,5%	3,5%
	Kadima Long Short Plus	0,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Diversificação global hedged	COE Diversificação Global Grandmaster	1,0%	1,0%	1,5%	1,5%
	Bradesco Explorer Frontier	0,0%	1,0%	2,0%	2,0%
Ativos Internacionais		3,0%	6,0%	8,0%	10,0%
Dólar	COE Dólar com cupom mínimo COE Dólar bidirecional COE IPCA + Dólar	3,0%	4,0%	4,0%	5,0%
	Brad. Global Balanced	0,0%	1,0%	2,0%	2,5%
	Bradesco Multigestores Global Fixed Income ESG	0,0%	1,0%	2,0%	2,5%
Investimentos Estruturados		0,0%	1,0%	2,0%	3,0%
	Carteira de Investimentos Estruturados	0,0%	1,0%	2,0%	3,0%

Fonte: Bradesco Global Private Bank

Previdência

		I	II	III	IV
		Conservador	Moderado	Dinâmico	Arrojado
PORTFÓLIO		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
RENTA FIXA		92,0%	76,0%	66,0%	59,0%
Pós-Fixado		74,0%	45,0%	24,0%	14,0%
	Brad Private Performance RF CP Brad Private PB FI de Renda Fixa CP I	52,0%	24,5%	12,0%	9,0%
	Bradesco Multigestores Crédito Privado	22,0%	20,5%	12,0%	5,0%
Pré-Fixado		3,0%	7,0%	9,0%	12,0%
	Bradesco Renda Fixa Pré 5 anos	1,0%	2,5%	3,5%	4,5%
	Brad Private FIC RF IRF-M	2,0%	4,5%	5,5%	7,5%
Juro Real - Inflação		15,0%	24,0%	33,0%	33,0%
	Bradesco Private RF Juro Real IMA-B	15,0%	24,0%	33,0%	33,0%
RENTA VARIÁVEL		1,0%	7,0%	11,0%	16,0%
Long Only		0,0%	1,5%	2,0%	2,5%
	Bradesco Brasil Capital	0,0%	1,5%	2,0%	2,5%
Long Biased		1,0%	2,0%	2,5%	4,0%
	Bradesco Oceana Long Biased	1,0%	1,0%	1,0%	2,0%
	Bradesco IP Value Hedge	0,0%	1,0%	1,5%	2,0%
Temas Específicos		0,0%	3,5%	6,5%	9,5%
	Bradesco Bolsa Americana	0,0%	3,5%	6,5%	9,5%
ALTERNATIVOS		7,0%	17,0%	23,0%	25,0%
Multimercado		7,0%	17,0%	23,0%	25,0%
	Bradesco Kadima II	0,0%	1,0%	2,0%	2,0%
	Bradesco Private Multigestores	7,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	Bradesco Absolute Vertex	0,0%	2,0%	2,0%	2,5%
	Bradesco Gávea Multimercado	0,0%	2,0%	3,0%	3,0%
	Bradesco JGP	0,0%	2,0%	3,0%	3,0%
	Kapitalo K10	0,0%	2,0%	2,5%	3,0%
	Bradesco Ace Macro Genoa Cruise	0,0%	2,0%	3,0%	3,0%
	Bradesco Vista Hedge	0,0%	2,0%	2,0%	2,5%
	Bradesco Neo Multi 30 Bradesco GAP Absoluto	0,0%	2,0%	3,0%	3,0%
	Bradesco Equity Hedge	0,0%	2,0%	2,5%	3,0%

Anexos

A adequada diversificação do portfólio é fundamental no longo prazo

IMA-B 15,1%	IMA-B 26,6%	S&P500 31,9%	S&P500 14,9%	USDBRL 48,9%	IBOV 38,9%	IBOV 26,9%	USDBRL 17,1%	IBOV 32,6%	USDBRL 29,1%	S&P500 29,4%	IHFA 13,6%	S&P500 26,6%	USDBRL 27,5%	IBOV 5,5%	S&P500 14,3%
IRF-M 14,4%	IHFA 14,7%	USDBRL 15,5%	IMA-B 14,5%	IPCA+7 17,7%	IMA-B 24,8%	S&P500 22,5%	IMA-B 12,8%	S&P500 31,8%	S&P500 17,5%	IPCA+7 17,1%	IPCA+7 12,8%	IBOV 22,3%	S&P500 26,9%	S&P500 2,9%	IPCA+7 12,9%
IPCA+7 13,5%	IRF-M 14,3%	IPCA+7 12,9%	IPCA+7 13,4%	IHFA 17,5%	IRF-M 23,3%	IRF-M 15,2%	IBOV 11,9%	IMA-B 22,2%	IPCA+7 11,5%	USDBRL 9,5%	CDI 12,3%	IRF-M 16,5%	IPCA+7 11,1%	IRF-M 2,5%	IMA-B 10,5%
USDBRL 12,3%	S&P500 14,1%	IHFA 8,3%	USDBRL 12,7%	Moder. 13,6%	Moder. 17,3%	Moder. 13,0%	IPCA+7 10,7%	IRF-M 11,9%	IRF-M 6,6%	CDI 4,3%	IRF-M 8,8%	IMA-B 15,9%	CDI 10,8%	Moder. 1,3%	Moder. 10,4%
CDI 11,5%	IPCA+7 12,8%	CDI 8,0%	IRF-M 11,3%	CDI 13,2%	IHFA 15,8%	IMA-B 12,8%	IRF-M 10,6%	IPCA+7 11,3%	IMA-B 6,2%	Moder. 4,3%	Moder. 8,8%	Moder. 14,0%	Moder. 9,0%	IMA-B 1,3%	IRF-M 10,2%
IHFA 11,3%	Moder. 11,6%	Moder. 7,1%	CDI 10,8%	IMA-B 8,8%	CDI 13,9%	IHFA 12,4%	Moder. 9,4%	Moder. 11,1%	IHFA 5,3%	IHFA 1,8%	IMA-B 6,3%	CDI 13,0%	IHFA 5,7%	CDI 1,0%	IHFA 10,0%
Moder. 10,3%	USDBRL 9,5%	IRF-M 2,6%	Moder. 9,8%	IRF-M 7,1%	IPCA+7 13,3%	CDI 9,9%	IHFA 6,5%	IHFA 11,1%	Moder. 4,8%	IMA-B -1,5%	IBOV 4,7%	IPCA+7 11,0%	IRF-M 2,0%	IHFA 0,9%	USDBRL 9,7%
S&P500 2,5%	IBOV 7,4%	IMA-B -10,1%	IHFA 7,4%	S&P500 2,3%	S&P500 12,5%	IPCA+7 9,9%	CDI 6,4%	CDI 5,9%	IBOV 3,3%	IRF-M -2,1%	USDBRL -5,3%	IHFA 9,2%	IMA-B -2,0%	IPCA+7 0,4%	CDI 9,4%
IBOV -18,1%	CDI 8,4%	IBOV -15,5%	IBOV -2,9%	IBOV -13,3%	USDBRL -17,9%	USDBRL 1,9%	S&P500 -5,1%	USDBRL 4,4%	CDI 2,8%	IBOV -12,5%	S&P500 -17,9%	USDBRL -8,0%	IBOV -10,4%	USDBRL -4,9%	IBOV 4,3%
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Acum.

CDI	Taxa dos depósitos interbancários
IRF-M	Índice de renda fixa de títulos públicos prefixados
IMA-B	Índice Anbima de títulos públicos atrelados ao IPCA
IBOV	Principal índice de renda variável no Brasil

IHFA	Índice de fundos multimercados
USDBRL	Taxa de câmbio dólar/real
Moder.	Portfólio Moderado
IPCA+7	Rentabilidade do IPCA + 7% ao ano
S&P500	Principal índice de Renda Variável nos EUA

Departamento de Pesquisas e Estudos Econômicos



INDICADORES	2024E	2025E	2026E
PIB Brasil	3,4%	1,9%	1,3%
Taxa Selic	12,25%	14,75%	11,25%
IPCA	4,8%	5,7%	3,4%
IGP-M	6,5%	6,2%	5,1%
Real (R\$/US\$)	6,19	6,00	6,00
Balança Comercial (US\$ Bi)	66,2	76,5	82,2
Reservas Internacionais (US\$ Bi)	329,7	333,0	333,0
Dívida Bruta do Setor Público (%PIB)	76,1%	80,3%	85,9%



INDICADORES	2024E	2025E	2026E
PIB Mundial	3,1%	3,1%	3,0%
PIB USA	2,5%	2,0%	1,8%
PIB Área do Euro	0,6%	1,2%	1,4%
PIB Japão	0,6%	1,1%	1,2%
PIB China	5,0%	4,5%	4,3%
Taxa de Juros USA (Fed Funds)	4,25%	3,75%	3,25%
Taxa de Juros Zona do Euro	3,15%	2,15%	2,15%
Petróleo Brent (USD/barril)	74,6	73,0	73,0

**Por que não concentrar os
investimentos em 100% CDI ?**

Investimentos 100% CDI fazem sentido ?

O CDI dificilmente será o melhor ativo em janelas de longo prazo

2006-2009

Ibovespa
19,5%

Juro Real
14,7%

Préfixados
13,8%

CDI
12,3%

Multim.
12,1%

S&P 500
-2,8%

2010-2013

S&P 500
13,5%

Juro Real
11,3%

Multim.
11,2%

Préfixados
10,7%

CDI
9,4%

Ibovespa
-6,9%

2014-2018

Juro Real
14,7%

Préfixados
13,4%

Multim.
12,0%

Ibovespa
11,4%

CDI
10,9%

S&P 500
6,3%

2019-2023

S&P 500
13,8%

Juro Real
9,8%

Ibovespa
8,8%

Préfixados
8,2%

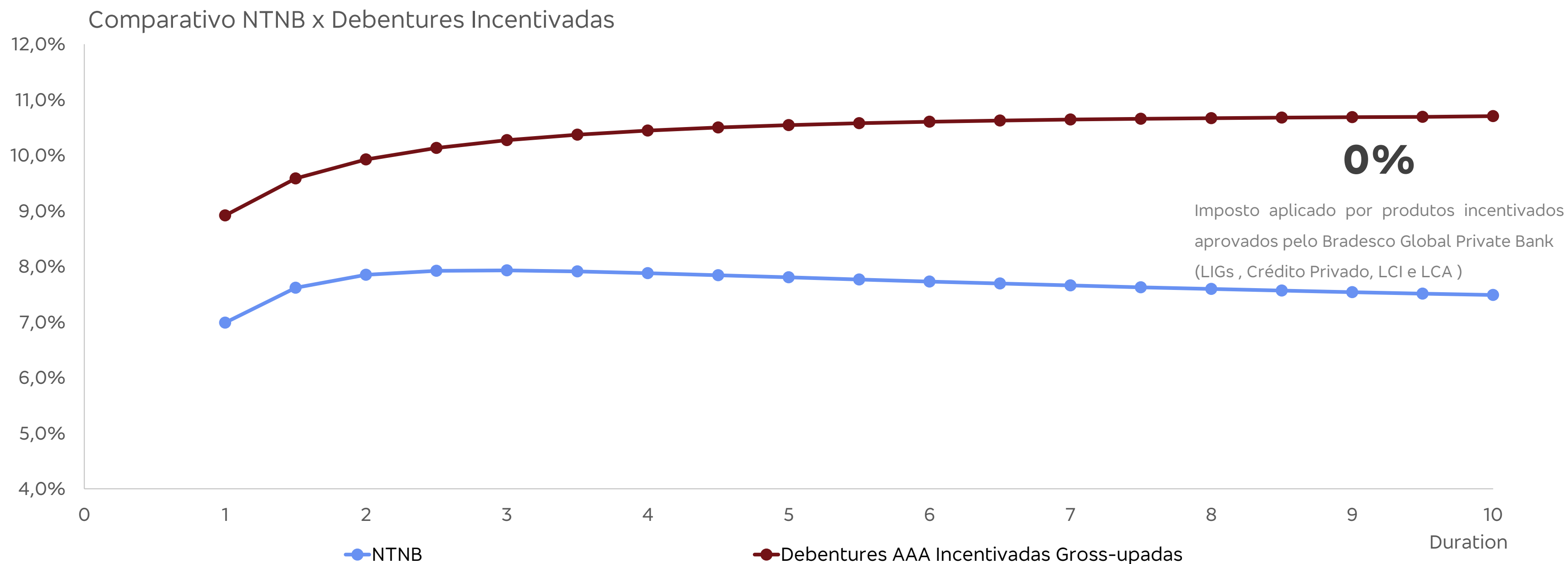
Multim.
8,2%

CDI
7,6%

Qual o benefício da renda fixa isenta?

Qual o benefício da renda fixa isenta ante as demais ?

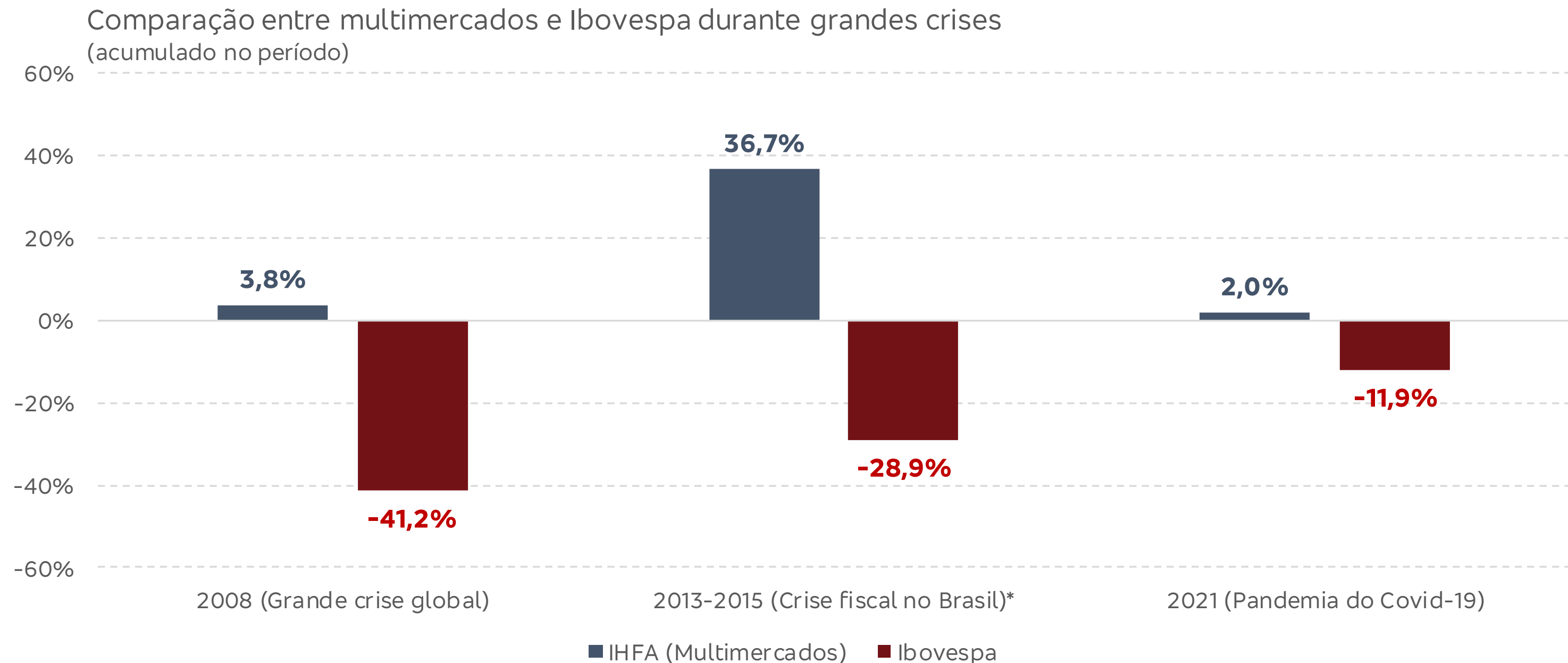
As taxas da renda fixa isenta são mais atrativas que de títulos públicos



Por que investir em fundos de investimentos ?

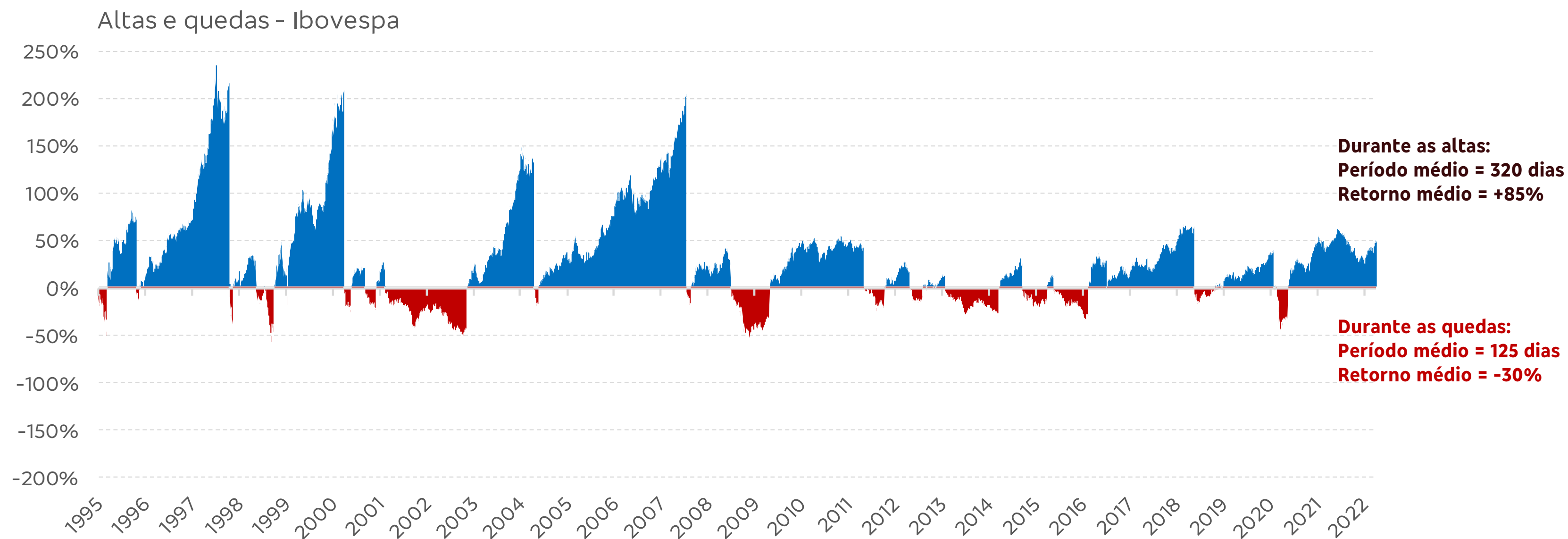
Por que investir em fundos de investimentos ?

A baixa correlação entre classes de ativos é fundamental, principalmente durante as crises



**Qual a importância de ter
renda variável na carteira ?**

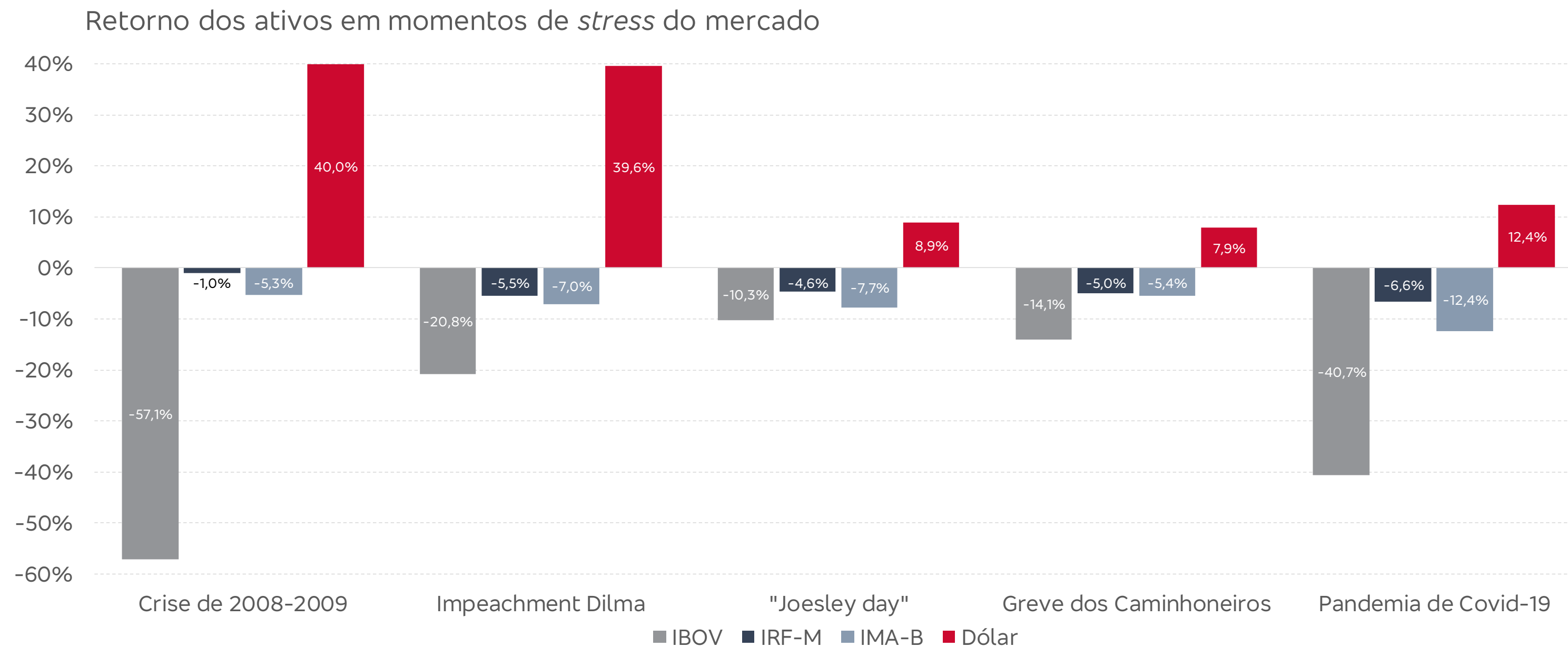
Os períodos de queda nas bolsas tendem a ser curtos e, em magnitude, bem menores do que as altas



Por que ter Dólar na carteira?

Por que ter Dólar na carteira?

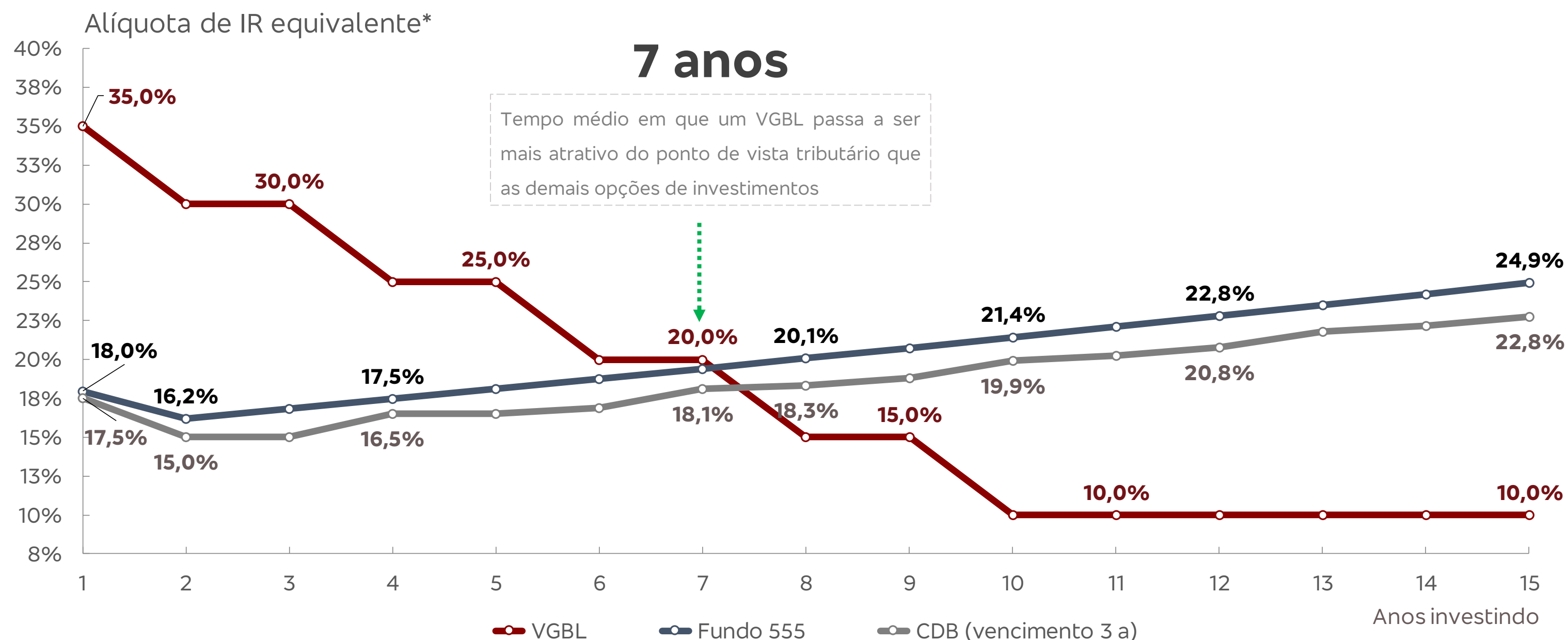
A história mostra o benefício de possuir dólar em momentos adversos



Qual o impacto dos impostos nos investimentos ?

Qual o impacto dos impostos nos investimentos ?

É um “mito” acreditar que o benefício tributário da previdência só ocorre após 10 anos de investimento



Este material foi elaborado pela Diretoria de Investimentos do Departamento Global Private Bank do Banco Bradesco S.A. e tem caráter meramente informativo. Todas as opiniões, estimativas e projeções que constam do presente material traduzem nosso julgamento no momento da sua elaboração e podem ser modificadas a qualquer momento e sem aviso prévio, a exclusivo critério do Bradesco e sem nenhum ônus e/ou responsabilidade para este. O Bradesco não será responsável, ainda, por quaisquer perdas diretas, indiretas ou quaisquer tipos de prejuízos e/ou lucros cessantes que possam ser decorrentes do uso deste conteúdo. Qualquer decisão de contratar a estrutura aqui apresentada deve ser baseada exclusivamente em análise do cliente, sendo exclusivamente do cliente a responsabilidade por tal decisão. Nenhuma suposição, projeção ou exemplificação constante deste material deve ser considerada como garantia de eventos futuros, rentabilidade e/ou de “performance”. O Bradesco Global Private Bank não se responsabiliza por quaisquer atos/decisões tomadas com base nas informações disponibilizadas em seus materiais e projeções. Este documento não constitui e nem deve ser interpretado como sendo solicitação de compra ou venda, oferta, convite, análise de valor mobiliário, recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, contratação da estrutura ou qualquer obrigação por parte do Bradesco, de qualquer forma e em qualquer nível. O conteúdo deste material foi elaborado com base em informações públicas, e o Bradesco não assegura e/ou garante, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Os instrumentos financeiros discutidos neste material estão sujeitos a riscos de mercado, liquidez e risco de crédito do emissor, e podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os clientes interessados em investir nas estratégias aqui apresentadas devem procurar aconselhamento financeiro conforme seus interesses, antes de tomar qualquer decisão de investimento, sendo de sua exclusiva responsabilidade a decisão de investimento. Este conteúdo se destina ao uso exclusivo do destinatário, e não pode ser reproduzido, copiado, alterado, total ou parcialmente, ou distribuído a qualquer pessoa sem o prévio consentimento por escrito do Departamento de Global Private Bank do Banco Bradesco S.A. Fone Fácil Exclusivo Global Private Bank: 3004 9980 ou 0800 718 9980; SAC - Alô Bradesco: 0800 704 8383; SAC - Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099; Ouvidoria: 0800 727 9933.

