

Comentário de Conjuntura

O avanço da variante delta do novo coronavírus impactou negativamente as expectativas de crescimento da economia mundial e ameaça prolongar gargalos observados em algumas cadeias logísticas. Na China, por exemplo, as autoridades paralisaram por duas semanas as atividades no porto de Ningbo – um dos maiores do mundo, para conter um surto entre funcionários.

Nos EUA, o Federal Reserve – Fed sinalizou a redução do programa de compra de ativos ainda este ano. No entanto, reforçou que as condições para alta de juros ainda não foram satisfeitas, notadamente no mercado de trabalho. Na China, dados recentes de atividade apontaram menor ritmo de crescimento, gerando reações das autoridades econômicas que já sinalizaram incentivos tanto no âmbito fiscal, quanto monetário.

No Brasil, os mercados seguem apreensivos com o imbróglio do pagamento de precatórios em 2022. Com montante superior ao previsto pelo Executivo, o gasto com precatórios inviabilizaria a expansão de gastos em outras esferas, o que gerou diferentes propostas, desde o parcelamento do pagamento, até a exclusão desse desembolso do Teto de Gastos. Do lado monetário, o COPOM acelerou o ritmo de alta dos juros, com elevação da meta da taxa Selic em 100 pontos base.

Recursos Garantidores

R\$ 5,6 bilhões

Superavit Técnico

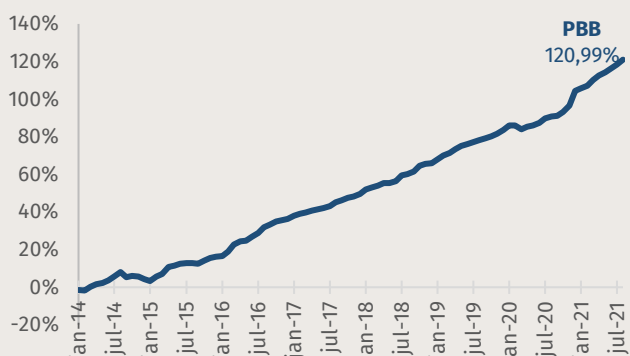
Superavit Acumulado	R\$ 1,4 bilhão
Provisões Matemáticas	R\$ 3,3 bilhões
% Provisões Matemáticas	41,6%

Histórico de Rentabilidade (%)

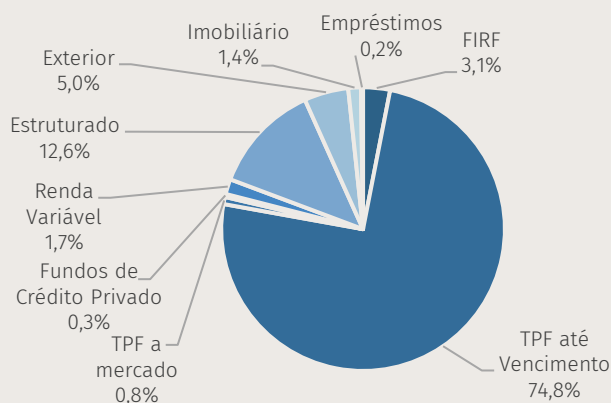
	2020			2021				12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
	1º Sem	2º Sem	Ano	1º Sem	Jul	Ago	Ano				
PBB - Rent. Líq.	2,08	9,11	11,38	5,75	0,93	1,25	8,06	15,85	24,08	37,95	67,60
Meta Atuarial ^{1/}	2,33	6,74	9,22	5,82	1,29	1,20	8,47	14,25	22,30	32,19	54,10
IPCA	0,10	4,42	4,52	3,77	0,96	0,87	5,67	9,68	12,35	16,21	24,05
CDI	1,75	0,99	2,76	1,28	0,36	0,43	2,07	2,72	6,68	13,38	35,71

1/ 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 de investimentos consolidada do plano valorizou 1,25% em agosto. Com suporte dos títulos públicos mantidos a vencimento, o segmento de renda fixa apresentou forte ganho, assim como estruturado e exterior. O destaque negativo foi o segmento de renda variável, em mês consideravelmente volátil para os ativos domésticos.

Segmento de Aplicação	Rentabilidade (%) Ago/21
Renda Fixa	1,32
Renda Variável	-2,35
Estruturado	1,25
Exterior	1,46
Imobiliário	0,01
Op. Participantes	0,94