

Informe de **Investimentos** - Prévia

Plano Petros-2 (PP-2)

JULHO DE 2020



Cenário econômico



Global

O cenário global segue com liquidez elevada, com os principais bancos centrais praticando juros reais negativos. Além disso, ainda há expectativa de novos estímulos fiscais nos EUA. A flexibilização das medidas de isolamento e os estímulos estão propiciando uma retomada mais acelerada do que se esperava, em especial, na Europa e na China. A atividade econômica global deverá retomar o nível pré-crise já em 2021, crescendo 5,6% no próximo ano frente a uma queda de 3,6% em 2020.

Brasil

Atividade

Os indicadores de atividade econômica seguem mostrando vigor em função das medidas de estímulos monetário e fiscal. O bom desempenho da indústria, do varejo e do emprego formal indica que a contração do PIB no segundo trimestre deverá ser de 7,0% a 8,0% na comparação com o trimestre anterior, muito melhor que o esperado. A economia deverá contrair 4,5% em 2020 e crescer 5,3% em 2021.

Inflação e política monetária

A inflação segue baixa e caminha para encerrar o ano em 1,8%. Diante disso, o Banco Central deverá manter a taxa de juros estável em 2,0% ao ano até o final de 2021.

Fiscal

Não obstante o impacto dos estímulos fiscais para combater os efeitos da covid-19 sobre a dívida bruta, o cenário base indica estabilidade da relação dívida bruta sobre o PIB em torno de 95% nos próximos anos.

Setor externo e câmbio

Em 2020, o saldo das transações correntes apresentará um dos menores déficits dos últimos anos, cerca de US\$ 8,4 bilhões. Esperamos que o real se valorize em 2020 e encerre o ano no patamar de R\$ 4,80 por dólar.

Mercado e desempenho dos investimentos



Renda fixa

Os cupons dos títulos indexados à inflação mais longos caíram, acompanhando o bom desempenho dos demais ativos de risco. Assim, o IMA-B5+, benchmark dos vencimentos indexados ao IPCA com prazo superior a cinco anos, avançou 7,32% em julho, levando o acumulado do ano para alta de 1,68%. Já o IMA-B5 teve crescimento de 0,99%, acumulando ganho de 4,19% em 2020. Por fim, o IRF-M, que é o benchmark dos títulos pré-fixados, avançou 1,08% em julho e acumulava alta de 6,00% no ano.

A carteira de renda fixa consolidada da Petros apresentou ganho de 5,59% em julho, e acumulava alta de 3,50% no ano, devido à elevada concentração de títulos indexados ao IPCA com prazo superior a cinco anos. Os fundos FP Inflação Curta FIM e FP Inflação Longa FIM registraram valorização de 1,35% e 7,90%, respectivamente, em julho. Com o bom desempenho no mês, os ativos acumularam forte alta no ano, de 4,93% no FP Inflação Curta FIM, e um recuo do desempenho negativo no ano para apenas -0,89% no FP Inflação Longa FIM.

Renda variável

O mercado de ações apresentou ganhos em julho devido a uma gradual reabertura das economias no mundo. Nos EUA, o índice S&P500 subiu 5,5% e estava positivo em 1,5% em 2020, enquanto no Brasil o Ibovespa teve alta de 8,3% no mês, acumulando 11,0% de queda no ano.

O FIA Petros Ativo, com R\$ 1,6 bilhão de patrimônio, valorizou 9,0% em julho e caía apenas 1,9% no ano. Já o FP Ibovespa FIA, que visa replicar o Ibovespa e possui patrimônio de R\$ 5,7 bilhões, teve alta de 8,4% no mês e acumulava desvalorização de 10,7% em 2020, ligeiramente melhor que seu benchmark.

A carteira própria, com patrimônio de R\$ 9,1 bilhões e composta pelas participações diretas da Petros em empresas listadas e não listadas em bolsa (as principais posições são Litel, BRF e Vale), teve valorização de 3,7% em julho e ainda acumulava queda de 11,2% no ano.

Por fim, a carteira dos FIAs de gestão externa, com R\$ 3,5 bilhões de patrimônio líquido, apresentou rentabilidade de 8,1% em julho, em linha com o Ibovespa, trazendo o acumulado do ano para -7,0%.

Mercado e desempenho dos investimentos

Multimercados

O bom desempenho dos ativos de risco em geral beneficiou as estratégias de multimercados. O Índice de Hedge Funds da Anbima (IHFA) registrou alta de 2,7% em julho e acumulava ganho de 1,7% no ano.

O FP Carteira Ativa FIM, nosso multimercado de gestão própria, rendeu 0,73% (376% do CDI) no mês de julho, gerando um retorno de 3,48% no ano, equivalente a 178% do CDI.

O FP FOF Multimercado, de gestão terceirizada, com R\$ 1,6 bilhão de patrimônio líquido, registrou ganho de 1,36% (702% do CDI) em julho, acumulando alta de 0,45% no ano.

Fundos Investimento em Participações (FIPs)

No mês de julho, a carteira de FIPs seguiu no curso de desinvestimentos, com a saída de duas companhias investidas, que gerou um recebimento de R\$ 12 milhões para a Fundação.

Em relação a este segmento, vale destacar o acordo, aprovado pelo Conselho de Administração da Petrobras e pelo Conselho Deliberativo da Petros, no valor de R\$ 950 milhões, encerrando o procedimento arbitral que envolve o FIP Sondas – veículo criado para investir na empresa Sete Brasil e do qual a Fundação era uma das cotistas.

Imóveis

O Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX) calculado pela B3 registrou queda de 2,6% em julho, e registrava perda de 14,5% no ano. Os investimentos em imóveis da Petros tiveram retorno de 0,03% em junho e acumulavam alta de 2,37% no ano.

Investimento no exterior






A alocação no segmento de investimento no exterior pela Petros ainda está em fase final de seleção de gestores, que foi prejudicada pela pandemia de covid-19, interrompendo o término do processo de *due diligence* presencial com os gestores.

Rentabilidade do plano e por segmentos



	2019	mai/20	jun/20	jul/20	2020
Rentabilidade dos investimentos do PP-2*	14,6%	2,3%	3,1%	3,7%	-2,2%
Meta atuarial	9,9%	0,0%	0,7%	0,8%	3,5%

* O resultado total do plano é influenciado pela rentabilidade de contratos futuros, caso se aplique. No entanto, a rentabilidade dos contratos futuros não impacta a rentabilidade dos segmentos.

	2019	mai/20	jun/20	jul/20	2020
 Renda Fixa	10,9%	0,3%	1,0%	2,2%	5,6%
 Renda Variável	35,1%	8,1%	8,4%	6,9%	-13,9%
 Estruturados	23,5%	0,7%	0,6%	1,4%	0,6%
 Imobiliário	0,7%	0,4%	0,3%	0,1%	2,6%
 Operações com Participantes	10,4%	0,4%	0,3%	0,3%	4,8%

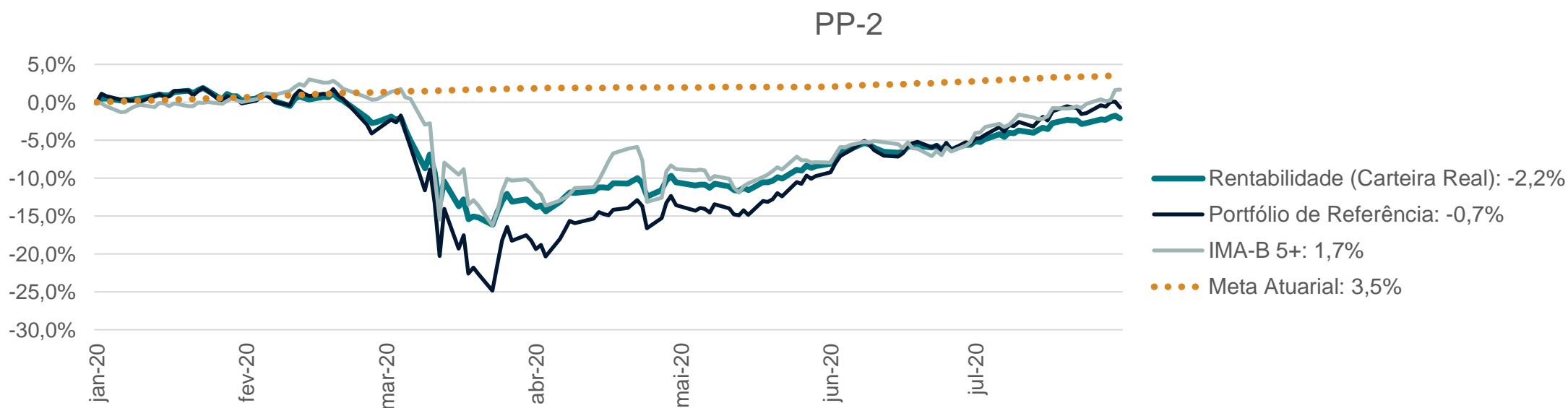
Comparativo de performance em 2020

	2019	mai/20	jun/20	jul/20	2020
◆ Rentabilidade PP-2 (Carteira Real)	14,6%	2,3%	3,1%	3,7%	-2,2%
▲ Meta atuarial	9,9%	0,0%	0,7%	0,8%	3,5%
■ Portfólio de Referência	NA	4,5%	4,8%	5,0%	-0,7%
■ IMA-B 5+	30,4%	1,0%	2,8%	7,3%	1,7%

Meta atuarial - prevê o rendimento necessário para que o plano possa fazer frente a seus compromissos de longo prazo

Portfólio de Referência - carteira de investimento usada como referência para apetite ao risco de cada plano e avaliação de resultados

IMA-B5+ - índice que é o *benchmark* (referência) dos vencimentos indexados ao IPCA com prazo superior a cinco anos



Avaliação de performance em 2020, por classe de ativos



Classe de ativos	Benchmarks	Composição do Portfólio de Referência (Em 30/06)	Composição da Carteira Real (Em 30/06)	Carteira Real Retorno 2020	Portfólio de Referência Retorno 2020
Inflação Longa	IMA-B 5+	16%	51,2%	6,5%	1,7%
Renda Fixa Ativa	IMA-B 5	19%	7,8%	4,1%	4,2%
Multimercados	IHFA	17%	10,7%	2,2%	1,7%
Ativos Reais	IFIX	2%	1,6%	2,6%	-14,5%
Renda Variável Brasil	IBOV	41%	28,8%	-12,2%	-11,0%
Multiestratégia Global	HFRI-I	5%	0,0%	NA	26,5%



Plano Petros-2 (PP-2)

JULHO DE 2020

INFORME DE **INVESTIMENTOS** PRÉVIA

