

# Informativo PPC



## CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em setembro de 2024, o mercado financeiro enfrentou elevada volatilidade, impulsionada por uma combinação de fatores locais e internacionais que ampliaram o clima de incerteza entre os investidores. Esse cenário fez com que o mês registrasse a segunda maior perda do ano para os ativos de renda variável no Brasil, medida pelo Ibovespa.

No Brasil, o aumento da taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual pelo Comitê de Política Monetária (Copom), de 10,50% para 10,75% ao ano, embora amplamente esperado pelos agentes de mercado, segue uma direção oposta à dos principais mercados globais. Nos Estados Unidos, por exemplo, o Federal Reserve (Fed) realizou seu primeiro corte de juros desde 2020 e indicou, no comunicado pós-reunião, a possibilidade de mais reduções ainda em 2024. Esse contexto evidenciou o descolamento da política monetária brasileira em relação a mercados internacionais, ao mesmo tempo que intensificou as preocupações com o ambiente fiscal doméstico, destacando o impacto adverso dos altos juros no serviço da dívida pública.

Desse modo, no mês de setembro, o Ibovespa teve uma queda de -3,08%, levando o acumulado do ano, novamente, para um desempenho negativo, de 1,77%. Já no ambiente de renda fixa, o CDI registrou valorização de 0,83% no mês, acumulando 7,99% no ano, refletindo o cenário de juros elevados

no país. No IMA-B, índice que acompanha os títulos públicos indexados à inflação, o desempenho foi negativo em -0,67%, refletindo o movimento da curva de juros. No acumulado do ano, o IMBA-B registra uma leve alta de 0,82%.

No cenário internacional, apesar das persistentes tensões geopolíticas envolvendo os conflitos no Leste Europeu e no Oriente Médio, os mercados de ações globais foram impulsionados pelos cortes nas taxas de juros. O índice MSCI World (Ações Globais) registrou uma valorização de 1,69% em setembro, elevando o acumulado do ano para 17,48% e acentuando o contraste em relação ao desempenho dos mercados no Brasil. O S&P 500, principal índice de ações dos EUA, teve alta de 2,02% e acumula valorização de 20,81% em 2024.

No mercado de câmbio, o dólar apresentou queda de 3,68% em setembro; no entanto, a moeda ainda acumula uma expressiva alta, de 12,53% no ano.

## BALANÇO PPC

Em setembro de 2024, foi apurado um superávit acumulado para o PPC de R\$ 189.565,2 mil, representando um acréscimo de 2,49% em relação ao valor de agosto de 2024, que foi de R\$ 184.964,2 mil:

### RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

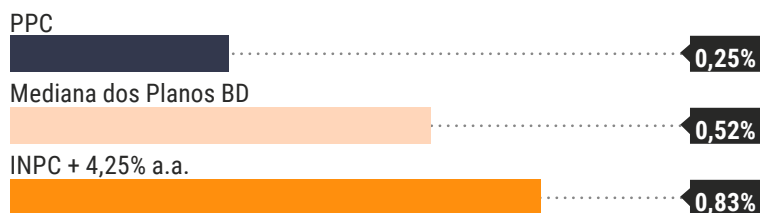
(EM REAIS)

ATIVO	SET./2024	AGO./2024	%	PASSIVO	SET./2024	AGO./2024	%
<b>Disponível</b>	<b>1.841.435,18</b>	<b>11.991,52</b>	<b>15.256,14%</b>	<b>Exigível Operacional</b>	<b>7.478.804,55</b>	<b>7.078.441,79</b>	<b>5,66%</b>
<b>Realizável</b>	<b>2.147.915.465,99</b>	<b>2.148.529.351,34</b>	<b>-0,03%</b>	Gestão Previdencial	6.612.945,59	6.176.636,05	7,06%
Gestão Previdencial	4.218.709,36	5.619.500,13	-24,93%	Investimentos	865.858,96	901.805,74	-3,99%
Gestão Administrativa	49.452.125,35	49.651.835,71	-0,40%	<b>Exigível Contingencial</b>	<b>1.796.758,38</b>	<b>1.796.758,38</b>	<b>0,01%</b>
Investimentos	2.094.244.631,28	2.093.258.015,50	0,05%	Gestão Previdencial	506.016,91	506.016,91	0,00%
Títulos Públicos	1.601.140.739,81	1.590.378.712,27	0,68%	Investimentos	1.290.741,47	1.290.741,47	0,01%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%	<b>Patrimônio Social</b>	<b>2.140.481.338,24</b>	<b>2.139.666.142,69</b>	<b>0,04%</b>
Fundos de Investimentos	461.142.236,62	471.473.851,60	-2,19%	Patrimônio de Cobertura do Plano	2.030.721.147,24	2.029.765.262,80	0,05%
Investimentos em Imóveis	3.794.463,79	3.797.818,62	-0,09%	Provisões Matemáticas	1.841.155.903,45	1.844.801.035,03	-0,20%
Operações com Participantes	27.776.500,75	27.216.942,70	2,06%	Benefícios Concedidos	940.332.866,00	945.568.580,00	-0,55%
Depósitos Judiciais/ Recursais	47.621,80	47.621,80	0,00%	Benefícios a Conceder	900.823.037,45	899.232.455,03	0,18%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.149.756.901,17</b>	<b>2.148.541.342,86</b>	<b>0,06%</b>	Equilíbrio Técnico	189.565.243,79	184.964.227,77	2,49%
				Superávit Acumulado	189.565.243,79	184.964.227,77	2,49%
				Fundos	109.760.191,00	109.900.879,89	-0,13%
				Fundos Previdenciais	52.152.396,39	52.117.361,19	0,07%
				Fundos Administrativos	49.452.125,35	49.651.835,71	-0,40%
				Fundos para garantia das operações com participantes	8.155.669,26	8.131.682,99	0,29%
				<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>2.149.756.901,17</b>	<b>2.148.541.342,86</b>	<b>0,06%</b>

## RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – SETEMBRO/2024

A rentabilidade líquida<sup>1</sup> do Plano PPC em setembro de 2024 foi de 0,25%, ficando abaixo da mediana, de 0,52%, das rentabilidades dos planos de benefício definido (BD) da amostra<sup>2</sup> de dados da Consultoria Aditus, bem como da meta atuarial, de 0,83%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a.

### RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – SETEMBRO/2024



<sup>1</sup> Rentabilidade deduzida do custeio.

<sup>2</sup> 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 setembro de 2024, a rentabilidade líquida é de 6,14% do Plano PPC, 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.	ACUM. NO ANO		SET./24	NO ANO
<b>RENTABILIDADE TOTAL DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>0,57</b>	<b>1,06</b>	<b>1,10</b>	<b>(0,12)</b>	<b>0,59</b>	<b>0,73</b>	<b>1,02</b>	<b>1,13</b>	<b>0,29</b>	<b>6,55</b>	<b>100,00</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>SEGMENTO DE RENDA FIXA</b>	<b>1,04</b>	<b>1,02</b>	<b>1,14</b>	<b>0,72</b>	<b>0,91</b>	<b>0,83</b>	<b>0,80</b>	<b>0,72</b>	<b>0,67</b>	<b>8,14</b>	<b>79,05</b>	<b>(0,15)</b>	<b>1,48</b>
NOTAS DO TESOUREO NACIONAL (NTN-B)	1,05	1,02	1,01	0,74	0,89	0,85	0,79	0,71	0,68	8,00	76,47	(0,15)	1,35
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS DI	0,96	0,80	0,83	0,88	0,82	0,79	0,90	0,87	0,83	7,95	1,71	0,00	1,30
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,57	1,84	11,36	(1,34)	2,93	(0,10)	1,48	0,86	(0,05)	18,37	0,87	(0,87)	11,08
<b>SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS</b>	<b>(0,46)</b>	<b>0,47</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,19)</b>	<b>(1,77)</b>	<b>(2,12)</b>	<b>2,61</b>	<b>0,23</b>	<b>(0,70)</b>	<b>(2,35)</b>	<b>2,05</b>	<b>(1,51)</b>	<b>(8,36)</b>
FUNDOS DE INV. EM PARTICIPAÇÕES – FIP	(1,25)	(0,09)	(1,15)	(0,23)	(3,75)	(3,90)	3,34	(0,09)	(1,99)	(8,95)	1,26	(2,80)	(14,55)
FUNDOS DE INV. MULTIMERCADO – FIM	0,68	1,27	0,72	(0,12)	1,23	0,47	1,47	0,77	1,38	8,12	0,79	0,54	1,47
<b>SEGMENTO IMOBILIÁRIO</b>	<b>1,77</b>	<b>5,58</b>	<b>(1,53)</b>	<b>(5,35)</b>	<b>0,08</b>	<b>(1,44)</b>	<b>(3,00)</b>	<b>0,77</b>	<b>(3,38)</b>	<b>(6,73)</b>	<b>0,23</b>	<b>(4,18)</b>	<b>(12,47)</b>
IMÓVEL	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	1,02	(0,35)	(1,79)	0,18	(1,17)	(7,84)
FUNDOS DE INV. IMOBILIÁRIO (FII)	7,04	18,03	(4,12)	(18,85)	1,21	(4,50)	(11,36)	(0,02)	(14,57)	(28,06)	0,05	(15,27)	(32,49)
<b>SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>	<b>0,77</b>	<b>0,70</b>	<b>0,73</b>	<b>0,82</b>	<b>0,76</b>	<b>0,81</b>	<b>0,87</b>	<b>0,86</b>	<b>1,11</b>	<b>7,70</b>	<b>1,33</b>	<b>0,28</b>	<b>1,07</b>
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	0,87	0,86	1,11	7,70	1,33	0,28	1,07
<b>BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)</b>	<b>(1,39)</b>	<b>1,31</b>	<b>1,27</b>	<b>(3,03)</b>	<b>(1,10)</b>	<b>0,70</b>	<b>1,97</b>	<b>3,15</b>	<b>(1,26)</b>	<b>1,47</b>	<b>17,34</b>	<b>(2,07)</b>	<b>(4,77)</b>
RENDA FIXA (Fundos Renda Fixa)	1,26	1,21	0,86	0,87	0,84	0,77	1,03	0,85	0,72	8,05	4,44	(0,11)	1,40
RENDA VARIÁVEL (Fundos de Ações – FIA)	(3,64)	1,92	1,41	(6,26)	(2,87)	0,47	3,04	5,54	(3,51)	(4,36)	8,73	(4,30)	(10,25)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	0,74	0,12	1,10	(1,03)	0,34	0,53	1,50	0,68	1,08	5,14	4,03	0,25	(1,33)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	2,02	0,56	2,55	1,14	1,64	9,16	0,15	0,81	2,44
<b>OUTROS INVESTIMENTOS</b>	<b>0,97</b>	<b>0,80</b>	<b>0,83</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2,62</b>	-	-	<b>(0,01)</b>
PRECATÓRIOS OFND*	<b>0,97</b>	<b>0,80</b>	<b>0,83</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2,62</b>	-	-	<b>(0,01)</b>

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

ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	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	6,56
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	0,14	0,48	3,29
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	7,99
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(3,04)	1,48	3,02	6,54	(3,08)	(1,77)