



# Credito Privado

Maio 2026

# Uma Asset feita de pessoas



+ de R\$ **1 Tri** sob gestão

+ de **270** profissionais especializados



**BRUNO FUNCHAL**

**CEO**



**ANA RODELA**

**CIO**

Gestão de Fundos



**RICARDO  
ELEUTERIO**

**COO**

Comercial, Produtos e  
Suporte ao Negócio



**ADILSON  
FERRAREZI**

Soluções de  
Investimento



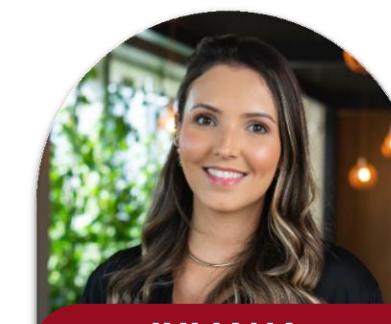
**FERNANDO  
GALDI**

Estratégia,  
Inovação e IA



**MARCOS  
ARRUDA**

Eletronic Trading &  
Data Solutions



**JULIANA  
LUZIANO**

Comunicação

# Mesa de Crédito Privado

Bradesco Asset



**Victor Tofolo**

Head de Crédito Privado, CFA

**+ 16 anos**

de experiência no mercado financeiro

**9 anos**

na Bradesco Asset

**31** profissionais

**53** fundos

**R\$ 523 bi**

de patrimônio sob gestão + exclusivos<sup>1</sup>

**R\$ 235 bi**

de crédito total

## High Yield

## High Grade

### Análise

### Gestão

### Análise

### Gestão



**Bruno Monteiro**



**Eduardo Junqueira, CFA**



**Paulo Falcão**



**Rafael Gruner**

### Project

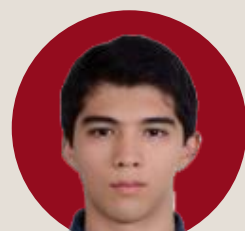
### Infra



**Felipe Bellodi**



**Gilberto Paim**



**Hikaru Abrão, CFA**



**Gabriel Slusar**



**Renato Onishi**



**Pedro Soares**



**Luis Bastos**



**Guilherme Guntovitch, CFA**



**Eduardo Lobo, CFA**



**Patrícia Pimenta**



**Matheus Abreu, CFA**



**Gabriel Perez**



**Matheus Correia, CFA**



**Rafael Macedo**



**Giovanna Munaro**



**Gabriel de Souza**



**Mateus Angulski, CFA**



**Henrique Abras**



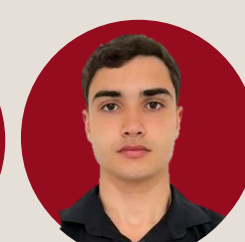
**Gabriel Wensko, CFA**



**Victor Moreira<sup>2</sup>**



**Henrique Del Rey**



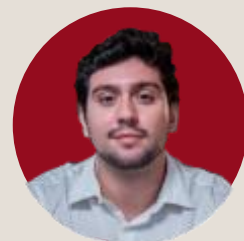
**Tiago Brito<sup>2</sup>**



**Rafael Pires**

### Trading

### PS



**Rodrigo Brendon, CFA**



**Luiz Rapyo**



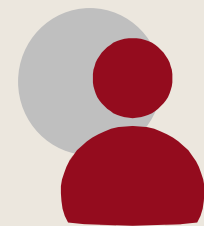
**Guilherme Zanin, CFA**

# Análise de Crédito

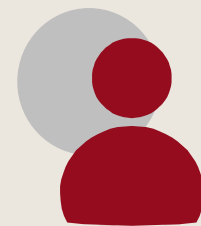
Bradesco Asset

+ de **200**

Empresas e grupos econômicos avaliados



**8** analistas  
**HIGH GRADE**



**3** analistas  
**HIGH YIELD**



**2** estagiário

## Aspectos Qualitativos

- Dependência de Clientes/Fornecedores
- *Market Share*
- Bancabilidade

## Aspectos Financeiros

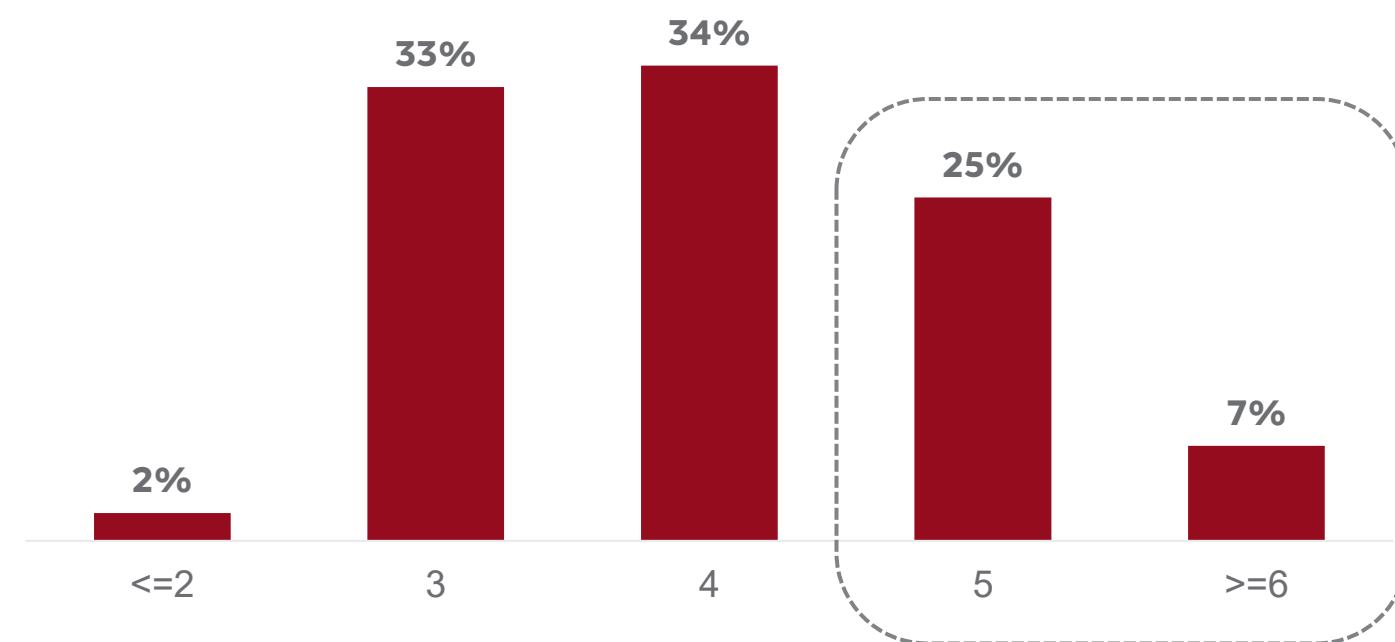
- Dívida Liq. /EBITDA
- PL/Passivo
- ROIC

## Aspectos Setoriais

- Risco Regulatório
- Volatilidade
- Produtos substitutos

Modelagem de **RATING** Proprietária

Distribuição do **Rating AAA** dentro dos ratings proprietários



**32%** dos emissores AAA por agências externas têm rating interno abaixo da média na Bradesco Asset.

Fonte: BRAM (Jun/25)

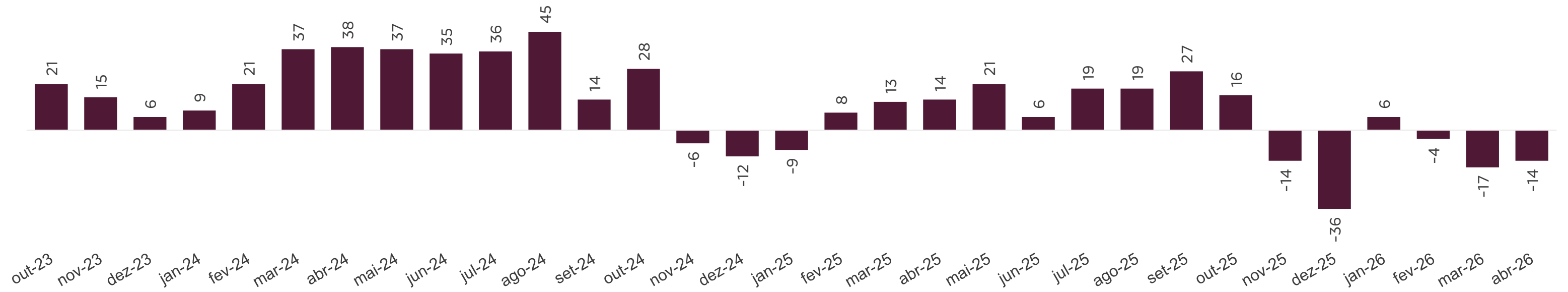


Cenário

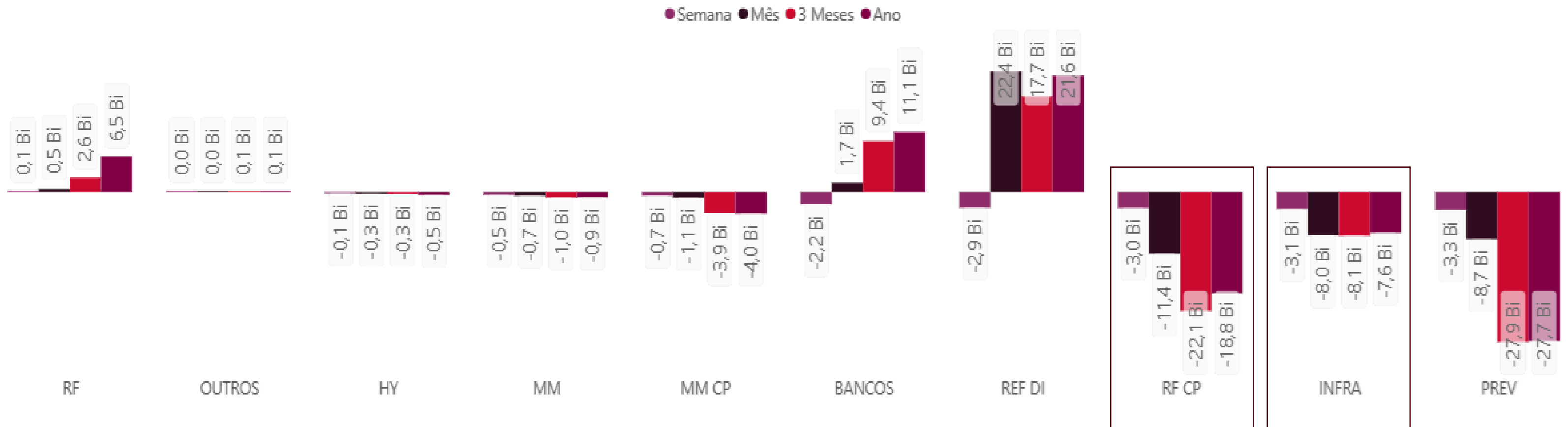
# Captação da Indústria (em R\$ bilhões)

O Fluxo determina a direção dos spreads e apetite por crédito

## HISTÓRICA



## Por Tipo

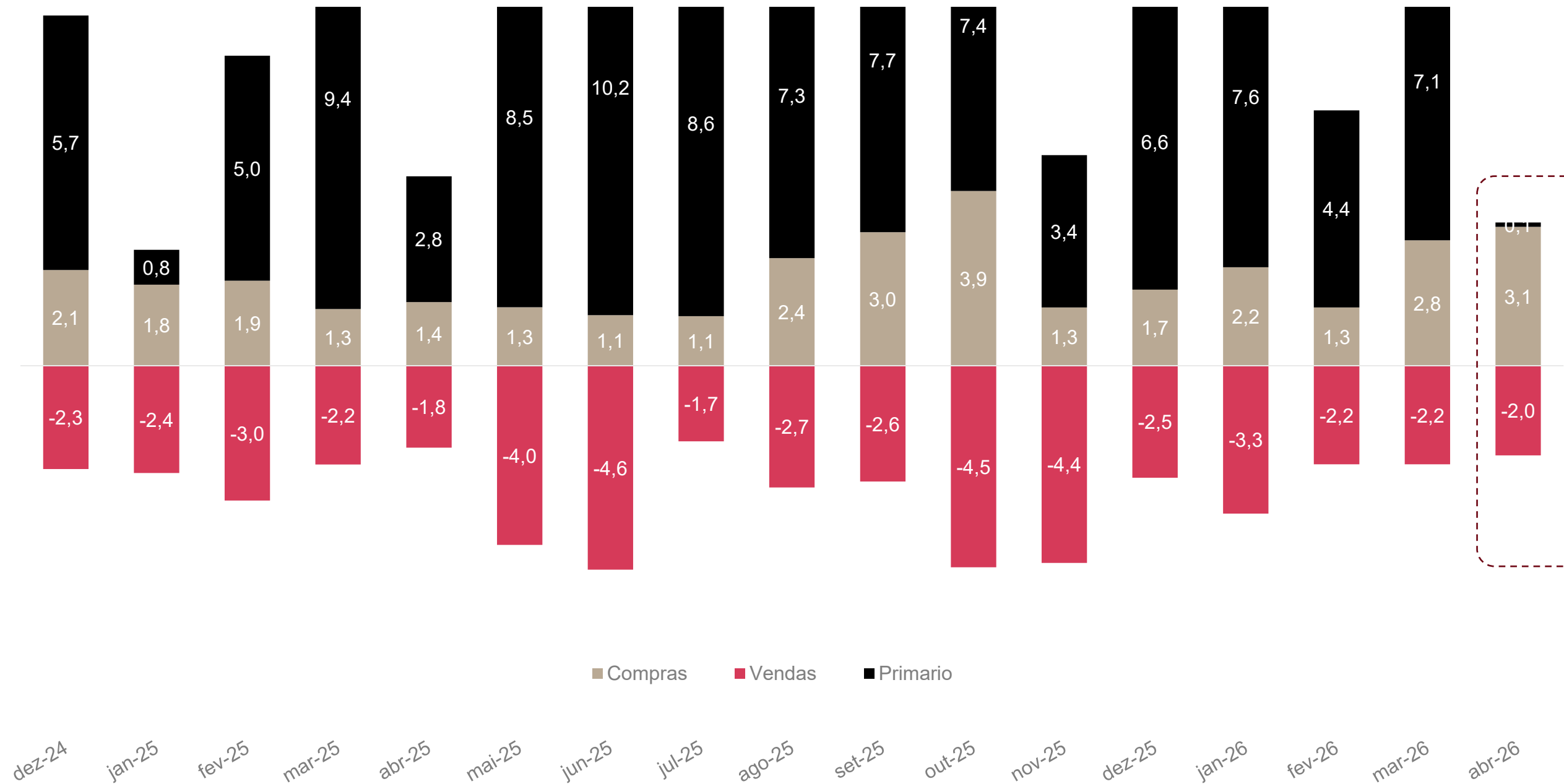


Data base: 24/04/2026  
Fonte: Bradesco Asset

# Gestão Ativa no Crédito Privado

O mercado secundário fornece uma excelente oportunidade para gerenciamento de risco

BRAM Volume Negociado (R\$ bilhões)



**Secundário mesmo período**  
**R\$ 15,8 bi 2025**  
**R\$ 19,1 bi 2026**

**Redução do número de emissões no mercado primário**, fez com que em abril tivéssemos um dos meses mais compradores da nossa história. O foco continua sendo **seletividade e qualidade** na alocação de capital, agora em patamares mais elevados.

Fonte: CVM / Anbima / Bradesco Asset  
Database: até 30/04/2026

# Eventos de Crédito Privado - É possível ter portfólios saudáveis?

Maio/2026

O que **aparece na mídia:**



O que **não** aparece na mídia:



**O que está acontecendo?**

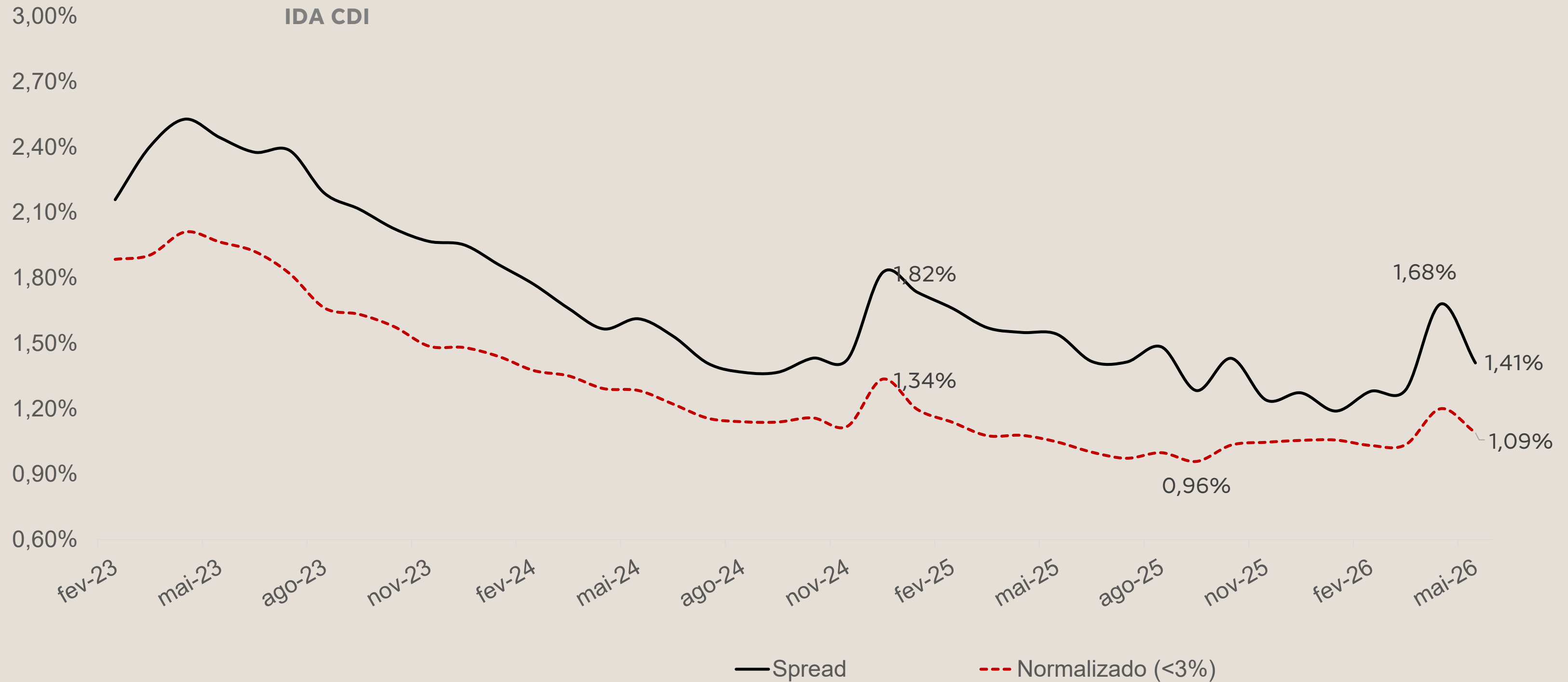
- Mercado de crédito maduro
- Reprecificações mais justas

**Vantagens Bradesco Asset:**

- Equipe dedicada e experiente
- Modelo proprietário de análise de crédito
- Cobertura ampla de emissores
- Visão integrada: qualitativo + financeiro + setorial

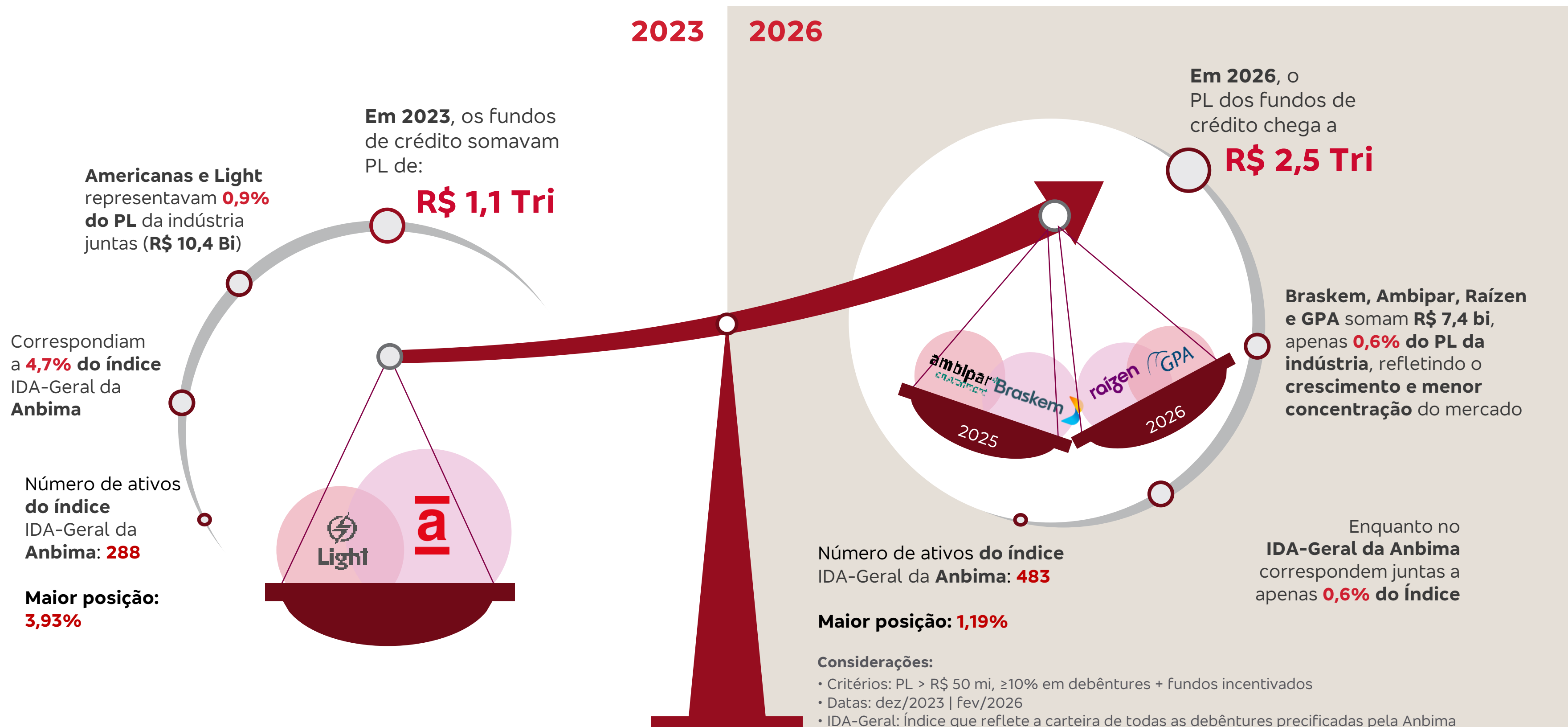
# Convicção mercado de crédito – Corporativos e Bancários

Abril/2026



# Mudança na Indústria de Crédito

Seletividade e gestão ativa, sustentam menor impacto dos eventos de crédito



# Gestão Ativa no Crédito Privado

## Oportunidades recentes

Neste início de ano realizamos algumas movimentações devido as variações nos spreads de crédito e na alocação dos nossos fundos, buscando **capturar oportunidades geradas pela dinâmica de mercado e fortalecer o potencial de retorno das carteiras.**

### Bancários

- LFSC Bradesco (call dez/30) a CDI+0,74% (vs. CDI+0,64%)
- LFSN Itaú a CDI+0,55% (vs. CDI+0,47%)
- LFSC Santander a CDI+0,97% (vs. CDI+0,87%)
- LFSC Safra a CDI+1,00% (vs. CDI+0,87%)
- LFSC Itaú (curva 1,35%) a CDI+1,00%

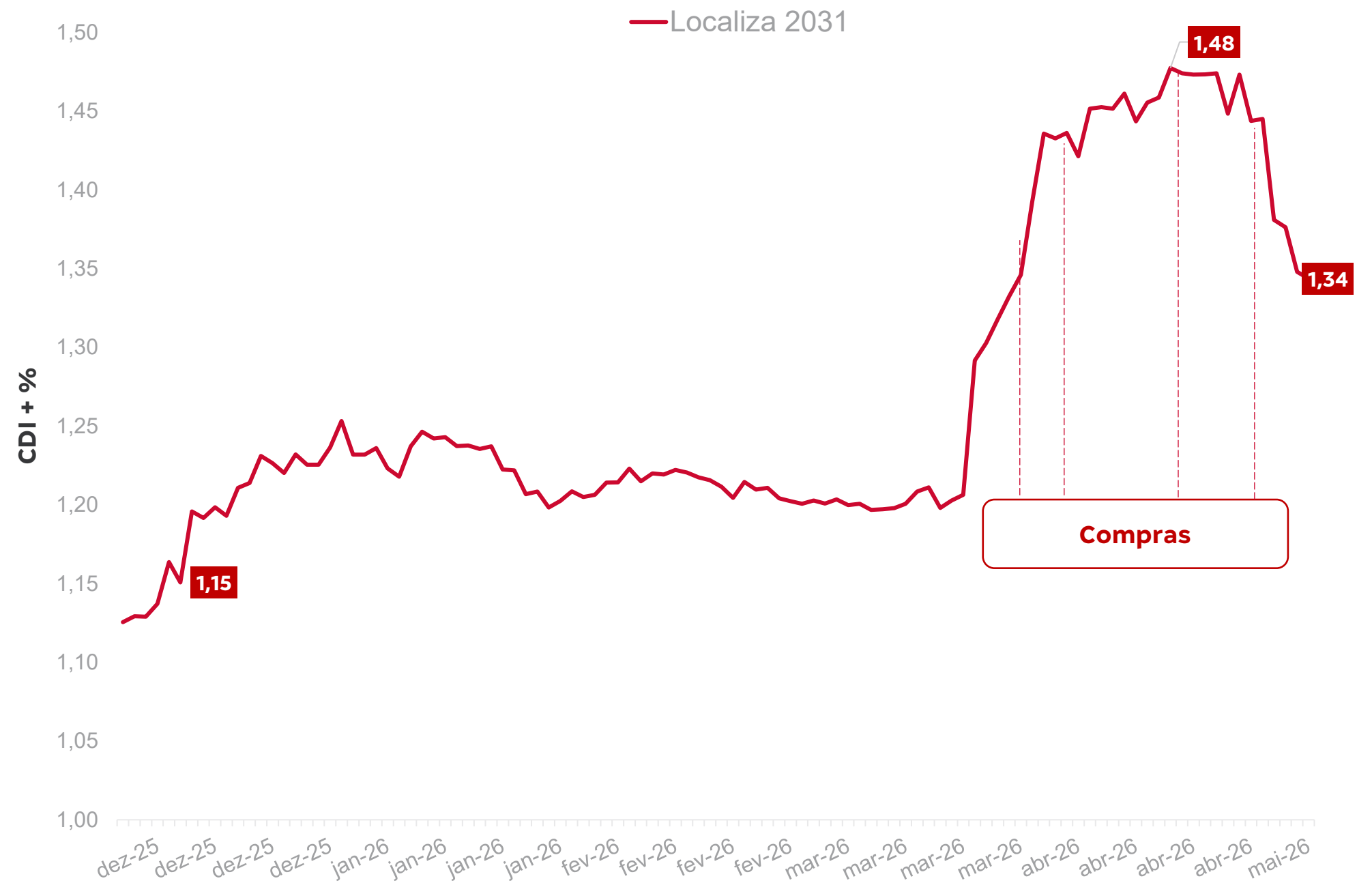
### Corporativo

- Copasa: aquisição entre B+100–110 (≈ +50 bps de abertura)
- Localiza: compra a CDI+1,50% (≈ +35 bps)
- Smartfit: secundário a CDI+1,05% (vs. emissão a CDI+0,63%)
- Serena: compra a CDI+1,55% (vs. emissão a CDI+1,10%)

### Infraestrutura

- Energisa: recompra a +10 bps (vs. venda anterior a -75 bps)
- Rota Sorocabana: alocação com diferencial de ~20 bps vs. Pares
- SP Vias: alocação com diferencial de ~20 bps vs. pares

## Histórico Spreads



Fonte: CVM / Anbima / Bradesco Asset

Database: até 30/04/2026

# Siga a Bradesco Asset nas Redes Sociais:



Instagram.com/  
bradesco.asset



Youtube.com/  
BradescoAssetManagement



Bradesco-asset-  
management



# Informações importantes

## MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Material produzido pela Bradesco Asset Management, departamento responsável pela atividade de gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseadas nas condições atuais de mercado. Acreditamos que as informações apresentadas aqui são confiáveis, mas não garantimos a sua exatidão e informamos que podem estar apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Para mais informações acesse o regulamento e lâmina de informações no site da CVM. Estes documentos podem ser encontrados no site da CVM em consulta através do CNPJ do Fundo.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

**Fone Fácil Bradesco:** 4002 0022 / 0800 570 0022

**SAC –Alô Bradesco:** 0800 704 8383 / SAC –Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099

**Ouvidoria:** 0800 727 9933 | Bradesco Asset.bradesco| Bradesco Asset@Bradesco Asset.bradesco.com.br



Somos tríplice coroa!



# Bradesco Asset: A melhor gestora do mercado!

Somos a **primeira Asset** a vencer **simultaneamente os 3 rankings** da FGV:

- **Melhor Banco para Investir<sup>1</sup>**
- **Melhor Gestora Geral<sup>2</sup>**
- **Melhor Gestora Geral de Previdência<sup>3</sup>**

A única gestora bicampeã pelo voto popular!

# Outliers<sup>InfoMoney</sup>



1º

- Gestora Voto Popular
- Bradesco Ultra Crédito Privado

2º

- Bradesco Private Ações Dividendos PGBL/VGBL

3º

- Bradesco Crédito Privado Plus

*Isso mostra não só performance, mas **confiança**, **relacionamento** e **consistência** na entrega contínua ao investidor.*

**Obrigada por confiar na Bradesco Asset!**