

Comentário de Conjuntura

Em junho, os mercados diminuíram o ritmo de recuperação. Temores sobre o rápido avanço da variante Delta do novo coronavírus preocuparam os investidores, embora os dados sugiram que as vacinas utilizadas sejam eficazes contra casos graves provocados pela nova variante, reduzindo o impacto econômico de uma terceira onda.

Nos Estados Unidos, a inflação e o ritmo de crescimento dos salários seguem elevados, mas ainda são impulsionados, na visão do Federal Reserve – FED, por pressões transitórias. O núcleo do índice de preços ao consumidor americano subiu 3,8% nos doze meses encerrados em maio. Em seu comunicado, o FED reforçou que manterá postura atenta, mas que ainda não contempla nenhum aumento de juros antes de 2023. O mercado espera, no entanto, ajustes nos programas de compra de ativos.

No Brasil, o mês de junho trouxe resultados mistos para os indicadores econômicos. A arrecadação fiscal segue em patamar acima do esperado, gerando alívio nas expectativas em relação à trajetória da relação dívida/PIB. Por outro lado, a ociosidade da mão de obra segue elevada e a taxa de desemprego medida pela PNAD chegou a 14,7%. O IPCA continua pressionado e acumula alta 8,35% nos últimos 12 meses.

Recursos Garantidores

R\$ 569,4 milhões

Superavit Técnico

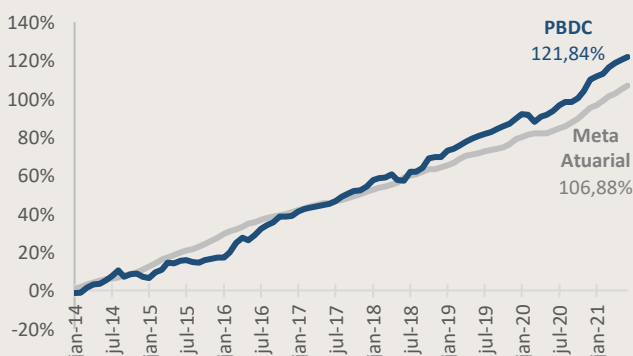
Superavit Acumulado	R\$ 93,87 milhões
Provisões Matemáticas	R\$ 267,1 milhões
% Provisões Matemáticas	35,1%

Histórico de Rentabilidade (%)

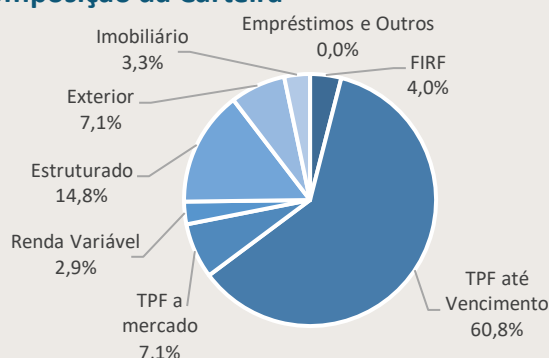
	2020			2021					12 meses	24 meses	36 meses	Período ^{1/}
	1º Sem	2º Sem	Ano	1º Tri	Abr	Mai	Jun	Ano				
PBDC - Rent. líq.	2,12	8,46	10,75	2,92	1,11	0,74	0,69	5,55	14,48	22,72	41,16	121,84
Meta Atuarial ^{2/}	2,33	6,74	9,22	3,06	0,64	1,16	0,86	5,82	12,95	20,55	30,22	106,88
IPCA	0,10	4,42	4,52	2,05	0,31	0,83	0,53	3,77	8,35	10,66	14,38	50,40
CDI	1,75	0,99	2,76	0,49	0,21	0,27	0,31	1,28	2,28	6,98	13,74	83,00

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



Destques de Desempenho

A carteira de investimentos consolidada do plano valorizou 0,69% em junho, com destaque para o bom desempenho nos segmentos de renda fixa e estruturado – valorizações de 1,10% e 0,92%, respectivamente. Do lado negativo, os fundos imobiliários sofreram forte queda, impactados pela possibilidade de tributação de dividendos - atualmente isentos -, conforme proposta de reforma tributária apresentada ao Congresso Nacional. Ademais, o segmento exterior registrou desvalorização, influenciado, principalmente, pela apreciação cambial no mês.

Segmento de Aplicação	Rentabilidade (%) Jun/21
Renda Fixa	1,10
Renda Variável	0,04
Estruturado	0,92
Exterior	-2,30
Imobiliário	-5,11
Op. Participantes	0,80