



AEPREMERJ

Bradesco Asset

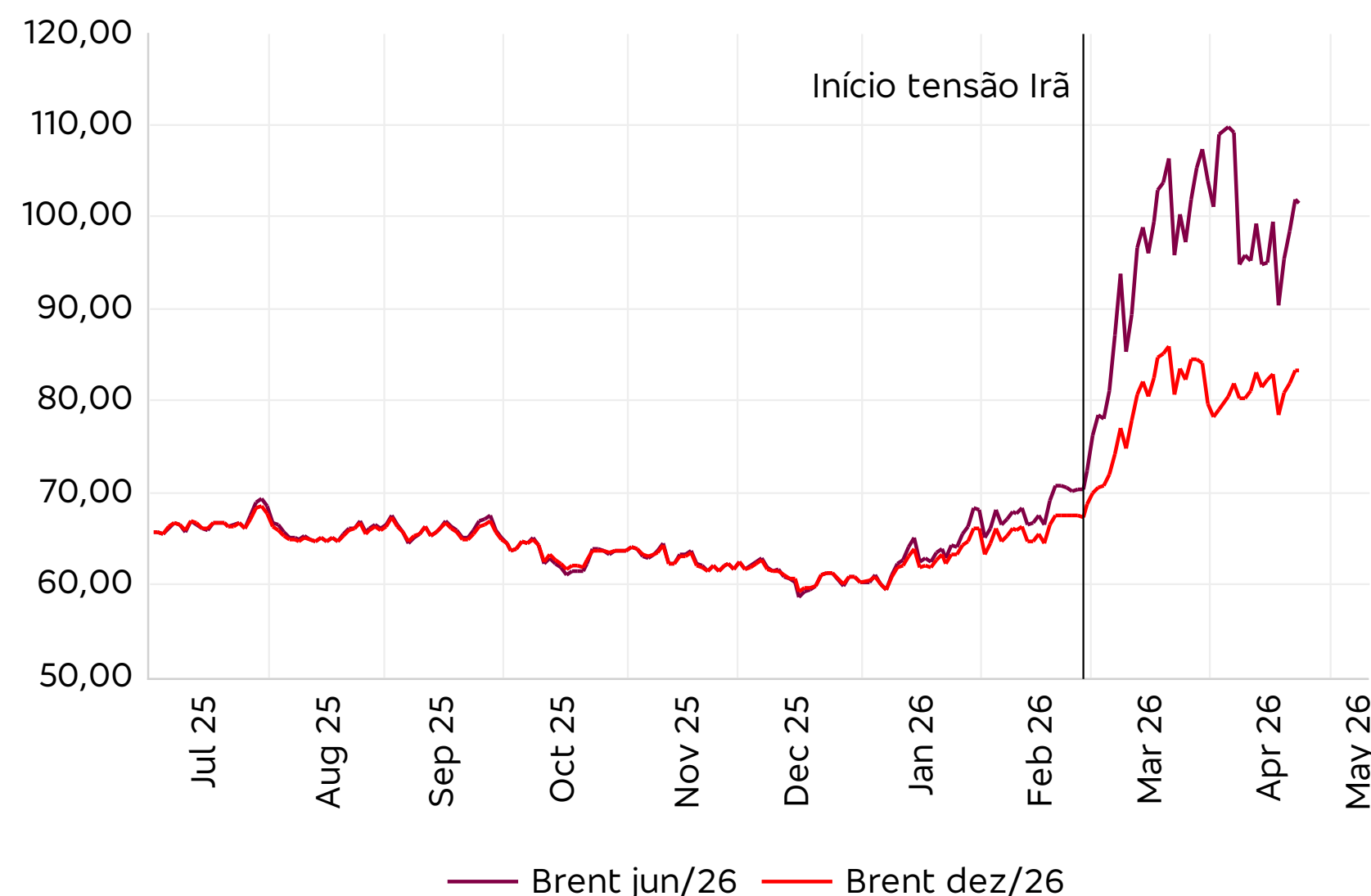
Abril 2026

Cenário global

Temas Macroeconômicos mais relevantes

- **Conflito no Oriente Médio evolui para um choque global de oferta de energia.**
 - Todos os demais temas passam para segundo plano até uma resolução do conflito.
- **Provável queda duradoura da oferta de petróleo:**
 - (1) redução do fluxo em Ormuz mesmo com fim do conflito;
 - (2) alguns danos à infraestrutura de produção.
- **Bancos centrais em modo de alerta, mas esperando a estabilização da situação para avaliar a reação necessária.**
 - Fala de Powell “tranquilizou” o mercado: “Aumentos de juros nesse momento são defasados, e podem não ter impacto real na economia”.
 - US: Apesar de cenário base ser de estabilidade de juros, cenário de cortes parecem mais construtivos por questão de dados de atividade

Brasil: Petróleo para junho e dezembro 2026 (USD)

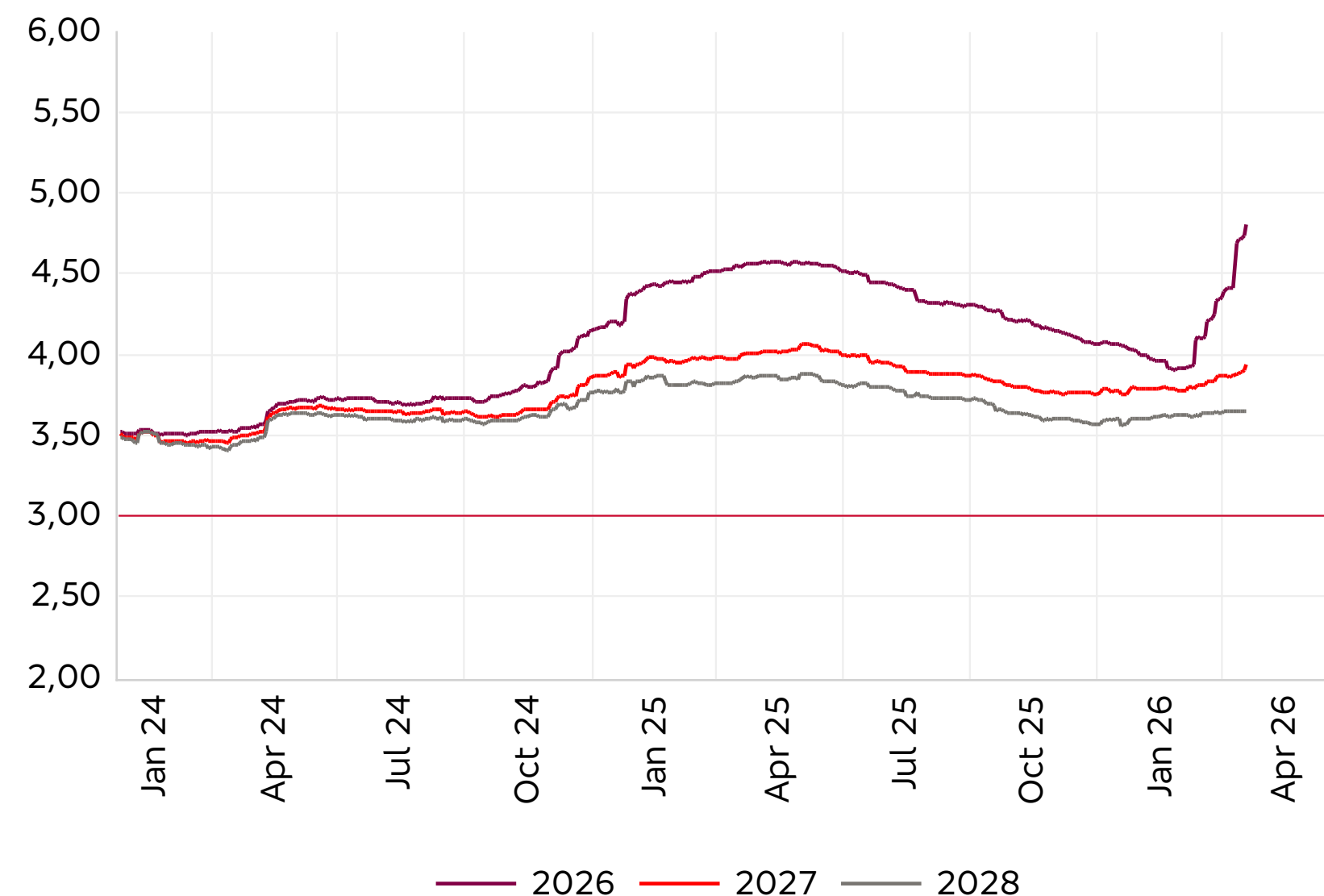


Cenário local

Temas Macroeconômicos mais relevantes

- **Dois problemas principais relacionados a guerra:**
 - impacto sobre a inflação;
 - dependência da importação de diesel (25%), cria riscos sobre o fornecimento a partir do final de abril.
- **Atividade:** Economia resiliente a choques do petróleo.
 - Balança comercial superavitária em petróleo e derivados.
- **Política monetária:** Plano de voo do Banco Central condicionado ao conflito externo, preço do petróleo e possível cenário de desabastecimento. Cenário base: 13,00%, pace 25 bps.
- **Fiscal:** Expectativa de anúncio de pacote de medidas nas próximas semanas, com foco em endividamento das famílias (17 Bi). Avaliação inicial de baixo impacto primário direto, mas com risco de impulso fiscal adicional.

Brasil: Expectativas de inflação (%)

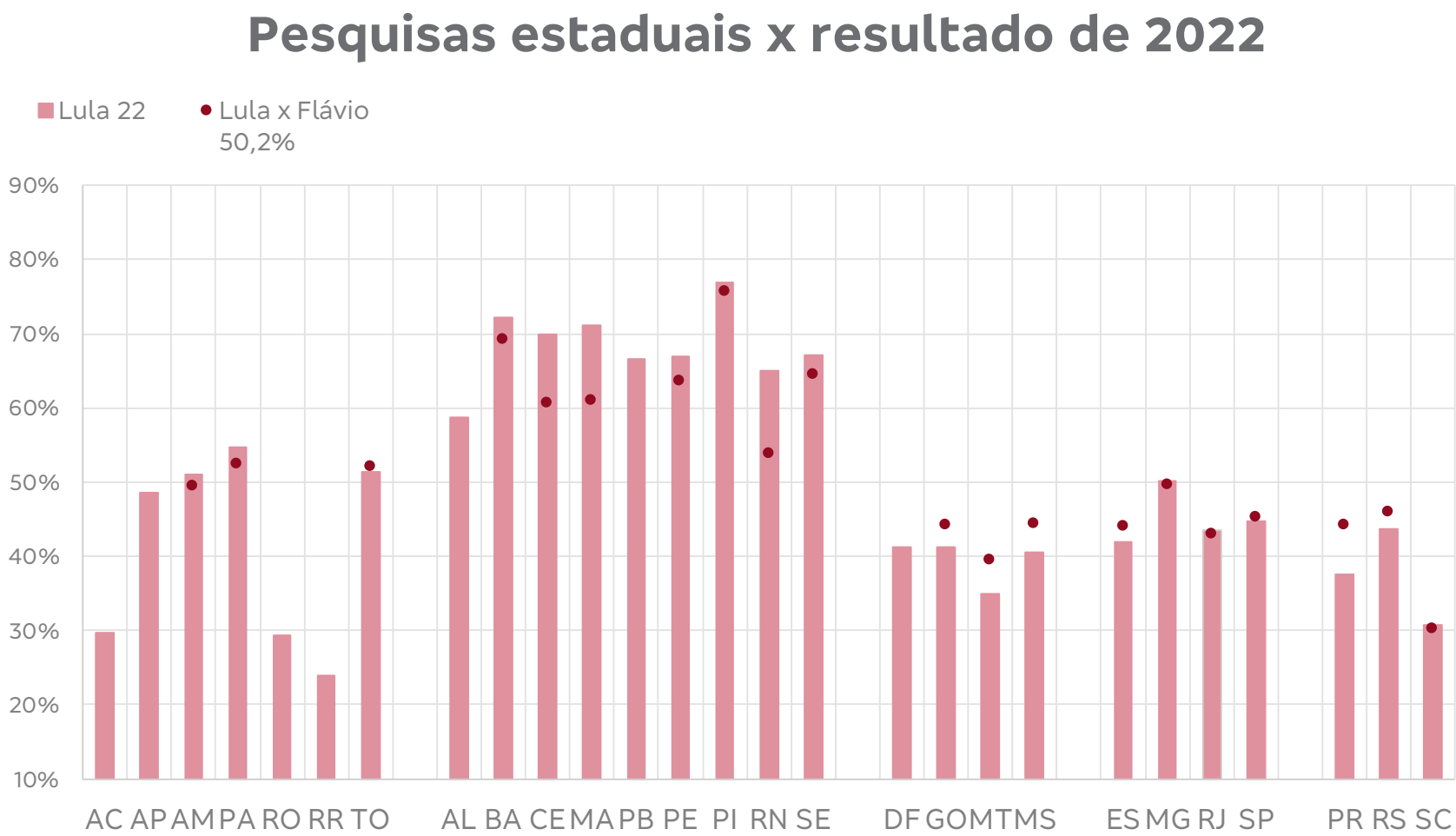
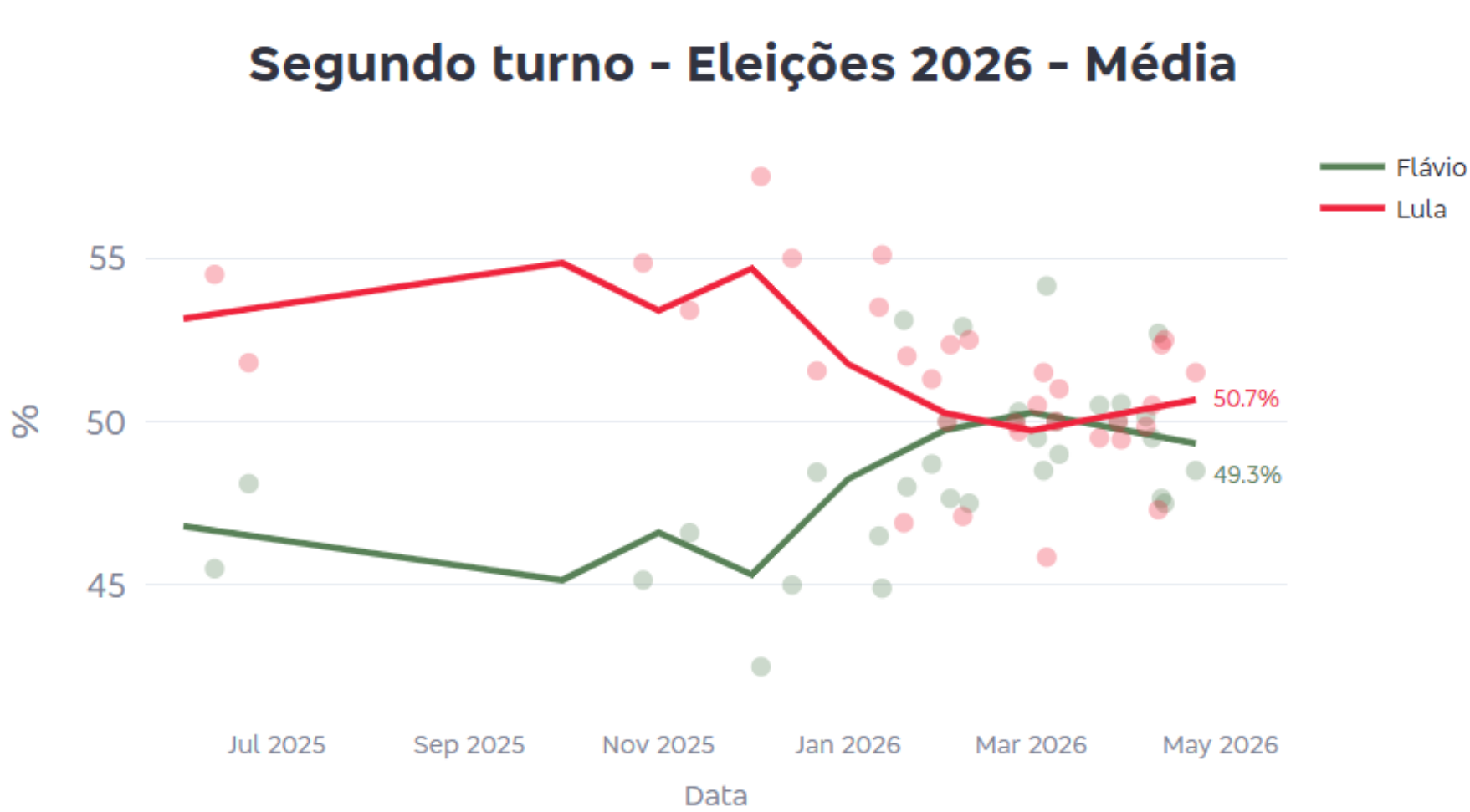


Cenário local

Agregador de pesquisas nacionais e estaduais

Empate técnico entre Lula e Flávio no cenário de segundo turno

- Na margem, ligeira melhora nas intenções de voto de Lula e piora de Flávio
- Pesquisas estaduais mostram pior desempenho de Lula no Nordeste (quando comparado com 2022)
- Lula com melhor desempenho em estados importantes no centro-oeste, no sudeste e no sul (quando comparado com 2022)



Cenário prospectivo & Balanço de riscos

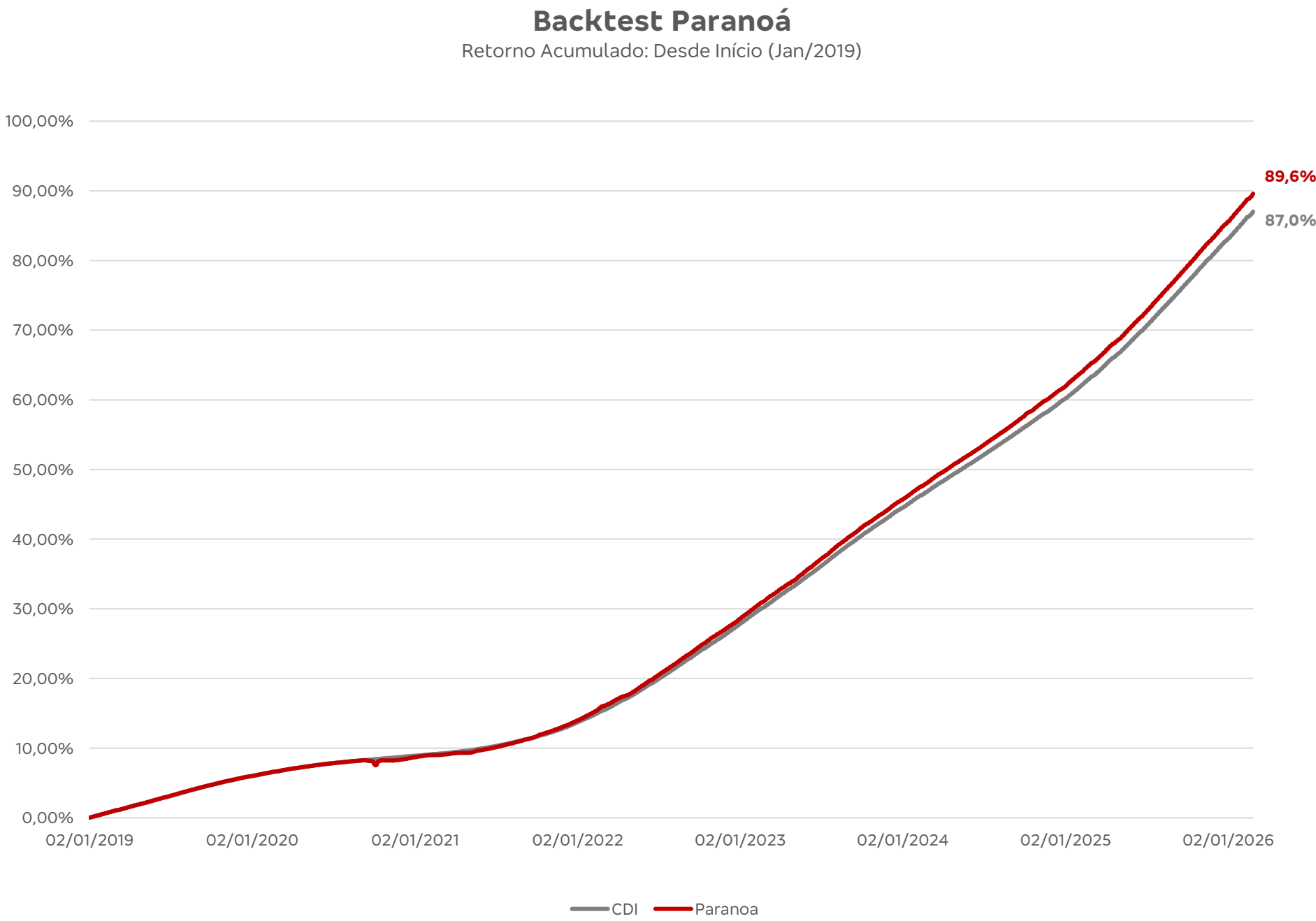
	Pré-Conflito	Cenário Base (reabertura Ormuz em maio)	Cenário Choque Prolongado
PIB (% a.a)	1,8%	1,8%	1,4%
IPCA (% a.a)	3,9%	4,9%	5,8%
Selic (final ano)	12,00%	13,00%	14,00%
<i>Selic ex-ante</i>	8,2%	9,2%	10,1%
Câmbio (final ano)	5,35	5,00	5,10
Conta Corrente (% PIB)	-2,8%	-2,5%	-2,3%
Primário Consolidado (% PIB)	-0,6%	-0,5%	-0,5%
Dívida Bruta (% PIB)	84,0%	83,5%	84,2%
Fed Funds - lower bound (% a.a)	3,25%	3,50%	3,50%
PIB Global	3,0%	2,8%	2,30%

Cenários

- **Base:** Considera reabertura do Estreito de Ormuz em maio, com normalização dos fluxos de petróleo nos 2 a 3 meses seguintes. Petróleo US\$ 80 no final de 2026.
- **Alternativo:** Redução duradoura nos fluxos do Estreito de Ormuz, com fechamento até junho e retorno de apenas 50% dos fluxos. Petróleo US\$ 100 no final de 2026.

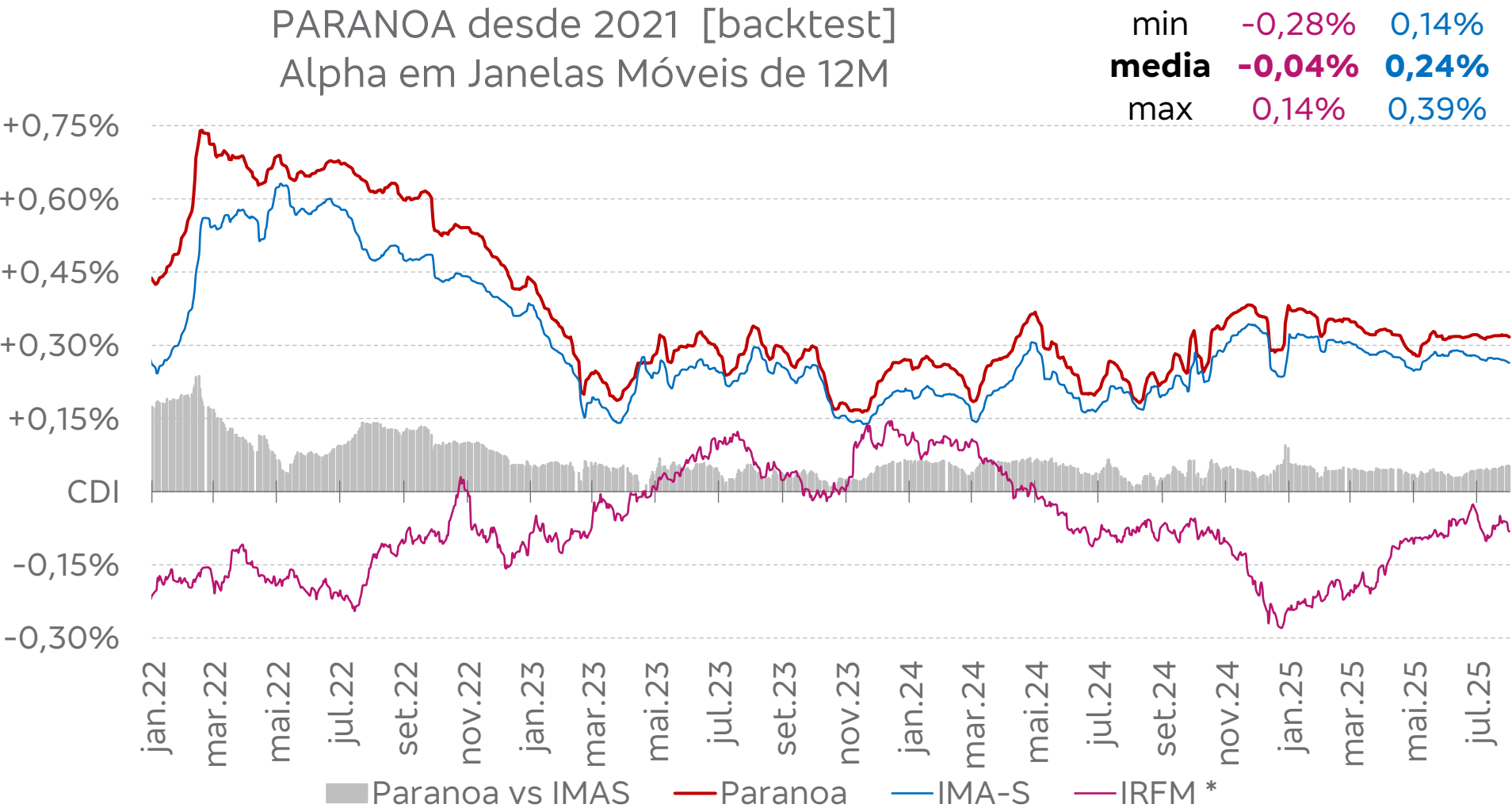


Bradesco Paranoá



	Paranoa	CDI	% CDI	Alpha
2019	5,99%	5,97%	100,41%	0,02%
2020	2,54%	2,77%	91,91%	-0,22%
2021	4,84%	4,40%	110,15%	0,45%
2022	12,75%	12,37%	103,03%	0,37%
2023	13,32%	13,05%	102,07%	0,27%
2024	11,18%	10,87%	102,78%	0,30%
2025	14,60%	14,31%	102,03%	0,29%
2026	2,20%	2,17%	101,47%	0,03%
Acumulado	89,58%	87,02%	102,94%	2,56%

PARANOIA desde 2021 [backtest]
Alpha em Janelas Móveis de 12M



Desempenho Consistente

Supera o CDI e o IMA-S em todas as janelas móveis de 12 meses desde 2012.

Performance Anticíclica

Correlação inferior a 3% com o IRFM e geração de alpha mesmo em cenários desafiadores.

Alpha	IRFM *	IMA-S	Paranoa
2021	-0,20%	0,28%	0,45%
2022	-0,11%	0,37%	0,37%
2023	0,10%	0,20%	0,27%
2024	-0,28%	0,24%	0,0%
2025	0,11%	0,17%	0,29%

Período Total			
Alpha	-0,08%	0,27%	0,36%
Vol	0,10%	0,07%	0,08%
Sharpe	-0,8	3,7	4,4
%CDI	99,1%	103,1%	104,0%
DD _{MAX}	-0,65%	-0,26%	-0,15%
DD _{MEDIO}	-0,31%	-0,03%	-0,02%

IRFM *: índice ajustado para a volatilidade do IMA-S

Retorno (%)	Benchmark: CDI		% do Benchmark		Índices: CDI				
	Mês ▼	Ano ▼	03 meses ▼	06 meses ▼	Início ▼	mar/26	fev/26	jan/26	dez/25
Fundo	1,29	3,49	3,60	-	4,73	1,29	0,99	1,17	1,20
% do CDI	106,77	102,28	102,18	-	101,17	106,77	99,25	100,14	98,09
CDI	1,21	3,41	3,53	7,18	4,67	1,21	1,00	1,16	1,22

Fundo com menos de 6 meses*

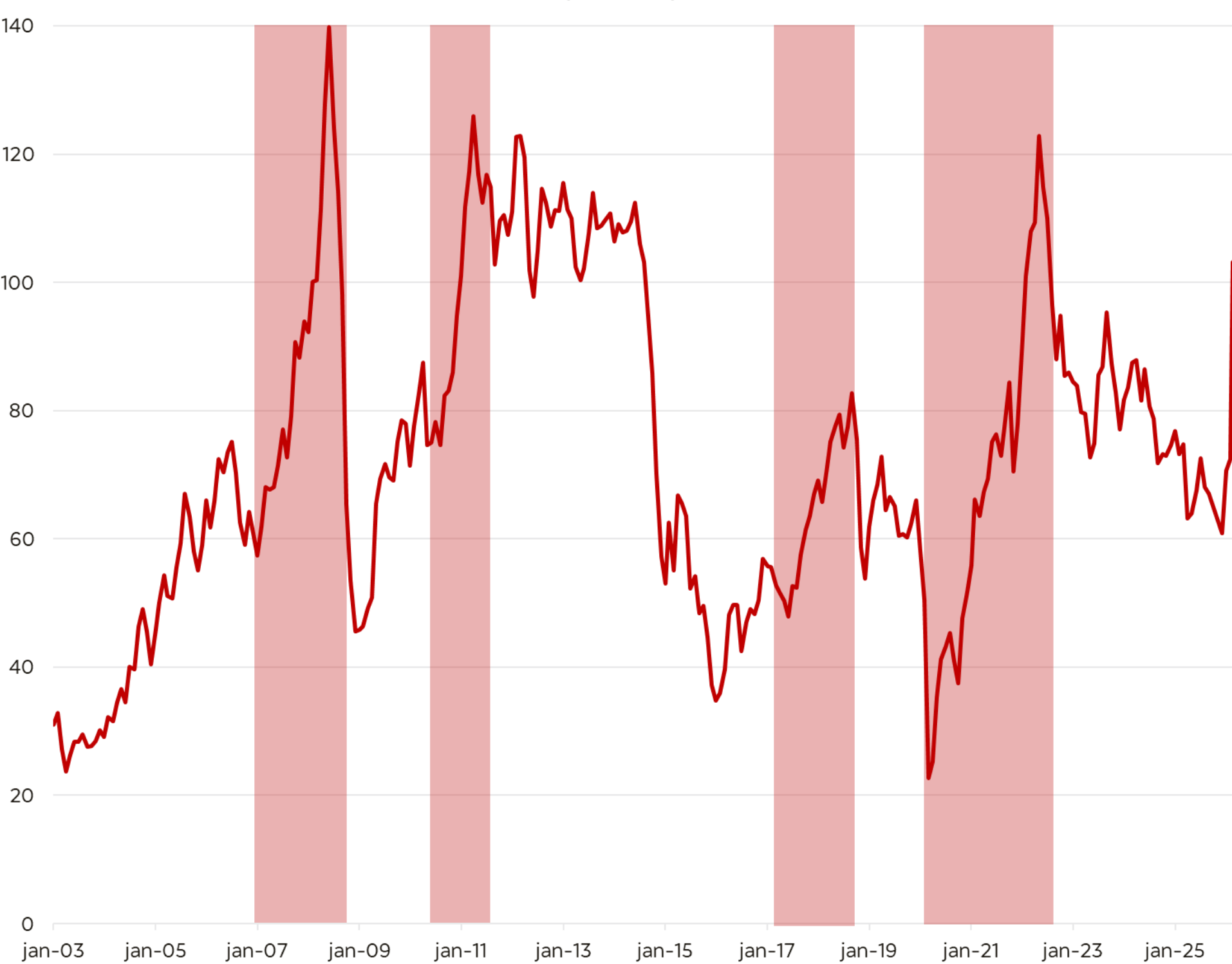


Onde alocar em um
ambiente com maior
inflação?

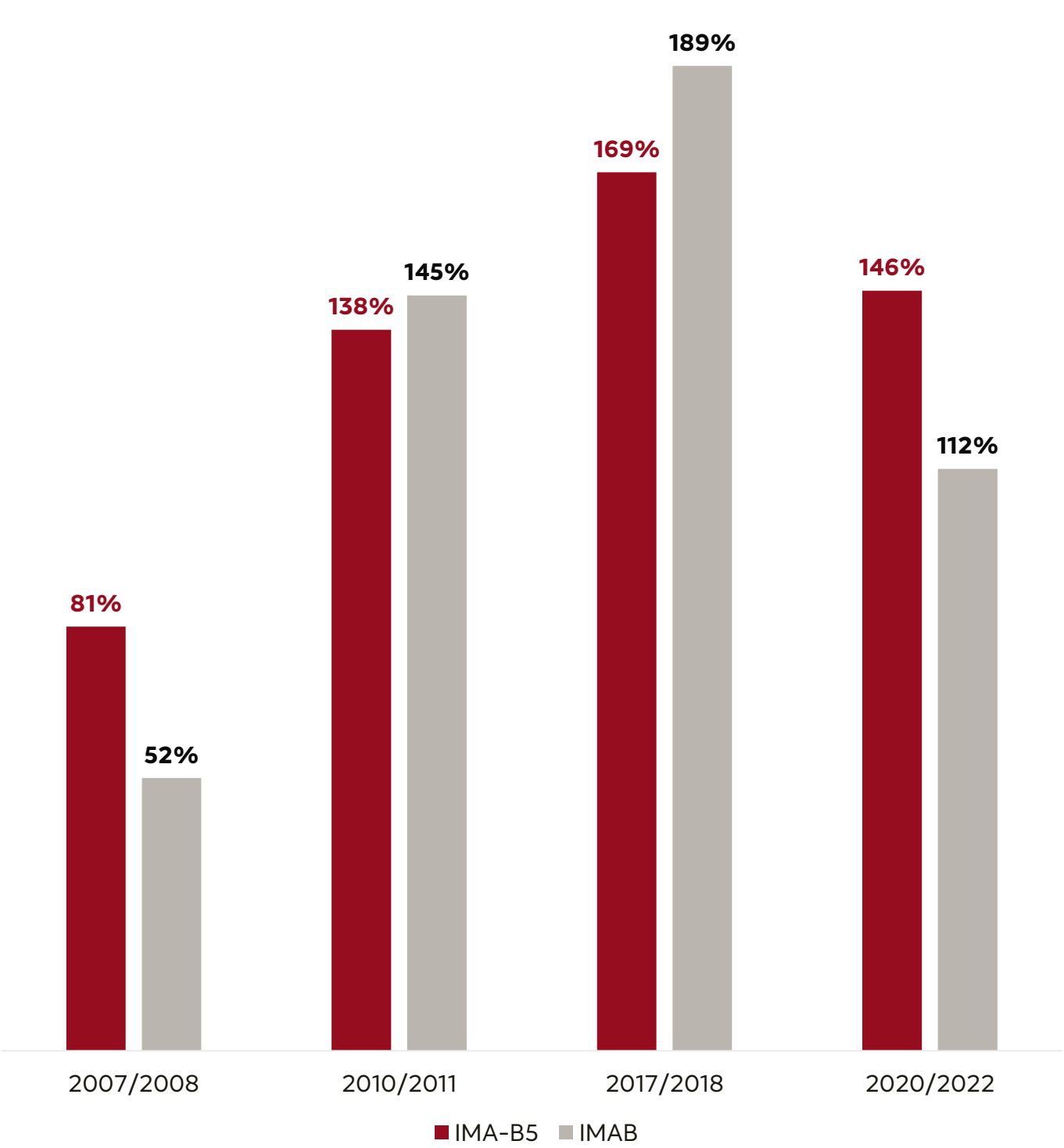
Tese de investimento: Choque do petróleo

Maior carregamento inflacionário pelo petróleo historicamente positivo para índices de inflação

Preço barril petróleo
(USD/BBL)



Comportamento índices Inflação
(em % CDI)

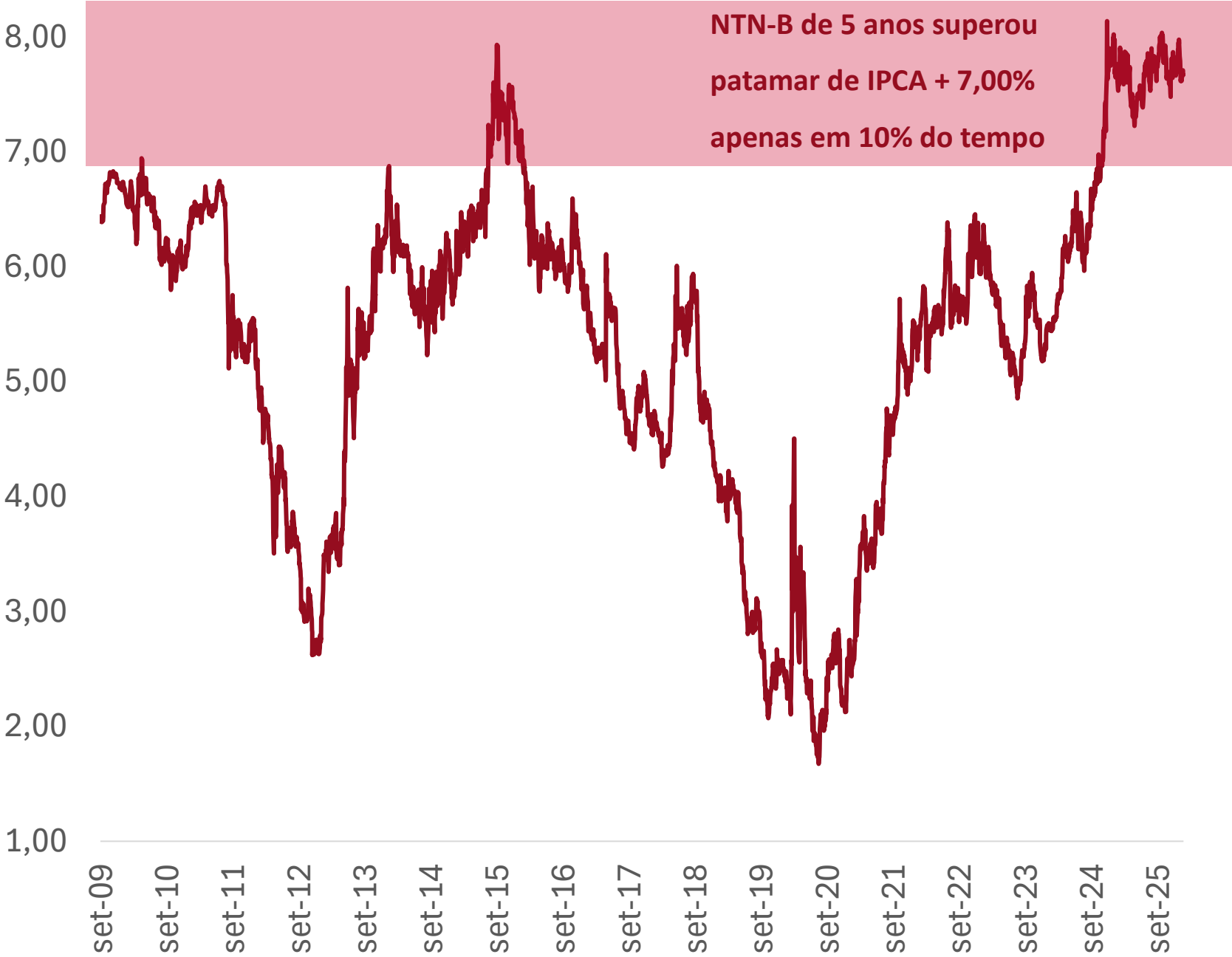


Tese de investimento: Elevado Prêmio NTN-B

Assimetria positiva para as NTN-Bs nesses patamar

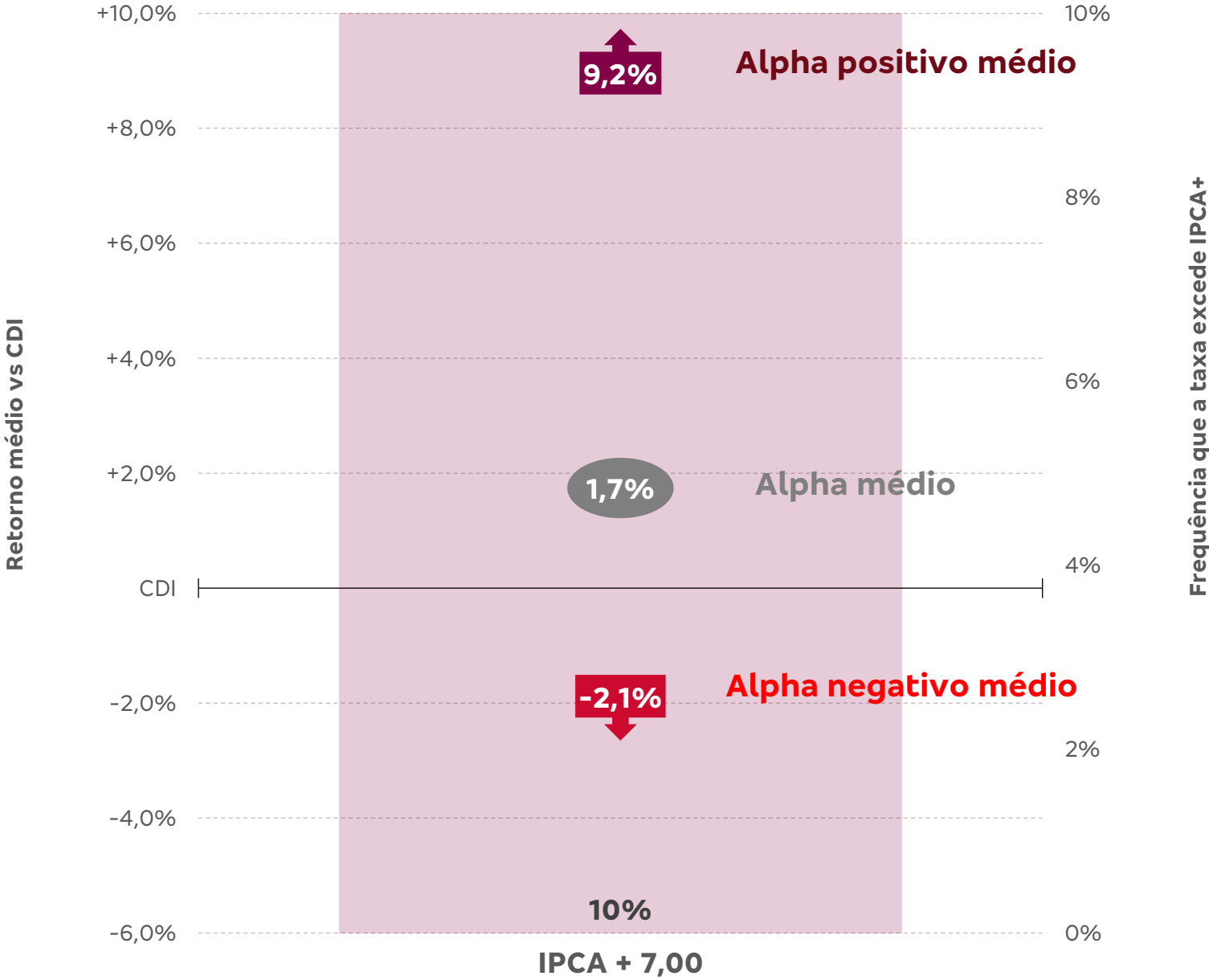
Taxa de juros reais – 5 Anos

(últimos 15 anos)



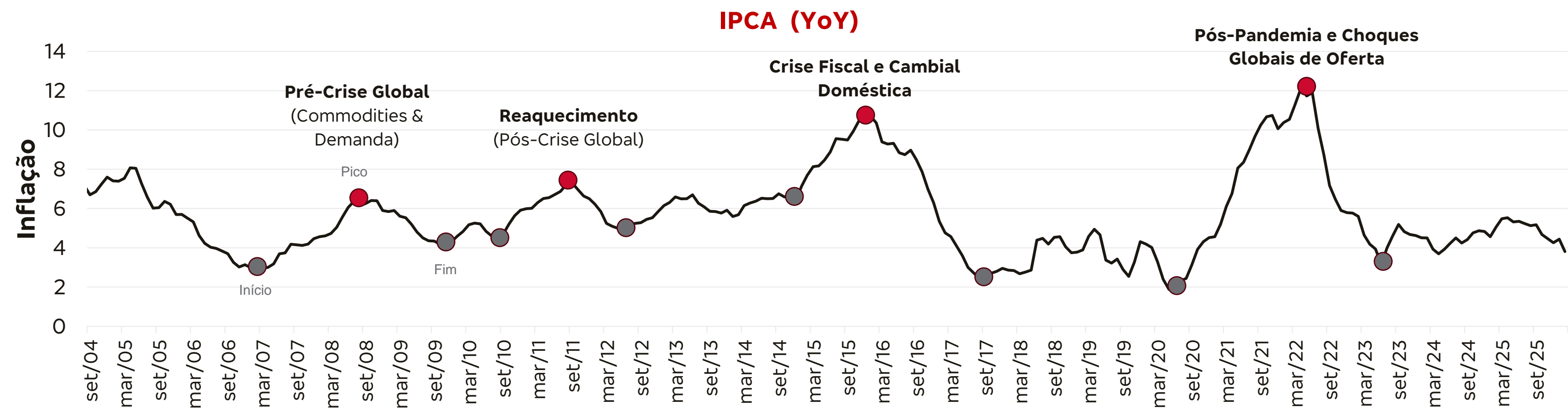
Retorno IMA-B Vs CDI

(12 meses à frente)



Tese de investimento: Surtos inflacionários no Brasil

Inflação curta se destaca em ciclos de inflação alta



Indicador		Pré-Crise Global (Commodities & Demanda)	Reaquecimento (Pós-Crise Global)	Crise Fiscal e Cambial Doméstica	Pós-Pandemia e Choques Globais de Oferta
IPCA Acumulado		14,0%	11,4%	19,7%	25,1%
Taxa SELIC	Início	12,75%	10,75%	11,75%	2,25%
	Pico	13,75%	12,00%	14,25%	13,25%
	Fim	8,75%	8,50%	8,25%	13,75%
CDI Acumulado		34,0%	19,7%	39,5%	26,2%
IMA-B 5 Acumulado		42,4%	29,2%	48,0%	28,7%

Bradesco alocação dinâmica

Performance, alocação e características

O QUE O FUNDO FAZ

Fundo de renda fixa com gestão ativa voltado para o público Institucional e RPPS, que busca superar o IPCA no longo prazo, explorando oportunidades em títulos pós-fixados, prefixados e atrelados à inflação. O processo combina a equipe de gestão experiente da Bradesco Asset com rigoroso controle de riscos e análise de cenário.

CARACTERÍSTICAS

Taxa Global¹:	-
Taxa de Performance:	Não há ²
Classif. Anbima:	RF Duração Alta Grau de Inv.
Apl. Inicial:	R\$ 50.000,00
Apl. Adicional:	R\$ 1.000,00
Permanência Mínima:	R\$ 1.000,00
Cota de Aplicação:	D+0
Cota de Resgate:	D+3 (úteis)
Crédito do Resgate:	D+1 (útil após conversão)
Público-alvo:	EAPC, EFPC, RPPS e Bradesco Corporal
CNPJ:	2,85159E+13
Responsabilidade:	Limitada
Data de Início:	28/12/2017
Regime de Tributação:	Longo Prazo
Horário de Movimentação:	16:00

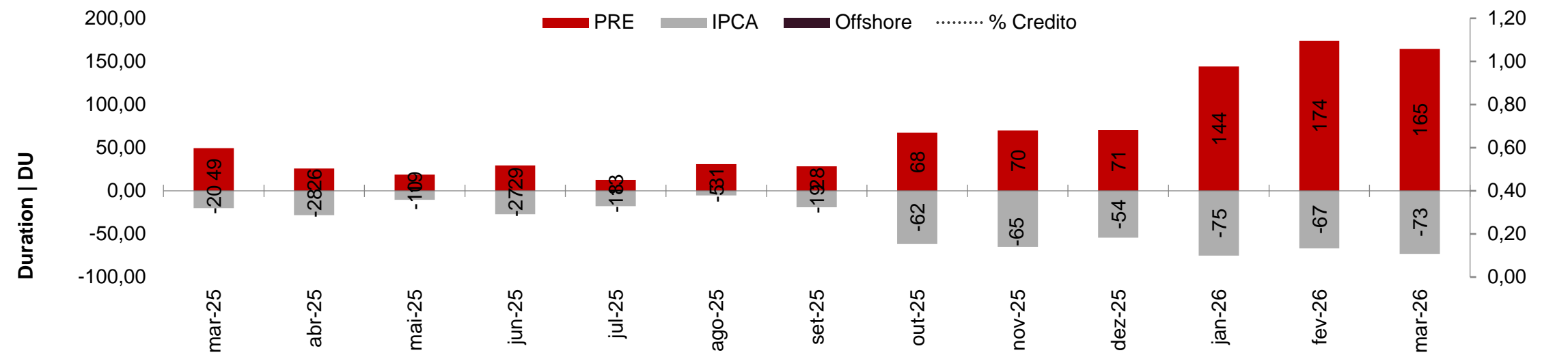
Fonte: Bradesco Asset | Data Base: 31/03/2026
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA. Administrador: Banco Bradesco S.A.. Gestor: Banco Bradesco S.A.. Conceito Global: Não..¹ A Taxa do Produto reflete a soma das taxas de administração, gestão e distribuição, considerando também as taxas dos fundos investidos, quando aplicável.² O Fundo está sujeito às taxas de performance dos fundos investidos. Para mais informações, você pode acessar a Lâmina de Informações Essenciais, buscando pelo CNPJ do fundo em: <https://sistemas.cvm.gov.br/> ou o Relatório Mensal em: <https://banco.bradesco/html/classic/portal-investimentos/lista-fundos.shtm>. A Classe está sujeita a diversos fatores de risco, entre eles: i) Risco de Mercado: Variação no valor dos ativos que podem afetar significativamente o patrimônio da Classe; ii) Risco de Crédito/Contraparte: Refere-se ao risco de inadimplência dos emissores dos ativos da carteira. Alterações na avaliação de crédito podem impactar o preço dos ativos; iii) Risco Operacional: Perdas decorrentes de falhas ou deficiências de processos, sistemas ou prestadores de serviços; iv) Risco de Liquidez: A Classe pode investir em ativos com baixa liquidez, podendo exigir sua venda com desconto, especialmente em cenários de crise; e v) Risco de Concentração da Carteira da Classe: Exposição relevante a poucos emissores, que pode comprometer o desempenho.

RENTABILIDADE

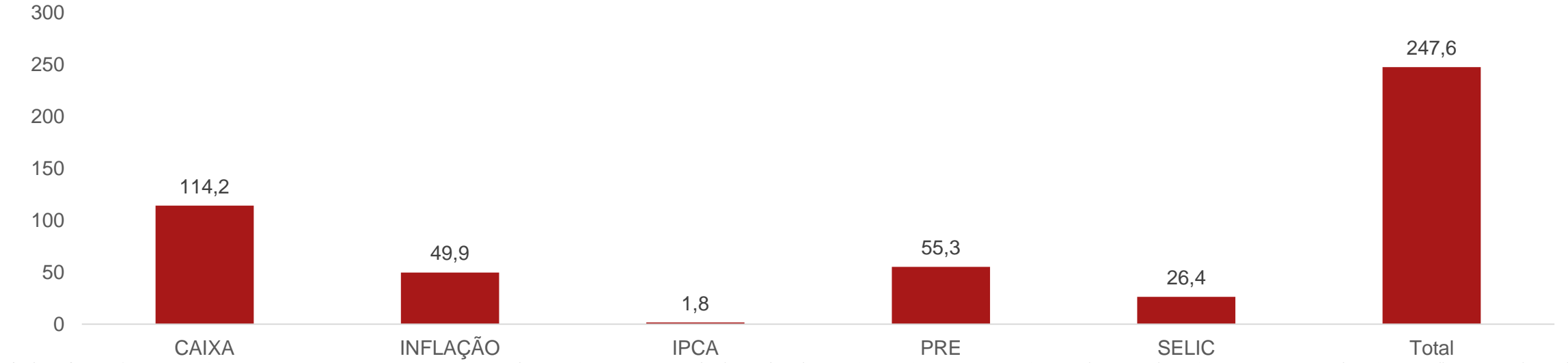
PL Médio 12M	350 M					
	mar-26	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início	
Fundo	-0,09%	2,48%	13,42%	18,69%	94,31%	
IPCA	0,90%	1,56%	3,93%	9,35%	53,21%	
+ IPCA	-0,99%	0,91%	9,50%	9,34%	41,10%	



EXPOSIÇÃO DE RISCO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



Vértice 2027

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Público-alvo: Investidores em geral

Aplicação Inicial: R\$ 100.000,00

Aplicação Adicional: R\$ 1,00

Permanência Mínima: R\$ 1,00

Taxa do Produto: 0,0500%

Taxa de Distribuição: 0,0140%

Taxa de Gestão: 0,0340%

Taxa de Administração: 0,0020%

Taxa de Performance: Não há

Cota de Aplicação: D+0

Cota Resgate: D+0¹

Crédito em Conta: D+0

Tipo Anbima: Renda Fixa Duração Livre
Soberano

CNPJ: 65.227.719/0001-05

Vértice 2030

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Público-alvo: Investidores em geral

Aplicação Inicial: R\$ 100.000,00

Aplicação Adicional: R\$ 1,00

Permanência Mínima: R\$ 1,00

Taxa do Produto: 0,0500%

Taxa de Distribuição: 0,0140%

Taxa de Gestão: 0,0340%

Taxa de Administração: 0,0020%

Taxa de Performance: Não há

Cota de Aplicação: D+0

Cota Resgate: D+0¹

Crédito em Conta: D+0

Tipo Anbima: Renda Fixa Duração Livre
Soberano

CNPJ: 65.218.033/0001-58



Obrigado!