

Plano de Gestão Administrativa - PGA

Gestão dos recursos - Janeiro de 2020

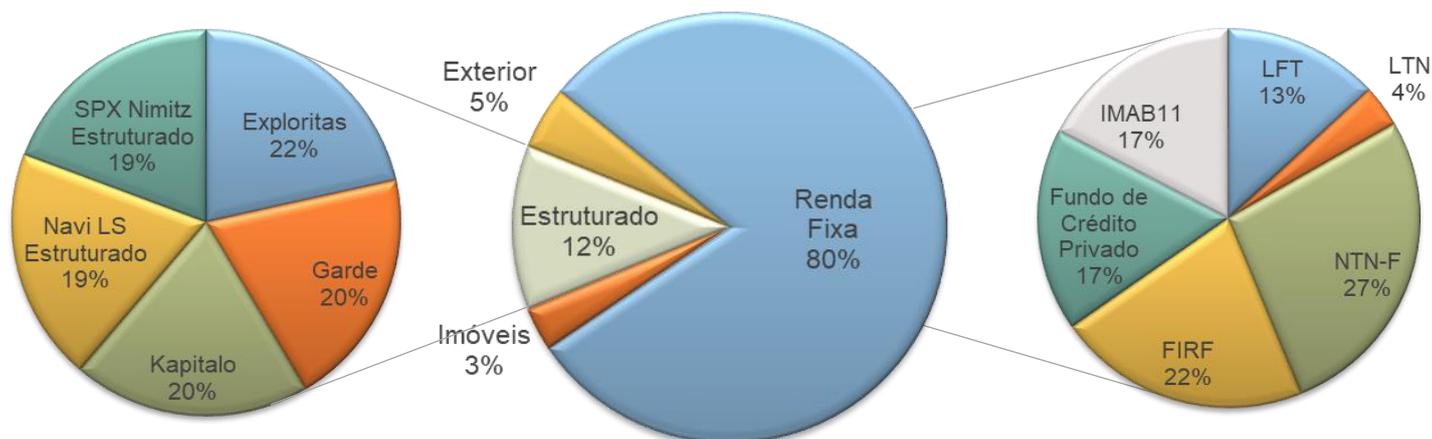
Rentabilidade

Discriminação	2019		2020	Ano			12 meses
	nov	dez	jan	2018	2019	2020	
PGA	0,20	0,90	0,67	6,90	7,46	0,67	7,57
Índice de Referência ^{1/}	0,51	1,15	0,21	3,75	4,31	0,21	4,19
Renda Fixa	0,01	0,64	0,59	7,25	6,64	0,59	6,64
Títulos Públicos	0,41	0,53	0,53	7,30	6,74	0,53	6,67
FIRF	0,37	0,36	0,36	6,24	5,82	0,36	5,64
Fundos de Crédito Privado ^{2/}	-0,64	1,02	0,95	-	1,55	0,95	2,51
TPF para negociação ^{2/}	-2,48	0,72	0,67	-	1,15	0,67	1,83
Imóveis	-0,16	-0,17	-0,10	4,26	9,17	-0,10	8,32
Estruturado	-1,34	4,43	-0,81	-	5,26	-0,81	4,40
Fundos Multimercados ^{2/}	-1,34	4,43	-0,81	-	5,26	-0,81	4,40
Exterior^{2/}	10,57	-3,34	6,86	-	9,70	6,86	17,22
Indicadores							
Poupança	0,29	0,29	0,26	4,62	4,26	0,26	4,14
DI	0,38	0,37	0,38	6,41	5,95	0,38	5,78
Ibovespa	0,95	6,85	-1,63	15,03	31,58	-1,63	16,80
IPCA	0,51	1,15	0,21	3,75	4,31	0,21	4,19

^{1/} IPCA.

^{2/} a partir de 1º de outubro.

Composição dos Investimentos



Composição do Patrimônio - Diversificação

Classe de Ativos	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Política de Investimentos - 2020-2024	
							2020	2021-2024
Renda Fixa Fundos de Liquidez - FIRF e LFT								Renda Fixa 80%
Renda Fixa Títulos Públicos - Pré IRFM11, LTN e NTN-F						28%	28%	
Renda Fixa Títulos Públicos - IPCA IMAB11, IB5M11 e NTN-B								
Renda Fixa Crédito Privado - Inflação Icatu Vanguarda	96%	96%	95%	96%	97%	35%	34%	
Estruturado Fundos Multimercados Navi, Quantitas, Bahia, SPX, Kapitalo, Exploritas e Garde						4%	4%	
Imobiliário Imóveis						14%	14%	
Exterior Fundos de Índice IVVB11 e SPX11						12%	12%	
	4%	4%	5%	4%	3%	3%	3%	
						4%	5%	5%

Conjuntura

O ano iniciou com aumento da volatilidade nos mercados. O ataque estadunidense a autoridades militares do Irã em território iraquiano gerou tensão diplomática e aumento na aversão ao risco, seguindo-se o surto epidêmico do coronavírus na China, que levou à paralisação da atividade em algumas cidades, além de restringir o transporte e o tráfego de pessoas. Dada a alta inserção da China nas cadeias produtivas de diversos setores econômicos e do seu relevante consumo mundial de bens e serviços, tais eventos impactam o crescimento da economia mundial. Nesse cenário, o risco de desaceleração econômica global, que foi relativamente dissipado no segundo semestre de 2019, volta a estar presente nesse início do ano. Nos EUA, os dados da economia seguem resilientes, com crescimento e criação de empregos surpreendendo positivamente, mas os agentes permanecem atentos à dinâmica de propagação do coronavírus e à corrida pré-campanha das eleições presidenciais.

Em relação ao Brasil, dados mais fracos de atividade reduziram a percepção de retomada mais robusta da economia e geraram revisões negativas para o crescimento no ano. Além disso, a queda de preços de alimentos e combustíveis contribuiu para revisões baixistas da inflação no ano e para o fechamento da curva de taxa nominal de juros. Nesse contexto de aversão a risco, os ativos brasileiros apresentaram desvalorização ao longo do mês, com destaque para o real em relação ao dólar.

A carteira de renda fixa registrou desempenho consolidado de 0,59%, equivalente a 164% dos Depósitos Interfinanceiros - DI. Os fundos de crédito privado e de títulos públicos para negociação valorizaram 0,95% e 0,67%, respectivamente. A parcela de títulos públicos mantidos a vencimento e os fundos de investimento atrelados às taxas de curto prazo valorizaram 0,53% e 0,36%, respectivamente. O segmento estruturado, composto pelos fundos multimercados, desvalorizou 0,81% e o segmento de investimento no exterior, em contraponto, apresentou valorização de 6,86%, refletindo, principalmente, a depreciação cambial.

A rentabilidade consolidada do PGA alcançou 0,67% no mês e 7,57% em doze meses.