

Comentário de Conjuntura

Os preços dos ativos globais registraram oscilações relevantes ao longo do mês, repercutindo preocupações dos agentes com o aumento substancial do número de casos de contaminação pela variante Ômicron na Europa, nos EUA e em alguns países da Ásia. Por um lado, as vacinas disponíveis não foram capazes de evitar a disseminação da nova variante e o aumento de infectados; por outro, os números de infecções graves e de óbitos foram, em termos proporcionais ao de novos casos, expressivamente abaixo dos observados em episódios anteriores, o que serviu de alento aos mercados mais sensíveis ao risco.

Os desdobramentos de política monetária nas economias centrais seguem como principal foco de atenção dos mercados. Nos EUA, o Federal Reserve - Fed anunciou que o ritmo de redução de compra de ativos seria dobrado e que o mercado de trabalho já estaria atingindo o nível de pleno emprego, com a ressalva de que a taxa de participação no mercado de trabalho situa-se em nível inferior à registrada antes da pandemia. Em movimento oposto à tendência global, a autoridade monetária da China anunciou novas medidas de afrouxamento monetário para estabilizar a sua economia.

No Brasil, o apetite ao risco preponderou no mês, com a bolsa registrando ganhos e os juros futuros em queda. No âmbito monetário, o Banco Central elevou a taxa Selic em 150 pontos-base, a 9,25% a.a., e emitiu comunicado em tom mais austero – “hawkish” –, segundo a avaliação do mercado, que espera aumento de igual magnitude na próxima reunião do Comitê de Política Monetária - COPOM.

Recursos Garantidores

R\$ 5,8 bilhões

Superavit Técnico

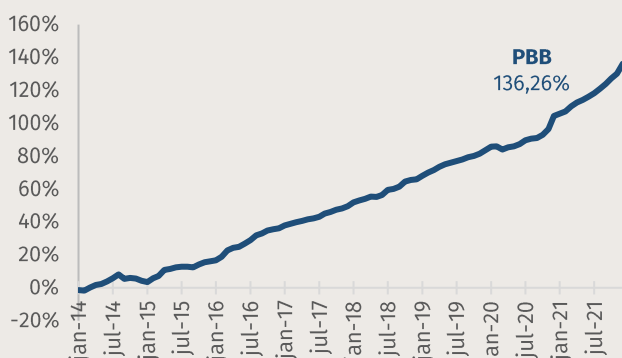
Superavit Acumulado	R\$ 1,3 bilhão
Provisões Matemáticas	R\$ 3,3 bilhões
% Provisões Matemáticas	38,5%

Histórico de Rentabilidade (%)

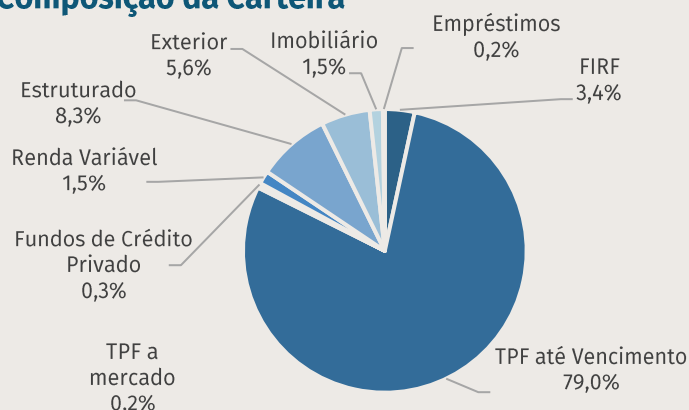
	2020			2021						12 meses	24 meses	36 meses	60 meses
	1º Sem	2º Sem	Ano	1º Sem	3º Tri	Out	Nov	Dez	Ano				
PBB - Rent. líq.	2,08	9,11	11,38	5,75	3,58	1,45	1,33	2,59	15,51	15,51	28,67	42,33	73,49
Meta Atuarial ^{1/}	2,33	6,74	9,22	5,82	4,03	1,58	1,28	1,06	14,46	14,46	25,02	36,27	58,93
IPCA	0,10	4,42	4,52	3,77	3,02	1,25	0,95	0,73	10,06	10,06	15,03	19,99	28,15
CDI	1,76	0,99	2,77	1,27	1,22	0,49	0,59	0,77	4,42	4,42	7,28	13,69	33,03

1/ IPCA + 4,5% a.a. entre 2016 e 2020 e IPCA + 4,0% a.a. em 2021.

Rentabilidade Histórica



Composição da Carteira



Destaques de Desempenho

A carteira de investimentos consolidada do plano apresentou variação líquida de 2,59% em dezembro e 15,51% no ano. No mês, houve ganhos em todos os segmentos. No ano, destacou-se positivamente o segmento exterior, com valorização de 37,51%, refletindo, principalmente, a apreciação do S&P 500.

Segmento de Aplicação	Rentabilidade (%) Dez/21
Renda Fixa	2,76
Renda Variável	2,30
Estruturado	1,46
Exterior	4,72
Imobiliário	0,01
Op. Participantes	1,29