Previdência
USIMINAS

2018

Relatório Anual de Informações aos Participantes e Assistidos

Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 01

COSIprev

Sumário

01
Gestão Previdencial

02
Gestão Contábil

03
Gestão de Investimentos

04
Governança Corporativa

EXPEDIENTE

Diretoria Executiva

Diretora-Presidente
Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca

Diretor de Benefícios
Ely Tadeu Parente da Silva

Diretor Financeiro
Sérgio Carvalho Campos

Redação, Edição e Diagramação
Comunicação Previdência Usiminas

Fotografia
Leonardo Galvani Horta
Internet (pxhere.com)

Esta é uma publicação anual produzida pela Previdência Usiminas em cumprimento aos dispositivos legais e estatutários que disciplinam as Entidades Fechadas de Previdência Complementar - EFPC

FALE CONOSCO

Sede Belo Horizonte
Rua Professor José Vieira de Mendonça, 3.011 - 1º Andar
Engenho Nogueira
Belo Horizonte/MG
CEP: 31310-260

Filial Cubatão
Rodovia Cônego Domênico Rangoni, Km 06 – s/nº
Parque Industrial - Jardim das Indústrias
Cubatão/SP
CEP: 11.573-000

Filial Ipatinga
Avenida Presidente Castelo Branco, 632 - loja 1
Horto
Ipatinga/MG
CEP: 35160-294

Filial Santos
Avenida Conselheiro Nébias, 370
Vila Mathias
Santos/SP
CEP: 11015-002

Missão

Gerir planos de benefícios de natureza previdenciária, assegurados pelos recursos financeiros que constituem o patrimônio da Entidade, cumprindo o compromisso perante seus Participantes, Assistidos e Patrocinadoras, de concessão de benefícios.

Visão

Buscar a excelência da gestão, a satisfação de seus Participantes, Assistidos e Patrocinadoras, sendo referência nacional como entidade fechada de previdência complementar, sempre em consonância com a legislação pertinente.

Valores

Integridade, comprometimento, zelo, excelência e transparência são os valores maiores que orientam a Previdência Usiminas no cumprimento de sua missão.

Apresentação

O que faz um jardim são os sonhos do jardineiro

O que é que se encontra no início? O jardim ou o jardineiro? É o jardineiro. Havendo um jardineiro, mais cedo ou mais tarde um jardim aparecerá. Mas, havendo um jardim sem jardineiro, mais cedo ou mais tarde ele desaparecerá. O que é um jardineiro? Uma pessoa cujos sonhos estão cheios de jardins. O que faz um jardim são os sonhos do jardineiro.

Rubem Alves

Cultivar um jardim é ter um objetivo de longo prazo. Antes de plantar é necessário escolher bem o local, preparar a terra, conhecer a melhor estação e selecionar as mudas e sementes. Depois é preciso regar, adubar, podar e cuidar todos os dias. Na contramão da urgência dos tempos modernos, em que o imediatismo tornou-se um padrão de comportamento, paciência e persistência são fundamentais para quem deseja ver seu jardim florescer.

A principal lição dos jardins é a de que os esforços do presente são determinantes para o futuro. É o que ocorre com todos os envolvidos no ambiente da previdência complementar - dos dirigentes e patrocinadores aos participantes e seus familiares. Cada nível é permeado por atributos essenciais como planejamento, estratégia, expertise, responsabilidade, cuidado, disciplina e perseverança.

O cultivo de um plano de previdência ao longo de toda a vida laboral - ou de boa parte dela - é fundamental para que nossos jardins floresçam, deem frutos e, porque não, aquela merecida sombra para o descanso após a aposentadoria. Afinal, como bem disse o poeta, "O que faz um jardim são os sonhos do jardineiro". Trazendo para o nosso contexto, cada um de nós, dentro de nossas esferas de atuação, desempenha o papel do jardineiro.

Para as Entidades Fechadas de Previdência Complementar não é tarefa fácil gerir os recursos financeiros de tantas pessoas - recursos estes basilares para a realização de projetos pessoais e familiares. Contudo, é perfeitamente possível quando se trabalha com responsabilidade e integridade. É o que a Previdência Usiminas faz há quase meio século, com o objetivo de assegurar resultados cada vez mais satisfatórios para os participantes e assistidos, que são os protagonistas da história da Entidade.

O Relatório Anual de Informações aos Participantes e Assistidos relativo ao exercício de 2018 renova nosso compromisso com a prática de uma comunicação cada vez mais transparente. Nele apresentamos as principais informações do Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 01 - COSIprev, bem como os resultados consolidados de 2018, um ano marcado por incertezas nos ambientes político e econômico.

É a Previdência Usiminas atuando no presente em sintonia com o futuro!

01

Gestão Previdencial

Plano de Benefícios

O Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 01 – COSIprev, estruturado na modalidade de Contribuição Definida (CD) está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB sob o nº 2000.0075-38.

Ao final do exercício de 2018 o plano contava com uma população de 3.027 participantes e assistidos (aposentados e pensionistas). A folha de pagamento dos assistidos ultrapassou R$ 49 milhões em 2018. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do plano em comparação com o exercício de 2017. Acompanhe:

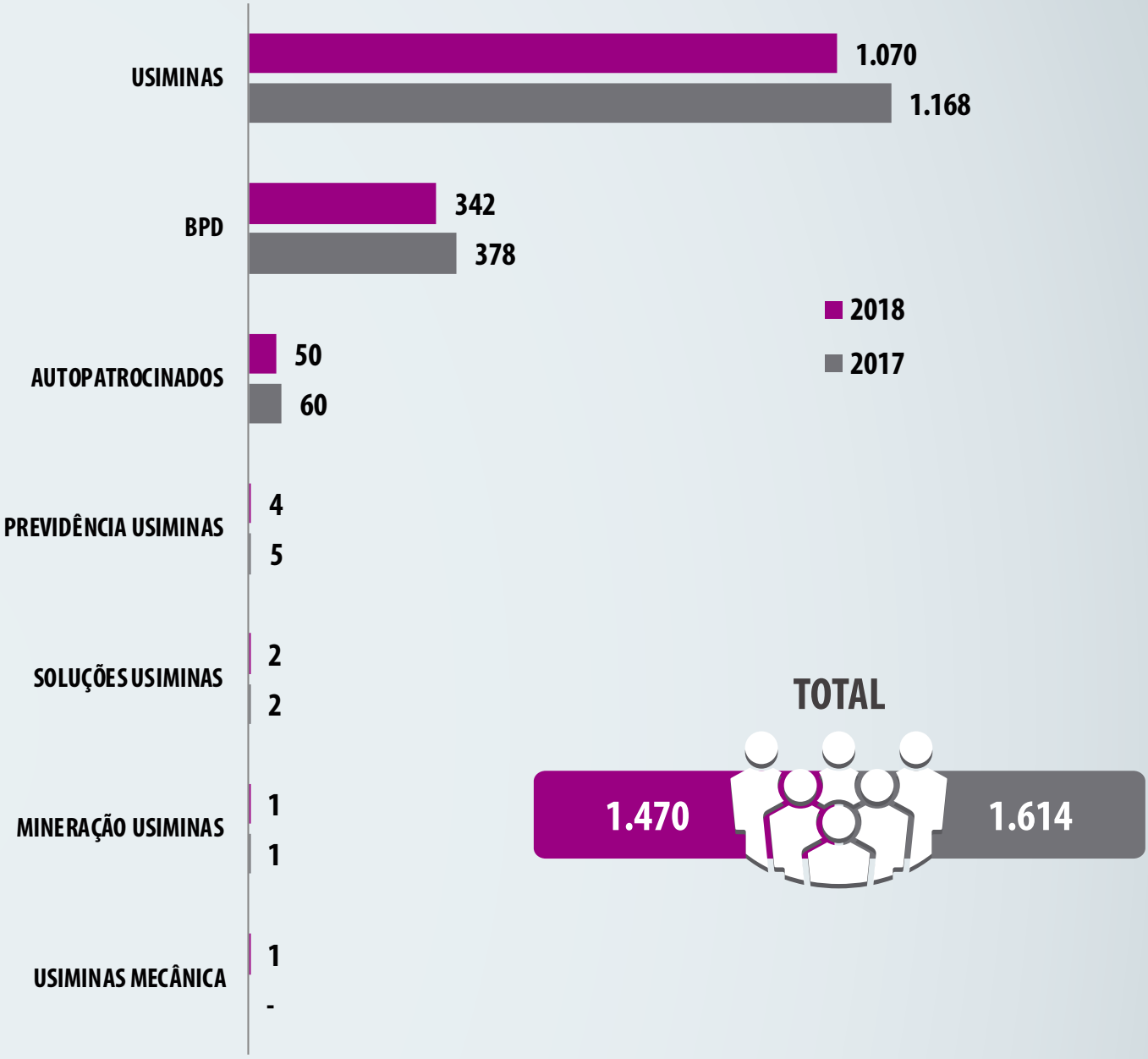
Participantes*, Aposentados e Pensionistas

	2018	2017
Participantes	1.470	1.614
Aposentados	1.547	1.473
Pensionistas	10	14

* Inclui Ativos, Autopatrocinados e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido (BPD)

TOTAL

Participantes Ativos por Patrocinadora, Autopatrocinados e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido – BPD



Renda Programada

Renda Programada	2018	2017
Aposentadoria Programada	1.532	1.460
Renda Mensal Programada Morte	10	14
Renda Mensal Programada Invalidez	15	13
Total	**1.557**	**1.487**

Origem e destinação dos Recursos – em 31 de dezembro de 2018 e de 2017 (em R$)

Origem dos Recursos	2018	2017
Contribuições Normais das Patrocinadoras [1]	48.394,16	46.108,17
Contribuições Normais dos Participantes	5.046.402,78	4.951.111,57
Contribuições de Despesas Administrativas	493,73	131.712,20
Contribuições de Benefícios de Risco [2]	39.401,40	45.925,79
Contribuições de Compromisso Especial Adicional	0,00	64,84
Total	**5.134.692,07**	**5.174.922,57**

(1) As Patrocinadoras Usiminas, até Set/2018, e Usiminas Mecânica de Jan a Dez/2018, utilizaram os recursos existentes no Fundo Específico para custear as contribuições mensais. A Usiminas nos meses Out a Dez/2018 utilizou o Fundo de Distribuição de Superávit.

(2) As Patrocinadoras Usiminas, até Set/2018, e Usiminas Mecânica de Jan a Dez/2018, utilizaram os recursos existentes no Fundo Específico para custear as contribuições mensais equivalentes ao custo normal de benefícios de risco. A Usiminas no período de Out a Dez/2018 utilizou o Fundo de Distribuição de Superávit.

Destinação dos Recursos	2018	2017
Pagamento de Benefícios e Pecúlios	49.446.836,96	47.645.750,64
Saque de 25% na data da Aposentadoria	2.097.473,57	3.257.598,05
Pagamento de Resgates	1.606.949,99	3.876.195,54
Despesas e Contingências Administrativas	493,73	131.712,20
Total	**53.151.754,25**	**54.911.256,43**

Síntese da Situação Atuarial

Resumimos a seguir o Parecer Atuarial do Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 1- COSIprev emitido pela Willis Towers Watson Consultoria. O documento é integrante das Demonstrações Atuariais (DA), concernente à avaliação atuarial do plano. Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2018 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31/08/2018.

As empresas patrocinadoras do COSIprev são: Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS, Usiminas Mecânica S.A., Mineração Usiminas S.A., Soluções em Aço Usiminas S.a. e Previdência Usiminas. Não há solidariedade entre as patrocinadoras, exceto entre a USIMINAS e a Previdência Usiminas.

A íntegra do documento está disponível para leitura no portal da Entidade: www.previdenciausiminas.com.

HIPÓTESES ATUARIAIS

Para a apuração das provisões matemáticas e dos custos foram utilizadas as seguintes hipóteses atuariais:

	2018	2017
Taxa Real Anual de Juros	4,56%	5,00%
Projeção do Crescimento Real de Salário	Usiminas = 1,66%	Usiminas = 1,66%
	Previdência Usiminas = 1,66%	Previdência Usiminas = 1,66%
	Usiminas Mecânica = 2,37%	Usiminas Mecânica = 2,37%
	Soluções Usiminas = 2,05%	Soluções Usiminas = 2,05%
	Mineração Usiminas = 2,62%	Mineração Usiminas = 2,62%
Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários	100%	100%
Tábua de Mortalidade Geral	AT- 2000 Basic, suavizada em 30% e segregada por sexo	AT- 2000 Basic, suavizada em 20% e segregada por sexo
Tábua de Entrada em Invalidez	Light Forte	Light Forte agravada em 25%
Rotatividade	Experiência Willis Towers Watson modificada (+0,045)	Experiência COSIprev Ajustada 2014
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria

Foi realizado em outubro de 2018 estudo de aderência das hipóteses atuariais (tábuas de mortalidade de válidos, entrada em invalidez e rotatividade e fator de determinação do valor real ao longo do tempo) para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006, e da Instrução nº 23 de 26/06/2015, vigentes até 31/12/2018. Foi realizado também estudo da taxa real anual de juros que deverá ser utilizada como taxa de desconto.

Os resultados desses estudos de aderência de hipóteses realizados indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de mortalidade de válidos, entrada em invalidez e rotatividade e pela manutenção em 2018 das demais hipóteses. As hipóteses não estudadas em 2018 foram mantidas, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos. Dessa forma, o estudo realizado em outubro/2016 ainda se encontra válido.

REGIME FINANCEIRO E MÉTODOS ATUARIAIS

Os métodos de financiamento são adequados à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido no item 6 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006, vigente até 31/12/2018.

PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2018, por patrocinadora, é a seguinte:

(em R$)

	Usiminas e Previdência Usiminas	Mineração Usiminas	Soluções Usiminas	Usiminas Mecânica
Patrimônio Social	**765.546.528,61**	**3.157.711,10**	**2.711.683,27**	**2.839.788,72**
Patrimônio de Cobertura do Plano	**739.780.067,80**	**3.131.340,69**	**2.689.037,69**	**2.166.767,06**
Provisões Matemáticas	**735.485.765,27**	**3.131.340,69**	**2.673.062,70**	**2.166.000,93**
Benefícios Concedidos	392.030.108,94	-	2.412.322,40	935.112,39
Benefícios a Conceder	343.455.656,33	3.131.340,69	260.740,30	1.230.888,54
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-	-	-	-
Equilíbrio Técnico	**4.294.302,53**	**-**	**15.974,99**	**766,13**
Superávit Técnico Acumulado	4.294.302,53	-	15.974,99	766,13
Reserva de Contingência	342.729,71	-	1.590,30	-
Reserva Especial para Revisão de Plano	3.951.572,82	-	14.384,69	766,13
(-) Déficit Técnico Acumulado	-	-	-	-
Fundos	**25.766.460,81**	**26.370,41**	**22.645,58**	**673.021,66**
Fundos Previdenciais	19.536.443,54	-	-	654.774,35
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	16.079.816,26	-	-	654.774,35
Revisão de Plano	3.456.627,28	-	-	-
Patrocinadora	1.649.638,78	-	-	-
Participante	1.806.988,50	-	-	-
Fundos Administrativos	3.629.963,96	15.364,91	13.194,61	10.631,93
Fundos dos Investimentos	2.600.053,31	11.005,50	9.450,97	7.615,38

REGRAS DE CONSTITUIÇÃO E REVERSÃO DOS FUNDOS PREVIDENCIAIS

O Fundo Previdenciário Específico – Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar é composto pelo Saldo de Conta da Patrocinadora não utilizado na concessão de benefícios e institutos oferecidos pelo plano em decorrência da perda da qualidade de participante e, havendo saldo, será destinado em conformidade com o disposto no parágrafo único do artigo 99 do Regulamento do Plano que prevê a utilização como fonte de custeio do Plano ou para compensação de qualquer débito existente para com a Previdência Usiminas.

Em Relação às Patrocinadoras USIMINAS e Previdência Usiminas, no exercício de 2017 foi constituído o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Participantes 2017 e o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Patrocinadora 2017 para destinação obrigatória da Reserva Especial para Revisão de Plano, observado o 3º ano consecutivo de montantes registrados em sua rubrica. Esses fundos têm como finalidade a redução da contribuição básica dos participantes contribuintes e das contribuições normais das patrocinadoras referentes aos benefícios de risco e as definidas no Regulamento do Plano, respectivamente, desde outubro/2018.

EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

Apresentamos a seguir o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2018 com os que deverão ser praticados em 2019. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2019.

Custos em % da folha de salários de participantes do plano	Novo plano de custeio		Plano de custeio anterior	
	Participantes	Patrocinadora	Participantes	Patrocinadora
Usiminas e Previdência Usiminas				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	**4,27%**	**4,97%**	**3,59%**	**4,54%**
Benefício de Risco	-	0,70%	-	0,95%
Contribuição Definida	4,27%	4,27%	3,59%	3,59%
Mineração Usiminas				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	**8,03%**	**8,03%**	**8,04%**	**8,04%**
Benefício de Risco	-	-	-	-
Contribuição Definida	8,03%	8,03%	8,04%	8,04%
Soluções Usiminas				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	**4,90%**	**5,11%**	**4,47%**	**4,77%**
Benefício de Risco	-	0,21%	-	0,30%
Contribuição Definida	4,90%	4,90%	4,47%	4,47%
Usiminas Mecânica				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	**0,00%**	**0,00%**	**3,06%**	**23,12%**
Benefício de Risco	-	-	-	20,06%
Contribuição Definida	0,00%	0,00%	3,06%	3,06%

As despesas administrativas do plano serão cobertas por recursos do Fundo administrativo.

As patrocinadoras Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e Previdência Usiminas utilizarão, mediante reversão mensal, de março de 2019 a fevereiro de 2020, os recursos existentes no Fundo Previdenciário Específico e no Fundo de Revisão de Plano - Patrocinadora, para financiar as contribuições mensais da patrocinadora equivalentes ao custo normal de benefícios de risco e as contribuições definidas previstas no Regulamento do Plano. Esgotados os recursos existentes nos fundos ou na hipótese de serem insuficientes para cobertura da contribuição do mês, as patrocinadoras deverão retomar o recolhimento mensal das contribuições.

CONCLUSÃO

Usiminas e Previdência Usiminas

O superávit aumentou de R$2.887.222,73 em 31/12/2017 para R$ 4.294.302,53 em 31/12/2018, decorrente principalmente, da redução do número de participantes ativos, das alterações da tábua de mortalidade geral, entrada em invalidez e rotatividade, apesar da redução da hipótese de taxa real de juros.

Do total do Superávit Técnico Acumulado (R$ 4.294.302,53), R$ 342.729,71 foi alocado na reserva de contingência e o restante alocado em reserva especial no valor de R$ 3.951.572,82. O exercício de 2018 foi o 2º ano de constituição de reserva especial, sendo obrigatória a sua destinação após o decurso de 3 exercícios consecutivos, desde que sejam atendidos todos os requisitos exigidos pela Resolução CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, e suas respectivas alterações, vigentes em 31/12/2018.

Face ao exposto, os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do COSIprev, referente às patrocinadoras Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e Previdência Usiminas, informaram que o plano se encontra financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos e a legislação em vigor.

Mineração Usiminas

Não houve variação de resultados de 2017 para 2018.

Os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do COSIprev, referente à patrocinadora Mineração Usiminas S.A., informaram que o plano está solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

Soluções Usiminas

O superávit aumentou de R$9.963,76 em 31/12/2017 para R$15.974,99 em 31/12/2018, decorrente principalmente das alterações da tábua de mortalidade geral, entrada em invalidez e rotatividade, apesar da redução da hipótese de taxa real de juros.

Do total do Superávit Técnico Acumulado (R$ 15.974,99), R$ 1.590,30 foi alocado na reserva de contingência e o restante alocado em reserva especial no valor de R$ 14.384,69. O exercício de 2018 foi o 2º ano de constituição de reserva especial, sendo obrigatória a sua destinação após o decurso de 3 exercícios consecutivos, desde que sejam atendidos todos os requisitos exigidos pela Resolução CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, e suas respectivas alterações, vigentes em 31/12/2018.

Os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do COSIprev, referente à patrocinadora Soluções em Aço Usiminas S.A., informaram que o plano se encontra financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos e a legislação em vigor.

Usiminas Mecânica

O plano encontrava-se equilibrado em 31/12/2017 e em 31/12/2018 surgiu um superávit no valor de R$ 766,13, devido a movimentação da massa de participantes ativos no plano.

Como o Limite da Reserva de Contingência calculado conforme Resolução CGPC nº 26/2008, vigente até 31/12/2018, foi de R$ 0,00, não foi alocado valor na reserva de contingência, sendo todo o valor do superávit (R$ 766,13) alocado em reserva especial. O exercício de 2018 foi o 1º ano de constituição de reserva especial, sendo obrigatória a sua destinação após o decurso de 3 exercícios consecutivos, desde que sejam atendidos todos os requisitos exigidos pela Resolução CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, e suas respectivas alterações, vigentes em 31/12/2018.

Os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do COSIprev, referente à patrocinadora Usiminas Mecânica S.A., informaram que o plano está solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

Outros Fatos

Previdência Usiminas marca presença na Feira de Benefícios promovida pela patrocinadora Usiminas

Durante o mês de novembro, como parte das comemorações dos 56 anos da Usiminas, foi realizada na sede da empresa em Belo Horizonte, assim como em outras localidades, a chamada "Feira de Benefícios".

Voltada para os colaboradores, a iniciativa teve como objetivo reforçar os benefícios oferecidos pelas empresas parceiras da Usiminas. Para a Previdência Usiminas o convite para participar da feira foi oportuno e relevante para a difusão da Educação Financeira e Previdenciária. Para atender aos colaboradores e participantes dos planos, a Previdência Usiminas atuou de forma itinerante em 8 (oito) localidades – Belo Horizonte, Ipatinga, Itatiaiuçu, Cubatão, Guarulhos, São Paulo, Taubaté e Vitória.

Alterações regulamentares e estatutárias

O Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do Plano de Benefícios não foram alterados em 2018, permanecendo as versões vigentes aprovadas pela PREVIC.

Entretanto, foi aprovada pelo Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas em sua 125ª Reunião Extraordinária, de 12/12/2018, proposta de alteração do Regulamento do COSIPrev. O inteiro teor da proposta foi disponibilizado no site da Entidade e posteriormente encaminhado à PREVIC para análise eletrônica.

02

Gestão Contábil

Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas em atendimento às disposições dos órgãos normativos e reguladores das atividades das entidades fechadas de previdência complementar, especificamente a Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018, Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, Resolução do Conselho Federal de Contabilidade nº 1.272, de 22 de janeiro de 2010, que aprova a NBC TE 11, e as práticas contábeis brasileiras. Tais demonstrações foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes e a íntegra do documento está disponível para leitura no portal da Entidade. A seguir você confere a DAL, a DMAL e as informações sobre as despesas administrativas. Ressaltamos que os valores desses quadros, assim como os quadros das demais demonstrações contábeis, estão expressos em milhares de reais. Acompanhe:

Demonstração do Ativo Líquido - DAL

em 31 de dezembro de 2018 e de 2017 (em R$ mil)

Este demonstrativo tem como finalidade evidenciar de forma individualizada os componentes patrimoniais do plano de benefícios ao final de cada exercício.

DESCRIÇÃO	2018	2017	Variação (%)
1. Ativos	**774.547**	**763.591**	**1,43**
Disponível	957	1.017	(5,90)
Recebível	3.766	5.200	(27,58)
Investimentos	769.824	757.374	1,64
Títulos Públicos	200.832	224.453	(10,52)
Créditos Privados e Depósitos	318.202	292.521	8,78
Fundos de Investimento	239.453	228.460	4,81
Empréstimos e Financiamentos	11.337	11.940	(5,05)
2. Obrigações	**292**	**476**	**(38,66)**
Operacional	275	473	(41,86)
Contingencial	17	3	466,67
3. Fundos não Previdenciais	**6.297**	**7.589**	**(17,02)**
Fundos Administrativos	3.669	5.081	(27,79)
Fundos dos Investimentos	2.628	2.508	4,78
4. Resultados a Realizar	**-**	**-**	**-**
5. Ativo Líquido (1-2-3-4)	**767.958**	**755.526**	**1,65**
Provisões Matemáticas	743.456	729.451	1,92
Superávit Técnico	4.311	2.897	48,81
Fundos Previdenciais	20.191	23.178	(12,89)
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	4.311	2.897	48,81
b) (+/-) Ajuste de Precificação	-	-	-
c) (+) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	4.311	2.897	48,81

Demonstração das Mutações do Ativo Líquido - DMAL

em 31 de dezembro de 2018 e de 2017 (em R$ mil)

Este demonstrativo tem como finalidade evidenciar de forma individualizada as modificações sofridas pelo ativo líquido do plano de benefícios ao final de cada exercício.

DESCRIÇÃO	2018	2017	Variação (%)
A) Ativo Líquido - Início de Exercício	**755.526**	**725.460**	**4,14**
1.Adições	**65.583**	**85.009**	**(22,85)**
(+) Contribuições	5.149	5.157	(0,16)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	60.434	79.852	(24,32)
2.Destinações	**(53.151)**	**(54.943)**	**(3,26)**
(-) Benefícios	(53.151)	(54.780)	(2,97)
(-) Custeio Administrativo	-	(163)	(100,00)
3.Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**12.432**	**30.066**	**(58,65)**
(+) Provisões Matemáticas	14.005	27.760	(49,55)
(+/-) Fundos Previdenciais	(2.987)	5.524	(154,07)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	1.414	(3.218)	(143,94)
4.Operações Transitórias	**-**	**-**	**-**
B) Ativo Líquido - Final do Exercício (A+3+4)	**767.958**	**755.526**	**1,65**
C) Fundos não Previdenciais	6.297	7.589	(17,02)
(+) Fundos Administrativos	3.669	5.081	(27,79)
(+) Fundos dos Investimentos	2.628	2.508	4,78

Despesas Consolidadas da Entidade e do Plano

em 31 de dezembro de 2018 (em R$ mil)

Informações consolidadas sobre as despesas do COSIprev

Descrição	Valor
Pessoal e encargos	923
Consultorias (atuarial, de investimentos, etc.)	255
Consultoria jurídica	50
Auditoria (contábil)	16
Custódia (Banco Itaú, Cetip, Selic e CBLC)	121
Avaliações atuariais	20
Comunicação	49
Informática	130
TAFIC	60
PIS/COFINS	17
Outras despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	132
Total das Despesas Administrativas	**1.773**
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - gestão previdencial	1.037
Despesas administrativas - gestão dos investimentos	736
Total das Despesas Administrativas	**1.773**
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo do Plano * (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	**162**

Consolidado de todos os Planos (USIPREV, PB1, COSIprev e PBD)

Descrição	Valor
Pessoal e encargos	11.396
Consultorias (atuarial, de investimentos, etc.)	1.299
Consultoria jurídica	3.106
Auditoria (contábil)	204
Custódia (Banco Itaú, Cetip, Selic e CBLC)	1.166
Avaliações atuariais	257
Comunicação	402
Informática	1.269
TAFIC	540
PIS/COFINS	1.105
Outras despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	1.737
Total das Despesas Administrativas	**22.481**
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - gestão previdencial	13.255
Despesas administrativas - gestão dos investimentos	9.226
Total das Despesas Administrativas	**22.481**
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo do Plano * (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	**549**

** Os valores das cotas dos fundos exclusivos estão líquidos dessas despesas. São contabilizados pela Entidade os resultados líquidos apurados pela variação das cotas. Assim, essas despesas não se caracterizam como despesas administrativas.*

03

Gestão Investimentos

Política de Investimentos para o ano de 2018

A Política de Investimentos tem por objetivo estabelecer as diretrizes gerais para o gerenciamento e a aplicação dos recursos dos planos administrados pela Previdência Usiminas, em consonância com a legislação vigente.

Apresentamos a seguir o resumo das Políticas de Investimentos do Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 1- COSIprev e do Plano de Gestão Administrativa - PGA. Os documentos foram aprovados pelo Conselho Deliberativo em 14/12/2017 para o exercício de 2018 e a íntegra dos documentos está disponibilizada para leitura no portal da Entidade: www.previdenciausiminas.com.

Os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar são disciplinados pela Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 3.792/2009 e em suas alterações. Em paralelo, também são observadas as demais legislações publicadas pelos órgãos reguladores do sistema de previdência complementar fechado. Acompanhe:

Política de Investimentos do COSIprev

Dados do plano	
Modalidade	Contribuição Definida (CD)
Benchmark	IPCA + 5,00% a.a.
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	2000.0075-38
AETQ *	Marcos Aurélio Alves (até julho/2018) Ely Tadeu Parente da Silva (a partir de julho/2018)

**Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado, conforme Art. 7º da Resolução do CMN nº 3.792/2009, alterado pela Resolução nº 4.275/2013.*

Tipo de Gestão

A gestão dos investimentos poderá ser Interna (carteira própria) ou Externa (terceirizada).Quando terceirizada, a contratação de Gestor Externo/Fundos ocorrerá por meio de processo de seleção, que deverá conter avaliação quantitativa e qualitativa. As propostas de contratação devem ser aprovadas pelo Comitê de Investimentos e encaminhadas aos órgãos estatutários para conhecimento.

Cenário Econômico

Apresentamos a seguir as projeções para os principais indicadores macroeconômicos, extraídos do BACEN – Banco Central do Brasil (03/11/2017), que foram considerados como suporte para a elaboração da presente Política de Investimentos:

Índices	2018	2019	2020	2021
IPCA	4,02%	4,25%	4,00%	4,00%
INPC	4,49%	4,25%	4,10%	4,00%
IGP-M	4,39%	4,28%	4,00%	4,00%
Selic Fim Ano	7,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Selic Média	6,84%	8,00%	8,00%	8,00%
Dólar Fim Ano – US$	R$ 3,30	R$ 3,33	R$ 3,40	R$ 3,50
PIB	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%

Diretrizes para a alocação de recursos

A gestão dos recursos do COSIprev busca superar o benchmark, obedecendo aos limites de risco estabelecidos neste documento. Com base nos resultados apontados no estudo de Otimização da Carteira[1] em 2017, utilizado como suporte à elaboração da Política, foram definidos os limites mínimos, máximos e o alvo para alocação em cada segmento de aplicação, conforme apresentado na tabela Segmentos de Aplicação/Alocação.

A definição dos limites de macroalocação e das alocações alvo por segmento, a partir do referido estudo, são fundamentais para que os objetivos da gestão de longo prazo sejam alcançados, pois aponta o que seria a composição ótima do portfólio, haja vista a expectativa de retorno e o risco envolvido para cada segmento. Contudo, em razão de alterações na conjuntura macroeconômica ou por fatos relevantes que possam impactar a carteira do plano, poderão acontecer movimentações táticas para proteção ou mesmo para capturar oportunidades de mercado que podem alterar, em determinados momentos, a alocação dos ativos em relação ao alvo definido.

Em paralelo, a entidade poderá contratar Consultoria Especializada para assessoramento ao Comitê de Investimentos e a Diretoria Financeira.

(1): Os estudos de otimização de carteira são desenvolvidos com o objetivo de identificar, com base nas características da carteira de ativos do plano e no fluxo de caixa esperado para o passivo, qual seria a melhor composição para os investimentos, de forma que os resultados sejam maximizados no longo prazo.

Apresentamos a seguir os limites de aplicação, a alocação alvo e os benchmarks por segmento de investimentos:

Segmento de Aplicação/Alocação	Limites da Resolução CMN nº 3.792/2009	COSIprev			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	67%	100%	94%	IPCA + 5,50% a.a.
Renda Variável	70%	0%	8%	0%	IBOVESPA / CDI + 5% a.a.
Investimentos Estruturados	20%	0%	7%	5%	120% do CDI
Operações com Participantes (Empréstimo)	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos no Exterior	10%	0%	2%	0%	MSCI World

Controle de Riscos

No que se refere à gestão dos riscos inerentes à administração dos recursos, a Entidade observa um conjunto de procedimentos para acompanhar o comportamento das aplicações realizadas. No processo de gestão do Plano, foram identificados os seguintes riscos:

- Risco de Mercado
- Risco de Crédito
- Risco de Liquidez
- Risco de Desenquadramento
- Risco Legal
- Risco Operacional
- Risco Sistêmico

Estes riscos são avaliados, controlados e monitorados constantemente pela Previdência Usiminas conforme os critérios estabelecidos na Política de Investimentos do Plano.

Acompanhamento da Política de Investimentos

O acompanhamento da Política de Investimentos do COSIprev é realizado mensalmente pelo Comitê de Investimentos e semestralmente pelo Conselho Fiscal, que é o órgão responsável pelo relatório conclusivo desse acompanhamento.

A Política de Investimentos poderá ser revista a qualquer momento de maneira a refletir eventos não mencionados, bem como adequá-la a novas condições de mercado e a legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

Política de Investimentos do PGA

Dados do plano	
Benchmark/Meta de Rentabilidade	CDI
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios - CNPB	9970000000
AETQ *	Marcos Aurélio Alves (até julho/2018) Ely Tadeu Parente da Silva (a partir de julho/2018)

** Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado, conforme Art. 7º da Resolução do CMN nº 3.792/2009, alterado pela Resolução nº 4.275/2013.*

Diretrizes para a alocação de recursos

A gestão dos recursos do PGA busca obter retorno equivalente ao benchmark, obedecendo aos limites e controles de risco estabelecidos na Política de Investimentos desse plano. Abaixo apresentamos os limites de aplicação, a alocação alvo e o benchmark por segmento de investimentos:

Segmento de Aplicação/Alocação	Limites da Resolução CMN nº 3792/2009	PGA			Benchmark/Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	100%	100%	100%	CDI

Tipo de Gestão

A gestão dos investimentos poderá ser Interna (carteira própria) ou Externa (terceirizada). Quando terceirizada, a contratação de Gestor Externo/Fundos ocorrerá por meio de processo de seleção, que deverá conter avaliação quantitativa e qualitativa. As propostas de contratação devem ser aprovadas pelo Comitê de Investimento e encaminhadas aos órgãos estatutários para conhecimento.

Cenário Econômico

Apresentamos a seguir as projeções para os principais indicadores macroeconômicos, extraídos do BACEN – Banco Central do Brasil (03/11/2017), que foram considerados como suporte para a elaboração da presente Política de Investimentos:

Índices	2018	2019	2020	2021
IPCA	4,02%	4,25%	4,00%	4,00%
INPC	4,49%	4,25%	4,10%	4,00%
IGP-M	4,39%	4,28%	4,00%	4,00%
Selic Fim Ano	7,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Selic Média	6,84%	8,00%	8,00%	8,00%
Dólar Fim Ano – US$	R$ 3,30	R$ 3,33	R$ 3,40	R$ 3,50
PIB	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%

Controle de Riscos

No que se refere à gestão dos riscos inerentes à administração dos recursos, a Entidade observa um conjunto de procedimentos para acompanhar o comportamento das aplicações realizadas. No processo de gestão do Plano, foram identificados os seguintes riscos:

- Risco de Mercado
- Risco de Crédito
- Risco de Liquidez
- Risco de Desenquadramento
- Risco Legal
- Risco Operacional
- Risco Sistêmico

Estes riscos são avaliados, controlados e monitorados constantemente pela Previdência Usiminas conforme os critérios estabelecidos na Política de Investimentos do Plano.

Acompanhamento da Política de Investimentos

O acompanhamento da Política de Investimentos do PGA é realizado mensalmente pelo Comitê de Investimentos e semestralmente pelo Conselho Fiscal da Entidade, que é o órgão responsável pelo relatório conclusivo desse acompanhamento.

A Política de Investimentos poderá ser revista a qualquer momento de maneira a refletir eventos não mencionados, bem como adequá-la a novas condições de mercado e a legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

Demonstrativo de Investimentos - COSIprev

em 31 de dezembro de 2018 (em R$)

Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos - COSIprev	
Total Demonstrativo de Investimentos	**770.731.166,43**
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria	**531.278.499,68**
Depósitos	**956.835,80**
Títulos Públicos	**200.832.678,24**
NTN-B	200.832.678,24
Títulos Privados	**318.201.674,57**
CDB - DI CETIP	95.262.444,74
Debêntures - IPCA	3.762.010,91
LF - DI CETIP	148.913.352,16
LF - IPCA	70.263.866,76
Empréstimos/Financiamentos	**11.336.864,55**
Valores a Pagar/Receber	**(32.314,06)**
Exigível Contingencial/Investimentos	**(17.239,42)**
Demonstrativo de Investimentos - Fundos	**239.452.666,75**
BNP MATCH	54.431.570,83
BTG EMISS II	202.102,52
BTG EMISS II 2ª	845,90
FIC FIP PATRIA	458.033,09
FIDC ECO MULTI	344.621,73
FIP NEO	110.769,78
FIP OLEO E GAS	5,76
FIP RIO BRAVO E	96.632,35
INV.INS.III FIP	150.522,58
ITAU HIGH GRADE	65.325.061,59
SAFRA 30 FIC	11.399.195,10
SPX FIC FIM	13.633.854,18
TRIUMPH	77.360.812,61
XP LS 60	15.938.638,73

Demonstrativo de Investimentos - PGA

em 31 de dezembro de 2018 (em R$)

Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos - PGA	
Total Demonstrativo de Investimentos	**64.559.780,12**
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria	**7.301.424,08**
Depósitos	**2.137,17**
Títulos Privados	**7.299.286,91**
CDB - DI CETIP	7.299.286,91
Demonstrativo de Investimentos - Fundos	**57.258.356,04**
BNP PARIBAS MATCH	6.467.371,56
ITAU HIGH GRADE	6.443.268,22
BRADESCO TRIUMPH	44.347.716,26

Montante de Investimentos com Gestão Tercerizada

em 31 de dezembro de 2018 (em R$)

Segmento	Gestor	Valor
Renda Fixa		
FIDC ECO MULT COMMODITIES FINANCEIROS AGROPECUÁRIOS	ECO GESTÃO DE ATIVOS	344.621,73
FI RF TRIUMPH[1]	BRAM BRADESCO ASSET	77.360.874,92
BTG PACTUAL EMISSÕES PRIMÁRIAS II FDO DE INVEST RF CP	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	202.948,44
ITAU HIGH GRADE	BANCO ITAU UNIBANCO S/A	65.325.061,59
BNP MATCH DI	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	54.431.570,83
Total Fundos Renda Fixa		**197.665.077,51**
Estruturados		
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	150.522,58
FIP ÓLEO E GÁS	MODAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS	5,76
FIP NEO CAPITAL MEZANINO	NEO GESTÃO DE RECURSOS	110.769,78
FICFIP PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE	PATRIA INVESTIMENTOS	458.033,11
FIP BRASIL ENERGIA RENOVAVEL	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	96.632,35
SAFRA ABSOL30 FICFIM	SAFRA ASSET MANAGEMENT	11.399.132,75
XP LONG SHORT 60 FIC	XP GESTÃO DE RECURSOS	15.938.638,73
SPX NIM ESTRU FIC MM	SPX GESTÃO DE RECURSOS E SPX EQUITIES	13.633.854,18
Total Estruturados		**41.787.589,24**
Total Terceirizado		**239.452.666,75**
Total dos Investimentos		**770.731.166,39**
Total Terceirizados / Total Investimentos		**31,07%**

(1) Fundo Exclusivo da Entidade, cujos recursos são mantidos em fundo de renda fixa com liquidez imediata, aguardando uma oportunidade para sua realocação em investimentos de longo prazo. Os recursos são direcionados também para o fluxo de caixa de curto prazo da Entidade.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	**%**	**Valor**
BRAM BRADESCO ASSET	32,31%	77.360.874,92
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	0,08%	202.948,44
ECO GESTÃO DE ATIVOS	0,14%	344.621,73
ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	0,06%	150.522,58
BRASIL PLURAL	0,04%	96.638,11
NEO GESTÃO DE RECURSOS	0,05%	110.769,78
PATRIA INVESTIMENTOS	0,19%	458.033,11
BANCO ITAU UNIBANCO S/A	27,28%	65.325.061,59
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	22,73%	54.431.570,83
SAFRA ASSET MANAGEMENT	4,76%	11.399.132,75
XP GESTÃO DE RECURSOS	6,66%	15.938.638,73
SPX GESTÃO DE RECURSOS E SPX EQUITIES	5,69%	13.633.854,18
Total	**100,00%**	**239.452.666,75**

Montante de Investimentos com Gestão Tercerizada - PGA

em 31 de dezembro de 2018 (em R$)

Segmento	Gestor	Valor
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH[1]	BRAM BRADESCO ASSET	44.347.716,26
ITAU HIGH GRADE	BANCO ITAU UNIBANCO S/A	6.443.268,22
BNP MATCH DI	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	6.467.371,56
Total Fundos Renda Fixa		57.258.356,04
Total dos Investimentos		64.559.780,12
Total Terceirizados / Total Investimentos		**88,69%**

(1) Fundo Exclusivo da Entidade, cujos recursos são mantidos em fundo de renda fixa com liquidez imediata, aguardando uma oportunidade para sua realocação em investimentos de longo prazo. Os recursos são direcionados também para o fluxo de caixa de curto prazo da Entidade.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	**%**	**Valor**
BRAM BRADESCO ASSET	77,45%	44.347.716,26
BANCO ITAU UNIBANCO S/A	11,25%	6.443.268,22
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	11,30%	6.467.371,56
Total	**100,00%**	**57.258.356,04**

Distribuição dos Investimentos por Segmento

em 31 de dezembro de 2018

Segmento de Investimento	COSIprev	
	Valor R$ Mil	%
Renda Fixa	716.699	92,99%
Renda Variável	0	0,00%
Operações com participantes (Empréstimo)	11.337	1,47%
Investimentos Imobiliários	0	0,00%
Investimentos Estruturados	41.788	5,42%
Caixa/Outros	957	0,12%
Sub-Total	**770.781**	**100,01%**
Passivo (Provisões)	**(50)**	**(0,01%)**
Recursos Garantidores (Total)	**770.331**	**100,00%**

Cenário econômico

O ano de 2018 foi marcado por mais eventos políticos do que econômicos, com destaques para a greve dos caminhoneiros, iniciada no mês de maio, as eleições presidenciais no Brasil, as tensões comerciais entre EUA e China, e o aumento da taxa de juros nos EUA promovido pelo Banco Central Americano (FED).

A Taxa Selic iniciou o ano em 7,00% a.a. e encerrou em 6,50% a.a.. O comunicado da última reunião do Copom, realizada em dezembro, destacou que os indicadores evidenciaram a gradativa recuperação da economia brasileira e, na avaliação do Comitê, as diversas medidas de inflação se encontram em níveis apropriados. Ressaltou-se, porém, que a continuidade do processo de reformas e ajustes na economia brasileira é essencial para a manutenção da inflação baixa nos médio e longo prazos.

Em relação aos indicadores de inflação, o IPCA acumulado no ano de 2018 foi de 3,75% - abaixo do centro da meta de inflação de 4,5% - e o INPC acumulou 3,43% no ano. Sobre o desempenho da economia brasileira, o Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 1,1% em 2018, abaixo da expectativa do início do ano, que era de 2,50%.

O dólar apresentou valorização de 17,13% no ano e o principal fator dessa apreciação da moeda americana frente ao Real foi o aumento gradativo da taxa de juros nos EUA pelo FED. O Banco Central americano promoveu a elevação dos juros por quatro vezes durante o ano de 2018, o que tornou o mercado americano mais atrativo para os investidores.

No que se refere ao cenário internacional, os EUA, por decisão do FED, anunciaram em dezembro um novo aumento da taxa de juros como esperado pelo mercado. Os juros aumentaram em 0,25 ponto percentual para o intervalo de 2,25% a 2,50% a.a., porém houve mudança na sinalização futura da política monetária ao reduzir de três para dois o número de elevações da taxa de juros em 2019.

Já a China encerrou o ano demostrando sinais de desaceleração econômica e dados divulgados pelo Escritório Nacional de Estatísticas, no mês de dezembro, reforçaram essa tendência. Os dados do consumo e do setor industrial de novembro apresentaram-se abaixo do esperado pelo mercado e com indicadores abaixo do mês de outubro. No que tange às exportações, em novembro elas cresceram 5,4% na comparação com o mesmo período do ano anterior, aquém do esperado pelo mercado que era de 10%.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) manteve as taxas de juros inalteradas nas mínimas históricas e reconheceu que os dados econômicos se mostraram mais fracos que o esperado, o que acarretou em revisão para baixo nas previsões de crescimento do PIB e de inflação na Zona do Euro. A expectativa do crescimento econômico para 2018 passou de 2,0% para 1,9% e, para 2019, de 1,8% para 1,7%. Já a inflação de 2019 teve sua previsão revista de 1,7% para 1,6%, ainda abaixo da meta de inflação de 2%.

Indicadores

Em relação aos principais indicadores que norteiam a gestão dos investimentos pela Previdência Usiminas, verifica-se o seguinte:

Índices	Projeções, utilizadas nas PI's de 2018	2018 - Efetivo
IPCA	4,02%	3,75%
INPC	4,49%	3,43%
IGP-M	4,39%	7,54%
Selic Fim Ano	7,00%	6,50%
Selic Média	6,84%	6,43%
Dólar (31/12/2018)	R$3,30	R$3,87
PIB	2,50% a.a.	1,10% a.a.

Os pontos de maior destaque foram:

Inflação: o IPCA, indicador oficial do Governo para monitoramento dos preços, ficou abaixo do esperado. O INPC também apresentou queda e variou 1,06 pontos percentuais abaixo do projetado.

Selic: O Banco Central reduziu a taxa Selic apenas uma vez no ano, passando de 7,00% ao ano para 6,50%, permanecendo assim até o final do exercício.

Dólar: no ano de 2018 o dólar apresentou forte valorização frente ao Real, ficando acima da projeção para o final do exercício.

Em relação aos investimentos, os ativos de Renda Fixa foram impactados positivamente, conforme se verifica no resultado do ano refletidos nos indicadores **IRF-M** (10,73%) e **IMA-B** (13,06%). A principal justificativa para os resultados apresentados foi a expectativa de aprovação das reformas fiscais após a eleição do Presidente Jair Bolsonaro. Dessa forma, os ativos pré-fixados obtiveram ganho expressivo. Os ativos de Renda Variável também foram impactados positivamente, conforme pode ser percebido nos resultados auferidos pelos indicadores: **IBOVESPA** (15,03%) e **IBRX** (15,42%).

Rentabilidade dos Investimentos

O desempenho consolidado dos investimentos do COSIprev foi de 8,24%, contra a variação do benchmark de 8,93%. A cota contábil auferiu retorno de 8,29%.

O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos, está demonstrado no quadro a seguir:

COSIprev	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	8,21%	8,93%	IPCA + 5,50% a.a.
Investimentos Estruturados	6,40%	7,75%	120% CDI
Operações com participantes (Empréstimo)	17,16%	9,12%	INPC + 5,50% a.a.
Total dos Investimentos	8,24%	8,93%	IPCA + 5,00% a.a.
Cota Contábil	8,29%	8,93%	IPCA + 5,00% a.a.

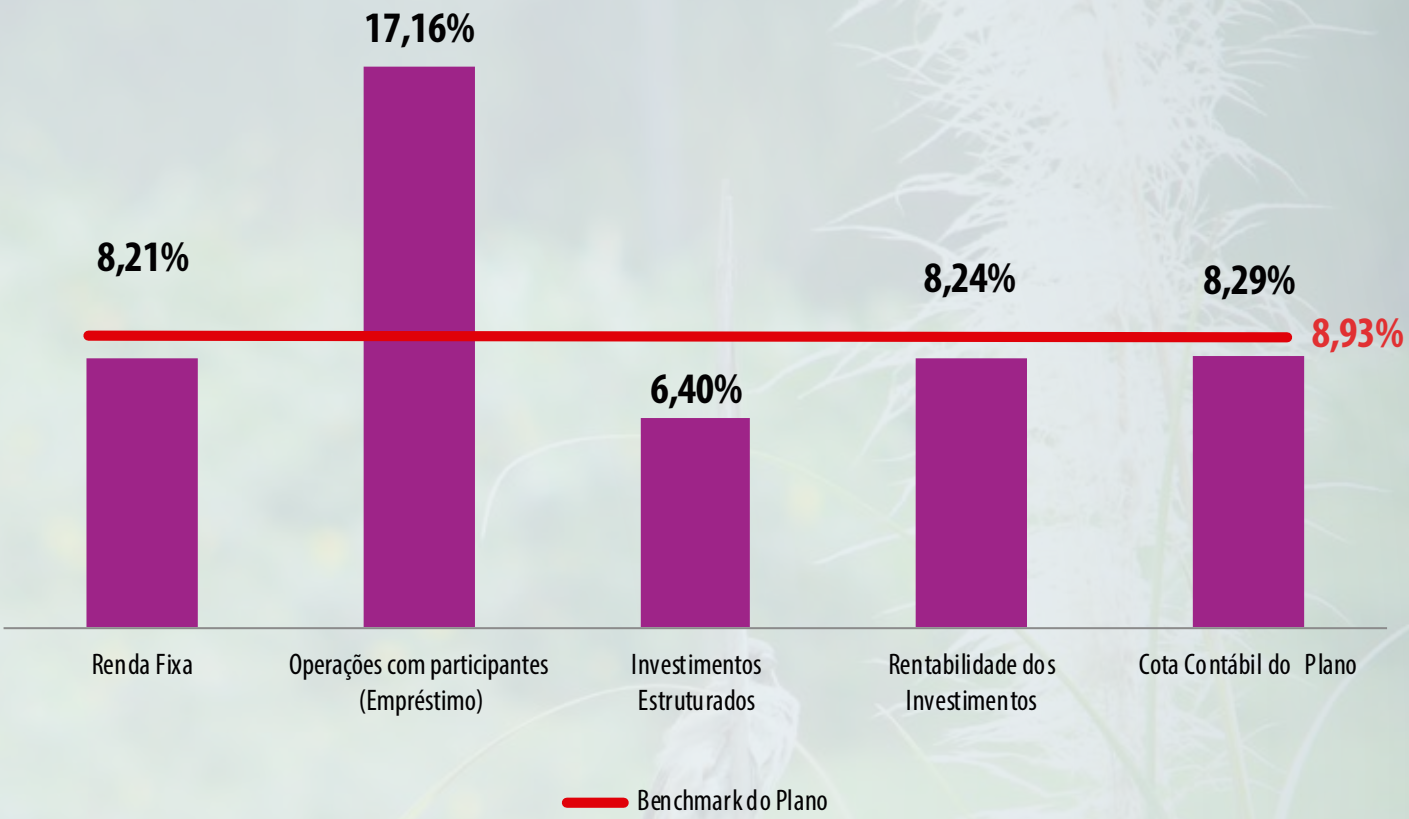
A rentabilidade do segmento de Renda Fixa no acumulado do ano de 2018 foi levemente inferior ao seu benchmark, principalmente, em função da parcela de ativos indexados ao CDI. Tais ativos apresentaram baixa rentabilidade, quando comparado ao benchmark da renda Fixa, devido à redução da taxa SELIC, que apresentou variação de 6,43% no ano.

A rentabilidade dos Investimentos Estruturados, segmento composto por Fundos de Investimentos de Participações - FIPs e por Fundos Multimercados, foi inferior ao benchmark do segmento. Isto se deu em razão da baixa performance das empresas investidas pelos Fundos de Investimentos de Participações - FIPs que apresentaram retorno de -9,13%. Já os Fundos de Investimentos Multimercados apresentaram resultado positivo de 6,78%, porém, também inferior ao benchmark do segmento.

Já o segmento de operações com participantes (Empréstimo) obteve rentabilidade superior ao benchmark, visto que as concessões de empréstimos são sempre realizadas com remuneração acima do benchmark na parcela pós-fixada, além da baixa inflação ter contribuído para um maior ganho na parcela pré-fixada.

O resultado da carteira consolidada foi ligeiramente inferior ao benchmark, especialmente, em função do retorno do segmento de Renda Fixa que representa 93% dos investimentos do plano.

Rentabilidade COSIprev x Benchmark



PGA – Plano de Gestão Administrativa

Apresentamos abaixo a composição da carteira de investimentos do PGA em 31 de dezembro de 2018 com valores em milhares de reais:

Segmento de Investimento	PGA	
	Valor R$ mil	% Total
Renda Fixa	64.558	100,00%
Caixa	2	0,00%
Total	64.560	100,00%

No quadro a seguir, está demonstrada a rentabilidade do PGA e do benchmark:

PGA	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	6,43%	6,42%	CDI
Caixa	6,43%	6,42%	CDI
Cota Contábil	4,75%	6,42%	CDI

A alocação dos recursos do PGA é realizada com foco na preservação da liquidez. Esse plano tem por objetivo registrar as receitas e as despesas administrativas por plano de benefícios.

Conforme estratégia aprovada pelo Comitê de Investimentos para o PGA, a alocação dos recursos é feita somente no segmento de Renda Fixa, com a diversificação realizada por meio da alocação em fundos de investimentos de Renda Fixa Referenciados no CDI e em títulos de Instituições Financeiras.

A cota contábil, em função da influência direta das provisões para contingências, não alcançou a variação desejada.

04

Governança Corporativa

Composição dos Órgãos Estatutários para o biênio 2018 - 2020

Diretoria Executiva

Em julho de 2018 a Patrocinadora Usiminas indicou os membros da Diretoria da Previdência Usiminas para o biênio 2018-2020. A Diretora-Presidente, Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca e o Diretor de Benefícios, Ely Tadeu Parente da Silva, foram reconduzidos aos respectivos cargos para o novo mandato. Para a Diretoria Financeira foi nomeado Sérgio Carvalho Campos, que assumiu no lugar de Marcos Aurélio Alves.

Com 58 anos, Campos é graduado em Ciências Contábeis pela Newton Paiva, com pós-graduação em Ciências Contábeis (FGV), Gestão Empresarial (UFMG), MBA Finanças (IBMEC), Política Econômica e Finanças (FUMEC) e Administração (CEA - Fundação João Pinheiro). Possui sólidos conhecimentos contábeis, tendo atuado por 26 anos na Diretoria de Controladoria da Usiminas, com participação e acompanhamento de todas as questões de contabilidade societária, fiscal, IFRS e Lei 11638/2007. Participou efetivamente da elaboração das demonstrações contábeis anuais e trimestrais e dos atendimentos aos auditores externos e internos. Durante cinco anos foi responsável pela consolidação de balanços do Grupo Usiminas, com utilização de sistema integrado - SAP. Em sua trajetória profissional, contabiliza 23 anos de experiência em tributação na função de especialista em tributos diretos na empresa Usiminas. Foi membro do Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas, no período de junho de 2016 a junho de 2018, e do Conselho Fiscal, entre julho de 2013 e maio de 2016. Para atendimento de disposições legais, o Diretor de Benefícios, Sr. Ely Tadeu Parente da Silva foi designado AETQ - Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificável e ARPB – Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios e o Sr. Sérgio Carvalho Campos, Diretor Financeiro, como responsável pela Contabilidade da Previdência Usiminas.

Conselhos Deliberativo e Fiscal

Em julho de 2018 a Previdência Usiminas recebeu as indicações das Patrocinadoras, da Comissão de PLR e das Associações de Aposentados para composição dos Conselhos Fiscal e Deliberativo, conforme regulamento do processo de escolha e estatuto social da PU.

Em agosto de 2018 tomaram posse para um mandato até 30 de abril de 2020 os membros dos órgãos Estatutários da Previdência Usiminas, a saber:

CONSELHO DELIBERATIVO			
TITULAR	**SUPLENTE**	**REPRESENTAÇÃO**	**INDICAÇÃO**
Gileno Antônio de Oliveira (Presidente)	Ivan Lage de Araújo	PATROCINADORAS	Usiminas
Roberto Luís Prosdocimi Maia (Presidente Substituto)	Roberto Tavares Pinto Coelho		
Bruno Gustavo Franca Lanza	Diego Castro Giglio		
Américo Ferreira Neto	Marcos Rodrigues Mendes		
Leonardo Almeida Zenóbio	Sílvio Henrique Chagas		
Adriana Leite Chaves Quintela	José Carlos de Carvalho Gallinari		FSFX
Adilson Pereira Gonçalves	Eduardo Henrique de Almeida Carmo		UMSA
Gustavo Torres da Cunha Jardim	Bruno Fonseca Campos		Demais Patrocinadoras
Rinaldo Dantas Coelho	Paulo Martins Santana Filho	PARTICIPANTES E ASSISTIDOS	PLR
Lauro César Botelho	Wanderley Mendes Ribeiro [1]		AAPI
Maria Ignez Gerken de Sousa	Wellington Cândido de Almeida		AAPPU
Nilton Oliveira	Walter Pereira de Carvalho		ATMAS/ABRACO

(1) Data da pose: Dezembro/2018

CONSELHO FISCAL			
TITULAR	**SUPLENTE**	**REPRESENTAÇÃO**	**INDICAÇÃO**
Julio Mendez Arroyo (Presidente)	Virgínia Fontes Simões	PATROCINADORAS	Usiminas
Rodrigo Trindade Fogaça (Presidente Substituto)	Romolo Gonçalves de Paula		
Adriane Vieira Oliveira Albuquerque	Mariana Assunção Soares		
Geraldo Magela Moura	Luis Márcio Araújo Ramos		Demais Patrocinadoras
Carlos Eduardo Pessoa Gomes	Luiz Lucio Pereira	PARTICIPANTES E ASSISTIDOS	PLR
Galbas da Silva	Eduardo Duarte Soares		ATMAS/ABRACO

Habilitação, Certificação e Qualificação

Habilitação

A Instrução PREVIC nº 6, de 29/05/2017, redefiniu os procedimentos para certificação e habilitação de membros da Diretoria Executiva, dos Conselhos Deliberativo e Fiscal e dos demais profissionais de Entidade Fechada de Previdência Complementar – EFPC, sendo a principal alteração, a obrigação de envio de documentação para a PREVIC, para habilitação prévia daquela Superintendência, somente dos membros da Diretoria Executiva e para o AETQ. Apenas as Entidades Sistemicamente Importantes (ESI) deverão providenciar a habilitação prévia dos membros do Conselho Deliberativo e do Conselho Fiscal. A Previdência Usiminas, no ano de 2018, não estava relacionada dentre as ESI, e sua Diretoria Executiva obteve sua habilitação concedida pela PREVIC, cumprindo assim a obrigação legal.

Adicionalmente, foi publicada a Portaria PREVIC nº 1.146, de 11/12/2017, que estabelece parâmetros para análise do requisito de reputação ilibada no âmbito do processo de habilitação, estando a Previdência Usiminas em conformidade com ambas as legislações, bem como com a Portaria PREVIC nº 169, de 27/02/2018, que disciplina o procedimento para o reconhecimento de instituições autônomas certificadoras para fins de habilitação.

Certificação

A Instrução PREVIC nº 6, de 29/05/2017 determina que a certificação atestará, por meio de processo realizado por instituição autônoma certificadora reconhecida pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, a comprovação de atendimento e a verificação de conformidade dos requisitos técnicos necessários para o exercício de determinado cargo ou função.

Os membros da Diretoria Executiva, a maioria dos membros titulares e a maioria dos membros suplentes dos Conselhos Deliberativo e Fiscal deverão ser certificados em até um ano a partir da posse, uma vez que a Previdência Usiminas é regida pela Lei Complementar Nº 109, de 29/05/2001. O Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado - AETQ, os membros dos comitês de assessoramento que atuam na avaliação e aprovação de investimentos e os demais empregados da EFPC diretamente responsáveis pela aplicação dos recursos garantidores dos planos, deverão estar certificados previamente ao exercício do cargo.

Destacamos que a Previdência Usiminas iniciou o processo de Certificação para aqueles Conselheiros que ainda não a possuem, junto às Certificadoras credenciadas pela PREVIC para emitirem a certificação.

Quadro resumo do processo de certificação, posicionado em 31/12/2018:

MEMBROS		CONSELHO DELIBERATIVO		CONSELHO FISCAL	
		Quantidade	%	Quantidade	%
CERTIFICADOS	Efetivo	8	66,67%	4	66,67%
	Suplente	7	58,33%	3	50,00%
NÃO CERTIFICADOS	Efetivo	4	33,33%	2	33,33%
	Suplente	5	41,67%	3	50,00%

Diretoria Executiva Certificada	
Diretora-Presidente	1
Diretor de Benefícios	1
Diretor Financeiro	1

Funcionários Certificados	
Gerência de Investimentos	4
Gerência de Controladoria	1
Gerência de Conformidade	2
Gerência de Benefícios	1

Destacamos ainda que todos os membros do Comitê de Investimentos são certificados.

Qualificação

A Resolução CNPC nº 19, de 30/03/2015, define "Qualificação" como um processo continuado pelo qual o dirigente ou profissional envolvido na gestão dos planos de benefícios aprimora seus conhecimentos e sua capacitação para o exercício de suas atribuições na EFPC.

Com o objetivo de expandir os conhecimentos relacionados ao segmento de Previdência Complementar e estimular o Processo de Educação Continuada (PEC), a Previdência Usiminas incentiva seus conselheiros, dirigentes e empregados a participarem de eventos, cursos e seminários, priorizando a modalidade de Ensino a Distância – EAD. Há também diversos representantes da Entidade nas Comissões Técnicas Regionais da Abrapp, fórum para discussão técnica relacionada às diversas atividades dos Fundos de Pensão.

Outros Fatos

39º Congresso Brasileiro dos Fundos de Pensão

O 39º Congresso Brasileiro da Previdência Complementar Fechada, da ABRAPP, que aconteceu no período de 10 a 12 de setembro em Florianópolis-SC, reafirmou a importância do debate em torno do sistema. O evento teve como temática "Disruptura e o mundo do novo século" e foi especialmente importante por ter sido realizado em um contexto de profundas mudanças políticas e econômicas do Brasil, em que fica ainda mais clara a contribuição que o sistema tem a dar para a sociedade.

A Previdência Usiminas esteve representada pela sua Diretora-Presidente Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca e pelos conselheiros Ivan Lage de Araújo e José Carlos de Carvalho Gallinari.

Previdência Usiminas lança novo portal eletrônico

O novo portal eletrônico da Previdência Usiminas foi lançado em agosto de 2018. O portal consiste em um repositório de documentos pertinentes aos seus Conselhos Deliberativo e Fiscal, à Diretoria Executiva e ao Comitê de Investimentos, desenvolvido com o objetivo de gerenciar as atividades de forma simples, transparente e centralizada em um ambiente seguro e auditável. Dentre as funcionalidades, a ferramenta possibilita agendar reuniões atribuindo o documento/arquivo à pauta, realizar convocação online dos membros, bem como manter o controle do envio de informações por meio de acesso restrito e personalizado.

Além de ser um eficiente canal que viabiliza a coordenação das discussões e ações, sua implementação fortalece o compromisso da Entidade com o aprimoramento contínuo das boas práticas de governança corporativa.

Nova intranet

Em outubro foi lançada a nova intranet da Previdência Usiminas. Com layout e programação remodelados, a nova versão da intranet estabelece um canal interno de comunicação mais atrativo, permitindo a acessibilidade também em dispositivos móveis. Desenvolvida em plataforma Wordpress, a tecnologia oferece mais segurança e aumento da velocidade na divulgação das informações.

Políticas de Investimentos

Em virtude da publicação da Resolução CMN nº 4.661/18, que traz diversas alterações em relação às diretrizes de aplicações dos recursos das entidades fechadas de previdência complementar, bem como à elaboração de suas Políticas de Investimentos, a Previdência Usiminas decidiu pela contratação de consultor externo para a revisão das políticas de investimentos de seus planos

de benefícios, visando mitigar riscos de eventuais inconsistências nos referidos documentos.

As políticas são elaboradas anualmente pela Diretoria-Executiva, examinadas pelo Comitê de Investimentos e aprovadas pelo Conselho Deliberativo. Os instrumentos consideram as características inerentes a cada um dos planos no que refere à necessidade de liquidez, aos aspectos atuariais, à maximização do retorno e à minimização de riscos.

As políticas de investimentos dos Planos de Benefícios e do Plano de Gestão Administrativa com vigência no exercício 2019 foram aprovadas na 106ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo, em 12 de dezembro de 2018, e, posteriormente, a mesma foi revisada em decorrência de: 1) necessidade de atualização do quadro de rentabilidade, uma vez que na ocasião da aprovação da Política de Investimento, ainda não tinha encerrado o ano de 2018 e não seria possível informar a rentabilidade anual, conforme previsto na legislação; 2) incorreção redacional em relação às Tabelas de Limites de Alocação Por Emissor. As Políticas de Investimento revisadas foram aprovadas no dia 28/01/2019 na 126ª Reunião Extraordinária do Conselho Deliberativo e estão disponibilizadas no portal da Entidade.

Patrocinadoras COSIprev

Mineração Usiminas S.A.

Previdência Usiminas

Soluções em Aço Usiminas S.A.

Usiminas Mecânica S.A.

Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS

Acesse o portal da Previdência Usiminas - www.previdenciausiminas.com - para ler a íntegra dos documentos com as informações apresentadas nesta publicação.

Previdência
USIMINAS

Belo Horizonte/MG

Rua Professor José Vieira de Mendonça, 3.011 - 1º Andar
Engenho Nogueira - CEP: 31310-260 - Telefone: (31) 3499-8361

Cubatão/SP

Rodovia Cônego Domênico Rangoni, Km 06 – S/Nº - Parque Industrial
Jardim das Indústrias - CEP: 11.573-000 - Telefone: (13) 3362-2076

Ipatinga/MG

Avenida Presidente Castelo Branco, 632 - loja 1
Horto - CEP: 35160-294 - Telefone: (31) 3824-7600

Santos/SP

Avenida Conselheiro Nébias, 370
Vila Mathias - CEP: 11015-002 - Telefone: (13) 3228-7722

www.previdenciausiminas.com

previdenciausiminas@previdenciausiminas.com

Telefone: 0800 083 1111