Relatório Anual de Informações aos Participantes e Assistidos

2021

Nosso propósito é transformar o futuro dos participantes, contribuindo para uma melhor qualidade de vida

Previdência USIMINAS

EXPEDIENTE

DIRETORIA EXECUTIVA

Diretora-Presidente
Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca

Diretor de Benefícios
Leonardo Magalhães Vecchi

Diretor Financeiro
Sérgio Carvalho Campos

PREVIDÊNCIA USIMINAS

Sede Belo Horizonte/MG
Edifício Amadeus Business Tower - Avenida do Contorno, nº 6.594, 12º andar, sala 1202
Savassi - Belo Horizonte/MG - CEP: 30110-044

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

Filial Ipatinga/MG
Avenida Presidente Castelo Branco, 632 - loja 2
Horto - Ipatinga/MG - CEP: 35.160-294

Filial Santos/SP
Avenida Conselheiro Nébias, 444 - 15º andar - Salas: 1505 e 1506
Encruzilhada - Santos/SP - CEP: 11.045-000

Produção/Diagramação
Previdência Usiminas

Fotos
Shutterstock / Freepik

Publicação anual produzida pela Previdência Usiminas em atenção à legislação vigente.
A edição está disponível para *download* no site da Entidade: www.previdenciausiminas.com.

www.previdenciausiminas.com
previdenciausiminas@previdenciausiminas.com
Geral: (31) 3499-8361 e 0800 083 111

SUMÁRIO

APRESENTAÇÃO..... 04

PROPÓSITO..... 05

PALAVRA DA DIRETORIA EXECUTIVA..... 06

GOVERNANÇA CORPORATIVA..... 08

GESTÃO DE RISCOS..... 14

DESTAQUES DO ANO..... 16

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA..... 21

- Usiprev..... 22
- Cosiprev..... 31
- PB1..... 40
- PBD..... 46

GESTÃO CONTÁBIL..... 55

- Usiprev..... 56
- Cosiprev..... 59
- PB1..... 62
- PBD..... 65

Informações financeiras da Previdência Usiminas..... 68

- Fontes de Custeio Administrativo da Entidade..... 68
- Despesas consolidadas de todos os planos..... 69
- Indicadores de gestão da Previdência Usiminas..... 70

GESTÃO DE INVESTIMENTOS..... 71

- Usiprev..... 75
- Cosiprev..... 89
- PB1..... 103
- PBD..... 112

Plano de Gestão Administrativa – PGA..... 120

APRESENTAÇÃO

Em linha com a governança eficiente, ética e transparência, características intrínsecas no DNA da Previdência Usiminas, o Relatório Anual de Informações – RAI é uma publicação que vai além da prestação de contas e do atendimento a uma obrigação legal, ela é a comprovação de dever fiduciário. O Relatório traz, de forma resumida, a gestão da Entidade e as principais informações e registros realizados durante o ano de 2021.

Confira neste Relatório os principais avanços durante o ano, todos em sintonia com a busca permanente da Entidade em aprimorar e automatizar processos, prestar um atendimento cada vez melhor e humanizado aos participantes, modernizar e inovar.

Este documento traz a evolução do patrimônio, a rentabilidade do plano 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 com os resultados alcançados no ano anterior.

Acompanhe de perto a sua Previdência!

PROPÓSITO

Visão, Missão e Valores são atualizados para dar destaque à razão de ser da Previdência Usiminas: seus mais de 36 mil participantes, aposentados e pensionistas

A Previdência Usiminas atualizou os norteadores estratégicos, Missão, Visão e Valores, para melhor exprimir o propósito da Entidade, que é o de "Transformar o futuro dos participantes, contribuindo para uma melhor qualidade de vida".

Fruto dos trabalhos do Planejamento Estratégico, iniciado em dezembro de 2021, a alteração da Missão, Visão e Valores foi aprovada pelo Conselho Deliberativo, em 14 de março de 2022. Essa atualização tem como objetivo evidenciar a identidade e o propósito da Previdência Usiminas. Essa definição clara e objetiva constitui o pilar para direcionar as ações a serem tomadas, em busca de alcançar os resultados previstos no Planejamento Estratégico.

Desta forma, a Missão, a Visão e os Valores foram alterados para evidenciar ainda mais o foco da Entidade naqueles que são a razão de ser da Previdência Usiminas: seus mais de 36 mil participantes, assistidos, pensionistas e seus familiares.

Entre as atualizações, na Missão, é possível conferir a inserção da expressão "**gestão eficaz**" dos recursos. A Visão foi repaginada e agora é: "**Transformar o futuro dos participantes**, contribuindo para uma melhor qualidade de vida". Nos Valores foram inseridos os temas **Diversidade e Inclusão e Pessoas**.

Assim, por meio dessas mudanças, a Previdência Usiminas almeja ser uma Entidade cada vez mais humanizada.

Confira a mudança no quadro abaixo:

Como era	Como passa a ser
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.	**MISSÃO** Administrar planos de benefícios de natureza previdenciária por meio de uma gestão eficaz dos recursos, cumprindo os compromissos contratados perante seus participantes e assistidos.
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.	**VISÃO** Transformar o futuro dos participantes contribuindo para uma melhor qualidade de vida.
VALORES Integridade, comprometimento, zelo, excelência e transparência são os valores maiores que orientam a Previdência Usiminas no cumprimento de sua missão.	**VALORES** Integridade Comprometimento Zelo Excelência Transparência Diversidade e inclusão Pessoas

PALAVRA DA DIRETORIA EXECUTIVA

Em breve, a Previdência Usiminas comemorará meio século de história em uma trajetória marcada por desafios e conquistas. Desde a sua criação, a Previdência Usiminas traz em seu DNA uma governança eficaz, ética e transparente, reflexos de um trabalho conjunto, realizado por gestões comprometidas com a Entidade ao longo dos anos e que conduziram as atividades para proporcionar uma melhor qualidade de vida para os participantes, aposentados e pensionistas.

A Entidade foi criada em 28 de agosto de 1972, fruto da iniciativa de um grupo de colaboradores e colaboradoras da Usiminas, com o nome Caixa dos Empregados Usiminas, carinhosamente chamada por muitos até os dias de hoje de "Caixinha". De lá para cá, muita coisa mudou. A Entidade cresceu e se tornou mais robusta, especialmente com a incorporação da então Fundação Cosipa de Seguridade Social – Femco, oficializada em 2012. A partir deste importante passo, nasceu a Previdência Usiminas.

E é dentro desta perspectiva de crescimento que, em 2021, a Entidade iniciou o Planejamento Estratégico para o horizonte de cinco anos. Fruto desse trabalho, a Previdência Usiminas mudou a Missão, Visão e Valores com foco na sua razão de ser: seus mais de 36 mil participantes e assistidos. A iniciativa visa humanizar cada vez mais a Entidade e nortear seus trabalhos com foco nos resultados previstos no Planejamento Estratégico.

O ano também foi marcado por inovação e conquista. O novo Portal de Autoatendimento foi lançado, oferecendo mais acessibilidade e novas funcionalidades para os participantes, aposentados e pensionistas.

Melhorias significativas em processos internos também merecem destaque. Entre elas, a centralização da Folha de Pagamentos em um único banco, uma iniciativa estratégica com o objetivo de trazer mais segurança e assertividade nos pagamentos de benefícios aos aposentados e pensionistas. Os recursos auferidos nesta ação servirão para suportar custos de atualização tecnológica e estrutural.

E em um ano ainda marcado pelos impactos negativos na economia causados pelos efeitos da pandemia e, consequentemente, afetando a renda de muitas famílias, a Previdência Usiminas reduziu a taxa de juros cobrada no empréstimo.

Outra importante conquista alcançada no ano e que também merece destaque, demonstrando o alto nível de comprometimento da equipe da Previdência Usiminas foi a obtenção do Selo de Engajamento da Abrapp. Esse resultado evidenciou o envolvimento do time com a Entidade, uma vez que o Selo tem o objetivo de "reconhecer e valorizar as ações adotadas para a manutenção do vínculo entre a Entidade e os profissionais, fazendo com que o ambiente de trabalho seja mais produtivo e contributivo".

Ainda sob a ótica do engajamento, a Entidade lançou em 2021 o PU Ativa, uma iniciativa que acontece bimestralmente e de forma remota para promover uma maior integração das equipes de Belo Horizonte, Ipatinga e Santos.

Em linha com as boas práticas de governança em privacidade, também foram iniciados treinamentos sobre a Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD, refletindo no reforço de uma cultura interna que valoriza a preservação e os cuidados com os dados pessoais dos participantes e assistidos.

O lançamento do Programa de Diversidade e Inclusão da Entidade foi outro passo relevante dado no ano de 2021. A iniciativa foi apresentada ainda em formato embrionário à equipe da Previdência Usiminas. Na oportunidade, vários colaboradores e colaboradoras se inscreveram como voluntários para dar andamento ao projeto.

Também em 2021, a equipe de Belo Horizonte retomou as atividades presenciais na nova sede da Entidade, no Edifício Amadeus, no bairro Savassi, de forma segura, atendendo aos protocolos de segurança. O prédio que passa a abrigar a nova sede da Entidade conta com modernas estruturas física e tecnológica, elevadores inteligentes, estacionamento rotativo e acessibilidade para o atendimento para as pessoas com mobilidade reduzida.

A Previdência Usiminas inovou e adotou o modelo híbrido de trabalho para os colaboradores e colaboradoras que não estão diretamente ligados ao atendimento presencial. A iniciativa permite que o time concilie o trabalho na Entidade, fundamental para a convivência entre as equipes e a manutenção do bom clima organizacional, com o home office, que possui vantagens como a redução do espaço locado na nova Sede, a economia de tempo com deslocamentos e a redução do estresse decorrente do trânsito.

As inovações não pararam por aí. Além do lançamento do novo Portal de Autoatendimento, outras soluções tecnológicas foram iniciadas, como o desenvolvimento de aplicativo para smartphones e a reformulação do site da Previdência Usiminas, um projeto que vem sendo construído tendo por base a opinião e experiência das pessoas que acessam o portal. Com layout mais moderno e responsivo, ou seja, podendo ser acessado de qualquer dispositivo móvel ou desktop, o novo site trará muitas novidades.

Essas e muitas outras conquistas, avanços e inovações em 2021 poderão ser acompanhadas no decorrer deste Relatório. Todas elas refletem no maior objetivo da Previdência Usiminas: contribuir para transformar o futuro de cada pessoa que deposita na Entidade, além de seus recursos, a confiança em uma gestão transparente, ética e eficaz.

Diretoria Executiva

GOVERNANÇA CORPORATIVA

COMPOSIÇÃO DOS ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS

Diretoria Executiva, exercício 2020-2022

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 o novo mandato. Para a Diretoria de Benefícios, foi nomeado Leonardo Magalhães Vecchi, que assumiu o cargo no lugar de Ely Tadeu Parente da Silva. Leonardo Vecchi é graduado em Administração pela Universidade Federal de Viçosa – UFV, com especialização em Administração e Desenvolvimento de Recursos Humanos pelo Instituto Católico de Minas Gerais – ICMG e especialização em Gestão Estratégica pela Universidade Federal de Minas Gerais – 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

Conselhos Deliberativo e Fiscal, exercício 2020-2022

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

Em julho de 2020, tomaram posse, para mandato até 30 de abril de 2022, os membros dos Órgãos Estatutários da Previdência Usiminas. Entretanto, no dia 30 de junho de 2021, o Conselheiro, Lucas Marinho Sizenando Silva, renunciou ao cargo de conselheiro suplente do Conselho Fiscal por meio de carta endereçada ao presidente do Conselho Fiscal, exercício 2020-2022, da Previdência Usiminas, ficando vago o cargo.

Confira a composição do Conselho Deliberativo, em 31 de dezembro de 2021:

Conselho Deliberativo	
Titulares	**Suplentes**
Gileno Antônio de Oliveira (Presidente)	Ivan Lage de Araújo
Heltom Muzzi Martins (Presidente substituto)	Roberto Tavares Pinto Coelho
Bruno Gustavo Franca Lanza	Diego Castro Giglio
Marcos Rodrigues Mendes	Roberto Luís 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

Confira a composição do Conselho Fiscal, em 31 de dezembro de 2021:

Conselho Fiscal	
Titulares	**Suplentes**
Julio Mendez Arroyo (Presidente)	Vago
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

HABILITAÇÃO, CERTIFICAÇÃO E QUALIFICAÇÃO DA GESTÃO

Habilitação

Conforme procedimentos estabelecidos na Instrução Previc nº 23/2020, legislação vigente no momento da indicação em abril de 2020, a Diretoria Executiva da Previdência Usiminas teve sua habilitação concedida pela Previc, cumprindo assim a obrigação legal. Conforme dispõe a legislação, é necessário obter a habilitação de conselheiros junto à Previc apenas para as Entidades Sistemicamente Importantes – ESI, classificação em que a Previdência Usiminas não se enquadra no momento.

A referida Instrução estabeleceu requisitos mínimos para o processo de habilitação, estando a Previdência Usiminas em conformidade com a legislação, bem como a Portaria Previc nº 560, de 28 de junho de 2019, que disciplina o procedimento para o reconhecimento de instituições autônomas certificadoras para fins de habilitação.

Diretoria Executiva	Habilitação	
	Validade	Número
Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca	30/04/2022	2020.228
Leonardo Magalhães Vecchi	30/04/2022	2020.250
Sérgio Carvalho Campos	30/04/2022	2020.252

Certificação

A Resolução CNPC nº 39/2021 determina que a certificação atestará, por meio de processo realizado por instituição autônoma certificadora reconhecida pela Previc, a comprovação de atendimento e a verificação de conformidade dos requisitos técnicos necessários para o exercício de determinado cargo ou função.

Os membros da Diretoria Executiva e a maioria dos membros 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 109/2001. O Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado – AETQ, os membros dos comitês de assessoramento que atuam na avaliação e aprovação de investimentos e os demais empregados da EFPC, diretamente responsáveis pela aplicação dos recursos garantidores dos Planos, deverão estar certificados previamente ao exercício do cargo.

Em 31 de dezembro de 2021 estavam certificados:

Membros		Conselho Deliberativo		Conselho Fiscal	
		Quantidade	%	Quantidade	%
Certificados	Efetivo	9	75	5	83
	Suplente	9	75	2	40
Não certificados	Efetivo	3	25	1	17
	Suplente	3	25	3	60

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

Colaboradores Certificados	
Gerência de Investimentos	6
Gerência de Controladoria	1
Gerência de *Compliance* e Governança	2
Gerência de Benefícios	1
Gerência de Riscos	1

Qualificação da Gestão

A Resolução CNPC nº 39/2021 define "Qualificação" como um processo continuado pelo qual o dirigente ou profissional envolvido na gestão dos planos de benefícios aprimora seus conhecimentos e sua capacitação para o exercício de suas atribuições na Entidade Fechada de Previdência Complementar – EFPC.

Com o objetivo de expandir os conhecimentos relacionados ao segmento de previdência complementar e estimular o Processo de Educação Continuada – PEC, a Previdência Usiminas incentiva seus conselheiros, dirigentes e empregados a participarem de eventos, cursos e seminários, priorizando a modalidade de Ensino a Distância – EAD. Há também diversos representantes da Entidade nas Comissões Técnicas Regionais da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – Abrapp, e em fórum para discussões técnicas relacionadas às diversas atividades dos Fundos de Pensão.

• Comitês e alinhamento operacional

No intuito de promover assertividade e agilidade nas tomadas de decisão, a Previdência Usiminas conta ainda com comitês internos como estratégia de governança corporativa.

• 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 2021, foram realizadas 23 reuniões.

• Comitê de Comunicação

Composto por nove membros, entre colaboradores da área de Comunicação, gestores e Diretoria Executiva, o Comitê de Comunicação se reúne a cada dois meses para definir ações e buscar melhorias na Comunicação junto aos colaboradores, participantes, assistidos e demais públicos. Em 2021, foram realizadas oito reuniões.

• Reunião de Gestores

Foram realizadas 44 reuniões entre a Diretoria Executiva, gestores, coordenadores e especialistas das áreas de negócio da Previdência Usiminas durante o ano. As reuniões aconteceram uma vez por semana e tiveram foco em soluções e compartilhamento de informações sobre as atividades das diferentes áreas de negócio que compõem a Entidade.

• Grupo Multidisciplinar – LGPD

O Grupo de Trabalho Multidisciplinar que se reúne para tratar da Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD realizou aproximadamente 120 reuniões no ano de 2021, com objetivo de apresentar propostas, ações, diretrizes e análise de riscos para o mapeamento, tratamento e classificação dos dados pessoais por parte dos colaboradores e colaboradoras da Previdência Usiminas.

GESTÃO DE RISCOS

Com o objetivo de gerenciar os riscos e adequar os controles para atender as disposições da Resolução CGPC n° 13/2004 e as demais legislações, a Previdência Usiminas utiliza o Sistema de Gestão Baseada em Riscos do fornecedor 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 inerentes e os controles 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, probabilidade de ocorrência e impacto, buscando reduzir as incertezas de um evento e gerar 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:

- Risco de Mercado;
- Risco de Crédito;
- Risco de Liquidez;
- Risco de Desenquadramento;
- Risco Legal;
- Risco Operacional;
- Risco Sistêmico;
- Risco de Terceirização;
- Risco de Suitability;
- Risco Atuarial.

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

Importante passo na Gestão de Riscos

A Diretoria Executiva da Previdência Usiminas aprovou, em novembro de 2021, a criação da Gerência de Riscos e a extinção da Coordenação de Riscos. Além de ser mais um passo importante no acompanhamento das atividades da Entidade de forma a mitigar riscos, a criação da Gerência se deu em razão do aumento das demandas da área, que se apresentaram em função do trabalho de revisão de processos em curso e em função das novas legislações e seus reflexos para a área de Riscos e, ainda, devido ao porte da Entidade. Para isso, o colaborador Hubner Nazário Braga assumiu o cargo de Gerente de Riscos da Previdência Usiminas.

DESTAQUES DO ANO

Empréstimo com redução na taxa de juros

Em janeiro, foi divulgado o novo regulamento do empréstimo simples. Entre as vantagens está a nova forma de amortização, na qual as parcelas reduzem ao longo do tempo. Além disso, após estudos realizados pelo Comitê de Investimentos, foi aprovada a redução da taxa de juros. A taxa de juros real praticada era de 0,60% ao mês e passou a ser 0,49% ao mês, ambas acrescidas da variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC, e das taxas administrativas e de risco. A taxa administrativa refere-se ao custeio administrativo do serviço de empréstimo. Já a taxa de riscos é destinada a cobrir o saldo devedor do contratante que porventura venha a falecer durante a vigência do contrato.

Previdência Usiminas cria iniciativa para promover o envolvimento entre as equipes

Com o objetivo de ofertar conteúdos motivacionais, de capacitação e de alinhamento interno, a Previdência Usiminas criou o PU Ativa – um encontro virtual realizado bimestralmente. Dessa forma, foi possível minimizar os efeitos trazidos pela pandemia e promover a integração entre as equipes das unidades de Belo Horizonte, Ipatinga e Santos.

Durante o ano foram realizadas seis edições. A primeira live, ocorrida em fevereiro, contou com a palestra "Saúde Emocional em Tempos de Pandemia", ministrada pela psicóloga da Fundação São Francisco Xavier – FSFX, Marcela Vitorino. A segunda, realizada em abril, contou com o tema "Gestão do tempo e da produtividade em home office" e foi ministrado pela coach Patrícia Portes Silveira. Em junho, com encontro on-line temático, a equipe vivenciou um momento leve de troca de experiências.

Com o tema "49 anos cultivando sonhos; cultive também o seu", em agosto, a edição foi em comemoração ao 49º aniversário da Previdência Usiminas. Já em outubro, o encontro marcou o início da implantação do Programa de Diversidade e Inclusão da Previdência Usiminas. Para encerrar o ano, em dezembro, a programação incluiu a retrospectiva de 2021, com os principais acontecimentos da Previdência Usiminas.

Centralização da Folha de Pagamentos otimiza processos e traz segurança para aposentados e pensionistas

A Previdência Usiminas firmou uma parceria com o Santander visando melhorar os processos internos e trazer mais facilidades para os aposentados e pensionistas que recebem benefícios pela Entidade. Assim, o Santander passou a ser a instituição financeira exclusiva no atendimento da Previdência Usiminas para crédito dos benefícios dos aposentados e pensionistas.

Essa parceria, anunciada em março, trouxe vantagens, especialmente considerando os produtos e serviços ofertados pelo banco. Além disso, utilizar o mesmo banco para o pagamento dos benefícios facilita a gestão da Entidade e contribui para otimizar o processo de pagamento, além de ser imprescindível para a segurança das transações. Os recursos auferidos nesta ação servirão para suportar custos de atualização tecnológica e estrutural.

Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo é implementada na Entidade

A Previdência Usiminas, visando a adequação ao que estabelece à Instrução Normativa Previc nº 34, aprovou no mês de março a Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e ao Financiamento do Terrorismo. A política tem como finalidade estabelecer diretrizes para a implementação dos procedimentos e dos controles internos a serem adotados de forma a prevenir o regime fechado de previdência complementar de crimes previstos na Lei que trata da ocultação de bens, direitos e valores e do financiamento do terrorismo.

Treinamentos e iniciativas internas sobre a Lei Geral de Proteção de Dados

Com o objetivo de aperfeiçoar processos e orientar os colaboradores e colaboradoras, a Previdência Usiminas viabilizou uma série de treinamentos relacionados à Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD. Entre eles, está o 2º Treinamento "LGPD", 100% on-line, realizado em abril e ministrado pela advogada Laís Guerra Juventino Dias.

Em novembro, um novo treinamento com conteúdo mais aprofundado sobre a LGPD foi iniciado. O treinamento, realizado por meio da plataforma externa Hacker Rangers, aborda temas como direitos dos titulares, tratamento de dados, consentimento, entre outros.

Além dos treinamentos, o Grupo de Trabalho Multidisciplinar de LGPD da Previdência Usiminas realizou cerca de 120 reuniões em 2021. As reuniões tiveram o objetivo de apresentar propostas, ações, diretrizes e análise de riscos para o mapeamento, tratamento e classificação dos dados pessoais por parte dos colaboradores da Previdência Usiminas.

Previdência Usiminas retorna às atividades presenciais em Santos e Ipatinga

Após um ano e três meses, as equipes de Ipatinga e Santos da Previdência Usiminas retomaram com o atendimento presencial junto aos participantes e assistidos no mês de junho. A reabertura foi condicionada às condições sanitárias de cada uma das regiões onde a Previdência Usiminas possui escritórios, visando preservar a saúde da equipe, bem como a dos participantes e assistidos. Foram feitas ainda adequações do ambiente físico para atender ao público, seguindo as orientações da Saúde Ocupacional e Engenharia de Segurança do Trabalho da FSFX.

Política de Segurança da Informação é aprovada

Em junho, o Conselho Deliberativo da Entidade aprovou a aplicação da Política de Segurança da Informação das empresas do Grupo Usiminas na Previdência Usiminas, revogando a Política de Segurança da Informação e a Política de Tecnologia da Informação vigentes até então.

Inovação – Previdência Usiminas anuncia ações de modernização tecnológica

A Previdência Usiminas anunciou em junho, na 36ª edição da revista Previdência Usiminas & Você, o processo em curso de modernização tecnológica. Entre as iniciativas, a Entidade informou a realização do aprimoramento dos sistemas de gestão e de governança de dados, além do desenvolvimento de interfaces para facilitar e estreitar o relacionamento com os participantes. O processo de modernização tecnológica da Entidade inclui ainda a transformação das funcionalidades do Autoatendimento e reformulação do site, que evoluirá para um portal moderno, ágil e interativo, com inúmeras funcionalidades e informações.

Previdência Usiminas adota modelo híbrido de trabalho

Seguindo a tendência do mercado, a Previdência Usiminas decidiu adotar o modelo híbrido de trabalho para os colaboradores e colaboradoras. O formato híbrido concilia o trabalho na sede da Entidade, fundamental para a convivência entre as equipes e a manutenção do clima organizacional, com o home office, que possui vantagens como a redução do espaço alocado na nova Sede, a economia de tempo com deslocamentos e a redução do estresse decorrente do trânsito.

Previdência Usiminas recebe o Selo de Engajamento da Abrapp

A Previdência Usiminas obteve, em outubro, o Selo de Engajamento da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – Abrapp. O Selo teve por objetivo "reconhecer e valorizar as ações adotadas para a manutenção do vínculo entre a Entidade e os profissionais, fazendo com que o ambiente de trabalho seja mais produtivo e contributivo".

Para isso, os colaboradores e colaboradoras das entidades participantes receberam um questionário e o responderam de forma sigilosa, o que possibilitou analisar os pontos fortes e oportunidades de melhoria com o público interno. A análise e a atribuição das notas foram realizadas pelo Instituto Ibero Brasileiro de Relacionamento com o Cliente – IBRC, que operacionalizou a pesquisa e é organização parceira que participa do programa da Abrapp.

Ao todo, a pesquisa contou com 41 perguntas e a Previdência Usiminas alcançou o IE – Índice Abrapp de Engajamento de 93%. O resultado da Entidade é muito superior ao mínimo exigido para a obtenção do Selo que é de 70%. Essa foi a primeira edição do Selo de Engajamento, que foi desenvolvido pelo Comitê de Gestão de Pessoas da Abrapp "pensando no cenário atual do setor, nas mudanças rápidas e constantes que nos fazem estar cada vez mais eficientes, e tomando como referência o desafio de inovar sempre".

Previdência Usiminas passa a ter uma Gerência de Riscos

A Diretoria Executiva da Previdência Usiminas aprovou, em novembro, a criação da Gerência de Riscos e a extinção da Coordenação de Riscos. A criação da Gerência se deu em razão do aumento das demandas da área, que se apresentaram em função do trabalho de revisão de processos em curso e em função das novas legislações e seus reflexos para a área de Riscos e ainda devido ao porte da Entidade. Para isso, o colaborador Hubner Nazário Braga assumiu o cargo de Gerente de Risco da Previdência Usiminas.

Entidade disponibiliza estande virtual no evento #Sou+Desenvolvimento, promovido pela patrocinadora Usiminas

No dia 23 de novembro, foi realizada a primeira edição do evento #Sou+Desenvolvimento da patrocinadora Usiminas. Promovido para todos os colaboradores e colaboradoras das empresas do Grupo Usiminas, o evento foi on-line e substituiu a Feira de Benefícios que acontecia anualmente antes da pandemia. A Previdência Usiminas esteve presente no evento com um estande virtual, por meio do qual disponibilizou vídeos, cartilhas, revista, entre outros conteúdos, além de informações sobre os planos de benefícios ofertados pela Entidade e conteúdos sobre como se preparar financeiramente para um futuro mais tranquilo.

Previdência Usiminas elabora Planejamento Estratégico

De olho no futuro da Previdência Usiminas, a Diretoria Executiva aprovou, em novembro, a criação do Grupo de Gestão Estratégica da Entidade. O grupo é composto pela Diretoria Executiva, Gestores e outras três pessoas chave das áreas de negócio da Previdência Usiminas, cuja missão é participar dos encontros para a elaboração do Planejamento Estratégico e responder pelos desdobramentos, execução estratégica, indicadores, planos de ação e projetos durante as reuniões de acompanhamento e performance – RAPs.

A iniciativa visa traçar planos, estratégias e metas para os horizontes de curto, médio e longo prazos. O Planejamento Estratégico é uma ferramenta de gestão que tem o propósito de ajudar a Entidade a executar um trabalho cada vez melhor. No escopo do Planejamento, se concentram a energia, recursos e tempo de todos da organização em direção ao mesmo objetivo. As diretrizes do Planejamento Estratégico foram definidas pelo Conselho Deliberativo e Diretoria Executiva.

Políticas de Investimentos, Orçamento e Indicadores do Plano de Gestão Administrativa são aprovados

Em dezembro, foram aprovadas pelo Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas as Políticas de Investimentos para o ano de 2022 dos Planos Usiprev, Cosiprev, PB1, PBD e PGA. Também foram aprovados o Orçamento Anual e os Indicadores do Plano de Gestão Administrativa para o exercício de 2022.

Nova sede da Previdência Usiminas em Belo Horizonte é inaugurada

Em dezembro, os colaboradores e colaboradoras da unidade de Belo Horizonte participaram de um evento de boas-vindas e tiveram a oportunidade de conhecer a nova sede da Previdência Usiminas. O novo endereço da unidade fica no Edifício Amadeus, localizado no bairro Savassi, na capital mineira. A iniciativa marcou ainda o retorno das atividades administrativas presenciais em modelo híbrido na sede da Previdência Usiminas.

A retomada ocorreu após um ano e nove meses em que os colaboradores estavam trabalhando exclusivamente no regime home office. Para o retorno, a Previdência Usiminas seguiu rigorosamente os protocolos de segurança das autoridades sanitárias e de saúde e as orientações da Fundação São Francisco Xavier – FSFX. Nesse sentido, foi elaborado um conjunto de regras e normas com critérios sanitários para serem seguidos visando à garantia da segurança individual e coletiva.

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

A Previdência Usiminas administra quatro planos de benefícios: Usiprev, Cosiprev, PB1e PBD. Confira abaixo a quantidade de participantes e assistidos em cada um dos planos de benefícios.

Participantes, Aposentados e Pensionistas	Usiprev	PB1	Cosiprev	PBD	TOTAL
Participantes *	15.203	0	1.048	14	**16.265**
Aposentados	2.157	6.082	1.479	4.746	**14.464**
Pensionistas	170	2.565	6	2.668	**5.409**

** Inclui Ativos, Autopatrocinados e BPD*

Usiprev

O plano Usiprev está ativo, ou seja, é possível realizar a adesão de novos participantes. 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.

As patrocinadoras 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. – SICOOB 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

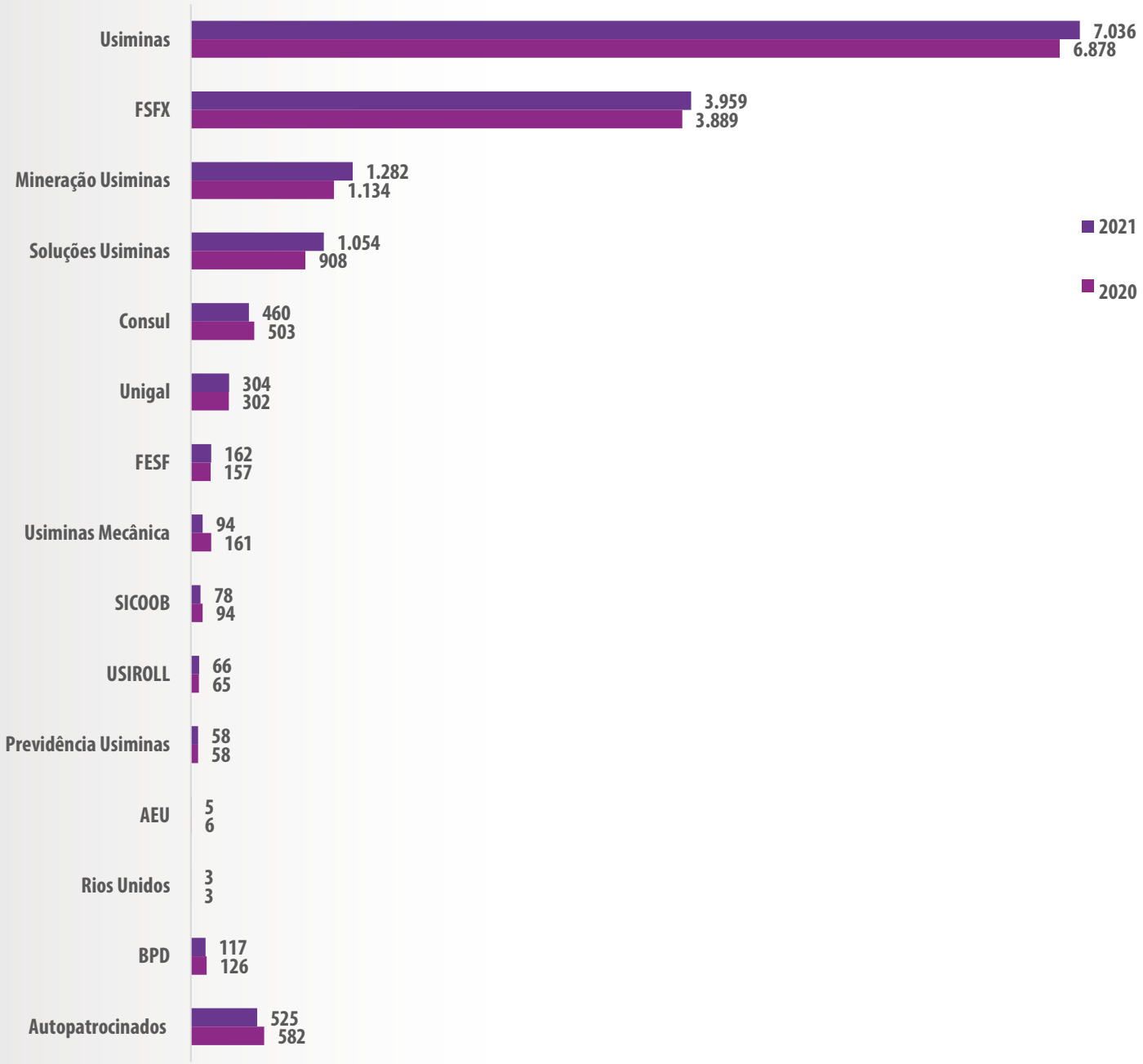
Ao final do exercício de 2021, o plano contava com uma população de 17.530, entre participantes ativos, autopatrocinados, diferidos, aposentados e pensionistas. A folha de pagamento dos aposentados foi de aproximadamente R$ 142 milhões em 2021. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do plano em comparação com o exercício de 2020.

Participantes, Aposentados e Pensionistas	2021	2020
Participantes *	15.203	14.866
Aposentados	2.157	2.094
Pensionistas	170	146
Total	17.530	17.106

** Inclui Ativos, Autopatrocinados e BPD*

Participantes ativos por patrocinadora

Autopatrocinados e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido – BPD, comparativo 2020/2021



Aposentadoria por tipo de benefício e pensão

Aposentadoria por tipo de benefício e pensão	2021	2020
Aposentadoria Antecipada	1.073	1.082
Aposentadoria Programada	874	802
Aposentadoria por Invalidez	210	210
Pensão por Morte	170	146
Total	2.327	2.240

Opções por tipo de renda

Tipo de Renda	2021	2020
Renda Vitalícia	1.514	1.516
Renda Financeira	643	578
Total	2.157	2.094

Renda financeira

Renda Financeira	2021	2020
Percentual do Saldo de Conta	522	475
Número de Meses	121	103
Total	643	578

Contribuições recebidas e benefícios pagos

Dados em 31 de dezembro de 2021 e de 2020 (em R$)

Origem dos Recursos	2021	2020
Contribuições Normais das Patrocinadoras	23.622.640,07	85.813,11
Contribuições Normais dos Participantes	34.078.128,65	32.287.152,84
Recebimento de Recursos Portados	580.596,16	2.127,37
Contribuições de Despesas Administrativas	6.757.356,54	2.471.445,34
Contribuições de Benefícios de Risco*	1.835.788,79	6.321,00
Contribuições de Compromisso Especial Adicional	299.691,52	274.428,86
Total	67.174.201,73	35.127.288,52

** A contribuição para o custo normal (benefício de risco) e para o benefício programado (saldo de conta) em 2021 foi custeada pela patrocinadora. O Fundo de Reserva não foi utilizado em 2021 para esse custeio e o mesmo procedimento será adotado em 2022.*

Origem e destinação dos recursos

Dados em 31 de dezembro de 2021 e de 2020 (em R$)

Destinação dos Recursos	2021	2020
Pagamento de Benefícios	98.001.958,41	92.058.438,02
Saque de 25% na data da Aposentadoria	3.935.353,40	3.976.077,46
Benefício de Pagamento Único (BPU)	6.268.347,98	6.513.568,57
Pagamento de Resgate	25.329.034,18	27.982.723,72
Saída de Recursos Portados	2.110.084,33	526.719,64
Cobertura das Despesas e Contingências Administrativas	6.757.356,54	2.471.445,34
Total	142.402.134,84	133.528.972,75

Síntese da situação atuarial

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 2021 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2021.

Acesse a íntegra do material no portal www.previdenciausiminas.com.

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.

Hipóteses atuariais

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

	2021	2020
Taxa real anual de juros	4,09%	4,09%
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%
Tábua de Mortalidade Geral	AT – 2000 2	AT – 2000 [1]
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT – 1983 Basic, segregada por sexo	AT – 1983 Basic, segregada por sexo
Tábua de Entrada de Invalidez	RRB – 1944 modificada suavizada em 12%	RRB – 1944 modificada suavizada em 12%
Rotatividade	Experiência Usiprev 2016-2021 ajustada	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

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

[2] *Constituída com base na AT – 2000 Basic suavizada em 40% segregada por sexo*

Foi realizado, em setembro de 2021, 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 Normativa nº 33, de 23 de outubro de 2020. O estudo de aderência das demais hipóteses foi realizado em outubro de 2019 e ainda se encontra válido.

Os resultados desses estudos de aderência de hipóteses realizados indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de mortalidade geral do sexo masculino, entrada em invalidez e rotatividade, e pela manutenção em 2021 das demais hipóteses.

Regime financeiro e métodos atuariais

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Aposentadoria Programada	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria Proporcional	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Auxílio-Doença	Repartição de Capitais de Cobertura	-
Benefício Adicional	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Repartição de Capitais de Cobertura	-

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 2021 é a seguinte:

Valores em R$

Patrimônio Social	**2.317.383.469,62**
Patrimônio de Cobertura do Plano	**2.296.686.768,71**
Provisões Matemáticas	**2.396.395.850,44**
Benefícios Concedidos	1.386.820.714,85
Benefícios a Conceder	1.012.324.064,62
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(2.748.929,03)
(-) Serviço Passado	(2.748.929,03)
(-) Patrocinador(es)	(2.748.929,03)
(-) Participantes	-
Equilíbrio Técnico	**(99.709.081,73)**
(-) Déficit Técnico Acumulado	(99.709.081,73)
Fundos	**20.696.700,91**
Fundos Previdenciais	13.469.889,26
Fundos Administrativos	1.772.599,85
Fundos dos Investimentos	5.454.211,80

O Fundo Previdencial de Reserva 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, 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, que foi 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 2021 é positivo e igual a R$ 127.141.472,00.

Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	Valores em R$
a) Equilíbrio Técnico	(99.709.081,73)
a.1) Superávit Técnico Acumulado	-
a.2) Déficit Técnico Acumulado	(99.709.081,73)
b) Ajuste de Precificação	127.141.472,00
c)Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)	27.432.390,27

Limite de equacionamento de déficit

De acordo com o Artigo 29 da Resolução CNPC 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
11,9364	1% x (11,9364 - 4) = 7,9364%	R$1.035.281.072,96	R$82.164.047,07

** 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$ 27.432.390,27) encontra-se dentro do limite do déficit técnico (R$ 82.164.047,07), não há a necessidade de elaboração de plano de equacionamento de déficit até o final do exercício subsequente.

Variação do resultado

A redução do déficit técnico de R$ 129.339.343,03 em 31 de dezembro de 2020 para R$ 99.709.081,73 em 31 de dezembro de 2021 foi devido, principalmente, à redução do passivo decorrente da alteração das hipóteses de mortalidade geral do sexo masculino e da entrada em invalidez.

Rentabilidade do plano

O retorno dos investimentos da parcela de benefício definido de 2021, perfil conservador, apurado pela Previdência Usiminas, equivale a 9,8051%. Esse percentual líquido da inflação anual de 10,1602% (variação do INPC no ano de 2021) resulta em uma rentabilidade negativa de 0,32%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,09% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2020. 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 2021 com os que deverão ser praticados em 2022. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2022.

Em % da folha de participação	Custo anual	
	Novo plano de custeio	Plano de custeio anterior
Benefício Definido	**0,26%**	**0,26%**
Invalidez	0,07%	0,10%
Pensão por Morte	0,16%	0,15%
Auxílio-Doença	0,01%	0,01%
Contribuição Definida	**6,93%**	**7,88%**
Participantes	4,05%	4,56%
Patrocinadoras	2,88%	3,32%
Serviço Passado	**-**	**-**
Serviço Passado Adicional – Soluções Usiminas	0,65%	0,56%
Serviço Passado Adicional – Rios Unidos	2,00%	1,89%
Despesas Administrativas	**0,95%**	**0,95%**

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 e a utilização do Fundo Administrativo constituído. Poderá haver ainda reembolso das despesas pela patrocinadora em caso de o fundo constituído se exaurir ao longo da vigência do plano de custeio.

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 avalição 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$ 168 MM e o plano apresentaria um resultado superavitário na ordem de R$ 69 MM.

Outros fatos

Estatuto e Regulamento

O Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do Plano de Benefícios Usiprev não sofreram alteração em 2021.

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, portanto fechado para novas adesões, desde 1º de maio de 2009. Entre as patrocinadoras do Cosiprev não há solidariedade, exceto entre a Usiminas e a Previdência Usiminas.

O plano 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

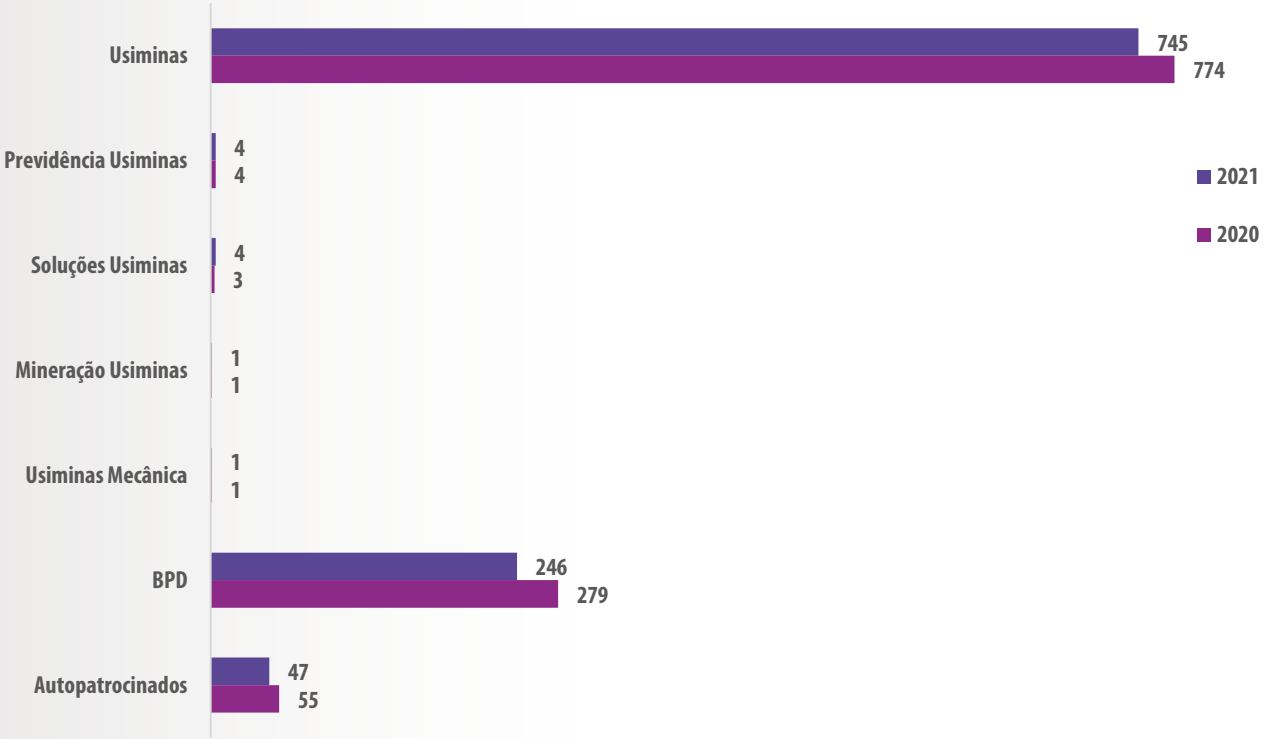
Ao final do exercício de 2021, o plano contava com 2.533 participantes e assistidos (aposentados e pensionistas). A folha de pagamento dos assistidos foi de R$ 64,8 milhões em 2021. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do plano em comparação com o exercício de 2020. Acompanhe:

Participantes, Aposentados e Pensionistas	2021	2020
Participantes *	1.048	1.117
Aposentados/Pecúlios por Invalidez	1.479	1.574
Pecúlios por Morte	6	10
Total	2.533	2.701

** Inclui Ativos, Autopatrocinados e BPD*

Participantes ativos por patrocinadora

Autopatrocinados e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido – BPD, comparativo 2020/2021



Renda Programada	2021	2020
Aposentadoria Programada	1.463	1.559
Renda Mensal Programada Morte	6	10
Renda Mensal Programada Invalidez	16	15
Total	1.485	1.584

Contribuições recebidas e benefícios pagos

Dados em 31 de dezembro de 2021 e de 2020 (em R$)

Origem dos Recursos	2021	2020
Contribuições Normais das Patrocinadoras *	105.982,04	106.265,11
Contribuições Normais dos Participantes	4.406.538,15	4.447.785,44
Contribuições de Despesas Administrativas	0,00	0,00
Contribuições de Benefícios de Risco *	26.433,74	28.601,68
Contribuições de Compromisso Especial Adicional	0,00	0,00
Total	4.538.953,93	4.582.652,23

** 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.*

Destinação dos Recursos	2021	2020
Pagamento de Benefícios e Pecúlios	59.193.997,42	55.750.320,05
Saque de 25% na data da Aposentadoria	1.885.863,65	4.047.183,92
Pagamento de Resgates	3.744.606,12	9.362.395,46
Despesas e Contingências Administrativas	0,00	0,00
Total	64.824.467,19	69.159.899,43

Síntese da situação atuarial

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 2021 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2021.

Acesse a íntegra do material no portal www.previdenciausiminas.com.

Hipóteses atuariais

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

	2021	2020
Taxa Real Anual de Juros	2,92%	2,48%
Projeção do Crescimento Real de Salário	Usiminas = 2,50%	Usiminas = 2,50%
	Previdência Usiminas = 2,50%	Previdência Usiminas = 2,50%
	Usiminas Mecânica = 1,90%	Usiminas Mecânica = 1,90%
	Soluções Usiminas = 3,60%	Soluções Usiminas = 3,60%
	Mineração Usiminas = 1,80%	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 Cosiprev 2016-2021 ajustada	Experiência Willis Towers Watson modificada (+0,035)
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria

Em setembro de 2021, 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 Normativa nº 33, de 23 de outubro de 2020. O estudo da taxa real anual de juros também foi realizado em 2021, na forma prevista na legislação vigente. O estudo de aderência das demais hipóteses, realizado em outubro de 2019, ainda se encontra válido.

Os resultados desses estudos de aderência de hipóteses realizados indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de rotatividade e taxa de juros e pela manutenção em 2021 das demais hipóteses.

Regime financeiro e métodos atuariais

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Ampliação de Auxílio-Doença	Repartição de Capitais de Cobertura	-
Aposentadoria Programada	Capitalização	Capitalização Financeira
Pecúlio por Invalidez Total e Permanente	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Pecúlio por Morte	Capitalização	Crédito Unitário Projetado

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 2021 por patrocinadora é a seguinte:

Valores em R$

	Usiminas e Previdência Usiminas	Mineração Usiminas	Soluções Usiminas	Usiminas Mecânica
Patrimônio Social	**719.158.753,85**	**4.008.590,25**	**2.889.342,96**	**2.947.327,38**
Patrimônio de Cobertura do Plano	**703.231.752,85**	**3.985.397,33**	**2.872.734,56**	**2.160.941,18**
Provisões Matemáticas	**700.979.189,77**	**3.985.397,33**	**2.864.173,55**	**2.160.941,18**
Benefícios Concedidos	388.240.556,64	-	2.141.182,57	1.020.912,90
Benefícios a Conceder	312.738.633,13	3.985.397,33	722.990,98	1.140.028,28
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-	-	-	-
Equilíbrio Técnico	**2.252.563,08**	**-**	**8.561,01**	**-**
Superávit Técnico Acumulado	2.252.563,08	-	8.561,01	-
Reserva de Contingência	228.028,88	-	3.003,16	-
Reserva Especial para Revisão de Plano	2.024.534,20	-	5.557,85	-
(-) Déficit Técnico Acumulado	-	-	-	-

Continua na próxima página

Valores em R$

	Usiminas e Previdência Usiminas	Mineração Usiminas	Soluções Usiminas	Usiminas Mecânica
Fundos	**15.927.001,00**	**23.192,92**	**16.608,40**	**786.386,20**
Fundos Previdenciais	11.721.120,40	-	-	769.296,75
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	11.260.074,00	-	-	768.352,42
Revisão de Plano	461.046,40	-	-	944,33
Patrocinadora (2020)	-	-	-	472,16
Participante (2020)	-	-	-	472,17
Patrocinadora (2019)	-	-	-	-
Participante (2019)	461.046,40	-	-	-
Fundos Administrativos	1.366.212,64	7.533,84	5.394,97	5.551,23
Fundos dos Investimentos	2.839.667,96	15.659,08	11.213,43	11.538,22

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. Havendo saldo, o valor 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 2021 (perfil conservador) apurado pela Previdência Usiminas equivale a 3,9403%. Esse percentual líquido da inflação anual de 10,0611% (variação do IPCA no ano de 2021) resulta em uma rentabilidade negativa de 5,56%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 2,48% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2020. 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

Veja o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2021 com os que deverão ser praticados em 2022. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2022.

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	3,66%	3,96%	3,42%	3,98%
Benefício de Risco	-	0,30%	-	0,56%
Contribuição Definida	3,66%	3,66%	3,42%	3,42%
Mineração Usiminas				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	-	-	-	-
Benefício de Risco	-	-	-	-
Contribuição Definida	-	-	-	-
Soluções Usiminas				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	6,92%	6,99%	6,92%	7,03%
Benefício de Risco	-	0,07%	-	0,11%
Contribuição Definida	6,92%	6,92%	6,92%	6,92%
Usiminas Mecânica				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	3,42%	3,42%	3,36%	3,36%
Benefício de Risco	-	-	-	-
Contribuição Definida	3,42%	3,42%	3,36%	3,36%

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 2022 a fevereiro de 2023, os recursos existentes no Fundo Previdenciário Específico e no Fundo de Revisão de Plano – Patrocinadora para financiar as contribuições mensais da Patrocinadora equivalentes ao custo normal de benefícios de risco e as contribuições definidas previstas no Regulamento do plano. Esgotados os recursos existentes nos fundos ou na hipótese de serem insuficientes para cobertura da contribuição do mês, as patrocinadoras deverão retomar o recolhimento mensal das contribuições.

Conclusão

Usiminas e Previdência Usiminas

O superávit aumentou de R$ 2.165.075,21 em 31 de dezembro de 2020 para R$ 2.252.563,08 em 31 de dezembro de 2021, decorrente principalmente do aumento da taxa de juros adotada em 2021 de 2,48% para 2,92%.

Do total do Superávit Técnico Acumulado (R$ 2.252.563,08), R$ 228.028,88 foi alocado na reserva de contingência e o restante alocado em reserva especial no valor de R$ 2.024.534,20. A reserva especial de 31 de dezembro de 2021 no valor de R$ 2.024.534,20 está no seu terceiro ano consecutivo de constituição, sendo obrigatoriamente destinado, até o final do exercício subsequente, o valor apurado há mais de três exercícios, conforme preceitua a norma legal vigente e esclarecimentos contidos nas "Perguntas e Respostas" da Previc. Facultativamente, a Previdência Usiminas poderia ter promovido a destinação no final do exercício de 2021, o que não ocorreu.

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 (já extinto) para destinação obrigatória da Reserva Especial para Revisão de Plano, observado o terceiro ano consecutivo de montantes registrados em sua rubrica. Para destinação da reserva especial de 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 - Participantes 2019" tem como finalidade a redução da contribuição básica dos participantes contribuintes. Esse fundo está sendo atualizado pelo retorno dos investimentos desde o mês subsequente ao 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 2020 para 2021, 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 superávit aumentou de R$ 6.107,08 em 31 de dezembro de 2020 para R$ 8.561,01 em 31 de dezembro de 2021, decorrente principalmente pelo aumento da taxa de juros de 2,48% para 2,92% adotada em 2021.

Do total do Superávit Técnico Acumulado (R$ 8.561,01), R$ 3.003,16 foi alocado na reserva de contingência e o restante alocado em reserva especial no valor de R$ 5.557,85. A reserva especial de 31 de dezembro de 2021 no valor de R$ 5.557,85 está no seu terceiro ano consecutivo de constituição, sendo obrigatoriamente destinado, até o final do exercício subsequente, o valor apurado há mais de três exercícios, conforme preceitua a norma legal vigente e esclarecimentos contidos nas "Perguntas e Respostas" da Previc. Facultativamente, a Previdência Usiminas poderia ter promovido a destinação no final do exercício de 2021, o que não ocorreu.

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. Em 2021, esse fundo apresentou-se zerado.

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

Não houve variação de resultados de 2020 para 2021, uma vez que os valores registrados correspondem ao saldo de conta individual do participante ativo.

No exercício de 2020, foi constituído o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Participantes 2020 e o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Patrocinadora 2020 para destinação obrigatória da Reserva Especial para Revisão de Plano, observado o terceiro ano consecutivo de montantes registrados em sua rubrica.

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.

Esses fundos estão sendo atualizados pelo retorno dos investimentos desde o mês subsequente ao da sua constituição.

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

Estatuto e Regulamento

O Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do Plano de Benefícios do Cosiprev não sofreram alteração em 2021.

PB1

O Plano de Benefícios 1 – PB1, estruturado na modalidade de Benefício Definido (BD), encontra-se em extinção, ou seja, fechado para novas adesões, 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. - SICOOB Vale do Aço
- Fundação São Francisco Xavier – FSFX
- Previdência Usiminas
- Usiminas Mecânica S.A.
- Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – USIMINAS

Ao final do exercício de 2021, o plano contava com uma população de 8.647 aposentados e pensionistas. A folha de pagamento dos assistidos foi de aproximadamente R$ 369 milhões em 2021. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do plano em comparação com o exercício de 2020. Acompanhe:

Participantes, Aposentados e Pensionistas	2021	2020
Aposentados	6.082	6.319
Pensionistas	2.565	2.415
Total	8.647	8.734

Aposentadoria por tipo de benefício e pensão

Aposentadoria por tipo de benefício e pensão	2021	2020
Tempo de Contribuição	4.254	4.388
Especial	1.240	1.313
Idade	15	21
Invalidez	573	597
Pensão por Morte	2.565	2.415
Total	8.647	8.734

Idade média atual dos aposentados

Faixa	2021	2020
Até 45 anos	0	0
46 a 50 anos	4	5
51 a 55 anos	31	34
56 a 60 anos	40	59
61 a 65 anos	794	1.157
Acima de 65 anos	5.213	5.064
Total	6.082	6.319

Origem e destinação dos recursos

Dados em 31 de dezembro de 2021 e de 2020 (em R$)

Origem dos Recursos	2021	2020
Contribuições Normais das Patrocinadoras	-	-
Contribuições Normais dos Participantes	-	-
Contribuições dos Assistidos	378.077,05	359.856,78
Contribuições Assistidos das Patrocinadoras	300.842,19	333.139,92
Serviço Passado Contratado	-	-
Total	678.919,24	692.996,71

Destinação dos Recursos	2021	2020
Pagamento de Benefícios	369.518.321,75	353.644.758,29
Pagamento de Resgate	-	-
Total	369.518.321,75	353.644.758,29

Síntese da situação atuarial

Confira a seguir 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 2021 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2021.

Acesse a íntegra do material no portal www.previdenciausiminas.com.

Hipóteses atuariais

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

	2021	2020
Taxa real anual de juros	4,48%	4,76%
Projeção do crescimento real dos benefícios do plano	0,00%	0,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade	98%	98%
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
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC	INPC
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 mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão

Foi realizado, em setembro de 2021, o 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 33 de 23 de outubro 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 foi realizado em outubro de 2019 e ainda se encontra válido.

Os resultados desses estudos de aderência de hipóteses realizados indicaram a necessidade de ajuste na taxa de juros e manutenção em 2021 das demais hipóteses atuariais utilizadas no exercício anterior.

Regime financeiro e métodos atuariais

O Plano de Benefícios 1 – PB1 não possui participantes ativos, portanto, não gera custos.

Atualmente as provisões matemáticas são apuradas pelo regime de capitalização, com base no valor presente dos benefícios.

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 2021 é a seguinte:

Patrimônio Social	**5.064.174.680,07**
Patrimônio de Cobertura do Plano	**5.002.710.772,99**
Provisões Matemáticas	**4.530.719.808,00**
Benefícios Concedidos	4.530.719.808,00
Benefícios a Conceder	-
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-
Superávit Técnico Acumulado	**471.990.964,99**
Reserva de Contingência	471.990.964,99
Reserva Especial para Revisão de Plano	-
Fundos	**61.463.907,08**
Fundos Previdenciais	**0,00**
Fundos Administrativos	**60.508.116,61**
Fundos dos Investimentos	**955.790,47**

Variação do resultado

O superávit reduziu de R$ 723.667.685,73 em 31de dezembro de 2020 para R$ 471.990.964,99 em 31 de dezembro de 2021 decorrente, principalmente, da rentabilidade inferior à meta atuarial e do aumento do passivo atuarial decorrente da redução da taxa de juros.

Reserva de contingência

De acordo com o Art. 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% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática

Limite Máximo	Limite pela Fórmula	Menor Limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	10% + (1% x 9,0911)	19,0911%	R$864.964.249,27

Considerando que a duração do passivo apurada em 31 de dezembro de 2021 do Plano de Benefícios 1 – PB1 foi de 109 meses ou 9,0911 anos, o limite de 19,0911% calculado pela fórmula é menor do que 25% das provisões matemáticas e superior ao equilíbrio técnico apurado. Dessa forma, não há constituição de Reserva Especial em 31 de dezembro de 2021 e a Reserva de Contingência monta o valor de R$ 471.990.964,99.

Rentabilidade do plano

O retorno dos investimentos de 2021 apurado pela Previdência Usiminas equivale a 10,66%. Esse percentual líquido da inflação anual de 10,1602% (variação do INPC no ano de 2021) resulta em uma rentabilidade de 0,45%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,76% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2020. 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

Não há participante ativo no plano. Dessa forma, não há custo normal. No período de 1º março de 2022 a 28 de fevereiro de 2023, 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%	0,13%
Patrocinadoras (manutenção do Fundo Administrativo)	0,10%	0,10%

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 não sofreram alterações em 2021.

PBD

O Plano de Benefício Definido – PBD, estruturado na modalidade de Benefício Definido (BD), encontra-se em processo de extinção, ou seja, fechado para novas adesões, 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 2021, o plano contava com uma população de 7.428 participantes, aposentados e pensionistas. A folha de pagamento dos assistidos foi de aproximadamente R$ 158 milhões em 2021. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do plano em comparação com o exercício de 2020.

Participantes, Aposentados e Pensionistas	2021	2020
Participantes*	14	18
Aposentados	4.746	4.952
Pensionistas	2.668	2.550
Total	7.428	7.520

** Inclui Ativos, Autopatrocinados e BPD*

Idade média atual dos aposentados

Faixa	2021	2020
Até 45 anos	3	3
46 a 50 anos	8	14
51 a 55 anos	47	67
56 a 60 anos	187	210
61 a 65 anos	530	696
Acima de 65 anos	3.971	3.962
Total	4.746	4.952

Aposentadoria por tipo de benefício e pensão

Aposentadoria por tipo de benefício e pensão	2021	2020
Tempo de Contribuição	1.881	1.948
Especial	1.833	1.938
Idade	9	8
Invalidez	1.023	1.058
Pensão por Morte	2.668	2.550
Total	7.414	7.502

Origem e destinação dos recursos

Dados em 31 de dezembro de 2021 e de 2020 (em R$)

Origem dos Recursos	2021	2020
Contribuições Normais das Patrocinadoras	57.689,06	59.048,05
Contribuições Normais dos Participantes	22.454,16	25.636,12
Déficit Equacionado	37.079.997,43	10.832.278,01
Total	37.160.140,65	10.916.962,18

Destinação dos Recursos	2021	2020
Pagamento de Benefícios	157.948.003,35	150.776.388,51
Pagamento de Resgates	14.791,21	24.361,54
Total	157.962.794,56	150.800.750,05

Resumo da avaliação atuarial do PBD em 2021

Confira 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 2021, foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2021.

Acesse a íntegra do material no portal www.previdenciausiminas.com.

	2021	2020
Taxa real anual de juros	4,34%	4,34%
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[2]	AT – 2000[1]
Tábua de mortalidade de inválidos	AT-1949, segregada por sexo	AT-1949, segregada por sexo
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
Probabilidade de opção pelos Institutos após o término do vínculo empregatício com as patrocinadoras		
- Resgate	74%	74%
- Benefício Proporcional Diferido	13%	13%
- Portabilidade	0,00%	0,00%
- 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 – 2000 Basic suavizada em 10%, para o sexo feminino e na AT – 2000 Basic para o sexo masculino.*

Foi realizado em setembro de 2021 o estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos na Resolução CNPCnº30, de 10 de outubro de 2018, e da Instrução Normativa nº 33, de 23 de outubro de 2020. As hipóteses atuariais dizem respeito às tábuas de mortalidade de válidos e inválidos, entrada em invalidez, rotatividade e fator de determinação do valor real ao longo do tempo. O estudo da taxa real anual de juros também foi realizado em 2021, na forma prevista na legislação vigente. O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em outubro de 2019 ainda se encontra válido e, por isso, não foram estudadas neste exercício.

Os resultados desses estudos de aderência de hipóteses indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de mortalidade geral e pela manutenção em 2021 das demais hipóteses.

Regime financeiro e métodos atuariais

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Suplementação de Aposentadoria por Idade	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Tempo de Contribuição	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria Especial	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Agregado
Suplementação de Pensão por Morte	Capitalização	Agregado
Auxílio-doença	Repartição de Capitais de Cobertura	-
Auxílio Funeral	Repartição de Capitais de Cobertura	-
Auxílio Natalidade	Repartição de Capitais de Cobertura	-

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 2021 é a seguinte:

	Antes do equacionamento do déficit 2021 (R$)	Após equacionamento do déficit 2021 (R$)
Patrimônio Social	**1.587.873.098,34**	**1.676.586.407,83**
Patrimônio de Cobertura do Plano	**1.587.390.624,83**	**1.676.103.934,32**
Provisões Matemáticas	**1.889.085.802,74**	**1.889.085.802,74**
Benefícios Concedidos	1.887.707.969,00	1.887.707.969,00
Benefícios a Conceder	1.377.833,74	1.377.833,74
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-	-
(-) Déficit Equacionado	-	-
(-) Patrocinador(es)	-	-
(-) Participantes	-	-
(-) Assistidos	-	-
Equilíbrio Técnico	**(301.695.177,91)**	**(212.981.868,42)**
(-) Déficit Técnico Acumulado	(301.695.177,91)	(212.981.868,42)
Fundos	**482.473,51**	**482.473,51**
Fundos Previdenciais	-	-
Fundos Administrativos	-	-
Fundos dos Investimentos	482.473,51	482.473,51

De acordo com informações prestadas pela Previdência Usiminas, a partir de janeiro de 2010, em conformidade com a legislação em vigor à época, o saldo devedor estabelecido no Instrumento Particular de Aditamento de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças era contabilizado como Provisão Matemática a Constituir. O saldo devedor desse contrato, firmado em 2003 entre a Fundação Cosipa de Seguridade Social – Femco, hoje Previdência Usiminas, e a Companhia Siderúrgica Paulista – 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.

Desde 2020, adota-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 estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

O valor passou a ser registrado na conta "operações contratadas", em conformidade com a norma em vigor, a partir de janeiro de 2021. Logo, o valor registrado na conta "Operações Contratadas", do Balancete de 31 de dezembro de 2021, no montante de R$ 335.079.518,16, corresponde ao valor constante na conta "Provisão Matemática a Constituir – "Déficit Equacionado – Patrocinador – Benefícios Concedidos", do Balancete de 31 de dezembro de 2020, atualizado pela Entidade para 31 de dezembro de 2021.

Após a incorporação do déficit a equacionar de 2021 no valor de R$ 88.713.309,49, o Patrimônio Social é de R$ 1.676.586.407,83. Dessa forma, o valor a ser registrado na conta "Operações Contratadas", no Balanço de 31 de dezembro de 2021, será de R$ 423.792.827,65, com fundamento na cláusula de revisão que prevê a utilização dos ganhos e perdas atuariais.

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 apresentou resultado deficitário em 31 de dezembro de 2021, a Previdência Usiminas apurou o valor do ajuste de precificação positivo de R$ 120.987.168,00. Esse resultado corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados ao índice de preços classificados na categoria de Títulos mantidos até o vencimento, considerando a taxa de juros real anual de 4,34% a.a., e o valor contábil desses títulos.

Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	Valores em R$
a) Resultado Realizado	(301.695.177,91)[1]
a.1) Superávit Técnico Acumulado	-
a.2) Déficit Técnico Acumulado	(301.695.177,91)
b) Ajuste de Precificação	120.987.168,00
c) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)	(180.708.009,91)

[1] Déficit Equacionado de 31/12/2020 evoluído para 31/12/2021

Limite de equacionamento de déficit

De acordo com o Artigo 29 da Resolução CNPC 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; caso 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
8,8698	1% x (8,8698- 4) = 4,8698%	R$1.889.085.802,74	R$91.994.700,42

** 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.*

Entretanto, considerando que o valor do déficit, por força do regulamento e do instrumento de confissão de dívida em vigor, é atribuído integralmente à Patrocinadora e não há que se falar em elaboração e aprovação de novo plano de equacionamento, uma vez que o valor do equilíbrio técnico ajustado apurado acima do limite integrará o saldo devedor do Instrumento Particular de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças vigente.

Assim, será mantido na conta contábil do equilíbrio técnico, o "déficit técnico acumulado" de R$ 212.981.868,42, que corresponde ao valor do Ajuste de Precificação, acrescido do limite do déficit.

	Valores em R$
Equilíbrio Técnico Ajustado	(180.708.009,91)
Limite do Déficit	R$91.994.700,42
Parcela do Déficit superior ao Limite (Déficit Equacionado 2021)	(88.713.309,49)
Ajuste conforme parágrafo 2º do Art. 29º da Resolução CNPC nº 30/2019	-
Déficit Equacionado Ajustado	(88.713.309,49)
Equilíbrio Técnico Final (Déficit Técnico Acumulado)	(212.981.868,42)

Variação do resultado

Após o equacionamento do déficit de 2021, o déficit técnico acumulado aumentou de R$ 210.999.276,56, em 31 de dezembro de 2020, para R$ 212.981.868,42, em 31 de dezembro de 2021.

Rentabilidade do plano

O retorno dos investimentos da Previdência Usiminas em 2021 equivale a 15,38%. Esse percentual líquido da inflação anual de 10,1602% (variação do INPC no ano de 2021) resulta em uma rentabilidade de 4,74%. Essa é uma rentabilidade superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,34% ao ano, utilizada na avaliação atuarial de 2020. 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

Confira a seguir o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2021 com os que deverão ser praticados em 2022. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2022.

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	2,22%	1,75%
Contribuição Total dos Participantes	**2,22%**	**1,75%**

Adicionalmente, a patrocinadora Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – Usiminas deverá efetuar as contribuições mensais contratadas, conforme definido no Termo Aditivo ao Instrumento Particular de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças, firmado em 2003. O saldo devedor atualizado e incorporado ao déficit a ser equacionado de 2021 corresponde a R$ 423.792.827,65. O montante será amortizado pelo prazo de 13,30 anos, que corresponde a 1,5 vezes a duração de 31 de dezembro de 2021.

As despesas administrativas serão custeadas pelos resultados dos investimentos e reembolso das despesas com o contencioso.

Conclusão

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

Em 2021, ocorreu, por determinação judicial, a saída de recursos do patrimônio social do Plano de Benefício Definido – PBD em função de ações judiciais referentes a ex-patrocinadora Companhia Ferro e Aço de Vitória – Cofavi, no valor total de R$ 35.540.585,07. Observa-se que o PBD apenas possui recursos vinculados à patrocinadora Usiminas e à própria Previdência Usiminas.

Considerando o montante de recursos destinados anteriormente às ações judiciais vinculadas à ex-patrocinadora Cofavi, o PBD totaliza a saída de recursos no valor de R$ 154.259.229,04 até dezembro de 2021. Ressalta-se que não havia solidariedade entre as patrocinadoras desse plano e a ex-patrocinadora Cofavi.

Adicionalmente, por determinação da Previc, foram incluídas nas provisões matemáticas de benefícios concedidos as respectivas provisões de dois assistidos vinculados à ex-patrocinadora Cofavi, cujos processos de manutenção do valor do benefício já transitaram em julgado, obrigando a Previdência Usiminas a tais pagamentos de benefícios.

Estatuto e Regulamento

O Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do Plano de Benefícios do PBD não sofreram alterações em 2021.

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 nº 43, de 6 de agosto de 2021, pela Instrução Previc nº 31, de 20 de agosto de 2020 e suas alterações, a qual entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2021. As demonstrações contábeis foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes e a íntegra está disponível no portal da Previdência Usiminas.

Usiprev

A seguir, você confere 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. Acompanhe:

Demonstração do Ativo Líquido – DAL

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

DAL, em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (em R$ mil)	2021	2020	Variação %
1. Ativos	**2.320.476**	**2.175.727**	**6,65**
Disponível	6.062	3.498	73,3
Recebíveis previdencial	118.506	121.004	(2,06)
Investimentos	2.195.908	2.051.225	7,05
Títulos públicos	1.263.059	1.097.160	15,12
Ativo financeiros de crédito privados	426.223	543.319	(21,55)
Fundos de investimentos	467.640	365.859	27,82
Operações com participantes	38.986	44.887	(13,15)
2. Obrigações	**3.092**	**2.086**	**48,23**
Operacional	3.092	2.086	48,23
3. Fundos não previdenciais	**7.227**	**6.430**	**12,4**
Fundos administrativos	1.773	1.229	44,26
Fundos para garantia de operações com participantes	5.454	5.201	4,86
4. Resultados a realizar			
5. Ativo líquido (1-2-3-4)	**2.310.157**	**2.167.211**	**6,6**
Provisões matemáticas	2.396.396	2.289.307	4,68
Déficit técnico	(99.709)	(129.339)	(22,91)
Fundos previdenciais	13.470	7.243	85,97
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado (Nota 9-b-ii)			
a) Equilíbrio técnico	(99.709)	(129.339)	(22,91)
b) (+) Ajuste de precificação	127.141	125.087	1,64
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	27.432	(4.252)	(745,16)

Demonstração das Mutações do Ativo Líquido - DMAL

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 Mutação do Ativo Líquido – DMAL	2021	2020	Variação %
A) Ativo líquido – início do exercício	**2.167.211**	**2.083.874**	**4,00**
1. Adições	**286.139**	**217.431**	**31,60**
Contribuições	66.609	35.136	89,57
Migração entre planos	25.313	29.340	(13,72)
Portabilidade	579	2	28.868,35
Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	193.552	152.897	26,59
Reversão líquida de contingências - gestão previdencial	4		
Compensações de fluxos previdenciais	81	55	47,13
2. Deduções	**(143.193)**	**(134.094)**	**6,79**
Benefícios	(108.814)	(103.079)	5,56
Resgates	(25.329)	(27.983)	(9,48)
Portabilidade	(2.110)	(527)	300,59
Migrações entre planos	(179)		
Constituição líquida de contingências - gestão previdencial		(31)	(100,00)
Custeio administrativo	(6.759)	(2.472)	173,42
Outras deduções	(2)	(3)	(24,54)
3. Acréscimo/decréscimo no ativo líquido (1+2)	**142.945**	**83.337**	**71,53**
Provisões matemáticas	107.089	149.475	(28,36)
Fundos previdenciais	6.226	(18.312)	(134,00)
Superávit (Déficit) técnico do exercício	29.630	(47.826)	(161,95)
4. Outros eventos do ativo líquido			
5. Operações transitórias			
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**2.310.156**	**2.167.211**	**6,60**
C) Fundos não previdenciais	**797**	**(940)**	**(184,81)**
Fundos administrativos	544	(1.293)	(142,06)
Fundos para garantia das operações com participantes	253	353	(28,24)

Informações sobre as despesas do Usiprev
em 31 de dezembro de 2021 (em R$ mil)

Descrição	Dezembro/2021
Pessoal e Encargos	5.364
Consultoria Atuarial	111
Consultoria de Investimentos	97
Consultoria Jurídica	142
Auditoria Contábil	81
Avaliação Atuarial	175
Comunicação	203
Informática	1.046
TAFIC	240
Outras Despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	1.032
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	473
Total das Despesas Administrativas	8.965
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	6.603
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	2.361
Total das Despesas Administrativas	8.965
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	309

** 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.*

Cosiprev

A seguir, você confere 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. Acompanhe:

Demonstração do Ativo Líquido – DAL

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

DAL em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (em R$ mil)	2021	2020	Variação (%)
1. Ativos	**729.506**	**763.178**	**(4,41)**
Disponível	289	535	(45,98)
Recebíveis previdencial	1.796	2.936	(38,83)
Investimentos	727.421	759.707	(4,25)
Títulos públicos	222.747	270.934	(17,79)
Ativo financeiros de crédito privados	187.868	231.033	(18,68)
Fundos de investimentos	310.024	249.005	24,51
Operações com participantes	6.782	8.735	(22,36)
2. Obrigações	**502**	**918**	**(45,32)**
Operacional	481	901	(46,61)
Contingencial	21	17	23,53
3. Fundos não previdenciais	**4.263**	**4.769**	**(10,61)**
Fundos administrativos	1.385	1.956	(29,19)
Fundos para garantia de operações com participantes	2.878	2.813	2,31
4. Resultados a realizar			
5. Ativo líquido (1-2-3-4)	**724.741**	**757.491**	**(4,32)**
Provisões matemáticas	709.990	738.931	(3,92)
Superávit técnico	2.261	2.171	4,15
Fundos previdenciais	12.490	16.389	(23,79)
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado (Nota 9-b-iv)			
a) Equilíbrio técnico	2.261	2.171	4,15
b) (+/-) Ajuste de precificação			
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	2.261	2.171	4,15

Demonstração das Mutações do Ativo Líquido - DMAL

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 Mutação do Ativo Líquido – DMAL	2021	2020	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**757.491**	**777.982**	**(2,63)**
1. Adições	**35.919**	**48.650**	**(26,17)**
Contribuições	8.307	4.556	82,33
Resultado positivo líquido dos investimentos - gestão previdencial	27.612	44.094	(37,38)
2. Deduções	**(68.669)**	**(69.141)**	**(0,68)**
Benefícios	(61.080)	(59.779)	2,18
Resgates	(3.745)	(9.362)	(60,00)
Desonerações de contribuições de patrocinador(es)	(3.844)		
3.Acréscimo/decréscimo no ativo líquido(1+2)	**(32.750)**	**(20.491)**	**59,83**
Provisões matemáticas	(28.942)	(16.953)	70,72
Fundos previdenciais	(3.898)	(3.950)	(1,32)
Superávit técnico do exercício	90	412	(78,16)
4. Outros eventos do ativo líquido			
5. Operações transitórias			
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**724.741**	**757.491**	**(4,32)**
C) Fundos não previdenciais	**(507)**	**(474)**	**6,96**
Fundos administrativos	**(571)**	**(554)**	**3,22**
Fundos para garantia das operações com participantes	65	80	(18,89)

Informações sobre as despesas do Cosiprev
em 31 de dezembro de 2021 (em R$ mil)

Descrição	Dezembro/2021
Pessoal e Encargos	1.002
Consultoria Atuarial	9
Consultoria de Investimentos	26
Consultoria Jurídica	26
Auditoria Contábil	11
Avaliação Atuarial	22
Comunicação	36
Informática	198
TAFIC	60
Outras Despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	191
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	55
Total das Despesas Administrativas	1.635
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	856
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	779
Total das Despesas Administrativas	1.635
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	200

** 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

A seguir você confere 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. Acompanhe:

Demonstração do Ativo Líquido – DAL

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

DAL, em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (em R$ mil)	2021	2020	Variação %
1. Ativos	**5.243.354**	**5.127.440**	**2,26**
Disponível	36	13	176,92
Recebíveis previdencial	78.546	75.175	4,48
Investimentos	5.164.772	5.052.252	2,23
Títulos públicos	3.109.069	2.900.994	7,17
Ativo financeiros de crédito privados	688.098	785.988	(12,45)
Renda variável	494.933	535.182	(7,52)
Fundos de investimentos	823.977	750.072	9,85
Investimentos em imóveis	40.392	69.358	(41,76)
Operações com participantes	8.288	10.643	(22,13)
Depósitos judiciais/recursais	15	15	0,00
2. Obrigações	**179.179**	**189.792**	**(5,59)**
Operacional	122.443	125.136	(2,15)
Contingencial	56.736	64.656	(12,25)
3. Fundos não previdenciais	**61.464**	**60.268**	**1,98**
Fundos administrativos	60.508	59.590	1,54
Fundos para garantia de operações com participantes	956	678	41,00
4. Resultados a realizar			
5. Ativo líquido (1-2-3-4)	**5.002.711**	**4.877.380**	**2,57**
Provisões matemáticas	4.530.720	4.153.712	9,08
Superávit técnico	471.991	723.668	(34,78)
Fundos previdenciais			
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado (Nota 9-b-i)			
a) Equilíbrio técnico	471.991	723.668	(34,78)
b) (+/-) Ajuste de precificação			
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	471.991	723.668	(34,78)

Demonstração das Mutações do Ativo Líquido - DMAL

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 Mutação do Ativo Líquido – DMAL	2021	2020	Variação %
A) Ativo líquido – início do exercício	**4.877.380**	**5.386.039**	**(9,44)**
1. Adições	**521.106**	**610.622**	**(14,66)**
Contribuições	886	3.642	(75,67)
Migração entre planos	179		
Compensações de fluxos previdenciais	4	5	(16,20)
Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	514.751	606.975	(15,19)
Atualização de depósitos judiciais/recursais	12		
Reversão líquida de contingências - gestão previdencial	5.278		
2. Deduções	**(395.779)**	**(1.119.281)**	**(64,64)**
Benefícios	(369.755)	(353.848)	4,50
Migrações entre planos	(25.313)	(29.340)	(13,72)
Compensações de fluxos previdenciais	(85)	(56)	50,79
Constituição líquida de contingências – gestão previdencial		(1.729)	(100,00)
Custeio administrativo	(626)	(714)	(12,32)
Outras deduções		(733.593)	(100,00)
3. Acréscimo/decréscimo no ativo líquido (1+2)	**125.331**	**(508.659)**	**(124,64)**
Provisões matemáticas	377.008	101.052	273,08
Fundos previdenciais		(716.506)	(100,00)
Superávit (Déficit) técnico do exercício	(251.677)	106.795	(335,66)
4. Outros eventos do ativo líquido			
5. Operações transitórias			
B) Ativo líquido - final do exercício (A+3+4)	**5.002.711**	**4.877.380**	**2,57**
C) Fundos não previdenciais	**1.196**	**478**	**150,34**
Fundos administrativos	919	(21)	(4.401,51)
Fundos para garantia das operações com participantes	278	499	(44,39)

Informações sobre as despesas do PB1
em 31 de dezembro de 2021 (em R$ mil)

Descrição	Dezembro/2021
Pessoal e Encargos	4.943
Consultoria Atuarial	117
Consultoria de Investimentos	167
Consultoria Jurídica	509
Auditoria Contábil	34
Avaliação Atuarial	73
Comunicação	173
Informática	1.048
TAFIC	480
Outras Despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	813
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	481
Total das Despesas Administrativas	8.838
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	3.144
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	5.694
Total das Despesas Administrativas	8.838
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	302

** 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

A seguir você confere 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. Acompanhe:

Demonstração do Ativo Líquido – DAL

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

DAL, em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (em R$ mil)	2021	2020	Variação (%)
1. Ativos	**1.739.727**	**1.660.339**	**4,78**
Disponível	20	25	(20,00)
Recebíveis previdencial	567.520	407.527	39,26
Investimentos	1.172.187	1.252.787	(6,43)
Títulos públicos	984.067	998.900	(1,48)
Ativo financeiros de crédito privados	102.742	144.108	(28,70)
Fundos de investimentos	77.263	100.541	(23,15)
Operações com participantes	4.063	5.186	(21,65)
Depósitos judiciais/recursais	4.052	4.052	0,00
2. Obrigações	**63.141**	**61.151**	**3,25**
Operacional	2.040	8.275	(75,35)
Contingencial	61.101	52.876	15,56
3. Fundos não previdenciais	**482**	**899**	**(46,38)**
Fundos Administrativos		532	(100,00)
Fundos para garantia de operações com participantes	482	367	31,34
4. Resultados a realizar			
5. Ativo líquido (1-2-3-4)	**1.676.104**	**1.598.289**	**4,87**
Provisões matemáticas	1.889.086	1.809.288	4,41
Déficit técnico	(212.982)	(210.999)	0,94
6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado (Nota 9-b-iii)			
a) Equilíbrio técnico	(212.982)	(210.999)	0,94
b) (+) Ajuste de precificação	120.987	124.069	(2,48)
c) (+/-) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	(91.995)	(86.930)	5,83

Demonstração das Mutações do Ativo Líquido - DMAL

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 Mutação do Ativo Líquido – DMAL	2021	2020	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**1.598.289**	**1.347.548**	**18,61**
1. Adições	**195.457**	**125.363**	**55,91**
Contribuições	24.046	12.690	89,48
Resultado positivo líquido dos investimentos - gestão previdencial	170.325	111.645	52,56
Atualização de depósitos judiciais/recursais	17		
Compensações de fluxos previdenciais	4	1	378,49
Outras adições	1.065	1.027	3,71
2. Deduções	**(206.355)**	**(225.230)**	**(8,38)**
Benefícios	(158.031)	(150.835)	4,77
Resgates	(15)	(24)	(38,43)
Compensações de fluxos previdenciais	(4)	(5)	(16,26)
Constituição líquida de contingências - gestão previdencial	(10.517)	(5.802)	81,27
Custeio administrativo	(2.248)	(1.611)	39,54
Outras deduções	(35.541)	(66.953)	(46,92)
3. Acréscimo/decréscimo no ativo líquido (1+2)	**(10.898)**	**(99.867)**	**(89,09)**
Provisões matemáticas	79.797	9.915	704,81
Déficit técnico do exercício	(90.696)	(109.782)	(17,39)
4. Outros eventos do ativo líquido	**88.713**	**350.608**	**(74,70)**
5. Operações transitórias			
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**1.676.104**	**1.598.289**	**4,87**
C) Fundos não previdenciais	**(417)**	**739**	**(156,36)**
Fundos Administrativos	(532)	532	(200,00)
Fundos para garantia das operações com participantes	116	207	(44,02)

Informações sobre as despesas do PBD
em 31 de dezembro de 2021 (em R$ mil)

Descrição	Dezembro/2021
Pessoal e Encargos	2.280
Consultoria Atuarial	171
Consultoria de Investimentos	82
Consultoria Jurídica	1.436
Auditoria Contábil	43
Avaliação Atuarial	66
Comunicação	90
Informática	402
TAFIC	120
Outras Despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros, etc.)	1.312
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	281
Total das Despesas Administrativas	6.283
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	4.846
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	1.437
Total das Despesas Administrativas	6.283
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	71

** 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.*

Informações financeiras da Previdência Usiminas

Fontes de Custeio Administrativo da Entidade

Consolidado de todos os Planos, Usiprev, PB1, Cosiprev e PBD, em 31 de dezembro de 2021 (em R$ mil)

Descrição	Dezembro/2021
Contribuição dos Patrocinadores	8.585
Contribuição dos Assistidos e Autopatrocinados	1.048
Custeio Administrativo dos Investimentos	11.053
Taxa de Administração de Empréstimos	407
Resultado dos Investimentos	3.119
Outras Receitas	1.868
Total das Fontes de Custeio Administrativo	26.080

Despesas consolidadas de todos os planos

Consolidado de todos os Planos, Usiprev, PB1, Cosiprev e PBD, em 31 de dezembro de 2021 (em R$ mil)

Descrição	Dezembro/2021
Pessoal e Encargos	13.589
Consultoria Atuarial	408
Consultoria de Investimentos	372
Consultoria Jurídica	2.113
Auditoria Contábil	170
Avaliação Atuarial	335
Comunicação	502
Informática	2.695
TAFIC	900
Outras Despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros etc.)	3.348
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	1.290
Total das Despesas Administrativas	25.721
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	15.449
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	10.272
Total das Despesas Administrativas	25.721
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (inclusive despesa do PGA de R$111) **(Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria etc.)**	993

** 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.*

Indicadores de gestão da Previdência Usiminas
Em dezembro de 2021

A Previdência Usiminas fechou 2021 com o custeio administrativo abaixo do esperado para o ano, ou seja, gastou menos do que o projetado. Os principais motivos para o gasto inferior ao orçado foram projetos de tecnologia da informação e de consultorias que foram realizados com previsão orçamentária abaixo do previsto e de gastos também inferiores ao previsto relativos ao aluguel e manutenção da nova Sede da Previdência Usiminas.

Confira na tabela abaixo os indicadores de gestão, que representam em índices, o orçamento e a execução orçamentária do Plano de Gestão Administrativa consolidado. Esses indicadores são calculados anualmente em conjunto com o Orçamento e ambos são previamente aprovados pelo Conselho Deliberativo.

A coluna "Meta" representa a expectativa de gastos administrativos que a Previdência Usiminas tinha quando o Orçamento para o exercício de 2021 foi aprovado, ao final de 2020. E a coluna "Efetivo" representa a execução orçamentária ao final de 2021. Dessa forma, na coluna "Variação", é possível conferir que a Entidade gastou menos do que estimou gastar no exercício de 2021.

INDICADOR	META	EFETIVO	VARIAÇÃO
Taxa de Adm. Total	0,28%	0,25%	(10,71%)
Taxa de Adm. da Gestão Previdencial	0,16%	0,15%	(6,25%)
Taxa de Custo Geral de Pessoal e Encargos	0,14%	0,14%	0,00%
Taxa de Adm. dos Investimentos	0,13%	0,10%	(23,08%)
Despesas sobre Receita	115,00%	106,00%	(7,83%)
Valor das Desp. Adm. por Participantes e Assistidos (em R$)	683,94%	610,18%	(10,78%)

Segue abaixo como cada indicador de gestão é calculado:

1. Taxa de Administração Total: total das despesas administrativas, dividido pelo total do ativo da Entidade registrado em seu balancete consolidado;

2. Taxa de Administração da Gestão Previdencial: total das despesas administrativas previdenciais, dividido pelo total do ativo da Entidade registrado em seu balancete consolidado;

3. Taxa de Custo Geral de Pessoal e Encargos: total das despesas administrativas com pessoal e encargos, dividido pelo total do ativo da Entidade registrado em seu balancete consolidado;

4. Taxa de Administração dos Investimentos: total das despesas administrativas de investimentos, dividido pelo total dos investimentos da Entidade, apurado conforme Resolução CMN nº 4.661/18 e registrado em seu balancete consolidado;

5. Despesas sobre Receita: total das despesas administrativas, dividido pelo total das receitas administrativas;

6. Valor das Despesas Administrativas por Participantes e Assistidos: total das despesas administrativas dividido pelo número total de participantes e assistidos da Previdência Usiminas.

GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Cenário econômico

O ano de 2021 começou com boas perspectivas com o início da vacinação contra a Covid-19 no Brasil, que ocorreu em janeiro, reascendendo a retomada econômica de maneira mais acelerada, o que deixou os investidores animados. O mercado, de maneira geral, trabalhava com as seguintes projeções para o ano: inflação (medida pelo IPCA) controlada em torno de 3,4%; taxa Selic de 3,25% ao ano; e crescimento do PIB de aproximadamente 3,5%.

No entanto, no decorrer do ano, o aquecimento da economia, aliado ao câmbio desvalorizado e à pressão na cadeia de suprimentos, fez com que o mercado revisasse constantemente as previsões, tanto de inflação, quanto do crescimento do PIB e, claro, da taxa Selic. Foi então que o Banco Central do Brasil começou a avaliar o comportamento da inflação com outra perspectiva. Nesse cenário, o mandato baseado numa inflação considerada transitória passou a ser questionado, fazendo com que, em março, a autoridade monetária decidisse realizar a primeira alta na taxa Selic, que passou de 2 % para 2,75% ao ano.

O que se via no Brasil era uma deterioração das contas públicas, com risco fiscal em cena e relação dívida/PIB em níveis alarmantes, além de uma aceleração no preço das commodities nos mercados internacionais, aliado à persistente desvalorização cambial.

Chegando na metade do ano, com o país registrando inflação galopante mês após mês e um crescimento esperado do PIB melhor, de 4,4% em 2021, o Governo Federal viu a receita crescer de maneira extraordinária e uma mudança no quadro do déficit primário, que reverteu a expectativa do mercado em relação à dívida/PIB encostar nos 100%, aliviando as contas públicas. No entanto, as previsões do mercado já não eram tão otimistas como no início do ano para os principais indicadores da economia, com inflação projetada de 5,4% e a taxa Selic esperada de 5,75% ao ano.

Passando para o terceiro trimestre do ano, as preocupações com o cenário fiscal do Brasil voltaram com o anúncio, por parte do Governo, sobre a PEC dos precatórios, que altera o teto de gastos e posterga o pagamento dos precatórios, como condição mínima para implementação do novo programa de transferência de renda com um valor maior aos beneficiados. Esta proposta foi posteriormente votada e aprovada no Congresso Nacional e se tornou motivo suficiente para o mercado "estressar" e exigir prêmio adicional de risco nos ativos domésticos, o que provocou alta volatilidade no mercado financeiro.

Se aproximando mais do fim do ano, a inflação já havia se tornado uma grande vilã, com as expectativas superando os dois dígitos, fazendo o Banco Central mudar o tom e não mais adotar o discurso de inflação transitória, sinalizando que a meta de inflação não seria alcançada em 2021 e decidindo por acelerar fortemente a política monetária contracionista. Em novembro, a taxa Selic já atingia 7,75% ao ano; e, em dezembro, em sua última reunião do ano, o Banco Central elevou ainda mais a taxa para 9,25% ao ano, com a sinalização de que mais aumentos poderão ocorrer no início de 2022.

A inflação medida pelo IPCA encerrou o ano com variação de 10,06%, mais de três vezes o que era esperado pelo mercado no início do exercício, fazendo com que, de fato, extrapolasse o teto da meta do Banco Central, que era de 5,25%, obrigando a autoridade monetária a prestar esclarecimentos.

Em relação ao cenário internacional, nos EUA, a principal agenda econômica do ano ficou centrada no tapering anunciado em agosto, que prevê a diminuição do ritmo de compra mensal de títulos, cessando os estímulos monetários promovidos pelo FED – Federal Reserve, que é o Banco Central dos Estados Unidos. Concomitantemente a esse processo, o aumento dos juros da economia americana também era esperado, o que não ocorreu em 2021 dado que o FED acreditava que a inflação no país seria transitória.

Na China, foi registrado o maior PIB dos últimos 10 anos, alcançando um crescimento de 8,1% no ano de 2021, segundo o escritório nacional de estatísticas do país. Mas, ainda assim, o ritmo de crescimento, principalmente no último trimestre, foi considerado aquém do esperado. Ao longo do ano, a autoridade monetária da China fez declarações que movimentaram o preço do minério de ferro, principal commodity exportada pelo Brasil ao país, que chegou a ultrapassar o patamar de 200 dólares na metade do ano. Contudo, em outubro, teve seu valor cortado para mais da metade devido à preocupação a respeito da real demanda pelo produto e encerrou o ano próximo ao valor de 120 dólares.

Índices	Projeções utilizadas nas PI's de 2021*	Efetivo
IPCA	3,16%	10,06%
INPC	3,21%	10,16%
IGP-M	4,57%	17,78%
Selic Fim Ano	2,83%	9,25%
Selic Média	2,31%	4,42%
Dólar (31/12/2021)	R$5,17	R$5,58
PIB	3,35%	4,60%

** Fonte: Sistema de Expectativa Bacen em 30/10/2020*

Inflação: o IPCA, indicador oficial do Governo para monitoramento dos preços, ficou bastante acima do esperado. O INPC, que corrige o passivo dos planos BD e CV da Previdência Usiminas, também apresentou uma taxa bem acima do projetado, sendo ligeiramente superior à variação do IPCA.

Selic: o Banco Central elevou a taxa Selic várias vezes ao longo do ano, passando de 2% ao ano para 9,25% ao ano no final do exercício, devido à forte alta da inflação, que exigiu do Banco Central a utilização de instrumentos de política monetária na tentativa de frear a escalada inflacionária.

Dólar: a moeda norte-americana apresentou uma trajetória de queda no 1º semestre do ano e chegou a ficar abaixo dos R$ 5,00 em junho. Mas, no 2º semestre, o real desvalorizou bastante com os ruídos políticos e o aumento dos temores fiscais no país, principalmente com o furo do teto de gastos. Dessa forma, os investidores ficaram receosos com a situação fiscal do Brasil e houve uma saída de capital estrangeiro do país. O dólar encerrou o ano com valorização de 7,5% frente ao real.

PIB: o resultado do PIB mostra a recuperação da economia brasileira após o ano de 2020 altamente impactado pela pandemia. Com o avanço da vacinação ao longo de 2021, as medidas de restrição de circulação foram relaxadas, permitindo uma recuperação econômica do país, principalmente de setores que sofreram bastante em 2020 com os impactos da crise da pandemia, como os serviços e a indústria.

Princípios de responsabilidade socioambiental e de governança

Na alocação dos recursos dos planos, a Previdência Usiminas envidará 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, trabalho análogo ao de escravo ou 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. Não empregabilidade também de menor em locais e serviços perigosos ou insalubres, em horários que não permitam a frequência à escola e ainda em horário noturno, considerando 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.

Confira a seguir o resumo da Política de Investimento do Plano Usiprev. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 11 de dezembro de 2020 para o exercício de 2021 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 de Benefícios 2 – Usiprev	
Modalidade	CV (Contribuição Variável)
Meta Atuarial	INPC + 4,09% 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, ou seja, carteira própria, ou externa, ou seja, 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:

Asset Liability Management – ALM: 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.

Cash Flow Matching – CFM: 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 2021

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	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%	5,50%	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%	1,50%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	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
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	47,50%	82,50%	69%	IPCA + 4,20% a.a
Renda Variável	70%	17,50%	22,50%	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
		Min	Max	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
		Min	Max	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.)

Política de Investimentos: Limites 2022

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	25%	100%	86%	IPCA + 4,20% a.a
Renda Variável	70%	0%	45%	3%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	7,50%	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%	1,50%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	70%	100%	90%	IPCA + 4,20% a.a
Renda Variável	70%	0%	0%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	8%	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%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	47,50%	82,50%	67%	IPCA + 4,20% a.a
Renda Variável	70%	17,50%	22,50%	20%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	8%	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%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	25%	65%	47%	IPCA + 4,20% a.a
Renda Variável	70%	35%	45%	40%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	8%	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%	70% MSCI World + 30 % (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	USIPREV RENDA VITALÍCIA			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	60%	100%	83%	IPCA + 4,20% a.a
Renda Variável	70%	0%	10%	5%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	7%	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%	70% MSCI World + 30% (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 a 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 2021:

Segmento de Investimento	USIPREV	
	Valor R$	%
Renda Fixa	2.030.961.899	92,25%
Renda Variável	17.720.473	0,80%
Operações com Participantes (Empréstimos)	38.985.793	1,77%
Investimentos Imobiliários	0	0,00%
Investimentos Estruturados	107.665.906	4,89%
Investimentos no Exterior	574.241	0,03%
Caixa/Outros	6.061.519	0,28%
Sub-Total	2.201.969.831	100,01%
Passivo (Provisões)	(313.398)	(0,01)
Recursos Garantidores (Total)	2.201.656.433	100,00%

Rentabilidade e análise dos resultados

O desempenho consolidado dos investimentos do plano Usiprev foi de 9,64%, frente à variação do benchmark de 14,67%. A cota contábil auferiu resultado de 9,59% 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	10,06%	14,68%	IPCA + 4,20% a.a.
Renda Variável	(13,61%)	(11,93%)	Ibovespa
Investimentos Estruturados	2,24%	9,64%	CDI + 5,00%
Empréstimo a Participantes	21,07%	16,22%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos no Exterior	(4,29%)	1,92%	50% MSCI + 50% (CDI+2,00%)
Total dos Investimentos	9,64%	14,67%	INPC + 4,09% a.a.
Cota Contábil	9,59%	14,67%	INPC + 4,09% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi inferior ao seu benchmark (IPCA + 4,20% a.a.) em função do baixo rendimento dos títulos indexados marcados a mercado, que tiveram rentabilidade de 5,74%. A rentabilidade do segmento de Renda Fixa também foi afetada pela elevação das taxas de juros e pela baixa performance dos fundos indexados à inflação, que apresentaram rentabilidade de -2,35%. A rentabilidade da Renda Fixa foi afetada ainda pelo desempenho dos títulos indexados ao CDI, que apresentaram baixa rentabilidade devido à taxa Selic, que, mesmo se elevando ao longo do ano, apresentou variação de apenas 4,39% versus 14,68% do benchmark do segmento. Somente os títulos indexados marcados na curva apresentaram retorno acima do benchmark de 16,83%, porém, representavam 46% do total do segmento.

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 da oscilação de preço do dia em que ocorreram movimentações para o desbalanceamento da carteira, o resultado desse ativo ficou abaixo do benchmark (Ibovespa). Além disso, os Fundos de Ações também tiveram rendimento inferior ao Ibovespa, que sofreu perdas em função do aumento do risco fiscal do país, além da elevada inflação no período, que culminou com consecutivas altas da taxa Selic, prejudicando o desempenho de ativos de risco.

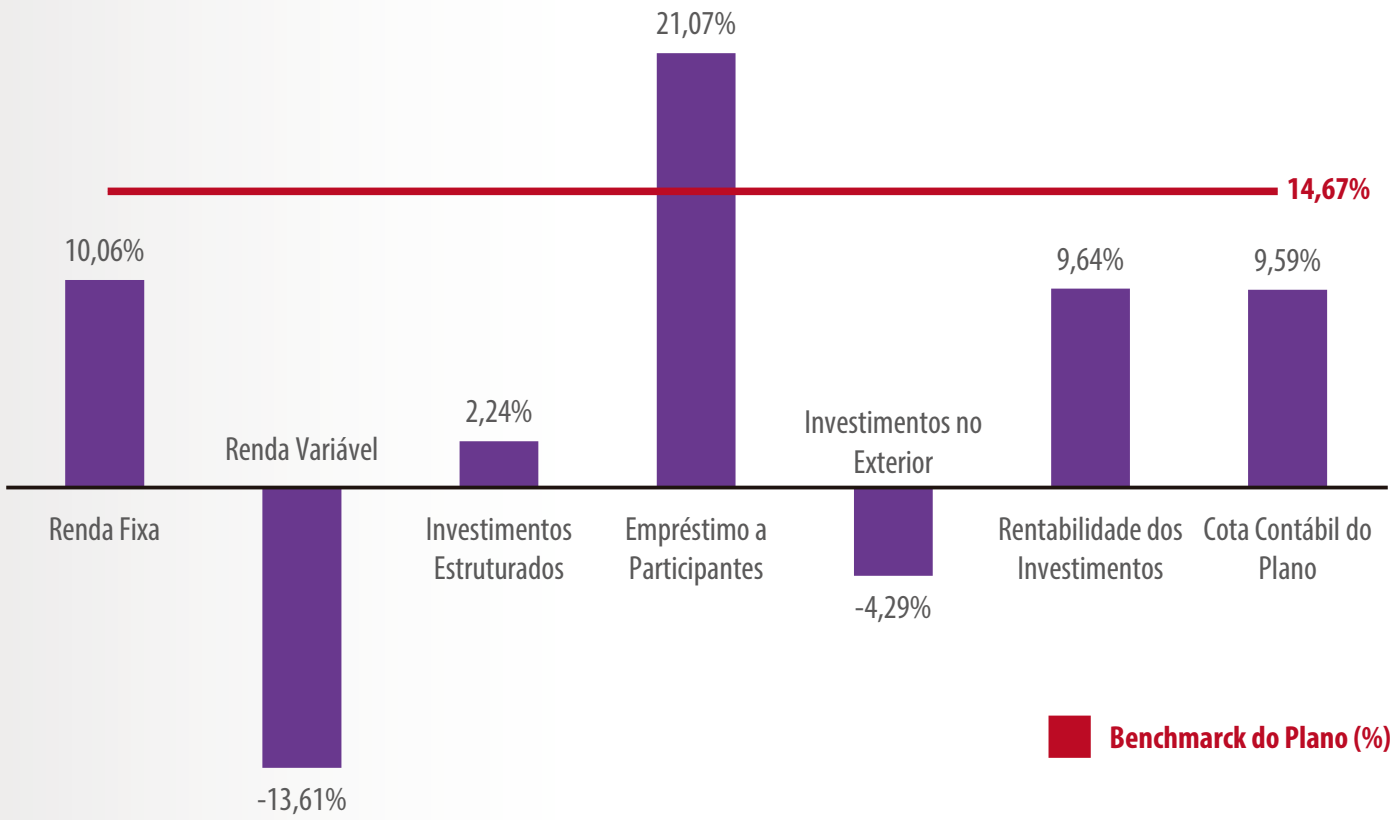
O segmento de Investimentos Estruturados apresentou retorno inferior ao seu benchmark devido à baixa performance do Fundo Multimercado exclusivo, que foi impactado principalmente nos meses de julho, outubro e novembro, com aumento expressivo da volatilidade dos ativos de risco.

Já o segmento de Empréstimo a Participantes obteve rentabilidade superior ao benchmark, visto que as concessões são sempre realizadas com remuneração acima do benchmark.

Em relação ao segmento de Investimentos no Exterior, a carteira foi constituída em novembro, com o primeiro aporte, e apresentou retorno negativo de 4,29% contra o benchmark positivo de 1,92%. O resultado dos Investimentos no Exterior foi impactado pela realização ocorrida, principalmente, em dezembro, das ações do setor de tecnologia, prejudicando a performance do fundo Genial MS US Growth, que detém grande participação no setor.

O resultado da carteira de investimentos consolidada foi inferior ao benchmark (INPC + 4,09% ao ano) em função, principalmente, do retorno do segmento de Renda Fixa, que representa 92% do total dos investimentos e que ficou abaixo do benchmark do plano.

Rentabilidade Usiprev x Benchmark



Perfis de Investimentos

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 Política de Investimentos do plano.

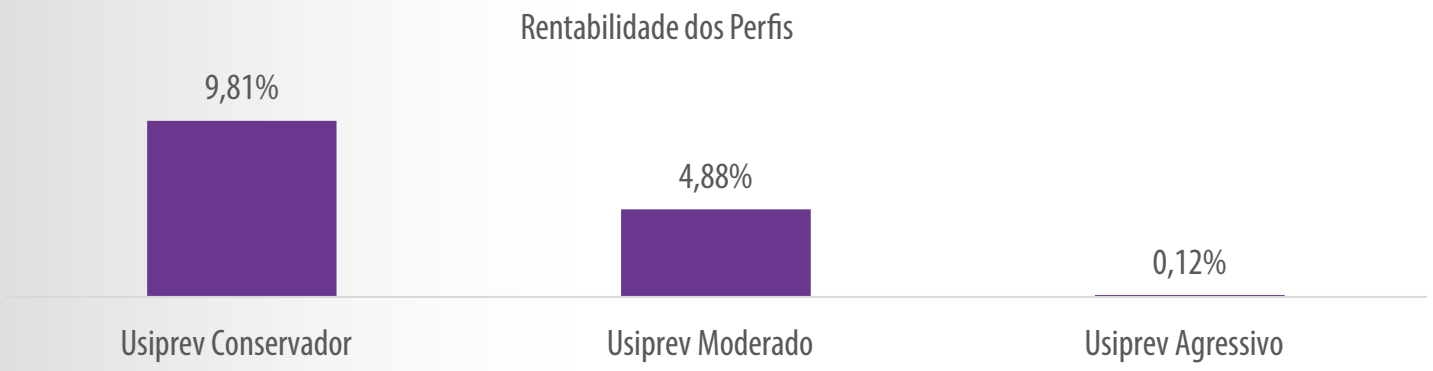
Em 2021, os perfis de investimento oferecidos mesclavam aplicações nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Exterior e Operações com Participantes (Empréstimos). O tempo para a aposentadoria, o risco que está disposto a assumir e as expectativas de rentabilidade são alguns dos fatores 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%	17.956
Moderado	de 17,5% a 22,5%	242
Agressivo	de 35% a 45%	406
Total		18.604

A alocação por perfil em dezembro de 2021 foi a seguinte:

Segmento	Conservador	Moderado	Agressivo
Renda Fixa	93,28%	71,89%	51,53%
Renda Variável	0,00%	20,36%	40,71%
Operações com Participantes (Empréstimos)	1,81%	1,81%	1,81%
Estruturado	4,90%	4,90%	4,90%
Exterior	0,00%	1,04%	1,04%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

A rentabilidade dos Perfis de Investimento do Usiprev em 2021 pode ser demonstrada conforme abaixo:



Conservador

O perfil conservador apresentou rentabilidade de 9,81% em 2021 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2021.

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 marcados na curva. Já os títulos indexados ao CDI apresentaram baixa rentabilidade devido à taxa Selic que, mesmo se elevando ao longo do ano, apresentou variação de apenas 4,41%.

O segmento de investimentos estruturados do plano Usiprev, que contempla apenas o fundo de fundos multimercado exclusivo da Previdência Usiminas (Harley FIC FIM), apresentou baixa performance devido, principalmente, aos resultados dos meses de julho, outubro e novembro com aumento expressivo da volatilidade dos ativos de risco.

Moderado

O perfil moderado apresentou rentabilidade de 4,88% em 2021 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Investimentos no Exterior e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2021.

A maior alocação pertence ao segmento de Renda Fixa, cerca de 72%, que apresentou boa performance comparado ao CDI devido, principalmente, ao resultado dos ativos indexados à inflação marcados na curva. No entanto, o segmento de Renda Variável, que tem uma participação de aproximadamente 20% do perfil, registrou forte queda, em função do aumento do risco fiscal do país, além da elevada inflação no período, que culminou com consecutivas altas da taxa Selic, prejudicando dessa forma o desempenho dos ativos desse segmento.

O segmento de investimentos estruturados do plano Usiprev, que contempla apenas o fundo de fundos multimercado exclusivo da Previdência Usiminas (Harley FIC FIM), apresentou baixa performance devido, principalmente, aos resultados dos meses de julho, outubro e novembro com aumento expressivo da volatilidade dos ativos de risco.

Em relação ao segmento de Investimentos no Exterior, cuja carteira foi constituída em novembro de 2021 e possui participação de aproximadamente 1% na alocação deste perfil, apresentou retorno negativo de 4,29% contra o benchmark positivo de 1,92% no período. O resultado dos Investimentos no Exterior foi impactado pela realização ocorrida principalmente em dezembro das ações do setor de tecnologia.

Agressivo

O perfil agressivo apresentou rentabilidade de 0,12% em 2021 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa,

Renda Variável, Investimentos Estruturados, Investimentos no Exterior e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2021.

A maior alocação pertence ao segmento de Renda Fixa, com cerca de 52%, que apresentou boa performance principalmente pelo resultado dos ativos indexados à inflação marcados na curva. No entanto, o segmento de Renda Variável, que tem uma participação de aproximadamente 40% do perfil, registrou forte queda, em função do aumento do risco fiscal do país, além da elevada inflação no período, que culminou com consecutivas altas da taxa Selic, prejudicando dessa forma o desempenho dos ativos deste segmento.

O segmento de investimentos estruturados do plano Usiprev, que contempla apenas o fundo de fundos multimercado exclusivo da Previdência Usiminas (Harley FIC FIM), apresentou baixa performance devido, principalmente, aos resultados dos meses de julho, outubro e novembro com aumento expressivo da volatilidade dos ativos de risco.

Em relação ao segmento de Investimentos no Exterior, cuja carteira foi constituída em novembro de 2021 e possui participação de aproximadamente 1% na alocação deste perfil, apresentou retorno negativo de 4,29% contra o benchmark positivo de 1,92% no período. O resultado dos Investimentos no Exterior foi impactado pela realização ocorrida, principalmente, em dezembro das ações do setor de tecnologia.

Gestão própria

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R$
TÍTULOS PÚBLICOS	**TESOURO NACIONAL**	**1.263.059.136,14**
NTN-B		1.253.120.350,08
LTN		9.938.786,06
TÍTULOS PRIVADOS	-	**426.222.992,02**
LF	ABC BRASIL	30.461.959,92
	ALFA	15.134.008,68
	BRADESCO	235.286.662,61
	ITAÚ	12.119.849,55
	SAFRA	84.927.638,88
	TOTAL	**377.930.119,64**
DPGE	INDUSTRIAL	17.478.596,70
	PARANÁ BANCO	21.223.685,81
	SOFISA	9.590.589,87
	TOTAL	**48.292.872,38**
TOTAL		1.689.282.128,16

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R$	%
TESOURO NACIONAL	1.263.059.136,14	74,77%
BRADESCO	235.286.662,61	13,93%
SAFRA	84.927.638,88	5,03%
ABC BRASIL	30.461.959,92	1,80%
PARANÁ BANCO	21.223.685,81	1,26%
INDUSTRIAL	17.478.596,70	1,03%
ALFA	15.134.008,68	0,90%
ITAÚ	12.119.849,55	0,72%
SOFISA	9.590.589,87	0,57%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	**1.689.282.128,16**	**100,00%**

Gestão terceirizada

Segmento	Gestor	Valor em R$
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	173.729.396,83
SULAMÉRICA INFLATIE	SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	59.647.637,58
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	31.027.602,09
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B	BRAM BRADESCO ASSET	26.914.268,58
KINEA IPCA ABSOLUTO	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	20.609.999,94
XP INFLAÇÃO	XP VISTA ASSET	20.554.741,85
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.468.388,56
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	3.819.008,58
FIDC DRIVER	BRAM BRADESCO ASSET	908.726,53
Total Fundos Renda Fixa		**341.679.770,54**

Continua na próxima página

Segmento	Gestor	Valor em R$
Estruturados		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	107.665.905,56
Total Fundos Estruturados		**107.665.905,56**
Renda Variável		
BOVA 11 (*)	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	11.483.841,60
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	2.364.341,53
BRADESCO MID SMALL CAPS	BRAM BRADESCO ASSET	1.946.461,68
ROYAL	BRASIL CAPITAL ASSET	1.925.827,82
Total Fundos Renda Variável		**17.720.472,63**
Investimentos no Exterior		
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	103.276,99
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	102.921,07
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	97.583,99
GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	90.572,52
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	60.526,68
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	59.845,44
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	59.513,99
Total Fundos Investimentos no Exterior		**574.240,68**
Total Terceirizado		**467.640.389,41**
Total dos Investimentos + Caixa		**2.201.969.830,15**
Total Terceirizados / Total Investimentos		**21,24%**

(*) 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. Além disso, os recursos aplicados neste fundo são utilizados também para o pagamento de despesas do Plano.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R$
BRAM BRADESCO ASSET	43,52%	203.498.853,62
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	24,80%	115.953.302,70
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	12,76%	59.647.637,58
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	6,63%	31.027.602,09
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	4,41%	20.609.999,94
XP VISTA ASSET	4,40%	20.554.741,85
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	2,46%	11.483.841,60
OCEANA INVESTIMENTOS	0,51%	2.364.341,53
BRASIL CAPITAL ASSET	0,41%	1.925.827,82
XP ALLOCATION ASSET	0,03%	157.429,43
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	0,02%	103.276,99
VOTORANTIM ASSET	0,02%	102.921,07
PLURAL INVESTIMENTOS	0,02%	90.572,52
PIMCO LATIN AMERICA	0,01%	60.526,68
GAMA INVESTIMENTOS	0,01%	59.513,99
Total	100%	467.640.389,41

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

Na carteira do Usiprev havia no encerramento do exercício R$ 2.972.525,80 provisionados para perda, referentes ao segmento de Empréstimo a Participantes. O valor representava 0,14% em relação ao total dos investimentos de R$ 2.195.908.310,81.

Demonstrativos de Investimentos – Usiprev

em 31 de dezembro de 2021 (em R$)

Plano: 1996003674 - Usiprev

Total Demonstrativo de Investimentos:		2.201.656.432,70
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria		1.734.016.043,30
Depósitos		6.061.519,34
Títulos Públicos		1.263.059.136,14
Títulos Privados		426.222.992,02
Empréstimos/Financiamentos (Vr. Total - Provisões)		38.985.793,26
Valores a Pagar(-) / Receber(+)		(313.397,46)
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Terceirizada (Fundos)		467.640.389,41
06.988.623/0001-09	BRADESCO FIA MID SMALL CAPS	1.946.461,68
09.326.708/0001-01	SUL AMERICA INFLATIE	59.647.637,58
10.406.511/0001-61	BOVA 11	11.483.841,60
10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FICFI RF IMA B TITULOS PUBLICOS	26.914.268,58
12.287.913/0001-10	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH MULTIMERCADO IE FI	102.921,07
14.146.491/0001-98	XP INFLAÇÃO REF IPCA FI RF LP	20.554.741,85
18.000.701/0001-96	BRADESCO FUNDO INVEST RENDA FIXA TRIUMPH	173.729.396,83
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FI RF CREDITO PRIVADO LP	31.027.602,09
23.720.107/0001-00	PINCO INCOME FIM IE	60.526,68
27.599.290/0001-98	KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FI RF	20.609.999,94
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT	8.287.397,14
30.687.382/0001-34	FIDC DRIVER IV	908.726,53
33.362.028/0001-28	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIA IE	97.583,99
34.461.768/0001-84	MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE	59.513,99
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	107.665.905,56
37.308.317/0001-08	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIA IE	103.276,99
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	90.572,52
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN FIA	2.364.341,53
38.108.910/0001-65	ROYAL FIA	1.925.827,82
38.421.112/0001-99	ALLIANZ US INCOME GROWTH ADVISORY MÁSTER FIM IE	59.845,44

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 11 de dezembro de 2020 para o exercício de 2021 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 + 2,48% 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 2020, utilizado como suporte à elaboração da Política, foram definidos os limites mínimos, máximos e o alvo para alocação em cada segmento de aplicação, conforme apresentado na tabela Segmentos de Aplicação/Alocação.

A definição dos limites de macroalocação e das alocações alvo por segmento, a partir do referido estudo, são fundamentais para que os objetivos da gestão de longo prazo sejam alcançados, pois aponta o que seria a composição ótima do portfólio, haja vista a expectativa de retorno e o risco envolvido para cada segmento. Contudo, em razão de alterações na conjuntura macroeconômica ou por fatos relevantes que possam impactar a carteira do plano, poderão ocorrer 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.

(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 cinco anos).

Política de Investimentos: Limites 2021

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	20%	100%	86,30%	IPCA + 3,00% a.a.
Renda Variável	70%	0%	45%	1,55%	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%	0,15%	50% MSCI World + 50 % (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	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
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	42,50%	82,50%	65%	IPCA + 3,00% a.a.
Renda Variável	70%	17,50%	22,50%	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
		Min	Max	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.)

Política de Investimentos: Limites 2022

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	20%	100%	88,45%	IPCA + 3,00% a.a.
Renda Variável	70%	0%	45%	0,50%	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%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0,05%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	65%	100%	89%	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%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	42,50%	82,50%	66%	IPCA + 3,00% a.a.
Renda Variável	70%	17,50%	22,50%	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%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	20%	65%	46%	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%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	70% MSCI World + 30% (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 a 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 benefícios Cosiprev em 31 de dezembro de 2021:

Segmento de Investimento	Cosiprev	
	Valor R$	%
Renda Fixa	639.565.310	87,90%
Renda Variável	3.163.889	0,43%
Operações com Participantes (Empréstimos)	6.782.397	1,15%
Investimentos Imobiliários	0	0,00%
Investimentos Estruturados	77.811.983	10,69%
Investimentos no Exterior	97.585	0,01%
Caixa/Outros	289.148	0,04%
Sub-Total	727.710.312	100,02%
Passivo (Provisões)	(122.342)	(0,02)
Recursos Garantidores (Total)	727.587.971	100,00%

Rentabilidade e análise dos resultados

No plano Cosiprev, o desempenho consolidado dos investimentos foi de 3,86%, frente à variação do benchmark de 12,79% no ano. A cota contábil também auferiu resultado de 3,86%.

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	3,98%	13,36%	IPCA + 3,00% a.a.
Renda Variável	(14,02%)	(11,93%)	Ibovespa
Investimentos Estruturados	2,20%	9,64%	CDI + 5,00%
Empréstimo a Participantes	17,97%	16,22%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos no Exterior	(4,33%)	1,92%	50% MSCI + 50% (CDI+2,00%)
Total dos Investimentos	3,86%	12,79%	IPCA + 2,48% a.a.
Cota Contábil	3,86%	12,79%	IPCA + 2,48% a.a.

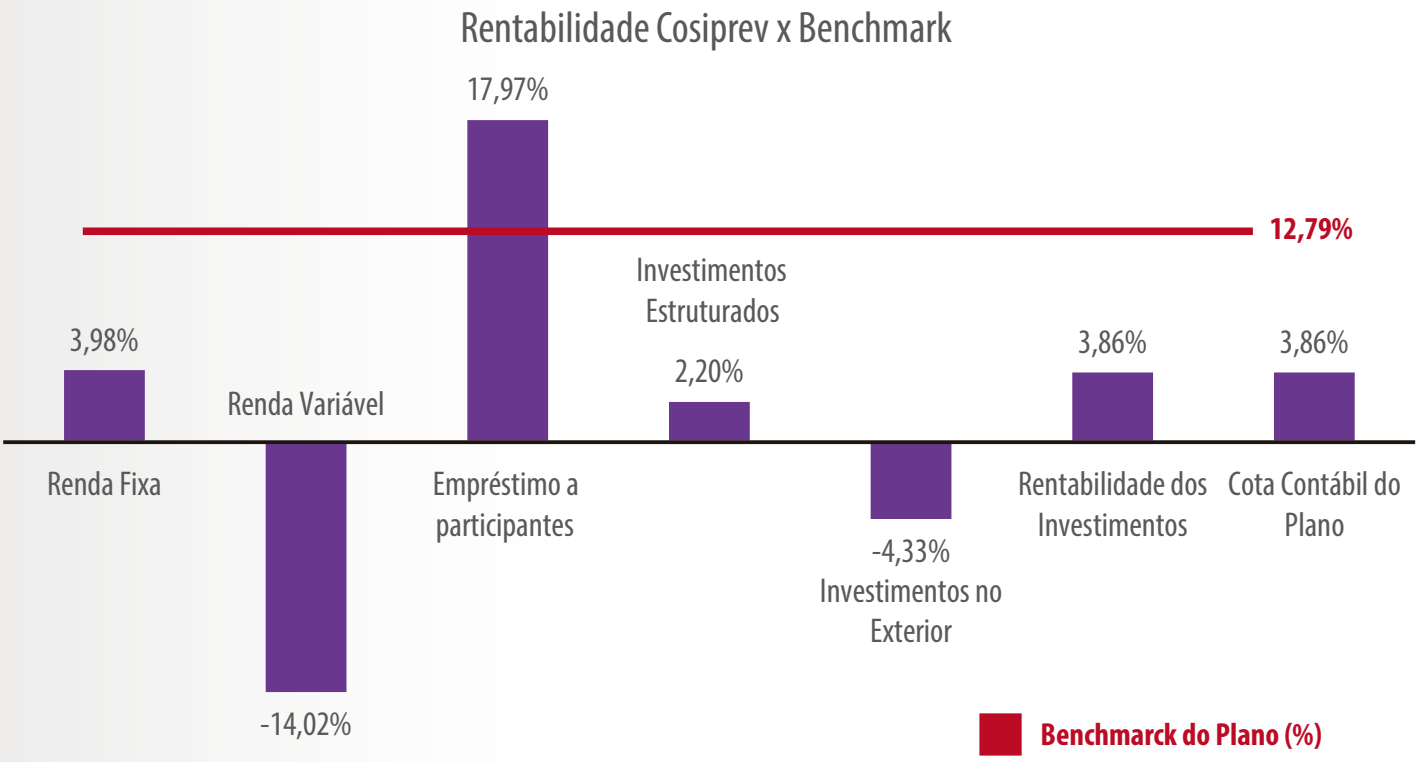
Conforme exposto no quadro acima, verifica-se que o segmento de Renda Fixa apresentou rentabilidade inferior ao seu benchmark (IPCA + 3,00%) em virtude do baixo desempenho dos ativos indexados ao CDI, que representam aproximadamente 43% do total do segmento. Esses títulos têm como referência a taxa Selic, que encerrou o ano com variação acumulada de 4,39%. Além disso, os fundos indexados à inflação tiveram retorno negativo de 2,35% e tinham participação de 10% no segmento.

Em relação ao segmento de Renda Variável, ressalta-se que as alocações são realizadas no ETF BOVA11 – Fundo de Índice de Ações que replica a carteira do Ibovespa e que representam 67% do segmento. Assim, devido à cobrança de taxa de administração do Fundo, o retorno dos investimentos ficou abaixo do benchmark (Ibovespa). Cabe destacar que o rebalanceamento dos perfis de investimentos do plano também pode influenciar nas rentabilidades em virtude das movimentações que são realizadas para o ajuste da carteira. Além disso, os Fundos de Ações também tiveram rendimento inferior ao Ibovespa, que sofreu perdas em função do aumento do risco fiscal do país, além da elevada inflação no período, que culminou com consecutivas altas da taxa Selic, prejudicando, dessa forma, o desempenho de ativos de risco.

Com relação ao segmento de Investimentos Estruturados, que foi inferior ao benchmark, destaca-se a baixa performance da carteira dos Fundos de Investimentos de Participações com retorno de -6,31%, uma vez que sofreram remarcações em alguns ativos, gerando perdas em montantes relevantes. Os principais responsáveis pela rentabilidade negativa dos Fundos de Investimentos em Participações foram os fundos Brasil Energia Renovável e Pátria Real Estate que, além da remarcação de ativos, liquidou dívidas das companhias investidas, impactando negativamente o Patrimônio Líquido dos Fundos. Já o Fundo de Investimentos Multimercado, também pertencente ao segmento de Investimentos Estruturado, foi impactado principalmente nos meses de julho, outubro e novembro com aumento expressivo da volatilidade dos ativos de risco e apresentou resultado de 2,24% no ano, portanto, inferior ao benchmark do segmento, que apresentou variação de 9,64%.

Já o segmento de Empréstimo a Participantes obteve rentabilidade superior ao benchmark, visto que as concessões são sempre realizadas com remuneração acima do benchmark.

O total dos investimentos ficou abaixo do benchmark no período, principalmente em função do resultado da Renda Fixa, já que representa 88% da carteira total.



Perfis de Investimentos do Cosiprev

Os perfis de investimentos do Cosiprev foram implementados em dezembro de 2020. Assim, a partir dessa 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 Política de Investimentos do Plano.

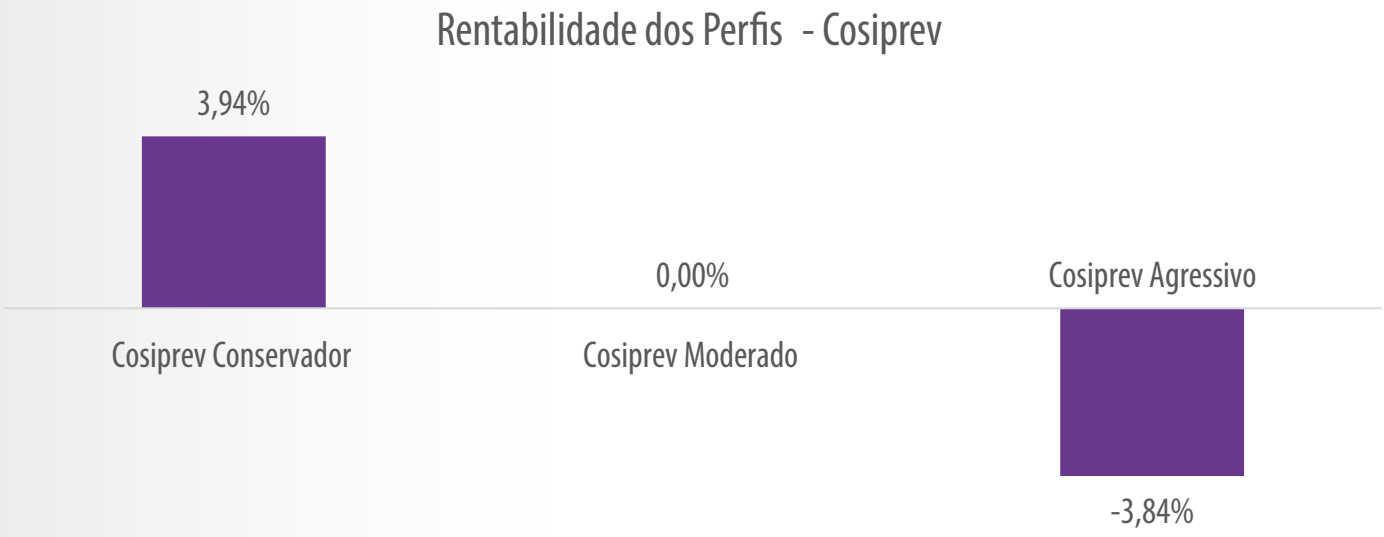
Em 2021, os perfis de investimento oferecidos mesclavam aplicações nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Exterior e Operações com Participantes (Empréstimos). O tempo para a aposentadoria, o risco que está disposto a assumir e as expectativas de rentabilidade são alguns dos fatores 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%	1.004
Moderado	de 17,5% a 22,5%	23
Agressivo	de 35% a 45%	21
Total		1.048

Confira a alocação por perfil em dezembro de 2021:

Segmento	Conservador	Moderado	Agressivo
Renda Fixa	88,20%	66,95%	46,67%
Renda Variável	0,00%	20,28%	40,56%
Operações com Participantes (Empréstimos)	0,97%	0,97%	0,97%
Estruturado	10,83%	10,83%	10,83%
Exterior	0,00%	0,97%	0,97%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

A rentabilidade dos perfis de investimento do Cosiprev no final do exercício pode ser demonstrada conforme abaixo:



Conservador

O perfil conservador apresentou rentabilidade de 3,94% em 2021 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes (Empréstimo), conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2021.

Considerando que a alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, o resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que apresentou baixa performance em virtude do baixo desempenho dos ativos indexados ao CDI, que representam aproximadamente 43% do total do segmento. Esses títulos têm como referência a taxa Selic, que encerrou o ano com variação acumulada de 4,41%. Além disso, os ativos indexados à inflação marcados à mercado foram impactos negativamente com alta volatilidade verificada no período.

O segmento de investimentos estruturados representa cerca de 11% do perfil, e é composto predominantemente pelo fundo de fundos multimercado exclusivo da Previdência Usiminas (Harley FIC FIM), que apresentou baixa performance devido, principalmente, aos resultados dos meses de julho, outubro e novembro com aumento expressivo da volatilidade dos ativos de risco.

Moderado

O perfil moderado apresentou rentabilidade de 0% em 2021 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Investimentos no Exterior e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2021.

O segmento de Renda Fixa apresentou baixa performance em virtude do baixo desempenho dos ativos indexados ao CDI, que representam aproximadamente 43% do total do segmento. Esses títulos têm como referência a taxa Selic, que encerrou o ano com variação acumulada de 4,41%. Além disso, os ativos indexados à inflação marcados à mercado foram impactados negativamente pela alta volatilidade verificada no período. Já o segmento de Renda Variável, que tem uma participação de aproximadamente 20% do perfil, contribuiu negativamente para o resultado do perfil, pois registrou forte queda em função do aumento do risco fiscal do país, além da elevada inflação no período, que culminou com consecutivas altas da taxa Selic, prejudicando, dessa forma, o desempenho dos ativos desse segmento.

O segmento de investimentos estruturados representa cerca de 11% do perfil, e é composto predominantemente pelo fundo de fundos multimercado exclusivo da Previdência Usiminas (Harley FIC FIM), que apresentou baixa performance devido, principalmente, aos resultados dos meses de julho, outubro e novembro com aumento expressivo da volatilidade dos ativos de risco.

Em relação ao segmento de Investimentos no Exterior, cuja carteira foi constituída em novembro de 2021 e possui participação de aproximadamente 1% na alocação do perfil, apresentou retorno negativo de 4,33% contra o benchmark positivo de 1,92% no período. O resultado dos Investimentos no Exterior foi impactado pela realização ocorrida principalmente das ações do setor de tecnologia em dezembro.

Agressivo

O perfil agressivo apresentou rentabilidade negativa de 3,84% em 2021 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Investimentos no Exterior e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos de 2021.

O segmento de Renda Fixa apresentou baixa performance em virtude do baixo desempenho dos ativos indexados ao CDI, que representam aproximadamente 43% do total do segmento. Esses títulos têm como referência a taxa Selic, que encerrou o ano com variação acumulada de 4,41%. Além disso, os ativos indexados à inflação marcados à mercado foram impactos negativamente com alta volatilidade verificada no período. Já o segmento de Renda Variável, que tem uma participação de aproximadamente 40% do perfil, contribuiu negativamente para o resultado do perfil, pois registrou forte queda em função do aumento do

risco fiscal do país, além da elevada inflação no período, que culminou com consecutivas altas da taxa Selic, prejudicando dessa forma o desempenho dos ativos deste segmento.

O segmento de investimentos estruturados representa cerca de 11% do perfil, e é composto predominantemente pelo fundo de fundos multimercado exclusivo da Previdência Usiminas (Harley FIC FIM), que apresentou baixa performance devido, principalmente, aos resultados dos meses de julho, outubro e novembro com aumento expressivo da volatilidade dos ativos de risco.

Em relação ao segmento de Investimentos no Exterior, cuja carteira foi constituída em novembro de 2021 e possui participação de aproximadamente 1% na alocação deste perfil, apresentou retorno negativo de 4,33% contra o benchmark positivo de 1,92% no período. O resultado dos Investimentos no Exterior foi impactado pela realização ocorrida principalmente em dezembro das ações do setor de tecnologia.

Gestão própria

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R$
TÍTULOS PÚBLICOS	**TESOURO NACIONAL**	**222.747.089,42**
NTN-B		212.808.303,36
LTN		9.938.786,06
TÍTULOS PRIVADOS	-	**187.867.696,83**
LF	ABC BRASIL	21.337.468,30
	ALFA	6.066.740,69
	BRADESCO	73.695.512,23
	ITAÚ	19.108.461,16
	SAFRA	35.271.553,91
	TOTAL	**155.479.736,29**
DPGE	INDUSTRIAL	10.063.391,10
	PARANÁ BANCO	13.266.790,12
	SOFISA	9.057.779,32
	TOTAL	**32.387.960,54**
TOTAL		410.614.786,25

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R$	%
TESOURO NACIONAL	222.747.089,42	54,25%
BRADESCO	73.695.512,23	17,95%
SAFRA	35.271.553,91	8,59%
ABC BRASIL	21.337.468,30	5,20%
ITAÚ	19.108.461,16	4,65%
PARANÁ BANCO	13.266.790,12	3,23%
INDUSTRIAL	10.063.391,10	2,45%
SOFISA	9.057.779,32	2,21%
ALFA	6.066.740,69	1,48%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	**410.614.786,25**	**100,00%**

Gestão Terceirizada

Segmento	Gestor	Valor em R$
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	112.158.617,74
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	50.263.295,63
SULAMÉRICA INFLATIE	SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	29.823.818,79
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B	BRAM BRADESCO ASSET	13.457.134,29
KINEA IPCA ABSOLUTO	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	10.304.999,97
XP INFLAÇÃO	XP VISTA ASSET	10.277.370,92
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	2.032.423,70
FIDC DRIVER	BRAM BRADESCO ASSET	632.863,12
Total Fundos Renda Fixa		**228.950.524,16**

Continua na próxima página

Segmento	Gestor	Valor em R$
Estruturados		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	77.488.498,78
FIC FIP PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE	PATRIA INVESTIMENTOS	157.697,92
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	113.165,24
FIP NEO CAPITAL MEZANINO	NEO GESTÃO DE RECURSOS	30.886,73
FIP BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL	BRASIL PLURAL	21.728,71
FIP ÓLEO E GÁS	BRASIL PLURAL	5,76
Total Estruturados		**77.811.983,14**
Renda Variável		
BOVA 11 (*)	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	2.127.484,80
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	391.813,78
ROYAL	BRASIL CAPITAL ASSET	323.837,10
BRADESCO MID SMALL CAPS	BRAM BRADESCO ASSET	320.753,39
Total Renda Variável		**3.163.889,07**
Investimentos no Exterior		
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER BRASIL	17.704,63
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	17.643,61
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	16.728,68
GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	15.526,72
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	10.087,78
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	9.974,24
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	9.919,00
Total Fundos Investimentos no Exterior		**97.584,66**
Total Terceirizado		**310.023.981,03**
Total dos Investimentos + Caixa		**727.710.312,37**
Total Terceirizados / Total Investimentos		**42,60%**

(*) 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. Além disso, os recursos aplicados neste fundo são utilizados também para o pagamento de despesas do Plano.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R$
BRAM BRADESCO ASSET	40,83%	126.569.368,54
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	25,65%	79.520.922,48
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	16,21%	50.263.295,63
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	9,62%	29.823.818,79
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	3,32%	10.304.999,97
XP VISTA ASSET	3,32%	10.277.370,92
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	0,69%	2.127.484,80
OCEANA INVESTIMENTOS	0,13%	391.813,78
BRASIL CAPITAL ASSET	0,10%	323.837,10
PATRIA INVESTIMENTOS	0,05%	157.697,92
ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	0,04%	113.165,24
NEO GESTÃO DE RECURSOS	0,01%	30.886,73
XP ALLOCATION ASSET	0,01%	26.702,92
BRASIL PLURAL	0,01%	21.734,47
SCHRODER BRASIL	0,01%	17.704,63
VOTORANTIM ASSET	0,01%	17.643,61
PLURAL INVESTIMENTOS	0,01%	15.526,72
PIMCO LATIN AMERICA	0,00%	10.087,78
GAMA INVESTIMENTOS	0,00%	9.919,00
Total	100%	310.023.981,03

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

Na carteira do Cosiprev havia no encerramento do exercício R$ 1.618.427,78 provisionados como crédito de liquidação provisionados para perda, referentes ao segmento de Empréstimo a Participantes. Tal valor representava 0,22% em relação ao total dos investimentos de R$ 727.421.164,06.

Demonstrativos de Investimentos – COSIprev

em 31 de dezembro de 2021 (em R$)

Plano: 2000007538 - COSIprev

Total Demonstrativo de Investimentos:		727.587.971,07
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria		417.563.990,05
Caixa		289.148,31
Títulos Públicos		222.747.089,42
Títulos Privados		187.867.696,83
Operações com Participantes		6.782.396,79
Valores a Pagar(-) / Receber(+)		(101.321,72)
Exigível Contingencial		(21.019,58)
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Terceirizada (Fundos)		310.023.981,02
06.988.623/0001-09	BRADESCO MID SMALL CAPS FIA	320.753,39
09.064.476/0001-60	INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III - FIP	113.165,24
09.326.708/0001-01	SUL AMÉRICA INFLATIE FIRF LP	29.823.818,79
10.406.511/0001-61	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	2.127.484,80
10.720.618/0001-80	NEO CAPITAL MEZANINO FIP	30.886,73
10.979.378/0001-32	PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE - FIC FIP	157.697,92
10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIRF IMA-B TÍT PÚB	13.457.134,29
11.083.096/0001-15	OLEO E GAS FIP	5,76
12.188.161/0001-30	BRASIL ENERGIA RENOVAVEL - FIP	21.728,71
12.287.913/0001-10	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIM	17.643,61
14.146.491/0001-98	XP INFLAÇÃO REF IPCA FI RF LP	10.277.370,92
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	112.158.617,74
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIRF CRED PRIV LONGO PRAZO	50.263.295,63
23.720.107/0001-00	PIMCO INCOME FIM IE	10.087,78
27.599.290/0001-98	KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FI RF	10.304.999,97
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT SENIOR	2.032.423,70
30.687.382/0001-34	DRIVER BRASIL FOUR BANCO VOLKSWAGEN FIDC	632.863,12
33.362.028/0001-28	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY MASTER FIA IE	16.728,68
34.461.768/0001-84	MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE	9.919,00
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	77.488.498,78
37.308.317/0001-08	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIA IE	17.704,63
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	15.526,72
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN FIA	391.813,78
38.108.910/0001-65	ROYAL FIA	323.837,10
38.421.112/0001-99	ALLIANZ US INCOME GROWTH ADVISORY MASTER FIM IE	9.974,24

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.

Confira a seguir o resumo da Política de Investimentos do Plano de Benefícios 1 – PB1. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 11 de dezembro de 2020 para o exercício de 2021 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 + 4,76% 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.

Cash Flow Matching – CFM: 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 2021

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4661	PB1			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	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.)

Política de Investimentos: Limites 2022

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4661	PB1			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	42%	100%	73%	IPCA + 4,90% a.a.
Renda Variável	70%	0%	25%	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%	70% MSCI World + 30 % (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 a 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 2021:

Segmento de Investimento	PB1	
	Valor R$	%
Renda Fixa	4.072.677.302	78,86%
Renda Variável	684.547.585	13,26%
Operações com Participantes (Empréstimos)	8.287.995	0,16%
Investimentos Imobiliários	40.392.202	0,78%
Investimentos Estruturados	308.945.094	5,98%
Exterior	49.906.715	0,97%
Caixa/Outros	51.357	0,00%
Sub-Total	5.164.808.250	100,01%
Passivo (Provisões)	(658.562)	(0,01)
Recursos Garantidores (Total)	5.164.149.688	100,00%

Rentabilidade e análise dos resultados

No plano PB1, o resultado consolidado dos investimentos foi de 10,66%, frente à meta atuarial de 15,40%. A cota contábil obteve retorno de 10,79%.

O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos do ano de 2021, está demonstrado no quadro a seguir:

PB1	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	14,11%	15,45%	IPCA + 4,90% a.a.
Renda Variável	(3,55%)	(11,93%)	Ibovespa
Investimentos Imobiliários	37,23%	15,67%	INPC + 5,00% a.a
Empréstimo a Participantes	28,49%	16,22%	INPC + 5,50% a.a
Investimentos Estruturados	2,24%	9,64%	CDI + 5,00% a.a
Investimentos no Exterior	(4,31%)	1,92%	50% MSCI + 50% (CDI+2,00%)
Total dos Investimentos	10,66%	15,40%	INPC + 4,76% a.a.
Cota Contábil	10,79%	15,40%	INPC + 4,76% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi inferior ao seu benchmark (IPCA + 4,90% a.a.), principalmente em função do baixo rendimento dos títulos indexados marcados a mercado, que tiveram rentabilidade de 1,46%, afetada pela elevação das taxas de juros, versus 15,45% do benchmark do segmento. Além disso, contribuiu para a não superação do benchmark o desempenho dos títulos indexados ao CDI, que apresentaram baixa rentabilidade devido à taxa Selic, que, mesmo se elevando ao longo do ano, apresentou variação de apenas 4,39% em 2021. Ambos os títulos representavam aproximadamente 18% do segmento.

A rentabilidade do segmento de Renda Variável foi diretamente impactada pela forte desvalorização dos fundos de ações (-14,52%), além do fato de que as ações USIM3 tiveram rendimento de apenas 0,22% no ano, sendo que essa possui participação de 72% no segmento. Apesar disso, o segmento de Renda Variável obteve rendimento superior ao benchmark (Ibovespa) de -3,55% versus -11,93%.

O segmento de Investimentos Estruturados apresentou retorno inferior ao seu benchmark devido à baixa performance do Fundo Multimercado exclusivo, que foi impactado principalmente nos meses de julho, outubro e novembro com aumento expressivo da volatilidade dos ativos de risco.

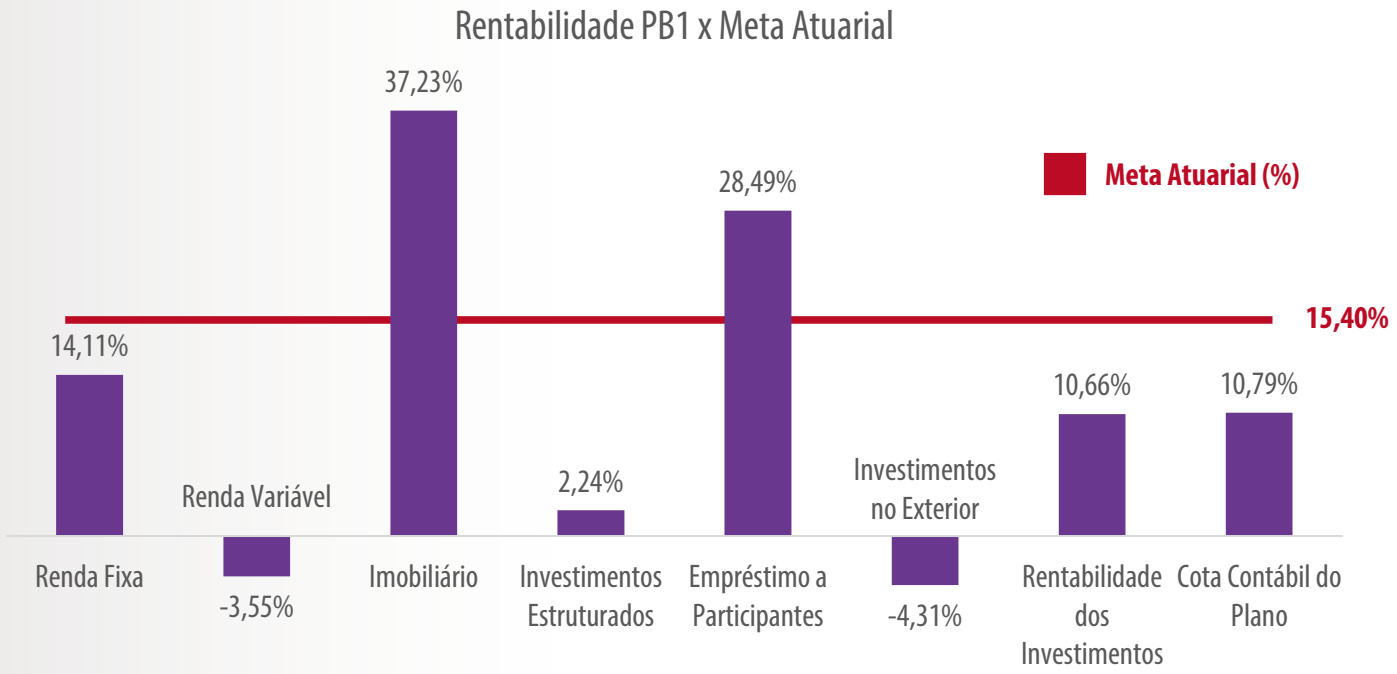
A rentabilidade do segmento de imóveis foi superior ao benchmark, principalmente em função do resultado das reavaliações dos imóveis da carteira, além da excelente rentabilidade da participação da Previdência Usiminas no resultado do Shopping Diamond Mall, de 792% no período.

Já o segmento de Empréstimo a Participantes obteve rentabilidade superior ao benchmark, visto que as concessões são sempre realizadas com remuneração acima do benchmark.

O segmento de Investimentos no Exterior teve sua alocação inicial realizada em novembro e apresentou retorno negativo de 4,31% contra o benchmark positivo de 1,92%. O resultado dos investimentos no exterior foi impactado pela realização das

ações do setor de tecnologia ocorrida, principalmente, em dezembro, prejudicando a performance do fundo Genial MS US Growth, que detém grande participação no setor.

O resultado da carteira consolidada de investimentos foi inferior à meta atuarial (INPC + 4,76% a.a.) em função dos resultados, principalmente, dos segmentos de Renda Variável e Estruturados, que representavam cerca de 19% do patrimônio do plano ao final do exercício.



Gestão própria

Segmento Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R$
TÍTULOS PÚBLICOS	**TESOURO NACIONAL**	**3.109.069.196,15**
NTN-B		**3.079.344.863,76**
NTN-C		-
LTN		**29.724.332,39**
TÍTULOS PRIVADOS	**-**	**688.097.725,54**
LF	BRADESCO	445.830.918,07
	SAFRA	218.296.377,82
	TOTAL	**664.127.295,89**
DPGE	INDUSTRIAL	9.528.315,10
	PARANÁ BANCO	2.647.001,24
	TOTAL	**12.175.316,34**
DEBÊNTURES	SABESP	11.744.887,71
	VALE	50.225,60
	TOTAL	**11.795.113,31**
TOTAL		3.797.166.921,69

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R$	%
TESOURO NACIONAL	3.109.069.196,15	81,88%
BRADESCO	445.830.918,07	11,74%
SAFRA	218.296.377,82	5,75%
SABESP	11.744.887,71	0,31%
INDUSTRIAL	9.528.315,10	0,25%
PARANA BANCO	2.647.001,24	0,07%
VALE	50.225,60	0,00%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	3.797.166.922	100,00%

Segmento Renda Variável		
Papel	Empresa	Valor em R$
USIM3	USIMINAS	494.932.646,62

Gestão terceirizada

Segmento	Gestor	Valor em R$
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	169.810.288,55
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	86.277.122,90
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	13.405.166,29
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	3.819.008,58
FIDC DRIVER	BRAM BRADESCO ASSET	2.198.793,66
Total Fundos Renda Fixa		**275.510.379,98**
Estruturados		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	308.945.093,99
Total Fundos Estruturados		**308.945.093,99**

Continua na próxima página

Segmento	Gestor	Valor em R$
Renda Variável		
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	67.482.568,42
ROYAL	BRASIL CAPITAL ASSET	61.816.135,47
BRADESCO MID SMALL CAPS	BRAM BRADESCO ASSET	60.316.234,72
Total Fundos Ações		**189.614.938,61**
Investimentos no Exterior		
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	9.014.605,68
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	8.983.538,87
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	8.517.688,63
GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	7.905.686,94
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	5.210.338,33
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	5.151.694,64
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	5.123.162,40
Total Fundos Investimentos no Exterior		**49.906.715,49**
Total Terceirizado		**823.977.128,07**
Total dos Investimentos + Caixa		**5.164.808.250,30**
Total Terceirizados / Total Investimentos		15,95%

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. Além disso, os recursos aplicados neste fundo são utilizados também para o pagamento de despesas do plano.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R$
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	39,58%	326.169.268,86
BRAM BRADESCO ASSET	28,20%	232.325.316,93
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	10,47%	86.277.122,90
OCEANA INVESTIMENTOS	8,19%	67.482.568,42
BRASIL CAPITAL ASSET	7,50%	61.816.135,47
XP ALLOCATION ASSET	1,66%	13.669.383,27
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	1,09%	9.014.605,68
VOTORANTIM ASSET	1,09%	8.983.538,87
PLURAL INVESTIMENTOS	0,96%	7.905.686,94
PIMCO LATIN AMERICA	0,63%	5.210.338,33
GAMA INVESTIMENTOS	0,62%	5.123.162,40
Total	100,00%	R$823.977.128,07

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

Na carteira do PB1 havia no encerramento do exercício apenas R$ 20.411,48 provisionados como crédito de liquidação provisionados para perda, referentes ao segmento de Empréstimo a Participantes. Tal valor tem pouca representatividade em relação ao total dos investimentos de R$ 5.164.772.041,79.

Resumo do demonstrativo de investimentos do PB1

em 31 de dezembro de 2021 (em R$)

Plano: 1979003556 - PB1

Total do Demonstrativo de Investimentos:		5.164.149.687,87
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria		4.340.172.559,78
Caixa		51.357,27
Títulos Públicos		3.109.069.196,15
Títulos Privados		688.097.725,54
Ações		494.932.646,62
Operações com Participantes		8.287.994,57
Imóveis		39.239.664,72
Valores a Pagar(-) / Receber(+)		493.974,91
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Terceirizada (Fundos)		823.977.128,09
06.988.623/0001-09	BRADESCO MID SMALL CAPS FIA	60.316.234,72
12.287.913/0001-10	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIM	8.983.538,87
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	169.810.288,55
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIRF CRED PRIV LONGO PRAZO	86.277.122,90
23.720.107/0001-00	PIMCO INCOME FIM IE	5.210.338,33
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT SENIOR	17.224.174,88
30.687.382/0001-34	DRIVER BRASIL FOUR BANCO VOLKSWAGEN FIDC	2.198.793,66
33.362.028/0001-28	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY MASTER FIA IE	8.517.688,63
34.461.768/0001-84	MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE	5.123.162,40
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	308.945.093,99
37.308.317/0001-08	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIA IE	9.014.605,68
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	7.905.686,94
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN FIA	67.482.568,42
38.108.910/0001-65	ROYAL FIA	61.816.135,47
38.421.112/0001-99	ALLIANZ US INCOME GROWTH ADVISORY MASTER FIM IE	5.151.694,64

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.

Confira a seguir o resumo da Política de Investimento do Plano de Benefício Definido – PBD. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo, em 11 de dezembro de 2020, para o exercício de 2021. 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:

Dados do Plano

Plano de Benefício Definido – PBD	
Modalidade	BD (Benefício Definido)
Meta Atuarial	INPC + 4,34% 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 da 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 2021

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO – PBD			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	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.)

Política de Investimentos: limites 2022

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO – PBD			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	65%	100%	96%	IPCA + 4,70% a.a.
Renda Variável	70%	0%	10%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	8%	3%	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%	0%	70% MSCI World + 30% (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 a 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 PBD, em 31 de dezembro de 2021:

Segmento de Investimento	PBD	
	Valor R$	%
Renda Fixa	1.134.903.286	87,90%
Renda Variável	0	0,00%
Operações com Participantes (Empréstimos)	4.062.725	1,15%
Investimentos Imobiliários	0	0,00%
Investimentos Estruturados	29.168.466	10,69%
Investimentos no Exterior	0	0,00%
Caixa/Outros	4.072.639	0,04%
Sub-Total	1.172.207.116	100,02%
Passivo (Provisões)	(4.646.805)	(0,02%)
Recursos Garantidores (Total)	1.167.560.311	100,00%

Rentabilidade e análise dos resultados

Os investimentos do PBD auferiram retorno de 15,38%, enquanto a variação da meta atuarial foi de 14,94% no período. A cota contábil obteve resultado de 12,22%, sendo inferior ao total dos investimentos, devido à constituição de contingências e a depósitos judiciais previdenciais.

Confira a seguir o desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos:

PBD	Rentabilidade	Benchmark	Composição do *Benchmark*
Renda Fixa	15,81%	15,23%	IPCA + 4,70% a.a.
Empréstimo a Participantes	25,46%	16,22%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos Estruturados	(0,97%)	7,55%	CDI + 3,00% a.a.
Total dos Investimentos	15,38%	14,94%	INPC + 4,34% a.a.
Cota Contábil	12,22%	14,94%	INPC + 4,34% a.a.

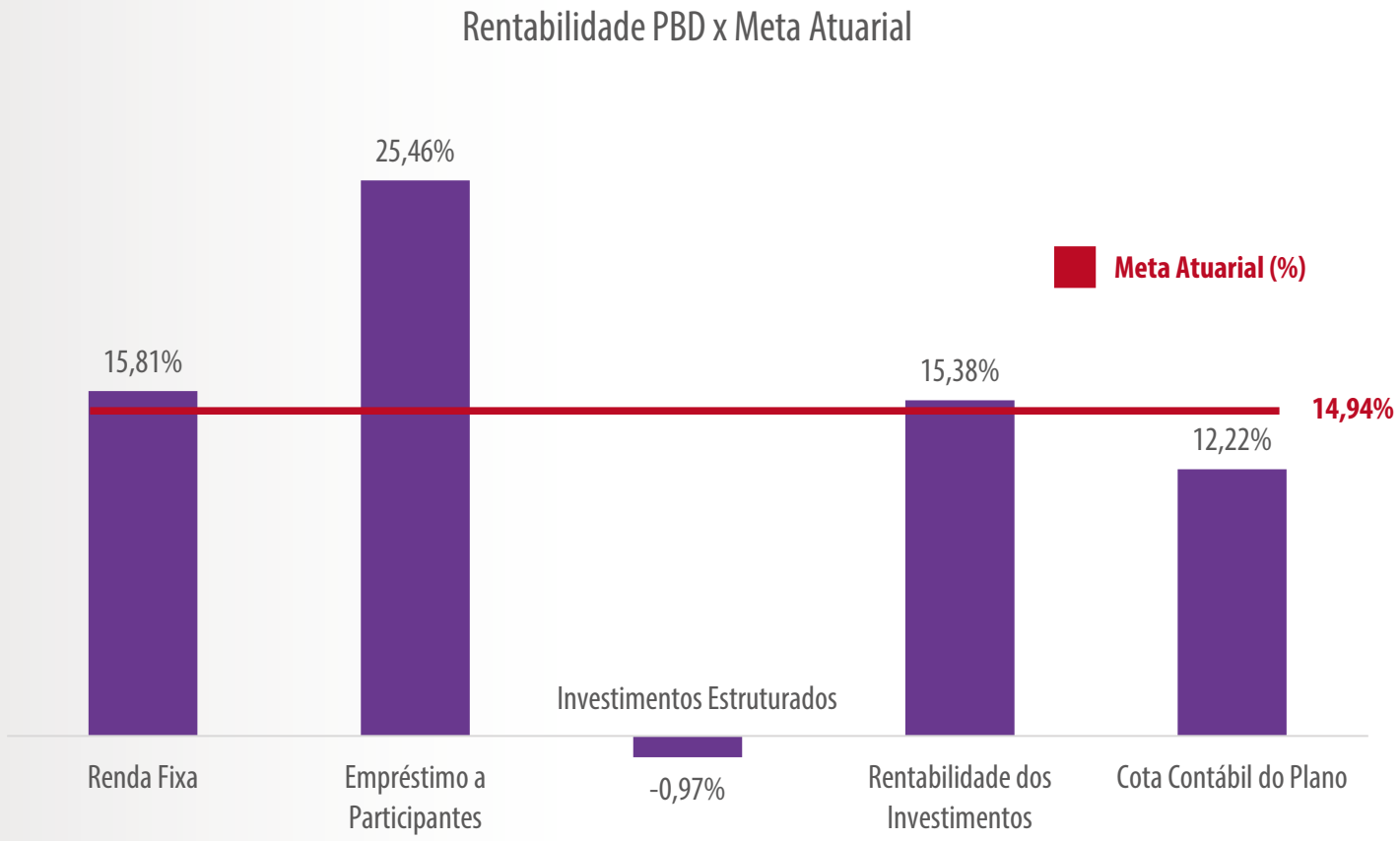
A rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi superior ao seu benchmark (IPCA + 4,70% ao ano), principalmente em função do desempenho dos títulos indexados à inflação marcados na curva, que apresentaram rentabilidade acima do benchmark. Esses títulos representavam aproximadamente 78% do segmento.

A rentabilidade dos Investimentos Estruturados ficou abaixo do benchmark do segmento devido à baixa performance da carteira dos Fundos de Investimentos em Participações – FIP, afetada pela piora do cenário macroeconômico do país e pelas remarcações negativas nos ativos investidos pelos Fundos, decorrentes das reavaliações contratadas para estabelecer o valor atualizado deles. Os principais responsáveis pela rentabilidade negativa dos Fundos de Investimentos em Participações foram os fundos Brasil Energia Renovável e Pátria Real Estate que, além da remarcação de ativos, liquidou dívidas das companhias investidas, impactando negativamente o Patrimônio Líquido dos Fundos.

Já o Fundo de Investimento Multimercado, também pertencente ao segmento de Investimentos Estruturados, foi impactado negativamente pelo aumento da volatilidade dos ativos de risco, principalmente nos meses de julho, outubro e novembro. Ainda assim, apresentou resultado positivo de 2,24% no acumulado do ano, porém, inferior ao benchmark do segmento.

Já o segmento de Empréstimo a Participantes obteve rentabilidade superior ao benchmark, visto que as concessões são sempre realizadas com remuneração acima do benchmark.

A rentabilidade total dos investimentos ficou acima da meta atuarial (INPC + 4,34% ao ano) em função, principalmente, do resultado do segmento de Renda Fixa, que representava aproximadamente 97% dos investimentos do plano.



Gestão própria

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R$
TÍTULOS PÚBLICOS	**TESOURO NACIONAL**	**984.066.885,31**
NTN-B		**964.189.313,18**
LTN		**19.877.572,13**
TÍTULOS PRIVADOS	-	**102.741.952,44**
LF	BRADESCO	75.049.989,81
	SAFRA	14.678.202,90
	TOTAL	**89.728.192,71**
DEBENTURES	CEMIG GT	12.763.778,96
	RODOVIAS DAS COLINAS	249.980,77
	TOTAL	**13.013.759,73**
TOTAL		1.086.808.837,75

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R$	%
TESOURO NACIONAL	984.066.885,31	90,55%
BRADESCO	75.049.989,81	6,91%
SAFRA	14.678.202,90	1,35%
CEMIG GT	12.763.778,96	1,17%
RODOVIAS DAS COLINAS	249.980,77	0,02%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	1.086.808.838	100,00%

Gestão Terceirizada

Segmento	Gestor	Valor em R$
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	39.674.989,79
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	6.702.583,15
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	954.752,56
SANTOS CREDIT YIELD	MACROINVEST GESTÃO DE RECURSOS LTDA	445.690,59
FIDC DRIVER	BRAM BRADESCO ASSET	316.431,56
Total Fundos Renda Fixa		**48.094.447,65**
Estruturados		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	23.675.341,91
FIC FIP PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE	PATRIA INVESTIMENTOS	2.115.927,58
FIP NEO CAPITAL MEZANINO	NEO GESTÃO DE RECURSOS	2.002.766,08
FIP BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL	BRASIL PLURAL	760.504,79
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	613.859,24
FIP ÓLEO E GÁS	BRASIL PLURAL	66,75
Total Estruturados		**29.168.466,35**
Total Terceirizado		**77.262.914,00**
Total dos Investimentos + Caixa		**1.172.207.116,40**
Total Terceirizados / Total Investimentos		6,59%

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. Além disso, os recursos aplicados neste fundo são utilizados também para o pagamento de despesas do plano.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R$
BRAM BRADESCO ASSET	51,76%	39.991.421,35
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	40,55%	31.332.677,62
NEO GESTÃO DE RECURSOS	2,59%	2.002.766,08
PATRIA INVESTIMENTOS	2,74%	2.115.927,58
BRASIL PLURAL	0,98%	760.571,54
ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	0,79%	613.859,24
MACROINVEST GESTÃO DE RECURSOS LTDA	0,58%	445.690,59
Total	100,00%	77.262.914,00

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

Na carteira do PBD havia no encerramento do exercício apenas de R$ 276.129,13 provisionados para perda referentes ao segmento de Empréstimo a Participantes. Esse valor representava 0,02% em relação ao total dos investimentos de R$ 1.172.186.944,03.

Resumo do Demonstrativo de Investimentos do PBD

em 31 de dezembro de 2021 (em R$)

Plano: 1975000218 - PBD

Total Demonstrativo de Investimentos:		1.167.560.310,90

Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria		1.090.297.396,92
Caixa		4.072.639,08
Títulos Públicos		984.066.885,31
Títulos Privados		102.741.952,44
Operações com Participantes		4.062.725,19
Valores a Pagar(-) / Receber(+)		(350.753,84)
Exigível Contingencial		(4.296.051,26)

Demonstrativo de Investimentos - Carteira Terceirizada (Fundos)		77.262.913,98
04.877.280/0001-71	SANTOS CREDIT YELD FI RF CREDITO PRIVADO	445.690,59
09.064.476/0001-60	INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III - FIP	613.859,24
10.720.618/0001-80	NEO CAPITAL MEZANINO FIP	2.002.766,08
10.979.378/0001-32	PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE - FIC FIP	2.115.927,58
11.083.096/0001-15	OLEO E GAS FIP	66,75
12.188.161/0001-30	BRASIL ENERGIA RENOVÁVEL - FIP	760.504,79
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	39.674.989,79
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT SENIOR	7.657.335,71
30.687.382/0001-34	DRIVER BRASIL FOUR BANCO VOLKSWAGEN FIDC	316.431,56
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	23.675.341,91

Plano de Gestão Administrativa - PGA

Confira a seguir o resumo da Política de Investimentos do Plano de Gestão Administrativa – PGA. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 11 de dezembro de 2020 para o exercício de 2021 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:

Dados do Plano

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. Abaixo, apresentamos 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 2021 e 2022

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.661	PGA			Benchmark/Meta de Rentabilidade
		Min	Max	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 a 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 2021:

Segmento de Investimento	PGA	
	Valor R$	% Total
Renda Fixa	69.144.452	100,00%
Caixa	9.011	-
Total	69.153.464	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	4,54%	4,41%	CDI
Total Investimentos	4,54%	4,41%	CDI
Cota Contábil	3,04%	4,41%	CDI

A rentabilidade dos investimentos foi superior ao benchmark do plano no exercício. Já a cota contábil, em função da influência direta das contingências, teve resultado equivalente a 69% do benchmark.

Gestão própria

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R$
TÍTULOS PÚBLICOS	**-**	**2.025.076,79**
CDB	ABC BRASIL	2.025.076,79
	TOTAL	**2.025.076,79**
TOTAL		**2.025.076,79**
Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R$	%
ABC BRASIL	2.025.076,79	100,00%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	**2.025.076,79**	**100,00%**

Gestão terceirizada

Segmento	Gestor	Valor em R$
Renda Fixa		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	62.332.012,12
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	4.787.363,57
Total Fundos Renda Fixa		67.119.375,69
Total dos Investimentos + Caixa		69.153.464,22
Total Terceirizados / Total Investimentos		97,07%

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R$
BRAM BRADESCO ASSET	92,87%	62.332.012,12
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	7,13%	4.787.363,57
Total	100,00%	67.119.375,69

Resumo do Demonstrativo de Investimentos do PGA

em 31 de dezembro de 2021 (em R$)

Total Demonstrativo de Investimentos:		69.153.464,22
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria		2.034.088,53
Caixa		9.011,74
Títulos Privados		2.025.076,79
Demonstrativo de Investimentos - Carteira Terceirizada (Fundos)		67.119.375,69
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	62.332.012,12
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIRF CRED PRIV LONGO PRAZO	4.787.363,57

Previdência
USIMINAS

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 no último ano.

"Estamos prestes a completar meio século de história. São 50 anos de empenho e dedicação para alcançar nosso maior propósito, que é o de transformar o futuro dos participantes, contribuindo para uma melhor qualidade de vida".

Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca
Diretora-Presidente

www.previdenciausiminas.com
previdenciausiminas@previdenciausiminas.com
Geral: (31) 3499-8361 e 0800 083 111