

Plano de Benefícios 1

PB1

**Relatório Anual
de Informações
aos Participantes
e Assistidos**

2019



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

Produção/Diagramação

Previdência Usiminas

Fotos

Internet (shutterstock.com)

Publicação anual produzida pela Previdência Usiminas em atenção à exigência legal da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC. Esta edição está disponível para download no site da Entidade: www.previdenciausiminas.com

ENDEREÇOS

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

Central de atendimento: 0800 083 1111
www.previdenciausiminas.com

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.

A integridade como valor primordial

O Brasil viveu, em 2019, grandes movimentações nos cenários político e econômico. A Reforma da Previdência Social, que esteve no centro dos debates nacionais durante quase todo o ano, foi promulgada no mês de novembro. Sem sombra de dúvida, este foi um marco histórico no sistema previdenciário do País e, do ponto de vista do equilíbrio das contas públicas, um importante passo para o novo governo. Por outro lado, porém, a reforma lança luz sobre o que pode ser esperado para o futuro: a aposentadoria ficará mais distante para grande parte da população.

Em face dessa realidade, torna-se ainda mais importante o fortalecimento da cultura da poupança de longo prazo no Brasil, especialmente devido ao aumento da longevidade. É justamente aí que entram as Entidades Fechadas de Previdência Complementar, com a missão de suprir pelo menos parte desta lacuna, ao propiciar aos empregados de suas patrocinadoras a oportunidade de compreender o valor da poupança previdenciária e iniciar, o mais cedo possível, a formação de uma reserva para o futuro. Nessa direção, a Previdência Usiminas tem percorrido um longo e sólido caminho, demonstrando que é possível, sim, realizar sonhos e contribuir para a construção de um futuro melhor para seus participantes e assistidos.

Para corroborar essa conduta natural da Entidade e possibilitar novos avanços em termos de governança, gestão de riscos, controles internos e cumprimento dos procedimentos e regulamentos, entre outros, a Previdência Usiminas implementou, em 2019, o seu Programa de Integridade. Em consonância com o Decreto 8.240/2015, que regulamenta a Lei Anticorrupção no Brasil, o Programa tem o propósito de contribuir para a disseminação e o fortalecimento da integridade, valor primordial e que permeia a trajetória de quase meio século de atuação responsável da Entidade. Em linha com o Programa, foi ainda aprovada a criação do Canal Aberto com a Previdência Usiminas, atualmente em fase de desenvolvimento.

Neste Relatório Anual de Informações (RAI), apresentamos os resultados do PB1 - Plano de Benefícios 1 e os destaques da gestão ao longo de 2019. Mesmo em um cenário de baixo desenvolvimento econômico e de grandes desafios, a Entidade soube identificar e aproveitar as oportunidades, para oferecer os melhores resultados. Nas páginas a seguir, você acompanha as principais informações sobre o plano, premissas atuariais, investimentos e situação patrimonial, dentre outras. De maneira a complementar a leitura disponibilizamos, no portal eletrônico www.previdenciausiminas.com, os links de acesso às informações que integram esta publicação.

Agradecemos o empenho e a dedicação dos Colaboradores, dos membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, das Patrocinadoras, Associações de Aposentados e de todos aqueles que contribuíram para o bom desempenho da Entidade em 2019.

Boa leitura!



Gestão Previdencial

Plano de Benefícios

O Plano de Benefícios 1 – PB1, estruturado na modalidade de Benefício Definido (BD) está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB sob o nº 1979.0035-56.

Ao final do exercício de 2019 o plano contava com uma população de 8.879 participantes e assistidos (aposentados e pensionistas). A folha de pagamento dos assistidos foi de aproximadamente R\$ 349 milhões em 2019. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do plano em comparação com o exercício de 2018. Acompanhe:

Participantes, Aposentados e Pensionistas

2019

2018



TOTAL



Aposentadoria/Pensão por Tipo de Benefício

Aposentadoria/Pensão	2019	2018
Tempo de Contribuição	4.478	4.545
Especial	1.377	1.419
Idade	22	24
Invalidez	614	628
Pensão por Morte	2.388	2.325
Total	8.879	8.941

Idade Média Atual da Massa de Aposentados

Faixa	2019	2018
Até 45 anos	1	1
46 a 50 anos	10	16
51 a 55 anos	35	36
56 a 60 anos	134	284
61 a 65 anos	1.507	1.733
Acima de 65 anos	4.804	4.546
Total	6.491	6.616

Contribuições Recebidas e Benefícios Pagos

em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 (em R\$)

Contribuições Recebidas	2019	2018
Contribuições Normais das Patrocinadoras	587,92	1.486,97
Contribuições Normais dos Participantes	628,23	1.420,79
Contribuições dos Assistidos	618.889,90	2.025.683,51
Serviço Passado Contratado	86.569.533,90	199.033.673,61
Total	87.189.639,95	201.062.264,88

Benefícios Pagos	2019	2018
Pagamento de Benefícios	348.511.019,57	339.942.091,42
Pagamento de Resgate	-	-
Total	348.511.019,57	339.942.091,42

Síntese da Situação Atuarial

O Plano de Benefícios 1 – PB1 administrado pela Previdência Usiminas encontra-se em extinção desde 11/11/1996 e em 2019 não há mais participante ativo no plano, somente assistidos.

Por essa razão, algumas hipóteses atuariais deixaram de ser aplicáveis, não há provisão matemática de benefícios a conceder e não há mais custo normal. Além disso, sem participante ativo também não há mais contribuições dessa origem para a cobertura de despesas administrativas.

Resumimos a seguir o Parecer Atuarial do Plano de Benefícios 1 – PB1 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 2019 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31/08/2019.

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

HIPÓTESES ATUARIAIS

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

	2019	2018
Taxa real anual de juros	4,90%	5,50%
Projeção de crescimento real de salário	N/A	FSFX = 2,10%
Projeção de crescimento real dos benefícios do INSS	N/A	0,00%
Projeção do crescimento real dos benefícios do plano	0,00%	0,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários	98%	98%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade	98%	98%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios do INSS	N/A	98%

Continua →

HIPÓTESES ATUARIAIS (continuação)

	2019	2018
Tábua de Mortalidade Geral	BREMS 2015, segregada por sexo	AT – 2000 suavizada 10% segregada por sexo
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT – 1983 Basic segregada por sexo	AT – 1983 Basic segregada por sexo
Tábua de Entrada em Invalidez	N/A	RRB – 1944 modificada suavizada em 50%
Rotatividade	N/A	Nula
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC	INPC
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	N/A	100% na primeira idade elegível à aposentadoria
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas		
- Participantes Ativos	N/A	90% de casados e esposa 5 anos mais nova que o homem
- Participantes Assistidos	Depende vitalício mais jovem	Depende vitalício mais jovem
- Pensionistas	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão

Foi realizado em outubro de 2019 estudo de aderência das hipóteses atuariais (tábuas de mortalidade de válidos e inválidos e fator de determinação do valor real ao longo do tempo) para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Instrução PREVIC nº 10 de 30/11/2018. 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 e taxa de juros e pela manutenção em 2019 das hipóteses de fator de determinação do valor real ao longo do tempo e mortalidade de inválidos.

REACTUAÇÃO DO CONTRATO DE DÍVIDA E CRIAÇÃO DO FUNDO PREVIDENCIAL

A Previdência Usiminas, na condição de administradora do Plano de Benefícios 1 – PB1 (CNPB nº 1979003556), celebrou em 12 de junho de 2001, com a Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S/A – USIMINAS, patrocinadora do referido plano de benefícios, Instrumento Particular de Confissão de Dívida que teve por objetivo a revisão do plano de amortização de insuficiência de reserva adotado em 23 de setembro de 1994, considerando a “... necessidade de adequação do equilíbrio atuarial da CAIXA...”.

Com base na cláusula 5ª do referido Instrumento Particular de Confissão de Dívida, ao final de cada exercício deveria ser reavalia-

do o equilíbrio atuarial entre bens e obrigações da entidade, e caso necessário, o saldo devedor poderia ser revisto, através de repactuação entre as partes.

Diante de ganho atuarial apurado no plano de benefícios e para levar a efeito a repactuação proposta no fechamento do exercício de 2016, o Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas decidiu, naquela ocasião, por consultar a Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC. Em 2016, considerando a ausência de manifestação da PREVIC até a emissão do parecer atuarial, o Conselho Deliberativo decidiu por constituir o fundo previdencial, em 31/12/2016, no valor de R\$ 446.597.175,55.

Na mencionada Consulta, datada de 09/06/2017, foram apresentadas as características das obrigações ajustadas naquele instrumento, as condições pactuadas para a sua revisão, os resultados apurados pelo Plano PB1 no exercício de 2016 e o entendimento da Previdência Usiminas sobre como deveria se dar a revisão do saldo devedor daquela obrigação.

Em função do assunto ainda estar em discussão junto à PREVIC e da mesma forma do ocorrido no fechamento do exercício de 2016, a Willis Towers Watson, na qualidade de empresa responsável pela avaliação atuarial anual regular do PB1, considerou viável acolher a redução da dívida contratada aproveitando parcialmente os resultados apresentados nos exercícios de 2017 e 2018, levando em conta as características do plano, a rentabilidade, a liquidez de seus investimentos, a participação detida em ações da Usiminas, o limite da reserva de contingência e a legislação vigente à época da celebração Instrumento Particular de Confissão de Dívida.

Em setembro de 2019 restou aprovada pela Diretoria Colegiada da PREVIC a Nota nº 1164/2019/PREVIC, de 03/09/2019, que veio responder a consulta formulada pela Entidade em 2017.

Em razão da demora em se obter junto à PREVIC uma manifestação definitiva a respeito da consulta, e diante do entendimento da Previdência Usiminas de que havia a necessidade de uma posição final da PREVIC para revisão do Contrato de Dívida e demais providências, a USIMINAS ingressou, em 27/06/2019, com pedido de concessão de tutela de urgência em caráter antecedente, buscando autorização judicial para suspensão do pagamento das prestações de amortização decorrentes do referido Contrato, bem como impedir a reversão dos valores alocados nos fundos previdenciais constituídos pelos ganhos atuariais apurados em 2016, 2017 e 2018, tendo obtido, em 01/07/2019, decisão liminar deferindo parcialmente seu pedido.

Em momento seguinte, a USIMINAS apresentou pedido principal naquela ação judicial visando desonerar-se, definitivamente, da obrigação de amortização contratada, bem como acessar a integralidade dos valores alocados nos referidos fundos previdenciais, além de receber em devolução todos os valores pagos a partir da amortização integral do saldo devedor do instrumento particular de confissão de dívida.

Com a manifestação final da PREVIC a respeito da consulta formulada pela Previdência Usiminas, havida posteriormente ao ajuizamento da referida ação judicial, e tendo sido superada a dúvida quanto ao critério a ser utilizado na quantificação do montante dos ganhos atuariais passível de apropriação para fins de amortização do saldo devedor do instrumento particular de confissão de dívida, a Previdência Usiminas e a USIMINAS iniciaram tratativas visando pôr fim à mencionada ação judicial.

Em 31/12/2019 foram mantidos os fundos previdenciais de 2016, 2017 e 2018, no valor total de R\$716.506.101,86.

Os termos e condições do Acordo foram aprovados pelo Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas, em reunião realizada em 20/12/2019, na forma do parágrafo único do art. 23 de seu Estatuto, e pelo Conselho de Administração da Usiminas, em reunião em 29/01/2020, na forma do art. 13 de seu Estatuto. Assim, Usiminas e Previdência Usiminas, apresentaram, em petição conjunta datada de 10/03/2020, pedido de homologação judicial de Acordo nos termos e condições ali estabelecidos, bem como mediante a celebração de Termo de Compromisso destinado a garantir a cobertura de eventual déficit do Plano de Benefícios 1 – PB1 integralmente pela USIMINAS, sem qualquer contrapartida de participantes e assistidos.

O referido Acordo restou homologado por sentença proferida em 24/03/2020 e, em sua decorrência, foi extinto o instrumento particular de confissão de dívida celebrado em 2001, sendo substituído pelo Termo de Compromisso.

Nos termos do referido Acordo, a Previdência Usiminas considerou quitado o saldo devedor do instrumento particular de confissão de dívida celebrado em 2001 e restituiu à USIMINAS o valor de R\$ 393.932.550,81 (trezentos e noventa e três milhões, novecentos e trinta e dois mil, quinhentos e cinquenta reais e oitenta e um centavos), por ter havido, até a repactuação e consequente amortização do saldo devedor pelos ganhos atuariais apurados em 2016, 2017 e 2018 (segregados em fundos previdenciais que suportaram tal restituição), pagamentos de valores que superaram o saldo devedor então devido.

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 2019 é a seguinte:

Patrimônio Social	5.445.828.361,92
Patrimônio de Cobertura do Plano	4.669.532.294,92
Provisões Matemáticas	4.052.660.023,00
Benefícios Concedidos	4.052.660.023,00
Benefícios a Conceder	-
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-
Superávit Técnico Acumulado	616.872.271,92
Reserva de Contingência	616.872.271,92
Reserva Especial para Revisão de Plano	-
Fundos	776.296.067,00
Fundos Previdenciais	716.506.101,86
Fundo Previdencial 2018 (para contrato de dívida)	74.923.819,00
Fundo Previdencial 2017 (para contrato de dívida)	194.985.107,31
Fundo Previdencial 2016 (para contrato de dívida)	446.597.175,55
Fundos Administrativos	59.610.947,19
Fundos dos Investimentos	179.017,95

VARIAÇÃO DO RESULTADO

O superávit diminuiu de R\$ 714.156.368,97 em 31/12/2018 para R\$ 616.872.271,92 em 31/12/2019, decorrente principalmente do aumento do passivo com a alteração das hipóteses de mortalidade geral e redução da taxa de juros.

RESERVA DE CONTINGÊNCIA

De acordo com o Art. 15º da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

- Limite da Reserva de Contingência = $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$

Limite Máximo	Limite pela Fórmula	Menor Limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	$10\% + (1\% \times 9,24)$	19,24%	R\$779.731.788,43

Considerando que a duração do passivo apurada em 31/12/2019 do Plano de Benefícios 1 – PB1 foi de 111 meses ou 9,24 anos, o limite de 19,24% calculado pela fórmula é menor que 25% das provisões matemáticas e superior ao equilíbrio técnico apurado. Dessa forma, não há constituição de Reserva Especial em 31/12/2019 e a Reserva de Contingência monta o valor de R\$ 616.872.271,92.

RENTABILIDADE DO PLANO

O retorno dos investimentos de 2019 apurado pela Previdência Usiminas equivale a 11,64%. Esse percentual líquido da inflação anual de 4,4816% (variação do INPC no ano de 2019) resulta em uma rentabilidade de 6,85%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 5,50% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2018. Por ser uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento dessa hipótese está sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

Apresentamos a seguir o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2019 com os que deverão ser praticados em 2020. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2020.

Taxas de contribuição em % da folha de participação	Novo plano de custeio	Plano de custeio anterior
Patrocinadoras		
Normal	0,00%	0,00%
Custeio Administrativo	0,00%	7,00%
Contribuição total das Patrocinadoras	0,00%	7,00%
Participantes		
Normal	0,00%	0,00%
Custeio Administrativo	0,00%	7,00%
Contribuição total dos Participantes	0,00%	7,00%

Taxa de Contribuição em % da folha de benefícios	Novo plano de custeio	Plano de custeio anterior
Assistidos (manutenção do Fundo Administrativo)	0,12%	0,10%
Patrocinadoras (manutenção do Fundo Administrativo)	0,12%	0,10%

A patrocinadora Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. não efetuará as contribuições extraordinárias mensais, uma vez que a tutela cautelar requerida foi parcialmente deferida pelo juízo da 3ª Vara Cível da Comarca de Belo Horizonte que, em decisão liminar, suspendeu a exigibilidade das prestações assumidas em decorrência do Contrato de Dívida.

CONCLUSÃO

Face ao exposto, os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios 1 –PB1 administrado pela Previdência Usiminas, informaram que o plano está solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

Outros Fatos

Previdência Usiminas adota o sistema de atendimento telefônico com URA (Unidade de Resposta Audível)

Com o objetivo de otimizar processos e dimensionar as chamadas telefônicas externas feitas à Previdência Usiminas, foi implementado, em 06 de maio de 2019, em todos os escritórios da Entidade, o sistema de Atendimento Telefônico com URA - Unidade de Resposta Audível.

A URA funciona interligada ao computador e permite uma série de automações no atendimento telefônico. Entre suas funções básicas incluem os recursos: atender, transferir e desligar uma ligação, reconhecer os dígitos pressionados pelo usuário do outro lado da linha e tocar áudios. Na Previdência Usiminas o sistema está associado aos telefones (31) 3499.8361 e 0800 083 1111, e sua operação permite o direcionamento das ligações a colaboradores diretamente envolvidos no Atendimento. O menu de serviços oferecidos a quem ligar para a PU inclui 6 (seis) opções, que inicialmente foram distribuídas da seguinte forma:

Opção 1: Simulação de Benefício e Aposentadoria

Opção 2: Empréstimo ao Participante

Opção 3: Folha de Pagamento, Recadastramento, Informe de Rendimentos, Demonstrativo de Pagamento e Pensão Alimentícia

Opção 4: Autopatrocínio, Resgate, Benefício Diferido e Portabilidade

Opção 5: Dúvidas sobre Autoatendimento na internet

Opção 6: Outros Assuntos

Recadastramento dos Aposentados

Como ocorre nos anos ímpares, no mês de maio de 2019 a Previdência Usiminas iniciou o recadastramento dos aposentados. O recadastramento é uma exigência legal, cuja finalidade é assegurar a exatidão e a consistência dos bancos de dados cadastrais das Entidades Fechadas de Previdência Complementar. Além disso, o processo evita prejuízos aos planos e a seus participantes, uma vez que inibe pagamentos indevidos de benefícios em nome de aposentados e pensionistas que já faleceram e cujos familiares não notificaram a Entidade. A atualização dos dados junto à Previdência Usiminas é condição para a manutenção do recebimento do benefício.

Previdência Usiminas participa da 2ª Feira de Benefícios da Usiminas

Integrando as comemorações dos 57 anos da Usiminas, aconteceu nos meses de outubro e novembro a segunda edição da Feira de Benefícios. Direcionado aos colaboradores, o evento contou com a participação dos principais parceiros das empresas Usiminas. Como na primeira edição, a Previdência Usiminas foi uma das convidadas e marcou presença em diversas localidades onde as empresas possuem representação, como: Ipatinga, Belo Horizonte, Cubatão, Guarulhos, Taubaté, Santa Luzia, Betim, Porto Alegre e Vitória. Os colaboradores das empresas Usiminas possuem benefícios diferenciados dos que são oferecidos e praticados no mercado e o evento é uma oportunidade para que todos possam conhecer melhor estes benefícios.

A participação da Previdência Usiminas foi oportuna para reforçar a importância do Planejamento para a Aposentadoria, esclarecendo dúvidas e oferecendo aos presentes orientações sobre os benefícios dos planos administrados pela Entidade. Afinal, em toda a sua atuação, a preocupação central da Previdência Usiminas buscar contribuir para uma vida pessoal, familiar e de trabalho mais tranquila e produtiva a todos.

Alterações regulamentares e estatutárias

O Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do PB1 não foram alterados em 2019, permanecendo as versões vigentes aprovadas pela PREVIC.



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 2019 e de 2018 (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	2019	2018	Varição %
1. Ativos	5.631.621	5.416.550	3,97
Disponível	21	479	(95,62)
Recebível	412.880	483.320	(14,57)
Investimentos	5.218.720	4.932.751	5,80
Títulos públicos	2.939.017	2.897.772	1,42
Créditos privados e depósitos	1.047.426	1.097.118	(4,53)
Ações	336.663	390.216	(13,72)
Fundos de investimento	792.504	279.321	183,73
Investimentos imobiliários	90.219	255.667	(64,71)
Empréstimos e financiamentos	12.877	12.657	1,74
2. Obrigações	185.793	202.091	(8,06)
Operacional	118.726	131.460	(9,69)
Contingencial	67.067	70.631	(5,05)
3. Fundos não previdenciais	59.790	58.838	1,62
Fundos administrativos	59.611	58.838	1,31
Fundos dos investimentos	179		
4. Resultados a realizar			
5. Ativo líquido (1-2-3-4)	5.386.038	5.155.621	4,47
Provisões matemáticas	4.052.660	3.724.958	8,80
Superávit técnico	616.872	714.157	(13,62)
Fundos previdenciais	716.506	716.506	
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado (Nota 9-i)			
a) Equilíbrio técnico	616.872	714.157	(13,62)
b) (+/-) Ajuste de precificação			
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	616.872	714.157	(13,62)

Demonstração das Mutações do Ativo Líquido - DMAL

em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 (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	2019	2018	Variação %
A) Ativo líquido – início do exercício	5.155.621	5.036.174	2,37
1. Adições	607.389	496.805	22,26
(+) Contribuições	40.520	65.335	(37,98)
(+) Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	566.869	431.470	31,38
2. Destinações	(376.972)	(377.358)	(0,10)
(-) Benefícios	(364.219)	(357.771)	1,80
(-) Constituição líquida de contingências – gestão previdencial	(11.921)	(17.569)	(32,15)
(-) Custeio administrativo	(832)	(2.018)	(58,77)
3. Acréscimo/Decréscimo no ativo líquido (1+2)	230.418	119.447	92,90
(+) Provisões matemáticas	327.702	44.523	636,03
(+) Fundos previdenciais		74.924	(100,00)
(-) Déficit técnico do exercício	(97.284)		
4. Operações transitórias			
B) Ativo líquido – final do exercício (A+3+4)	5.386.039	5.155.621	4,47
C) Fundos não previdenciais	59.790	58.838	1,62
(+) Fundos administrativos	59.611	58.838	1,31
(+) Fundos dos investimentos	179		

Despesas Consolidadas da Entidade e do Plano

em 31 de dezembro de 2019 (em R\$ mil)

Informações consolidadas sobre as despesas do PB1

Descrição	Valor
Pessoal e encargos	4.098
Consultorias (atuarial, de investimentos, etc.)	635
Consultoria jurídica	815
Auditoria (contábil)	10
Custódia (Banco Itaú, Cetip, Selic e CBLIC)	710
Avaliações atuariais	61
Comunicação	152
Informática	587
TAFIC	360
PIS/COFINS	445
Outras despesas (treinamentos, viagens e estadias, outros serviços de terceiros, etc.)	1.038
Total das Despesas Administrativas	8.911
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - gestão previdencial	3.621
Despesas administrativas - gestão dos investimentos	5.290
Total das Despesas Administrativas	8.911
Despesas Registradas em Fundo Exclusivo * (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	448

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

Descrição	Valor
Pessoal e encargos	11.688
Consultorias (atuarial, de investimentos, etc.)	1.103
Consultoria jurídica	2.704
Auditoria (contábil)	46
Custódia (Banco Itaú, Cetip, Selic e CBLIC)	1.238
Avaliações atuariais	276
Comunicação	559
Informática	1.529
TAFIC	660
PIS/COFINS	1.096
Outras despesas (treinamentos, viagens e estadias, outros serviços de terceiros, etc.)	3.209
Total das Despesas Administrativas	24.108
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - gestão previdencial	14.530
Despesas administrativas - gestão dos investimentos	9.578
Total das Despesas Administrativas	24.108
Despesas Registradas em Fundo Exclusivo * (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	789

* 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.



Gestão de Investimentos

Política de Investimentos para o ano de 2019

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 de Benefícios 1 – PB1 e do Plano de Gestão Administrativa - PGA. Os documentos foram aprovados pelo Conselho Deliberativo em 12/12/2018 para o exercício de 2019 e a íntegra das informações estão disponibilizadas 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 4.661/2018 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 PB1

Dados do plano	
Modalidade	BD (Benefício Definido)
Meta Atuarial	INPC + 5,50% a.a.
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	1979.0035-56
AETQ *	Ely Tadeu Parente da Silva

*Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado, conforme Art. 8º da Resolução do CMN nº 4.661/2018.

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 (01/11/2018), que foram considerados como suporte para a elaboração da presente Política de Investimentos:

Índices	2019	2020	2021	2022
IPCA	4,19%	4,04%	3,89%	3,83%
INPC	4,08%	4,01%	4,06%	4,04%
IGP-M	4,53%	4,19%	4,10%	4,10%
Selic Fim Ano	7,89%	8,35%	8,28%	8,31%
Selic Média	7,19%	8,22%	8,29%	8,21%
Dólar Fim Ano – US\$	R\$3,76	R\$3,81	R\$3,86	R\$3,94
PIB	2,56%	2,48%	2,53%	2,52%

Diretrizes para a alocação de recursos

A gestão dos recursos do PB1 busca superar a meta atuarial, obedecendo os limites de risco estabelecidos na Política de Investimentos do plano. Como suporte à elaboração desta Política, a Entidade realizou os seguintes estudos:

ALM - Asset Liability Management: Os estudos de ALM 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.

CFM – Cash Flow Matching: Os estudos do CFM são realizados de forma complementar aos estudos de ALM, apresentando, como resultado, um diagnóstico mais aprofundado acerca da liquidez projetada para o plano, o que dá maior segurança aos gestores nas alocações de 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 4.661/2018	PB1			Benchmark /Metas de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	60%	100%	81%	IPCA + 5,50% a.a.
Renda Variável	70%	0%	15%	9%	IBOVESPA/CDI + 5% a.a.
Imóveis	20%	0%	8%	4%	INPC + 5,00% a.a.
Investimentos Estruturados	20%	0%	7%	5%	120% CDI
Operações com Participantes (Empréstimo)	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.

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	Risco de Terceirização	Risco Atuarial

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 PB1 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 *	Ely Tadeu Parente da Silva

* Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado, conforme Art. 8º da Resolução do CMN nº 4.661/2018.

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 4.661/2018	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 (01/11/2018), que foram considerados como suporte para a elaboração da presente Política de Investimentos:

Índices	2019	2020	2021	2022
IPCA	4,19%	4,04%	3,89%	3,83%
INPC	4,08%	4,01%	4,06%	4,04%
IGP-M	4,53%	4,19%	4,10%	4,10%
Selic Fim Ano	7,89%	8,35%	8,28%	8,31%
Selic Média	7,19%	8,22%	8,29%	8,21%
Dólar Fim Ano – US\$	R\$3,76	R\$3,81	R\$3,86	R\$3,94
PIB	2,56%	2,48%	2,53%	2,52%

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:



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 - PB1

em 31 de dezembro de 2019 (em R\$)

Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos - PB1	
Total Demonstrativo de Investimentos	5.218.060.774,78
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria	4.425.556.539,28
Depósitos	21.407,96
Títulos Públicos	2.939.017.292,92
NTN-B	2.860.226.920,20
NTN-C	78.790.372,72
Títulos Privados	1.047.425.607,61
CDB - DI CETIP	338.140.748,40
Debêntures - IGPM	34.607,46
Debêntures - IPCA	19.244.382,38
LF - DI CETIP	119.829.876,18
LF - IPCA	570.175.993,19
Ações	336.663.350,94
USIMINAS - ON	336.663.350,94
Empréstimos/Financiamentos	12.876.483,64
Carteira Imobiliária	89.527.403,66
Valores a Pagar/Receber	24.992,55
Demonstrativo de Investimentos - Fundos	792.504.235,50
AF GERAES	58.411.049,12
AZ QUEST FIC	26.106.482,78
BAHIA MARAU FIC	34.932.461,63
BTG EMISS II	523,42
BTG EMISS II 2ª	3,73
FIDC DRIVER IV	19.861.655,39
FIDC LIGHT 1S	6.313.494,50
FIDC LIGHT 2S	20.921.402,79
JGP STRATEGY	63.899.431,99
KAPITALO KAPPA	37.782.253,98
MARAU ESTRU	26.550.256,42
NAVI SL FICFIM	21.043.012,16
SPX FIC FIM	50.038.578,82
TRIUMPH	426.643.628,77

Demonstrativo de Investimentos - PGA

em 31 de dezembro de 2019 (em R\$)

Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos - PGA	
Total Demonstrativo de Investimentos	65.612.381,95
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria	6.742.634,91
Depósitos	3.890,30
Títulos Privados	6.738.744,61
CDB - DI CETIP	6.738.744,61
Demonstrativo de Investimentos - Fundos	58.869.747,04
AF GERAES	10.694.940,85
AZ LUCE	4.483.152,98
TRIUMPH	43.691.653,21

Montante de Investimentos com Gestão Terceirizada

em 31 de dezembro de 2019 (em R\$)

Segmento	Gestor	Valor em R\$
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH ¹	BRAM BRADESCO ASSET	426.643.628,77
BTG PACTUAL EMISSÕES PRIMÁRIAS II FDO DE INVEST RF CP	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	527,15
AF INVEST FI RF CP GERAES	AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	58.411.049,12
FIDC DRIVER	BRAM BRADESCO ASSET	19.861.655,39
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	6.313.494,50
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	20.921.402,79
Total Fundos Renda Fixa		532.151.757,72
Estruturados		
SPX NIMITZ ESTRUTURADOS	SPX GESTÃO DE RECURSOS E SPX EQUITIES	50.038.578,82
BAHIA MARAÚ FIC FIM	BAHIA AM RENDA VARIÁVEL LTDA	34.932.461,63
JGP STRATEGY	JGP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	63.899.431,99
NAVI LONG SHORT FIC FIM	NAVI CAPITAL - ADMINISTRADORA E GESTORA DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	21.043.012,16
BAHIA AM MARAÚ ESTRUTURADO	BAHIA AM RENDA VARIÁVEL LTDA	26.550.256,42
KAPITALO KAPPA	KAPITALO INVESTIMENTOS LTDA	37.782.253,98
AZ QUEST TOTAL RETURN FIC FIM	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	26.106.482,78
Total Fundos Estruturados		260.352.477,78
Total Terceirizado		792.504.235,50
Total dos Investimentos + Caixa		5.218.741.578,49
Total Terceirizados / Total Investimentos		15,19%

(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.

(2) Para perfis moderado e agressivo, cotas de fundos negociados em bolsa de valores.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R\$
BRAM BRADESCO ASSET	56,34%	446.505.284,16
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	0,00%	527,15
AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	7,37%	58.411.049,12
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	3,44%	27.234.897,29
SPX GESTÃO DE RECURSOS E SPX EQUITIES	6,31%	50.038.578,82
BAHIA AM RENDA VARIÁVEL LTDA	7,76%	61.482.718,05
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	3,29%	26.106.482,78
KAPITALO INVESTIMENTOS LTDA	4,77%	37.782.253,98
NAVI CAPITAL - ADMINISTRADORA E GESTORA DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	2,66%	21.043.012,16
JGP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	8,06%	63.899.431,99
Total	100,00%	792.504.235,50

Montante de Investimentos com Gestão Terceirizada - PGA

em 31 de dezembro de 2019 (em R\$)

Segmento	Gestor	Valor
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH ¹	BRAM BRADESCO ASSET	43.691.653,21
AF INVEST FI RF CP GERAES	AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	10.694.940,85
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	4.483.152,98
Total Fundos Renda Fixa		58.869.747,04
Total dos Investimentos + Caixa		65.612.382,00
Total Terceirizados / Total Investimentos		89,72%

(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	74,22%	43.691.653,21
AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	18,17%	10.694.940,85
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	7,62%	4.483.152,98
Total	100,00%	58.869.747,04

Distribuição dos Investimentos por Segmento

em 31 de dezembro de 2019

Segmento de Investimento	PB1	
	Valor R\$ Mil	%
Renda Fixa	4.518.594.658	86,60%
Renda Variável	336.663.351	6,45%
Operações com participantes (Empréstimo)	12.876.484	0,25%
Investimentos Imobiliários	90.218.877	1,73%
Investimentos Estruturados	260.352.478	4,99%
Caixa/Outros	35.731	0,00%
Sub-Total	5.218.741.578	100,01%
Passivo (Provisões)	-680.804	-0,01%
Recursos Garantidores (Total)	5.218.060.775	100,00%

Cenário econômico

O ano de 2019 foi marcado pelo início do Governo Bolsonaro, com a consequente troca de comando nos ministérios e de instituições como Banco Central, BNDES, Petrobrás, CAIXA, dentre outros. Ponto extremamente relevante ocorrido durante o exercício foi a aprovação da reforma da previdência social, que prevê uma redução de despesas no montante estimado de R\$ 855 bilhões ao longo dos próximos anos. Tal medida gerou otimismo no mercado que refletiu em redução dos juros de longo prazo e valorização dos índices de ações.

O Comitê de Política Monetária (Copom), considerando o cenário traçado pelo BACEN de ociosidade elevada na indústria, acrescido do ainda elevado índice de desemprego efetuou redução expressiva da taxa Selic, durante o ano de 2019, que encerrou na mínima histórica de 4,50% ao ano. Com isso, o Copom espera atrair investimentos e impulsionar o consumo interno, ativando a economia, que até o momento apresenta desempenho abaixo das expectativas.

Os indicadores de inflação apresentaram no ano de 2019 alta de 4,31% para o IPCA e 4,48% para o INPC, sendo o centro da meta de inflação fixada pelo Conselho Monetário Nacional de 4,25% para o exercício.

O Ibovespa acumulou ganho de 31,58% em 2019, reforçando o otimismo do mercado com as reformas estruturais, como a da previdência que já foi aprovada e as que estão por vir, como a reforma fiscal e a administrativa.

O dólar apresentou valorização de 4,02% no ano e o principal fator dessa valorização da moeda americana frente a todas as moedas, inclusive as de países emergentes como a do Brasil, decorreu da guerra comercial entre EUA e China, além do diferencial de juros entre Brasil e EUA, que levou os investidores a retirarem investimentos do Brasil, apreciando a moeda americana.

Com relação ao cenário internacional, nos EUA, o FED (Banco Central Americano) sinalizou uma acomodação das taxas de juros nos patamares atuais por um período maior, já que a inflação segue controlada e dentro da meta. Apesar dos riscos relacionados à desaceleração global, o Produto Interno Bruto dos EUA cresceu 2,3%, acima do esperado, o que gerou certo alívio.

Na Zona do Euro, o PIB apresentou variação de 1,2% em 2019 mostrando forte desaceleração frente ao avanço de 1,9% verificado em 2018. Apesar disso, o PMI (indicador de atividade econômica) da Zona do Euro atingiu 46,3 pontos, número melhor do que o esperado.

Na China, o PIB avançou em 6,1% em 2019, abaixo dos 6,6% registrados em 2018, mas melhor do que as estimativas ao longo do ano. A produção industrial cresceu 6,9% em dezembro em relação ao ano anterior, enquanto as vendas do varejo avançaram 8%.

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 2019	2019 - Efetivo
IPCA	4,19%	4,31%
INPC	4,08%	4,48%
IGP-M	4,53%	7,32%
Selic Fim Ano	7,89%	4,50%
Selic Média	7,19%	5,96%
Dólar (31/12/2019)	R\$3,76	R\$4,03
PIB	2,56% a.a.	1,10% a.a.

Os pontos de maior destaque foram:

Inflação: o IPCA, indicador oficial do Governo para monitoramento dos preços, ficou acima do esperado. O INPC, que corrige o passivo dos planos BD e CV apresentou elevação de 0,4 pontos acima do projetado, sendo superior também à variação do IPCA.

Selic: O Banco Central reduziu a taxa Selic várias vezes ao longo do ano, passando de 6,50% ao ano para 4,50% no final do exercício.

Dólar: no ano de 2019 o dólar apresentou pequena valorização frente ao Real, ficando acima da projeção para o final do exercício.

PIB: O fraco resultado pode ser atribuído ao baixo desempenho da indústria e ao alto índice de desemprego, além do lento avanço nas reformas pretendidas pelo governo, que diminuíram a confiança do empresariado ao longo do ano.

Em relação aos investimentos, os ativos de Renda Fixa, pré-fixados e indexados à inflação, foram os destaques, conforme se verificou no resultado do ano refletidos nos indicadores **IRF-M** (12,03%) e **IMA-B** (22,95%). A principal justificativa para os resultados apresentados foi a aprovação da reforma da Previdência. Dessa forma, os ativos pré-fixados e indexados à inflação obtiveram ganho expressivo com a queda nas taxas de juros de curto e de longo prazos. Já os ativos indexados ao CDI apresentaram resultado positivo, porém, abaixo do esperado, visto a queda expressiva da taxa Selic.

Os ativos de Renda Variável foram também impactados positivamente, conforme pode ser percebido nos resultados auferidos pelos indicadores: **IBOVESPA** (31,58%) e **IBRX** (33,39%).

Rentabilidade dos Investimentos

No plano PB1, o resultado consolidado dos investimentos foi de 11,94%, contra 10,23% da meta atuarial. A cota contábil obteve retorno de 11,64%.

O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos do ano de 2019, está demonstrado no quadro a seguir:

PB1	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	10,08%	10,04%	IPCA + 5,50% a.a.
Renda Variável	(12,46%)	31,58%	Ibovespa
Investimentos Imobiliários	163,95%	9,71%	INPC + 5,00% a.a
Operações com participantes (Empréstimo)	18,27%	10,23%	INPC + 5,50% a.a
Investimentos Estruturados	8,74%	7,19%	120% CDI
Total dos Investimentos	11,94%	10,23%	INPC + 5,50% a.a.
Cota Contábil	11,64%	10,23%	INPC + 5,50% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi superior ao seu benchmark devido, principalmente, à boa performance dos títulos indexados à inflação, que representam 78% do segmento e possuem taxas superiores à taxa de juros que compõe seu benchmark (5,50%).

A rentabilidade do segmento de Renda Variável foi diretamente impactada pela desvalorização das ações USIM3, que não atingiu o benchmark do segmento.

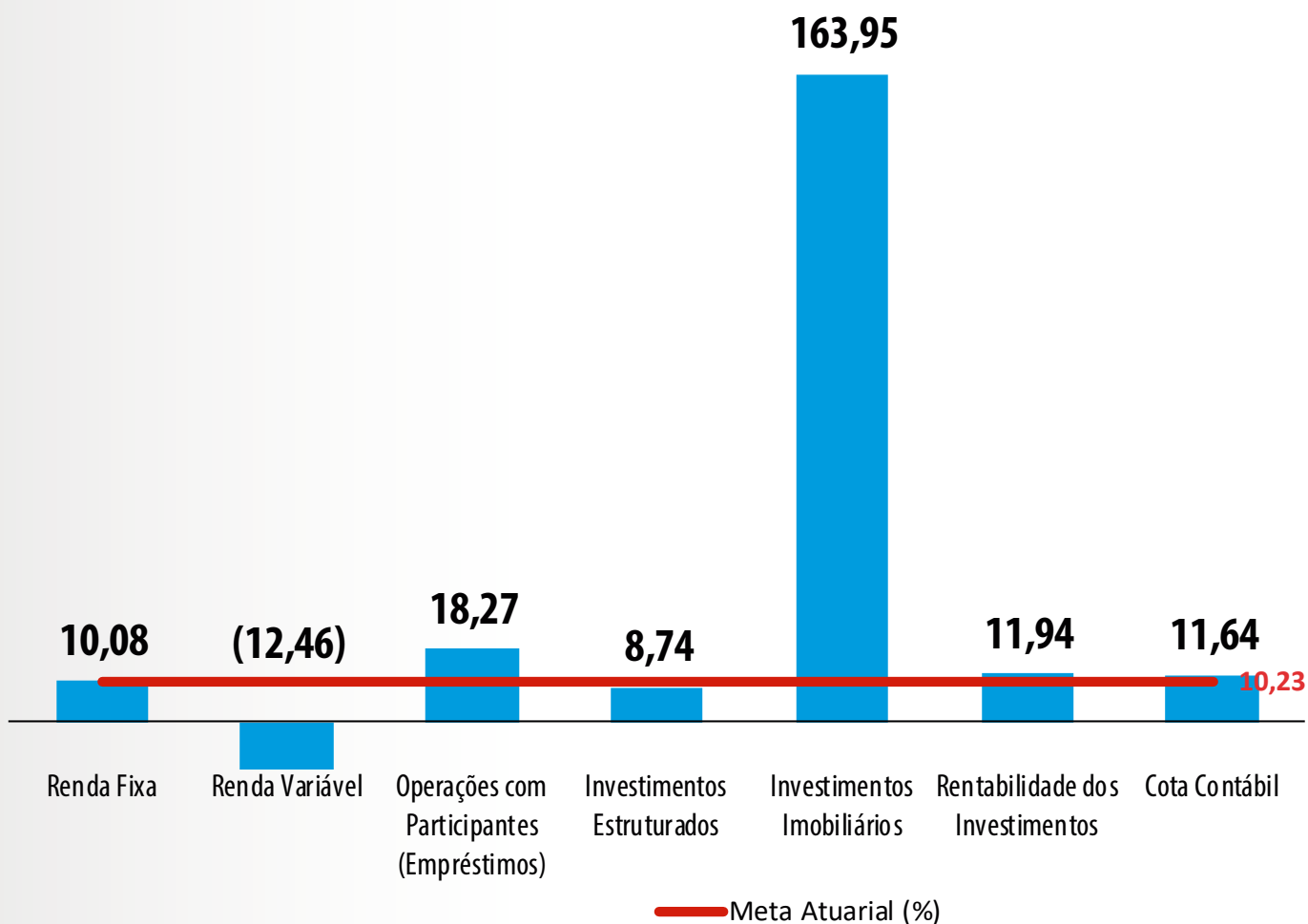
A rentabilidade do segmento de imóveis superou o benchmark do segmento, tendo em vista a alienação do BH-Shopping Center ter sido realizada por valor superior ao valor que se encontrava contabilizado. Ressalta-se também que houve valorização auferida nas reavaliações dos demais imóveis da carteira.

O segmento de Investimentos Estruturados apresentou retorno superior ao seu benchmark, devido à boa performance dos Fundos Multimercados.

Já o segmento de Operações com Participantes (Empréstimos) obteve rentabilidade superior ao benchmark, visto que as concessões são sempre realizadas com remuneração acima do benchmark.

O resultado da carteira consolidada também superou a meta atuarial (INPC + 5,50% a.a.) em função, principalmente, do retorno do segmento de Imóveis.

Rentabilidade PB1 x Benchmark



PGA – Plano de Gestão Administrativa

Apresentamos abaixo a composição da carteira de investimentos do PGA em 31 de dezembro de 2019 com valores em milhares de reais:

Segmento de Investimento	PGA	
	Valor R\$ mil	% Total
Renda Fixa	65.608.492	100,00%
Caixa	3.890	0,00%
Total	65.612.382	100,00%

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

PGA	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	5,92%	5,96%	CDI
Total Investimentos	5,92%	5,96%	CDI
Cota Contábil	2,57%	5,96%	CDI

A rentabilidade dos investimentos no ano foi ligeiramente inferior ao benchmark do plano. Já, a cota contábil, em função da influência direta das contingências, foi equivalente a apenas 43% do benchmark.

Outros Fatos

Palestras promovem a formação e o aprimoramento dos conhecimentos dos colaboradores – Tema: Cenário econômico e perspectivas para investimentos

Diagnóstico da situação econômica; medidas econômicas adotadas e propostas do governo a serem implementadas; impactos da reforma da Previdência; componentes da economia e expectativas para o desempenho da economia e suas variáveis. Estes foram alguns dos tópicos abordados no Ciclo de Palestras promovido pela Previdência Usiminas, em parceria com a Universidade Corporativa Usiminas. Com o objetivo de fomentar o aprendizado, a formação e o aprimoramento dos colaboradores, as palestras foram realizadas em outubro e novembro, no auditório da sede da Usiminas, em Belo Horizonte.

No dia 9 de outubro de 2019 o convidado foi Fernando Cavalleto, Head de Portfólio Specialists da Itaú Asset. Já para a palestra do dia 19 de novembro de 2019 foi convidada a Economista Chefe da XP Investimentos, Zeina Latif. Doutora em Economia pela USP, ela é, também, membro do Conselho de Desenvolvimento Econômico e Social do Governo Federal e atua como colunista do Estadão.

As palestras contaram com a presença de profissionais da Previdência Usiminas e das áreas das empresas Usiminas, interessados em conhecer o ambiente da economia brasileira e as perspectivas que se apresentam. Ganha o colaborador e ganham as organizações, uma vez que esse tipo de evento promove o desenvolvimento das equipes e, conseqüentemente, aprimora a gestão corporativa.



Governança Corporativa

Composição dos Órgãos Estatutários para o biênio 2018 - 2020

Diretoria Executiva

Em 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 e para a Diretoria Financeira foi nomeado Sérgio Carvalho Campos. A composição da Diretoria Executiva foi mantida durante todo o exercício de 2019.

Para atendimento às disposições legais, o Diretor de Benefícios, Ely Tadeu Parente da Silva foi designado AETQ - Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado e ARPB – Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios e Sérgio Carvalho Campos, Diretor Financeiro, foi designado responsável pela Contabilidade da Previdência Usiminas. Em atendimento ao art. 9º da Resolução CMN Nº 4.661, de 25 de maio de 2018, a Previdência Usiminas designou o Coordenador de Riscos, Hubner Nazário Braga, para desempenhar esta função.

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 Estatuto Social e Regulamento do Processo de Escolha da Previdência Usiminas.

Em agosto de 2018 tomaram posse para um mandato até 30 de abril de 2020 os membros dos órgãos Estatutários da Previdência Usiminas. Entretanto, durante o ano de 2019 ocorreram movimentações na composição do Conselho Deliberativo, quais sejam:

- No dia 17/06/2019, Moacyr Pimenta Brant Filho tomou posse como suplente no Conselho Deliberativo, por meio de indicação realizada pela Associação dos Aposentados e Pensionistas da Previdência Usiminas - AAPU, em substituição ao Conselheiro Wellington Cândido de Almeida.
- No dia 19/06/2019, o Conselheiro Deliberativo Suplente Eduardo Henrique de Almeida Carmo renunciou ao cargo por meio de carta endereçada à Previdência Usiminas, ficando o cargo vago.
- No dia 30/09/2019, a Conselheira Deliberativa Titular Adriana Leite Chaves Quintela renunciou ao cargo por meio de carta endereçada à Previdência Usiminas, ficando o cargo vago.

Abaixo composição do Conselho Deliberativo, em 31/12/2019:

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			
Vago	José Carlos de Carvalho Gallinari			FSFX
Adilson Pereira Gonçalves	Vago			UMSA
Gustavo Torres da Cunha Jardim	Bruno Fonseca Campos			Demais Patrocinadoras
Rinaldo Dantas Coelho	Paulo Martins Santana Filho			PARTICIPANTES E ASSISTIDOS
Lauro César Botelho	Wanderley Mendes Ribeiro	AAPI		
Maria Ignez Gerken de Sousa	Moacyr Pimenta Brant Filho	AAPPU		
Nilton Oliveira	Walter Pereira de Carvalho	ATMAS/ABRACO		

No que se refere à composição do Conselho Fiscal no exercício de 2019, em 19/06/2019, a conselheira suplente Virgínia Fontes Simões renunciou ao cargo por meio de carta endereçada à Previdência Usiminas, ficando o cargo vago.

Abaixo composição do Conselho Fiscal, em 31/12/2019:

CONSELHO FISCAL			
TITULAR	SUPLENTE	REPRESENTAÇÃO	INDICAÇÃO
Julio Mendez Arroyo (Presidente)	Vago	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		
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 13, de 28/06/2019, 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, mantendo a obrigação de envio de documentação à PREVIC, para habilitação prévia daquela Superintendência, somente dos membros da Diretoria Executiva e do 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 2019, não estava relacionada dentre as ESI, e sua Diretoria Executiva obteve sua habilitação concedida pela PREVIC, cumprindo assim a obrigação legal.

A Portaria PREVIC nº 1.146, de 11/12/2017, 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 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 13, de 28/06/2019 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 no ano de 2019 a Previdência Usiminas finalizou o processo de Certificação para aqueles Conselheiros que atendiam as disposições da legislação, inerente ao tema.

Segue posicionamento das certificações em 31/12/2019:

MEMBROS		CONSELHO DELIBERATIVO		CONSELHO FISCAL	
		Quantidade	%	Quantidade	%
CERTIFICADOS	Efetivo	9	82%	5	83%
	Suplente	7	64%	4	80%
NÃO CERTIFICADOS	Efetivo	2	18%	1	17%
	Suplente	4	36%	1	20%

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

Colaboradores Certificados	
Gerência de Investimentos	4
Gerência de Controladoria	1
Gerência de Compliance e Governança	3
Gerência de Benefícios	1

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

40º Congresso Brasileiro dos Fundos de Pensão

Sob o tema “Protagonismo em um mundo sem fronteiras”, aconteceu no período de 16 a 18 de outubro, em São Paulo, o 40º Congresso Brasileiro da Previdência Complementar Fechada, da ABRAPP.

Em um período de intensas discussões sobre o novo modelo previdenciário para o país, foram colocados em debate assuntos importantes para todo o setor. Para a Previdência Usiminas o Congresso é uma forma valiosa de acesso a informações e conceitos inovadores e, na ocasião, esteve representada pela sua Diretora-Presidente Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca e pelos conselheiros Mariana Assunção Soares, Silvio Henrique Chagas e Ivan Lage de Araújo.

Estrutura Organizacional da Previdência Usiminas

No ano de 2019 foi aprovada pela Diretoria Executiva da Previdência Usiminas a adequação do organograma da Entidade. O novo organograma contempla a alteração da nomenclatura da então Gerência de Conformidade para Gerência de Compliance e Governança. Foi criada a Coordenação de Riscos, segregada da Gerência de Compliance e Governança, através da contratação do Coordenador de Riscos, cujas atribuições consistem em apoiar as áreas de negócios na identificação, avaliação, mensuração, controle e monitoramento de riscos, passando o mesmo a ser o responsável pelos Riscos da Entidade conforme definido na legislação vigente.

Patrocinadoras PB1

Associação dos Empregados do Sistema Usiminas - AEU

Cooperativa de Consumo dos Empregados da Usiminas Ltda.

Cooperativa de Crédito de Livre Admissão do Vale do Aço Ltda. - SICCOB Vale do Aço

Fundação São Francisco Xavier

Previdência Usiminas

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.



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