

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\$ 6,3 milhões

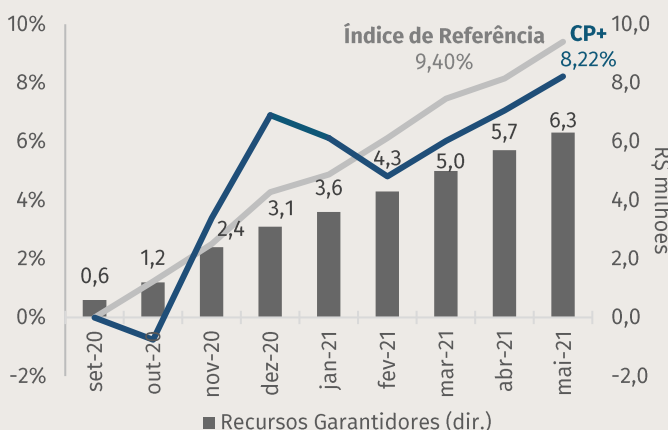
Histórico de Rentabilidade (%)

	2020	2021				Desde o Início ^{1/}
	Ano ^{1/}	1º Tri	Abr	Mai	Ano	
CP+ - Rent. líq.	6,90	-0,82	0,97	1,09	1,24	8,22
Índice de Referência ^{2/}	4,27	3,06	0,64	1,16	4,92	9,40
IPCA	3,13	2,05	0,31	0,83	3,22	6,45
CDI	0,47	0,49	0,21	0,27	0,97	1,44

1/ desde o lançamento em setembro de 2020

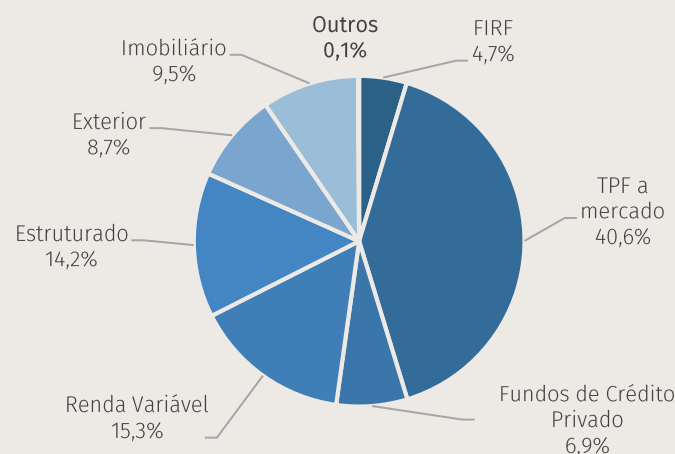
2/ IPCA + 4,5% a.a. até 2020 e IPCA+ 4,0% a.a. a partir de 2021.

Rentabilidade Histórica^{1/}



1/ Desde o lançamento oficial do Plano (set/20)

Composição da Carteira



Destaques de Desempenho

A carteira de investimentos consolidada do plano apresentou valorização de 1,09% 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 do mês foi negativo em virtude da forte desvalorização do dólar frente ao real. O segmento imobiliário apresentou perda moderada no mês, ainda que tenha se mantido acima de seu referencial – o índice Ifix.

Segmento de Aplicação	Rentabilidade (%) Mai/21
Renda Fixa	0,91
Renda Variável	5,84
Estruturado	0,84
Exterior	-3,49
Imobiliário	-0,58