

Plano de Gestão Administrativa - PGA

Gestão dos recursos - Junho de 2020

Rentabilidade

Discriminação	2020			Ano			12 meses
	abr	maio	junho	2018	2019	2020	
PGA	1,49	0,97	0,93	6,90	7,46	2,19	6,25
Índice de Referência (IPCA)	-0,31	-0,38	0,26	3,75	4,31	0,10	2,13
Renda Fixa	0,57	0,90	0,67	7,25	6,64	2,33	5,41
Títulos Públicos	0,46	0,54	0,42	7,30	6,74	2,87	6,02
FIRF	0,27	0,23	0,20	6,24	5,82	1,68	4,46
Fundos de Crédito Privado	0,62	2,19	1,46	-	1,55	1,26	2,84
Fundos de Índice	1,17	1,43	1,13	-	1,15	2,78	3,96
Imóveis	-0,18	-0,61	-0,15	4,26	9,17	-1,38	8,46
Estruturado	1,80	0,98	1,92	-	5,26	-7,86	-3,02
Fundos Multimercados	1,80	0,98	1,92	-	5,26	-7,86	-3,02
Exterior	17,95	3,04	3,54	-	9,70	31,50	44,25
Indicadores							
Poupança	0,22	0,22	0,17	4,62	4,26	1,38	3,37
DI	0,28	0,24	0,21	6,41	5,95	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

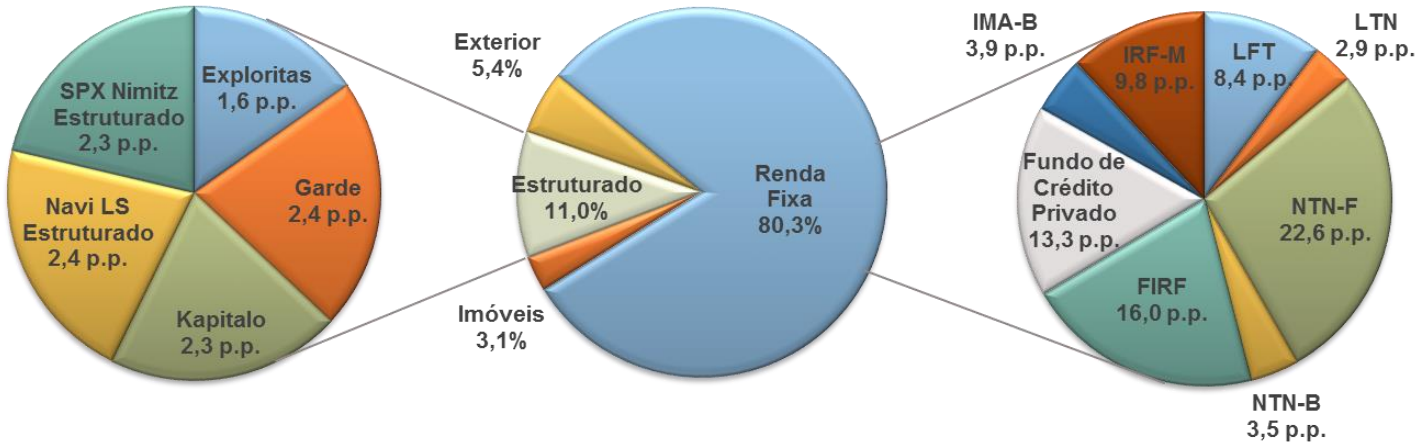
O desempenho consolidado da carteira de renda fixa, de 0,67%, equivaleu a 319% dos Depósitos Interfinanceiros - DI. A estratégia de crédito privado e os fundos de índice registraram valorização de 1,46% e 1,13%, respectivamente. Os títulos públicos e os fundos de investimento atrelados às taxas de curto prazo valorizaram 0,42% e 0,20%, respectivamente.

O segmento estruturado, composto pelos fundos multimercado, registrou ganho de 1,92% no mês.

No segmento exterior, a depreciação do real e a valorização do índice S&P 500 resultaram em ganho de 3,54% no período.

Assim, a rentabilidade consolidada do PGA foi de 0,93% no mês, acumulando alta de 2,19% no ano e 6,25% em doze meses.

Composição dos Investimentos



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.