

Plano de Benefício Definido Centrus - PBDC

Gestão dos Recursos - Janeiro de 2020

Rentabilidade (%)

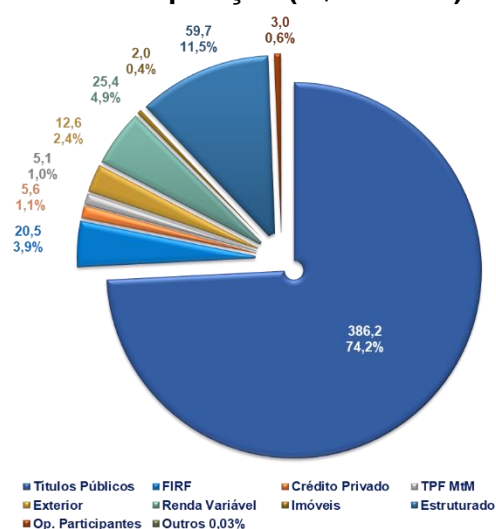
Discriminação	2019		2020	Ano			12 meses
	nov	dez	jan	2018	2019	2020	
PBDC	0,73	1,48	1,24	10,13	11,79	1,24	11,05
Meta Atuarial ^{1/}	0,88	1,52	0,58	8,41	9,00	0,58	8,88
Renda Fixa	0,59	1,01	1,54	10,20	9,56	1,54	10,40
TPF mantidos até o vencimento	0,70	1,04	1,65	10,41	9,91	1,65	10,84
FIRF	0,37	0,36	0,36	6,11	5,79	0,36	5,61
Fundos de Crédito Privado	-0,46	0,92	0,95	-	5,52	0,95	6,52
TPF para negociação	-	0,37	0,24	-	0,37	0,24	0,61
Renda Variável	1,43	7,33	-2,03	12,71	30,33	-2,03	15,71
Estruturado	-0,75	3,13	-0,65	0,79	2,06	-0,65	1,36
Fundo de Investimento em Participações	0,07	0,04	-0,03	0,79	-1,85	-0,03	-1,91
Fundos Multimercado	-0,75	3,13	-0,65	-	5,04	-0,65	4,35
Fundo Exterior	10,56	-3,54	6,85	-	9,50	6,85	17,01
Imóveis	0,23	0,16	0,30	2,44	-13,37	0,30	-13,20
Operações com Participantes	0,62	0,03	0,69	8,75	6,07	0,69	6,25
Empréstimos	0,45	0,18	0,52	8,18	6,17	0,52	6,17
Financiamentos ^{2/}	38,75	-24,23	38,55	69,44	-6,26	38,55	28,76
Indicadores							
Poupança	0,29	0,29	0,26	4,59	4,26	0,26	4,14
CDI	0,38	0,37	0,38	6,42	5,96	0,38	5,78
Ibovespa	0,95	6,85	-1,63	15,03	31,58	-1,63	16,80
IPCA	0,51	1,15	0,21	3,75	4,31	0,21	4,19

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

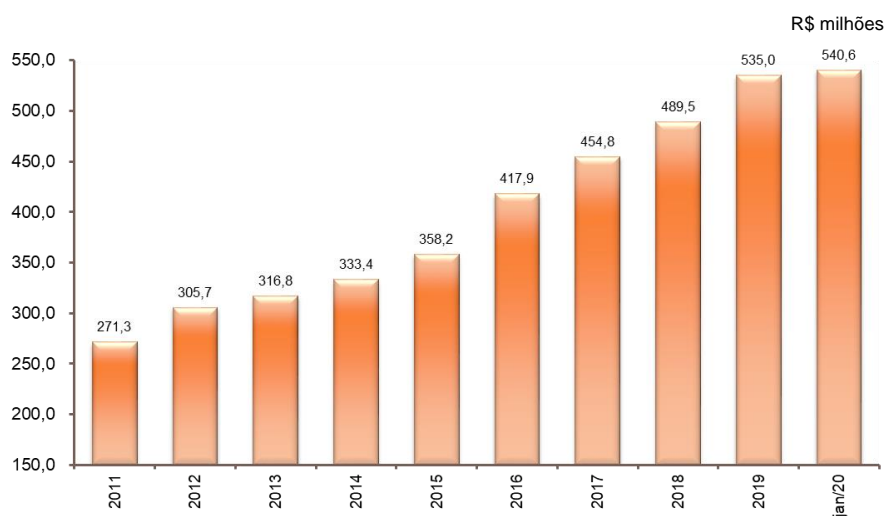
2/ rentabilidade sujeita a variação por reversão de provisionamento

Patrimônio

Composição (R\$ milhões)



Evolução



Superavit Técnico

O PBDC encerrou o mês com *superavit* técnico acumulado, não realizado, de R\$ 176,2 milhões, calculado a preço de mercado dos ativos. Comparativamente às provisões matemáticas de R\$ 234,8 milhões, o *superavit* equivaleu a 75,0%.

Conjuntura

O ano iniciou com aumento da volatilidade nos mercados. O ataque estadunidense a autoridades militares do Irã em território iraquiano gerou tensão diplomática e aumento na aversão ao risco, seguindo-se o surto epidêmico do coronavírus na China, que levou à paralisação da atividade em algumas cidades, além de restringir o transporte e o tráfego de pessoas. Dada a alta inserção da China nas cadeias produtivas de diversos setores econômicos e do seu relevante consumo mundial de bens e serviços, tais eventos impactam o crescimento da economia mundial. Nesse cenário, o risco de desaceleração econômica global, que foi relativamente dissipado no segundo semestre de 2019, volta a estar presente nesse início do ano. Nos EUA, os dados da economia seguem resilientes, com crescimento e criação de empregos surpreendendo positivamente, mas os agentes permanecem atentos à dinâmica de propagação do coronavírus, assim como com a corrida pré-campanha das eleições presidenciais.

Em relação ao Brasil, dados mais fracos de atividade reduziram a percepção de retomada mais robusta da economia e geraram revisões negativas para o crescimento no ano. Além disso, a queda de preços de alimentos e combustíveis contribuiu para revisões baixistas da inflação no ano e para o fechamento da curva de taxa nominal de juros. Nesse contexto de aversão a risco, os ativos brasileiros apresentaram desvalorização ao longo do mês, com destaque para o real em relação ao dólar.

O Índice Bovespa - Ibovespa desvalorizou 1,63%, com queda generalizada de ações do setor financeiro. Na carteira de renda variável do plano a desvalorização alcançou 2,03%, em contraponto ao segmento de investimento no exterior, que apresentou valorização de 6,85%, refletindo, principalmente, a depreciação cambial.

A carteira de renda fixa registrou desempenho consolidado de 1,54%, equivalente a 405% dos Depósitos Interfinanceiros - DI. Os fundos de crédito privado e de títulos públicos para negociação valorizaram 0,95% e 0,24%, respectivamente. A parcela de títulos públicos mantidos a vencimento e os fundos de investimento atrelados às taxas de curto prazo valorizaram 1,65% e 0,36%, respectivamente, e o segmento estruturado, composto majoritariamente pelos fundos multimercados, desvalorizou 0,65%.

A despeito da queda nos segmentos de renda variável e estruturado, a rentabilidade do PBDC, em termos consolidados, descontada a taxa de administração, alcançou 1,24% no mês e 11,05% em doze meses.