

Informativo PPC



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

O mercado financeiro em 2024 foi impactado por fatores internos e externos, elevando a volatilidade dos ativos. No Brasil, a incerteza fiscal e a dificuldade do governo em avançar com medidas de ajuste aumentaram o prêmio de risco, pressionando os mercados. Além disso, os juros elevados mantidos pelo Banco Central, em resposta à inflação persistente, favoreceram a migração para a renda fixa.

No cenário internacional, a economia dos EUA mostrou resiliência, com juros altos sustentando a valorização do dólar. Esse movimento intensificou a saída de capitais de mercados emergentes, como o Brasil, elevando a pressão sobre o câmbio e os ativos locais.

Nesse ambiente, os investimentos em renda fixa tiveram um desempenho sólido ao longo do ano, beneficiados pela política monetária restritiva. O CDI acumulou um retorno de 10,88% em 2024, refletindo a Selic elevada, que encerrou o ano em 12,25%. Já o IMA Geral, índice que mede o desempenho de títulos públicos indexados à inflação (IPCA), apresentou desempenho de apenas 5,10% no ano de 2024, refletindo o comportamento volátil da curva de juros no ano.

Na renda variável, o Ibovespa registrou desempenho negativo tanto em dezembro quanto no acumulado do ano. O índice recuou 4,28% no último mês e

encerrou 2024 com uma desvalorização de 10,36%, aos 120.283 pontos. A queda refletiu a saída de investidores estrangeiros e a persistente incerteza fiscal no Brasil.

Em contraste, o S&P 500 apresentou forte valorização de 23,31% no ano, em termos de variação cambial em dólar. Já o dólar teve um dos desempenhos mais marcantes de 2024, acumulando alta de 27,91% frente ao real e encerrando o período cotado a R\$ 6,18.

A combinação desses fatores influenciou o resultado dos investimentos dos planos de benefícios administrados pela FIPECq, conforme detalhado a seguir.



BALANÇO PPC

Em dezembro de 2024 foi apurado um superávit acumulado para o PPC de R\$ 125.634 mil, representando uma redução de 32,05% em relação ao valor de novembro de 2024, que foi de R\$ 184.892 mil, em função de fatores como ajustes atuariais e financeiros, além da destinação de valores para contingências e fundos previdenciais. Adicionalmente, a diminuição de 15% nas alíquotas de contribuições dos participantes ativos, assistidos e patrocinadores resultou em um aumento das Provisões Matemáticas ao final do ano, impactando o superávit.

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – PPC

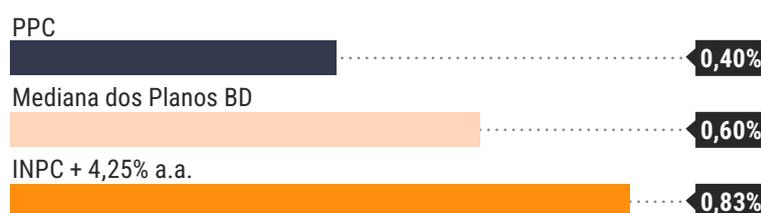
(EM REAIS)

ATIVO	DEZ./2024	NOV./2024	%	PASSIVO	DEZ./2024	NOV./2024	%
Disponível	10.894,72	16.011,09	-31,96%	Exigível Operacional	3.951.759,61	8.449.666,24	-53,23%
Realizável	2.164.695.197,52	2.165.499.281,82	-0,04%	Gestão Previdencial	3.040.133,22	7.590.679,34	-59,95%
Gestão Previdencial	2.084,42	6.199.754,97	-99,97%	Investimentos	911.626,39	858.986,90	6,13%
Gestão Administrativa	49.492.301,74	49.565.708,86	-0,15%	Exigível Contingencial	2.034.796,00	2.034.796,00	0,00%
Investimentos	2.115.200.811,36	2.109.733.817,99	0,26%	Gestão Previdencial	506.016,91	506.016,91	0,00%
Títulos Públicos	1.623.220.866,14	1.607.056.314,38	1,01%	Investimentos	1.528.779,09	1.528.779,09	0,00%
Renda Variável	343.068,51	343.068,51	0,00%	Patrimônio Social	2.158.719.536,63	2.155.030.830,67	0,17%
Fundos de Investimento	458.654.311,72	470.424.931,39	-2,50%	Patrimônio de Cobertura do Plano	2.048.862.735,62	2.044.973.908,37	0,19%
Investimentos em Imóveis	3.919.394,67	3.932.754,14	-0,34%	Provisões Matemáticas	1.923.228.865,59	1.860.081.993,28	3,39%
Operações com Participantes	27.220.246,82	27.929.127,77	-2,54%	Benefícios Concedidos	960.499.570,00	948.073.778,00	1,31%
Depósitos Judiciais/ Recursais	47.621,80	47.621,80	0,00%	Benefícios a Conceder	962.729.295,59	912.008.215,28	5,56%
Recursos a Receber - Precatórios	1.795.301,70	0,00	100,00%	Equilíbrio Técnico	125.633.870,03	184.891.915,09	-32,05%
				Superávit Acumulado	125.633.870,03	184.891.915,09	-32,05%
				Fundos	109.856.801,01	110.056.922,30	-0,18%
				Fundos Previdenciais	52.177.421,54	52.237.481,87	-0,11%
				Fundos Administrativos	49.492.301,74	49.565.708,86	-0,15%
				Fundos para Garantia das Operações com Participantes	8.187.077,73	8.253.731,57	-0,81%
TOTAL DO ATIVO	2.164.706.092,24	2.165.515.292,91	-0,04%	TOTAL DO PASSIVO	2.164.706.092,24	2.165.515.292,91	-0,04%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO PPC – DEZEMBRO/2024

A rentabilidade líquida¹ do Plano PPC em dezembro de 2024 foi de 0,40%, ficando abaixo da mediana de 0,60% das rentabilidades dos planos de benefício definido (BD) da amostra² de dados da Consultoria Aditus e da meta atuarial de 0,83%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a.

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PPC – DEZEMBRO/2024

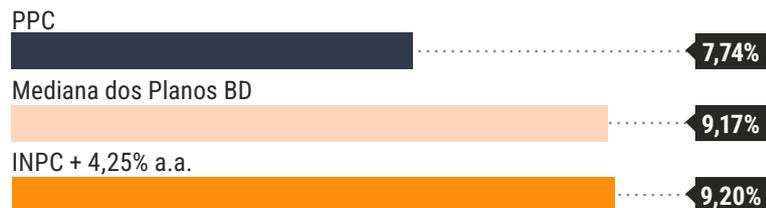


¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

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, a rentabilidade líquida do PPC foi de 7,74%, situando-se abaixo da mediana dos planos BD, apurada em 9,17% e da meta atuarial de 9,20%, 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 (%)													PARTI-PAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTI-MENTOS	RENTABILIDADE/META ATUARIAL (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	NOV.	DEZ.	ACUM. NO ANO		DEZ./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	0,44	8,30	100,00	(0,38)	(0,83)
SEGMENTO DE RENDA FIXA	1,04	1,02	1,14	0,72	0,90	0,83	0,80	0,72	0,67	1,03	0,84	0,98	11,23	80,00	0,15	1,86
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	0,85	1,01	11,16	76,82	0,18	1,79
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	0,88	10,78	2,36	0,05	1,44
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,57	1,84	11,36	(1,34)	1,97	(0,10)	1,48	0,86	(0,05)	0,70	(0,14)	(1,44)	16,21	0,82	(2,25)	6,41
SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS	(0,46)	0,47	(0,34)	(0,19)	(1,77)	(2,12)	2,61	0,23	(0,70)	0,30	(0,73)	(0,41)	(3,14)	2,01	(1,22)	(11,30)
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	(1,33)	(0,39)	(10,30)	1,27	(1,21)	(17,86)
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	(0,43)	8,49	0,73	(1,25)	(0,65)
SEGMENTO IMOBILIÁRIO	1,83	5,64	(1,47)	(5,29)	(0,11)	(1,45)	(3,00)	0,77	(3,39)	4,32	3,26	(0,45)	0,07	0,24	(1,27)	(8,36)
IMÓVEL	(0,27)	(0,27)	(0,27)	(0,27)	(0,61)	(0,35)	(0,35)	1,01	(0,35)	3,49	(0,34)	(0,34)	1,03	0,19	(1,16)	(7,49)
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	(0,79)	(12,32)	0,06	(1,61)	(19,71)
SEGMENTO DE OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	0,99	0,86	0,99	1,03	0,69	1,31	11,00	1,29	0,48	1,64
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0,77	0,70	0,73	0,82	0,76	0,81	0,99	0,86	0,99	1,03	0,69	1,31	11,00	1,29	0,48	1,64
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)	(2,46)	(2,78)	16,47	(3,26)	(10,97)
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	0,49	10,18	4,40	(0,33)	0,89
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)	(5,55)	(14,48)	7,58	(6,33)	(21,69)
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	0,23	6,85	4,13	(0,59)	(2,15)
EXTERIOR	0,72	(0,09)	1,63	(1,31)	2,02	0,56	2,55	1,14	1,64	(1,34)	1,93	(0,45)	9,28	0,29	(1,27)	0,07
IMOBILIÁRIO			3,66	(2,60)	0,82	(0,26)	(0,26)	1,18	(1,89)	(1,89)	(5,97)	(1,31)	(3,10)	0,07	(2,12)	(9,42)
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.	DEZ.	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	0,83	9,20
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	(0,14)	0,48	0,61	0,33	0,48	4,77
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	10,88
IBOVESPA	(4,79)	0,99	(0,71)	(1,70)	(3,04)	1,48	3,02	6,54	(3,08)	(1,60)	(3,12)	(4,28)	(10,36)