

Plano de Benefício Definido Centrus - PBDC

Gestão dos Recursos - Julho de 2020

Rentabilidade (%)

Discriminação	2020			Ano			12 meses
	maio	junho	julho	2018	2019	2020	
PBDC	0,61	1,07	1,46	10,13	11,79	3,61	8,14
Meta Atuarial ^{1/}	-0,01	0,63	0,73	8,41	9,00	3,07	6,91
Renda Fixa	0,11	0,47	1,06	10,20	9,56	4,73	8,50
TPF mantidos até o vencimento	0,03	0,42	0,98	10,41	9,91	4,90	8,79
FIRF	0,23	0,20	0,18	6,11	5,79	1,86	4,04
Fundos de Crédito Privado	2,19	1,46	1,93	-	5,52	3,21	6,11
TPF para negociação	1,50	2,03	4,36	-	0,37	2,86	3,24
Renda Variável	8,66	9,30	9,53	12,71	30,33	-9,33	3,34
Estruturado	0,80	1,78	1,81	0,79	2,06	-4,50	-2,58
Fundo de Investimento em Participações	-0,08	-0,11	-0,17	0,79	-1,85	-6,72	-6,04
Fundos Multimercado	0,80	1,78	1,81	-	5,04	-4,50	-2,58
Exterior	3,03	3,53	1,12	-	9,50	32,26	44,83
Imóveis	0,15	-3,74	0,04	2,44	-13,37	-2,79	-16,72
Operações com Participantes	0,93	0,49	0,30	8,75	6,07	4,12	6,60
Empréstimos	0,92	0,39	0,37	8,18	6,17	4,02	6,44
Financiamentos ^{2/}	5,55	39,71	-24,15	69,44	-6,26	25,36	35,84
Indicadores							
Poupança	0,22	0,17	0,13	4,59	4,26	1,51	3,12
CDI	0,24	0,21	0,19	6,42	5,96	1,95	4,21
Ibovespa	8,57	8,76	8,27	15,03	31,58	-11,01	1,08
IPCA	-0,38	0,26	0,36	3,75	4,31	0,46	2,31

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

2/ rentabilidade sujeita a variação por reversão de provisionamento

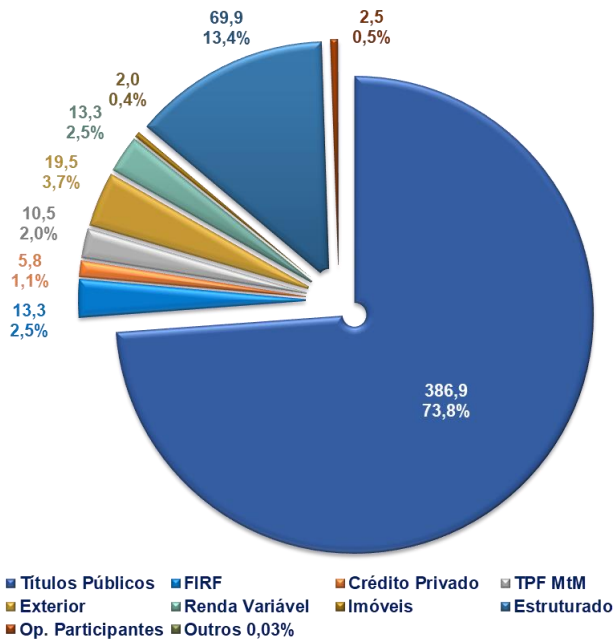
O desempenho consolidado da carteira de renda fixa foi de 1,06%, equivalente a 558% do rendimento dos Depósitos Interfinanceiros - DI. A estratégia de crédito privado e os Títulos Públicos - TP classificados para negociação valorizaram 1,93% e 4,36%, respectivamente, com a continuidade do movimento de fechamento das curvas de juros prefixados e de juros real. Os TP mantidos até o vencimento e os fundos de investimento atrelados às taxas de curto prazo valorizaram 0,98% e 0,18%, respectivamente. O segmento estruturado, composto quase integralmente pelos fundos multimercados, registrou ganho de 1,81%.

A carteira de renda variável do plano valorizou 9,53%, acima do Índice Bovespa - Ibovespa, de 8,27%. No segmento exterior, a apreciação do real foi compensada pela valorização do índice S&P 500, o que resultou em ganho de 1,12% no período.

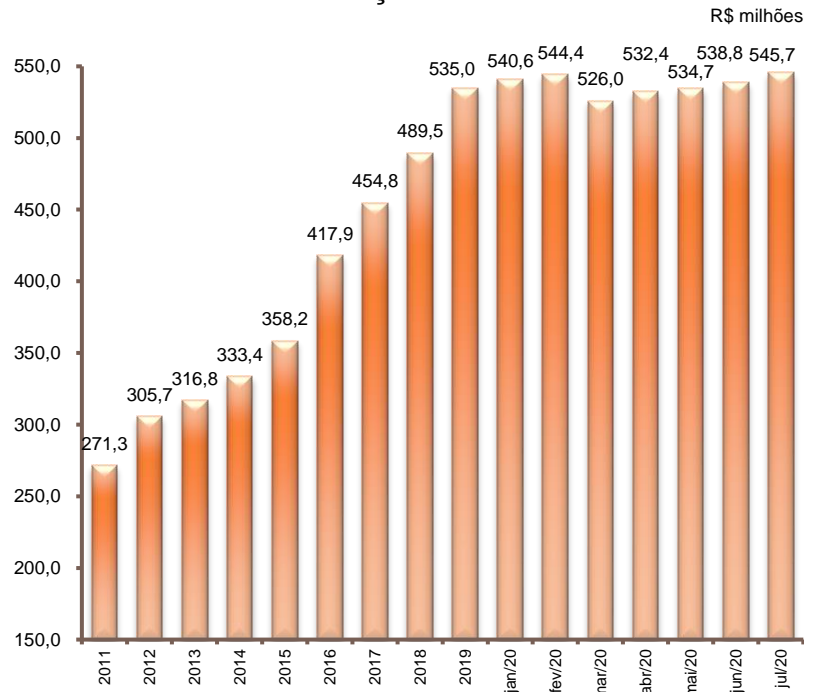
A rentabilidade líquida do PBDC, descontada a taxa de administração, registrou valorização de 1,46% no mês, 3,61% no ano e 8,14% em doze meses.

Patrimônio

Composição (R\$ milhões)



Evolução



Superavit Técnico

O PBDC encerrou o mês com *superavit* técnico acumulado, não realizado, de R\$ 179,5 milhões, calculado a preço de mercado dos ativos. Comparativamente às provisões matemáticas, de R\$ 235,6 milhões, o *superavit* equivaleu a 76,2%.

Conjuntura

No mês, houve continuidade do movimento de apetite ao risco, com suporte nas medidas de apoio fiscal e monetária anunciadas por diversas autoridades. Destaca-se, no entanto, a desvalorização considerável do dólar americano frente a outras moedas fortes, em especial em relação ao euro, sinalizando maior incerteza quanto à recuperação econômica naquele país. A retomada gradual da atividade nos países permanece, apesar de novos surtos de contaminação por coronavírus. Na esfera política, ganha maior destaque a corrida presidencial e legislativa nos EUA. As pesquisas indicam vitória de Joe Biden, candidato presidencial pelo partido democrata, com margem cada vez mais significativa. Para o congresso, aponta-se vantagem dos democratas na Câmara e indefinição no Senado, o que poderá levar a um alinhamento democrata entre os poderes e, conseqüentemente, maior discricionariedade do executivo. Ademais, a escalada na tensão geopolítica entre China e outros países, em especial, os EUA, aumentam as incertezas quanto à retomada econômica mundial nos prazos médio e longo.

No Brasil, os mercados financeiros foram influenciados pelo movimento externo, apesar dos números de contaminados por coronavírus seguirem elevados. No entanto, o desempenho recente do varejo indica recuperação da atividade. Houve retomada da agenda de reformas econômicas, com a aprovação de novo marco regulatório para o setor de saneamento. Ademais, colocou-se em pauta a reforma tributária, que ainda carece de alinhamento entre as propostas do executivo e do legislativo. A situação fiscal segue preocupante, com indefinição sobre possível extensão do auxílio emergencial e rumores de pressões setoriais para flexibilização do teto de gastos.