

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.

Total de Recursos

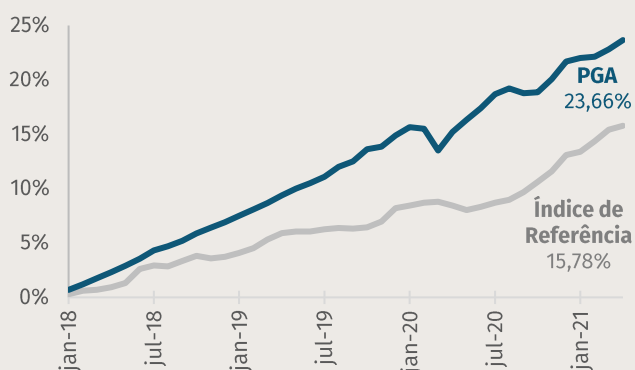
R\$ 435,3 milhões

Histórico de Rentabilidade (%)

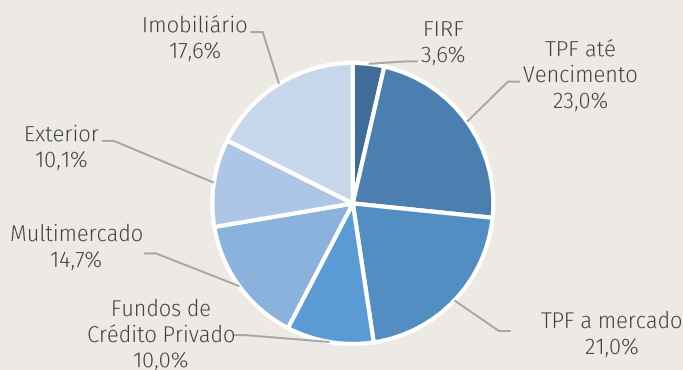
	2020			2021			12 meses	24 meses	36 meses	Período ^{1/}
	1º Sem	2º Sem	Ano	1º Tri	Abr	Ano				
PGA	2,20	3,66	5,94	0,91	0,69	1,62	7,36	13,06	20,85	23,66
Índice de Referência ^{2/}	0,99	3,29	4,31	2,05	0,31	2,37	6,76	9,32	14,72	15,78
CDI	1,92	1,03	2,97	0,49	0,21	0,69	2,14	7,45	14,26	16,68

1/ desde janeiro de 2018. 2/ IPCA.

Rentabilidade Histórica



Composição da Carteira



Destaques de Desempenho

A carteira do plano valorizou 0,69% 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	0,73
Estruturado	1,24
Exterior	1,68
Imobiliário	-0,16