

Informativo PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

O mês de março encerra o primeiro trimestre de 2024 marcado pela quebra de expectativas dos agentes de mercado financeiro existente no início do ano. Em 2023, o Ibovespa atingiu um desempenho recorde em termos nominais, encerrando o ano em 134 mil pontos – o que alimentou otimismo entre os agentes quanto ao ambiente de renda variável no Brasil.

No entanto, a aceleração da inflação, ruídos políticos no avanço de pautas fiscais no âmbito legislativo, sinais do Banco Central de que o ritmo de corte de juros pode desacelerar ao longo do ano e o ambiente externo de incerteza, intensificado pelo acirramento das tensões no Oriente Médio, formaram a “tempestade perfeita” para o mercado de ações. Como resultado, o Ibovespa encerrou o primeiro trimestre de 2024 com uma queda de 4,53%.

No campo da renda fixa, o CDI fechou o período com um aumento de 2,62% – apenas 0,11% acima do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) do primeiro trimestre, que registrou 2,51%. O IMA-B, índice que monitora os títulos públicos indexados à inflação, teve uma valorização de apenas 0,18%, refletindo o comportamento da curva de juros que, por sua vez, refletiu as expectativas frustradas dos investidores.



No câmbio, o dólar americano subiu 0,26% frente ao real no mês e já acumula alta de 3,20% em 2024. Na renda variável internacional, o S&P 500, que mede o desempenho das 500 maiores empresas americanas, obteve ganhos de 3,10% no mês, acumulando expressiva alta de 10,16%. O MSCI, o índice ações globais, subiu 2,98%, elevando o acumulado do ano para 8,44%.

BALANÇO PPC

No 1º trimestre 2024, o Plano PPC apresentou um superávit acumulado de R\$ 170.399,93 mil, representando um acréscimo de 1,27% em relação ao observado no encerramento de 2023 de R\$ 168.261,19 mil.

BALANÇO CONSOLIDADO

(EM REAIS)

ATIVO	DEZ./2023	MAR./2024	%
Disponível	11.388,96	11.892,17	4,42%
Realizável	2.067.794.582,34	2.106.909.494,92	1,89%
Gestão Previdencial	2.954.695,37	4.453.789,95	50,74%
Gestão Administrativa	51.614.907,54	52.038.460,50	0,82%
Investimentos	2.013.224.979,43	2.050.417.244,47	1,85%
Títulos Públicos	1.453.614.061,70	1.479.816.561,94	1,80%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%
Fundos de Investimentos	469.369.035,04	478.223.241,67	1,89%
Operações em Imóveis	3.774.000,00	3.784.004,64	0,27%
Operações com Participantes	27.002.140,83	27.577.072,66	2,13%
Depósitos Judiciais/ Recursais	45.115,34	45.115,34	0,00%
Recursos a Receber - Precatórios	59.077.558,04	60.628.179,71	1,62%
TOTAL DO ATIVO	2.067.805.971,30	2.106.921.387,09	1,00%

PASSIVO	DEZ./2023	MAR./2024	%
Exigível Operacional	4.629.873,70	4.656.289,73	0,57%
Gestão Previdencial	2.931.557,94	3.790.278,94	29,29%
Investimentos	1.698.315,76	866.010,79	-49,01%
Exigível Contingencial	1.767.760,43	1.795.926,14	1,59%
Gestão Previdencial	478.405,68	506.016,91	5,77%
Investimentos	1.289.354,75	1.289.909,23	0,04%
Patrimônio Social	2.061.408.337,17	2.100.469.171,22	1,89%
Patrimônio de Cobertura do Plano	1.950.037.008,60	1.988.449.930,80	1,97%
Provisões Matemáticas	1.781.775.816,42	1.818.050.001,65	2,04%
Benefícios Concedidos	918.415.752,00	943.201.084,00	2,70%
Benefícios a Conceder	863.360.064,42	874.848.917,65	1,33%
Equilíbrio Técnico	168.261.192,18	170.399.929,15	1,27%
Superávit Acumulado	168.261.192,18	170.399.929,15	1,27%
Fundos	111.371.328,57	112.019.240,42	0,58%
Fundos Previdenciais	51.857.099,71	51.922.165,08	0,13%
Fundos Administrativos	51.614.907,54	52.038.460,50	0,82%
Fundos para garantia das operações com participantes	7.899.321,32	8.058.614,84	2,02%
TOTAL DO PASSIVO	2.067.805.971,30	2.106.921.387,09	1,00%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – 1º TRIMESTRE/2024

A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC no primeiro trimestre de 2024 foi apurada em 2,62%, superando ligeiramente a mediana de 2,61% das rentabilidades dos Planos de Benefício Definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus. No entanto, ficou ligeiramente abaixo da meta atuarial (INPC + 4,25% a.a.), apurada em 2,63%, conforme demonstrado no gráfico a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC - 1º TRIMESTRE/2024



¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

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, distribuído

RENTABILIDADE BRUTA DOS INVESTIMENTOS DO PLANO PPC-2024

SEGMENTOS	RENTABILIDADE BRUTA (%)				RENTABILIDADE/META ATUARIAL (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ACUM. DO ANO	MAR.	NO ANO
RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS	0,57	1,06	1,10	2,75	0,55	0,11
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,04	1,02	1,14	3,24	0,60	0,59
NOTAS DO TESOURO NACIONAL (NTN-B)	1,05	1,02	1,01	3,11	0,47	0,46
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI	0,96	0,80	0,83	2,61	0,29	(0,02)
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,57	1,84	11,36	14,05	10,77	11,12
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	(0,46)	0,47	(0,37)	(0,37)	(0,91)	(2,93)
FUNDOS DE INV. EM PARTICIPAÇÕES - FIP	(1,25)	(0,09)	(1,15)	(2,48)	(1,68)	(4,98)
FUNDOS DE INV. MULTIMERCADO - FIM	0,68	1,27	0,72	2,69	0,18	0,05
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	1,77	5,58	(1,53)	5,80	(2,06)	3,08
IMÓVEL	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(1,05)	(0,88)	(3,59)
FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)	7,04	18,03	(4,12)	21,13	(4,64)	18,02
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	2,22	0,19	(0,40)
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	2,22	0,19	(0,40)
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	(1,39)	1,31	1,27	1,17	0,73	(1,42)
RENDA FIXA (FIRF/Créditos Privados)	1,26	1,21	0,86	2,72	0,32	0,08
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações - FIA)	(3,64)	1,92	1,41	(0,42)	0,87	(2,98)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados - FIM)	0,74	0,12	1,10	1,96	0,56	(0,66)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	2,26	1,09	(0,36)
OUTROS INVESTIMENTOS	0,97	0,80	0,83	2,62	0,29	(0,01)
PRECATÓRIOS OFND	0,97	0,80	0,83	2,62	0,29	(0,01)

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ACUM. DO ANO
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)	0,92	1,16	0,54	2,63
INPC	0,57	0,81	0,19	1,58
CDI	0,97	0,80	0,83	2,62
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(4,53)