

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\$ 567,6 milhões

Superavit Técnico

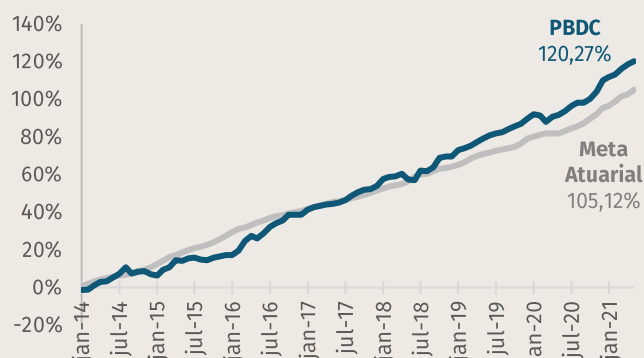
Superavit Acumulado	R\$ 121,7 milhões
Provisões Matemáticas	R\$ 263,2 milhões
% Provisões Matemáticas	46,2%

Histórico de Rentabilidade (%)

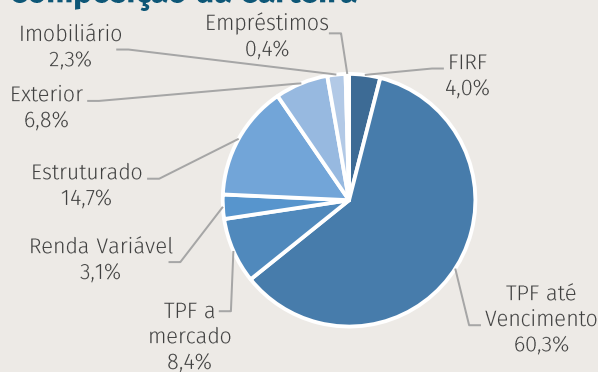
	2020			2021				12 meses	24 meses	36 meses	Período ^{1/}
	1º Sem	2º Sem	Ano	1º Tri	Abr	Mai	Ano				
PBDC - Rent. líq.	2,12	8,46	10,75	2,92	1,11	0,74	4,83	14,92	22,96	39,84	120,27
Meta Atuarial ^{2/}	2,33	6,74	9,22	3,06	0,64	1,16	4,92	12,69	19,98	31,21	105,12
IPCA	0,10	4,42	4,52	2,05	0,31	0,83	3,22	8,06	10,08	15,21	49,61
CDI	1,75	0,99	2,76	0,49	0,21	0,27	0,97	2,18	7,16	13,98	82,44

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 0,72% 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 foi negativo em virtude da forte apreciação cambial, no mês. O segmento imobiliário apresentou perda moderada no período, ainda que tenha mantido desempenho superior ao de seu índice referencial – Ifix.

Segmento de Aplicação	Rentabilidade (%) Mai/21
Renda Fixa	0,97
Renda Variável	5,90
Estruturado	0,84
Exterior	-3,63
Imobiliário	-0,49
Op. Participantes	0,86