

## Relatório BASF Sociedade de Previdência Complementar Junho 2018 – Cenário Econômico Ainda Incerto

Caro participante,

O ano de 2018 começou com bons resultados de inflação e boa perspectiva de recuperação para a economia brasileira. Os mercados globais apontavam para um crescimento das economias emergentes. Mas ao longo do período, esse cenário começou a tornar-se pessimista e piorou no segundo trimestre. A escalada da guerra comercial entre EUA e China se agravou chegando ao seu ápice em junho após o Presidente Donald Trump anunciar imposição de tarifas de 25% sobre as importações de produtos chineses. No Brasil, as pesquisas eleitorais divulgadas nos últimos meses não foram bem recebidas pelo mercado, pois, apontaram o segundo turno com candidatos que geram dúvidas sobre o futuro das reformas estruturais que o país necessita. Mas o cenário doméstico sofreu principalmente pela paralização dos caminhoneiros que afetou diversos setores produtivos e gerou muita incerteza na economia, resultando assim em uma projeção de aumento inflacionário e menor crescimento do PIB. Esses eventos afetaram negativamente a Renda Variável, mas o trabalho de diversificação realizados nos últimos anos e o bom resultado da Renda Fixa fez com que esse impacto fosse reduzido. A BASF Previdência realiza mensalmente uma pesquisa com 17 fundos de pensão, estamos entre os primeiros 3 colocados em rentabilidade no acumulado até junho.

Para falar dos resultados acumulados no ano até o mês de junho, seguem abaixo os detalhes:

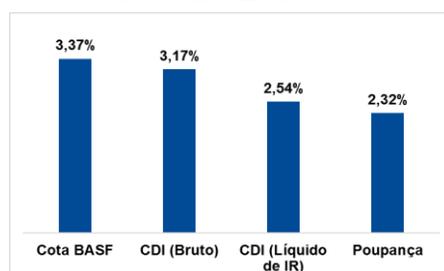
**Renda Fixa:** encerramos com um retorno de 4,65% no período, que representa 147% do CDI. **Renda Variável:** o resultado da BASF foi de -4,27% contra o Ibovespa de -4,76% no período, -135% do CDI. **Multimercados:** o resultado da BASF foi de 3,42% no período, 108% do CDI. **Investimentos no Exterior:** apresentando um retorno de -2,55% no período, -80% do CDI.

**Cota BASF (gráfico Retorno 2018):** o resultado consolidado do Plano BASF no período foi de 3,37%, que representa 106% do CDI Bruto, 145% da poupança e ganho real de 0,75% (acima do IPCA), que foi de 2,60%.

### Composição Patrimonial - R\$ 1,246 Bi.



### Retorno 2018



### Indicadores

Indicador	Até jun/2018	Perspectiva 2018
SELIC	6,50%	6,50%
IPCA	2,60%	4,11%
Dólar	R\$ 3,85	R\$ 3,70

Fonte: Boletim Focus, BACEN.

## Relatório BASF Sociedade de Previdência Complementar Junho 2018 – Cenário Econômico Ainda Incerto

### Fundos Florestais

As florestas plantadas são administradas por empresas que selecionam solos e regiões adequadas, plantam e acompanham o crescimento das árvores até o seu corte. A maioria das florestas são compostas principalmente de pinus e eucalipto, e têm como destino o abastecimento de indústrias como a de papel e celulose, móveis e pisos laminados. Os países escandinavos possuem uma grande comunidade de florestas, onde o primeiro corte leva mais de 20 anos, no Brasil dado ao clima tropical, é de apenas 7 anos.

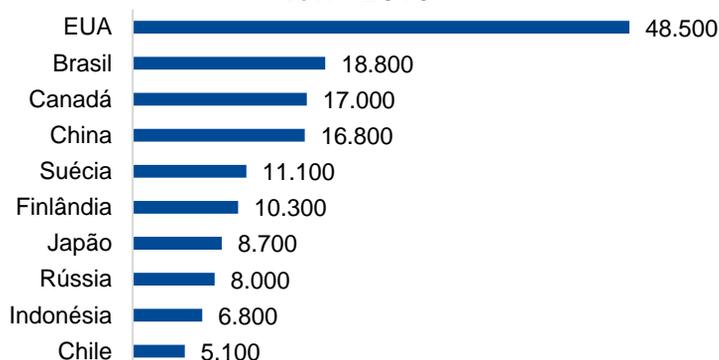
Esses ativos tem chamado a atenção dos investidores, que por sua vez, não precisam comprar terras e se lançar na atividade agrícola, mas sim aplicam seus recursos nos chamados Fundos Florestais. Estes ajudam na diversificação de uma carteira de investimentos em virtude da sua baixa correlação com a maioria das classes de ativos. Isso acontece porque o crescimento biológico das florestas não é afetado por ciclos econômicos. Os retornos dos ativos costumam acompanhar as variações inflacionárias e o ritmo de colheita pode ser ajustado de acordo com variação do preço da madeira.

O fundo florestal tem um papel importante no desenvolvimento econômico, pois, as atividades relacionadas ao plantio e comercialização da madeira ajudam no desenvolvimento das cidades e áreas rurais, contribuindo para a geração de empregos e infraestrutura de estradas e portos. A contribuição ambiental é outro aspecto positivo, segundo o Instituto Brasileiro de Florestas, cada hectare de eucalipto consome até 10 toneladas de carbono da atmosfera por ano, contribuindo desta forma para a redução da poluição e combatendo o efeito estufa.

O Brasil é o segundo maior produtor de celulose no mundo e está entre os dez maiores de papel.

A BASF Previdência investe em dois Fundos Florestais, pois, acredita na importância desse tipo de investimento para a diversificação da carteira e de sua contribuição socioambiental.

#### Principais produtores de celulose, mil ton - 2016



Fonte: Indústria Brasileira de Árvores, Bradesco.

#### Glossário:

**Correlação** - Semelhança ou relação entre duas coisas que podem variar ao mesmo tempo ou em conjunto.