

Comentário de Conjuntura

Nos mercados globais, os ativos de risco se valorizaram ao longo do mês, impulsionados pelo avanço das campanhas de vacinação nos Estados Unidos e pela perspectiva de reabertura da economia, em conjunto com a aprovação de seu novo pacote fiscal, bem como de discussões acerca do pacote de infraestrutura. Esse cenário concorreu, também, para a continuidade de elevação das taxas de juros globais, lideradas pela curva norte-americana. Na Europa, contudo, o ritmo de vacinação seguiu lento, demandando, ainda, medidas de isolamento mais restritivas.

No Brasil, a volatilidade manteve-se elevada, em função do quadro sanitário e da continuidade de ruídos na área política, relacionados ao orçamento aprovado no Legislativo, com despesas obrigatórias subavaliadas, e às repercussões da decisão do STF de tornar o ex-presidente Lula novamente elegível.

No campo monetário, o Copom decidiu elevar a meta da taxa Selic pela primeira vez em sete anos, em 75 pontos base, como reflexo das pressões inflacionárias.

Recursos garantidores

R\$ 5,9 bilhões

Superavit Técnico

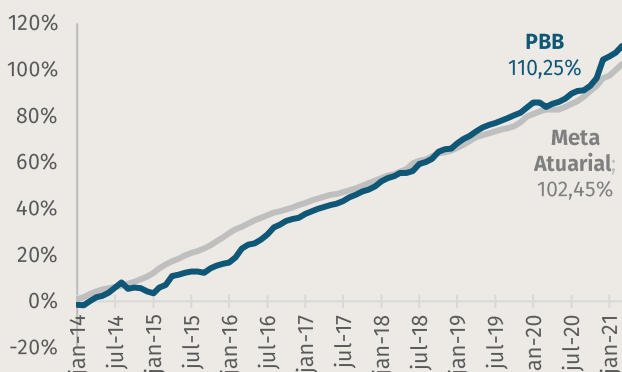
Superavit Acumulado	R\$ 1,3 bilhão
Provisões Matemáticas	R\$ 3,2 bilhões
% Provisões Matemáticas	41,0%

Histórico de rentabilidade (%)

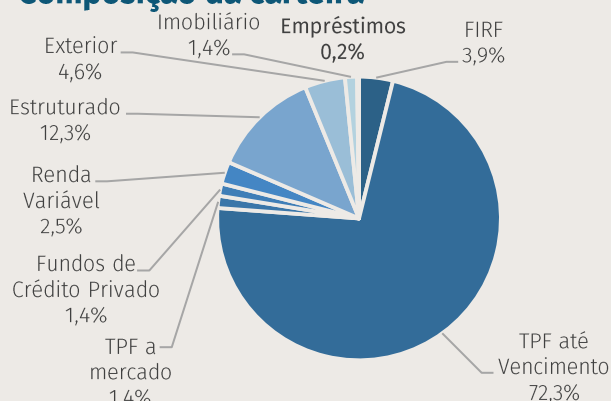
	2020				2021			12 meses	24 meses	36 meses	Período ^{1/}
	1º Tri	2º Tri	3º Tri	4º Tri	Jan	Fev	Mar				
PBB - Rent. líq.	0,20	1,88	1,98	6,99	0,68	0,68	1,43	14,28	22,59	36,51	110,25
Meta Atuarial ^{2/}	1,64	0,67	2,36	4,27	0,58	1,19	1,26	10,74	19,55	30,64	102,45
IPCA	0,53	-0,43	1,24	3,13	0,25	0,86	0,93	6,10	9,60	14,62	48,73
CDI	1,01	0,73	0,51	0,47	0,15	0,13	0,20	2,22	7,78	14,62	83,10

1/ desde janeiro de 2014. 2/ IPCA+ 4,0% a.a. até 2015, IPCA + 4,5% a.a. entre 2016 e 2020 e IPCA+ 4,0% a.a. a partir de 2021.

Rentabilidade Histórica



Composição da carteira



Destaques de Desempenho

A carteira do plano valorizou 1,43% em março, com suporte principalmente na apreciação dos ativos de renda variável e exterior, bem como, no ganho da parcela de renda fixa mantida até vencimento. No segmento estruturado as perdas se concentraram nos fundos multimercado *long bias*, caracterizados por apresentar maior volatilidade.

Segmento de Aplicação	Rentabilidade (%) Mar/21
Renda Fixa	1,33
Renda Variável	6,51
Estruturado	-0,15
Exterior	5,22
Imobiliário	0,15
Op. Participantes	1,08