

12º FÓRUM PERSPECTIVAS DE INVESTIMENTOS 2016



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager
for a changing
world

RENDA VARIÁVEL

FREDERICO TRALLI

HEAD - RENDA VARIÁVEL



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager
for a changing
world

Cenário desafiador para mercado acionário



Empresas brasileiras sofrem pressões conjuntas do cenário doméstico...

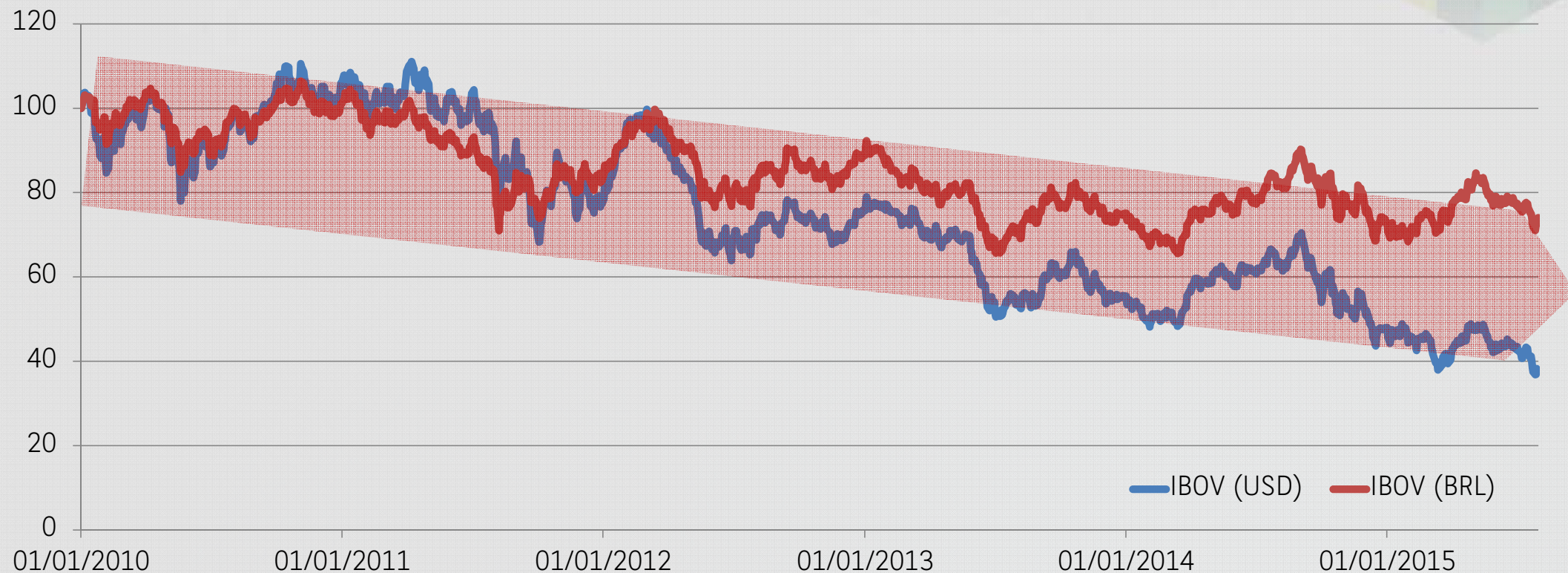


Ibovespa: forte queda no lucro das empresas



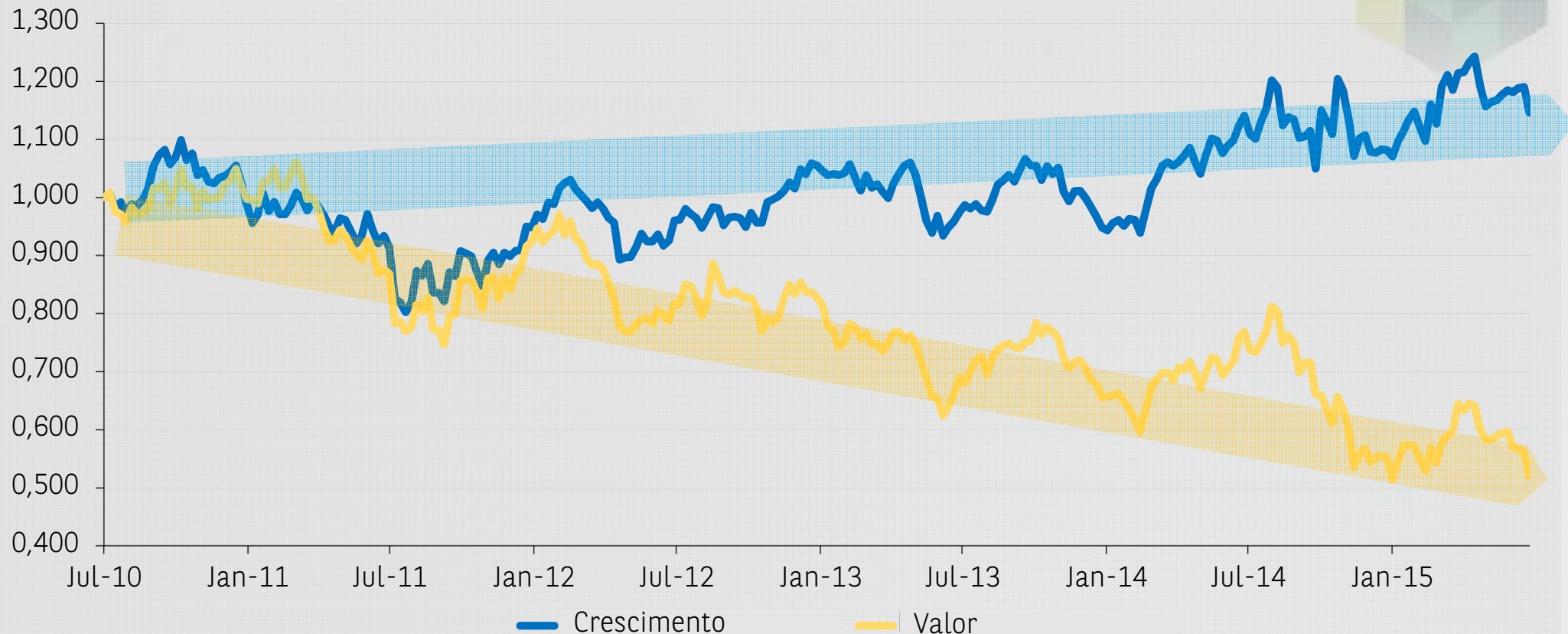
Fonte: Bloomberg / Elaboração: BNPPAM

Ibovespa: tendência de queda há 5 anos



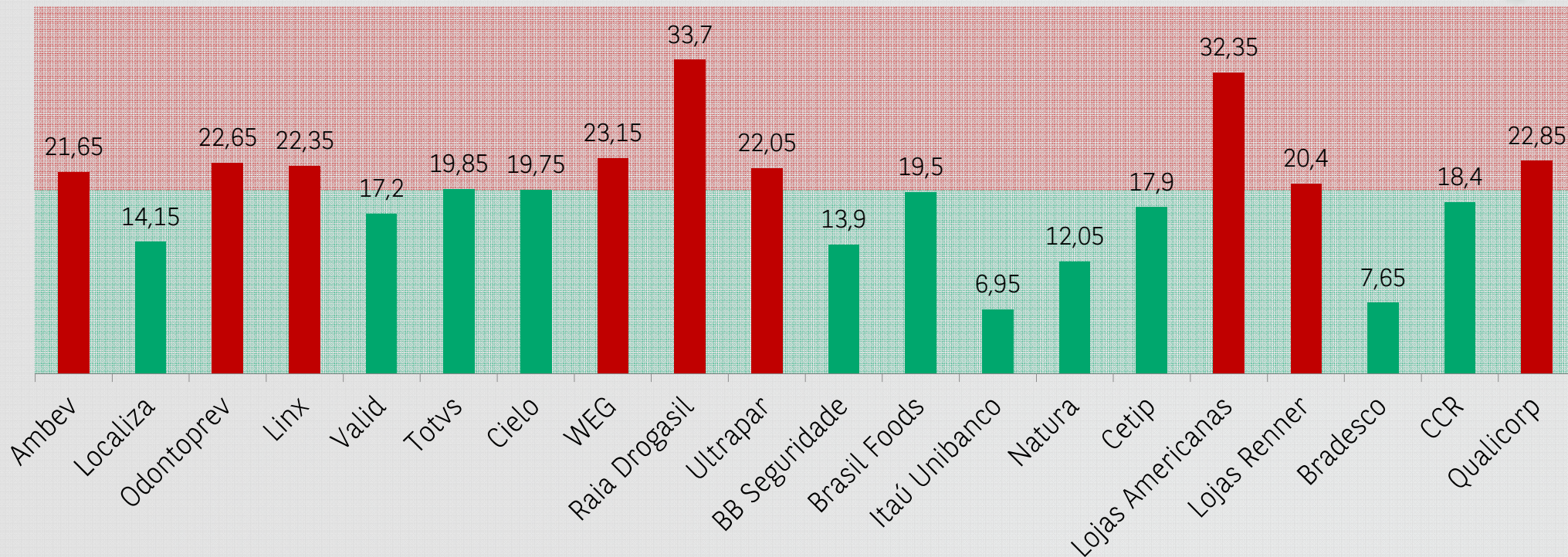
Fonte: Bloomberg

Categorias de ações: dois mundos distintos



Fonte: MSCI, BNP Paribas

Mas o prêmio atual, em média, nos parece alto demais



Índice Preço/Lucro médio esperado 2015-2016 – Fonte: Bloomberg

Temas de Investimento



Produtividade

Gargalos Estruturais: ■ Infraestrutura

Exportadoras: ■ Papel e Celulose
■ Alimentos

PIB

Previsibilidade/
Geração de Caixa: ■ Serviços Financeiros

Oportunidades
de Mercado

Valor: ■ Construção Civil
■ Varejo
■ Bancos

Temas de Investimento



Vantagens Comparativas

- Marca forte
- Bons ativos
- Líder de setor

Balanço Saudável

- Baixa alavancagem

Gestão

- Qualidade comprovada

Construção Civil
ejo

CO5

Temas de Investimento



Produtividade

PIB

Oportunidades
de Mercado

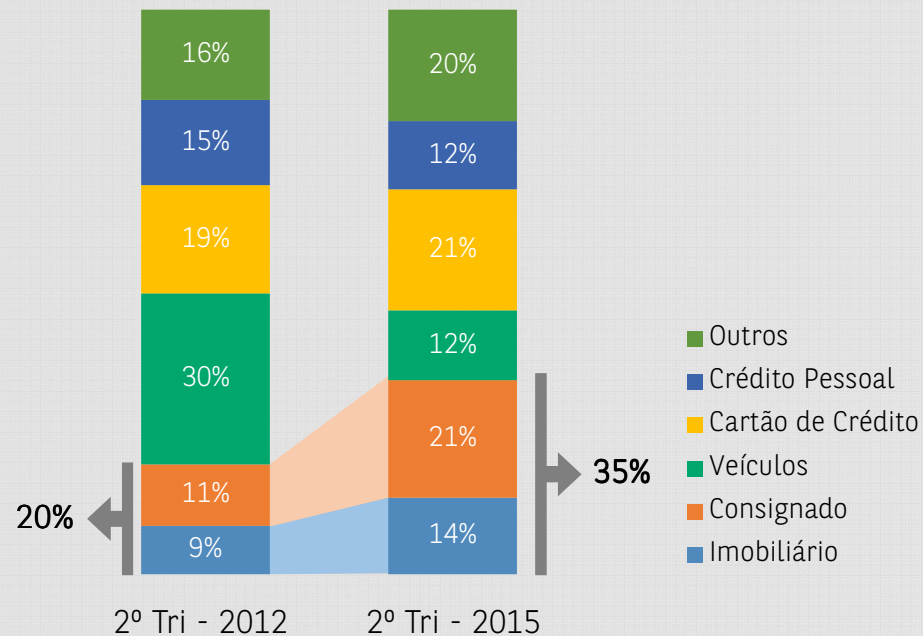
Valor:

- Construção Civil
- Varejo
- Bancos

Bancos Privados



Mix de Crédito Maiores bancos privados

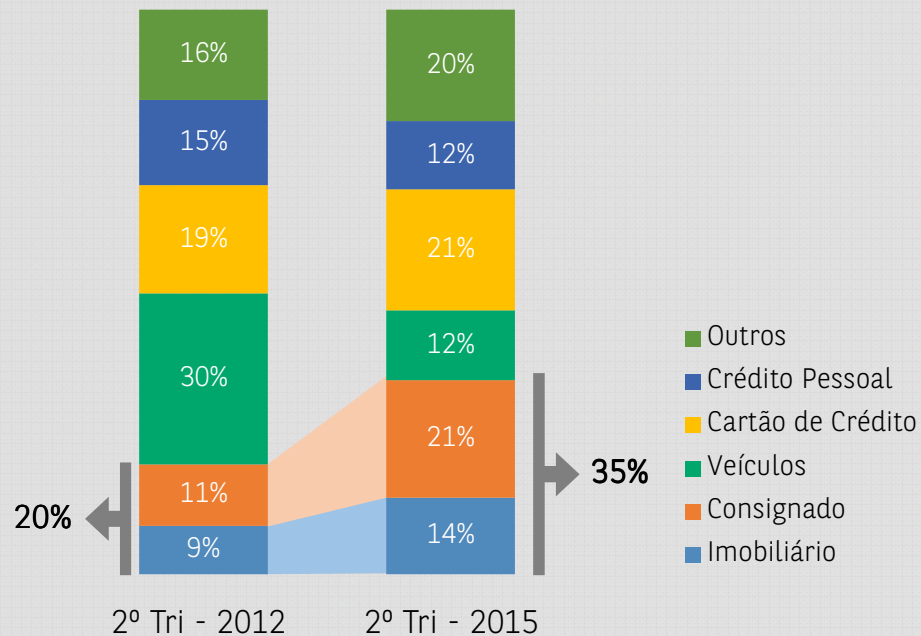


Fonte: Relatórios Trimestrais dos bancos; Elaboração: BNPPAM

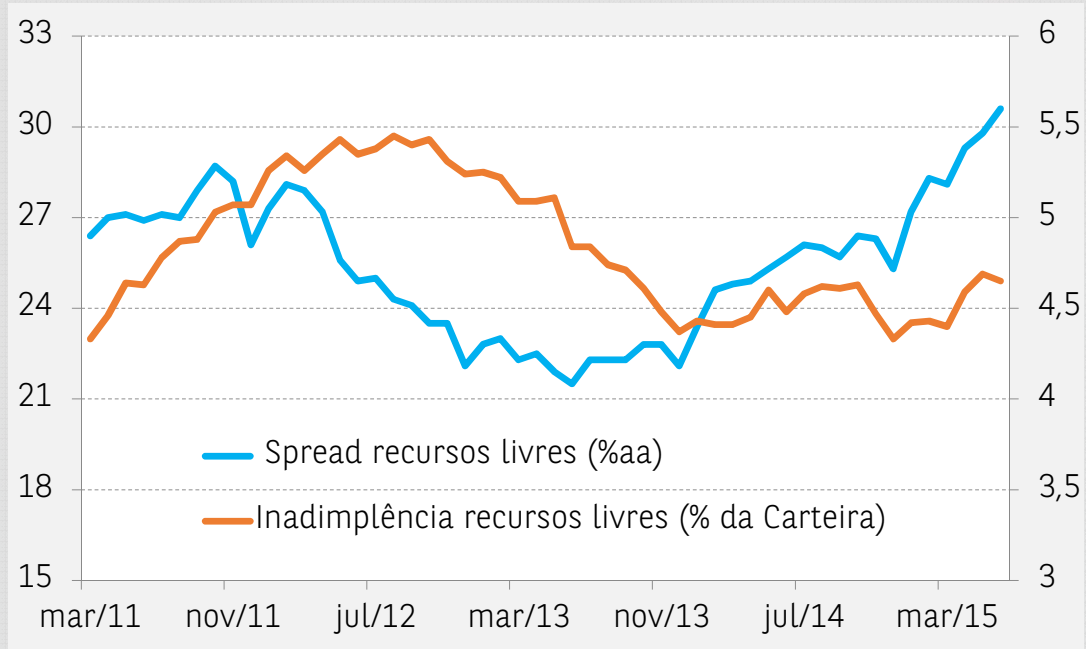
Bancos Privados



Mix de Crédito
Maiores bancos privados



Evolução do Spread e Inadimplência



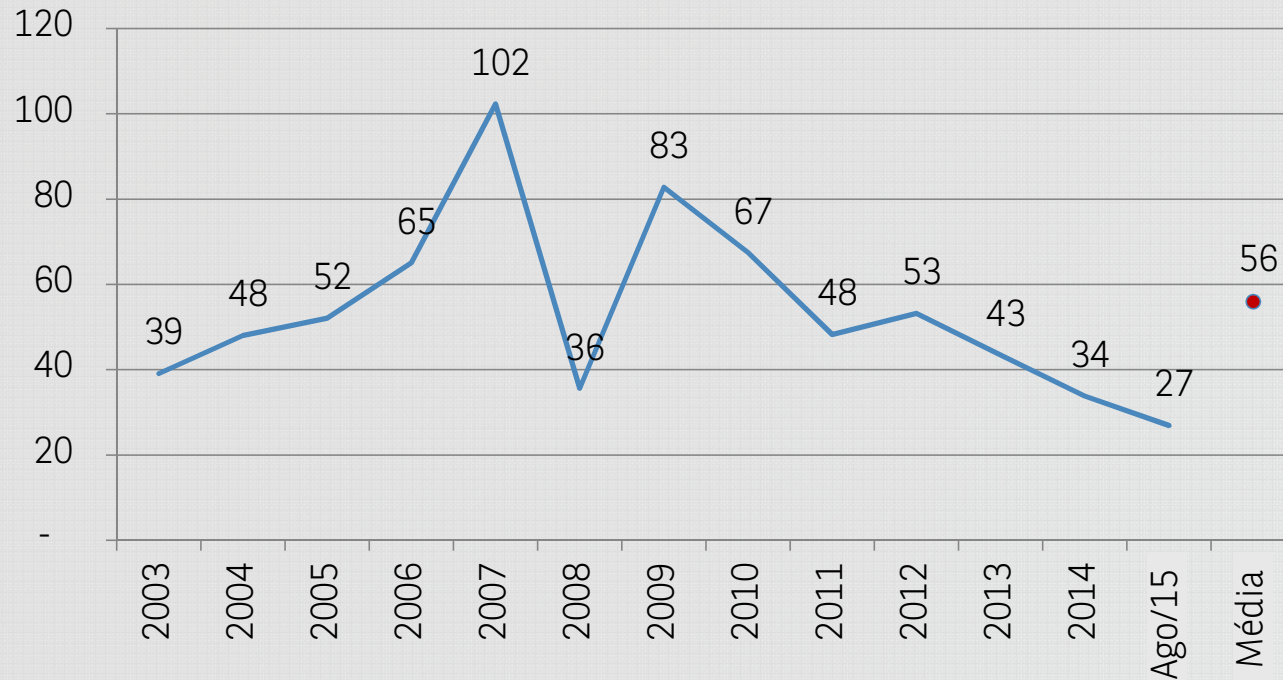
Fonte: Relatórios Trimestrais dos bancos; Elaboração: BNPPAM

Fonte: Banco Central do Brasil; Elaboração: BNPPAM

Brasil: Capitalização de mercado comprimida



Capitalização de Mercado em % do PIB

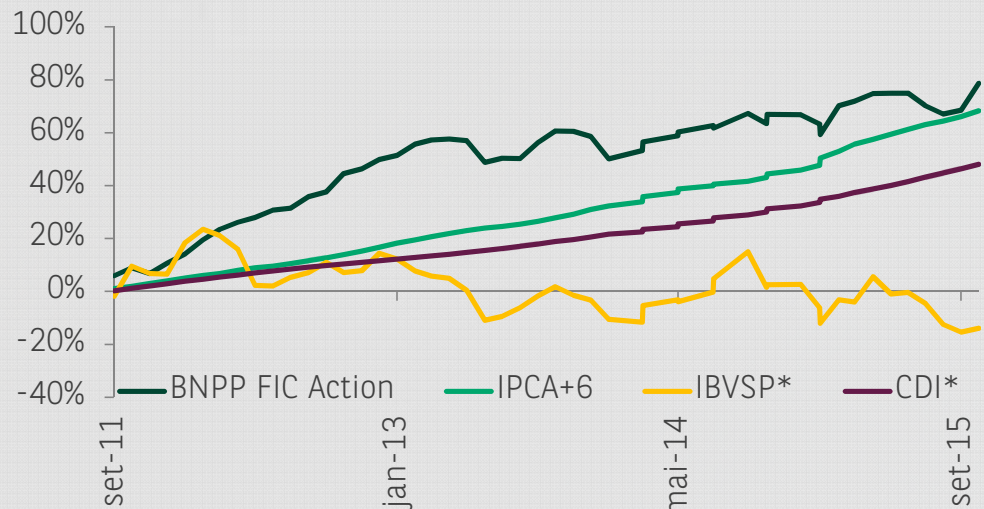


Fonte: Bloomberg / Elaboração: BNPPAM

Região	Cap. Mercado em % PIB
Mundo	88%
G7	113%
Mercados Emergentes	59%

BNP Paribas ACTION FIC FIA

Carteira concentrada e derivativo para proteção



Rentabilidade	Outubro	2015	2014	12 meses	24 meses	Acumulado*
Fundo (%)	6,01%	9,36%	3,00%	7,02%	11,22%	78,65%
IPCA + 6%	1,31%	13,92%	12,79%	16,13%	31,10%	65,09%
Ibov (%)	1,80%	-8,28%	-2,91%	-16,04%	-15,46%	-13,91%

Os indicadores CDI e IBOVSP são meras referências econômicas e não parâmetro objetivo do fundo.

Estratégias

- Carteira concentrada em ações
- Adicional: caixa, derivativos e opções para proteção

Características:

- Início do Fundo: 22/09/2011
 - Público Alvo: Investidor Qualificado
 - Taxa de Administração: 2,00% a.a.
 - Taxa de Performance: 20% s/ excedente de IPCA + 6% a.a.
 - Aplicação e Movimentação Mínima: R\$ 5.000,00
 - Saldo Mínimo: R\$ 5.000,00
 - Conversão de Cotas / Liquidação Financeira:
 - Aplicações: D+1
 - Resgates: D+29/ D+30 (dias corridos)
 - PL médio 12 meses: \$ 98.072 milhões
 - PL 30/10/2015: \$ 71.502 milhões
- * O fundo Action está em fase de adaptação à Instrução 3922

BNP PARIBAS ACE FIA

IBrX Ativo



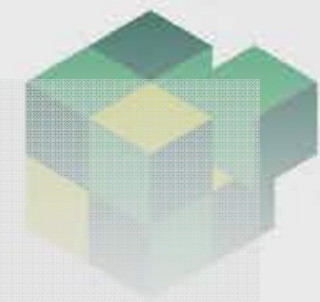
Estratégias

- Gestão ativa do IBrX

Características:

- Início do Fundo: 02/04/2001
- Público Alvo: Investidores em geral
- Taxa de Administração: 0.50% a.a.
- Taxa de Performance: 20% s/ excedente IBrX.
- Aplicação e Movimentação Mínima: R\$ 5.000,00
- Saldo Mínimo: R\$ 5.000,00
- Tracking Error 24 meses: 4,08%
- Conversão de Cotas / Liquidação Financeira:
 - Aplicações: D+1
 - Resgates: D+1/ D+4 (dias úteis)
- PL médio 12 meses: \$ 57.636 milhões
- PL 30/10/2015: \$ 38.528 milhões

Rentabilidade	Outubro	2015	2014	12 meses	24 meses	Acumulado*
Fundo (%)	1,23%	-6,74%	-3,95%	-14,51%	-14,41%	507,27%
IBrX (%)	1,36%	-7,42%	-2,78%	-14,81%	-14,52%	510,86%



Muito Obrigado!