

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\$ 560,9 milhões

Superavit Técnico

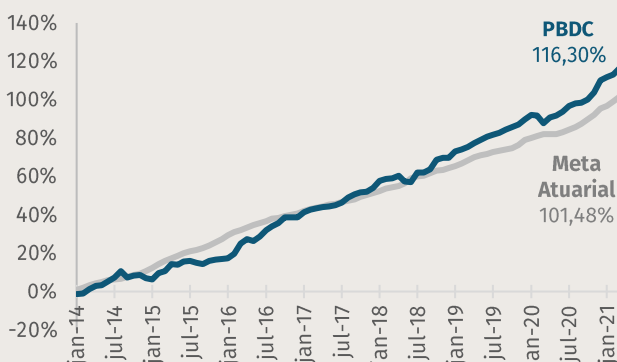
Superavit Acumulado	R\$ 120,3 milhões
Provisões Matemáticas	R\$ 260,9 milhões
% Provisões Matemáticas	46,1%

Histórico de rentabilidade (%)

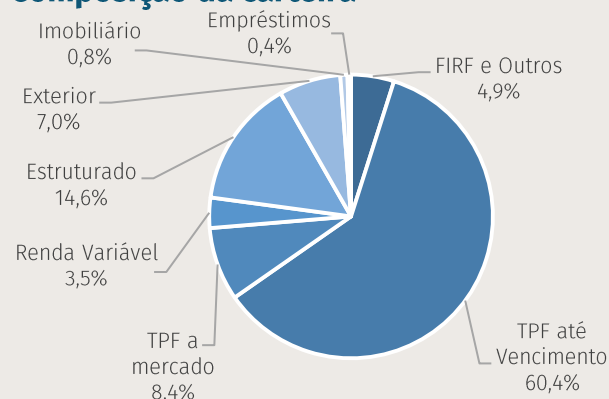
	2020				2021			12 meses	24 meses	36 meses	Período ^{1/}
	1º Tri	2º Tri	3º Tri	4º Tri	Jan	Fev	Mar				
PBDC - Rent. líq.	-1,01	3,16	2,34	5,97	0,79	0,61	1,49	15,15	23,26	35,98	116,30
Meta Atuarial ^{2/}	1,64	0,67	2,36	4,23	0,58	1,19	1,26	10,74	19,55	30,64	101,48
IPCA	0,53	-0,43	1,24	3,13	0,25	0,86	0,93	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 2016, IPCA + 4,5% a.a. entre 2017 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 1,49% em março, com suporte principalmente e 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	1,24
Renda Variável	8,15
Estruturado	-0,14
Exterior	5,16
Imobiliário	0,58
Op. Participantes	0,56