

Relatório BASF Sociedade de Previdência Complementar Março 2019

Caro participante,

O primeiro trimestre de 2019 teve como principal evento, a posse de Jair Bolsonaro como presidente da República, e a divulgação da equipe de ministros do governo.

A bolsa brasileira apresentou forte recuperação em relação a dezembro, e subiu 10,82% em janeiro, influenciada principalmente pelas expectativas positivas em torno da reforma da previdência. Porém, o cenário começou a alterar-se com as dificuldades encontradas pelo governo, no encaminhamento da reforma para a câmara dos deputados. A falta de alinhamento por parte da equipe do Presidente, e a baixa experiência política da base do governo (PSL), resultaram em uma série de divergências entre os poderes legislativo e executivo. Todo este ruído, somado aos baixos resultados dos indicadores de atividade econômica, gerou cautela e volatilidade para o mercado local, onde impactou negativamente a bolsa nos meses de fevereiro e março.

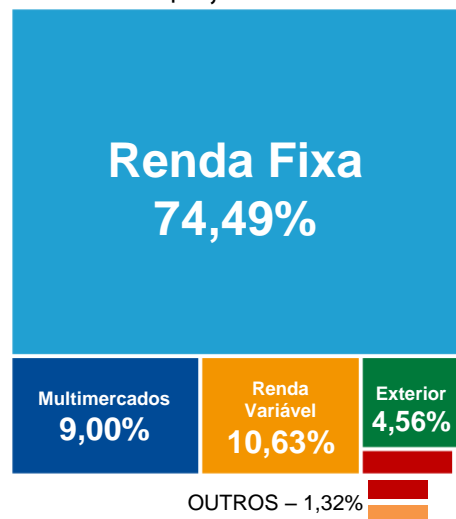
No exterior, a divulgação de dados econômicos fracos na Zona do Euro, e um fluxo menor de exportações chinesas, resgataram novamente os receios de uma possível recessão global. Entretanto, a decisão do Banco Central americano de não elevar a taxa básica de juros até o final de 2019, alinhado com a divulgação de dados positivos de crescimento econômico americano e baixa inflação, trouxeram otimismo para os mercados representados em ganhos nas principais bolsas globais.

A equipe de investimentos acredita que a reforma da previdência seja aprovada em 2019, mas o ano será desafiador para o mercado local, que poderá sofrer com os noticiários políticos internos e com dados desfavoráveis de expectativas globais de crescimento.

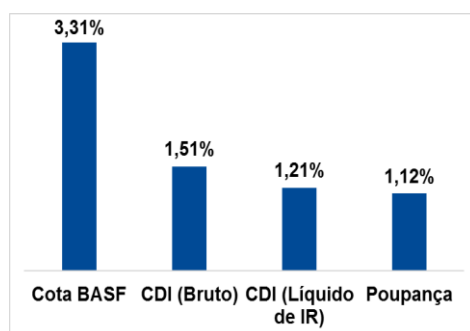
Seguem abaixo os detalhes dos resultados acumulados até março:

| Segmento | Retorno no Ano | Percentual do CDI |
|--------------------------|----------------|-------------------|
| Renda Fixa | 2,41% | 159,60% |
| Renda Variável | 8,75% | 579,47% |
| Multimercados | 1,74% | 115,23% |
| Investimento no Exterior | 7,44% | 492,72% |
| Cota BASF | 3,31% | 219,20% |

Composição Patrimonial - R\$ 1,342 Bi.



Retorno 2019



Indicadores

| Indicador | Até mar/2019 | Perspectiva 2019 |
|-----------|--------------|------------------|
| SELIC | 6,50% | 6,50% |
| IPCA | 1,51% | 3,89% |
| Dólar | R\$ 3,89 | R\$ 3,70 |

Fonte: Boletim Focus, BACEN, base março de 2019.