

Plano de Gestão Administrativa - PGA

Gestão dos recursos - Julho de 2020

Rentabilidade

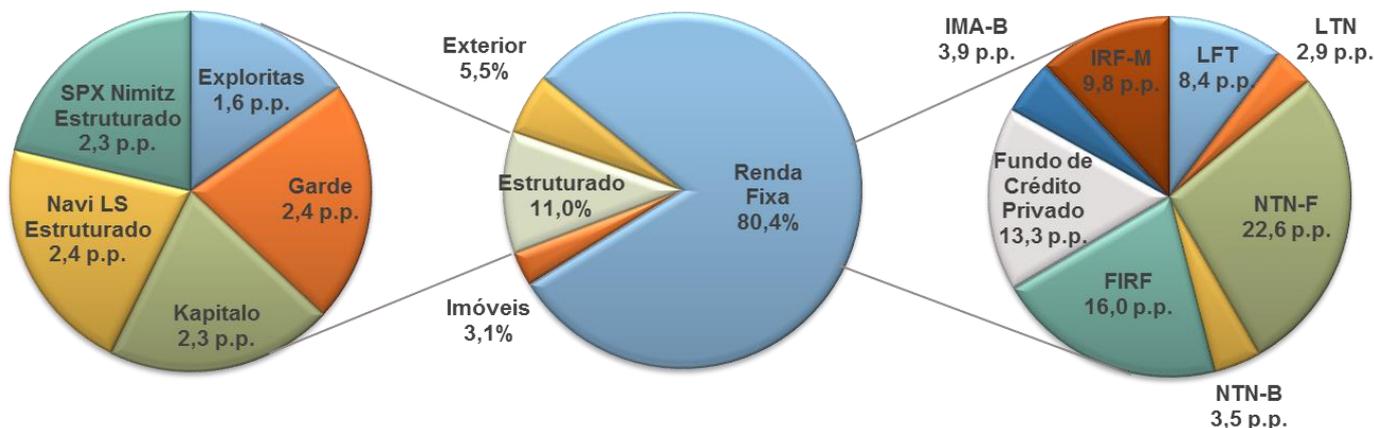
Discriminação	2020			Ano			12 meses
	maio	junho	julho	2018	2019	2020	
PGA	0,97	0,93	1,10	6,90	7,46	3,32	6,84
Índice de Referência (IPCA)	-0,38	0,26	0,36	3,75	4,31	0,46	2,31
Renda Fixa	0,90	0,67	1,01	7,25	6,64	3,37	5,88
Títulos Públicos	0,54	0,42	0,64	7,30	6,74	3,53	6,09
FIRF	0,23	0,20	0,18	6,24	5,82	1,86	4,07
Fundos de Crédito Privado	2,19	1,46	1,93	-	1,55	3,21	4,82
Fundos de Índice	1,43	1,13	2,01	-	1,15	4,84	6,05
Imóveis	-0,61	-0,15	-0,14	4,26	9,17	-1,52	8,53
Estruturado	0,98	1,92	2,11	-	5,26	-5,92	-0,97
Fundos Multimercados	0,98	1,92	2,11	-	5,26	-5,92	-0,97
Exterior	3,04	3,54	1,10	-	9,70	32,95	45,84
Indicadores							
Poupança	0,22	0,17	0,13	4,62	4,26	1,51	3,12
DI	0,24	0,21	0,19	6,41	5,95	1,95	4,21
Ibovespa	8,57	8,76	8,27	15,03	31,58	-11,01	1,08
IPCA	-0,38	0,26	0,36	3,75	4,31	0,46	2,31

O desempenho consolidado da carteira de renda fixa, de 1,01%, equivaleu a 532% dos Depósitos Interfinanceiros - DI. A estratégia de crédito privado e os fundos de índice registraram valorização de 1,93% e 2,01%, respectivamente. Os títulos públicos e os fundos de investimento atrelados às taxas de curto prazo valorizaram 0,64% e 0,18%, respectivamente.

O segmento estruturado, composto pelos fundos multimercado, registrou ganho de 2,11% no mês. No segmento exterior, a apreciação do real foi compensada pela valorização do índice S&P 500, o que resultou em ganho de 1,10% no período.

Assim, a rentabilidade consolidada do PGA foi de 1,10% no mês, acumulando alta de 3,32% no ano e 6,84% em doze meses.

Composição dos Investimentos



Conjuntura

No mês, houve continuidade do movimento de apetite ao risco, com suporte nas medidas de apoio fiscal e monetária anunciadas por diversas autoridades. Destaca-se, no entanto, a desvalorização considerável do dólar americano frente a outras moedas fortes, em especial em relação ao euro, sinalizando maior incerteza quanto à recuperação econômica naquele país. A retomada gradual da atividade nos países permanece, apesar de novos surtos de contaminação por coronavírus. Na esfera política, ganha maior destaque a corrida presidencial e legislativa nos EUA. As pesquisas indicam vitória de Joe Biden, candidato presidencial pelo partido democrata, com margem cada vez mais significativa. Para o congresso, aponta-se vantagem dos democratas na Câmara e indefinição no Senado, o que poderá levar a um alinhamento democrata entre os poderes e, conseqüentemente, maior discricionariedade do executivo. Ademais, a escalada na tensão geopolítica entre China e outros países, em especial, os EUA, aumentam as incertezas quanto à retomada econômica mundial nos prazos médio e longo.

No Brasil, os mercados financeiros foram influenciados pelo movimento externo, apesar dos números de contaminados por coronavírus seguirem elevados. No entanto, o desempenho recente do varejo indica recuperação da atividade. Houve retomada da agenda de reformas econômicas, com a aprovação de novo marco regulatório para o setor de saneamento. Ademais, colocou-se em pauta a reforma tributária, que ainda carece de alinhamento entre as propostas do executivo e do legislativo. A situação fiscal segue preocupante, com indefinição sobre possível extensão do auxílio emergencial e rumores de pressões setoriais para flexibilização do teto de gastos.