

A performance dos Planos administrados pela Fundação Celesc de Seguridade Social – CELOS em março foi impactada pela queda acentuada nos investimentos globais, reflexo da rápida disseminação do novo coronavírus (Covid-19). O Plano Misto apresentou queda de 3,52% no mês, resultado muito influenciado pela desvalorização dos investimentos como um todo, sendo que o segmento mais impactado foi a Renda Variável com queda de 27,51% (o índice IBOVESPA caiu 29,91% no mesmo período).

Outro segmento impactado foi a Renda Fixa, com queda de 1,14%, devido à baixa no preço dos títulos públicos marcados a mercado (-10,43%) e de ativos de crédito privado. O impacto neste segmento foi amenizado em função da parcela relevante que o Plano possui em títulos públicos marcado na curva, o que proporciona maior estabilidade. Já o segmento Estruturado teve resultado positivo com alta de 2,98%, puxado pela reprecificação de 13,88% do FIP Energia PCH, segundo laudo de avaliação. A rentabilidade acumulada do Plano no ano é de -1,43%, sendo que a meta atuarial era 2,84%.

Da mesma forma, o Plano Transitório apresentou queda de 2,19% no mês. O impacto neste plano foi inferior, principalmente, pelo Contrato de Reserva possuir uma maior relevância no patrimônio total. O destaque negativo foi o segmento de Renda Variável com queda de 25,83%.

No segmento Renda Fixa, houve queda de 0,32%, devido à queda no preço das NTN-Bs marcadas a mercado (-8,32%). O impacto neste segmento foi amenizado em função da parcela relevante que o Plano possui em títulos públicos marcado na curva, o que proporciona maior estabilidade. Do lado positivo, o segmento Estruturado teve alta de 1,04%, puxado pela alta de 13,88% do FIP Energia PCH, que foi reprecificado segundo laudo de avaliação. A rentabilidade acumulada do Plano no ano é de -0,81% diante de 2,84% de sua meta atuarial.

No mês de abril, percebemos uma melhora nos mercados, com conseqüente reflexo positivo nos planos, apesar da aparente retomada ser mais gradual. Esperamos recuperar o ocorrido ao longo dos próximos meses, mantendo a visão de longo prazo de um plano de previdência, com foco na gestão de riscos e processo decisório consistente.

**Fonte:** CELOS, em 24.04.2020