

Plano de Benefício Definido Centrus - PBDC

Gestão dos Recursos - Outubro de 2020

Rentabilidade (%)

Discriminação	2020			Ano			12 meses
	agosto	setembro	outubro	2018	2019	2020	
PBDC	0,82	0,05	0,95	10,13	11,79	5,51	7,85
Meta Atuarial ^{1/}	0,61	1,01	1,23	8,41	9,00	6,03	8,59
Renda Fixa	0,58	0,67	1,20	10,20	9,56	7,31	9,04
TPF mantidos até o vencimento	0,68	0,81	1,37	10,41	9,91	7,93	9,82
FIRF	0,15	0,12	0,14	6,11	5,79	2,28	3,03
Fundos de Crédito Privado	0,55	-0,20	0,11	-	5,52	3,68	4,16
TPF para negociação	-1,82	-1,54	0,17	-	0,37	-0,40	-0,03
Renda Variável	-3,73	-4,64	-0,28	12,71	30,33	-17,00	-9,64
Estruturado	-0,30	-1,96	0,24	0,79	2,06	-6,43	-4,23
Fundo de Investimento em Participações	-0,17	-0,43	-0,30	0,79	-1,85	-7,56	-7,45
Fundos Multimercado	-0,30	-1,96	0,24	-	5,04	-6,43	-4,23
Exterior	12,86	-1,47	-0,63	-	9,50	46,15	55,86
Imóveis	5,66	0,18	0,29	2,44	-13,37	3,19	3,59
Operações com Participantes	0,46	0,41	0,41	8,75	6,07	5,46	6,14
Empréstimos	0,38	0,41	0,41	8,18	6,17	5,27	5,93
Financiamentos ^{2/}	72,63	0,00	0,00	69,44	-6,26	116,41	127,52
Indicadores							
Poupança	0,13	0,12	0,12	4,59	4,26	1,88	2,46
CDI	0,16	0,16	0,16	6,42	5,96	2,44	3,21
Ibovespa	-3,44	-4,80	-0,69	15,03	31,58	-18,76	-12,37
IPCA	0,24	0,64	0,86	3,75	4,31	2,22	3,92

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

2/ rentabilidade sujeita a variação por reversão de provisionamento

O desempenho consolidado da carteira de renda fixa em outubro, 1,20%, equivaleu a 750% do rendimento dos Depósitos Interfinanceiros - DI. A estratégia de crédito privado e os Títulos Públicos - TP classificados para negociação valorizaram 0,11% e 0,17%, respectivamente. Os TP mantidos até o vencimento e os fundos de investimento atrelados às taxas de curto prazo valorizaram 1,37% e 0,14%, respectivamente.

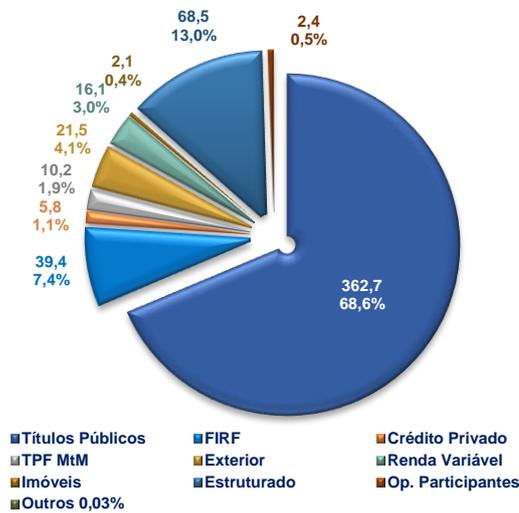
O segmento estruturado, composto quase que integralmente pelos fundos multimercado, registrou valorização de 0,24%.

A carteira de renda variável do plano desvalorizou 0,28% no mês, enquanto o Índice Bovespa – Ibovespa variou -0,69%. No segmento exterior, a valorização do dólar em outubro não foi suficiente para compensar a queda do índice S&P 500, resultando em perda de 0,63% para a estratégia no período.

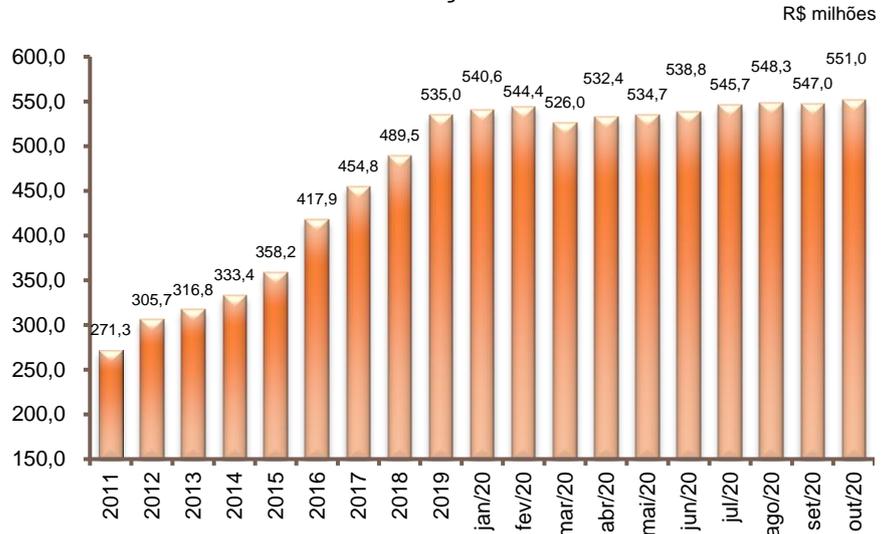
A rentabilidade líquida do PBDC, descontada a taxa de administração, registrou valorização de 0,95% no mês, 5,51% no ano e 7,85% em doze meses.

Patrimônio

Composição (R\$ milhões)



Evolução



Superavit Técnico

O PBDC encerrou o mês com *superavit* técnico acumulado, não realizado, de R\$ 130,9 milhões, calculado a preço de mercado dos ativos. Comparativamente às provisões matemáticas, de R\$ 240,7 milhões, o *superavit* equivaleu a 54,4%.

Conjuntura

Em continuidade ao movimento do mês anterior, outubro foi marcado pela manutenção de elevada volatilidade nos mercados de risco, reflexo do aumento de infecções pelo novo coronavírus na Europa, do impasse na aprovação de novos estímulos fiscais nos Estados Unidos - EUA e das incertezas relacionadas à eleição americana. Medidas de restrição de movimentação social foram impostas novamente em parte da Europa após o registro de níveis recordes de contaminação diária pelo novo coronavírus. Na França em especial, observou-se número de infecções diárias até dez vezes superior ao máximo registrado no primeiro semestre do ano. No tocante aos EUA, a acirrada corrida presencial e a possibilidade de judicialização da apuração trouxe mais incertezas ao cenário político-econômico, dificultando as negociações do novo pacote fiscal.

No âmbito doméstico, o volume de vendas no varejo e a produção industrial seguiram surpreendendo positivamente, retomando patamares pré-crise. Por outro lado, o setor de serviços mantém recuperação mais contida e tende a retomar o nível de atividade observado no início deste ano apenas em 2021. Em paralelo, arrefeceram os debates acerca da pauta fiscal, devendo ser retomados após as eleições municipais de novembro. Com isso, as taxas nos vencimentos longos das curvas de juros pré e real cederam moderadamente. Por outro lado, houve abertura das taxas nos vencimentos curtos e intermediários, reflexo de maior inflação esperada no curto prazo. O Comitê de Política Monetária - COPOM indicou que a pressão inflacionária das últimas leituras se configura como choque temporário e, mantidas as condições do *forward guidance*, decidiu pela manutenção da taxa básica de juros em 2,00% a.a.