

Comentário de Conjuntura

Em julho, aumentaram as preocupações com a disseminação da variante delta pelo mundo. O crescimento expressivo de novos casos, mesmo em países com vacinação adiantada, trouxe apreensão sobre novas medidas de isolamento social, o que provocou volatilidade nos mercados e queda nas curvas de juros globais.

Nos Estados Unidos, houve avanço na discussão de novo pacote de infraestrutura, com expectativas favoráveis de aprovação em breve. A inflação no país segue elevada e, apesar do Federal Reserve - FED permanecer sinalizando em seus comunicados manutenção mais duradoura de política acomodatória, cresce o número de dirigentes do FED que defendem publicamente a antecipação do ciclo de alta dos juros para o final de 2022.

No Brasil, os movimentos dos mercados refletiram, principalmente, as sinalizações do governo no âmbito fiscal. A proposta de Reforma Tributária, apresentada no mês anterior, continuou tendo repercussão negativa, a despeito de alterações importantes no texto original. Ademais, o Executivo manifestou a intenção de parcelar precatórios a fim de viabilizar o custeio do novo programa social que substituirá o Bolsa Família. No âmbito monetário, os dados de inflação seguem pressionados e a autoridade monetária já sinalizou que a taxa de juros deve superar a neutralidade.

Recursos Garantidores

R\$ 7,5 milhões

Histórico de Rentabilidade (%)

	2020	2021			Desde o Início ^{1/}
	Ano ^{1/}	1º Sem	Jul	Ano	
CP+ - Rent. líq.	6,90	0,71	-0,39	0,32	7,24
Índice de Referência ^{2/}	4,27	5,82	1,29	7,19	11,77
IPCA	3,13	3,77	0,96	4,76	8,04
CDI	0,47	1,28	0,36	1,64	2,12

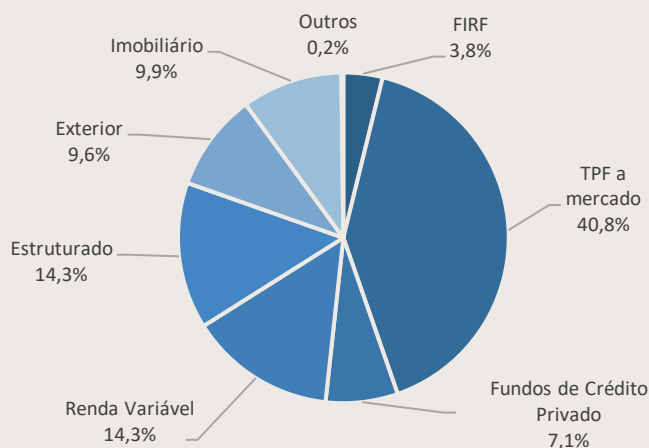
1/ desde o lançamento oficial, em setembro de 2020. 2/ IPCA + 4,5% a.a. até 2020 e IPCA+ 4,0% a.a. a partir de 2021.

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 variação líquida negativa de 0,39% em julho. A aversão ao risco afetou desfavoravelmente os ativos domésticos, com reflexos nos segmentos de renda fixa, renda variável e estruturado. Por outro lado, a depreciação cambial somada à apreciação do índice S&P 500 proporcionou valorização significativa dos ativos no segmento exterior, o que compensou parte da perda registrada nos demais segmentos.

Segmento de Aplicação	Rentabilidade (%) Julho/21
Renda Fixa	-0,33
Renda Variável	-3,68
Estruturado	-1,76
Exterior	7,78
Imobiliário	0,63