

Informativo

PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

O mês de agosto foi de recuperação para os ativos com a exposição a risco de mercado, principalmente no Brasil. Uma combinação de divulgação de índices econômicos (como o Produto Interno Bruto – PIB) com desaceleração da inflação propiciou um ambiente de maior apetite a risco, porém, ainda com ressalvas quanto às contas públicas e aos movimentos de política monetária dos próximos meses por parte do Comitê de Política Monetária (Copom).

Nesse sentido, o Ibovespa teve o melhor mês do ano, rentabilizando 6,54%. No acumulado do ano, no entanto, rentabilizou 1,36%. No ambiente de renda fixa, o CDI somou 0,87% no mês e 7,10% no ano. Já o IMA-B, que acompanha os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B), rentabilizou 0,52% no mês e 1,49% no ano, indicando comportamento volátil relativamente à curva de juros no ano.

No câmbio, apesar da queda de -0,10%, o dólar segue com alta expressiva no ano: 16,83%. O S&P 500, que acompanha as 500 maiores empresas listadas nos Estados Unidos, rentabilizou 2,28% no mês, levando o acumulado de 2024 para 18,42%. Por fim, o MSCI WORLD (ações globais), somou 2,51% em agosto e 15,53% no ano.

Apresentamos, no quadro a seguir, o resumo dos principais índices de mercado:

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI (ATIVO LIVRE DE RISCO)	0,87%	7,10%
TÍTULOS PÚBLICOS PÓS-FIXADOS (TESOURO SELIC OU LFT)	0,90%	7,26%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (TESOURO IPCA OU NTN-B)	0,52%	1,49%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	6,54%	1,36%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	2,51%	15,53%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	0,65%	18,00%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	2,28%	18,42%
DÓLAR	-0,10%	16,83%

BALANÇO PPC

Em agosto de 2024, foi apurado um superávit acumulado para o PPC de R\$ 184.964 mil, que representou um acréscimo de 7,46% em relação ao valor de julho de 2024, de R\$ 172.120 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

(EM REAIS)

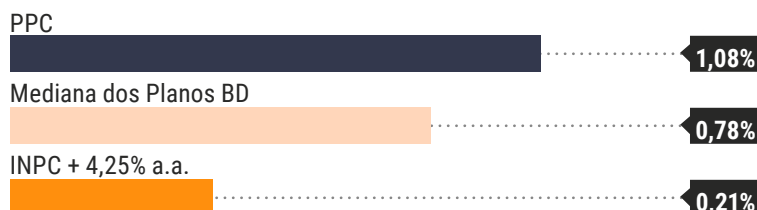
ATIVO	AGO./2024	JUL./2024	%
Disponível	11.991,52	11.169,52	7,36%
Realizável	2.148.529.351,34	2.129.745.599,32	0,88%
Gestão Previdencial	5.619.500,13	3.925.028,40	43,17%
Gestão Administrativa	49.651.835,71	49.354.954,14	0,60%
Investimentos	2.093.258.015,50	2.076.465.616,78	0,81%
Títulos Públicos	1.590.378.712,27	1.601.061.822,64	-0,67%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%
Fundos de Investimentos	471.473.851,60	444.317.097,17	6,11%
Investimentos em Imóveis	3.797.818,62	3.801.173,45	-0,09%
Operações com Participantes	27.216.942,70	26.833.822,51	1,43%
Depósitos Judiciais/Recursais	47.621,80	47.621,80	0,00%
Outros Realizáveis	0,00	61.010,70	-100,00%
TOTAL DO ATIVO	2.148.541.342,86	2.129.756.768,84	0,88%

PASSIVO	AGO./2024	JUL./2024	%
Exigível Operacional	7.078.441,79	6.532.356,20	8,36%
Gestão Previdencial	6.176.636,05	5.632.998,68	9,65%
Investimentos	901.805,74	899.357,52	0,27%
Exigível Contingencial	1.796.758,38	1.796.575,58	0,01%
Gestão Previdencial	506.016,91	506.016,91	0,00%
Investimentos	1.290.741,47	1.290.558,67	0,01%
Patrimônio Social	2.139.666.142,69	2.121.427.837,06	0,86%
Patrimônio de Cobertura do Plano	2.029.765.262,80	2.011.629.052,34	0,90%
Provisões Matemáticas	1.844.801.035,03	1.839.508.316,37	0,29%
Benefícios Concedidos	945.568.580,00	945.063.133,00	0,05%
Benefícios a Conceder	899.232.455,03	894.445.183,37	0,54%
Equilíbrio Técnico	184.964.227,77	172.120.735,97	7,46%
Superávit Acumulado	184.964.227,77	172.120.735,97	7,46%
Fundos	109.900.879,89	109.798.784,72	0,09%
Fundos Previdenciais	52.117.361,19	52.402.647,81	-0,54%
Fundos Administrativos	49.651.835,71	49.354.954,14	0,60%
Fundos para garantia das operações com participantes	8.131.682,99	8.041.182,77	1,13%
TOTAL DO PASSIVO	2.148.541.342,86	2.129.756.768,84	0,88%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – AGOSTO/2024

A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em agosto de 2024 foi de 1,08%, superando tanto a mediana, de 0,78%, das rentabilidades dos planos de benefício definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus, quanto a meta atuarial, de 0,21%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a. conforme o gráfico ao lado:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – AGOSTO/2024



¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

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

Considerando o resultado acumulado do ano até agosto de 2024, a rentabilidade líquida, de 5,87%, do Plano PPC ficou abaixo da mediana dos Planos BD, mas acima 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 da rentabilidade 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.	AGO.	ACUM. DO ANO		AGO./24	NO ANO
RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS	0,57	1,06	1,10	(0,12)	0,59	0,73	1,02	1,13	6,23	100,00	0,92	0,52
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,04	1,02	1,14	0,72	0,91	0,83	0,80	0,72	7,41	78,81	0,51	1,64
NOTAS DO TESOUREIRO NACIONAL (NTN-B)	1,05	1,02	1,01	0,74	0,89	0,85	0,79	0,71	7,27	75,99	0,51	1,51
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI	0,96	0,80	0,83	0,88	0,82	0,79	0,90	0,87	7,06	1,93	0,66	1,30
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,57	1,84	11,36	(1,34)	2,93	(0,10)	1,48	0,86	18,43	0,88	0,65	12,06
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	(0,46)	0,47	(0,37)	(0,19)	(1,77)	(2,12)	2,61	0,23	(1,66)	2,08	0,03	(6,95)
FUNDOS DE INV. EM PARTICIPAÇÕES – FIP	(1,25)	(0,09)	(1,15)	(0,23)	(3,75)	(3,90)	3,34	(0,09)	(7,09)	1,29	(0,30)	(12,09)
FUNDOS DE INV. MULTIMERCADO – FIM	0,68	1,27	0,72	(0,12)	1,23	0,47	1,47	0,77	6,65	0,79	0,56	0,92
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	1,77	5,58	(1,53)	(5,35)	0,08	(1,44)	(3,00)	0,77	(3,47)	0,24	0,56	(8,66)
IMÓVEL	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	1,02	(1,45)	0,18	0,81	(6,75)
FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)	7,04	18,03	(4,12)	(18,85)	1,21	(4,50)	(11,36)	(0,02)	(15,79)	0,06	(0,23)	(20,32)
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	0,87	0,86	6,51	1,30	0,66	0,78
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	0,87	0,86	6,51	1,30	0,66	0,78
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	(1,39)	1,31	1,27	(3,03)	(1,10)	0,70	1,97	3,15	2,76	17,57	2,94	(2,76)
RENDA FIXA (Fundos Renda Fixa)	1,26	1,21	0,86	0,87	0,84	0,77	1,03	0,85	7,28	4,50	0,64	1,51
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)	(3,64)	1,92	1,41	(6,26)	(2,87)	0,47	3,04	5,54	(0,88)	8,84	5,32	(6,21)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	0,74	0,12	1,10	(1,03)	0,34	0,53	1,50	0,68	4,02	4,08	0,47	(1,57)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	2,02	0,56	2,55	1,14	7,40	0,15	0,93	1,62
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.	AGO.	ACUM. NO ANO
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)	0,92	1,16	0,54	0,72	0,81	0,60	0,61	0,21	5,68
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	(0,14)	2,80
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	7,10
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(3,04)	1,48	3,02	6,54	1,36