

Comentário de Conjuntura

O avanço da vacinação segue impulsionando a reabertura das economias, dando suporte à recuperação da atividade e à tomada de risco nos mercados globais. Nesse ambiente, as atenções voltam-se para os riscos de elevação de preços, em nível mundial, sobretudo pelo aumento nas cotações de *commodities*, e os potenciais desdobramentos em termos de política monetária. Nos EUA, os dados de inflação vieram acima do esperado, alimentando o debate sobre a postura da autoridade monetária, que segue reafirmando que as pressões são temporárias e que as medidas de apoio devem permanecer por longo horizonte de tempo.

No Brasil, os ativos apresentaram valorização, de maneira geral, com a tomada de risco suportada principalmente pela superação do imbróglio do orçamento de 2021. O quadro sanitário seguiu delicado no início do mês, com recordes de novos casos e mortes. Na esfera econômica, os dados de inflação seguem pressionados, principalmente os preços no atacado. O movimento de alta dos juros permanecerá e a sinalização dada na última reunião do Copom indica que a taxa Selic deverá ser elevada em 75 pontos base, novamente.

Recursos Garantidores

R\$ 565,4 milhões

Superavit Técnico

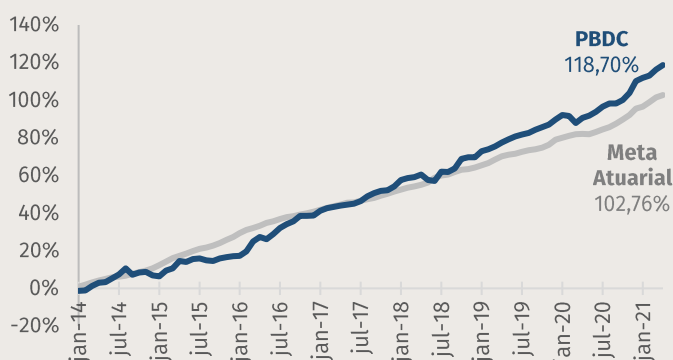
Superavit Acumulado	R\$ 120,3 milhões
Provisões Matemáticas	R\$ 263,8 milhões
% Provisões Matemáticas	45,5%

Histórico de Rentabilidade (%)

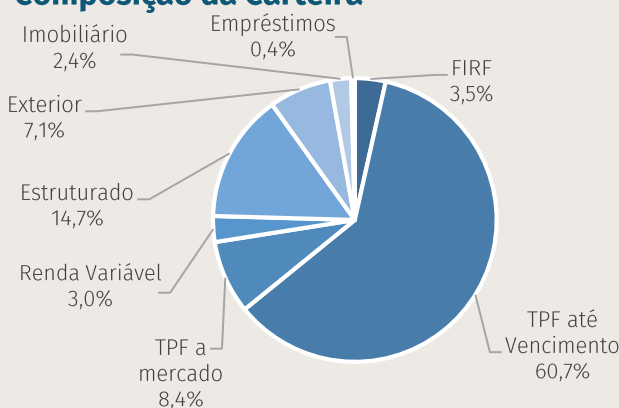
	2020			2021			12 meses	24 meses	36 meses	Período ^{1/}
	1º Sem	2º Sem	Ano	1º Tri	Abr	Ano				
PBDC - Rent. líq.	2,12	8,46	10,75	2,92	1,11	4,06	14,77	23,20	36,30	118,70
Meta Atuarial ^{2/}	2,33	6,74	9,22	3,06	0,64	3,72	11,39	19,19	30,71	102,76
IPCA	0,10	4,42	4,52	2,05	0,31	2,37	6,76	9,32	14,72	48,38
CDI	1,75	0,99	2,76	0,49	0,21	0,69	2,14	7,45	14,26	81,95

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 1,11% em abril, refletindo desempenhos positivos de quase a totalidade dos ativos – exceção do segmento imobiliário. No segmento exterior, a apreciação do índice S&P500 mais que compensou a apreciação do real ante o dólar. No segmento estruturado, a estratégia de fundos *long bias* apresentou ganhos expressivos.

Segmento de Aplicação	Rentabilidade (%) Abr/21
Renda Fixa	1,01
Renda Variável	2,20
Estruturado	1,24
Exterior	1,62
Imobiliário	-0,10
Op. Participantes	0,76