

Informativo

PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Julho foi marcado por eventos políticos e monetários relevantes, com destaque para os Estados Unidos.

A política americana ganhou os holofotes em 27 de junho, quando ocorreu o primeiro debate presidencial. O desempenho insatisfatório do presidente Joe Biden resultou em uma perda de apoio significativo entre líderes partidários, doadores e eleitores estratégicos. A situação de Biden se deteriorou ainda mais em 13 de julho, após Donald Trump sobreviver a uma tentativa de assassinato, o que acirrou o cenário político.

Enfrentando crescente pressão intrapartidária, Biden optou por renunciar à sua candidatura em 21 de julho, embora contra sua própria vontade. A vice-presidente Kamala Harris foi imediatamente endossada por Biden, capitalizando a renúncia para consolidar apoios e aumentar o fluxo de doações. As pesquisas mais recentes sugerem uma competição acirrada entre Harris e Trump nos estados decisivos, sem, contudo, garantir uma vantagem decisiva.

No âmbito monetário, o Federal Reserve (FED) decidiu manter a taxa de juros estável em 31 de julho, conforme esperado pelos agentes de mercado, e indicou a possibilidade de redução em setembro, dada a desaceleração inflacionária e o

arrefecimento do mercado de trabalho. O presidente do FED, Jerome Powell, destacou a trajetória descendente da inflação, reafirmando a expectativa de um cenário inflacionário benigno.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central, também manteve a taxa Selic em 10,50% em 31 de julho, em linha com as expectativas, após encerrar o ciclo de cortes em junho. Dois fatores sugerem a manutenção de uma política monetária estável: a mudança do horizonte relevante das projeções para 2026 e a elevação das projeções inflacionárias para 2024 e 2025. O cenário fiscal também avançou com o congelamento de R\$ 15 bilhões no orçamento, medida necessária para cumprir o arcabouço fiscal.

No mercado de ativos, o período foi marcado por uma valorização dos ativos de renda variável, tanto domésticos quanto internacionais, e pela apreciação dos títulos de renda fixa local, conforme demonstrado no quadro abaixo:

ÍNDICES	MÊS	ANO	ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	0,91%	6,18%	MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	1,70%	12,70%
TÍTULOS PÚBLICOS PÓS-FIXADOS (LFT)	0,94%	6,31%	NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	-0,75%	17,24%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	2,09%	0,97%	S&P 500 (AÇÕES EUA)	1,13%	15,78%
BOVESPA	3,02%	-4,87%			

BALANÇO PPC

Em julho de 2024, foi apurado um superávit acumulado para o PPC de R\$ 172.120 mil, representando um acréscimo de 5,66% em relação ao valor de junho de 2024, que foi de R\$ 162.906 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

(EM REAIS)

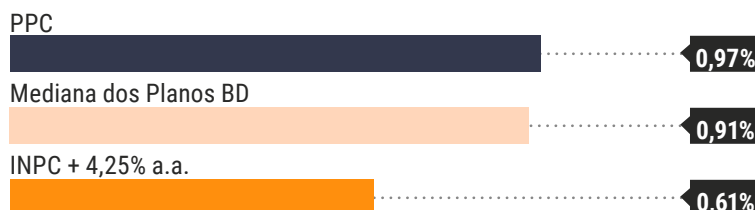
ATIVO	JUL./2024	JUN./2024	%
Disponível	11.169,52	12.114,43	-7,80%
Realizável	2.129.745.599,32	2.113.651.449,35	0,76%
Gestão Previdencial	3.925.028,40	5.312.150,95	-26,11%
Gestão Administrativa	49.354.954,14	49.081.182,44	0,56%
Investimentos	2.076.465.616,78	2.059.258.115,96	0,84%
Títulos Públicos	1.601.061.822,64	1.558.568.690,63	2,73%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%
Fundos de Investimentos	444.317.097,17	469.530.541,05	-5,37%
Investimentos em Imóveis	3.801.173,45	3.804.528,28	-0,09%
Operações com Participantes	26.833.822,51	26.963.814,31	-0,48%
Depósitos Judiciais/Recursais	47.621,80	47.473,18	0,31%
Outros Realizáveis	61.010,70	0,00	100,00%
TOTAL DO ATIVO	2.129.756.768,84	2.113.663.563,78	0,76%

PASSIVO	JUL./2024	JUN./2024	%
Exigível Operacional	6.532.356,20	6.458.969,13	1,14%
Gestão Previdencial	5.632.998,68	5.172.613,10	8,90%
Investimentos	899.357,52	1.286.356,03	-30,08%
Exigível Contingencial	1.796.575,58	1.796.396,49	0,01%
Gestão Previdencial	506.016,91	506.016,91	0,00%
Investimentos	1.290.558,67	1.290.379,58	0,01%
Patrimônio Social	2.121.427.837,06	2.105.408.198,16	0,76%
Patrimônio de Cobertura do Plano	2.011.629.052,34	1.996.349.823,65	0,77%
Provisões Matemáticas	1.839.508.316,37	1.833.442.992,62	0,33%
Benefícios Concedidos	945.063.133,00	944.011.257,00	0,11%
Benefícios a Conceder	894.445.183,37	889.431.735,62	0,56%
Equilíbrio Técnico	172.120.735,97	162.906.831,03	5,66%
Superávit Acumulado	172.120.735,97	162.906.831,03	5,66%
Fundos	109.798.784,72	109.058.374,51	0,68%
Fundos Previdenciais	52.402.647,81	52.017.260,62	0,74%
Fundos Administrativos	49.354.954,14	49.081.182,44	0,56%
Fundos para garantia das operações com participantes	8.041.182,77	7.959.931,45	1,02%
TOTAL DO PASSIVO	2.129.756.768,84	2.113.663.563,78	0,76%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – JULHO/2024

A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em julho de 2024 foi de 0,97%, superando tanto a mediana de 0,91% das rentabilidades dos planos de benefício definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus, quanto a meta atuarial de 0,61%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a. conforme demonstrado no gráfico a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – JULHO/2024



¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

² A amostra compreende os dados de 134 EFPC clientes da Aditus e que, juntas, totalizam aproximadamente R\$ 358 bilhões em ativos mobiliários.

Considerando o resultado acumulado do ano até julho de 2024, a rentabilidade líquida de 4,74% do Plano PPC ficou abaixo da mediana dos Planos BD e da Meta Atuarial, conforme a seguir.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – 2024



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, distribuído por segmentos, em 2024:

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS DO PPC – 2024

SEGMENTOS	RENTABILIDADE BRUTA (%)								PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS	RENTABILIDADE/META ATUARIAL (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	ACUM. DO ANO		JUL./24	NO ANO
RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS	0,57	1,06	1,10	(0,12)	0,59	0,73	1,02	5,05	100,00	0,41	(0,39)
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,04	1,02	1,14	0,72	0,91	0,83	0,80	6,65	79,16	0,19	1,12
NOTAS DO TESOUREIRO NACIONAL (NTN-B)	1,05	1,02	1,01	0,74	0,89	0,85	0,79	6,51	77,10	0,18	1,00
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI	0,96	0,80	0,83	0,88	0,82	0,79	0,90	6,14	1,17	0,29	0,64
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,57	1,84	11,36	(1,34)	2,93	(0,10)	1,48	17,42	0,90	0,87	11,34
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	(0,46)	0,47	(0,37)	(0,19)	(1,77)	(2,12)	2,61	(1,89)	2,11	1,99	(6,98)
FUNDOS DE INV. EM PARTICIPAÇÕES – FIP	(1,25)	(0,09)	(1,15)	(0,23)	(3,75)	(3,90)	3,34	(7,01)	1,29	2,71	(11,83)
FUNDOS DE INV. MULTIMERCADO – FIM	0,68	1,27	0,72	(0,12)	1,23	0,47	1,47	5,84	0,82	0,85	0,36
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	1,77	5,58	(1,53)	(5,35)	0,08	(1,44)	(3,00)	(4,20)	0,25	(3,59)	(9,16)
IMÓVEL	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(2,44)	0,18	(0,95)	(7,49)
FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)	7,04	18,03	(4,12)	(18,85)	1,21	(4,50)	(11,36)	(15,77)	0,07	(11,89)	(20,14)
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	0,87	5,60	1,32	0,26	0,12
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	0,87	5,60	1,32	0,26	0,12
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	(1,39)	1,31	1,27	(3,03)	(1,10)	0,70	1,97	(0,38)	17,17	1,35	(5,54)
RENDA FIXA (Fundos Renda Fixa)	1,26	1,21	0,86	0,87	0,84	0,77	1,03	6,38	4,29	0,42	0,87
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)	(3,64)	1,92	1,41	(6,26)	(2,87)	0,47	3,04	(6,09)	8,14	2,42	(10,96)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	0,74	0,12	1,10	(1,03)	0,34	0,53	1,50	3,32	4,59	0,89	(2,03)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	2,02	0,56	2,55	6,19	0,15	1,93	0,69
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 até março (período que esteve em Carteira).

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	ACUM. NO ANO
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)	0,92	1,16	0,54	0,72	0,81	0,60	0,61	5,46
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	2,95
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	6,18
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(3,04)	1,48	3,02	(4,87)