

Plano de Benefício Definido Centrus - PBDC

Gestão dos Recursos - Junho de 2020

Rentabilidade (%)

Discriminação	2020			Ano			12 meses
	abr	maio	junho	2018	2019	2020	
PBDC	1,45	0,61	1,07	10,13	11,79	2,12	7,20
Meta Atuarial ^{1/}	0,06	-0,01	0,63	8,41	9,00	2,33	6,73
Renda Fixa	0,49	0,11	0,47	10,20	9,56	3,63	7,96
TPF mantidos até o vencimento	0,47	0,03	0,42	10,41	9,91	3,88	8,31
FIRF	0,27	0,23	0,20	6,11	5,79	1,68	4,43
Fundos de Crédito Privado	0,62	2,19	1,46	-	5,52	1,26	4,89
TPF para negociação	1,29	1,50	2,03	-	0,37	-1,44	-1,07
Renda Variável	10,30	8,66	9,30	12,71	30,33	-17,22	-5,73
Estruturado	1,47	0,80	1,78	0,79	2,06	-6,20	-3,78
Fundo de Investimento em Participações	-0,21	-0,08	-0,11	0,79	-1,85	-6,56	-5,71
Fundos Multimercado	1,47	0,80	1,78	-	5,04	-6,20	-3,78
Exterior	17,94	3,03	3,53	-	9,50	30,79	43,22
Imóveis	0,05	0,15	-3,74	2,44	-13,37	-2,83	-16,60
Operações com Participantes	0,39	0,93	0,49	8,75	6,07	3,81	6,69
Empréstimos	0,50	0,92	0,39	8,18	6,17	3,63	6,65
Financiamentos ^{2/}	-24,35	5,55	39,71	69,44	-6,26	65,28	35,32
Indicadores							
Poupança	0,22	0,22	0,17	4,59	4,26	1,38	3,37
CDI	0,28	0,24	0,21	6,42	5,96	1,75	4,60
Ibovespa	10,25	8,57	8,76	15,03	31,58	-17,80	-5,85
IPCA	-0,31	-0,38	0,26	3,75	4,31	0,10	2,13

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

2/ rentabilidade sujeita a variação por reversão de provisionamento

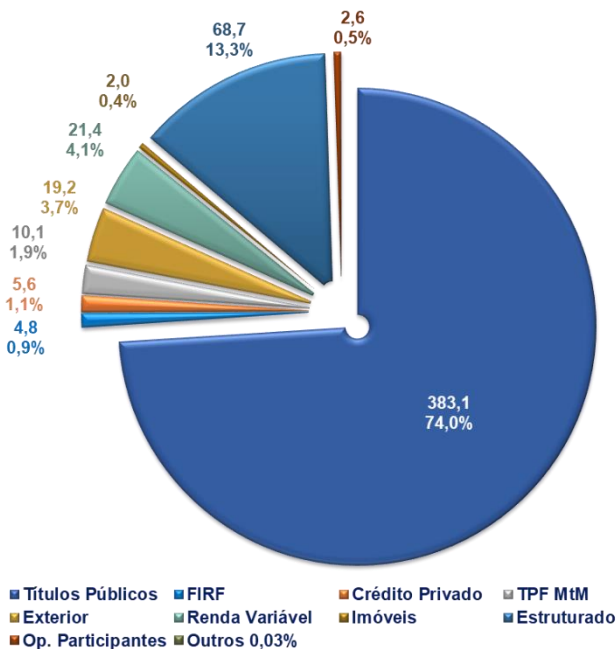
A carteira de renda variável do plano valorizou 9,30%, acima do Índice Bovespa - Ibovespa, de 8,76%. No segmento exterior, a depreciação do real e a valorização do índice S&P 500 resultaram em ganho de 3,53% no período.

O desempenho consolidado da carteira de renda fixa foi de 0,47%, equivalente a 224% do rendimento dos Depósitos Interfinanceiros - DI. A estratégia de crédito privado e os Títulos Públicos - TP classificados para negociação valorizaram 1,46% e 2,03%, 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 0,42% e 0,20%, respectivamente. O segmento estruturado, composto quase integralmente pelos fundos multimercados, registrou ganho de 1,78%.

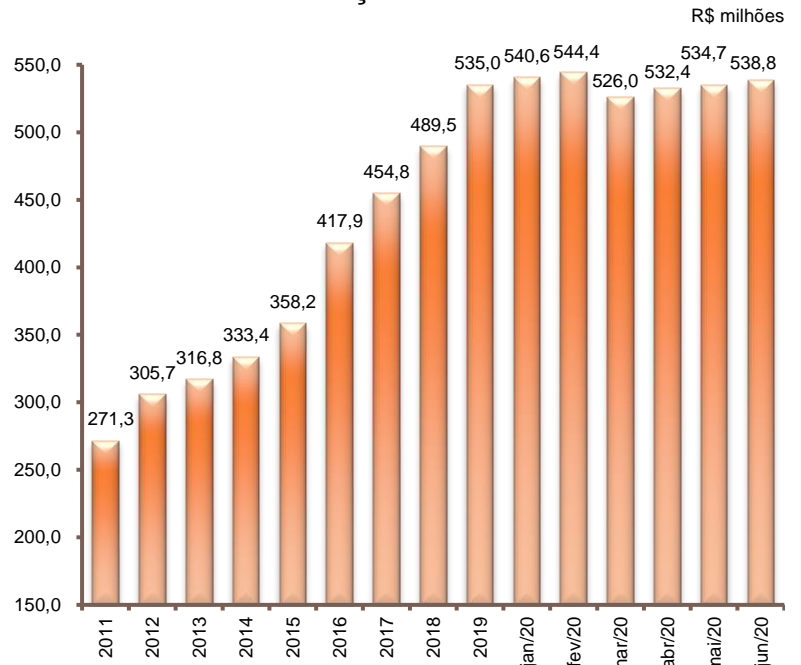
A rentabilidade líquida do PBDC, descontada a taxa de administração, registrou valorização de 1,07% no mês, 2,12% no ano e 7,20% em doze meses.

Patrimônio

Composição (R\$ milhões)



Evolução



Superavit Técnico

O PBDC encerrou o mês com *superavit* técnico acumulado, não realizado, de R\$ 172,2 milhões, calculado a preço de mercado dos ativos. Comparativamente às provisões matemáticas, de R\$ 233,0 milhões, o *superavit* equivaleu a 73,9%.

Conjuntura

O trimestre encerrado em junho caracterizou-se por movimento robusto e contínuo de recuperação dos ativos de risco, após o colapso nos mercados deflagrado no trimestre anterior, decorrente da crise sanitária do novo coronavírus. No mês, os principais índices de mercados acionários continuaram valorizando, com destaque para os ativos do setor de tecnologia, que apresentaram níveis de preço acima do período pré-crise.

A reabertura econômica segue avançando. Há certa divergência na interpretação de alguns dados divulgados, mas, em maioria, a sinalização é positiva, notadamente os dados relacionados ao varejo. A divulgação de maior impacto positivo, porém, foi a criação líquida de vagas de emprego nos Estados Unidos da América - EUA, surpreendendo os analistas, que previam destruição líquida de postos de trabalho. Em paralelo, surgem alguns focos de aceleração de contaminações na China, na Europa e, principalmente, em regiões dos EUA que haviam sido pouco afetadas.

No Brasil, a crise sanitária ainda perdura. A reabertura de algumas regiões iniciou-se timidamente, enquanto outras promovem medidas de maiores restrições, indicando a heterogeneidade do avanço da pandemia no país. Em relação à política, amenizou-se a crise entre os poderes, o que pode propiciar a retomada de agendas vigentes no período pré-crise. O Comitê de Política Monetária - Copom decidiu, novamente, reduzir a taxa básica de juros em 75 pontos básicos, para 2,25% a.a., indicando no comunicado a possibilidade de novos cortes.