

Informativo PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

O mês de junho/24 ficou marcado pelo encerramento do ciclo de cortes na taxa básica de juros (SELIC) pelo Comitê de Política Monetária (COPOM). O Comitê deliberou pela manutenção da taxa em 10,50% ao ano no dia 12/06. A deliberação interrompeu um ciclo de cortes que havia começado em agosto de 2023, quando a SELIC ainda estava em 13,75% ao ano. Diversos fatores levaram à interrupção do referido ciclo de cortes, mas pode-se apontar como principal a desancoragem das projeções de inflação de longo prazo pelo mercado, combinada com a pressão cambial advinda da desvalorização da moeda brasileira frente ao dólar, que acumulou 14,82% até o mês de junho.

Somado a todo esse contexto, o mercado aumentou fortemente a percepção de risco do ambiente fiscal brasileiro, levando os ativos de risco do Brasil a apresentarem comportamento diverso de seus pares ao redor do mundo. Por exemplo: o Ibovespa, principal índice de renda variável brasileiro, apesar da valorização de 1,48% no mês, fechou o primeiro semestre com queda de 7,66%, comparada a um desempenho positivo de 14,48% do S&P 500 (índice que acompanha as 500 maiores empresas listadas nos Estados Unidos), de 16,98% do índice de tecnologia Nasdaq e de 10,81% do MSCI (índice de ações globais) no mesmo período.



No mercado de renda fixa doméstica, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B) apresentaram uma queda de 0,97% no mês, levando o acumulado do ano para uma desvalorização de 1,10% na marcação a mercado, resultado do comportamento da curva de juros no primeiro semestre de 2024. O CDI somou 0,79% no mês e 5,22% no ano.

BALANÇO PPC

Em junho de 2024, o Plano PPC apresentou um superávit acumulado de R\$ 162.907 mil, representando um acréscimo de 0,35%, em relação ao observado no encerramento de maio/24, de R\$ 162.334 mil.

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

(EM REAIS)

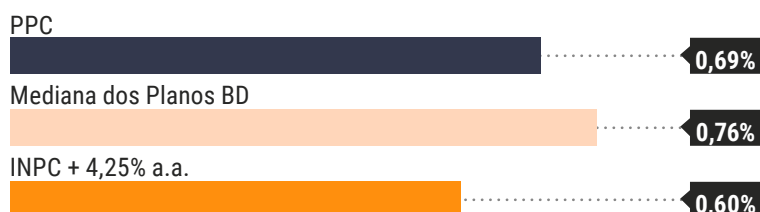
ATIVO	JUN./2024	MAI./2024	%
Disponível	12.114,43	184.990,17	-93,45%
Realizável	2.113.651.449,35	2.103.214.740,56	0,50%
Gestão Previdencial	5.312.150,95	4.807.586,80	10,50%
Gestão Administrativa	49.081.182,44	48.780.301,46	0,62%
Investimentos	2.059.258.115,96	2.049.626.852,30	0,47%
Títulos Públicos	1.558.568.690,63	1.545.500.782,93	0,85%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%
Fundos de Investimentos	469.530.541,05	472.565.986,97	-0,64%
Operações em Imóveis	3.804.528,28	3.806.935,87	-0,06%
Operações com Participantes	26.963.814,31	27.362.604,84	-1,46%
Depósitos Judiciais/Recursais	47.473,18	47.473,18	0,00%
TOTAL DO ATIVO	2.113.663.563,78	2.103.399.730,73	0,49%

PASSIVO	JUN./2024	MAI./2024	%
Exigível Operacional	6.458.969,13	5.493.668,97	17,57%
Gestão Previdencial	5.172.613,10	4.653.970,35	11,14%
Investimentos	1.286.356,03	839.698,62	53,19%
Exigível Contingencial	1.796.396,49	1.796.396,49	0,00%
Gestão Previdencial	506.016,91	506.016,91	0,00%
Investimentos	1.290.379,58	1.290.379,58	0,00%
Patrimônio Social	2.105.408.198,16	2.096.109.665,27	0,44%
Patrimônio de Cobertura do Plano	1.996.349.823,65	1.987.428.224,72	0,45%
Provisões Matemáticas	1.833.442.992,62	1.825.094.320,83	0,46%
Benefícios Concedidos	944.011.257,00	939.743.250,00	0,45%
Benefícios a Conceder	889.431.735,62	885.351.070,83	0,46%
Equilíbrio Técnico	162.906.831,03	162.333.903,89	0,35%
Superávit Acumulado	162.906.831,03	162.333.903,89	0,35%
Fundos	109.058.374,51	108.681.440,55	0,35%
Fundos Previdenciais	52.017.260,62	51.997.240,51	0,04%
Fundos Administrativos	49.081.182,44	48.780.301,46	0,62%
Fundos para garantia das operações com participantes	7.959.931,45	7.903.898,58	0,71%
TOTAL DO PASSIVO	2.113.663.563,78	2.103.399.730,73	0,49%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – JUNHO/2024

A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em junho de 2024 foi apurada em 0,69%, ficando abaixo da mediana de 0,76% das rentabilidades dos Planos de Benefício Definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus, porém, acima da meta atuarial apurada em 0,60%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme demonstrado no gráfico a seguir.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – JUNHO/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 junho de 2024, a rentabilidade líquida de 3,73% do Plano PPC também ficou abaixo da mediana dos Planos BD e da Meta Atuarial.

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 BRUTA DOS INVESTIMENTOS DO PLANO PPC – JUN/2024

SEGMENTOS	RENTABILIDADE BRUTA (%)							RENTABILIDADE/META ATUARIAL (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	ACUM. DO ANO	JUN./24	NO ANO
RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS	0,57	1,06	1,10	(0,12)	0,59	0,73	3,99	0,13	(0,80)
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,04	1,02	1,14	0,72	0,91	0,83	5,80	0,23	0,93
NOTAS DO TESOURO NACIONAL (NTN-B)	1,05	1,02	1,01	0,74	0,89	0,85	5,68	0,25	0,82
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI	0,96	0,80	0,83	0,88	0,82	0,79	5,19	0,19	0,34
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,57	1,84	11,36	(1,34)	2,93	(0,10)	15,71	(0,69)	10,38
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	(0,46)	0,47	(0,37)	(0,19)	(1,77)	(2,12)	(4,39)	(2,70)	(8,79)
FUNDOS DE INV. EM PARTICIPAÇÕES – FIP	(1,25)	(0,09)	(1,15)	(0,23)	(3,75)	(3,90)	(10,01)	(4,48)	(14,15)
FUNDOS DE INV. MULTIMERCADO – FIM	0,68	1,27	0,72	(0,12)	1,23	0,47	4,31	(0,13)	(0,49)
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	1,77	5,58	(1,53)	(5,35)	0,08	(1,44)	(1,23)	(2,03)	(5,78)
IMÓVEL	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(2,09)	(0,94)	(6,60)
FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)	7,04	18,03	(4,12)	(18,85)	1,21	(4,50)	(4,98)	(5,06)	(9,36)
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	4,69	0,22	(0,13)
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	4,69	0,22	(0,13)
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	(1,39)	1,31	1,27	(3,03)	(1,10)	0,70	(2,30)	0,10	(6,80)
RENDA FIXA (FIRF/Créditos Privados)	1,26	1,21	0,86	0,87	0,84	0,77	5,29	0,17	0,44
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)	(3,64)	1,92	1,41	(6,26)	(2,87)	0,47	(8,86)	(0,13)	(13,06)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	0,74	0,12	1,10	(1,03)	0,34	0,53	1,79	(0,07)	(2,90)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	2,02	0,56	5,29	(0,04)	0,44
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.	ACUM. DO ANO
META ATUARIAL (INPC + 4,25% a.a.)	0,92	1,16	0,54	0,72	0,81	0,60	4,83
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	2,68
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	5,22
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(3,04)	1,48	(7,66)