

# PLANO BD

CONHEÇA OS INVESTIMENTOS  
DO SEU PLANO

RELATÓRIO TRIMESTRAL  
ABRIL A JUNHO/2020



## Retomada em passos lentos

O segundo trimestre de 2020 foi justamente o mais afetado pela crise causada pelo novo coronavírus. As medidas de isolamento social, adotadas para o enfrentamento da pandemia, começaram a ser intensificadas no mês de março e se prolongaram por mais tempo do que o esperado. “A pandemia não chegou em todos os lugares e em todos os estados da mesma forma e vai sair em tempos diferentes. Algumas economias vão apresentar uma recuperação mais robusta nesse segundo semestre e algumas outras vão sofrer ainda mais para se recuperar”, reforça Katharinny Bione, economista e presidente da ONG de educação financeira, Meu Propósito. Para se ter ideia dos efeitos do covid-19,

**“A estimativa é que de fato haja uma recuperação econômica”**

o IPEA (Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada) prevê uma queda de 10,5% no PIB neste segundo trimestre. “A estimativa é que de fato haja uma recuperação econômica e que em 2020 a gente encerre com uma retração de -6% em 2020”, destaca Katharinny Bione. Com relação aos setores: comércio, construção civil, alimentação de maneira geral, alojamento e eventos foram os mais afetados na pandemia. “O menos afetado até então é o setor agrícola, que inclusive mostra-se em pela expansão no Brasil”, informa.

Apesar da crise, o cenário econômico já começa a se mostrar positivo. “É possível ver a recuperação de alguns segmentos, o mais expressivo é o do varejo. Em

maio, o crescimento do setor, segundo o IBGE, foi de 13,9%. Esse dado veio bem acima das expectativas de mercado e aí mostra que de fato o comércio vem apresentando uma retomada. Nós começamos a ter uma retomada muito gradual dos setores de construção civil e veículos”, detalha a economista.

Além da crise, a queda da Selic para a menor média histórica, de 2,25%, foi outro fator decisivo que impactou nos investimentos. “Isso fez com que os investidores de renda fixa lancem um outro olhar a cerca desse tipo de investimento. Não é possível, pelo menos a curto prazo, você colocar dinheiro em renda fixa com o objetivo de acumular capital. No passado, o Brasil era um país rentista. Era possível você acumular juros real e uma renda expressiva. Hoje isso não é mais possível”, afirma Katharinny Bione.

Por outro lado, o Banco Central já sinalizou o encerramento desse ciclo de corte de

juros e a manutenção do atual patamar de 2,25%. “A princípio, é preciso entender que, para buscar rentabilidades mais interessantes, a pessoa precisa buscar investimentos com mais prazo ou com mais risco atrelado ao produto”, destaca. Para Katharinny, existe uma perspectiva de melhora da economia, devido à baixa taxa de juros e a baixa inflação, acumulada em 1,89% aproximadamente ao ano. “Isso torna o país propício a retomada do desenvolvimento econômico. Além disso, o crédito está mais facilitado, diante de toda política fiscal que foi desenvolvida no país. A melhora deve vir de maneira progressiva uma vez que o país acabou de sair do olho do furacão. “É uma melhora muito gradual. Uma retomada que possui um PIB negativo, que tem várias empresas passando por situações de superendividamento ou de falência. O momento exige muita cautela porque não temos uma vacina ou uma cura completa, o que nos faz conviver com o risco de novos picos da doença”, finaliza.

## Plano BD atinge meta atuarial

A recuperação observada em vários setores da economia pode ser sentida também no mercado financeiro. “Ele foi acalmando, os governantes tiveram um papel fundamental nesse processo pois foram mostrando que estavam dispostos a liberar recursos para não deixar o sistema parar”, destaca a gerente financeira da Celpos, Rosineide Santos. As medidas de contenção ao vírus foram sendo tomadas e os números de contaminados e mortes foram diminuindo em países desenvolvidos e na China.

“O reflexo dessa flexibilização trouxe os investidores de volta ao mercado financeiro e isso está refletido na rentabilidade dos ativos financeiros tanto na Renda Fixa como na Renda Variável”, completa.

Os planos de benefícios da Celpos, no segundo semestre, começaram a ter uma recuperação e apresentar uma boa performance. “As perdas do ano ainda não foram recuperadas, mas a gestão dos fundos de Investimentos vem trabalhando duro para cumprir o estabelecido na Política de Investimentos buscar retorno para os Planos”, destaca Rosineide.

Na gestão do plano BD, as estratégias de alocação dos investimentos não foram alteradas, uma vez que a

Celpos leva a sério o que foi estabelecido e definido na Política de Investimentos. “As estratégias foram conduzidas com parcimônia e responsabilidade. O principal fundo de investimento, o ALM

**a Celpos leva a sério o que foi estabelecido e definido na Política de Investimentos.**

BD, permaneceu com os ativos marcados na curva do papel, com isso o plano BD fechou o trimestre batendo a meta atuarial e os principais indicadores do

mercado”, comemora a gerente financeira. O plano BD acumulou 1,23% no segundo trimestre, acima da meta atuarial (0,80%), CDI (0,74%) e poupança (0,61%).



# COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL PLANO BD

Patrimônio total do plano: valor (R\$ MIL): 760.348

PATRIMÔNIO POR SEGMENTO DE INVESTIMENTOS

**META  
ATUARIAL**

(INPC + 4,5% a.a)



É o parâmetro mínimo desejado para retorno de investimentos, geralmente fixado como sendo a taxa real de juros adotada na avaliação atuarial conjugada com o índice do plano.

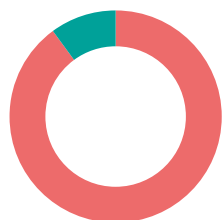
Até jun/2020  
3,58%

## RENDA FIXA



Tipo de aplicação que a lucratividade é contratada previamente.

Valor (R\$ Mil)  
680.973



89,56%

## RENDA VARIÁVEL



Tipo de investimento no qual a lucratividade não é contratada e depende da cotação dos mercados organizados.

Valor (R\$ Mil)  
22.341



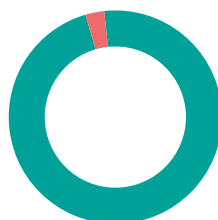
2,94%

## INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS



Reúnem fundos de investimentos em participação - FIPS, fundos de empresas emergentes, e por último, em fundos multimercados.

Valor (R\$ Mil)  
25.120



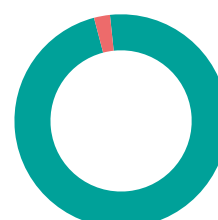
3,30%

## INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS



São investimentos decorrentes da aquisição de fundos imobiliários, de imóveis e/ou participações em shopping center para obtenção de aluguel e renda.

Valor (R\$ Mil)  
18.922



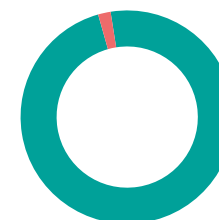
2,49%

## OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES



Recursos disponíveis para empréstimos aos seus participantes.

Valor (R\$ Mil)  
12.992



1,71%

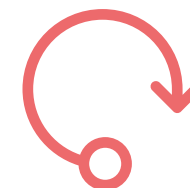
**Resultado até Junho/2020**

# COMPOSIÇÃO PATRIMONIAL PLANO BD

Patrimônio total do plano: valor (R\$ MIL) 760.348

RENTABILIDADE POR SEGMENTO DE INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE  
DO PLANO



RENDA FIXA	RENDA VARIÁVEL	INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES
RENTABILIDADE 3,25%	RENTABILIDADE 27,06%	RENTABILIDADE -1,92%	RENTABILIDADE -14,66%	RENTABILIDADE 5,61%

RENTABILIDADE  
(Acumulada até  
Junho/2020)

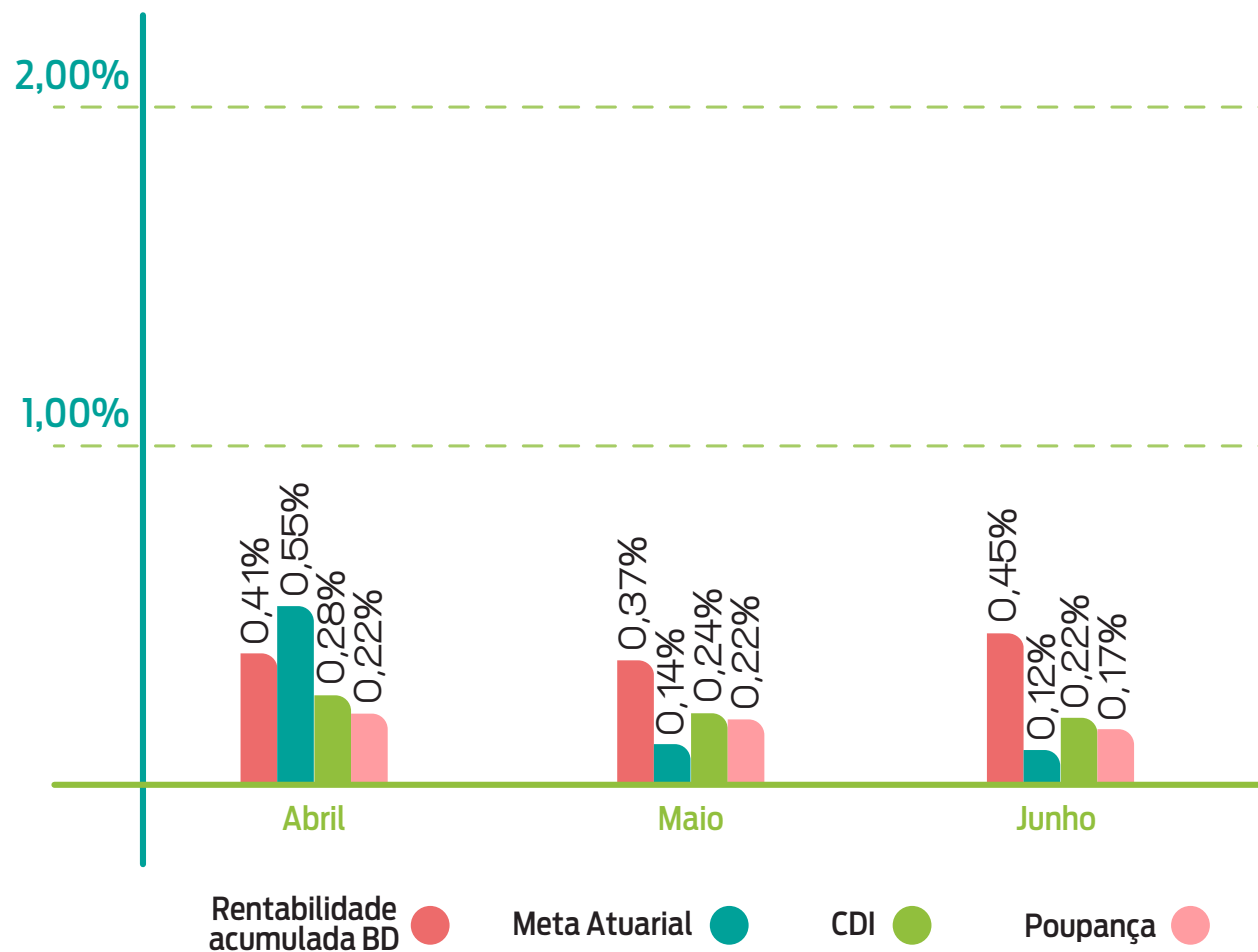
3,23%

Resultado até Junho/2020

## RENTABILIDADE DO PLANO BD



## INDICADORES DE MERCADO



### RENTABILIDADE DO PLANO

- ACUMULADO (ABR/2020 A JUNHO/2020): 1,23%

### META ATUARIAL

- ACUMULADO (JAN/2020 A JUNHO/2020): 3,58%

### INDICADORES DE MERCADO

(JAN/2020 A JUNHO/2020)

CDI: 1,76%

POUPANÇA: 1,38%

IPCA: 0,10%



# ENQUADRAMENTO POR ATIVOS

ATÉ JUNHO/2020 (Valores R\$ Mil)

## TIPOS DE ATIVOS

**PATRIMÔNIO TOTAL**  
**R\$ 760.348**  
**100%**



**Renda Fixa**  
**R\$ 680.973**  
89,56%

**R\$ 643.713 = 84,66%**

TÍTULOS PÚBLICOS  
(TESOURO SELIC, TESOURO  
IPCA E OP. COMPROMISSADAS)

**R\$ 12.947 = 1,70%**

TÍTULOS PRIVADOS (DEBÊNTURES E  
LETRAS FINANCEIRAS)

**R\$ 24.313 = 3,20%**

FUNDOS DE INVESTIMENTOS

**Renda Variável**  
**R\$ 22.341**  
2,94%

**R\$ 22.341 = 2,94%**

FUNDOS DE INVESTIMENTOS  
EM AÇÕES

**Investimentos  
Estuturados**  
**R\$ 25.120**  
3,30%

**R\$ 1.323 = 0,17%**

FUNDOS DE INVESTIMENTOS  
EM PARTICIPAÇÃO - FIP

**R\$ 23.797 = 3,13%**

FUNDOS DE INVESTIMENTOS  
MULTIMERCADOS - FIM

**Investimentos  
Imobiliários**  
**R\$ 18.922**  
2,49%

**R\$ 199 = 0,03%**

FUNDOS DE INVESTIMENTOS  
IMOBILIÁRIOS

**R\$ 18.723 = 2,46%**

IMÓVEIS

**Operações com  
Participantes**  
**R\$ 12.992**  
1,71%

**R\$ 12.992 = 1,71%**

EMPRÉSTIMOS AOS  
PARTICIPANTES



[www.celpos.com.br](http://www.celpos.com.br)