

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.

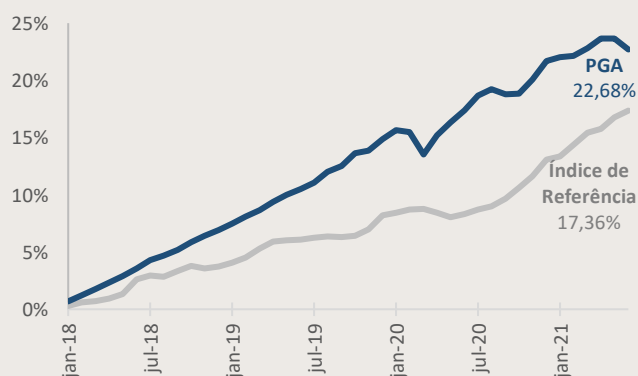
Total de Recursos
R\$ 436,9 milhões

Histórico de Rentabilidade (%)

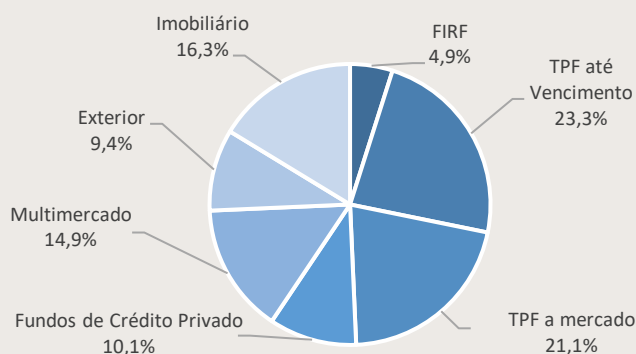
	2020			2021					12 meses	24 meses	36 meses	Período ^{1/}
	1º Sem	2º Sem	Ano	1º Tri	Abr	Mai	Jun	Ano				
PGA	2,20	3,66	5,94	0,91	0,69	0,00	-0,79	0,81	4,50	11,04	18,47	22,68
Índice de Referência ^{2/}	0,99	3,29	4,31	2,05	0,31	0,83	0,53	3,77	8,35	10,66	14,38	17,36
CDI	1,92	1,03	2,97	0,49	0,21	0,27	0,31	1,28	2,28	6,98	13,74	17,35

1/ desde janeiro de 2018. 2/ IPCA.

Rentabilidade Histórica



Composição da Carteira



Destaques de Desempenho

A carteira de investimentos consolidada do plano apresentou, em junho, variação negativa de 0,79%. Apesar do bom desempenho dos segmentos de renda fixa e estruturado, o resultado do mês repercutiu a significativa desvalorização dos fundos imobiliários, impactados pela possibilidade de tributação de dividendos - atualmente isentos -, conforme proposta de reforma tributária apresentada ao Congresso Nacional. Além disso, o segmento exterior também mostrou queda, refletindo, principalmente, a apreciação cambial no mês.

Segmento de Aplicação	Rentabilidade (%) Jun/21
Renda Fixa	0,39
Estruturado	0,92
Exterior	-2,29
Imobiliário	-6,57