

Informativo PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Contexto externo

Conforme já esperado, o principal evento do mês de novembro a impactar o mercado financeiro, em todo o mundo, foi a eleição presidencial americana. O forte desempenho, nas urnas, de Donald Trump surpreendeu grande parte dos agentes de mercado, tendo em vista as margens apertadas projetadas pelas pesquisas eleitoras até pouco antes do pleito.

Desse modo, o efeito foi imediato sobre os ativos financeiros em todo o mundo. O S&P 500, índice das 500 maiores empresas listadas nos Estados Unidos, apresentou ganhos de 5,73% no mês e 26,47% no acumulado do ano, enquanto o índice de tecnologia Nasdaq obteve ganhos de 6,21% no mês e 28,02% no acumulado do ano. Nessa mesma linha, o MSCI (índice de ações globais) apresentou ganhos mensais de 4,47% e de 20,22% no acumulado de 2024.

Cenário doméstico

No Brasil, o contexto fiscal, mais uma vez, foi o principal ponto de atenção dos agentes de mercado e fonte de forte instabilidade. Os agentes acompanharam de perto as tratativas do pacote de revisão de gastos do Governo Federal, desde as especulações ao longo do mês, até seu efetivo anúncio oficial no fim de novembro. De modo geral, prevaleceu a incerteza quanto às medidas

anunciadas, considerando-as insuficientes para equilibrar as contas públicas a médio e longo prazo.

Como resultado, o Ibovespa teve um dos piores desempenhos mensais do ano, caindo 3,12% no mês, acumulando perdas de 6,35% em 2024. Na renda fixa, como produto também das instabilidades, a curva de juros apresentou forte volatilidade ao longo de todo o mês, fazendo com que o IMA-B, que acompanha os títulos públicos federais atrelados à inflação, tenha rentabilizado apenas 0,02% no mês, e 0,19% no acumulado do ano. Já no CDI, o mês encerrou com valorização de 0,79% e 9,85% no ano.

Por fim, outro ponto de atenção de todo o mercado foi o Câmbio. A moeda brasileira apresentou mais uma vez uma desvalorização em novembro: 4,77% frente ao Dólar e 1,94% frente ao Euro. No acumulado do ano, o Dólar soma 25,04% de valorização em relação ao Real e o Euro 19,48%.

BALANÇO PPC

Em novembro de 2024, foi apurado um superávit acumulado para o PPC de R\$ 184.891 mil, representando um decréscimo de 4,83% em relação ao valor de outubro de 2024, que foi de R\$ 194.274 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

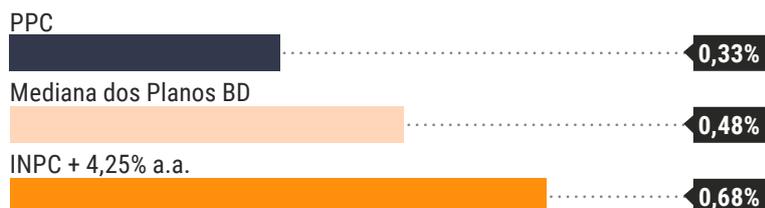
(EM REAIS)

ATIVO	NOV./2024	OUT./2024	%	PASSIVO	OUT./2024	SET./2024	%
Disponível	16.011,09	11.250,38	42,32%	Exigível Operacional	8.449.666,24	8.034.934,16	5,16%
Realizável	2.165.499.281,82	2.162.636.841,73	0,13%	Gestão Previdencial	7.590.679,34	7.128.311,51	6,49%
Gestão Previdencial	6.199.754,97	5.900.759,10	5,07%	Gestão Administrativa	858.986,90	906.622,65	-5,25%
Gestão Administrativa	49.565.708,86	49.784.773,95	-0,44%	Exigível Contingencial	2.034.796,00	2.034.796,00	0,00%
Investimentos	2.109.733.817,99	2.106.951.308,68	0,13%	Gestão Previdencial	506.016,91	506.016,91	0,00%
Títulos Públicos	1.607.056.314,38	1.617.770.439,92	-0,66%	Investimentos	1.528.779,09	1.528.779,09	0,00%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%	Patrimônio Social	2.155.030.830,67	2.152.578.361,95	0,11%
Fundos de Investimentos	470.424.931,39	456.882.852,73	2,96%	Patrimônio de Cobertura do Plano	2.044.973.908,37	2.042.367.993,21	0,13%
Investimentos em Imóveis	3.932.754,14	3.936.108,96	-0,09%	Provisões Matemáticas	1.860.081.993,28	1.848.093.477,14	0,65%
Operações com Participantes	27.929.127,77	27.971.216,76	-0,15%	Benefícios Concedidos	948.073.778,00	944.473.072,00	0,38%
Depósitos Judiciais/ Recursais	47.621,80	47.621,80	0,00%	Benefícios a Conceder	912.008.215,28	903.620.405,14	0,93%
TOTAL DO ATIVO	2.165.515.292,91	2.162.648.092,11	0,13%	Equilíbrio Técnico	184.891.915,09	194.274.516,07	-4,83%
				Superávit Acumulado	184.891.915,09	194.274.516,07	-4,83%
				Fundos	110.056.922,30	110.210.368,74	-0,14%
				Fundos Previdenciais	52.237.481,87	52.202.446,67	0,07%
				Fundos Administrativos	49.565.708,86	49.784.773,95	-0,44%
				Fundos para Garantia das Operações com Participantes	8.253.731,57	8.223.148,12	0,37%
				TOTAL DO PASSIVO	2.165.515.292,91	2.162.648.092,11	0,13%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – OUTUBRO/2024

A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em novembro de 2024 foi de 0,33%, ficando abaixo da mediana, de 0,48%, das rentabilidades dos planos de benefício definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus e da meta atuarial, de 0,68%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – OUTUBRO/2024

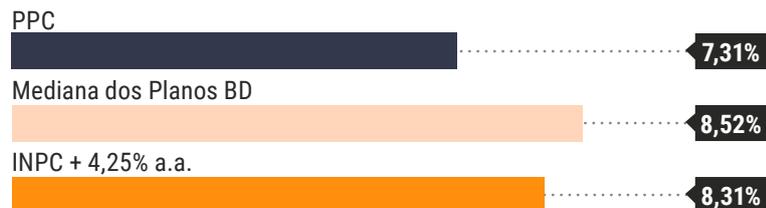


¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

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

Considerando o resultado acumulado do ano até novembro de 2024, a rentabilidade líquida é de 7,31% do Plano PPC, situando-se abaixo da mediana dos planos BD, apurada em 8,52%, e da meta atuarial, de 8,31%, 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.	NOV.	ACUM. NO ANO		NOV./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	0,37	7,83	100,00	(0,30)	(0,44)
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,04	1,02	1,14	0,72	0,91	0,83	0,80	0,72	0,67	1,03	0,84	10,17	79,19	0,16	1,72
NOTAS DO TESOIRO NACIONAL (NTN-B)	1,05	1,02	1,01	0,74	0,89	0,85	0,79	0,71	0,68	1,04	0,85	10,05	76,81	0,17	1,61
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	0,79	9,81	1,52	0,12	1,39
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,57	1,84	11,36	(1,34)	2,93	(0,10)	1,48	0,86	(0,05)	0,70	(0,14)	19,03	0,86	(0,81)	9,90
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	(0,46)	0,47	(0,34)	(0,19)	(1,77)	(2,12)	2,61	0,23	(0,70)	0,30	1,36	(0,70)	2,03	0,68	(8,31)
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	1,98	(6,93)	1,26	1,29	(14,07)
FUNDOS DE INV. MULTIMERCADO – FIM	0,68	1,27	0,79	(0,12)	1,23	0,47	1,47	0,77	1,38	0,40	0,30	8,96	0,78	(0,37)	0,61
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	1,77	5,58	(1,53)	(5,35)	0,08	(1,44)	(3,00)	0,77	(3,38)	4,67	3,25	0,80	0,23	2,56	(6,93)
IMÓVEL	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	(0,35)	1,02	(0,35)	3,94	(0,34)	1,74	0,18	(1,01)	(6,07)
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	14,50	(11,62)	0,05	13,73	(18,39)
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	0,69	9,56	1,32	0,01	1,16
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	0,87	0,86	1,11	1,03	0,69	9,56	1,32	0,01	1,16
BÚSSOLA FIM CP (SEGMENTOS)	(1,39)	1,31	1,27	(3,03)	(1,10)	0,70	1,97	3,15	(1,26)	(0,09)	(1,68)	(0,32)	17,23	(2,34)	(7,97)
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	0,70	9,63	4,58	0,02	1,22
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)	(4,78)	(9,46)	8,18	(5,42)	(16,40)
ESTRUTURADOS (Fundos Mutimercados – FIM)	0,74	0,12	1,10	(1,03)	0,34	0,53	1,50	0,68	1,08	0,24	1,15	6,60	4,09	0,47	(1,58)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	2,02	0,56	2,55	1,14	1,64	(1,34)	1,93	9,77	0,29	1,24	1,35
IMOBILIÁRIO			3,66	(2,60)	0,82	(0,26)	(0,26)	1,18	(1,89)	(1,89)	(5,97)	(1,73)	0,08	(6,60)	(7,38)
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.	NOV.	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	0,68	8,31
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	0,14	0,48	0,61	0,33	4,27
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	9,85
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(3,04)	1,48	3,02	6,54	(3,08)	(1,60)	(3,12)	(6,35)