

Plano Básico de Benefícios - PBB

Gestão dos Recursos - Março de 2020

Rentabilidade (%)

Discriminação	2020			Ano			12 meses
	jan	fev	mar	2018	2019	2020	
PBB	1,24	0,04	-1,07	10,94	10,62	0,19	7,25
Meta Atuarial ^{1/}	0,58	0,62	0,44	8,41	9,00	1,64	7,95
Renda Fixa	1,49	0,50	0,65	9,84	9,28	2,66	9,54
Títulos Públicos	1,55	0,52	0,68	10,02	9,51	2,77	9,84
FIRF	0,36	0,28	0,33	6,28	5,82	0,97	5,29
Renda Variável	-2,02	-7,39	-30,38	34,31	30,04	-36,83	-24,10
Estruturado	-0,83	-1,91	-8,73	0,79	-1,02	-11,22	-9,01
Fundo de Investimento em Participações	-0,03	0,12	-6,27	0,79	-1,85	-6,19	-4,67
Fundos Multimercado ^{2/}	-0,84	-1,92	-8,74	-	0,87	-11,24	-10,47
Imóveis	0,30	0,19	0,25	2,44	-13,37	0,74	-13,07
Operações com Participantes	0,24	1,15	0,81	28,13	14,77	2,21	11,94
Empréstimos	0,62	0,82	0,62	9,57	6,58	2,07	7,09
Financiamentos ^{3/}	-1,09	2,36	1,52	68,97	38,70	2,79	25,98
Indicadores							
Poupança	0,26	0,26	0,24	4,59	4,26	0,76	3,89
CDI	0,38	0,29	0,34	6,42	5,96	1,01	5,44
Ibovespa	-1,63	-8,43	-29,91	15,03	31,58	-36,86	-23,47
IPCA	0,21	0,25	0,07	3,75	4,31	0,53	3,30

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 30,38%, queda próxima à do Índice Bovespa - Ibovespa, de 29,91%, impactada, fortemente, pela pandemia do novo coronavírus.

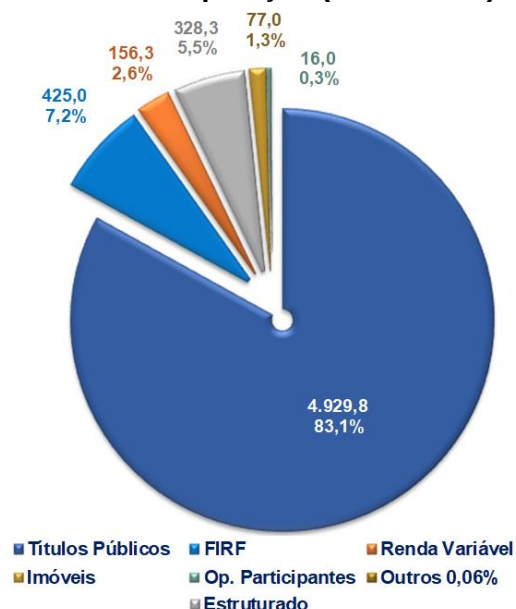
O desempenho consolidado da carteira de renda fixa, de 0,65%, equivaleu a 191% dos Depósitos Interfinanceiros - DI. Os títulos públicos e os fundos de investimento atrelados a taxas de curto prazo valorizaram 0,68% e 0,33%, respectivamente.

O segmento estruturado, composto, quase integralmente, pelos fundos multimercados, em consonância com os movimentos das demais classes, registrou perda de 8,73%, ao passo que o Índice de Hedge Funds Anbima - IHFA apresentou desvalorização de 6,20%.

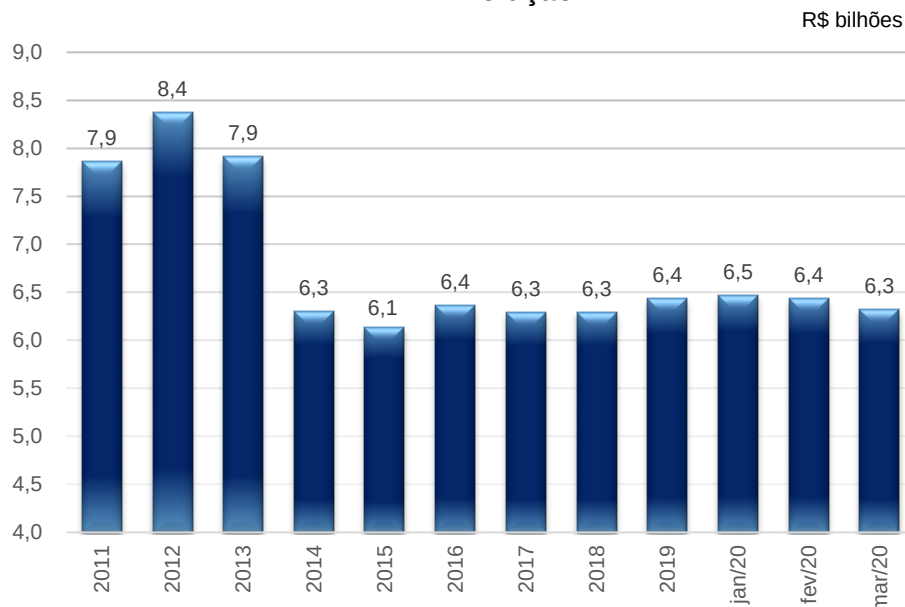
Assim, a despeito dos expressivos resultados negativos dos segmentos de renda variável e estruturado, a rentabilidade do PBB, em termos consolidados, descontada a taxa de administração, registrou desvalorização de 1,07% no mês, somando valorização de 7,25% nos últimos doze meses.

Patrimônio

Composição (R\$ milhões)



Evolução



Superavit Técnico

O PBB encerrou o mês com *superavit* técnico acumulado, não realizado, de R\$ 1,6 bilhão, calculado a preço de mercado dos ativos, equivalente a 49,1% das provisões matemáticas, de R\$ 3,2 bilhões.

Conjuntura

Em decorrência da célere disseminação do novo coronavírus, diversos países adotaram severas medidas de distanciamento social, resultando em forte queda no nível de atividade econômica e incerteza ao cenário econômico prospectivo. Em adição à crise sanitária, a discordância entre os principais produtores mundiais de petróleo quanto à redução da oferta depressiu o preço da *commodity*, contribuindo para elevar o nível de incerteza mundial e intensificando, no mercado doméstico, as perdas do Ibovespa, dada a elevada participação de papéis da Petrobrás na carteira dos índices da bolsa. Nesse contexto, o movimento de *risk-off* iniciado em fevereiro foi intensificado, fazendo com que os ativos de risco acumulassem perdas de grande magnitude no mês.

Em resposta a esses choques, os governos reagiram implementando medidas sem precedentes, de cunho fiscal e monetário, abarcando programas abrangentes de compra de ativos, redução de taxas de juros e ampliação da rede de proteção social, buscando, assim, melhorar as condições financeiras e amenizar a contração da atividade econômica mundial. Não obstante, indicadores antecedentes da economia americana e dados das economias europeia e chinesa já demonstram comprometimento da atividade e elevação do desemprego. No Brasil, também, foram adotadas medidas emergenciais, com redução da taxa básica de juros para nova mínima histórica e discussões a respeito de ações de política fiscal, as quais, em conjunto com a queda na arrecadação, devem agravar o nível de endividamento.