



Como está a rentabilidade dos PPSPs?

Eric Gil Dantas

Economista do Ibeps

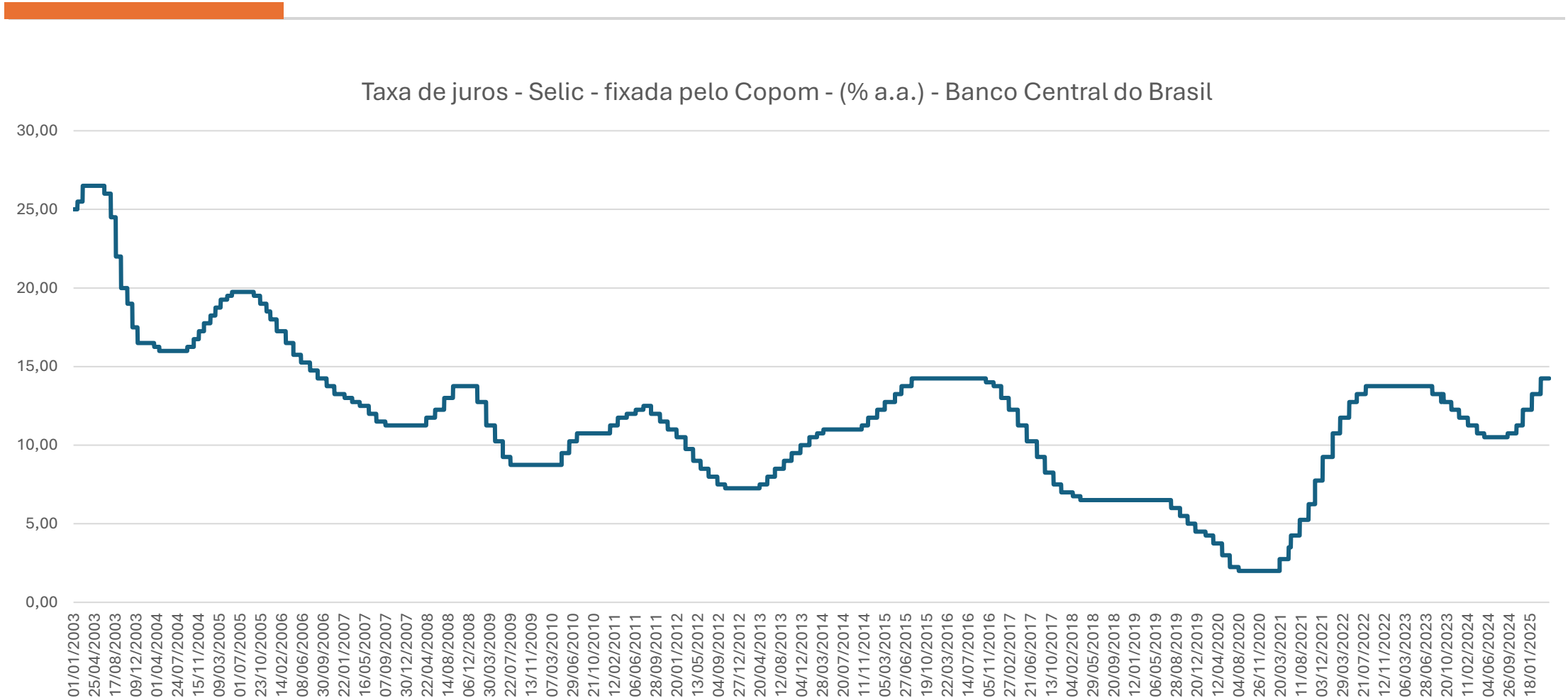
Contexto econômico do país

- Juros altos
- Mercado acionário volátil

Contexto dos PPSPs

- Resultados positivos para os PPSPs
- Boas perspectivas para o médio e longo prazos

SELIC em 14,25%, com expectativa de chegar a 14,75% nesta quarta-feira, 7 de maio

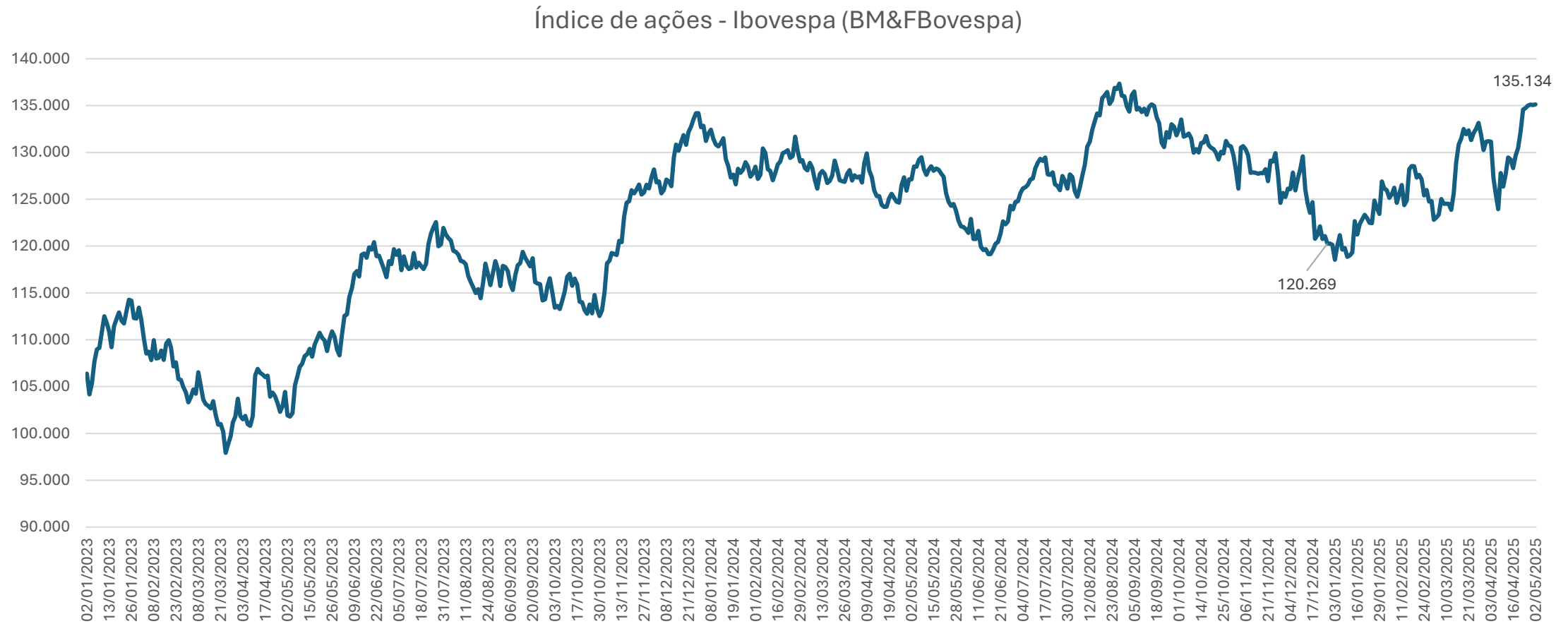


	Título		Rentabilidade anual	Investimento mínimo	Preço Unitário	Vencimento
	TESOURO PREFIXADO 2028	?	13,61%	R\$ 7,12	R\$ 712,65	01/01/2028
	TESOURO PREFIXADO 2032	?	13,99%	R\$ 4,19	R\$ 419,89	01/01/2032
	TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2035	?	14,08%	R\$ 8,32	R\$ 832,46	01/01/2035
	TESOURO SELIC 2028	?	SELIC + 0,0703%	R\$ 164,58	R\$ 16.458,90	01/03/2028
	TESOURO SELIC 2031	?	SELIC + 0,1143%	R\$ 163,82	R\$ 16.382,84	01/03/2031
→	TESOURO IPCA ⁺ 2029	?	IPCA + 7,46%	R\$ 33,75	R\$ 3.375,02	15/05/2029
→	TESOURO IPCA ⁺ 2040	?	IPCA + 7,31%	R\$ 15,39	R\$ 1.539,78	15/08/2040
→	TESOURO IPCA ⁺ 2050	?	IPCA + 7,13%	R\$ 7,97	R\$ 797,20	15/08/2050
→	TESOURO IPCA ⁺ com juros semestrais 2035	?	IPCA + 7,46%	R\$ 41,91	R\$ 4.191,98	15/05/2035
→	TESOURO IPCA ⁺ com juros semestrais 2045	?	IPCA + 7,35%	R\$ 40,25	R\$ 4.025,01	15/05/2045
→	TESOURO IPCA ⁺ com juros semestrais 2060	?	IPCA + 7,30%	R\$ 38,54	R\$ 3.854,00	15/08/2060

Estratégia de imunização dos PPSPs

Período	Títulos	Total de ativos	Títulos/ Investimentos
mar/21	20,38	47,76	43%
mar/25	34,2	48,61	70%

Apesar da forte volatilidade no mercado acionário brasileiro, observa-se uma recuperação ao longo de 2025



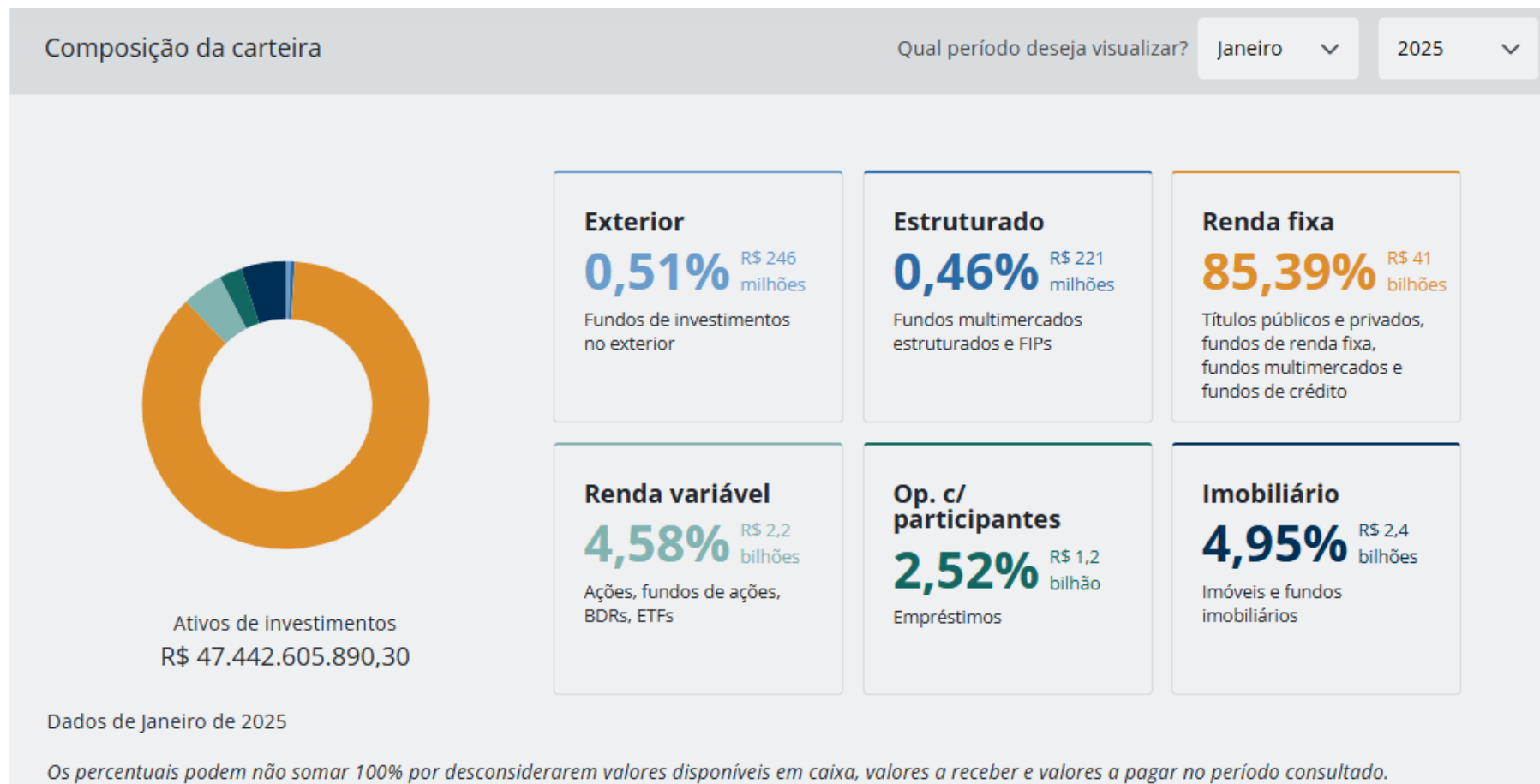
Rentabilidade dos planos Petros em 2024, por segmento

Segmento	R	NR	Petros 2	Petros 3
Rentabilidade	9,49%	9,36%	6,22%	5,75%
Meta	9,71%	9,71%	9,79%	13,09%
Diferença	-0,22%	-0,35%	-3,57%	-7,34%
Fixa	10,58%	10,56%	9,11%	5,52%
Variável	-4,22%	-3,90%	-11,06%	-10,07%
Estruturado	5,13%	5,13%	8,40%	8,01%
Participantes	9,52%	8,95%	11,42%	15,08%
Exterior	39,54%	39,74%	39,12%	36,44%
Imobiliário	6,00%	6,00%	-2,97%	4,70%

Rentabilidade dos planos Petros acumulada até março de 2025, por segmento

Segmento	R	NR	Petros 2	Petros 3
Rentabilidade	3,07%	3,06%	3,49%	2,32%
Meta	3,22%	3,22%	3,22%	3,11%
Diferença	-0,15%	-0,16%	0,27%	-0,79%
Fixa	3,20%	3,17%	3,27%	3,00%
Variável	4,73%	4,58%	7,16%	6,88%
Estruturado	4,55%	4,89%	0,55%	0,68%
Participantes	1,52%	1,56%	2,35%	1,95%
Exterior	-7,71%	-7,75%	-7,34%	-6,68%
Imobiliário	1,27%	1,27%	6,13%	2,05%

A Renda Fixa tem o maior peso nos resultados dos PPSPs



Considerações gerais

- A taxa de juros seguirá elevada no médio prazo (SELIC 2025: 14,75%; 2026: 12,50%; 2027: 10,5%; 2028: 10%), beneficiando a Renda Fixa;
- A renda variável, ainda instável, tem um peso cada vez menor nos PPSPs;
- Neste contexto, no que depender da rentabilidade, não deverão ocorrer déficits que gerem novos equacionamentos;
- Há outras variáveis que impactam o resultado final, sendo a mais preocupante delas o passivo jurídico (exigível contingencial), que no PPSP-R representa 3,5% do total do passivo e, no NR, 8,5%.