

Informativo PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO



No mês de maio/24, a manutenção da faixa da taxa de juros pelo FED (*Federal Reserve*) era esperada entre 5,25% e 5,5%. Após o anúncio confirmando a manutenção, o FED deu sinais mistos de que pode haver cortes ainda neste ano nos juros, levando o mercado a projetar cautela na condução da política

monetária no principal mercado de capitais do mundo. Por outro lado, os resultados positivos de diversas empresas levaram os índices da bolsa americana a terem bom desempenho no mês. O índice de tecnologia Nasdaq acumulou alta de 6,28% no mês e 10,17% no ano. De igual modo, o S&P 500, que mede o desempenho das 500 maiores empresas listadas nos Estados Unidos, subiu 4,80% em maio e 10,64% em 2024.

No Brasil, em maio, além do contexto global, o resultado foi influenciado pelo cenário fiscal interno, pelos impactos econômicos das enchentes no Rio Grande do Sul e pela redução da Selic em 0,25%, conforme consenso predominante dos membros do Copom. Nesse contexto, o Ibovespa caiu pelo terceiro mês consecutivo, registrando uma queda de 3,04% – o que elevou a perda acumulada em 2024 para 9,01%.

Na renda fixa brasileira, o IMA-B, índice que mede o desempenho dos títulos públicos indexados à inflação, apresentou uma valorização de 1,33% no mês. Porém, no acumulado do ano, o índice registrou uma perda de 0,13%. O CDI somou ganhos de 0,83% no mês e 4,40% no ano.

No câmbio, o dólar americano refletiu todo esse ambiente global e local, registrando uma alta de 1,35% frente ao real no mês, acumulando alta de 8,27% em 2024.

BALANÇO PPC

Em maio de 2024, o Plano PPC apresentou um superávit acumulado de R\$ 162.334 mil, representando um decréscimo de 0,39% em relação ao observado no encerramento abril/24 de R\$ 162.968 mil.

PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

(EM REAIS)

ATIVO	MAI./2024	ABR./2024	%
Disponível	184.990,17	11.986,04	1.443,38%
Realizável	2.103.214.740,56	2.096.362.403,38	0,33%
Gestão Previdencial	4.807.586,80	4.616.232,55	4,15%
Gestão Administrativa	48.780.301,46	49.057.731,95	-0,57%
Investimentos	2.049.626.852,30	2.042.688.438,88	0,34%
Títulos Públicos	1.545.500.782,93	1.490.752.130,90	3,67%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%
Fundos de Investimento	472.565.986,97	520.516.682,25	-9,21%
Investimentos em Imóveis	3.806.935,87	3.784.004,64	0,61%
Operações com Participantes	27.362.604,84	27.245.561,54	0,43%
Depósitos Judiciais/ Recursais	47.473,18	46.991,04	1,03%
TOTAL DO ATIVO	2.103.399.730,73	2.096.374.389,42	0,34%

PASSIVO	MAI./2024	ABR./2024	%
Exigível Operacional	5.493.668,97	4.988.278,55	10,13%
Gestão Previdencial	4.653.970,35	4.169.503,38	11,62%
Investimentos	839.698,62	818.775,17	2,56%
Exigível Contingencial	1.796.396,49	1.795.926,14	0,03%
Gestão Previdencial	506.016,91	506.016,91	0,00%
Investimentos	1.290.379,58	1.289.909,23	0,04%
Patrimônio Social	2.096.109.665,27	2.089.590.184,73	0,31%
Patrimônio de Cobertura do Plano	1.987.428.224,72	1.980.697.726,48	0,34%
Provisões Matemáticas	1.825.094.320,83	1.817.730.592,42	0,41%
Benefícios Concedidos	939.743.250,00	938.532.115,00	0,13%
Benefícios a Conceder	885.351.070,83	879.198.477,42	0,70%
Equilíbrio Técnico	162.333.903,89	162.967.134,06	-0,39%
Superávit Acumulado	162.333.903,89	162.967.134,06	-0,39%
Fundos	108.681.440,55	108.892.458,25	-0,19%
Fundos Previdenciais	51.997.240,51	51.977.220,39	0,04%
Fundos Administrativos	48.780.301,46	49.057.731,95	-0,57%
Fundos para garantia das operações com participantes	7.903.898,58	7.857.505,91	0,59%
TOTAL DO PASSIVO	2.103.399.730,73	2.096.374.389,42	0,34%



RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – MAIO/2024

A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em maio de 2024 foi apurada em 0,55%, ficando abaixo tanto da mediana de 0,84% das rentabilidades dos planos de benefício definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus, quanto da meta atuarial apurada em 0,81%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme demonstrado no gráfico a seguir. Considerando o resultado acumulado do ano até maio de 2024, a rentabilidade líquida de 3,03% do Plano PPC também ficou abaixo da mediana dos Planos BD e da Meta Atuarial.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – MAIO/2024



RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – 2024



¹ Rentabilidade deduzida do custo.

² A amostra compreende os dados de 120 EFPC clientes da Aditus e que, juntas, totalizam aproximadamente R\$ 307 bilhões em ativos mobiliários.

RENTABILIDADE BRUTA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO PPC, DISTRIBUÍDA POR SEGMENTOS

Confira, na tabela abaixo, o detalhamento do resultado da Carteira dos Investimentos do PPC, em 2024.

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS DO PPC – 2024

SEGMENTOS	RENTABILIDADE BRUTA (%)						RENTABILIDADE/META ATUARIAL (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	ACUM. DO ANO	MAI./24	NO ANO
RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS	0,57	1,06	1,10	(0,12)	0,59	3,23	(0,22)	(0,93)
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,04	1,02	1,14	0,72	0,91	4,93	0,10	0,70
NOTAS DO TESOURO NACIONAL (NTN-B)	1,05	1,02	1,01	0,74	0,89	4,80	0,08	0,57
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI	0,96	0,80	0,83	0,88	0,82	4,37	0,02	0,15
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,57	1,84	11,36	(1,34)	2,93	15,82	2,11	11,15
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	(0,46)	0,47	(0,37)	(0,19)	(1,77)	(2,31)	(2,55)	(6,26)
FUNDOS DE INV. EM PARTICIPAÇÕES – FIP	(1,25)	(0,09)	(1,15)	(0,23)	(3,75)	(6,35)	(4,52)	(10,13)
FUNDOS DE INV. MULTIMERCADO – FIM	0,68	1,27	0,72	(0,12)	1,23	3,83	0,42	(0,36)
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	1,77	5,58	(1,53)	(5,35)	0,08	0,21	(0,73)	(3,83)
IMÓVEL	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(1,75)	(1,15)	(5,71)
FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)	7,04	18,03	(4,12)	(18,85)	1,21	(0,51)	0,40	(4,52)
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	3,84	(0,05)	(0,35)
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	3,84	(0,05)	(0,35)
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	(1,39)	1,31	1,27	(3,03)	(1,10)	(2,97)	(1,89)	(6,89)
RENDA FIXA (Fundos Renda Fixa)	1,26	1,21	0,86	0,87	0,84	4,49	0,03	0,27
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)	(3,64)	1,92	1,41	(6,26)	(2,87)	(9,33)	(3,65)	(12,99)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	0,74	0,12	1,10	(1,03)	0,34	1,25	(0,46)	(2,84)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	2,02	2,97	1,20	(1,19)
OUTROS INVESTIMENTOS	0,97	0,80	0,83	-	-	2,62	-	(0,01)
PRECATÓRIOS OFND*	0,97	0,80	0,83	-	-	2,62	-	(0,01)

* OFND: Comparação com a Meta Atuarial de Março (Período que esteve em Carteira)

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	ACUM. DO ANO
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)	0,92	1,16	0,54	0,72	0,81	4,21
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	2,42
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	4,40
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(3,04)	(9,01)