

Plano de Benefício Definido Centrus - PBDC

Gestão dos Recursos - Janeiro de 2021

Rentabilidade (%)

Discriminação	2020		2021	Ano				12 meses
	nov	dez	jan	2018	2019	2020	2021	
PBDC	1,83	3,09	0,79	10,13	11,79	10,76	0,79	10,27
Meta Atuarial ^{1/}	1,26	1,72	0,58	8,41	9,00	9,22	0,58	9,22
Renda Fixa	1,13	3,18	0,97	10,20	9,56	11,98	0,97	11,35
TPF mantidos até o vencimento	1,21	1,85	1,30	10,41	9,91	11,26	1,30	10,87
FIRF	0,14	0,21	0,16	6,11	5,79	2,64	0,16	2,44
Fundos de Crédito Privado	1,37	2,37	0,35	-	5,52	7,60	0,35	6,95
TPF para negociação ^{2/} - NTN-B	-	16,63	-0,14	-	-	16,63	-0,14	16,47
TPF para negociação ^{2/} - ETF	1,99	4,83	-0,87	-	0,37	6,49	-0,87	5,31
Renda Variável	16,45	8,94	-3,78	12,71	30,33	5,30	-3,78	3,42
Estruturado	2,47	2,92	-0,78	0,79	2,06	-1,32	-0,78	-1,45
Fundo de Investimento em Participações	-0,29	-0,15	-0,20	0,79	-1,85	-7,96	-0,20	-8,12
Fundos Multimercado	2,47	2,92	-0,78	-	5,04	-1,32	-0,78	-1,45
Exterior	3,71	0,04	4,75	-	9,50	51,63	4,75	48,65
Imóveis	0,14	0,22	0,11	2,44	-13,37	3,56	0,11	3,37
Operações com Participantes	0,65	0,59	0,62	8,75	6,07	6,77	0,62	6,70
Empréstimos	0,65	0,59	0,62	8,18	6,17	6,58	0,62	6,68
Financiamentos ^{3/}	0,00	0,00	0,00	69,44	-6,26	116,41	0,00	56,20
Indicadores								
Poupança	0,12	0,12	0,12	4,59	4,26	2,11	0,12	1,97
CDI	0,15	0,16	0,15	6,42	5,96	2,76	0,15	2,53
Ibovespa	15,90	9,30	-3,32	15,03	31,58	2,92	-3,32	1,15
IPCA	0,89	1,35	0,25	3,75	4,31	4,52	0,25	4,56

1/ IPCA + 4,5% a.a. até dez/20 e IPCA + 4,0% a partir de jan/21

2/ Até nov/20, eram considerados TPF para negociação os títulos investidos indiretamente via ETF. Em dez/20, houve remarcação de NTN-B mantidas até o vencimento para negociação.

3/ rentabilidade sujeita a variação por reversão de provisionamento

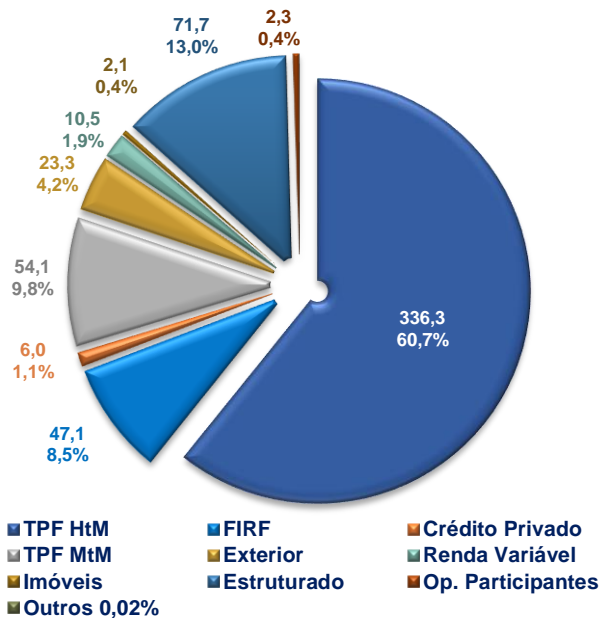
A rentabilidade líquida do PBDC, descontada a taxa de administração, alcançou 0,79% no mês e 10,27% em doze meses.

O desempenho consolidado da carteira de renda fixa atingiu 0,97% no mês, com o ganho nas estratégias de títulos públicos mantidos até o vencimento e crédito privado sendo levemente atenuado pela perda em títulos públicos marcados a mercado.

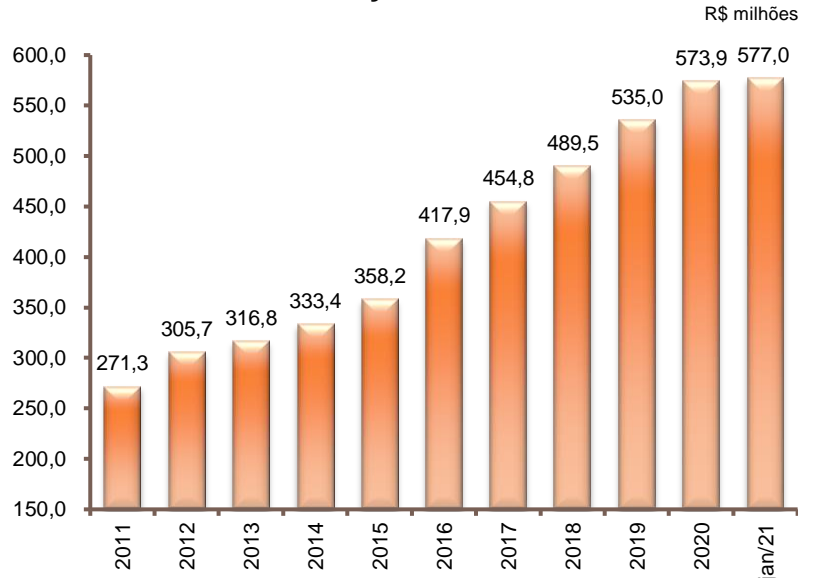
A carteira de renda variável do plano desvalorizou 3,78% em janeiro, magnitude maior que a variação do Ibovespa no mesmo período (-3,32%). No segmento exterior, o recuo do índice acionário S&P 500 no mês foi mais que compensado pela forte depreciação do real frente ao dólar, resultando em ganho de 4,75%. O segmento estruturado, composto quase que integralmente pelos fundos multimercado, registrou perda de 0,78%. Por fim, os segmentos imobiliários e operações com participantes valorizaram 0,11% e 0,62%, respectivamente.

Patrimônio

Composição (R\$ milhões)



Evolução



Superavit Técnico

O PBDC encerrou o mês com *superavit* técnico acumulado, não realizado, de R\$ 115,8 milhões, calculado a preço de mercado dos ativos. Comparativamente às provisões matemáticas, de R\$ 258,6 milhões, o *superavit* equivaleu a 44,8%.

Conjuntura

A conjuntura no início deste ano foi marcada pela intensificação dos programas de vacinação em vários países, com destaque para o Reino Unido, Estados Unidos e Israel. Esse último, por ter logrado vacinar, até o final de janeiro, mais de 50% da população, passou a ser referência para o comportamento do número de casos e o reflexo no relaxamento nas medidas de lockdown. Ainda no cenário internacional, se destacou o anúncio do novo pacote fiscal nos Estados Unidos, sob a administração do presidente Biden. As medidas envolvem volume significativo de recursos com intuito de manter o nível de renda e mitigar os reflexos negativos da pandemia sobre a economia americana, elevando a liquidez nos mercados, fator de suporte para os preços dos ativos.

Domesticamente, as atenções em janeiro estiveram voltadas para a eleição à presidência nas duas casas do Congresso. Embora os candidatos apoiados pelo governo tenham confirmado seu favoritismo, o mercado se preocupa com a nova composição na direção das casas legislativas e a sua capacidade de conduzir e aprovar a agenda de reformas. No plano econômico, a mudança de ano representou o fim do auxílio emergencial, com desdobramentos negativos sobre a demanda agregada, que já se refletem nos dados de maior frequência. Contudo, uma eventual prorrogação da política traz preocupações com o cenário fiscal, dado o limitado espaço orçamentário para o ano. No âmbito da política monetária, a retirada do forward guidance no comunicado do COPOM levou o mercado a precificar aumento da Selic em pelo menos uma das duas próximas reuniões do Comitê. Por fim, ressalte-se que o IPCA apresentou forte desaceleração no início do ano, em comparação com o ritmo apresentado no último trimestre de 2020.