

Comentário de Conjuntura

A forte recuperação da atividade global, liderada pela China e EUA, manteve a tendência de alta dos preços das commodities em maio. Nos EUA, apesar do bom crescimento da economia, a reação do mercado de trabalho ainda mostra fraqueza. O nível agregado de emprego segue abaixo do patamar anterior ao início da pandemia, o que reforça a expectativa de continuidade dos programas de estímulos monetários. Apesar do risco de inflação e da volatilidade nos mercados, as taxas de juros dos títulos de 10 anos recuaram no fechamento do mês. Esse movimento reativou o apetite dos investidores por ativos de risco, favorecendo o mercado de ações em países emergentes e valorizando a moeda brasileira frente ao dólar.

No Brasil, apesar do ritmo de vacinação mais lenta, os índices de confiança do consumidor e do empresariado apresentaram melhora em maio. A redução dos números críticos da pandemia e a volta da mobilidade reforçaram a expectativa de retomada econômica nos próximos meses. Os dados de arrecadação tributária acima do esperado associados à manutenção das despesas do governo abaixo do limite do teto constitucional também vêm melhorando as perspectivas em relação à trajetória da situação fiscal, favorecendo o cenário econômico do país.

Recursos Garantidores

R\$ 5,9 bilhões

Superavit Técnico

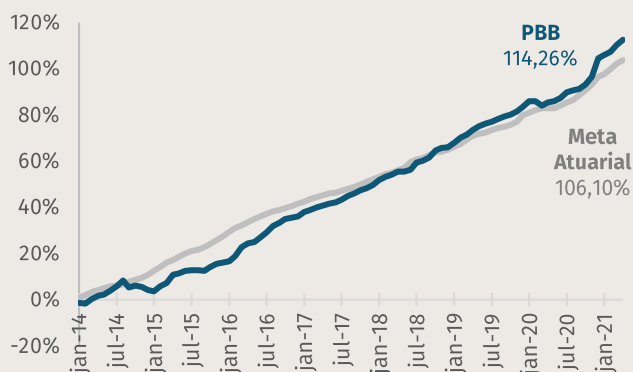
Superavit Acumulado	R\$ 1,3 bilhão
Provisões Matemáticas	R\$ 3,2 bilhões
% Provisões Matemáticas	41,9%

Histórico de Rentabilidade (%)

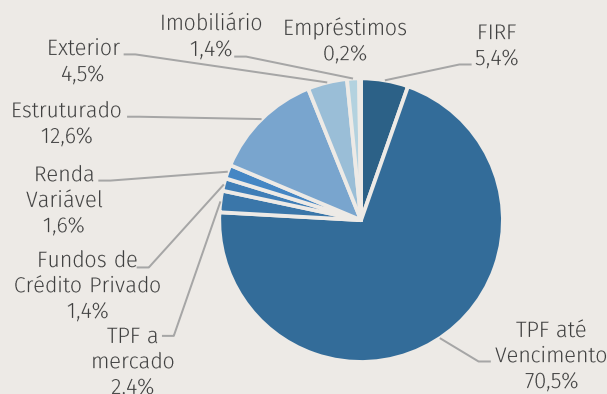
	2020			2021				12 meses	24 meses	36 meses	Período ^{1/}
	1º Sem	2º Sem	Ano	1º Tri	Abr	Mai	Ano				
PBB - Rent. líq.	2,08	9,11	11,38	2,81	1,11	0,79	4,77	15,20	22,35	37,94	114,26
Meta Atuarial ^{2/}	2,33	6,74	9,22	3,06	0,64	1,16	4,92	12,69	19,98	31,21	106,10
IPCA	0,10	4,42	4,52	2,05	0,31	0,83	3,22	8,06	10,08	15,21	49,61
CDI	1,75	0,99	2,76	0,49	0,21	0,27	0,97	2,18	7,16	13,98	82,44

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 0,79% em maio, influenciada pelo bom desempenho nos segmentos de renda fixa, renda variável e estruturado. No segmento exterior, apesar da apreciação do índice S&P500 nos EUA, o resultado foi negativo em virtude da forte desvalorização do dólar frente ao real no mês.

Segmento de Aplicação	Rentabilidade (%) Mai/21
Renda Fixa	0,96
Renda Variável	5,95
Estruturado	0,84
Exterior	-3,63
Imobiliário	-0,03
Op. Participantes	1,06