

Informativo

PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Contexto Externo:

O mês de outubro foi caracterizado pela cautela dos agentes de mercados financeiros internacionais diante das eleições presidenciais nos Estados Unidos. Com uma aparente disputa acirrada entre Kamala Harris e Donald Trump, o cenário refletiu-se em uma eleição com margens extremamente estreitas, sem uma liderança consolidada. De acordo com o FiveThirtyEight, um renomado modelo de previsões, ambos os candidatos apresentavam probabilidade de vitória próxima a 50%, enquanto o The Economist atribuía uma vantagem de 56% à candidata democrata, frente a 43% para Trump.

Essa incerteza impactou o comportamento dos investidores, que buscaram reduzir a exposição a ativos de risco, refletindo uma aversão que culminou em uma leve queda do índice S&P 500, interrompendo uma sequência de cinco meses consecutivos de alta.

Cenário Doméstico:

No Brasil, o ambiente econômico foi influenciado principalmente por questões fiscais e de política monetária, que seguiram pressionando os ativos locais. As expectativas de inflação continuam a se desancorar em relação à meta estipulada, impulsionadas por sinais de deterioração das expectativas em torno da política fiscal e monetária.

Esse movimento adicionou pressão sobre o Banco Central, levando o mercado a precificar a possibilidade de novas elevações na taxa Selic para o próximo ano.

O contexto fiscal tornou-se ainda mais preponderante após as eleições municipais, quando os agentes de mercado aguardavam algum anúncio de ajuste fiscal por parte do governo federal. Contudo, a ausência de medidas estruturais e uma postura considerada leniente com relação à sustentabilidade fiscal geraram frustração entre investidores, aumentando a pressão sobre a taxa de câmbio e os juros futuros. A percepção é de que o governo mostra hesitação em avançar com uma agenda fiscal mais robusta.

Nesse cenário, o MSCI World (Ações Globais) apresentou uma desvalorização de -2,04% no mês, porém, acumulando 15,08% no ano. No ambiente doméstico, o Ibovespa (Ações Brasil) apresentou uma desvalorização de -1,60% no mês, com queda de -3,33% no ano. No ambiente de renda fixa, o CDI apresentou alta de 0,93% no mês e 8,99% no acumulado de 2024.

BALANÇO PPC

Em outubro de 2024 foi apurado um superávit acumulado para o PPC de R\$ 194.274 mil, representando um acréscimo de 2,48% em relação ao valor de setembro de 2024, que foi de R\$ 189.565 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

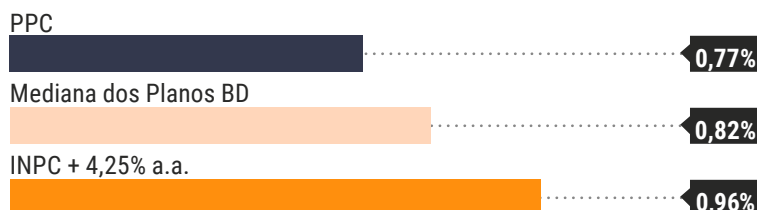
(EM REAIS)

ATIVO	OUT./2024	SET./2024	%	PASSIVO	OUT./2024	SET./2024	%
Disponível	11.250,38	1.841.435,18	-99,39%	Exigível Operacional	8.034.934,16	7.478.804,55	7,44%
Realizável	2.162.636.841,73	2.147.915.465,99	0,69%	Gestão Previdencial	7.128.311,51	6.612.945,59	7,79%
Gestão Previdencial	5.900.759,10	4.218.709,36	39,87%	Gestão Administrativa	906.622,65	865.858,96	4,71%
Gestão Administrativa	49.784.773,95	49.452.125,35	0,67%	Exigível Contingencial	2.034.796,00	1.796.758,38	13,25%
Investimentos	2.106.951.308,68	2.094.244.631,28	0,61%	Gestão Previdencial	506.016,91	506.016,91	0,00%
Títulos Públicos	1.617.770.439,92	1.601.140.739,81	1,04%	Gestão Administrativa	1.528.779,09	1.290.741,47	18,44%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%	Patrimônio Social	2.152.578.361,95	2.140.481.338,24	0,57%
Fundos de Investimentos	456.882.852,73	461.142.236,62	-0,92%	Patrimônio de Cobertura do Plano	2.042.367.993,21	2.030.721.147,24	0,57%
Investimentos em Imóveis	3.936.108,96	3.794.463,79	3,73%	Provisões Matemáticas	1.848.093.477,14	1.841.155.903,45	0,38%
Operações com Participantes	27.971.216,76	27.776.500,75	0,70%	Benefícios Concedidos	944.473.072,00	940.332.866,00	0,44%
Depósitos Judiciais/ Recursais	47.621,80	47.621,80	0,00%	Benefícios a Conceder	903.620.405,14	900.823.037,45	0,31%
TOTAL DO ATIVO	2.162.648.092,11	2.149.756.901,17	0,06%	Equilíbrio Técnico	194.274.516,07	189.565.243,79	2,48%
				Superávit Acumulado	194.274.516,07	189.565.243,79	2,48%
				Fundos	110.210.368,74	109.760.191,00	0,41%
				Fundos Previdenciais	52.202.446,67	52.152.396,39	0,10%
				Fundos Administrativos	49.784.773,95	49.452.125,35	0,67%
				Fundos para Garantia das Operações com Participantes	8.223.148,12	8.155.669,26	0,83%
				TOTAL DO PASSIVO	2.162.648.092,11	2.149.756.901,17	0,60%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – OUTUBRO/2024

A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em outubro de 2024 foi de 0,77%, ficando abaixo da mediana de 0,82% das rentabilidades dos planos de benefício definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus e da meta atuarial de 0,96%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – OUTUBRO/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 outubro de 2024, a rentabilidade líquida é de 6,96% do Plano PPC, abaixo da mediana dos planos BD, apurada em 8,00% e da meta atuarial de 7,58%, 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.	SET.	OUT.	ACUM. NO ANO		OUT./24	NO ANO
RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS	0,57	1,06	1,10	(0,12)	0,59	0,73	1,02	1,13	0,29	0,83	7,43	100,00	(0,13)	(0,14)
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,04	1,02	1,14	0,72	0,91	0,83	0,80	0,72	0,67	1,03	9,25	79,19	0,07	1,56
NOTAS DO TESOURO NACIONAL (NTN-B)	1,05	1,02	1,01	0,74	0,89	0,85	0,79	0,71	0,68	1,04	9,12	76,81	0,08	1,44
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI	0,96	0,80	0,83	0,88	0,82	0,79	0,90	0,87	0,83	0,93	8,95	1,52	(0,03)	1,27
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,57	1,84	11,36	(1,34)	2,93	(0,10)	1,48	0,86	(0,05)	0,70	19,19	0,86	(0,26)	10,80
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	(0,46)	0,47	(0,37)	(0,19)	(1,77)	(2,12)	2,61	0,23	(0,70)	0,30	(2,06)	2,03	(0,65)	(8,96)
FUNDOS DE INV. EM PARTICIPAÇÕES – FIP	(1,25)	(0,09)	(1,15)	(0,23)	(3,75)	(3,90)	3,34	(0,09)	(1,99)	0,23	(8,74)	1,26	(0,72)	(15,17)
FUNDOS DE INV. MULTIMERCADO – FIM	0,68	1,27	0,72	(0,12)	1,23	0,47	1,47	0,77	1,38	0,40	8,56	0,78	(0,55)	0,91
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	1,77	5,58	(1,53)	(5,35)	0,08	(1,44)	(3,00)	0,77	(3,38)	4,67	(2,37)	0,23	3,68	(9,25)
IMÓVEL	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	1,02	(0,35)	3,94	2,08	0,18	2,96	(5,11)
FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)	7,04	18,03	(4,12)	(18,85)	1,21	(4,50)	(11,36)	(0,02)	(14,57)	7,29	(22,81)	0,05	6,28	(28,25)
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	0,87	0,86	1,11	1,03	8,81	1,32	0,08	1,15
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	0,87	0,86	1,11	1,03	8,81	1,32	0,08	1,15
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	(1,39)	1,31	1,27	(3,03)	(1,10)	0,70	1,97	3,15	(1,26)	(0,09)	1,38	17,23	(1,04)	(5,76)
RENDA FIXA (Fundos Renda Fixa)	1,26	1,21	0,86	0,87	0,84	0,77	1,03	0,85	0,72	0,75	8,87	4,12	(0,21)	1,20
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)	(3,64)	1,92	1,41	(6,26)	(2,87)	0,47	3,04	5,54	(3,51)	(0,66)	(4,99)	8,67	(1,60)	(11,68)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	0,74	0,12	1,10	(1,03)	0,34	0,53	1,50	0,68	1,08	0,24	5,39	4,00	(0,71)	(2,03)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	2,02	0,56	2,55	1,14	1,64	(1,34)	7,70	0,15	(2,28)	0,11
IMOBILIÁRIO			3,66	(2,60)	0,82	(0,26)	(0,26)	1,18	(1,89)	(1,89)	1,22	0,28	(0,85)	(3,96)
OUTROS INVESTIMENTOS	0,97	0,80	0,83	-	-	-	-	-	-	-	2,62	-	-	(0,02)
PRECATÓRIOS OFND*	0,97	0,80	0,83	-	-	-	-	-	-	-	2,62	-	-	(0,02)

* OFND: comparação com a Meta Atuarial até março (período que esteve em Carteira).

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	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	0,83	0,96	7,58
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	0,14	0,48	0,61	3,92
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	8,99
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(3,04)	1,48	3,02	6,54	(3,08)	(1,60)	(3,33)