

## Plano de Benefício Definido Centrus - PBDC

### Gestão dos Recursos - Fevereiro de 2020

#### Rentabilidade (%)

| Discriminação                          | 2019         | 2020         |              | Ano          |               |              | 12 meses      |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|  | dez          | jan          | fev          | 2018         | 2019          | 2020         |               |
| <b>PBDC</b>                            | <b>1,48</b>  | <b>1,24</b>  | <b>-0,28</b> | <b>10,13</b> | <b>11,79</b>  | <b>0,96</b>  | <b>10,10</b>  |
| Meta Atuarial <sup>1/</sup>            | 1,52         | 0,58         | 0,62         | 8,41         | 9,00          | 1,20         | 8,69          |
| <b>Renda Fixa</b>                      | <b>1,01</b>  | <b>1,54</b>  | <b>0,55</b>  | <b>10,20</b> | <b>9,56</b>   | <b>2,10</b>  | <b>10,17</b>  |
| TPF mantidos até o vencimento          | 1,04         | 1,65         | 0,56         | 10,41        | 9,91          | 2,22         | 10,57         |
| FIRF                                   | 0,36         | 0,36         | 0,28         | 6,11         | 5,79          | 0,64         | 5,40          |
| Fundos de Crédito Privado              | 0,92         | 0,95         | 0,58         | -            | 5,52          | 1,54         | 7,14          |
| TPF para negociação                    | 0,37         | 0,24         | 0,78         | -            | 0,37          | 1,02         | 1,40          |
| <b>Renda Variável</b>                  | <b>7,33</b>  | <b>-2,03</b> | <b>-7,38</b> | <b>12,71</b> | <b>30,33</b>  | <b>-9,26</b> | <b>9,39</b>   |
| <b>Estruturado</b>                     | <b>3,13</b>  | <b>-0,65</b> | <b>-1,70</b> | <b>0,79</b>  | <b>2,06</b>   | <b>-2,34</b> | <b>-0,53</b>  |
| Fundo de Investimento em Participações | 0,04         | -0,03        | 0,12         | 0,79         | -1,85         | 0,09         | -1,96         |
| Fundos Multimercado                    | 3,13         | -0,65        | -1,70        | -            | 5,04          | -2,34        | 2,58          |
| <b>Exterior</b>                        | <b>-3,54</b> | <b>6,85</b>  | <b>-4,84</b> | <b>-</b>     | <b>9,50</b>   | <b>1,68</b>  | <b>11,34</b>  |
| <b>Imóveis</b>                         | <b>0,16</b>  | <b>0,30</b>  | <b>0,19</b>  | <b>2,44</b>  | <b>-13,37</b> | <b>0,49</b>  | <b>-13,20</b> |
| <b>Operações com Participantes</b>     | <b>0,03</b>  | <b>0,69</b>  | <b>0,61</b>  | <b>8,75</b>  | <b>6,07</b>   | <b>1,30</b>  | <b>6,63</b>   |
| Empréstimos                            | 0,18         | 0,52         | 0,75         | 8,18         | 6,17          | 1,27         | 6,46          |
| Financiamentos <sup>2/</sup>           | -24,23       | 38,55        | -24,07       | 69,44        | -6,26         | 5,20         | 29,03         |
| <b>Indicadores</b>                     |              |              |              |              |               |              |               |
| 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.

2/ rentabilidade sujeita a variação por reversão de provisionamento

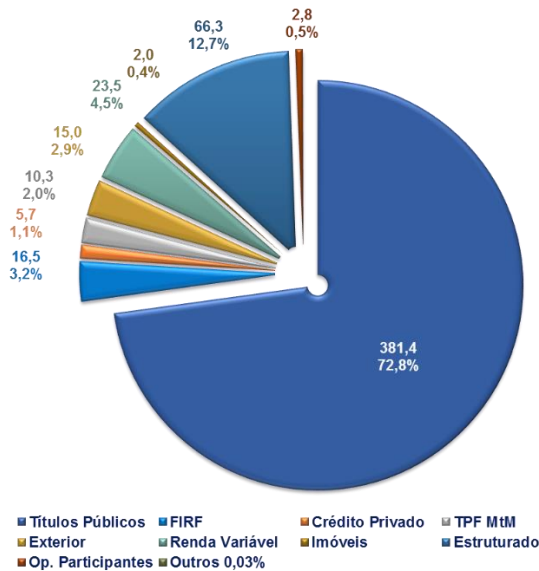
A carteira de renda variável do plano desvalorizou 7,38%, magnitude menor do que a do Índice Bovespa – Ibovespa, de 8,43%, cujas maiores quedas foram registradas por companhias ligadas aos setores de turismo e siderurgia. Apesar da desvalorização do real frente ao dólar no período, a forte perda registrada no mercado acionário americano, com redução de 8,41% no índice S&P 500, impactou o segmento de investimento no exterior, que registrou queda de 4,84%.

O desempenho consolidado da carteira de renda fixa, de 0,55%, equivaleu a 187% dos Depósitos Interfinanceiros - DI. Os fundos de crédito privado e de títulos públicos para negociação valorizaram 0,58% e 0,78%, respectivamente, enquanto a parcela de títulos públicos mantidos a vencimento e os fundos de investimento atrelados às taxas de curto prazo valorizaram 0,56% e 0,28%, respectivamente. O segmento estruturado, composto quase integralmente pelos fundos multimercados, desvalorizou 1,70%.

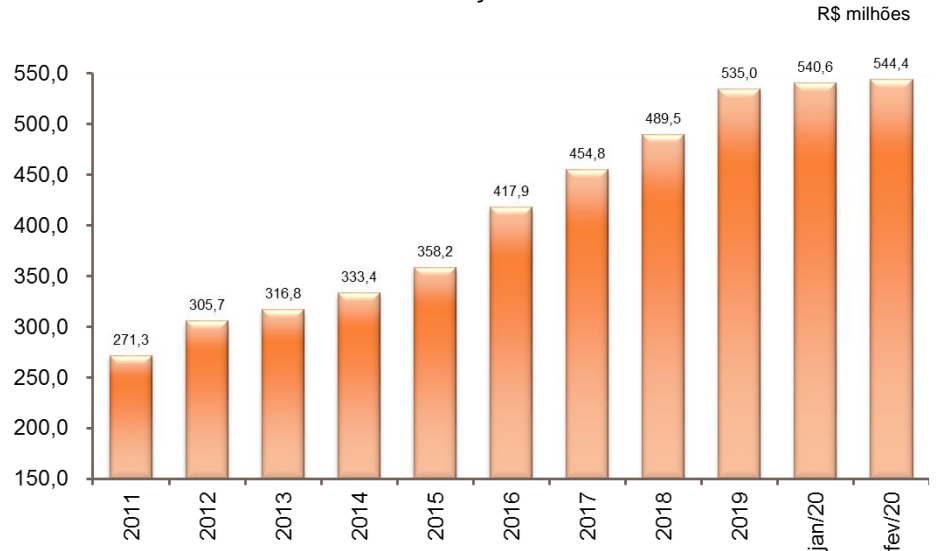
Assim, impactado, principalmente, pelas quedas nos segmentos de renda variável e exterior, a rentabilidade consolidada do PBDC, descontada a taxa de administração, registrou desvalorização de 0,28% no mês, sendo que nos últimos doze meses valorizou 10,10%.

## Patrimônio

Composição (R\$ milhões)



Evolução



## Superavit Técnico

O PBDC encerrou o mês com *superavit* técnico acumulado, não realizado, de R\$ 174,0 milhões, calculado a preço de mercado dos ativos. Comparativamente às provisões matemáticas, de R\$ 233,5 milhões, o *superavit* equivaleu a 74,5%.

## 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.