

Plano Básico de Benefícios - PBB

Gestão dos Recursos - Fevereiro de 2020

Rentabilidade (%)

Discriminação	2019	2020		Ano			12 meses
	dez	jan	fev	2018	2019	2020	
PBB	1,16	1,24	0,04	10,94	10,62	1,27	9,36
Meta Atuarial ^{1/}	1,52	0,58	0,62	8,41	9,00	1,20	8,69
Renda Fixa	0,93	1,49	0,50	9,84	9,28	2,00	9,79
Títulos Públicos	0,97	1,55	0,52	10,02	9,51	2,08	10,08
FIRF	0,36	0,36	0,28	6,28	5,82	0,64	5,43
Renda Variável	7,02	-2,02	-7,39	34,31	30,04	-9,26	9,12
Estruturado	0,89	-0,83	-1,91	0,79	-1,02	-2,72	-3,91
Fundo de Investimento em Participações	0,04	-0,03	0,12	0,79	-1,85	0,09	-1,96
Fundos Multimercado ^{2/}	0,87	-0,84	-1,92	-	0,87	-2,74	-1,90
Imóveis	0,16	0,30	0,19	2,44	-13,37	0,49	-13,20
Operações com Participantes	0,09	0,24	1,15	28,13	14,77	1,39	14,57
Empréstimos	0,48	0,62	0,82	9,57	6,58	1,45	7,10
Financiamentos ^{3/}	-1,18	-1,09	2,36	68,97	38,70	1,25	36,25
Indicadores							
Poupança	0,29	0,26	0,26	4,59	4,26	0,52	4,02
CDI	0,37	0,38	0,29	6,42	5,96	0,67	5,57
Ibovespa	6,85	-1,63	-8,43	15,03	31,58	-9,92	8,98
IPCA	1,15	0,21	0,25	3,75	4,31	0,46	4,01

1/ IPCA + 4,5% a.a.

3/ rentabilidade sujeita a variação por reversão de provisionamento.

2/ início em 10.12.2019

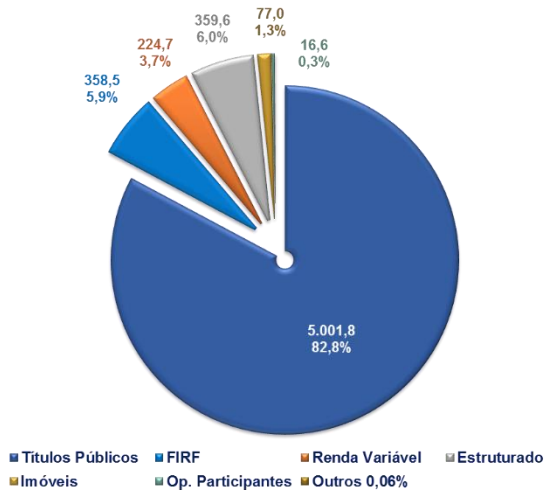
A carteira de renda variável do plano desvalorizou 7,39%, magnitude menor do que a do Índice Bovespa –Ibovespa, de 8,43%, cujas maiores quedas foram registradas por companhias ligadas aos setores de turismo e siderurgia.

O desempenho consolidado da carteira de renda fixa, de 0,50%, equivaleu a 170% dos Depósitos Interfinanceiros - DI. Os títulos públicos e os fundos de investimento atrelados às taxas de curto prazo valorizaram 0,52% e 0,28%, respectivamente. O segmento estruturado, composto quase integralmente pelos fundos multimercados, desvalorizou 1,91%.

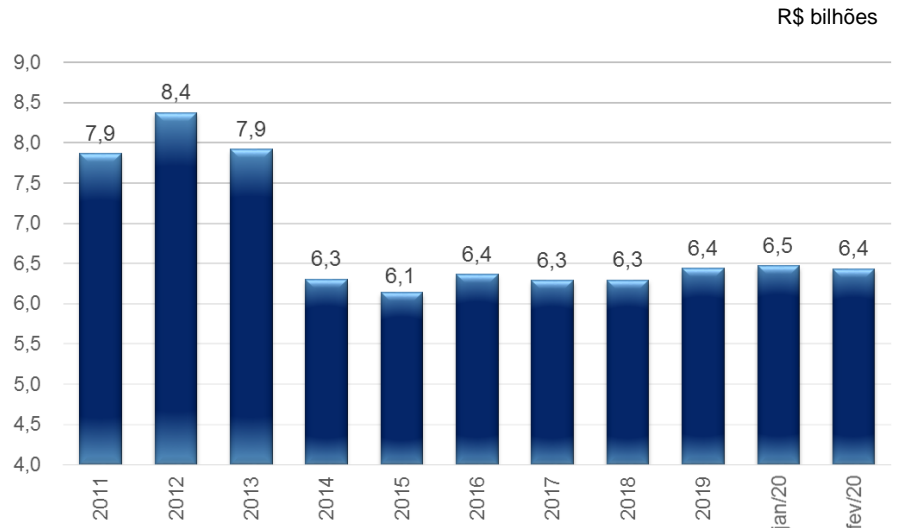
Assim, impactado, principalmente, pelas quedas nos segmentos de renda variável e estruturado, a rentabilidade do PBB, em termos consolidados, descontada a taxa de administração, registrou valorização de 0,04% no mês e 9,36% em doze meses.

Patrimônio

Composição (R\$ milhões)



Evolução



Superavit Técnico

O PBB encerrou o mês com *superavit* técnico acumulado, não realizado, de R\$ 1,7 bilhão, calculado a preço de mercado dos ativos, equivalente a 52,0% das provisões matemáticas, de R\$ 3,2 bilhões.

Conjuntura

Os desdobramentos ligados à epidemia de COVID-19 impactaram os mercados financeiros, sobretudo no final do mês, quando o vírus começou a ser identificado em outros países além da China, sendo Itália, Coreia do Sul e Irã os mais afetados. O surto passou a representar choque de oferta na economia mundial, resultado da restrição de mobilidade de pessoas e mercadorias, afetando, também, a demanda, em função da queda da confiança dos agentes econômicos. Em consequência, reduziram-se as expectativas para o crescimento mundial em 2020, com repercussões sobre o nível esperado de lucros das companhias. O grau de aversão a risco dos investidores elevou-se e as principais bolsas ao redor do mundo apresentaram quedas históricas, com a migração de recursos para ativos considerados mais seguros, tais como dólar e títulos públicos estadunidenses.

No âmbito doméstico, em consonância com os demais países emergentes, os ativos apresentaram perdas relevantes no mês. No que diz respeito aos dados econômicos, a lenta recuperação e a baixa inflação também persistem, elevando, por consequência, a probabilidade de o Banco Central promover cortes adicionais da taxa de juros.