

## Relatório BASF Sociedade de Previdência Complementar Dezembro 2019

Caro participante,

O ano de 2019 iniciou-se com incertezas relacionadas ao novo Governo, e sobre a tramitação das reformas necessárias para colocar o Brasil de volta ao trilho da estabilidade econômica. No exterior as atenções estavam voltadas para os desdobramentos da Guerra Comercial e de uma possível recessão global.

Ao longo do ano, a equipe econômica fez um excelente trabalho, conseguindo equilibrar as contas públicas, e em conjunto ao Congresso aprovar a Reforma da Previdência. Esses eventos somados a perspectiva de melhora econômica com níveis controlados de inflação, permitiu ao Banco Central reduzir a taxa de juros para 4,5% ao ano, menor patamar da história. No cenário internacional, o Presidente Donald Trump anunciou a “fase 1” de um acordo comercial com a China, o que trouxe alívio para os mercados globais, e dissipou as chances de uma recessão global para o próximo ano. Com isso a bolsa brasileira surfou a onda de otimismo, encerrando o ano com alta de 31,58%.

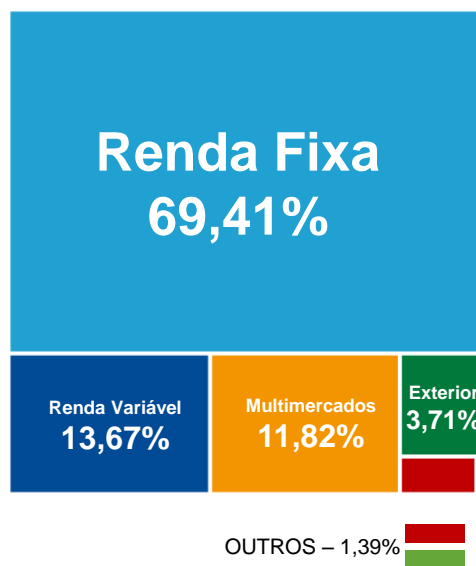
Com base em um trabalho estratégico e de pesquisa, a equipe da BASF Previdência fez movimentações táticas dentro do portfólio ao longo do ano, com o intuito de aproveitar as oportunidades e ainda, de forma a proteger o capital do participante. O resultado foi assertivo e permitiu uma rentabilidade de 14,27%, com destaque para a carteira de Renda Variável que superou o Ibovespa.

Com as taxas de juros globais em mínimas históricas, tensões comerciais e geopolíticas em andamento, o ambiente econômico e financeiro segue desafiador. Contudo, acreditamos que o portfólio de investimentos está adequado para enfrentarmos esses desafios em 2020.

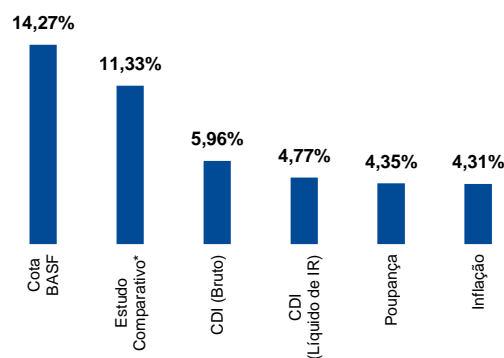
Abaixo, seguem os resultados acumulados de 2019.

Segmento	Retorno no Ano	Percentual do CDI
Renda Fixa	9,70%	163%
Renda Variável	41,20%	692%
Multimercados	13,22%	222%
Investimento no Exterior	17,39%	292%
Fundos em Participações	27,22%	457%
Imobiliários	24,91%	418%
Cota BASF	14,27%	240%

### Composição Patrimonial R\$ 1,458 Bi.



### Retorno 2019



\*Rentabilidade média das fundações. Estudo realizado por consultoria.

### Indicadores

Indicador	Até dez/2019	Perspectiva 2020
SELIC	4,50%	4,50%
IPCA	4,31%	3,53%
Dólar	R\$ 4,03	R\$ 4,04

Fonte: Boletim Focus, BACEN, base janeiro 2020.