

RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES 2020

PBD



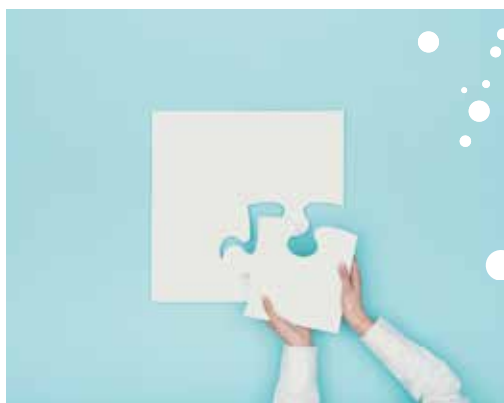
PB1



COSIprev



USIPREV



EXPEDIENTE

Diretoria Executiva

Diretora-Presidente

Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca

Diretor de Benefícios

Leonardo Magalhães Vecchi

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

PREVIDÊNCIA USIMINAS

Sede Belo Horizonte

Av. Contorno, 6594 - 12º Andar, Sala 1202 - Savassi

Belo Horizonte/MG

CEP: 30.110-044

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 2 - Horto

Ipatinga/MG

CEP: 35.160-294

Filial Santos

Av. Conselheiro Nébias, 444 - 15º Andar - 15º andar - Salas 1505 e 1506 - Encruzilhada

Santos/SP

CEP: 11.045-000

www.previdenciausiminas.com

previdenciausiminas@previdenciausiminas.com

Geral: (31) 3499-8361 e 0800 083 111

Sumário

APRESENTAÇÃO	03
MISSÃO, VISÃO E VALORES	04
PALAVRA DA DIRETORIA EXECUTIVA	05
GOVERNANÇA CORPORATIVA	07
GESTÃO DE RISCOS	12
DESTAQUES DO ANO	14
GESTÃO PREVIDENCIÁRIA	19
USIPREV	20
COSIprev	30
PB1	41
PBD	48
GESTÃO CONTÁBIL	57
USIPREV	59
COSIprev	62
PB1	65
PBD	68
Despesas consolidadas (todos os planos)	71
GESTÃO DE INVESTIMENTOS	72
USIPREV	76
COSIprev	88
PB1	101
PBD	110
Plano de Gestão Administrativa – PGA	119

Apresentação

A Previdência Usiminas, visando o aperfeiçoamento no cumprimento de sua missão de gerir planos de benefícios de natureza previdenciária, está em constante aprimoramento das práticas de controles internos e de governança. Por essa razão, a Entidade evidencia a necessidade de transparência no processo decisório, nas demonstrações contábeis, aperfeiçoamento de controles orçamentários e de investimentos com foco na gestão de riscos, na melhor comunicação com participantes e na maior disseminação do programa de educação previdenciária.

E é nesse sentido que a Entidade apresenta o Relatório Anual de Informações – RAI. O Relatório é o principal documento de prestação de contas aos participantes e assistidos sobre as atividades realizadas no último ano e reúne informações sobre o desempenho de cada um dos quatro planos de benefícios administrados pela Previdência Usiminas (USIPREV, COSIprev, PB1 e PBD) e, de forma resumida, as principais medidas praticadas pela administração ao longo do ano.

A publicação traz um resumo do resultado de 2020, incluindo a evolução do patrimônio, a rentabilidade dos planos e o resultado dos investimentos, além das demonstrações contábeis do exercício. O Relatório traz ainda informações como Parecer Atuarial, Relatório do Auditor Independente e comparações dos resultados de 2020 com os do ano anterior.

Antes da divulgação deste Relatório, as Demonstrações Contábeis são submetidas e aprovadas por uma Auditoria Externa Independente, bem como aprovadas pelo Conselho Deliberativo – instância máxima de governança – e, posteriormente são enviadas à Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc, órgão que regulamenta e fiscaliza e as atividades das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

Acompanhe seu plano de perto!

PREVIDÊNCIA USIMINAS, TRABALHANDO PELA CONCRETIZAÇÃO DE SONHOS

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 complementares.

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.

Previdência
USIMINAS U

www.previdenciausiminas.com

(31) 3499-8361

0800 083 1111

Palavra da Diretoria Executiva

Superamos os desafios impostos pela pandemia

Desafio. Esta é a palavra que define o ano de 2020. Em razão da pandemia causada pelo novo coronavírus, tivemos que nos adaptar e descobrir formas de lidar com o novo cenário. Em vista disso, em março, criamos o Comitê de Crise da Previdência Usiminas para definir estratégias e ter agilidade para lidar com os desafios impostos por essa nova realidade. Na mesma época, as equipes passaram a trabalhar em regime de *home office*, com a estrutura necessária para que todos os nossos colaboradores executassem suas atividades em casa com a mesma segurança tecnológica.

Trabalhamos em equipe, superamos vários desafios, adaptamos processos e nos modernizamos em meio a tantas mudanças. Entre as iniciativas, passamos a assinar documentos digitalmente, as reuniões passaram a ser *on-line* e com maior frequência, suspendemos o atendimento presencial como meio de proteger nossos colaboradores, participantes e assistidos.

Em atendimento à Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD, foram aprovadas a Política de Gestão de Dados Pessoais, a Política de *Cookies*, a Política de Privacidade e Tratamento de Dados, a Política de Transferência Internacional de Dados Pessoais e a revisão da Política de Segurança da Informação. Além disso, passamos a ter um Encarregado pelo Tratamento de Dados Pessoais (*Data Protection Officer – DPO*).

Treinamentos voltados para a gestão também aconteceram, a exemplo do Treinamento *In Company*, realizado com a participação de membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, da Diretoria Executiva e colaboradores convidados, com a proposta de promover capacitação com foco na governança corporativa. Durante todo o ano, a equipe esteve atenta e se empenhou na melhoria dos processos e adequação à LGPD e às exigências legais da Resolução do Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC nº 32, que dispõe sobre os procedimentos a serem observados na divulgação de informações aos participantes.

E não paramos por aí! Várias medidas emergenciais foram adotadas objetivando auxiliar nossos participantes naquele momento de incertezas e em caráter excepcional. Em abril, houve a antecipação opcional de 50% do abono anual aos aposentados e pensionistas. Além disso, oferecemos a possibilidade de postergação da cobrança, também de forma opcional, das prestações do empréstimo simples nos meses de maio, junho e julho, sempre visando a preservação da saúde financeira dos nossos participantes e assistidos. A taxa referente ao custeio de despesas administrativas do USIPREV também ficou suspensa até dezembro para os autopatrocinados e diferidos.

Para aqueles participantes que tiveram o contrato de trabalho suspenso ou redução de salário, criamos uma série de medidas. Os participantes dos planos USIPREV e COSIprev puderam ficar sem contribuir durante o período em que perdurou a

suspensão do contrato de trabalho. Já para os participantes do COSIprev que tiveram a redução de salário, o valor da contribuição foi reduzido. Além disso, foi mantida a condição de participante dos que sofreram perda total da remuneração, resguardando o direito de opção pelo autopatrocínio. Também suspendemos o desligamento dos participantes por inadimplência, inclusive dos autopatrocinados. Permitimos ainda aos participantes e às Patrocinadoras dos planos USIPREV e COSIprev, relativas ao período de redução de salário e/ou suspensão do contrato de trabalho, quando do retorno às atividades normais, sem que houvesse a necessidade de que tais aportes fossem feitos concomitantemente.

Em junho vendemos o edifício Ouro Branco localizado em Santos, que integrava o ativo do Plano PBD e também abrigava o escritório local. No final do ano a nova unidade da Previdência Usiminas em Santos já estava estruturada no Edifício Legacy Tower – um prédio moderno e de fácil acesso que dispõe de vagas de estacionamento para pessoas com deficiência e idosos, além de um elevador com acessibilidade.

No mês de julho foi realizada a venda do edifício Francisco Sales, localizado em Belo Horizonte e que era parte integrante da carteira de ativos do PB1. Com 47 anos de construção, a venda do imóvel foi uma oportunidade de desinvestimento e enquadramento à legislação vigente.

Realizamos ainda a campanha de divulgação dos perfis de investimento, trazendo também a opção por perfis para os participantes do plano COSIprev. Disponibilizamos em nosso Autoatendimento a ferramenta de Análise de Perfil do Investidor (API) para auxiliar nossos participantes na escolha de um perfil adequado ao momento e objetivos de vida. E, para garantir soluções mais modernas e aderentes às necessidades da Previdência Usiminas, foi definido que o atual ERP da Entidade - Sistema Cardeal - fosse substituído por um novo, o Sinqia Previdência. Assim, para fazer o acompanhamento desse processo de implantação do novo sistema, foi criado, no fim do ano, o Projeto Águia. Além disso, visando aprimorar e modernizar os serviços e o relacionamento com nossos participantes, estão em desenvolvimento o novo sistema de Autoatendimento e um aplicativo para dispositivos móveis.

Em razão da venda do edifício da Sede da Usiminas, em Belo Horizonte, a Previdência Usiminas também iniciou, no final de dezembro, o processo de desmobilização das instalações de forma rápida, segura e organizada, demonstrando o comprometimento e o envolvimento de toda a equipe.

E, o mais importante, a Previdência Usiminas, mesmo com os novos desafios decorrentes da pandemia causada pelo novo coronavírus, cumpriu suas obrigações legais dentro dos prazos estabelecidos pelo órgão regulador e fiscalizador.

Essas são apenas algumas das ações realizadas nesse ano de incertezas, mudanças, aprendizados, crescimento e superação. Dessa forma, o balanço anual, conforme poderá ser visto nas páginas a seguir, demonstra o quanto fomos resilientes e progredimos em um ano tão desafiador. Resultado de uma equipe dedicada e alinhada aos propósitos da Entidade, na busca constante pela preservação do patrimônio dos nossos mais de 36 mil participantes e assistidos dos quatro planos de benefícios administrados pela Previdência Usiminas.

Diretoria Executiva

Governança Corporativa



A estrutura de governança da Previdência Usiminas é composta pelo Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e Diretoria Executiva, conforme prevê o Estatuto da Previdência Usiminas.

Em maio de 2020 a patrocinadora Usiminas indicou os membros da Diretoria da Previdência Usiminas para o biênio 2020-2022. A Diretora-Presidente, Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca, e o Diretor Financeiro, Sérgio Carvalho Campos, foram reconduzidos aos respectivos cargos para novo mandato. Para a Diretoria de Benefícios, foi nomeado Leonardo Magalhães Vecchi, que assumiu o cargo no lugar de Ely Tadeu Parente da Silva. Com 57 anos, Leonardo Vecchi é graduado em Administração pela Universidade Federal de Viçosa, pós-graduado em Administração e Desenvolvimento de Recursos Humanos (ICMG) e em Gestão Estratégica (UFMG).

Para atendimento às disposições legais, o Diretor Financeiro, Sérgio Carvalho Campos, foi designado Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado – AETQ e responsável pela Contabilidade da Previdência Usiminas, e Leonardo Magalhães Vecchi, Diretor de Benefícios, foi designado Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios – ARPB.

Diretoria Executiva	
Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca	Diretora-Presidente
Leonardo Magalhães Vecchi	Diretor de Benefícios
Sérgio Carvalho Campos	Diretor Financeiro

Em abril de 2020 iniciou-se o processo de recebimento das indicações das Patrocinadoras, da Comissão dos Representantes dos Empregados do Programa de Participação nos Lucros e Resultados do Grupo Usiminas - PLR e das Associações de Aposentados para composição dos Conselhos Fiscal e Deliberativo, conforme regulamento do processo de escolha e Estatuto Social da Previdência Usiminas.

Em julho de 2020 tomaram posse, para mandato até 30 de abril de 2022, os membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal da Previdência Usiminas. Confira:

Conselho Deliberativo

Titular	Suplente
Gileno Antônio de Oliveira (Presidente)	Ivan Lage de Araújo
Helton Muzzi Martins (Presidente Substituto)	Roberto Tavares Pinto Coelho
Bruno Gustavo Franca Lanza	Diego Castro Giglio
Marcos Rodrigues Mendes	Roberto Luis Prosdocimi Maia
Leonardo Almeida Zenóbio	Sílvio Henrique Chagas
Carmelita Anício de Almeida	José Carlos de Carvalho Gallinari
Ascanio Merrighi de Figueiredo Silva	Adilson Pereira Gonçalves
Gustavo Torres da Cunha Jardim	Bruno Fonseca Campos
Rinaldo Dantas Coelho	Luiz Lúcio Pereira
Paulo Afonso Gomes	Paulo Alves Martins
Maria Ignez Gerken de Sousa	Moacyr Pimenta Brant Filho
Nilton Oliveira	Walter Pereira de Carvalho

Conselho Fiscal

TITULAR	SUPLENTE
Julio Mendez Arroyo (Presidente)	Lucas Marinho Sizenando Silva
Rodrigo Trindade Fogaça (Presidente Substituto)	Romolo Gonçalves de Paula
Adriane Vieira Oliveira Albuquerque	Mariana Assunção Soares
Geraldo Magela Moura	Flávia Inez Martins Ribeiro Godinho
Carlos Eduardo Pessoa Gomes	Cristiano Estevão Figueiredo
Galbas da Silva	Eduardo Duarte Soares

Certificação e habilitação de dirigentes e conselheiros

Nos termos da legislação vigente, a Previdência Usiminas observa as exigências para certificação e habilitação de dirigentes, conselheiros e demais colaboradores.

Em 31 de dezembro de 2020, estavam certificados por entidades de reconhecida capacidade técnica:

- 100% da Diretoria Executiva;
- 75% dos Conselheiros Deliberativos efetivos e suplentes;
- 83% dos Conselheiros Fiscais efetivos e 50% dos Conselheiros Fiscais suplentes;
- 100% dos membros do Comitê de Investimentos.

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 de maio de 2001.

Comitês

A Previdência Usiminas conta ainda com comitês internos como estratégia de governança corporativa, no intuito de promover assertividade e agilidade nas tomadas de decisões.

Comitê de Investimentos

Composto por cinco membros, entre diretores, gerentes e especialistas, o Comitê de Investimentos se reúne, no mínimo, uma vez por mês para definir os critérios de aplicações, analisar investimentos e decidir a melhor maneira de gerir os recursos dos participantes, obedecendo as diretrizes das Políticas de Investimentos definidas pelo Conselho Deliberativo. Em 2020 foram realizadas 26 (vinte e seis) reuniões.

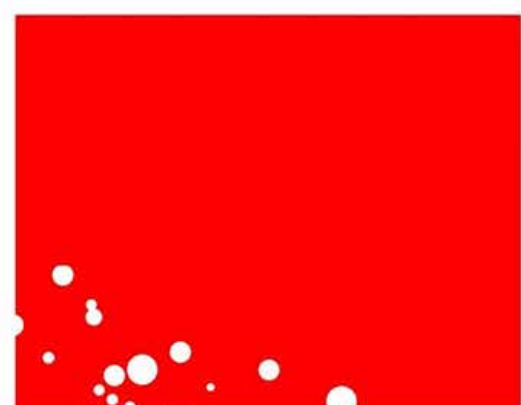
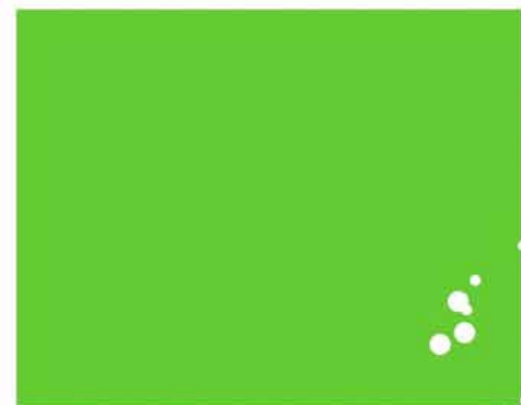
Comitê de Comunicação

Composto por nove membros, entre colaboradores da área de Comunicação, gestores e diretoria executiva, o Comitê de Comunicação se reúne, no mínimo, a cada dois meses para definir ações e buscar melhorias na comunicação junto aos colaboradores, participantes, assistidos e demais públicos. Em 2020 foram realizadas 6 (seis) reuniões.

Comitê de Crise

Em razão da pandemia causada pela Covid-19, foi constituído o Comitê de Crise da Previdência Usiminas visando dar agilidade à Entidade nas tomadas de decisões frente à nova realidade. O Comitê funcionou de março a setembro e era composto pela Diretoria Executiva, gestores e colaboradores que se reuniam diariamente. Tendo em vista o reflexo positivo dessas reuniões para a Entidade como um todo, os encontros continuaram a acontecer diariamente objetivando um melhor “Alinhamento Operacional”. Em 2020 foram realizadas aproximadamente 100 reuniões, somando as reuniões iniciais do Comitê de Crise e as de Alinhamento Operacional.

Gestão de Riscos



Com o objetivo de gerenciar os riscos e adequar os controles para atender as disposições da Resolução CGPC nº 13/2004, e as demais legislações, a Previdência Usiminas utiliza o sistema de gestão de riscos e controles da empresa de consultoria Junqueira de Carvalho e Murgel Consultores Associados – JCM.

O Sistema de Gestão Baseada em Riscos da JCM tem como finalidade principal identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos e controles inerentes aos processos operacionais da Previdência Usiminas, bem como servir de ferramenta para fundamentar as conclusões dos Relatórios de Controles Internos emitidos pelo Conselho Fiscal, conforme estabelece o artigo 19 da Resolução CGPC nº 13/2004.

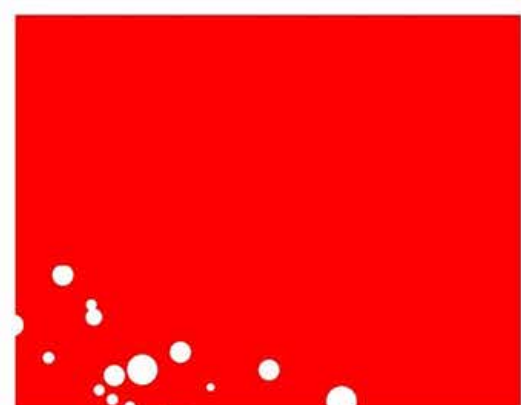
O gerenciamento de riscos da Previdência Usiminas é um processo executado em etapas, cuja sequência organizada tem por objetivo a maior eficácia das tomadas de decisões, considerando suas fontes de riscos, consequências e probabilidade de ocorrência, buscando reduzir as incertezas de um evento e gerando equilíbrio entre o reconhecimento de oportunidades de ganhos e a redução de perdas.

No que se refere à gestão dos riscos inerentes à administração dos recursos garantidores, a Entidade atende às disposições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.661/2018 para avaliação e monitoramento de riscos. No processo de gestão dos quatro planos de benefícios administrados pela Previdência Usiminas (USIPREV, COSIprev, PB1 e PBD) e do PGA são monitorados os seguintes riscos:



Os riscos são avaliados, controlados e monitorados periodicamente pela Previdência Usiminas conforme os critérios estabelecidos nas Políticas de Investimentos dos planos de benefícios.

Destques do Ano



Previdência Usiminas lança Canal Aberto

Reforçando a integridade e a governança corporativa, em abril de 2020 a Previdência Usiminas disponibilizou o “Canal Aberto com a Previdência Usiminas”, no endereço eletrônico <https://contatoseguro.com.br/previdenciausiminas>.

Por meio do Canal Aberto com a Previdência Usiminas, os colaboradores, participantes, assistidos, fornecedores, prestadores de serviços, e mesmo o público em geral, podem registrar situações envolvendo violações legais e das normas e procedimentos estabelecidos no Programa de Integridade da Previdência Usiminas, em especial os compromissos estabelecidos no Código de Ética da Entidade.

Previdência Usiminas constitui Comitê de Crise

Com o objetivo de responder de forma imediata e assertiva às questões referentes à nova realidade trazida pela pandemia, foi constituído o Comitê de Crise da Previdência Usiminas. O grupo contou com a participação dos membros da Diretoria Executiva, do Gerente Administrativo, da Gerente Jurídica, do Gerente de Benefícios, do Gerente de *Compliance* e Governança, do Coordenador de Riscos, do Coordenador de TI, do Gerente de Investimentos, do Gerente da Controladoria e de um representante da área de Comunicação.

Entidade suspende atendimento presencial e adota *home office* para preservar saúde de colaboradores e participantes

Em virtude da pandemia e das recomendações e diretrizes anunciadas pelo Ministério da Saúde e outras autoridades estaduais e municipais brasileiras, a Previdência Usiminas adotou medidas preventivas visando preservar o bem-estar e a integridade dos colaboradores, participantes, assistidos e de todos que buscam o atendimento presencial nos escritórios da Entidade. Dessa forma, a Entidade mobilizou todos os seus colaboradores para trabalhar em regime de *home office* a partir de meados do mês de março de 2020. Os atendimentos presenciais passaram a ser realizados exclusivamente por meio de correio eletrônico, Unidade de Resposta Audível – URA e telefone.

Antecipação de 50% do abono para os aposentados e pensionistas

A Previdência Usiminas, atenta ao cenário de pandemia, disponibilizou a alternativa de antecipação de 50% do valor relativo ao 13º salário (abono anual) para os aposentados e pensionistas. Para aqueles que optaram pela antecipação, o valor foi creditado no final do mês de abril junto ao pagamento daquele mês. A iniciativa reforça mais uma vez a preocupação e o comprometimento da administração da Entidade com seus participantes em um momento tão desafiador para todos.

Parcelas do Empréstimo Simples são postergadas em razão da pandemia

A Previdência Usiminas, visando mitigar os efeitos da pandemia para seus participantes e assistidos, ofereceu a possibili-

dade de postergar as parcelas do Empréstimo Simples vigentes até o dia 22 de abril de 2020, com vencimento nos meses de maio, junho e julho, e a postergação dos referidos pagamentos para o final do contrato.

Medidas emergenciais são adotadas em decorrência da pandemia

A Previdência Usiminas, em decorrência da pandemia, implantou ainda, em caráter excepcional, as seguintes medidas:

- isentou o participante e a respectiva Patrocinadora de contribuição para o plano de benefícios durante o período em que perdurasse a suspensão do contrato de trabalho do participante;
- manteve a condição de participante daquele que sofreu perda total da remuneração sem efetivação de contribuições (resguardando o direito de opção pelo autopatrocínio – instituto que impõe ao participante contribuições de sua responsabilidade e do respectivo patrocinador);
- suspendeu, em caráter excepcional, qualquer desligamento de participante do plano por inadimplência, inclusive de autopatrocinado, pelo prazo de 90 (noventa) dias;
- passou a utilizar recursos de fundos previdenciais de titulação patronal para o aporte de contribuição das patrocinadoras e, no caso dos fundos oriundos da reserva especial, também foi utilizado para a redução de contribuição de participantes;
- suspendeu temporariamente a cobrança da taxa para cobertura das despesas administrativas previdenciais dos participantes ativos e autopatrocinados do plano USIPREV;
- passou a permitir que o participante e a patrocinadora, facultativamente, efetuassem contribuições retroativas para o Plano USIPREV e COSIprev, relativas ao período de redução de salário e/ou suspensão do contrato de trabalho, quando do retorno às atividades normais, sem que houvesse a necessidade de que tais aportes fossem feitos concomitantemente.

Previdência Usiminas se adequa à Lei Geral de Proteção de Dados - LGPD

A Previdência Usiminas, visando a adequação ao que estabelece a Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD (Lei 13.709/2018), aprovou em agosto de 2020 a Política de Gestão de Dados Pessoais, a Política de Cookies, a Política de Privacidade e Tratamento de Dados e a Política de Transferência Internacional de Dados Pessoais. Para atendimento à legislação, foi indicado pelo Conselho Deliberativo da Entidade o Gerente de *Compliance* e Governança, Alessandro Luís Brito e Silva, para ser o Encarregado pelo Tratamento de Dados Pessoais (*Data Protection Officer – DPO*) da Previdência Usiminas.

De forma a desenvolver a cultura interna e os principais conceitos de proteção e tratamento de dados, foi ministrado um treinamento para todos os colaboradores da Previdência Usiminas sobre a LGPD. No treinamento, foram abordados, entre outros assuntos: os objetivos da lei, conceitos de dados pessoais, titular dos dados, tratamentos de dados pessoais, princípios da LGPD, hipóteses de tratamento de dados pessoais, direitos do titular e aspectos relevantes da Lei.

Previdência Usiminas comemora 48 anos

Em agosto a Previdência Usiminas alcançou a marca de 48 anos trabalhando para atender aos seus mais de 30 mil participantes e assistidos.

A Entidade nasceu em 28 de agosto de 1972, fruto da iniciativa de um grupo de colaboradores da Usiminas, quando foi criada a então Caixa dos Empregados Usiminas - Caixa. De lá para cá, muita coisa mudou. A Entidade cresceu e se tornou mais forte, especialmente com a incorporação da então Fundação Cosipa de Seguridade Social - FEMCO oficializada em 2012. A partir desse importante passo, a Entidade passou a se chamar Previdência Usiminas.

Foco na saúde dos colaboradores

Diante do cenário de incertezas provocadas pela pandemia, a Previdência Usiminas passou a contar com um serviço para acompanhar de perto a saúde, acolher e apoiar os colaboradores e seus familiares por meio do atendimento de psicólogos, assistentes sociais e diferentes profissionais da saúde.

Adoção da assinatura digital de documentos

A Previdência Usiminas, em razão das limitações operacionais impostas pela pandemia do coronavírus e como uma das medidas de modernização de suas atividades operacionais, passou a utilizar, a partir de julho de 2020, uma rotina mais segura e eficiente para assinatura de documentos institucionais. A assinatura eletrônica de documentos passou a ser adotada na celebração de contratos e de outros instrumentos em geral, bem como nas atas e documentos dos diferentes órgãos colegiados internos e estatutários. A ferramenta escolhida foi a plataforma DocuSign, de forma a garantir, assim, agilidade, autenticidade e integridade dos documentos.

41º Congresso Brasileiro dos Fundos de Pensão

Com o tema central "Oportunidades para Avançar #VamosAgir", foi promovido, no período de 16 a 19 de novembro, o 41º Congresso Brasileiro da Previdência Complementar Fechada da Abrapp, uma edição realizada 100% em plataforma digital. O Congresso teve como objetivo mobilizar o setor na reinvenção do seu modelo de negócio. Para a Previdência Usiminas, o Congresso é uma forma valiosa de acesso a informações e conceitos inovadores. Na ocasião, a Entidade incentivou a participação no evento dos seus Diretores, Conselheiros Deliberativos e Fiscais e gerentes.

Previdência Usiminas tem novo endereço em Santos

A nova unidade da Previdência Usiminas em Santos, localizada no edifício Legacy Tower, quando do retorno do atendimento presencial, oferecerá modernidade, segurança e conforto e trará mais facilidades tanto para colaboradores quanto para os participantes e assistidos e seus familiares.

O edifício Legacy Tower conta com uma recepção com controle de acesso às salas de forma que os visitantes deverão se identificar, contribuindo para o cumprimento das medidas de segurança e para a promoção do distanciamento adequado entre as pessoas. Uma das vantagens da mudança de endereço é que o novo prédio fica ainda mais próximo à estação do Veículo Leve sobre Trilhos (VLT). Outro benefício é que há vagas de estacionamento para pessoas com deficiência e idosos,

além de um elevador com acessibilidade. A nova unidade está localizada à Avenida Conselheiro Nébias, 444, 15º andar, salas 1505 e 1506.

Com foco na modernização, Entidade inicia substituição de *software*

O atual Sistema Cardeal será substituído pelo sistema Sinqia Previdência. A migração tem o objetivo de garantir soluções mais modernas e adequadas às necessidades das áreas da Previdência Usiminas. Dada a relevância e o escopo, a implantação do sistema terá o apoio de consultores especializados no acompanhamento e gestão do Projeto.

Além do novo sistema, a Entidade vem desenvolvendo o aplicativo próprio, no qual o participante poderá acessar sua conta de aposentadoria, bem como contracheque e demais informações relativas ao plano previdenciário.

A área de Autoatendimento no site da Entidade também tem passado por uma série de atualizações e implementações de novos serviços, visando facilitar o acesso. Entre as melhorias estão a inclusão de simuladores e da Análise de Perfil de Investidor para os planos que oferecem perfis de investimentos.

Previdência Usiminas realiza treinamento para dirigentes com foco na governança corporativa

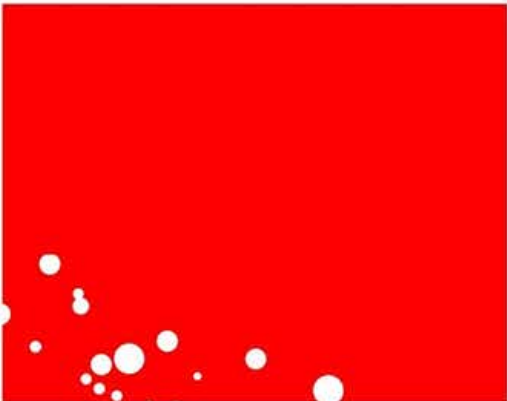
A Previdência Usiminas, por meio da empresa de Consultoria Willis Towers Watson, realizou o Treinamento *In Company* junto aos conselheiros deliberativos e fiscais, à Diretoria Executiva e aos colaboradores convidados. A proposta foi promover uma capacitação com foco na governança corporativa, além de abordar aspectos legais, atuariais e de investimentos.

A capacitação foi 100% *on-line* e conferiu créditos para o Programa de Educação Continuada – PEC do Instituto de Certificação Institucional e dos Profissionais de Seguridade Social – ICSS, cujo intuito é facilitar e motivar a qualificação continuada de seus participantes.

Comunicação junto aos participantes é intensificada

Visando manter informados os participantes ativos, autopatrocinados, diferidos, aposentados e pensionistas de todos os Planos de benefícios da Previdência Usiminas quanto às ações da Entidade, uma série de publicações, matérias, vídeos e comunicados foram divulgados durante o ano tanto por e-mail quanto por meio do portal www.previdenciausiminas.com. Ao todo, foram publicadas quatro edições da Revista Previdência Usiminas & Você, uma publicação especial sobre as medidas emergenciais tomadas pela Entidade durante a pandemia, uma Cartilha sobre os Perfis de Investimentos do COSIprev e uma do USIPREV. No site, foram publicadas durante o ano mais de 60 notícias.

Gestão Previdenciária



Plano de Benefícios

A Previdência Usiminas administra quatro planos de benefícios: USIPREV, COSIprev, PB1 E PBD.

USIPREV

O plano é estruturado na modalidade de Contribuição Variável (CV) e está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB, nº 1996.0036-74. O plano USIPREV está ativo, ou seja, é possível a adesão de novos participantes.

As patrocinadoras do USIPREV são:

- 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. – SICCOOB Vale do Aço
- Fundação Educacional São Francisco Xavier
- Fundação São Francisco Xavier – FSFX
- Mineração Usiminas S.A.
- Previdência Usiminas
- Rios Unidos Logística e Transportes de Aço Ltda.
- Soluções em Aço Usiminas S.A.
- Unigal Ltda.
- Usiminas Mecânica S.A.
- Usiminas Court Tecnologia de Acabamento Superficial LTDA – USIROLL
- Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – Usiminas

Ao final do exercício de 2020, o plano contava com uma população de 17.106, entre participantes ativos, autopatrocinados, diferidos, aposentados e pensionistas. A folha de pagamento dos aposentados foi de aproximadamente R\$ 133 milhões em 2020. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do plano em comparação com o exercício de 2019.

Participantes, Aposentados e Pensionistas

Participantes, Aposentados e Pensionistas	2020	2019
Participantes *	14.866	16.028
Aposentados	2.094	2.053
Pensionistas	146	136
Total	17.106	18.217

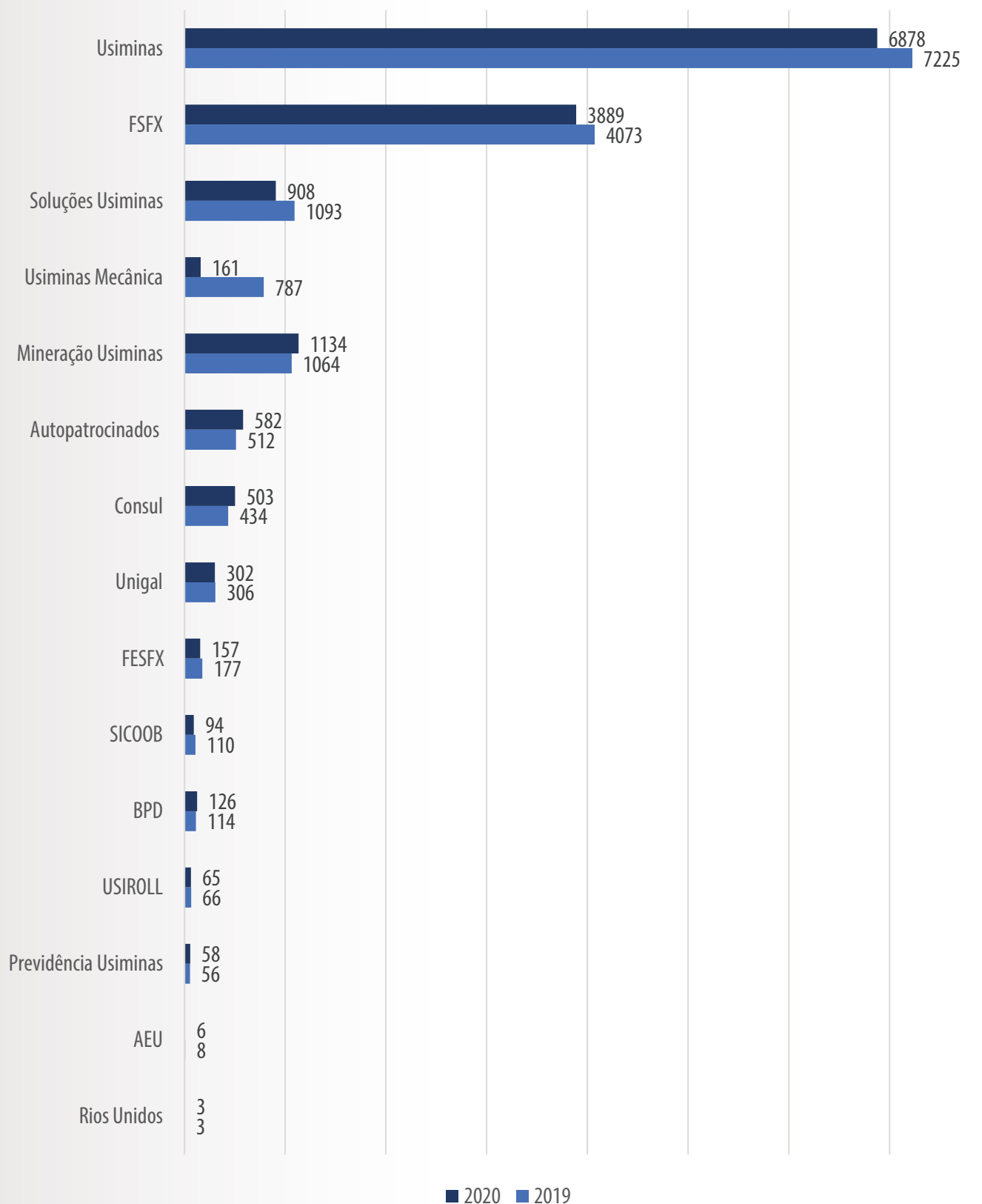
* Inclui Ativos, Autopatrocinados e BPD

Participantes* por patrocinadora

Patrocinadoras	2020	2019
Usiminas	6.878	7.225
FSFX	3.889	4.073
Soluções Usiminas	908	1.093
Usiminas Mecânica	161	787
Mineração Usiminas	1.134	1.064
Autopatrocinados	582	512
Consul	503	434
Unigal	302	306
FESFX	157	177
SICOOB	94	110
BPD	126	114
USIROLL	65	66
Previdência Usiminas	58	56
AEU	6	8
Rios Unidos	3	3
Total	14.866	16.028

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

Participantes* Patrocinadora - Comparativo 2019/2020



* Inclui Ativos, Autopatrocinaados e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido – BPD

Aposentados e Pensionistas por tipo de benefício

Aposentados e Pensionistas por tipo de benefício	2020	2019
Aposentadoria antecipada	1.082	1.092
Aposentadoria programada	802	745
Aposentadoria por invalidez	210	216
Pensão por morte	146	136
Total	2.240	2.189

Opções por tipo de renda

Tipo de renda	2020	2019
Renda vitalícia	1.516	1.518
Renda financeira	578	535
Total	2.094	2.053

Renda financeira

Renda financeira	2020	2019
Percentual saldo de conta	475	430
Número de meses	103	105
Total	578	535

Contribuições recebidas e benefícios pagos

em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 (em R\$)

Origem dos Recursos	2020	2019
Contribuições Normais das Patrocinadoras	85.813,11	82.962,45
Contribuições Normais dos Participantes	32.287.152,84	32.153.737,27
Recebimento de Recursos Portados	2.127,37	96.564,74
Contribuições de Despesas Administrativas	2.471.445,34	5.695.083,50
Contribuições de Compromisso Especial	0,00	0,00
Contribuições de Benefícios de Risco	6.321,00	5.015,82
Contribuições de Compromisso Especial Adicional	274.428,86	303.809,12
Total	35.127.288,52	38.337.172,90

Destinação dos Recursos	2020	2019
Pagamento de Benefícios	92.058.438,02	85.274.305,09
Saque de 25% na data da Aposentadoria	3.976.077,46	3.637.825,10
Benefício de Pagamento Único (BPU)	6.513.568,57	5.910.298,28
Pagamento de Resgate	27.982.723,72	20.331.947,16
Saída de Recursos Portados	526.719,64	345.519,58
Cobertura das Despesas e Contingências Administrativas	2.471.445,34	5.695.083,50
Total	133.528.972,75	121.194.978,71

Síntese da Situação Atuarial

Os benefícios do plano USIPREV são reajustados com base na rentabilidade líquida da taxa de juros adotada na concessão. No entanto, os valores dos passivos são calculados com a taxa de juros definida para avaliação atuarial do exercício, independentemente da taxa de juros adotada na data de concessão do benefício.

Confira a seguir o resumo do Parecer Atuarial do Plano de Benefícios 2 – USIPREV, emitido pela Willis Towers Watson Consultoria. O documento é integrante das Demonstrações Atuariais (DA) e diz respeito à avaliação atuarial do plano. Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2020, foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2020.

Acesse a íntegra do material no portal www.previdenciausiminas.com, no menu superior “Informações Financeiras, Contábeis e Atuariais” e, em seguida, Demonstrações atuariais e pareceres.

Hipóteses Atuariais

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

	2020	2019
Taxa real anual de juros	4,09%	4,54%
Projeção de crescimento real de salário	Usiminas e Previdência Usiminas = 2,50% a.a.	Usiminas e Previdência Usiminas = 2,50% a.a.
	UMSA e Unigal = 1,90% a.a.	UMSA e Unigal = 1,90% a.a.
	Soluções Usiminas e Rios Unidos = 3,60% a.a.	Soluções Usiminas e Rios Unidos = 3,60% a.a.
	Mineração Usiminas = 1,80% a.a.	Mineração Usiminas = 1,80% a.a.
	FSFX = 2,90% a.a.	FSFX = 2,90% a.a.
	Consul = 4,20%	Consul = 4,20%
	SICOOB, AEU, USIROLL e FESF = 2,50% a.a.	SICOOB, AEU, USIROLL e FESF = 2,50% a.a.
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano	0,00%	0,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo		
- Salários	100%	100%
- Benefícios da Entidade	98%	98%

	2020	2019
Tábua de Mortalidade Geral	AT – 2000 *	AT – 2000 *
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT – 1983 Basic, segregada por sexo	AT – 1983 Basic, segregada por sexo
Tábua de Entrada em Invalidez	RRB – 1944 modificada suavizada em 12%	RRB – 1944 modificada suavizada em 30%
Rotatividade	Willis Towers Watson modificada +0,105	Willis Towers Watson modificada +0,105
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	Cotas do Patrimônio	Cotas do Patrimônio
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria normal	100% na primeira idade elegível à aposentadoria normal
Hipótese sobre composição de Família de Pensionistas		
- Participantes Ativos	90% de casados e esposa 4 anos mais nova que o homem	90% de casados e esposa 4 anos mais nova que o homem
- Participantes Assistidos	Dependente vitalício mais jovem	Dependente 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

* Constituída com base na AT – 2000 Basic suavizada em 50% para sexo masculino e suavizada em 40% para sexo feminino

Foi realizado, em outubro de 2020, o estudo de aderência das hipóteses atuariais (tábuas de mortalidade de válidos e inválidos, entrada em invalidez, rotatividade e fator de determinação do valor real ao longo do tempo) e da taxa de juros, para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, e da Instrução nº 10 de 30 de novembro de 2018, válida até 31 de dezembro de 2020. O estudo de aderência das demais hipóteses foi realizado em outubro de 2019 e ainda se encontra válido.

Os resultados desses estudos realizados de aderência de hipóteses indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de entrada em invalidez, taxa de juros e pela manutenção em 2020 das demais hipóteses.

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 2020 é a seguinte:

Patrimônio Social	2.173.641.116,54
Patrimônio de Cobertura do Plano	2.159.967.935,14
Provisões Matemáticas	2.289.307.278,17
Benefícios Concedidos	1.334.344.326,87
Benefícios a Conceder	957.620.594,00
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(2.657.642,70)
(-) Serviço Passado	(2.657.642,70)
(-) Patrocinador(es)	(2.657.642,70)
(-) Participantes	-
Equilíbrio Técnico	(129.339.343,03)
(-) Déficit Técnico Acumulado	(129.339.343,03)
Fundos	13.673.181,40
Fundos Previdenciais	7.243.450,11
Fundos Administrativos	1.228.788,76
Fundos dos Investimentos	5.200.942,53

O Fundo Previdencial, no montante de R\$ 7.243.450,11, é constituído de saldos remanescentes do Saldo de Conta de Patrocinadora, do Saldo Transferido de Patrocinadora e de Participante e do Saldo de Conta de Participante não utilizados na concessão de benefícios e institutos e na pensão por morte em decorrência da não existência de beneficiários e de herdeiros legais, conforme disposto em Regulamento. O Fundo poderá ser utilizado, de acordo com disposto no Artigo 34 do regulamento do Plano, para cobertura parcial ou total dos encargos dos benefícios de risco, custeio parcial ou total das contribuições mensais de patrocinadora, custeio parcial ou total das despesas administrativas ou outra destinação em benefício dos participantes e assistidos, conforme plano de custeio anual aprovado pelo Conselho Deliberativo.

Ajuste de precificação

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, o valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo, será deduzido ou acrescido, respectivamente, para fins de equacionamento do déficit. O valor do Ajuste de Precificação corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados ao índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (4,09% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

Considerando que o Plano apresenta resultado deficitário, o valor do ajuste de precificação utilizado para o Plano USIPREV em 31 de dezembro de 2020 é positivo e igual a R\$ 125.086.807,63.

Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	Valores em R\$
a) Equilíbrio Técnico	(129.339.343,03)
a.1) Superavit Técnico Acumulado	-
a.2) Déficit Técnico Acumulado	(129.339.343,03)
b) Ajuste de Precificação	125.086.807,63
c) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)	(4.252.535,40)

Limite de equacionamento de déficit

De acordo com o Artigo 29 da Resolução CGPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, deverá ser elaborado e aprovado um plano de equacionamento do déficit até o final do exercício subsequente se o déficit for superior ao limite calculado pela seguinte fórmula:

- Limite de Déficit Técnico Acumulado = 1% x (duração do passivo do plano – 4) x Provisões Matemáticas

Duração	Limite pela Fórmula	Provisões Matemáticas^(*)	Limite do Déficit
12,39	1% x (12,39 - 4) = 8,39%	1.031.449.402,38	86.538.604,86

** São consideradas aquelas provisões cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente de forma a assegurar sua concessão e manutenção, deduzidas as respectivas provisões matemáticas a constituir.*

Como o valor do equilíbrio técnico após a dedução do valor positivo do Ajuste de Precificação (- R\$ 4.252.535,40) encontra-se dentro do limite do déficit técnico (R\$ 86.538.604,86), não há a necessidade de elaboração de plano de equacionamento de déficit até o final do exercício subsequente.

Variação do resultado

O aumento do déficit técnico de R\$ 81.513.003,68 em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 129.339.343,03 em 31 de dezembro de 2020 foi devido, principalmente, à redução da taxa real de juros e à alteração da hipótese de entrada em invalidez, além da rentabilidade abaixo da meta atuarial.

Rentabilidade do plano

O retorno dos investimentos da parcela de benefício definido de 2020, apurado pela Previdência Usiminas, equivale a 8,09%. Esse percentual líquido da inflação anual de 5,4473% (variação do INPC no ano de 2020) resulta em uma rentabilidade de 2,51%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,54% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2019. 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

Segue abaixo o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2020 com os que deverão ser praticados em 2021. O novo plano de custeio tem vigência a partir de 1º de março de 2021.

Em % da folha de participação	Custo anual	
	Novo plano de custeio	Plano de custeio anterior
Benefício Definido	0,26%	0,23%*
Invalidez	0,10%	0,08%
Pensão por Morte	0,15%	0,14%
Auxílio Doença	0,01%	0,01%
Contribuição Definida	7,88%	7,82%
Participantes	4,56%	4,49%
Patrocinadoras	3,32%	3,33%*
Serviço Passado	-	-
Serviço Passado Adicional – Soluções Usiminas	0,56%	0,53%
Serviço Passado Adicional – Rios Unidos	1,89%	1,72%
Despesas Administrativas	0,95%	0,79%

*Essas contribuições foram realizadas de março de 2020 a dezembro de 2020 mediante reversão mensal dos recursos existentes no Fundo de Reserva, que se mostrou insuficiente para financiar as referidas contribuições em 2021.

Para a cobertura das despesas administrativas, será admitida como fonte de custeio as contribuições das patrocinadoras de 0,95% da folha de salários de participantes. Em caso de redução de receita ao longo de 2021, poderá haver reembolso da patrocinadora ou a utilização de outra fonte de custeio definida pela Previdência Usiminas no PGA.

Conclusão

Face ao exposto, os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do USIPREV informaram que o plano apresenta um Déficit Técnico Acumulado em razão do critério adotado na avaliação atuarial relativa à taxa de juro do plano e o reajustamento de benefícios. Entretanto, devido ao ajuste de precificação, o déficit está dentro do limite estabelecido na Resolução CNPC nº 30/2018. Caso fossem consideradas as taxas de juros adotadas na data de cada concessão de benefício, o passivo atuarial seria reduzido em R\$ 179 MM e o plano apresentaria um resultado superavitário na ordem de R\$ 50 MM.

Outros fatos

Estatuto e Regulamento

O Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do Plano de Benefícios USIPREV não sofreram alterações em 2020.

Lançamento da Análise de Perfil de Investimentos – API para o USIPREV

Foi disponibilizado para os participantes ativos, autopatrocinados e diferidos do plano USIPREV uma nova ferramenta de suporte no processo de escolha do Perfil de Investimento: a Análise de Perfil de Investidor – API. A ferramenta pode ser acessada na área restrita do plano e atende à exigência legal imposta pela Instrução nº 6, de 14 de novembro de 2018 (e alterações posteriores), da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc.

A API é uma ferramenta aplicada por meio de um questionário que permite oferecer mais aderência em relação ao perfil do investidor de acordo com a sua afinidade ou aversão ao risco. Atualmente, a Previdência Usiminas disponibiliza três perfis de investimento: Conservador, Moderado e Agressivo. A opção pelos perfis é oferecida apenas para os participantes ativos do USIPREV.

COSIprev

O Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 01 - COSIprev é um Plano de Benefícios estruturado na modalidade de Contribuição Definida (CD) e encontra-se em processo de extinção desde 1º de maio de 2009. Entre as patrocinadoras do COSIprev não há solidariedade, exceto entre a Usiminas e a Previdência Usiminas. O COSIprev está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB sob o nº 2000.0075-38.

As patrocinadoras do COSIprev são:

- Mineração Usiminas S.A.
- Previdência Usiminas
- Soluções em Aço Usiminas S.A.
- Usiminas Mecânica S.A.
- Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - Usiminas

Ao final do exercício de 2020, o plano contava com 2.701 participantes e assistidos (aposentados e pensionistas). A folha de pagamento dos assistidos foi de R\$ 69 milhões em 2020. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do Plano em comparação com o exercício de 2019.

Participantes, Aposentados e Pensionistas

Participantes, Aposentados e Pensionistas	2020	2019
Participantes *	1.117	1.369
Aposentados	1.574	1.554
Pensionistas	10	11
Total	2.701	2.934

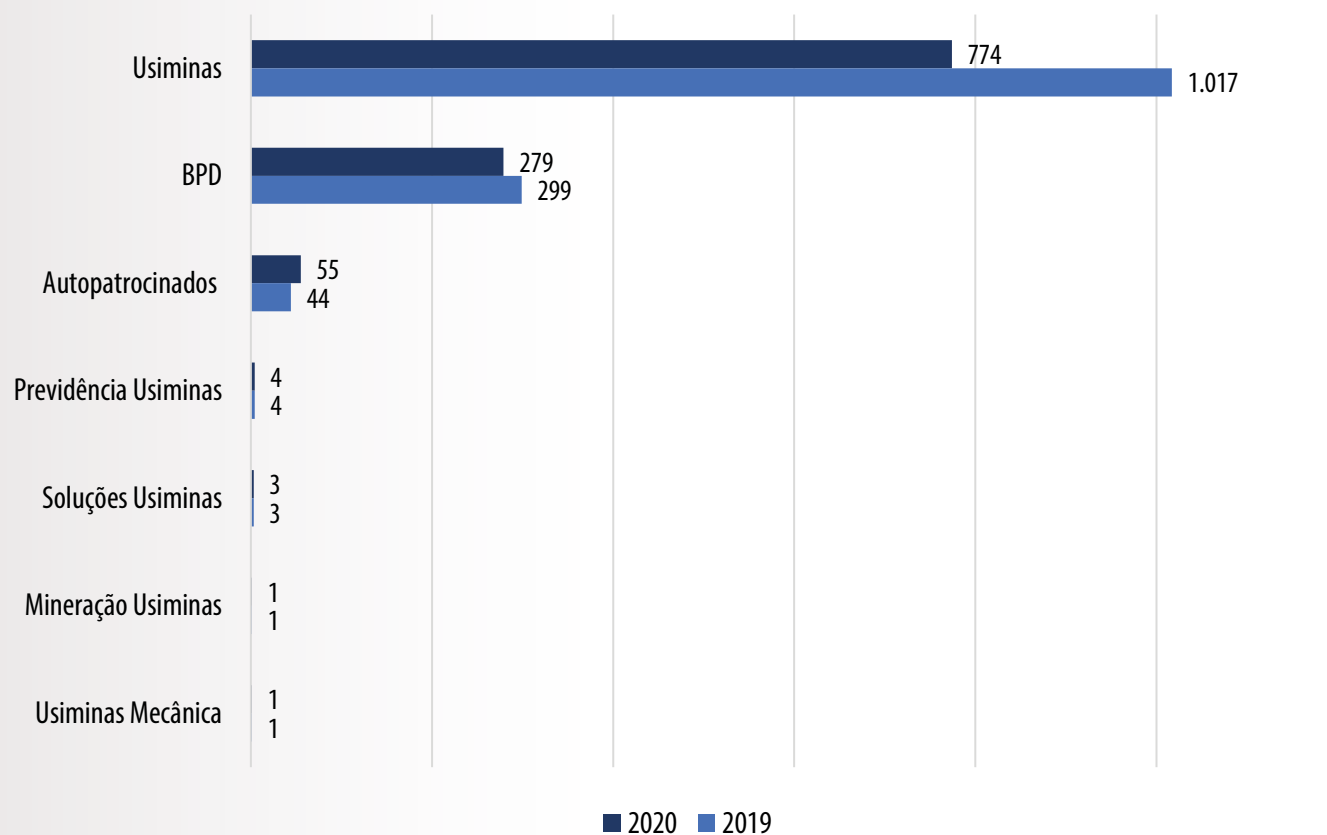
* Inclui Ativos, Autopatrocinaados e BPD

Participantes* por Patrocinadora

Patrocinadoras	2020	2019
Usiminas	774	1.017
BPD	279	299
Autopatrocinaados	55	44
Previdência Usiminas	4	4
Soluções Usiminas	3	3
Mineração Usiminas	1	1
Usiminas Mecânica	1	1
Total	1.117	1.369

* Inclui Ativos, Autopatrocinaados e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido – BPD

Participantes* por Patrocinadora - comparativo 2019/2020



* Inclui Ativos, Autopatrocinaados e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido – BPD

Aposentados e Pensionistas por tipo de Benefício

Aposentados e Pensionistas por tipo de Benefício	2020	2019
Aposentadoria Programada	1.559	1.538
Renda Mensal Programada Morte	10	11
Renda Mensal Programada Invalidez	15	16
Total	1.584	1.565

Contribuições recebidas e benefícios pagos

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 (em R\$)

Origem dos Recursos	2020	2019
Contribuições Normais das Patrocinadoras ¹	106.265,11	80.719,85
Contribuições Normais dos Participantes	4.447.785,44	4.892.851,07
Contribuições de Despesas Administrativas	0,00	0,00
Contribuições de Benefícios de Risco ¹	28.601,68	30.498,06
Contribuições de Compromisso Especial Adicional	0,00	0,00
Total	4.582.652,23	5.004.068,98

(1) As Patrocinadoras Usiminas, Previdência Usiminas e Usiminas Mecânica utilizaram recursos do Fundo Específico para custear as contribuições normais mensais e as contribuições mensais equivalentes ao custo normal de benefícios de risco, à exceção da patrocinadora Usiminas Mecânica. A partir de outubro de 2020 as Patrocinadoras Usiminas, Previdência Usiminas e Soluções utilizaram recursos do Fundo de Distribuição de Superávit para custear as contribuições mensais.

Destinação dos Recursos	2020	2019
Pagamento de Benefícios e Pecúlios	55.750.320,05	54.562.240,58
Saque de 25% na data da Aposentadoria	4.047.183,92	1.782.758,21
Pagamento de Resgates	9.362.395,46	3.440.010,48
Despesas e Contingências Administrativas	0,00	0,00
Total	69.159.899,43	59.785.009,27

O exercício de 2020 corresponde ao terceiro ano consecutivo de constituição de Reserva Especial da patrocinadora Usiminas Mecânica S.A.. Para destinação obrigatória da Reserva Especial para Revisão de Plano, foi constituído o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Participantes 2020 e o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Patrocinadora 2020.

Segue o resumo do 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 2020, foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2020. Os resultados apresentados no parecer atuarial consideraram a adoção de taxa de juros abaixo do limite inferior referido na Portaria Previc nº 337/2020, conforme autorizado pela Previc.

Acesse a íntegra do material no portal www.previdenciausiminas.com, no menu superior “Informações Financeiras, Contábeis e Atuariais” e, em seguida, Demonstrações atuariais e pareceres.

Hipóteses Atuariais

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

	2020	2019
Taxa Real Anual de Juros	2,48%	4,12%
Projeção do Crescimento Real de Salário	Usiminas = 2,50% Previdência Usiminas = 2,50% Usiminas Mecânica = 1,90% Soluções Usiminas = 3,60% Mineração Usiminas = 1,80%	Usiminas = 2,50% Previdência Usiminas = 2,50% Usiminas Mecânica = 1,90% Soluções Usiminas = 3,60% Mineração Usiminas = 1,80%
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 30% e segregada por sexo
Tábua de Entrada em Invalidez	Light Média	Light Média
Rotatividade	Experiência Willis Towers Watson modificada (+0,035)	Experiência Willis Towers Watson modificada (+0,045)
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria

Em agosto de 2020, a Willis Towers Watson realizou um estudo técnico visando o atendimento ao disposto na Instrução nº10/2018 da Previc justificando, nos termos dos parágrafos 1º e 4º do artigo 5º da Resolução CNPC nº 30/2018, a utilização da taxa real de juros igual a 2,48% a.a. para a avaliação atuarial referente ao exercício de 2020 – taxa essa fora do intervalo estabelecido pela Portaria Previc nº 337/2020 para esse plano (limite inferior: 3,58% a.a. e limite superior: 5,51%).

Assim, observando as disposições normativas vigentes, após a aprovação do Conselho Deliberativo, foi encaminhado para a Previc o pedido de autorização especial para adoção de taxa abaixo do intervalo acima indicado. O resultado do estudo técnico realizado pela Willis Towers Watson consta do Relatório Substanciado – Convergência da Taxa Real de Juros, que indica a adoção da taxa de 2,48%. Em 14 de janeiro de 2021, a Previc emitiu o Ofício nº 92/2021/Previc considerando procedente a solicitação de utilização da taxa de 2,48% na avaliação atuarial de 2020.

Em outubro de 2020, foi realizado estudo de aderência das hipóteses atuariais – tábuas de mortalidade de válidos, entrada em invalidez, rotatividade e fator de determinação do valor real ao longo do tempo – para atender os dispositivos previstos na Resolução CNPC nº30, de 10 de outubro de 2018 e na Instrução nº 10 de 30 de novembro de 2018, válida até 31 de dezembro de 2020. O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em outubro/2019 ainda se encontra válido.

Os resultados desses estudos realizados de aderência de hipóteses indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de rotatividade e taxa de juros e pela manutenção em 2020 das demais hipóteses.

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 2020 por patrocinadora é a seguinte:

	Usiminas e Previdência Usiminas	Mineração Usiminas	Soluções Usiminas	Usiminas Mecânica
Patrimônio Social	752.564.081,91	3.802.891,06	2.870.238,40	3.023.057,20
Patrimônio de Cobertura do Plano	732.214.398,26	3.779.097,14	2.852.261,41	2.256.586,06
Provisões Matemáticas	730.049.323,05	3.779.097,14	2.846.154,33	2.256.586,06
Benefícios Concedidos	402.392.331,18	-	2.289.257,96	800.720,47
Benefícios a Conceder	327.656.991,87	3.779.097,14	556.896,37	1.455.865,59
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-	-	-	-
Equilíbrio Técnico	2.165.075,21	-	6.107,08	-
Superávit Técnico Acumulado	2.165.075,21	-	6.107,08	-
Reserva de Contingência	202.509,37	-	3.662,47	-
Reserva Especial para Revisão de Plano	1.962.565,84	-	2.444,61	-
(-) Déficit Técnico Acumulado	-	-	-	-
Fundos	20.349.683,65	23.793,92	17.976,99	766.471,14
Fundos Previdenciais	15.641.043,65	-	18,49	747.556,48
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	13.380.162,17	-	-	746.639,45
Revisão de Plano	2.260.881,48	-	18,49	917,03
Patrocinadora (2020)		-	-	458,51
Participante (2020)		-	-	458,52
Patrocinadora (2019)	889.528,98	-	-	-
Participante (2019)	1.371.352,50	-	18,49	-
Fundos Administrativos	1.931.298,58	9.759,33	7.365,87	7.758,05
Fundos dos Investimentos	2.777.341,42	14.034,59	10.592,63	11.156,61

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.

Rentabilidade do plano

O retorno dos investimentos de 2020 apurado pela Previdência Usiminas equivale a 6,11%. Esse percentual, líquido da inflação anual de 4,5173% (variação do IPCA no ano de 2020), resulta em uma rentabilidade de 1,52%, que é inferior à

hipótese da taxa real anual de juros de 4,12% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2019. 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

Segue abaixo o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2020 com os que deverão ser praticados em 2021. O novo plano de custeio tem vigência a partir de 1º de março de 2021.

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	3,42%	3,98%	3,43%	4,09%
Benefício de Risco	-	0,56%	-	0,66%
Contribuição Definida	3,42%	3,42%	3,43%	3,43%
Mineração Usiminas				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	-	-	-	-
Benefício de Risco	-	-	-	-
Contribuição Definida	-	-	-	-
Soluções Usiminas				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	6,92%	7,03%	6,94%	7,06%
Benefício de Risco	-	0,11%	-	0,12%
Contribuição Definida	6,92%	6,92%	6,94%	6,94%
Usiminas Mecânica				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	3,36%	3,36%	3,32%	3,32%
Benefício de Risco	-	-	-	-
Contribuição Definida	3,36%	3,36%	3,32%	3,32%

As despesas administrativas do Plano serão cobertas por recursos do Fundo administrativo, exceto as destinadas ao custeio das despesas com investimentos que são custeadas pelo Retorno de Investimentos em conformidade com o disposto no Regulamento.

As patrocinadoras Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A., Previdência Usiminas e Usiminas Mecânica S.A. utilizarão, mediante reversão mensal de março de 2021 a fevereiro de 2022, 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\$ 1.748.924,60 em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 2.165.075,21 em 31 de dezembro de 2020, decorrente principalmente da redução do passivo atuarial no exercício ter sido maior do que o aumento ocasionado pela alteração da tábua de rotatividade e pela redução da taxa de juros. A redução da Provisão Matemática de Benefícios a Conceder – Parcela de Risco é decorrente principalmente da experiência da população do Plano, no qual observou-se uma redução do percentual de contribuição ao Plano e uma redução salarial (cenário de pandemia), ocasionando, assim, uma redução do passivo atuarial.

Do total do Superávit Técnico Acumulado (R\$ 2.165.075,21), R\$ 202.509,37 foi alocado na reserva de contingência e o restante alocado em reserva especial no valor de R\$ 1.962.565,84. O exercício de 2020 foi o segundo ano de constituição de reserva especial. Sendo assim, a Previdência Usiminas optou por não realizar destinação facultativa dessa reserva nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

No exercício de 2017, foram constituídos 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 terceiro ano consecutivo de montantes registrados em sua rubrica. Os fundos de 2017 foram extintos.

No exercício de 2019, foram constituídos o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Participantes 2019 e o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Patrocinadora 2019 para destinação obrigatória da Reserva Especial para Revisão de Plano, observado o terceiro ano consecutivo de montantes registrados como reserva especial. O Fundo Previdencial “Revisão de Plano – Participantes 2019” tem como finalidade a redução da contribuição básica dos participantes contribuintes até o esgotamento dos recursos individuais. O montante de contribuição realizado pelo participante referente à redução da contribuição básica será alocado no saldo de conta de participante a título de contribuição voluntária, observadas as disposições regulamentares vigentes.

Para destinação da reserva especial formada em 2017 e 2019, foi adotada a proporção das contribuições normais (considerando as contribuições para formação de saldo de conta e benefícios de risco) efetuadas durante o período em que foi constituída a reserva especial.

O Fundo Previdencial “Revisão de Plano - Patrocinadora 2019” e o Fundo Previdenciário Específico estão sendo utilizados para financiar as contribuições mensais 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 Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e Previdência Usiminas deverão retomar o recolhimento mensal das contribuições. Esses fundos estão sendo atualizados pelo retorno dos investimentos desde o mês subsequente ao mês da sua constituição.

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 está superavitário, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

Mineração Usiminas

Não houve variação de resultados de 2019 para 2020, uma vez que os valores registrados correspondem ao saldo de conta individual do participante ativo. Não foi apurada Provisão Matemática de Benefícios a Conceder – Parcela de Risco, uma vez que o participante é elegível à aposentadoria.

Os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do COSIprev, referente à patrocinadora Mineração Usiminas S.A., informaram que o Plano está financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

Soluções Usiminas

O superavit reduziu de R\$ 9.910,47 em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 6.107,08 em 31 de dezembro de 2020, decorrente principalmente da oscilação desfavorável do patrimônio, além do aumento do passivo atuarial decorrente da alteração da tabela de rotatividade e redução da taxa de juros.

Do total do Superávit Técnico Acumulado (R\$ 6.107,08), R\$ 3.662,47 foi alocado na reserva de contingência e o restante alocado em reserva especial no valor de R\$ 2.444,61. O exercício de 2020 foi o 2º ano de constituição de reserva especial. Sendo assim, a Previdência Usiminas optou por não realizar destinação facultativa dessa reserva nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

No exercício de 2019, foi constituído o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Participantes 2019 e o Fundo Previdencial

de Revisão de Plano – Patrocinadora 2019 para destinação obrigatória da Reserva Especial para Revisão de Plano, observado o terceiro ano consecutivo de montantes registrados em sua rubrica.

O Fundo Previdencial “Revisão de Plano - Patrocinadora 2019” já quitado foi utilizado para a redução das contribuições normais da patrocinadora Soluções em Aço Usiminas S.A. referente aos benefícios de risco (invalidez, morte e auxílio-doença) e as definidas no Regulamento do Plano.

O Fundo Previdencial “Revisão de Plano - Participantes 2019” tem como finalidade a redução da contribuição básica dos participantes contribuintes. Esse fundo está sendo atualizado pelo retorno dos investimentos desde janeiro de 2020.

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

Usiminas Mecânica

O superávit reduziu de R\$ 854,64 em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 0,00 em 31 de dezembro de 2020. Todo valor do superávit alocado em Reserva Especial foi destinado para o Fundo de Revisão de Plano por ser o 3º ano consecutivo de constituição de reserva especial, sendo obrigatória a sua destinação.

Para destinação da reserva especial de 2020, foi adotada a proporção das contribuições normais (considerando as contribuições para formação de saldo de conta e benefícios de risco) efetuadas durante o período em que foi constituída a reserva especial, ou seja, 2018, 2019 e 2020, a saber: 50% para participantes e 50% para as patrocinadoras.

O Fundo Previdencial “Revisão de Plano - Patrocinadora 2020” foi constituído com R\$ 458,51, que corresponde a 50% dos R\$ 917,03 e será atribuível à patrocinadora Usiminas Mecânica S.A. do Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 1 – COSIprev. Esse fundo será utilizado pela patrocinadora para custear as contribuições do plano ou outra destinação a ser aprovada pelo Conselho Deliberativo.

O Fundo Previdencial “Revisão de Plano - Participantes 2020” foi constituído com R\$ 458,52, que corresponde a 50% dos R\$ 917,03 e será atribuível aos participantes na forma prevista na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018. Esse fundo será posteriormente segregado entre os participantes existentes em 31 de dezembro de 2020 e observará o disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

Esses fundos estão sendo atualizados pelo retorno dos investimentos a partir de janeiro de 2021 e serão utilizados a partir de 2021 para redução de contribuições de participantes.

Os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do COSIprev, referente à patrocinadora Usiminas Mecânica S.A., informaram que o plano está equilibrado, em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

Outros fatos

Estatuto e Regulamento

O Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do Plano de Benefícios do COSIprev não sofreram alterações em 2020.

Aprovação da distribuição de superávit do COSIprev

Após apresentar resultados superavitários por três anos consecutivos (2017-2018-2019), o Plano COSIprev garantiu a distribuição obrigatória do montante acumulado na reserva especial decorrente do resultado apurado na Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2019 para as patrocinadoras Usiminas, Previdência Usiminas e Soluções Usiminas e seus respectivos participantes. A Previdência Usiminas promoveu a comunicação por e-mail junto aos participantes relativa à destinação do superávit em 26 de outubro de 2020.

Lançamento da campanha de perfis de investimentos do COSIprev e análise de Perfil de Investimentos – API

Em novembro, foi lançada a campanha perfis de investimento do plano COSIprev. Os participantes passaram a ter a oportunidade de escolher o perfil que melhor atenda aos seus anseios, objetivos de vida e perfil de investidor. Na oportunidade, a Previdência Usiminas disponibilizou vídeos de educação previdenciária e financeira, produziu uma cartilha, matérias e comunicados sobre o tema e criou um *hotsite* com o apanhado das informações.

Foi também disponibilizado para os participantes ativos, autopatrocinados e diferidos do COSIprev uma nova ferramenta de suporte no processo de escolha do Perfil de Investimento: a Análise de Perfil de Investidor – API. A ferramenta pode ser acessada na área restrita do plano e atende à exigência legal imposta pela Instrução nº 6 de 14 de novembro de 2018 (e alterações posteriores), da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc.

A API é uma ferramenta aplicada por meio de um questionário que permite oferecer mais aderência em relação ao perfil do investidor, de acordo com a sua afinidade ou aversão ao risco. Atualmente, a Previdência Usiminas disponibiliza três perfis de investimento: Conservador, Moderado e Agressivo. A opção pelos perfis é oferecida apenas para os participantes ativos, autopatrocinados e optantes pelo BDP do COSIprev.

PB1

O Plano de Benefícios 1 – PB1, estruturado na modalidade de Benefício Definido (BD), encontra-se em extinção desde 11 de novembro de 1996 e não há mais participantes ativos no plano, apenas aposentados e pensionistas. O PB1 está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB sob o nº 1979.0035-56.

As patrocinadoras do PB1 são:

- 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

Ao final do exercício de 2020, o plano contava com uma população de 8.734 assistidos (aposentados e pensionistas). A folha de pagamento dos assistidos foi de aproximadamente R\$ 353 milhões em 2020. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do plano em comparação com o exercício de 2019.

Participantes, Aposentados e Pensionistas

Participantes, Aposentados e Pensionistas	2020	2019
Participantes*	0	0
Aposentados	6.319	6.491
Pensionistas	2.415	2.388
Total	8.734	8.879

* Inclui Ativos, Autopatrocínados e BPD

Aposentados e Pensionistas por Tipo de Benefício

Aposentados e Pensionistas por tipo de Benefício	2020	2019
Tempo de Contribuição	4.388	4.478
Especial	1.313	1.377
Idade	21	22
Invalidez	597	614
Pensão por Morte	2.415	2.388
Total	8.734	8.879

Idade Média Atual da Massa de Aposentados

Faixa	2020	2019
Até 45 anos	0	1
46 a 50 anos	5	10
51 a 55 anos	34	35
56 a 60 anos	59	134
61 a 65 anos	1.157	1.507
Acima de 65 anos	5.064	4.804
Total	6.319	6.491

Contribuições recebidas e benefícios pagos

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 (em R\$)

Origem dos Recursos	2020	2019
Contribuições Normais das Patrocinadoras	-	587,92
Contribuições Normais dos Participantes	-	628,23
Contribuições dos Assistidos	359.856,78	618.889,90
Contribuições Assistidos das Patrocinadoras	333.139,92	217.343,07
Serviço Passado Contratado	-	86.569.533,90
Total	692.996,71	87.406.983,02

Destinação dos Recursos	2020	2019
Pagamento de Benefícios	353.644.758,29	348.511.019,57
Pagamento de Resgate	-	-
Total	353.644.758,29	348.511.019,57

Síntese da Situação Atuarial

Por não haver mais participantes ativos, somente assistidos em razão da extinção do Plano, algumas hipóteses atuariais deixaram de ser aplicáveis, não há Provisão Matemática de Benefícios a Conceder e não há mais custo normal.

A seguir consta o resumo do parecer atuarial do PB1 emitido pela Willis Towers Watson Consultoria. O documento é integrante das Demonstrações Atuariais (DA), e diz respeito à avaliação atuarial do Plano. Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2020 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2020.

Acesse a íntegra do material no portal www.previdenciausiminas.com, no menu superior "Informações Financeiras, Contábeis e Atuariais" e, em seguida, Demonstrações atuariais e pareceres.

Hipóteses atuariais

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

	2020	2019
Taxa real anual de juros	4,76%	4,90%
Projeção de crescimento real de salário	N/A	N/A
Projeção de crescimento real dos benefícios do INSS	N/A	N/A
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	N/A
Tábua de Mortalidade Geral	BREMS 2015, segregada por sexo	BREMS 2015, 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	N/A
Rotatividade	N/A	N/A
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC	INPC
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	N/A	N/A
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas		
- Participantes Ativos	N/A	N/A
- Participantes Assistidos	Dependente vitalício mais jovem	Dependente vitalício mais jovem
- Pensionistas	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício

Foi realizado, em outubro de 2020, um 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 aos dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, e da Instrução nº 10, de 30 de novembro de 2018, válida até 31 de dezembro de 2020. Foi realizado também um estudo sobre a 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 ajuste na taxa de juros e manutenção em 2020 das demais hipóteses atuariais utilizadas no exercício anterior.

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 2020 é a seguinte:

Patrimônio Social	4.937.647.964,21
Patrimônio de Cobertura do Plano	4.877.380.187,73
Provisões Matemáticas	4.153.712.502,00
Benefícios Concedidos	4.153.712.502,00
Benefícios a Conceder	-
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-
Superávit Técnico Acumulado	723.667.685,73
Reserva de Contingência	723.667.685,73
Reserva Especial para Revisão de Plano	-
Fundos	60.267.776,48
Fundos Previdenciais	0,00
Fundos Administrativos	59.589.593,69
Fundos dos Investimentos	678.182,79

Variação do resultado

O superávit aumentou de R\$ 616.872.271,92 em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 723.667.685,73 em 31 de dezembro de 2020, decorrente principalmente da oscilação favorável do patrimônio do plano.

Reserva de contingência

De acordo com o Artigo 15º da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 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
0,25	10% + (1% x 9,12)	0,19	794.189.830,38

Considerando que a duração do passivo apurada em 31 de dezembro de 2020 do Plano de Benefícios 1 – PB1 foi de 109 meses ou 9,12 anos, o limite de 19,12% 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 de dezembro de 2020 e a Reserva de Contingência monta o valor de R\$ 723.667.685,73.

Rentabilidade do plano

O retorno dos investimentos de 2020 apurado pela Previdência Usiminas equivale a 13,61%. Esse percentual, líquido da inflação anual de 5,4473% (variação do INPC no ano de 2020), resulta em uma rentabilidade de 7,74%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,90% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2019. 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

Em 2020, não houve participantes ativos no plano. Dessa forma, não houve custo normal. No período de 1º março de 2021 a 28 de fevereiro de 2022 deverão vigorar as taxas destinadas exclusivamente à manutenção do fundo administrativo, conforme quadro comparativo a seguir.

Taxa de Contribuição em % da folha de benefícios	Novo plano de custeio	Plano de custeio anterior
Assistidos (manutenção do Fundo Administrativo)	0,13%	0,12%
Patrocinadoras (manutenção do Fundo Administrativo)	0,10%	0,12%

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 superavitário, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

Outros fatos

Estatuto e Regulamento

O Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do Plano de Benefícios do PB1 não sofreram alterações em 2020.

Repactuação do Contrato de Dívida - Aprovação do Termo de Compromisso e do Acordo Judicial do Contrato de Dívida do PB1 pelo Conselho Deliberativo

A Previdência Usiminas, na condição de administradora do Plano de Benefícios 1 – PB1, e a Patrocinadora Usiminas, apresentaram, em petição conjunta datada de 10 de março de 2020, pedido de homologação judicial de Acordo nos autos do processo nº 5092301-05.2019.8.13.0024, nos termos e condições ali estabelecidos, bem como, mediante a celebração de Termo de Compromisso destinado a garantir a cobertura de eventuais déficits futuros 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 de março de 2020, e, em sua decorrência, foi extinto o instrumento particular de confissão de dívida celebrado em 2001, sendo substituído pelo 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. A Previdência Usiminas também deverá manter uma rotina de recadastramento anual de forma a controlar o cadastro do registro da família real dos assistidos a fim de mitigar os riscos do PB1.

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) em parcela única por ter havido feito – até a repactuação e consequente amortização do saldo devedor pelos ganhos atuariais apurados em 2016, 2017 e 2018 (segregados em fundos previdenciais para suportar tal restituição) – os pagamentos de valores que superaram o saldo então devido.

Venda do Edifício Francisco Sales

O Edifício Francisco Sales, situado à Avenida Francisco Sales, nº 23, no bairro Floresta, em Belo Horizonte (MG), foi vendido à Miprata – Imobiliária e Incorporadora do Prata Ltda, em julho de 2020. O ativo era parte integrante da carteira de investimentos do PB1 e apresentava retornos inferiores às metas atuariais do seu plano. Era um imóvel antigo, com necessidade de constantes reformas.

PBD

O Plano de Benefício Definido - PBD, estruturado na modalidade de Benefício Definido (BD), encontra-se em processo de extinção desde 1º de dezembro de 2000 e está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB sob o nº 1975.0002-18.

As patrocinadoras do PBD são:

- Previdência Usiminas
- Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - Usiminas

Ao final do exercício de 2020, o plano contava com uma população de 7.520 participantes e assistidos (aposentados e pensionistas). A folha de pagamento dos assistidos foi de aproximadamente R\$ 150 milhões em 2020. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do Plano em comparação com o exercício de 2019.

Participantes, Aposentados e Pensionistas

Participantes, Aposentados e Pensionistas	2020	2019
Participantes *	18	19
Aposentados	4.952	5.111
Pensionistas	2.550	2.473
Total	7.520	7.603

* Inclui Ativos, Autopatrocinados e BPD

Idade Média Atual da Massa de Aposentados

Faixa	2020	2019
Até 45 anos	3	4
46 a 50 anos	14	15
51 a 55 anos	67	108
56 a 60 anos	210	254
61 a 65 anos	696	911
Acima de 65 anos	3.962	3.819
Total	4.952	5.111

Aposentados e Pensionistas por Tipo de Benefício

Aposentados e Pensionistas por tipo de Benefício	2020	2019
Tempo de Contribuição	1.948	1.998
Especial	1.938	2.017
Idade	8	9
Invalidez	1.058	1.087
Pensão por Morte	2.550	2.473
Total	7.502	7.584

Origem e Destinação dos Recursos

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 (em R\$)

Origem dos Recursos	2020	2019
Contribuições Normais das Patrocinadoras	59.048,05	62.155,59
Contribuições Normais dos Participantes	25.636,12	27.854,09
Déficit Equacionado	10.832.278,01	17.235.860,95
Total	10.916.962,18	17.325.870,63

Destinação dos Recursos	2020	2019
Pagamento de Benefícios	150.776.388,51	149.417.957,90
Pagamento de Resgates	24.361,54	52,31
Total	150.800.750,05	149.418.010,21

Resumo da Avaliação Atuarial do PBD em 2020

O PBD é um plano de benefícios estruturado na modalidade de Benefício Definido (BD) que se encontra em processo de extinção desde 1º de dezembro de 2000.

Em maio de 2020 a Usiminas e a Previdência Usiminas firmaram o “quarto termo aditivo ao instrumento particular de confissão de dívida com novação e outras avenças” em que foram suspensos os pagamentos das prestações de amortização da dívida de 1º de junho de 2020 até 31 de dezembro de 2020, considerando a grave crise econômica advinda da pandemia causada pelo coronavírus. O montante total de pagamentos suspensos no exercício de 2020 foi de R\$ 18.109.312,99, informado pela Previdência Usiminas.

Além disso, em 2020, ocorreu a saída de recursos do patrimônio social do Plano de Benefício Definido - PBD em função de ações judiciais referentes à ex-patrocinadora Companhia Ferro e Aço de Vitória - Cofavi, no valor total de R\$ 66.953.173,60. Considerando o montante de recursos já destinados anteriormente às ações judiciais supramencionadas, o plano totaliza a saída de recursos em R\$ 118.718.643,97. Ressalta-se que não havia solidariedade entre as patrocinadoras deste plano e a ex-patrocinadora Cofavi.

Segue abaixo o resumo do parecer atuarial do Plano de Benefício Definido – PBD, 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 2020, foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2020.

A íntegra do material pode ser acessada no portal www.previdenciausiminas.com, no menu superior “Informações Financeiras, Contábeis e Atuariais” e, em seguida, Demonstrações atuariais e pareceres.

Hipóteses atuariais

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

	2020	2019
Taxa real anual de juros	4,34%	4,74%
Projeção de crescimento real de salário	Usiminas e Previdência Usiminas = 2,50% a.a.	Usiminas e Previdência Usiminas = 2,50% a.a.
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano	0,00%	0,00%
Projeção de crescimento real dos benefícios do INSS	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	98%	98%
Tábua de mortalidade geral	AT – 2000 ¹	AT – 2000 ¹
Tábua de mortalidade de inválidos	AT-1949, segregada por sexo	AT-1983 ²
Tábua de entrada em invalidez	Light média	Light média
Rotatividade	Willis Towers Watson modificada +0,105	Willis Towers Watson modificada +0,105
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC (IBGE)	INPC (IBGE)
Hipótese de Entrada em Aposentaria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas		
- Participantes Ativos	80% de casados e esposa 5 anos mais nova que o homem.	80% de casados e esposa 5 anos mais nova que o homem.
- Participantes Assistidos	Dependente vitalício mais jovem.	Dependente 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

	2020	2019
Probabilidade de opção pelos Institutos após o término do vínculo empregatício com as patrocinadoras		
- Resgate	74%	74%
- Benefício Proporcional Diferido	13%	13%
- Portabilidade	0%	0%
- Autopatrocínio	13%	13%
Hipótese de Morbidez	Experiência de pagamento real do benefício nos últimos 2 anos	Experiência de pagamento real do benefício nos últimos 2 anos

1 - Constituída com base na AT – 2000 Basic suavizada em 10%, segregada por sexo.

2 - Constituída com base na AT – 1983 Basic suavizada em 10%, segregada por sexo.

Foi realizado, em outubro de 2020, um estudo de aderência das hipóteses atuariais (tábuas de mortalidade de válidos e inválidos, entrada em invalidez, rotatividade e fator de determinação do valor real ao longo do tempo) para atender aos dispositivos previstos na Resolução CNPC nº30, de 10 de outubro de 2018, e da Instrução nº 10 de 30 de novembro de 2018, válida até 31 de dezembro de 2020. Foi realizado também estudo da taxa real anual de juros que deverá ser utilizada como taxa de desconto. O estudo de aderência das demais hipóteses, realizado em outubro de 2019, ainda se encontra válido. Dessa forma, não foram estudadas nesse exercício.

Os resultados desses estudos realizados de aderência de hipóteses indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de mortalidade de inválidos, taxa de juros e pela manutenção em 2020 das demais hipóteses.

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 2020 é a seguinte:

Patrimônio Social	1.248.579.834,56
Patrimônio de Cobertura do Plano	1.247.680.741,75
Provisões Matemáticas	1.458.680.018,31
Benefícios Concedidos	1.807.705.838,00
Benefícios a Conceder	1.582.380,10
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(350.608.199,79)
(-) Déficit Equacionado	(350.608.199,79)
(-) Patrocinador(es)	(350.608.199,79)
(-) Participantes	-
(-) Assistidos	-
Equilíbrio Técnico	(210.999.276,56)
(-) Déficit Técnico Acumulado	(210.999.276,56)
Fundos	899.092,81
Fundos Previdenciais	-
Fundos Administrativos	532.387,99
Fundos dos Investimentos	366.704,82

De acordo com informações prestadas pela Previdência Usiminas, a partir de janeiro de 2010, em conformidade com a legislação em vigor, o saldo devedor estabelecido no Instrumento Particular de Aditamento de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças passou a ser contabilizado como Provisão Matemática a Constituir. O saldo devedor desse contrato, firmado em 2003 entre a FEMCO (atualmente Previdência Usiminas) e a COSIPA (atualmente Usiminas), é ajustado anualmente com base nos resultados da avaliação atuarial e em conformidade com o disposto no Instrumento Particular de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças e seus aditivos.

Conforme Artigo 22 da Instrução Previc nº 31, de 20 de agosto de 2020, as Entidades Fechadas de Previdência Complementar - EFPCs devem registrar contabilmente os instrumentos de dívidas de patrocinador relativos aos financiamentos de serviço passado e de déficit equacionado no grupo "Operações Contratadas" no "Realizável Previdencial" no Ativo a partir de 1º janeiro de 2021. Logo, o valor registrado na conta "Provisão Matemática a Constituir - Déficit Equacionado – Patrocinadores" deverá ser reclassificado no balancete da entidade a partir de janeiro de 2021, com os devidos ajustes contratuais.

Em 2020, adotou-se o disposto no "Quinto Termo Aditivo ao Instrumento Particular de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças" para apuração do Déficit a ser Equacionado, aplicando-se o limite de equacionamento do déficit estabele-

cido na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

Deve-se observar que o Regulamento do Plano de Benefícios, em seu Artigo 103, prevê que cabe à patrocinadora a cobertura de eventuais insuficiências, seja ela decorrente de benefícios concedidos ou a conceder.

Ajuste de precificação

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, o valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo, será deduzido ou acrescido, respectivamente, para fins de equacionamento do déficit. E no caso de distribuição de superávit, o valor do ajuste de precificação, quando negativo, será deduzido do valor a ser distribuído.

Considerando que o Plano apresenta resultado deficitário, foi apurado pela Previdência Usiminas o valor do ajuste de precificação positivo de R\$ 124.069.163,90 em 31 de dezembro de 2020, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (4,34% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

Variação do resultado

O déficit técnico aumentou de R\$ 101.216.632,98 em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 210.999.276,56 em 31 de dezembro de 2020. O aumento do passivo atuarial total ocorreu, principalmente, devido à redução da taxa de juros de 4,74% para 4,34%, à saída de recursos para pagar as ações da Cofavi, à suspensão dos pagamentos das prestações de amortização da dívida no período de 1º de junho de 2020 até 31 de dezembro de 2020 e à oscilação desfavorável do patrimônio com rentabilidade inferior à meta atuarial. Além disso, em 2019 o resultado do plano – déficit técnico acumulado correspondia ao valor do ajuste de precificação. No exercício de 2020, o resultado sofreu um aumento devido à inclusão do valor do limite do déficit no resultado em conformidade com o disposto no Quinto Termo Aditivo que determina o equacionamento da parcela do equilíbrio técnico que for superior a esse limite.

Rentabilidade do plano

O retorno dos investimentos de 2020 apurado pela Previdência Usiminas equivale a 8,95%. Esse percentual, líquido da inflação anual de 5,4473% (variação do INPC no ano de 2020), resulta em uma rentabilidade de 3,32%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,74% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2019. Por ser a taxa real anual de juros 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

Segue abaixo o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2020 com os que deverão ser praticados em 2021. O novo plano de custeio tem vigência a partir de 1º de março de 2021.

Taxas de contribuição em % da folha de participação	Novo plano de custeio	Plano de custeio anterior
Patrocinadores		
Normal	8,65%	8,65%
Custeio Administrativo	0,00%	0,00%
Contribuição Total dos Patrocinadores	8,65%	8,65%
Participantes		
Normal	1,75%	2,08%
Contribuição Total dos Participantes	1,75%	2,08%

Adicionalmente, a patrocinadora Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. deverá efetuar as contribuições extraordinárias mensais, conforme definido no Instrumento Particular de Aditamento de Confissão de Dívida com Novação e Outra Avenças, firmado em 2003 e homologado pela Previc – Superintendência Nacional de Previdência Complementar. O déficit equacionado de R\$ 350.608.199,79 em 31 de dezembro de 2020 será amortizado pelo prazo de 176 meses (1,5 vezes a duração do passivo apurada em 31 de dezembro de 2020).

As despesas administrativas serão custeadas pelos resultados dos investimentos.

Conclusão

Face ao exposto, os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do PBD, administrado pela Previdência Usiminas, informaram que o plano se encontra financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos, uma vez que foram estabelecidas contribuições extraordinárias para o patrocinador, nos termos da Resolução CNPC nº 30/2018, para o equacionamento do déficit.

Outros fatos

Estatuto e Regulamento

O Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do Plano de Benefícios do PBD, não sofreram alterações em 2020.

Aprovação dos termos do Quarto Termo Aditivo ao Contrato de Dívida do PBD pelo Conselho Deliberativo

O Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas aprovou o aditamento do Contrato de Dívida do PBD para a suspensão, pelo prazo de duração do estado de calamidade pública ocasionado pela pandemia, do pagamento das prestações mensais de amortização vincendas nesse período a partir de 1º de junho de 2020 até 31 de dezembro de 2020. O estado de calamidade pública foi reconhecido pelo Decreto Legislativo nº 6 de 20 de março de 2020.

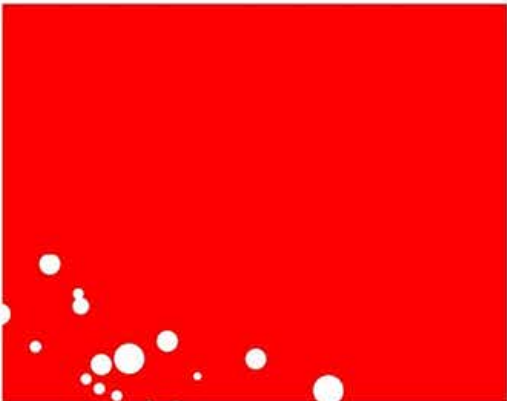
Aprovação do Quinto Termo Aditivo ao Contrato de Dívida do PBD

Em 30 de julho de 2020, a Previdência Usiminas e a Patrocinadora Usiminas firmaram o Quinto Termo Aditivo ao Instrumento Particular de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças, para estabelecer que, para fins de apropriação ao seu saldo devedor de perdas e ganhos apurados em avaliações atuariais anuais do Plano PBD, fosse considerado o valor do déficit técnico acumulado cujo equacionamento fosse obrigatório por força da norma legal, nos termos do Artigo 29 da Resolução CNPC nº 30, de 2018, bem como a substituição da garantia real para a cobertura integral do débito reconhecido no contrato de dívida do Plano PBD e seus aditamentos.

Venda do Edifício Ouro Branco

O Edifício Ouro Branco, situado à Avenida Conselheiro Nébias, nº 368, nº 368/A e nº 370, em Santos (SP), foi integralmente vendido à VBI Real Estate Gestão de Carteiras Ltda em junho de 2020. O ativo era parte integrante do plano PBD. O imóvel apresentava retornos inferiores às metas atuariais do plano. Além disso, o prédio era antigo e apresentava necessidade de constantes reformas.

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, à Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, à Resolução do Conselho Federal de Contabilidade nº 1.272, de 22 de janeiro de 2010, que aprova a NBC TE 11, e às práticas contábeis brasileiras. As demonstrações contábeis foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes e a íntegra está disponível no portal da Previdência Usiminas.

A seguir, constam a Demonstração de Ativo Líquido - DAL, a Demonstração de Mutação do Ativo Líquido - DMAL e as informações sobre as despesas administrativas. Os valores desses quadros, assim como os quadros das demais demonstrações contábeis, estão expressos em milhares de reais.

USIPREV

Demonstração do Ativo Líquido – DAL

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (em R\$ mil)

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

Demonstração do Ativo Líquido – DAL	2020	2019	Variação %
1. Ativos	2.175.727	2.093.713	3,92
Disponível	3.498	3.715	(5,84)
Recebível	121.004	116.476	3,89
Investimentos	2.051.225	1.973.522	3,94
Títulos públicos	1.097.160	952.909	15,14
Créditos privados e depósitos	543.319	642.781	(15,47)
Fundos de investimento	365.859	327.718	11,64
Empréstimos e financiamentos	44.887	50.114	(10,43)
2. Obrigações	2.086	2.469	(15,51)
Operacional	2.086	2.469	(15,51)
3. Fundos não previdenciais	6.430	7.370	(12,75)
Fundos administrativos	1.229	2.522	(51,27)
Fundos dos investimentos	5.201	4.848	7,28
4. Resultados a realizar			
5. Ativo líquido (1-2-3-4)	2.167.211	2.083.874	4,00
Provisões matemáticas	2.289.307	2.139.832	6,99
Déficit técnico	(129.339)	(81.513)	58,67
Fundos previdenciais	7.243	25.555	(71,66)
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado			
a) Equilíbrio técnico	(129.339)	(81.513)	58,67
b) (+) Ajuste de precificação	125.087	93.909	33,20
c) (+/-) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	(4.252)	12.396	(134,30)

Demonstração das Mutações do Ativo Líquido - DMAL

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (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.

Demonstração da Mutações do Ativo Líquido – DMAL	2020	2019	Variação %
A) Ativo líquido – início do exercício	2.083.874	1.976.799	5,42
1. Adições	217.431	228.968	(5,04)
(+) Contribuições	64.534	53.785	19,99
(+) Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	152.897	175.173	(12,72)
(+) Reversão Líquida de contingências - gestão previdencial		10	(100,00)
2. Destinações	(134.094)	(121.893)	10,01
(-) Benefícios	(131.591)	(116.195)	13,25
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	(31)		
(-) Custeio administrativo	(2.472)	(5.698)	(56,62)
3. Acréscimo no ativo líquido (1+2)	83.337	107.075	(22,17)
(+) Provisões matemáticas	149.475	172.634	(13,42)
(-) Fundos previdenciais	(18.312)	(17.651)	3,74
(-) Déficit técnico do exercício	(47.826)	(47.908)	(0,17)
4. Operações transitórias			
B) Ativo líquido – final do exercício (A+3+4)	2.167.211	2.083.874	4,00
C) Fundos não previdenciais	6.430	7.370	(12,75)
(+) Fundos administrativos	1.229	2.522	(51,27)
(+) Fundos dos investimentos	5.201	4.848	7,28

Informações sobre as despesas do USIPREV

Em 31 de dezembro de 2020 (em R\$ mil)

Descrição	dez/20
Pessoal e Encargos	4.669
Consultoria Atuarial	142
Consultoria de Investimentos	164
Consultoria Jurídica	139
Auditoria Contábil	77
Avaliação Atuarial	150
Custódia (Banco Itaú, Cetip, Selic e CBLC)	114
Comunicação	217
Informática	760
TAFIC	120
Outras Despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	845
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	(91)
Total das Despesas Administrativas	7.307
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	5.080
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	2.227
Total das Despesas Administrativas	7.307
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	143

* 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.

Demonstração do Ativo Líquido – DAL

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (em R\$ mil)

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

Demonstração do Ativo Líquido – DAL	2020	2019	Variação %
1. Ativos	763.178	784.276	(2,69)
Disponível	535	963	(44,44)
Recebível	2.936	3.293	(10,84)
Investimento	759.707	780.020	(2,60)
Títulos públicos	270.934	184.552	46,81
Créditos privados e depósitos	231.033	283.694	(18,56)
Fundos de investimento	249.005	300.429	(17,12)
Empréstimos e financiamentos	8.735	11.345	(23,01)
2. Obrigações	918	1.051	(12,65)
Operacional	901	1.035	(12,95)
Contingencial	17	16	6,25
3. Fundos não previdenciais	4.769	5.243	(9,04)
Fundos administrativos	1.956	2.510	(22,07)
Fundos dos investimentos	2.813	2.733	2,93
4. Resultados a realizar			
5. Ativo líquido (1-2-3-4)	757.491	777.982	(2,63)
Provisões matemáticas	738.931	755.884	(2,24)
Superávit técnico	2.171	1.760	23,35
Fundos previdenciais	16.389	20.338	(19,42)
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado			
a) Equilíbrio técnico	2.171	1.760	23,35
b) (+/-) Ajuste de precificação			
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	2.171	1.760	23,35

Demonstração das Mutações do Ativo Líquido - DMAL

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (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.

Demonstração da Mutações do Ativo Líquido – DMAL	2020	2019	Variação %
A) Ativo Líquido - início do exercício	777.982	767.958	1,31
1. Adições	48.650	69.809	(30,31)
(+) Contribuições	4.556	4.888	(6,79)
(+) Resultado positivo líquido dos investimentos - gestão previdencial	44.094	64.921	(32,08)
2. Destinações	(69.141)	(59.785)	15,65
(-) Benefícios	(69.141)	(59.785)	15,65
3. Acréscimo/Decréscimo no ativo líquido (1+2)	(20.491)	10.024	(304,42)
(+/-) Provisões matemáticas	(16.953)	12.428	(236,41)
(+/-) Fundos previdenciais	(3.950)	147	(2.787,07)
(+/-) Superávit (Déficit) técnico do exercício	412	(2.551)	(116,15)
4. Operações transitórias			
B) Ativo líquido - final do exercício (A+3+4)	757.491	777.982	(2,63)
C) Fundos não previdenciais	4.769	5.243	(9,04)
(+) Fundos administrativos	1.956	2.510	(22,07)
(+) Fundos dos investimentos	2.813	2.733	2,93

Informações sobre as despesas do COSIprev

Em 31 de dezembro de 2020 (em R\$ mil)

Descrição	dez/20
Pessoal e Encargos	956
Consultoria Atuarial	76
Consultoria de Investimentos	30
Consultoria Jurídica	27
Auditoria Contábil	11
Avaliação Atuarial	21
Custódia (Banco Itaú, Cetip, Selic e CBLC)	44
Comunicação	58
Informática	182
TAFIC	60
Outras Despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	188
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	(5)
Total das Despesas Administrativas	1.649
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	802
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	847
Total das Despesas Administrativas	1.649
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	78

* 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.

PB1

Demonstração do Ativo Líquido – DAL

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (em R\$ mil)

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

Demonstração do Ativo Líquido – DAL	2020	2019	Variação %
1. Ativos	5.127.440	5.631.621	(8,95)
Disponível	13	21	(38,10)
Recebível	75.175	412.880	(81,79)
Investimentos	5.052.252	5.218.720	(3,19)
Títulos públicos	2.900.994	2.939.017	(1,29)
Créditos privados e depósitos	785.988	1.047.426	(24,96)
Ações	535.182	336.663	58,97
Fundos de investimento	750.072	792.504	(5,35)
Investimentos imobiliários	69.358	90.219	(23,12)
Empréstimos e financiamentos	10.643	12.877	(17,35)
Depósitos Judiciais/Recurais	15	14	7,14
2. Obrigações	189.792	185.793	2,15
Operacional	125.136	118.726	5,40
Contingencial	64.656	67.067	(3,59)
3. Fundos não previdenciais	60.268	59.790	0,80
Fundos administrativos	59.590	59.611	(0,04)
Fundos dos investimentos	678	179	278,77
4. Resultados a realizar			
5. Ativo líquido (1-2-3-4)	4.877.380	5.386.038	(9,44)
Provisões matemáticas	4.153.712	4.052.660	2,49
Superávit técnico	723.668	616.872	17,31
Fundos previdenciais		716.506	(100,00)
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado			
a) Equilíbrio técnico	723.668	616.872	17,31
b) (+/-) Ajuste de precificação			
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	723.668	616.872	17,31

Demonstração das Mutações do Ativo Líquido - DMAL

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (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.

Demonstração da Mutações do Ativo Líquido – DMAL	2020	2019	Variação %
A) Ativo líquido – início do exercício	5.386.039	5.155.621	4,47
1. Adições	610.622	607.389	0,53
(+) Contribuições	3.647	40.520	(91,00)
(+) Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	606.975	566.869	7,08
2. Destinações	(1.119.281)	(376.972)	196,91
(-) Benefícios	(1.116.838)	(364.219)	206,64
(-) Constituição líquida de contingências – gestão previdencial	(1.729)	(11.921)	(85,50)
(-) Custeio administrativo	(714)	(832)	(14,18)
3. Acréscimo/Decréscimo no ativo líquido (1+2)	(508.659)	230.418	(320,75)
(+) Provisões matemáticas	101.052	327.702	(69,16)
(-) Fundos previdenciais	(716.506)		
(+/-) Déficit técnico do exercício	106.795	(97.284)	(209,78)
4. Operações transitórias			
B) Ativo líquido – final do exercício (A+3+4)	4.877.380	5.386.039	(9,44)
C) Fundos não previdenciais	60.268	59.790	0,80
(+) Fundos administrativos	59.590	59.611	(0,04)
(+) Fundos dos investimentos	678	179	278,77

Informações sobre as despesas do PB1

Em 31 de dezembro de 2020 (em R\$ mil)

Descrição	dez/20
Pessoal e Encargos	4.378
Consultoria Atuarial	118
Consultoria de Investimentos	170
Consultoria Jurídica	623
Auditoria Contábil	33
Avaliação Atuarial	65
Custódia (Banco Itaú, Cetip, Selic e CBLIC)	255
Comunicação	210
Informática	859
TAFIC	480
Outras Despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	936
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	217
Total das Despesas Administrativas	8.344
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	2.679
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	5.665
Total das Despesas Administrativas	8.344
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	273

* 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.

PBD

Demonstração do Ativo Líquido – DAL

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (em R\$ mil)

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

Demonstração do Ativo Líquido – DAL	2020	2019	Varição %
1. Ativos	1.309.731	1.391.594	(5,88)
Disponível	25	26	(3,85)
Recebível	56.919	24.949	128,14
Investimento	1.252.787	1.366.619	(8,33)
Títulos públicos	998.900	1.040.660	(4,01)
Créditos privados e depósitos	144.108	222.079	(35,11)
Fundos de investimento	100.541	85.406	17,72
Investimentos Imobiliários		8.291	(100,00)
Empréstimos e financiamentos	5.186	6.189	(16,21)
Depósitos judiciais / recursais	4.052	3.994	1,45
2. Obrigações	61.151	43.885	39,34
Operacional	8.275	2.739	202,12
Contingencial	52.876	41.146	28,51
3. Fundos não previdenciais	899	160	461,88
Fundos Administrativos	532		
Fundos dos investimentos	367	160	129,38
4. Resultados a realizar			
5. Ativo líquido (1-2-3-4)	1.247.681	1.347.549	(7,41)
Provisões matemáticas	1.458.680	1.448.766	0,68
Déficit técnico	(210.999)	(101.217)	108,46
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado			
a) Equilíbrio técnico	(210.999)	(101.217)	108,00
b) (+) Ajuste de precificação	124.069	101.217	23,00
c) (-) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	(86.930)		

Demonstração das Mutações do Ativo Líquido - DMAL

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (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.

Demonstração da Mutações do Ativo Líquido – DMAL	2020	2019	Varição %
A) Ativo Líquido - início do exercício	1.347.548	1.416.460	(4,87)
1. Adições	125.363	150.489	(16,70)
(+) Contribuições	13.718	20.236	(32,21)
(+) Resultado positivo líquido dos investimentos - gestão previdencial	111.645	130.253	(14,29)
2. Destinações	(225.230)	(219.402)	2,66
(-) Benefícios	(217.817)	(201.255)	8,23
(-) Constituição líquida de contingências - gestão previdencial	(5.802)	(16.376)	(64,57)
(-) Custeio administrativo	(1.611)	(1.771)	(9,03)
3. Acréscimo/Decréscimo no ativo líquido (1+2)	(99.867)	(68.913)	44,92
(+/-) Provisões matemáticas	9.915	(34.480)	(128,76)
(-) Déficit técnico do exercício	(109.782)	(34.433)	218,83
4. Operações transitórias			
B) Ativo líquido - final do exercício (A+3+4)	1.247.681	1.347.548	(7,41)
C) Fundos não previdenciais	899	160	461,88
(+) Fundos Administrativos	532		
(+) Fundos dos investimentos	367	160	129,38

Informações sobre as despesas do PBD

Em 31 de dezembro de 2020 (em R\$ mil)

Descrição	dez/20
Pessoal e Encargos	2.129
Consultoria Atuarial	153
Consultoria de Investimentos	85
Consultoria Jurídica	1.725
Auditoria Contábil	60
Avaliação Atuarial	58
Custódia (Banco Itaú, Cetip, Selic e CBLC)	80
Comunicação	135
Informática	351
TAFIC	120
Outras Despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	581
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	141
Total das Despesas Administrativas	5.619
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	3.682
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	1.937
Total das Despesas Administrativas	5.619
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	49

* 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.

Despesas Consolidadas (Todos os Planos)

Em 31 de dezembro de 2020 (em R\$ mil)

Descrição	dez/20
Pessoal e Encargos	12.132
Consultoria Atuarial	489
Consultoria de Investimentos	450
Consultoria Jurídica	2.515
Auditoria Contábil	181
Avaliação Atuarial	294
Custódia (Banco Itaú, Cetip, Selic e CBLC)	493
Comunicação	621
Informática	2.151
TAFIC	780
Outras Despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	2.550
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	263
Total das Despesas Administrativas	22.919
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	12.243
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	10.676
Total das Despesas Administrativas	22.919
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (inclusive despesa do PGA de R\$88) (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	632

* 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



Cenário Econômico

O ano de 2020 foi marcado pela pandemia causada pelo novo coronavírus, que foi descoberto no fim de 2019 em Wuhan, na China. Em março, o aumento do número de pessoas infectadas pelo novo coronavírus e a rápida disseminação global levou a Organização Mundial de Saúde – OMS a declarar a pandemia. Com o aumento exponencial do número de casos, países de todo o mundo, na tentativa de frear o contágio do vírus, adotaram medidas para restringir a movimentação de pessoas e estimularam o isolamento social.

As grandes incertezas em torno da progressão da pandemia, bem como as medidas adotadas pelos países, provocaram pânico generalizado nos mercados financeiros mundiais, pois os agentes econômicos passaram a precificar uma depressão econômica de grandes proporções. Diante desse cenário, observou-se um aumento expressivo da volatilidade e fortes quedas nos preços dos ativos financeiros, cuja velocidade e intensidade são comparáveis às maiores crises já vividas no mercado financeiro.

As duras medidas de distanciamento social e o fechamento de importantes setores da economia, na tentativa de diminuir a contaminação da população, trouxeram consigo a necessidade do governo de aprovar e disponibilizar auxílios financeiros emergenciais à população, que teve que paralisar suas atividades. Esse auxílio, apesar de necessário, teve um alto custo para os cofres públicos, o que, somado a outros fatores, como a queda na arrecadação de impostos devido ao impacto negativo na atividade econômica, fez com que a relação dívida/PIB do país atingisse patamares próximos a 100%, e fez o déficit primário disparar. Os agentes de mercado, em meio ao cenário de incertezas, refizeram as contas de projeção para o PIB diversas vezes ao longo do exercício, sendo que algumas instituições chegaram a projetar que o PIB poderia cair até 10% no ano.

O Comitê de Política Monetária (Copom), considerando a necessidade de estimular a economia, tendo em vista que a inflação no primeiro semestre estava controlada e houve uma disparada do desemprego, realizou sequenciais cortes na taxa Selic, que renovou as mínimas até atingir 2% a.a. em agosto de 2020, encerrando o ano nesse patamar. Com a atividade econômica reagindo aos estímulos monetários, que não se limitaram à redução da taxa Selic, os indicadores de inflação apresentaram no ano de 2020 alta de 4,52% para o IPCA e 5,45% para o INPC, sendo o centro da meta de inflação fixada pelo Conselho Monetário Nacional de 4,0% para o IPCA. O grupo de alimentos assustou os consumidores após uma sequência forte de altas no ano, e encerrou com uma variação de 14% em 2020.

O Ibovespa, que devido à crise causada pela pandemia chegou a perder mais de 40% do seu valor durante o ano de 2020, conseguiu se recuperar e acumular ganho de 2,92%, devido principalmente ao forte fluxo positivo estrangeiro observado nos últimos meses do ano, impulsionado pelo resultado das eleições nos EUA em que o eleito, Joe Biden, sinalizou a pretensão de realizar grande estímulo na economia norte-americana.

O dólar apresentou valorização expressiva frente ao real, de 28% no ano, e o principal fator da desvalorização do real foi o ambiente de incertezas instaurado no Brasil, que colocou em xeque a capacidade do governo de aprovar reformas consi-

deradas essenciais, além da instabilidade política que gerou ruídos no mercado e afugentou investidores.

Em relação ao cenário internacional, os EUA foi o país com o maior número divulgado de contaminados e mortos pela Covid-19. A economia também sofreu com restrições para a circulação da população e, na mesma linha dos demais governos, as autoridades norte-americanas injetaram bastante liquidez via política monetária e auxílio financeiro diretamente à população. As eleições presidenciais também foram um marco importante no cenário dos EUA, sendo eleito Joe Biden – em substituição ao então presidente Donald Trump, derrotado em seu primeiro mandato –, algo que não ocorria desde o presidente George Bush (pai).

Os países da Zona do Euro tiveram os primeiros impactos severos da pandemia com muitos contaminados e mortos, além de um arrefecimento agudo da sua economia. Outro marco foi a definição do chamado Brexit, que culminou com a saída do Reino Unido da União Europeia. Os próximos passos definirão como serão os acordos financeiros entre as partes.

Na China, onde foi registrado o início da pandemia, em contraste com os demais países, a doença foi controlada segundo dados veiculados pela imprensa local e sem notícias de uma segunda onda. Com isso, a economia conseguiu se recuperar de maneira acelerada no segundo semestre, com bons dados nos setores industriais e varejistas, fazendo o PIB encerrar o ano com variação positiva acima dos 2%, possivelmente um dos poucos países que apresentará crescimento em 2020.

Índices	Projeções utilizadas nas PI's	Efetivo
IPCA	3,59%	4,52%
INPC	3,69%	5,45%
IGP-M	4,09%	23,14%
Selic Fim Ano	4,45%	2,00%
Selic Média	4,30%	2,76%
Dólar (31/12/2020)	R\$4,00	R\$5,20
PIB	2,13%	-4,10%

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 da Previdência Usiminas, ficou bem acima do projetado, sendo superior também à variação do IPCA em quase um ponto percentual.

Selic: o Banco Central reduziu a taxa Selic várias vezes ao longo do ano, passando de 4,5% ao ano para 2% a.a. no final do exercício, devido à crise causada pela pandemia, que exigiu do Banco Central a utilização de instrumentos de política monetária para estimular a economia.

Dólar: devido ao forte impacto nos mercados mundiais em decorrência da crise, houve um grande fluxo de capital para moedas mais “fortes”, desvalorizando moedas de países emergentes como o Brasil. O dólar encerrou o ano com valorização frente ao real próxima a 30% em comparação com 2019.

PIB: o resultado negativo teve como causa os impactos da pandemia na economia real. As medidas de isolamento social e fechamento do comércio atingiram duramente a indústria e o varejo brasileiros.

Princípios de Responsabilidade Socioambiental e de Governança

Na alocação dos recursos dos planos, a Previdência Usiminas tem envidado esforços para observar os princípios e políticas de responsabilidade socioambiental e de governança, não sendo este, no entanto, fator determinante para a alocação de recursos.

Em relação ao processo de contratação de terceiros, ao longo da vigência da Política, a Entidade considera os seguintes aspectos:

- Conformidade com a legislação vigente aplicável, não utilização de trabalho ilegal, de trabalho análogo ao de escravo ou de mão de obra infantil, seja direta ou indiretamente.
- Não empregabilidade de menor de 18 (dezoito) anos, inclusive menor aprendiz, em locais prejudiciais à sua formação, ao seu desenvolvimento físico, psíquico, moral e social, bem como em locais e serviços perigosos ou insalubres, em horários que não permitam a frequência à escola e, ainda, em horário noturno, considerando este o período compreendido entre as 22 e 5 horas.
- Adoção de práticas sociais e de governança, como práticas anticorrupção e de não discriminação, tais como, exemplificativamente, as motivadas por: sexo, origem, raça, cor, condição física, religião, estado civil, idade, situação familiar ou estado gravídico.
- Observância à legislação ambiental vigente no que tange à Política Nacional do Meio Ambiente e dos Crimes Ambientais, bem como dos atos legais, normativos e administrativos relativos à área ambiental e correlatas, emanados das esferas Federal, Estaduais e Municipais, de forma a prevenir e erradicar práticas danosas ao meio ambiente.

USIPREV

Política de Investimentos

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.

A seguir, consta o resumo da Política de Investimento do Plano USIPREV. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 13 de dezembro de 2019 para o exercício de 2020 e a íntegra está disponível para leitura no portal da Entidade.

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.

Plano de Benefícios 2 – USIPREV	
Modalidade	CV (Contribuição Variável)
Meta Atuarial	INPC + 4,54% a.a.
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios – CNPB	1996.0036-74
AETQ*	Sérgio Carvalho Campos

* 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.

Diretrizes para a alocação de recursos

A gestão dos recursos do USIPREV busca superar o benchmark, obedecendo aos 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.

Limites de aplicação, a alocação alvo e os benchmarks por segmento de investimentos:
Política de Investimentos: limites 2020

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	25%	100%	87,75%	IPCA + 4,20% a.a
Renda Variável	70%	0%	45%	2,25%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	6%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	2%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	75%	100%	92%	IPCA + 4,70% a.a.
Renda Variável	70%	0%	0%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	5%	120% CDI
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	120% CDI
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a..

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	53%	83%	72%	IPCA + 4,70% a.a.
Renda Variável	70%	18%	23%	20%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	5%	120% CDI
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	120% CDI
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a.

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	30%	65%	52%	IPCA + 4,70% a.a.
Renda Variável	70%	35%	45%	40%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	5%	120% CDI
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	120% CDI
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a.

Política de Investimentos: limites 2021

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	70%	100%	92%	IPCA + 4,20% a.a.
Renda Variável	70%	0%	0%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	5%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	48%	83%	69%	IPCA + 4,20% a.a.
Renda Variável	70%	18%	23%	20%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	5%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	25%	65%	49%	IPCA + 4,20% a.a.
Renda Variável	70%	35%	45%	40%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	5%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	USIPREV RENDA VITALÍCIA			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	60%	100%	85%	IPCA + 4,20% a.a
Renda Variável	70%	0%	10%	3%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	6%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

Acompanhamento da Política de Investimentos

O acompanhamento da Política de Investimentos do USIPREV 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 às novas condições de mercado e à legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

Composição da Carteira

Abaixo, segue a composição da carteira de investimento do plano de benefícios USIPREV em 31 de dezembro de 2020:

Segmento de Investimento	USIPREV	
	Valor R\$	%
Renda Fixa	1.882.614.147	91,64%
Renda Variável	18.420.087	0,90%
Operações com Participantes (Empréstimos)	44.887.339	2,18%
Investimentos Imobiliários	0	0,00%
Investimentos Estruturados	105.304.121	5,13%
Caixa/Outros	3.497.945	0,17%
Sub-Total	2.054.723.639	100,01%
Passivo (Provisões)	-303.881	-0,01%
Recursos Garantidores (Total)	2.054.419.758	100,00%

Rentabilidade e análise dos resultados

O desempenho consolidado dos investimentos do plano USIPREV foi de 8,09%, frente à variação do benchmark de 10,23%. A cota contábil auferiu resultado de 7,96% no ano.

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

USIPREV	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	7,89%	9,43%	IPCA + 4,70% a.a.
Renda Variável	1,55%	2,92%	Ibovespa
Investimentos Estruturados	6,43%	2,04%	120% CDI
Operações com Participantes (Empréstimos)	14,92%	11,25%	INPC + 5,50% a.a.
Total dos Investimentos	8,09%	10,23%	INPC + 4,54% a.a.
Cota Contábil	7,96%	10,23%	INPC + 4,54% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi inferior ao seu benchmark (IPCA + 4,70% a.a.), principalmente em função do desempenho dos títulos indexados ao CDI, que apresentaram baixa rentabilidade devido à redução da taxa SELIC, que apresentou variação de 2,76% no ano. Tais títulos representavam aproximadamente 22% do segmento. Os fundos de Renda Fixa indexados à inflação foram os destaques positivos devido ao momento em que foram realizados os aportes, após a forte desvalorização ocorrida no início da crise, em que se abriu uma janela de oportunidades.

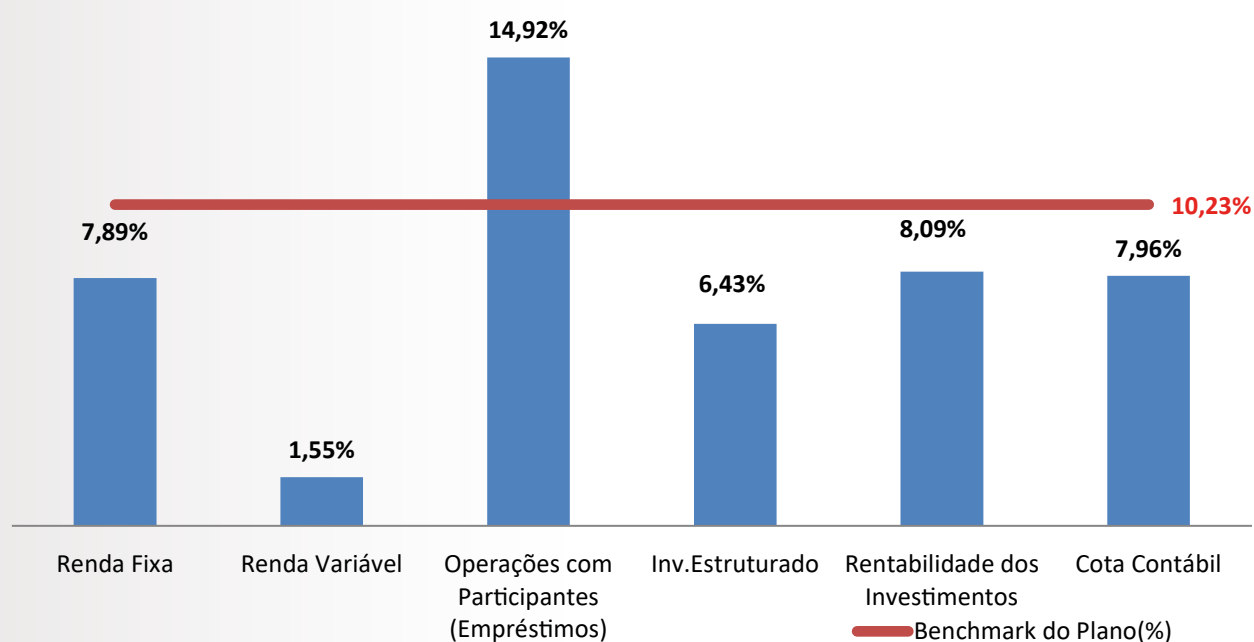
Em relação ao segmento de Renda Variável, ressalta-se que as alocações são realizadas, predominantemente, no ETF BOVA11, Fundo de Índice de Ações que replica a carteira do Ibovespa. Assim, devido à cobrança de taxa de administração do Fundo e, ainda, por eventuais perdas decorrentes das oscilações de preços dos dias em que ocorreram movimentações, o resultado desse ativo ficou ligeiramente abaixo do benchmark (Ibovespa). Além disso, os Fundos de Ações também tiveram rendimentos inferiores ao Ibovespa, apesar de terem apresentados um bom desempenho.

No segmento de Investimentos Estruturados, o resultado foi amplamente superior ao benchmark decorrente dos investimentos realizados pelo Plano ao longo do ano em 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 foi inferior ao benchmark (INPC + 4,54% a.a.) em função, principalmente, do retorno do segmento de Renda Fixa, que representava 92% do total dos investimentos e que ficou abaixo do benchmark do Plano.

Rentabilidade Usiprev x Benchmark



Perfis de Investimentos USIPREV

A alocação dos recursos do plano USIPREV observa o perfil de investimento escolhido pelo Participante, respeitando os limites de alocação em Renda Variável estabelecidos na sua Política de Investimentos.

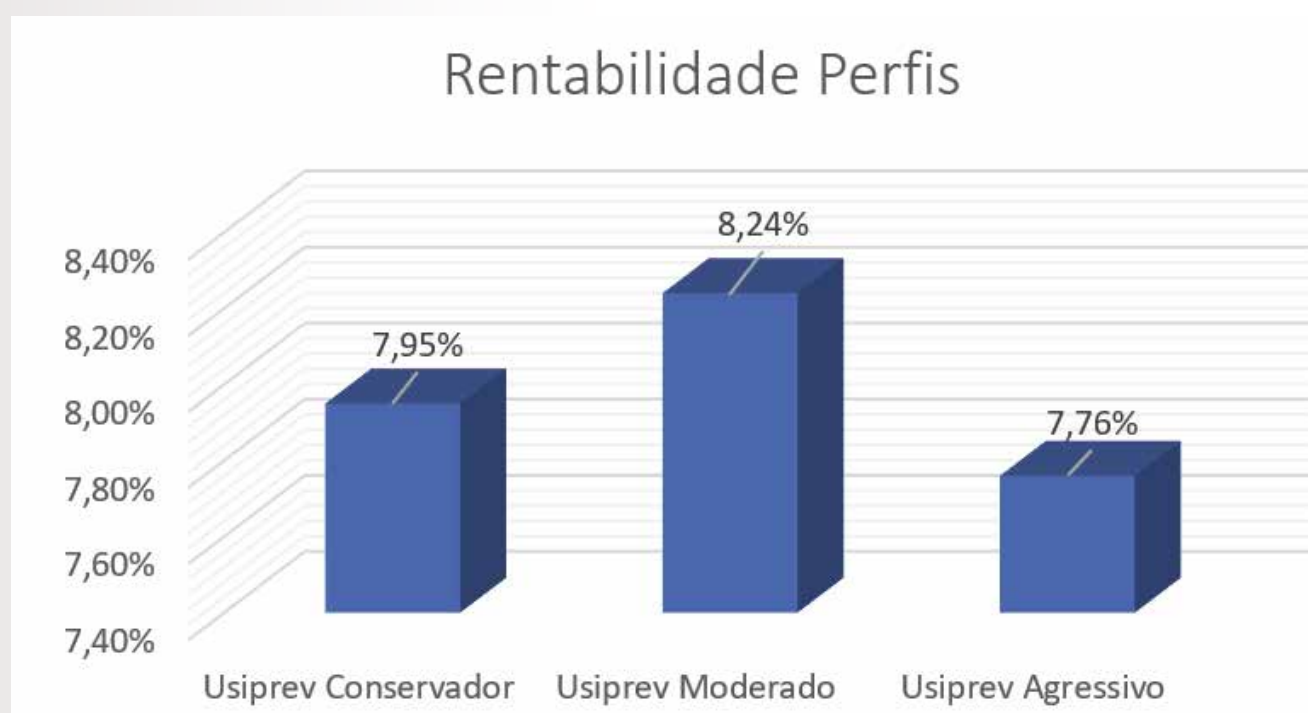
Em 2020, os perfis de investimento oferecidos mesclavam aplicações nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados e Operações com Participantes (Empréstimos). O tempo para a aposentadoria, o risco que está disposto a assumir e as expectativas de rentabilidade são alguns dos fatores que o participante deve levar em consideração antes de fazer a opção por um dos perfis. **Os limites de alocação em renda variável estão apresentados abaixo:**

Perfil	Alocação em Renda Variável	Quantidade de Participantes
Conservador	0%	16.508
Moderado	de 17,5% a 22,5%	204
Agressivo	de 35% a 45%	394
Total		17.106

A alocação por perfil em dezembro de 2020 foi a seguinte:

Segmento	Conservador	Moderado	Agressivo
Renda Fixa	92,47%	72,68%	52,90%
Renda Variável	0,00%	19,78%	39,56%
Operações com Participantes (Empréstimos)	2,31%	2,31%	2,31%
Estruturado	5,23%	5,23%	5,23%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

A rentabilidade dos Perfis de Investimento do USIPREV em 2020 pode ser demonstrada conforme abaixo:



USIPREV Conservador

O perfil conservador apresentou rentabilidade de 7,95% em 2020 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2020.

Considerando que a alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, o resultado do perfil é reflexo, principalmente, do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pela boa performance dos ativos indexados à inflação. A carteira de fundos multimercado do USIPREV, que compõe o segmento de investimentos estruturados, foi

iniciada em abril de 2020 e representa cerca de 5% do perfil. Esta classe de ativos apresentou rentabilidade equivalente a 378,19% do CDI no ano.

USIPREV Moderado

O perfil moderado apresentou rentabilidade de 8,24% em 2020 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2020.

Considerando que a alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, o resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pela boa performance dos ativos indexados à inflação. No entanto, houve também a contribuição do segmento de Renda Variável, principalmente a partir de abril de 2020 com a recuperação do mercado acionário. A carteira de fundos multimercado do USIPREV, que compõe o segmento de investimentos estruturados, foi iniciada em abril de 2020 e representa cerca de 5% do perfil. Esta classe de ativos apresentou rentabilidade equivalente a 378,19% do CDI no ano.

USIPREV Agressivo

O perfil agressivo apresentou rentabilidade de 7,76% em 2020 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2020.

A maior alocação pertence ao segmento de Renda Fixa, mas com relevância também para o segmento de Renda Variável. Dessa forma, o resultado do perfil é oriundo, principalmente, das rentabilidades desses segmentos. O segmento de Renda Fixa foi impactado positivamente pela boa performance dos ativos indexados à inflação e o segmento de Renda Variável contribuiu, principalmente, a partir de abril de 2020 com a recuperação do mercado acionário. A carteira de fundos multimercado do USIPREV, que compõe o segmento de investimentos estruturados, foi iniciada em abril de 2020 e representa cerca de 5% do perfil. Esta classe de ativos apresentou rentabilidade equivalente a 378,19% do CDI no ano.

Gestão própria

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
TÍTULOS PÚBLICOS		1.097.159.908,43
NTN-B	TESOURO NACIONAL	1.087.098.333,04
LFT		10.061.575,39
TÍTULOS PRIVADOS	-	543.319.274,77
CDB	ABC BRASIL	33.388.328,91
	BOCOM BBM	15.405.570,08
	DAYCOVAL	15.855.420,60
	PARANA BANCO	3.209.136,47
	SOFISA	4.907.692,70
	TOTAL	72.766.148,76
LF	ALFA	60.434.255,42
	BRADESCO	226.771.535,12
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	28.534.692,92
	ITAU	11.225.988,38
	SAFRA	58.766.928,23
	SANTANDER	39.077.482,80
	TOTAL	424.810.882,87
DPGE	INDUSTRIAL	16.573.906,86
	PARANA BANCO	20.090.024,96
	SOFISA	9.078.311,32
	TOTAL	45.742.243,14
TOTAL		1.640.479.183,20

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R\$	%
TESOURO NACIONAL	1.097.159.908,43	66,88%
BRADESCO	226.771.535,12	13,82%
ALFA	60.434.255,42	3,68%
SAFRA	58.766.928,23	3,58%
SANTANDER	39.077.482,80	2,38%
ABC BRASIL	33.388.328,91	2,04%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	28.534.692,92	1,74%
PARANA BANCO	23.299.161,43	1,42%
INDUSTRIAL	16.573.906,86	1,01%
DAYCOVAL	15.855.420,60	0,97%
BOCOM BBM	15.405.570,08	0,94%
SOFISA	13.986.004,02	0,85%
ITAU	11.225.988,38	0,68%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	1.640.479.183,20	100,00%

Gestão terceirizada

Segmento	Gestor	Valor em R\$
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	102.295.139,23
AF INVEST FI RF CP GERAES	AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	6.513.583,60
FIDC DRIVER	BRAM BRADESCO ASSET	2.983.137,01
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	29.076.619,66
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	5.040.344,89
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	5.665.257,24
SULAMÉRICA INFLATIE	SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	63.203.363,80
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B	BRAM BRADESCO ASSET	27.357.518,27
Total Fundos Renda Fixa		242.134.963,70
Estruturados		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	105.304.121,08
Total Fundos Estruturados		105.304.121,08
Renda Variável		
BOVA 11*	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	14.854.283,30
BRADESCO MID SMALL CAPS	BRAM BRADESCO ASSET	1.078.508,34
OCEANA INDIAN	OCEANA ASSET	1.172.162,25
ROYAL	BRASIL CAPITAL ASSET	1.315.133,30
Total Fundos Renda Variável		18.420.087,19
Total Terceirizado		365.859.171,97
Total dos Investimentos + Caixa		2.054.723.639,07
Total Terceirizados / Total Investimentos		17,81%

* Cotas de fundos negociados em bolsa de valores

O Fundo RF Triumph é exclusivo da Entidade, sendo os seus recursos mantidos em ativos de renda fixa com liquidez imediata, aguardando oportunidade para realocação em investimentos de longo prazo ou utilizados também para o pagamento de despesas do Plano. Para perfil moderado e agressivo, cotas de fundos negociados em bolsa de valores.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R\$
BRAM BRADESCO ASSET	36,55%	133.714.302,85
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	31,71%	116.009.723,21
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	17,28%	63.203.363,80
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	7,95%	29.076.619,66
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	4,06%	14.854.283,30
AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	1,78%	6.513.583,60
BRASIL CAPITAL ASSET	0,36%	1.315.133,30
OCEANA ASSET	0,32%	1.172.162,25
Total	100,00%	365.859.171,97

Provisão estimada de ativos de carteira própria em *default* e sua representatividade:

Na carteira do USIPREV havia, no encerramento do exercício, R\$ 2.574.763,01 provisionados como crédito de liquidação duvidosa referentes ao segmento de empréstimos a participantes. Tal valor representava 0,13% em relação ao total dos investimentos de R\$ 2.051.225.694.

Demonstrativos de Investimentos - USIPREV

Em 31 de dezembro de 2020

Plano: 1996003674-USIPREV

Total Demonstrativo de Investimentos:	2.054.403.324,97
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria	1.688.560.577,31
Depósitos	3.497.944,66
Títulos Públicos	1.097.159.908,43
Títulos Privados	543.319.274,77
Ações	0,00
Operações Compromissadas	0,00
Participações em SPE	0,00
Opções	0,00
Contratos a Termo	0,00
Contratos de Futuros	0,00
Contratos de Swap	0,00
Empréstimos/Financiamentos (Vr. Total - Provisões)	44.887.330,67
Imóveis	0,00
Valores a Pagar(-) / Receber(+)	(303.881,22)
Exigível Contingencial	0,00
Outros	0,00

Demonstrativo de Investimentos - Fundos		365.842.747,67
06.988.623/0001-09	BRADESCO FIA MID SMALL CAPS	1.078.508,34
09.326.708/0001-01	SUL AMERICA INFLATIE	63.203.363,80
09.720.734/0001-10	AF INVEST FI RF CREDITO PRIVADO GERAES	6.513.583,60
10.406.511/0001-61	BOVA 11	14.837.858,98
10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FICFI RF IMA B TITULOS PUBLICOS	27.357.518,27
18.000.701/0001-96	BRADESCO FUNDO INVEST RENDA FIXA TRIUMPH	102.295.139,23
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FI RF CREDITO PRIVADO LP	29.076.619,66
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT	10.705.602,13
30.687.382/0001-34	FIDC DRIVER IV	2.983.137,01
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	105.304.121,08
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN FIA	1.172.162,25
38.108.910/0001-65	ROYAL FIA	1.315.133,30

COSIprev

Política de Investimentos

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.

Confira a seguir o resumo da Política de Investimento do Plano COSIprev. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 13 de dezembro de 2019 para o exercício de 2020 e a íntegra está disponível para leitura no portal da Entidade.

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:

Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 01 - COSIprev	
Modalidade	Contribuição Definida (CD)
Meta Atuarial	IPCA + 4,12% a.a.
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios – CNPB	2000.0075-38
AETQ*	Sérgio Carvalho Campos

* 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.

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 Carteira¹ em 2019, 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.

(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 (horizonte de 5 anos).

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 à Diretoria Financeira.

Limites de aplicação, a alocação alvo e os benchmarks por segmento de investimentos:

Política de Investimentos: limites 2020

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	70%	100%	88%	IPCA + 4,30% a.a.
Renda Variável	70%	0%	0%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	120% do CDI
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	120% do CDI
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	53%	83%	68%	IPCA + 4,30% a.a.
Renda Variável	70%	18%	23%	20%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	120% do CDI
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	120% do CDI
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	30%	65%	48%	IPCA + 4,30% a.a.
Renda Variável	70%	35%	45%	40%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	120% do CDI
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	120% do CDI
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.

Política de Investimentos: limites 2021

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	20%	100%	86%	IPCA + 3,00% a.a.
Renda Variável	70%	0%	45%	2%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	65%	100%	88%	IPCA + 3,00% a.a.
Renda Variável	70%	0%	0%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	43%	83%	65%	IPCA + 3,00% a.a.
Renda Variável	70%	18%	23%	20%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	20%	65%	45%	IPCA + 3,00% a.a.
Renda Variável	70%	35%	45%	40%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

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 às novas condições de mercado e à legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

Composição da Carteira

Confira abaixo a composição da carteira de investimentos do plano de benefícios COSIprev em 31 de dezembro de 2020:

Segmento de Investimento	COSIprev	
	Valor R\$	%
Renda Fixa	674.029.141	88,67%
Renda Variável	709.684	0,09%
Operações com Participantes (Empréstimos)	8.735.501	1,15%
Investimentos Imobiliários	0	0,00%
Investimentos Estruturados	76.233.089	10,03%
Caixa/Outros	534.677	0,07%
Sub-Total	760.242.092	100,02%
Passivo (Provisões)	-122.856	-0,02%
Recursos Garantidores (Total)	760.119.236	100,00%

Rentabilidade e análise dos resultados

No plano COSIprev, o desempenho consolidado dos investimentos foi de 6,11%, frente à variação do benchmark de 8,82% no ano. A cota contábil auferiu resultado de 6,02%.

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	5,85%	9,01%	IPCA + 4,30% a.a.
Renda Variável	7,21%	6,84%	Ibovespa
Investimentos Estruturados	6,75%	3,32%	120% CDI
Operações com Participantes (Empréstimos)	16,74%	11,25%	INPC + 5,50% a.a.
Total dos Investimentos	6,11%	8,82%	IPCA + 4,12% a.a.
Cota Contábil	6,02%	8,82%	IPCA + 4,12% a.a.

Conforme exposto no quadro acima, verifica-se que o segmento de Renda Fixa apresentou rentabilidade inferior ao seu benchmark (IPCA + 4,30%), em virtude, principalmente, do desempenho dos ativos indexados ao CDI, que representam aproximadamente 40% do total do segmento. Esses títulos têm como referência a taxa Selic, que encerrou o ano no menor patamar histórico, com variação acumulada de 2,76%. Os fundos de Renda Fixa indexados à inflação foram os destaques positivos devido ao momento em que foram realizados os aportes, após a forte desvalorização ocorrida no início da crise, em que se abriu uma janela de oportunidades.

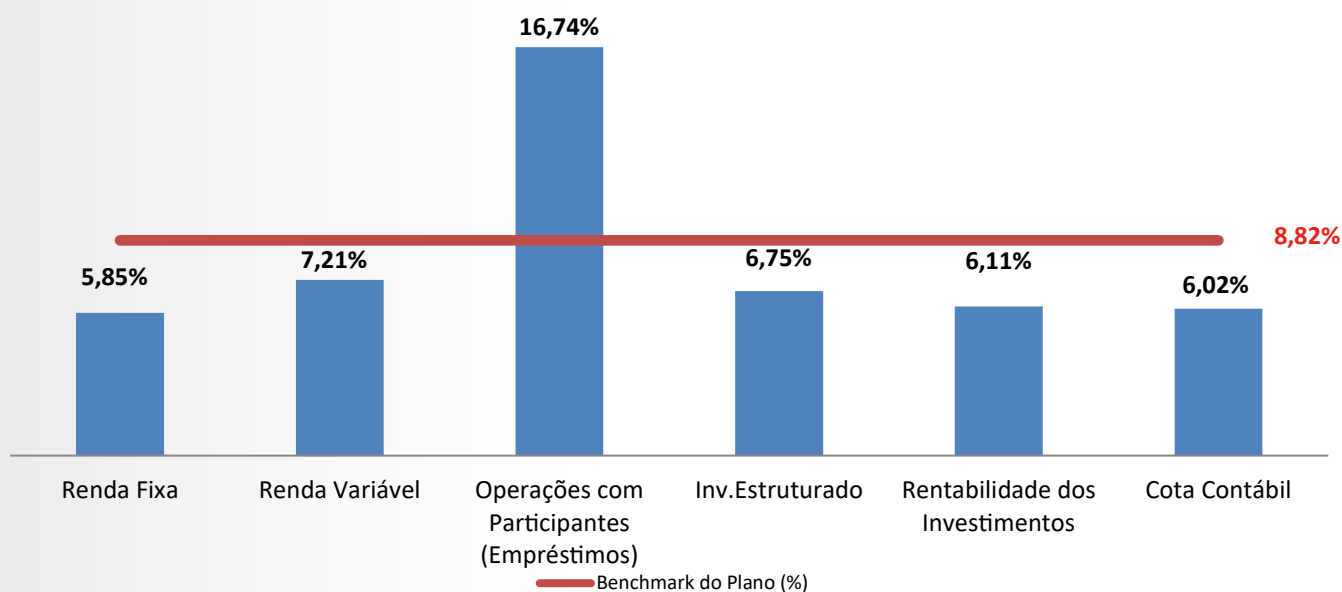
A rentabilidade do segmento de Renda Variável, proveniente da alocação realizada em dezembro com a implantação dos Perfis de Investimentos, superou o benchmark no período.

Com relação ao resultado do segmento de Investimentos Estruturados, que foi superior ao benchmark, destaca-se a performance dos Fundos de Investimentos Multimercados, pertencentes ao segmento, que apresentaram um resultado positivo de 7,11% no ano.

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 foi inferior ao benchmark (IPCA + 4,12%) em função, principalmente, do retorno do segmento de Renda Fixa.

Rentabilidade COSIPREV x Benchmark



Perfis de Investimentos COSIprev

Os perfis de investimentos do Plano COSIprev foram implementados em dezembro de 2020. Assim, a partir desta data, as alocações dos recursos do Plano foram realizadas de acordo com o perfil de investimento escolhido pelo participante, respeitando os limites de alocação em Renda Variável estabelecidos na sua Política de Investimentos.

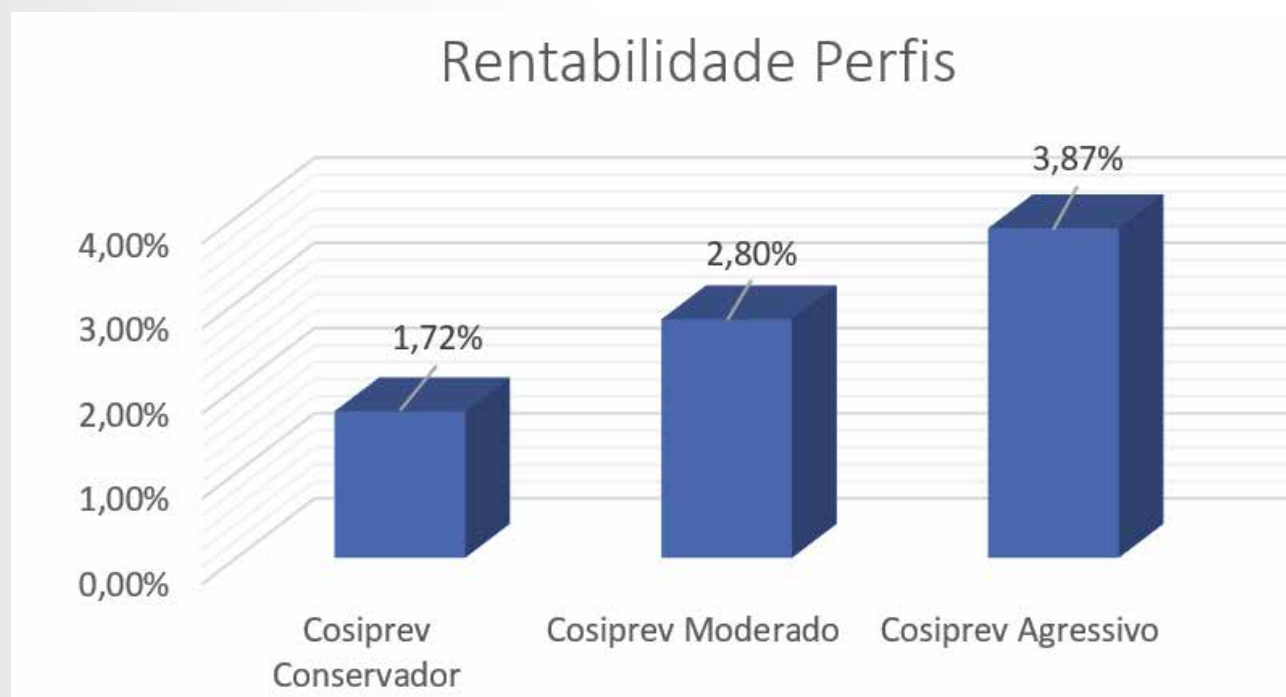
Em 2020, os perfis de investimento oferecidos mesclavam aplicações nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados e Operações com Participantes (Empréstimos). O tempo para a aposentadoria, o risco que está disposto a assumir e as expectativas de rentabilidade são alguns dos fatores que o participante deve levar em consideração antes de fazer a opção por um dos perfis. Os limites de alocação em renda variável são apresentados abaixo:

Perfil	Alocação em Renda Variável	Quantidade de Participantes
Conservador	0%	2.825
Moderado	de 17,5% a 22,5%	11
Agressivo	de 35% a 45%	12
Total		2.848

A alocação por perfil em dezembro de 2020 foi a seguinte:

Segmento	Conservador	Moderado	Agressivo
Renda Fixa	88,55%	68,60%	48,65%
Renda Variável	0,00%	19,95%	39,90%
Operações com Participantes (Empréstimos)	1,20%	1,20%	1,20%
Estruturado	10,25%	10,25%	10,25%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

A rentabilidade dos Perfis de Investimento do COSIprev no final do exercício pode ser demonstrada conforme abaixo:



A implantação dos Perfis de Investimentos COSIprev ocorreu em dezembro de 2020, portanto, a rentabilidade refere-se apenas a esse mês.

COSIprev Conservador

O perfil conservador apresentou rentabilidade de 1,72% em 2020 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2020.

Considerando que a alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, o resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pelos ativos indexados à inflação. A carteira de fundos multimerca- do do COSIprev, que compõe o segmento de investimentos estruturados representa cerca de 10% do perfil. Esta classe de ativos apresentou rentabilidade equivalente a 257,65% do CDI no ano.

COSIprev Moderado

O perfil moderado apresentou rentabilidade de 2,80% em 2020 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2020.

Considerando que a alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, parte do resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pelos ativos indexados à inflação. No entanto, houve também a excelente contribuição do segmento de Renda Variável no mês de dezembro que apresentou rentabilidade de 7,21%. A carteira de fundos multimercado do COSIprev, que compõe o segmento de investimentos estruturados, representa cerca de 10% do perfil. Esta classe de ativos apresentou rentabilidade equivalente a 257,65% do CDI no ano.

COSIprev Agressivo

O perfil agressivo apresentou rentabilidade de 3,87% em 2020 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2020.

A maior alocação pertence ao segmento de Renda Fixa, mas com relevância também para o segmento de Renda Variável. Dessa forma, o resultado do perfil é oriundo, principalmente, das rentabilidades desses segmentos. O segmento de Renda Fixa foi impactado positivamente pelos ativos indexados à inflação e o segmento de Renda Variável contribuiu com a expressiva rentabilidade de 7,21% em dezembro. A carteira de fundos multimercado do COSIprev, que compõe o segmento de investimentos estruturados, representa cerca de 10% do perfil. Esta classe de ativos apresentou rentabilidade equivalente a 257,65% do CDI no ano.

Gestão própria

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
TÍTULOS PÚBLICOS		270.933.884,01
NTN-B	TESOURO NACIONAL	260.872.308,62
LFT		10.061.575,39
TÍTULOS PRIVADOS	-	231.032.792,08
CDB	ABC BRASIL	7.624.127,42
	BOCOM BBM	14.172.756,73
	DAYCOVAL	670.215,38
	TOTAL	22.467.099,53
LF	ALFA	25.656.046,95
	BRADESCO	78.588.318,35
	ITAU	17.737.572,11
	SAFRA	33.579.483,72
	SANTANDER	22.329.990,17
	TOTAL	177.891.411,30
DPGE	INDUSTRIAL	9.542.421,41
	PARANA BANCO	12.557.899,15
	SOFISA	8.573.960,69
	TOTAL	30.674.281,25
TOTAL		501.966.676,09

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R\$	%
TESOURO NACIONAL	270.933.884,01	53,97%
BRADESCO	78.588.318,35	15,66%
SAFRA	33.579.483,72	6,69%
ALFA	25.656.046,95	5,11%
SANTANDER	22.329.990,17	4,45%
ITAU	17.737.572,11	3,53%
BOCOM BBM	14.172.756,73	2,82%
PARANA BANCO	12.557.899,15	2,50%
INDUSTRIAL	9.542.421,41	1,90%
SOFISA	8.573.960,69	1,71%
ABC BRASIL	7.624.127,42	1,52%
DAYCOVAL	670.215,38	0,13%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	501.966.676,09	100,00%

Gestão Terceirizada

Segmento	Gestor	Valor em R\$
Renda Fixa		
FIDC ECO MULT COMMODITIES FINANCEIROS AGROPECUÁRIOS	ECO GESTÃO DE ATIVOS	71.466,70
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	55.521.068,37
AF INVEST FI RF CP GERAES	AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	19.326.751,49
FIDC DRIVER	BRAM BRADESCO ASSET	2.077.541,85
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	2.682.402,04
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	47.102.793,36
SULAMÉRICA INFLATIE	SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	31.601.681,90
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B	BRAM BRADESCO ASSET	13.678.759,14
Total Fundos Renda Fixa		172.062.464,85
Estruturados		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	75.788.692,95
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	117.066,12
FIP ÓLEO E GÁS	BRASIL PLURAL	5,76
FIP NEO CAPITAL MEZANINO	NEO GESTÃO DE RECURSOS	70.840,56
FICFIP PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE	PATRIA INVESTIMENTOS	214.267,68
FIP BRASIL ENERGIA RENOVAVEL	BRASIL PLURAL	42.216,39
Total Estruturados		76.233.089,46
Renda Variável		
BOVA 11	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	709.683,50
Total Renda Variável		709.683,50
Total Terceirizado		249.005.237,81
Total dos Investimentos + Caixa		760.242.091,44
Total Terceirizados / Total Investimentos		32,75%

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R\$
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	31,51%	78.471.094,99
BRAM BRADESCO ASSET	28,62%	71.277.369,36
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	18,92%	47.102.793,36
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	12,69%	31.601.681,90
AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	7,76%	19.326.751,49
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	0,29%	709.683,50
PATRIA INVESTIMENTOS	0,09%	214.267,68
ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	0,05%	117.066,12
ECO GESTÃO DE ATIVOS	0,03%	71.466,70
NEO GESTÃO DE RECURSOS	0,03%	70.840,56
BRASIL PLURAL	0,02%	42.222,15
Total	100,00%	249.005.237,81

Provisão estimada de ativos de carteira própria em *default* e sua representatividade:

Na carteira do COSIprev havia, no encerramento do exercício, R\$ 1.362.044,30 provisionados como crédito de liquidação duvidosa referentes ao segmento de empréstimos a participantes. Tal valor representava 0,18% em relação ao total dos investimentos de R\$ 759.707.415.

Demonstrativos de Investimentos - COSIprev

Em 31 de dezembro de 2020

Plano: 2000007538-PLANO MISTO

Total Demonstrativo de Investimentos:	760.134.975,25
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria	511.130.522,14
Depósitos	534.676,98
Títulos Públicos	270.933.884,01
Títulos Privados	231.032.792,08
Ações	0,00
Operações Compromissadas	0,00
Participações em SPE	0,00
Opções	0,00
Contratos a Termo	0,00
Contratos de Futuros	0,00
Contratos de Swap	0,00
Empréstimos/Financiamentos (Vr. Total - Provisões)	8.735.497,11
Imóveis	0,00
Valores a Pagar(-) / Receber(+)	(106.328,04)
Exigível Contingencial	0,00
Outros	0,00

Demonstrativo de Investimentos – Fundos		249.004.453,11
09.009.924/0001-23	ECO MULT COMMODITIES FIDC FINANCEIROS AGROPECUARIOS	71.466,70
09.064.476/0001-60	INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III - FIP	117.066,12
09.326.708/0001-01	SUL AMERICA INFLATIE	31.601.681,90
09.720.734/0001-10	AF INVEST FI RF CRÉDITO PRIVADO GERAES	19.326.751,49
10.406.511/0001-61	BOVA 11	708.898,81
10.720.618/0001-80	NEO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	70.840,56
10.979.378/0001-32	PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE FIC DE FIP	214.267,68
10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FICFI RF IMA B TITULOS PUBLICOS	13.678.759,14
11.083.096/0001-15	OLEO E GAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES	5,76
12.188.161/0001-30	RIO BRAVO ENERGIA I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	42.216,39
18.000.701/0001-96	BRADESCO FUNDO INVEST RENDA FIXA TRIUMPH	55.521.068,37
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	47.102.793,36
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT	2.682.402,04
30.687.382/0001-34	FIDC DRIVER IV	2.077.541,85
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	75.788.692,95

PB1

Política de Investimentos

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.

A seguir, consta o resumo da Política de Investimentos do Plano de Benefícios 1 – PB1. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 13 de dezembro de 2019 para o exercício de 2020 e a íntegra do documento está disponibilizada para leitura no portal da Entidade.

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:

Plano de Benefícios 1 – PB1	
Modalidade	BD (Benefício Definido)
Meta Atuarial	INPC + 4,90% a.a.
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios – CNPB	1979.0035-56
AETQ*	Sérgio Carvalho Campos

* 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.

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.

Limites de aplicação, alocação alvo, benchmarks e metas de rentabilidade por segmento de investimentos:

Política de Investimentos: Limites 2020

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PB1			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	52%	100%	78,50%	IPCA + 5,0% a.a.
Renda Variável	70%	0%	15%	11,50%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	5%	120% CDI
Imobiliário	20%	0%	8%	2%	INPC + 5,00% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	2%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a)

Política de Investimentos: Limites 2021

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4661	PB1			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	47%	100%	73%	IPCA + 4,90% a.a.
Renda Variável	70%	0%	20%	16%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	6%	CDI + 5,00% a.a.
Imobiliário	20%	0%	8%	1%	INPC + 5,00% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

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 às novas condições de mercado e à legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

Composição da carteira

Confira abaixo a composição da carteira de investimentos do plano de benefício PB1 em 31 de dezembro de 2020:

Segmento de Investimento	PB1	
	Valor R\$	%
Renda Fixa	3.997.801.773	79,14%
Renda Variável	705.069.724	13,96%
Operações com Participantes (Empréstimos)	10.643.180	0,21%
Investimentos Imobiliários	69.357.923	1,37%
Investimentos Estruturados	269.364.082	5,33%
Caixa/Outros	28.380	0,00%
Sub-Total	5.052.265.062	100,01%
Passivo (Provisões)	-593.551	-0,01%
Recursos Garantidores (Total)	5.051.671.511	100,00%

Rentabilidade e análise dos resultados

No plano PB1, o resultado consolidado dos investimentos foi de 13,61%, frente à meta atuarial de 10,61%. A cota contábil obteve retorno de -1,80%, pois foi impactada negativamente com a baixa patrimonial de ativos de R\$ 733 milhões, para a repactuação do contrato de dívida com a Usiminas em março de 2020.

O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos do ano de 2020, está demonstrado no quadro a seguir:

PB1	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	9,62%	9,74%	IPCA + 5,00% a.a.
Renda Variável	40,97%	2,92%	Ibovespa
Investimentos Imobiliários	6,60%	10,72%	INPC + 5,00% a.a.
Operações com Participantes (Empréstimos)	21,59%	11,25%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos Estruturados	3,41%	3,32%	120% CDI
Total dos Investimentos	13,61%	10,61%	INPC + 4,90% a.a.
Cota Contábil	-1,80%	10,61%	INPC + 4,90% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi inferior ao seu benchmark (IPCA + 5,00% a.a.), principalmente em função do desempenho dos títulos indexados ao CDI que apresentaram baixa rentabilidade devido à redução da taxa SELIC, que apresentou variação de 2,76% no ano. Tais títulos representavam aproximadamente 10% do segmento.

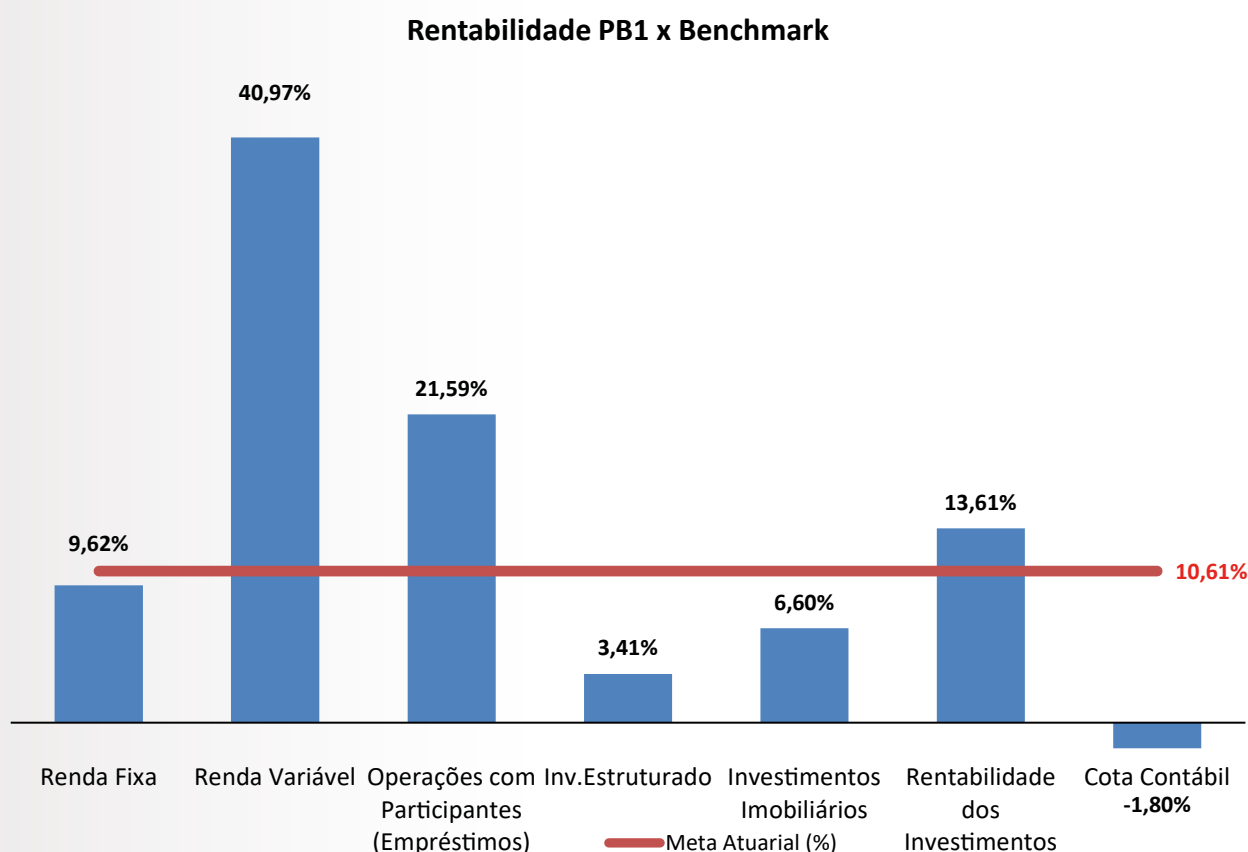
A rentabilidade do segmento de Renda Variável foi diretamente impactada pela forte valorização das ações USIM3 no ano, além dos fundos de ações que foram impactados positivamente devido ao momento em que os aportes foram realizados, durante a crise, após os ativos terem sofrido fortes desvalorizações.

A rentabilidade do segmento de Imóveis foi inferior ao benchmark do segmento, principalmente porque, em função da pandemia, o shopping Diamond Mall ficou fechado grande parte do ano, entregando, assim, um retorno inferior ao previsto. Além disso, foi realizada uma reavaliação do Edifício Francisco Sales que resultou em um valor inferior ao contabilizado, sendo que, posteriormente, esse imóvel foi alienado com pagamento de comissão ao intermediador do negócio.

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 + 4,90% a.a.) em função, principalmente, do retorno dos títulos indexados à inflação, marcados na curva, e do segmento de Renda Variável, que representava cerca de 14% do patrimônio do Plano ao final do exercício.



Gestão própria

Segmento Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
TÍTULOS PÚBLICOS	TESOURO NACIONAL	2.900.994.011,24
NTN-B		2.771.419.009,17
NTN-C		99.483.438,62
LFT		30.091.563,45
TÍTULOS PRIVADOS		-
CDB	ABC BRASIL	19.738.584,25
	BOCOM BBM	15.597.692,70
	DAYCOVAL	2.656.892,09
	PARANA BANCO	7.669.309,22
	TOTAL	45.662.478,26
LF	ALFA	44.287.129,61
	BRADESCO	467.666.259,32
	SAFRA	200.283.853,04
	TOTAL	712.237.241,97
DPGE	INDUSTRIAL	9.023.803,64
	PARANA BANCO	2.506.352,49
	TOTAL	11.530.156,13
DEBÊNTURES	SABESP	16.515.260,95
	VALE	42.639,30
	TOTAL	16.557.900,25
TOTAL		3.686.981.787,85

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R\$	%
TESOURO NACIONAL	2.900.994.011,24	78,68%
BRADESCO	467.666.259,32	12,68%
SAFRA	200.283.853,04	5,43%
ALFA	44.287.129,61	1,20%
ABC BRASIL	19.738.584,25	0,54%
SABESP	16.515.260,95	0,45%
BOCOM BBM	15.597.692,70	0,42%
PARANA BANCO	10.175.661,71	0,28%
INDUSTRIAL	9.023.803,64	0,24%
DAYCOVAL	2.656.892,09	0,07%
VALE	42.639,30	0,00%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	3.686.981.787,85	100,00%

Segmento Renda Variável		
Papel	Empresa	Valor em R\$
USIM3	USIMINAS	535.182.165,78

Gestão terceirizada

Segmento	Gestor	Valor em R\$
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	195.175.012,07
AF INVEST FI RF CP GERAES	AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	5.538.620,25
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	80.852.109,69
FIDC DRIVER	BRAM BRADESCO ASSET	7.218.126,16
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	5.040.344,89
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	16.995.772,51
Total Fundos Renda Fixa		310.819.985,57
Estruturados		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	269.364.081,66
Total Fundos Estruturados		269.364.081,66
Renda Variável		
BRADESCO MID SMALL CAPS	BRAM BRADESCO ASSET	51.454.617,34
OCEANA INDIAN	OCEANA ASSET	56.667.025,16
ROYAL	BRASIL CAPITAL ASSET	61.765.915,49
Total Fundos Ações		169.887.557,99
Total Terceirizado		750.071.625,22
Total dos Investimentos + Caixa		5.052.265.061,40
Total Terceirizados / Total Investimentos		14,85%

O Fundo RF Triumph é exclusivo da Entidade, sendo os seus recursos mantidos em ativos de renda fixa com liquidez imediata, aguardando oportunidade para realocação em investimentos de longo prazo ou utilizados também para o pagamento de despesas do Plano.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R\$
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	38,85%	291.400.199,06
BRAM BRADESCO ASSET	33,84%	253.847.755,57
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	10,78%	80.852.109,69
BRASIL CAPITAL ASSET	8,23%	61.765.915,49
OCEANA ASSET	7,55%	56.667.025,16
AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	0,74%	5.538.620,25
Total	100,00%	750.071.625,22

Provisão estimada de ativos de carteira própria em *default* e sua representatividade:

Na carteira do PB1 havia, no encerramento do exercício, apenas R\$ 15.011,41 provisionados como crédito de liquidação duvidosa referentes ao segmento de empréstimos a participantes. Tal valor tem pouca representatividade em relação ao total dos investimentos de R\$ 5.052.251.831.

Demonstrativos de Investimentos - PB1

Em 31 de dezembro de 2020

Plano: 1979003556-PB1

Total Demonstrativo de Investimentos:	5.051.671.514,87
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria	4.301.599.889,66
Depósitos	28.379,31
Títulos Públicos	2.900.994.011,24
Títulos Privados	785.987.776,61
Ações	535.182.165,78
Operações Compromissadas	0,00
Participações em SPE	0,00
Opções	0,00
Contratos a Termo	0,00
Contratos de Futuros	0,00
Contratos de Swap	0,00
Empréstimos/Financiamentos (Vr. Total - Provisões)	10.643.185,11
Imóveis	68.488.147,91
Valores a Pagar(-) / Receber(+)	276.223,70
Exigível Contingencial	0,00
Outros	0,00

Demonstrativo de Investimentos – Fundos		750.071.625,22
06.988.623/0001-09	BRADESCO FIA MID SMALL CAPS	51.454.617,34
09.720.734/0001-10	AF INVEST FI RF CREDITO PRIVADO GERAES	5.538.620,25
18.000.701/0001-96	BRADESCO FUNDO INVEST RENDA FIXA TRIUMPH	195.175.012,07
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FI RF CREDITO PRIVADO LP	80.852.109,69
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT	22.036.117,40
30.687.382/0001-34	FIDC DRIVER IV	7.218.126,16
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	269.364.081,66
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN	56.667.025,16
38.108.910/0001-65	ROYAL FIA	61.765.915,49

PBD

Política de Investimentos

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.

A seguir, consta o resumo da Política de Investimento do Plano de Benefício Definido - PBD. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 13 de dezembro de 2019 para o exercício de 2020 e a íntegra do documento está disponível para leitura no portal da Entidade.

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:

Plano de Benefício Definido – PBD	
Modalidade	BD (Benefício Definido)
Meta Atuarial	INPC + 4,74% a.a.
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios – CNPB	1975.0002-18
AETQ*	Sérgio Carvalho Campos

* 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.

Diretrizes para a alocação de recursos

A gestão dos recursos do PBD busca superar a meta atuarial, obedecendo aos 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 oferece maior segurança aos gestores nas alocações de longo prazo.

Limites de aplicação, alocação alvo, benchmarks e as metas de rentabilidade por segmento de investimentos:

Política de Investimentos: Limites 2020

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO – PBD			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	65%	100%	95%	IPCA + 5,00% a.a.
Renda Variável	70%	0%	10%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	8%	4%	120% CDI
Imobiliário	20%	0%	2%	0%	INPC
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	50% MSCI World + 50% (CDI + 2,00% a.a.)

Política de Investimentos: Limites 2021

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO – PBD			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	65%	100%	89%	IPCA + 4,70% a.a.
Renda Variável	70%	0%	10%	2%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	8%	6%	CDI + 3,00% a.a.
Imobiliário	20%	0%	2%	0%	CDI + 2,00% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	2%	50% MSCI World + 50% (CDI + 2,00% a.a.)

Acompanhamento da Política de Investimentos

O acompanhamento da Política de Investimentos do PBD 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 às novas condições de mercado e à legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

Composição da carteira

Apresentamos abaixo a composição da carteira de investimentos do plano de benefício PBD em 31 de dezembro de 2020:

Segmento de Investimento	PBD	
	Valor R\$	%
Renda Fixa	1.210.850.956	97,02%
Renda Variável	0	0,00%
Operações com Participantes (Empréstimos)	5.186.446	0,42%
Investimentos Imobiliários	0	0,00%
Investimentos Estruturados	32.697.759	2,62%
Caixa/Outros	4.077.086	0,33%
Sub-Total	1.252.812.247	100,38%
Passivo (Provisões)	-4.783.287	-0,38%
Recursos Garantidores (Total)	1.248.028.960	100,00%

Rentabilidade e análise dos resultados

Os investimentos do Plano PBD auferiram retorno de 8,95%, enquanto a variação da meta atuarial foi de 10,45% no período. A cota contábil obteve resultado de 9,43%, sendo superior ao total dos investimentos, principalmente, em função de recuperação de valores anteriormente provisionados para perda.

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

PBD	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	9,61%	9,74%	IPCA + 5,00% a.a.
Investimentos Imobiliários	-9,32%	5,45%	INPC
Operações com Participantes (Empréstimos)	22,34%	11,25%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos Estruturados	-10,40%	3,32%	120% CDI
Total dos Investimentos	8,95%	10,45%	INPC + 4,74% a.a.
Cota Contábil	9,43%	10,45%	INPC + 4,74% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi inferior ao seu benchmark (IPCA + 5,00% a.a.), principalmente em função do desempenho dos títulos indexados ao CDI que apresentaram baixa rentabilidade, devido à redução da taxa SELIC que apresentou variação de 2,76% no ano. Tais títulos representavam aproximadamente 5% do segmento.

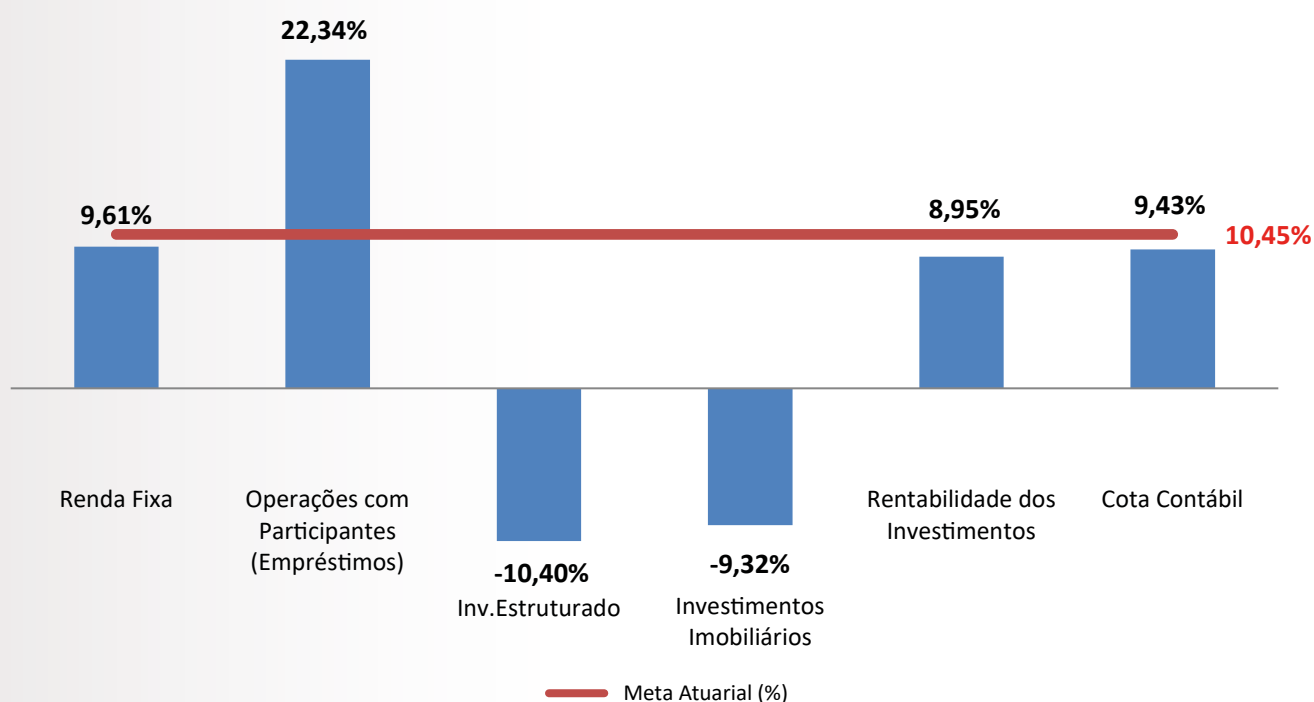
A rentabilidade dos Investimentos Estruturados ficou abaixo do benchmark do segmento devido à baixa performance da carteira dos Fundos de Investimentos de Participações - FIPs, afetada pela piora do cenário macroeconômico do país e pelas perdas de patrimônio decorrentes das reavaliações contratadas para estabelecer o valor atualizado dos ativos investidos pelos Fundos. Já os Fundos de Investimentos Multimercados, também pertencentes ao segmento de Investimentos Estruturados, apresentaram resultado positivo de 4,47% no acumulado do ano, superior ao benchmark do segmento.

O segmento de Imóveis era composto apenas pelo Edifício Ouro Branco e a sua baixa rentabilidade foi decorrente do elevado índice de vacância do imóvel. Esse imóvel foi vendido em junho de 2020, ocasião em que foi realizado o pagamento de comissão ao intermediador do negócio.

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.

A rentabilidade total dos investimentos ficou abaixo da meta atuarial (INPC + 4,74% a.a.), principalmente em função dos resultados dos segmentos de Investimentos Estruturados e Imobiliário. Além disso, o INPC, índice de inflação componente da meta atuarial, foi 20% superior ao IPCA, índice que corrige os títulos atrelados à inflação (5,45% x 4,52%), e, consequentemente, a meta foi superior ao retorno da Renda Fixa, que representava 96% do total dos investimentos no encerramento do ano.

Rentabilidade PBD X Meta Atuarial



Gestão própria

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
TÍTULOS PÚBLICOS	TESOURO NACIONAL	998.899.689,47
NTN-B		978.776.538,68
LFT		20.123.150,79
TÍTULOS PRIVADOS	-	144.107.529,89
LF	BRABESCO	107.010.354,31
	SAFRA	13.192.863,53
	TOTAL	120.203.217,84
DEBENTURES	CEMIG GT	23.546.242,30
	RODOVIAS DAS COLINAS	358.069,75
	TOTAL	23.904.312,05
TOTAL		1.143.007.219,36

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R\$	%
TESOURO NACIONAL	998.899.689,47	87,39%
BRABESCO	107.010.354,31	9,36%
CEMIG GT	23.546.242,30	2,06%
SAFRA	13.192.863,53	1,15%
RODOVIAS DAS COLINAS	358.069,75	0,03%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	1.143.007.219,36	100,00%

Gestão terceirizada

Segmento	Gestor	Valor em R\$
Renda Fixa		
FIDC DRIVER	BRAM BRADESCO ASSET	1.038.770,92
FIDC ECO MULT COMMODITIES FINANCEIROS AGROPECUÁRIOS	ECO GESTÃO DE ATIVOS	89.333,37
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	34.786.058,97
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	21.720.716,24
SANTOS CREDIT YIELD	MACROINVEST GESTÃO DE RECURSOS LTDA	450.884,94
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	1.260.086,77
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	8.497.886,25
Total Fundos Renda Fixa		67.843.737,46
Estruturados		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	23.155.994,07
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	622.572,68
FIP ÓLEO E GÁS	BRASIL PLURAL	66,75
FIP NEO CAPITAL MEZANINO	NEO GESTÃO DE RECURSOS	4.566.593,60
FICFIP PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE	PATRIA INVESTIMENTOS	2.874.958,01
FIP BRASIL ENERGIA RENOVAVEL	BRASIL PLURAL	1.477.573,59
Total Estruturados		32.697.758,70
Total Terceirizado		100.541.496,16
Total dos Investimentos + Caixa		1.248.028.960,16
Total Terceirizados / Total Investimentos		8,06%

O Fundo RF Triumph é Exclusivo da Entidade, sendo os seus recursos mantidos em ativos de renda fixa com liquidez imediata, aguardando oportunidade para realocação em investimentos de longo prazo ou utilizados também para o pagamento de despesas do Plano.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R\$
BRAM BRADESCO ASSET	35,63%	35.824.829,89
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	32,74%	32.913.967,09
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	21,60%	21.720.716,24
NEO GESTÃO DE RECURSOS	4,54%	4.566.593,60
PATRIA INVESTIMENTOS	2,86%	2.874.958,01
BRASIL PLURAL	1,47%	1.477.640,34
ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	0,62%	622.572,68
MACROINVEST GESTÃO DE RECURSOS LTDA	0,45%	450.884,94
ECO GESTÃO DE ATIVOS	0,09%	89.333,37
Total	100,00%	100.541.496,16

Provisão estimada de ativos de carteira própria em *default* e sua representatividade:

Na carteira do PBD havia no encerramento do exercício apenas R\$ 219.912,95 provisionados como crédito de liquidação duvidosa referentes ao segmento de empréstimos a participantes. Tal valor representava 0,02% em relação ao total dos investimentos de R\$ 1.252.787.628.

Demonstrativos de Investimentos - PBD

Em 31 de dezembro de 2020

Plano: 1975000218-PBD

Total Demonstrativo de Investimentos:	1.252.272.953,72
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria	1.151.731.458,55
Depósitos	4.077.085,90
Títulos Públicos	998.899.689,47
Títulos Privados	144.107.529,89
Ações	0,00
Operações Compromissadas	0,00
Participações em SPE	0,00
Opções	0,00
Contratos a Termo	0,00
Contratos de Futuros	0,00
Contratos de Swap	0,00
Empréstimos/Financiamentos (Vr. Total - Provisões)	5.186.444,70
Imóveis	0,00
Valores a Pagar(-) / Receber(+)	(539.291,41)
Exigível Contingencial	0,00
Outros	0,00

Demonstrativo de Investimentos Fundos		100.541.495,17
04.877.280/0001-71	SANTOS CREDIT YELD FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO	450.884,94
09.009.924/0001-23	ECO MULT COMMODITIES FIDC FINANCEIROS AGROPECUARIOS	89.333,37
09.064.476/0001-60	INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III FIP	622.572,68
10.720.618/0001-80	NEO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	4.566.593,60
10.979.378/0001-32	PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE FIC DE FIP	2.874.958,01
11.083.096/0001-15	OLEO E GAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICPAcoes	66,75
12.188.161/0001-30	RIO BRAVO ENERGIA I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.477.573,59
18.000.701/0001-96	BRDESCO FUNDO INVEST RENDA FIXA TRIUMPH	34.786.057,97
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FI RF CREDITO PRIVADO LP	21.720.716,24
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT	9.757.973,03
30.687.382/0001-34	FIDC DRIVER IV	1.038.770,92
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	23.155.994,07

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA

Plano de Gestão Administrativa - PGA	
Benchmark/Meta de Rentabilidade	CDI
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios - CNPB	9970000000
AETQ *	Sérgio Carvalho Campos

* 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. Confira abaixo os limites de aplicação, a alocação alvo e o benchmark por segmento de investimentos:

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.

Limites de aplicação, alocação alvo e benchmarks por segmento de investimentos:

Política de Investimentos: Limites 2020 e 2021

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PGA			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Mínimo	Máximo	Alvo	
Renda Fixa	100%	100%	100%	100%	CDI

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 às novas condições de mercado e à legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

Composição da Carteira

Confira abaixo a composição da carteira de investimentos do PGA em 31 de dezembro de 2020:

Segmento de Investimento	PGA	
	Valor R\$	% Total
Renda Fixa	72.277.674	100,00%
Caixa	6.043	-
Total	72.283.717	100,00%

Rentabilidade e análise dos resultados

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

PGA	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	2,32%	2,76%	CDI
Total Investimentos	2,32%	2,76%	CDI
Cota Contábil	2,02%	2,76%	CDI

A rentabilidade dos investimentos no ano foi inferior ao benchmark do Plano, principalmente em função da baixa rentabilidade dos fundos de crédito que sofreram algumas remarcações negativas em função dos efeitos da pandemia. Já a cota contábil, em função da influência direta das contingências, teve resultado equivalente a 73% do *benchmark*.

Gestão própria

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
TÍTULOS PRIVADOS	-	1.228.439,20
CDB	BOCOM BBM	1.228.439,20
	TOTAL	1.228.439,20
TOTAL		1.228.439,20

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R\$	%
BOCOM BBM	1.228.439,20	100,00%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	1.228.439,20	100,00%

Gestão terceirizada

Segmento	Gestor	Valor em R\$
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	63.126.810,04
AF INVEST FI RF CP GERAES	AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	3.436.085,60
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	4.486.339,27
Total Fundos Renda Fixa		71.049.234,91
Total dos Investimentos/Caixa		72.283.717,05
Total Terceirizados / Total Investimentos		98,29%

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R\$
BRAM BRADESCO ASSET	88,85%	63.126.810,04
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	6,31%	4.486.339,27
AF INVEST ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	4,84%	3.436.085,60
Total	100,00%	71.049.234,91

Resumo do Demonstrativo de Investimentos

Em 31 de dezembro de 2020

Plano: PGA

Total Demonstrativo de Investimentos:	72.283.717,05
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria	1.234.482,14
Depósitos	6.042,94
Títulos Públicos	0,00
Títulos Privados	1.228.439,20
Ações	0,00
Operações Compromissadas	0,00
Participações em SPE	0,00
Opções	0,00
Contratos a Termo	0,00
Contratos de Futuros	0,00
Contratos de Swap	0,00
Empréstimos/Financiamentos (Vr. Total - Provisões)	0,00
Imóveis	0,00
Valores a Pagar(-) / Receber(+)	0,00
Exigível Contingencial	0,00
Outros	0,00

Demonstrativo de Investimentos Fundos		71.049.234,91
09.720.734/0001-10	AF INVEST FI RF CRÉDITO PRIVADO GERAES	3.436.085,60
18.000.701/0001-96	BRADESCO FUNDO INVEST RENDA FIXA TRIUMPH	63.126.810,04
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	4.486.339,27

Este material foi produzido pelas equipes técnicas da Previdência Usiminas.

Ele é o principal documento de prestação de contas aos participantes e assistidos sobre as atividades realizadas em 2020.

“Superamos esse ano de desafios graças à habilidade e resiliência do nosso time. Avançamos e nos reinventamos com ousadia e coragem. Por isso, o nosso imenso agradecimento a todos os colaboradores da Previdência Usiminas e a cada um de nossos mais de 36 mil participantes, aposentados, pensionistas e seus familiares pela confiança. Sigamos em frente, na esperança de que isso tudo logo vai passar”.

Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca

Diretora-Presidente