

RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES AOS PARTICIPANTES E ASSISTIDOS 2022

Inovação, modernidade e avanços

Ano de empenho, melhorias e entrega de produtos e serviços para atender cada vez melhor aos participantes, aposentados e pensionistas



EXPEDIENTE

DIRETORIA EXECUTIVA

DIRETOR-PRESIDENTE

Roberto Luis Prosdocimi Maia

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

www.previdenciausiminas.com

previdenciausiminas@previdenciausiminas.com

0800 083 1111



Produção/Diagramação
Previdência Usiminas



Fotos
Freepik



Publicação anual produzida pela Previdência
Usiminas em atenção à legislação vigente.



Esta edição está disponível
para download.

SUMÁRIO

01

APRESENTAÇÃO

Palavra da Diretoria Executiva	04
Proposta de Valor	05
Previdência Usiminas em movimento	06
Giro pelas principais notícias	07
	09

03

GESTÃO DE RISCOS

21

05

GESTÃO CONTÁBIL

49

Usiprev	50
Cosiprev	54
PB1	58
PBD	62

02

GOVERNANÇA CORPORATIVA

15

04

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

23

Usiprev	24
Cosiprev	31
PB1	38
PBD	42

06

GESTÃO DE INVESTIMENTOS

66

Usiprev	70
Cosiprev	86
PB1	97
PBD	104
Plano de Gestão Administrativa – PGA	110



APRESENTAÇÃO

Este Relatório Anual de Informações é uma publicação de prestação de contas aos mais de 36 mil participantes, aposentados e pensionistas dos quatro planos de benefícios administrados pela Previdência Usiminas: **Usiprev, Cosiprev, PB1 e PBD.**

O documento traz de forma resumida informações sobre a gestão da Entidade e os principais acontecimentos e registros do ano de 2022.

Também consta neste Relatório a evolução do patrimônio, a rentabilidade do plano e o resultado dos investimentos, além das demonstrações contábeis do exercício.

O Relatório também possui informações como os pareceres atuariais dos planos, o relatório do auditor independente e as comparações com os resultados alcançados no ano anterior.

Leia e acompanhe de perto a sua Previdência Usiminas!

FORTALECIMENTO E ESTRATÉGIA MARCAM 2022

Metas, estratégias e planos representam o ano de 2022 da Previdência Usiminas. A começar pela elaboração do **Planejamento Estratégico**, iniciada no final de 2021 para o horizonte de cinco anos. Entre as iniciativas estão a revisão dos norteadores estratégicos, ancorados no tripé **Missão, Visão e Valores** da Previdência Usiminas. Também foi elaborada a Proposta de Valor da Entidade, reforçando o interesse da Entidade em promover qualidade de vida futura para os participantes e assistidos.

Em 2022 também foi lançada a **Política de Gestão de Riscos** da Entidade, um instrumento essencial para estabelecer as orientações relacionadas à gestão de riscos da Previdência Usiminas.

O **aniversário de 50 anos** da Entidade também foi celebrado por meio de uma série de iniciativas, entre elas, o lançamento do novo **Autoatendimento**, mais moderno, podendo ser acessado de diferentes navegadores e ampliando a oferta de serviços. Foi lançado ainda o **aplicativo móvel** para *smartphones*, possibilitando ter informações na palma da mão. Vídeo, edição especial de aniversário da **Revista Previdência Usiminas & Você** e selo comemorativo também fizeram parte das ações do cinquentenário. Outra ação foi o lançamento do **novo site**, com *layout* mais moderno e dinâmico.

Também foi lançado o **Programa de Educação Previdenciária e Financeira - Futurar**, com o objetivo de disseminar mais conhecimentos sobre o universo previdenciário e financeiro. Dentro do Programa foi criado o **Blog Futurar** e realizado o evento **Dia do Idoso**, com o tema longevidade. Houve ainda o lançamento do evento **“Seu Benefício em Foco”**, em Belo Horizonte, com o objetivo de trazer informações sobre os planos e investimentos da Entidade.

O ano foi marcado ainda com a chegada do novo diretor-presidente, **Roberto Luis Prosdocimi Maia**. Segundo ele, estar à frente da Previdência Usiminas é um enorme desafio e motivo de muito orgulho. Ao todo, ele soma 36 anos de experiência na Usiminas.

A Entidade alterou ainda o **Estatuto** e obteve a aprovação da Previc. Entre as atualizações estão a inclusão do novo endereço da Entidade e os requisitos mínimos para que os membros da Diretoria Executiva e dos Conselhos exerçam suas funções.

A **segregação de ativos** do Usiprev também foi um passo importante, pois agora possibilita uma gestão cada vez mais eficaz dos recursos dos participantes, aposentados e pensionistas.

O destaque também vai para o novo posicionamento da Entidade em relação à **mídia**. Os profissionais da Previdência Usiminas passaram a conceder **entrevistas** a **veículos de comunicação**. Além disso, a mídia divulgou as **ações do cinquentenário**, eventos, matérias sobre rentabilidade dos planos, entre outras iniciativas.

Ainda em 2022, a Entidade realizou o **recadastramento de aposentados e pensionistas** pela primeira vez em formato totalmente on-line.

Por fim, a Previdência Usiminas agradece a todos os colaboradores pela dedicação nos projetos estratégicos, aos conselheiros e às associações pelo apoio nesse processo de melhorias contínuas. E, em especial, aos participantes, aposentados, pensionistas e às patrocinadoras que depositam confiança na Entidade, na certeza de que seus recursos têm sido administrados com transparência e cuidado.

Diretoria Executiva



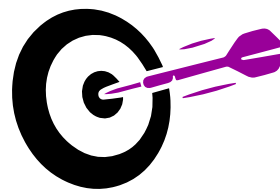
Clique nos links para navegar nas notícias sobre os temas.



PROPOSTA DE VALOR

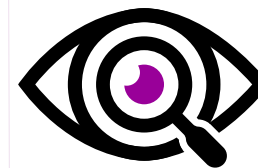
PESSOAS ESTÃO NO FOCO DAS ATIVIDADES DA PREVIDÊNCIA USIMINAS

A Proposta de Valor da Entidade é contribuir para a melhoria da qualidade de vida futura dos participantes, aposentados e pensionistas. Administrar os recursos com o jeito Previdência Usiminas de ser, de forma transparente, eficaz e com custo administrativo quase zero. Oferecendo um produto exclusivo, vantajoso e operado por um time especializado no que faz. Tudo isso pensando em proporcionar aos participantes e seus familiares mais conforto e segurança no futuro.



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

Transformar o futuro dos participantes contribuindo para uma melhor qualidade de vida.



VALORES

Integridade
Comprometimento
Zelo
Excelência
Transparência
Diversidade e inclusão
Pessoas

PREVIDÊNCIA USIMINAS EM MOVIMENTO

COMITÊS, REUNIÕES 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 fortalecimento da governança corporativa.

A Entidade também conta com grupos de trabalho temáticos, realiza reuniões de alinhamento interno e, além disso, promove atividades internas para a integração e desenvolvimento da equipe.





REUNIÃO DE GESTORES

Foram realizadas 43 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 da Entidade.



PROGRAMA DIVERSIDADE & INCLUSÃO

Criado em 2022, o Programa Diversidade & Inclusão da Previdência Usiminas tem como propósito contribuir com ações para tornar a Entidade mais diversa e inclusiva, valorizando o respeito entre a equipe. No total, foram realizadas 14 reuniões, sendo 11 reuniões do grupo de trabalho e três da Comissão/grupo decisor.



GRUPO MULTIDISCIPLINAR DE PRIVACIDADE

A Equipe de Privacidade Multidisciplinar da Previdência Usiminas realizou 51 reuniões em 2022 com objetivo principal de estudo e adequação da Entidade à legislação da Lei Geral de Proteção de Dados - LGPD, de forma a apresentar propostas, ações, diretrizes e análise de riscos para o mapeamento, tratamento e classificação dos dados pessoais por parte dos colaboradores da Previdência Usiminas.



COMITÊ DE COMUNICAÇÃO

Composto por nove membros, entre equipe de Comunicação, gestores e Diretoria Executiva, o Comitê se reúne ao menos a cada três meses para alinhar ações e buscar melhorias na comunicação junto aos colaboradores, participantes, assistidos, patrocinadoras, empresas do segmento, veículos de comunicação e demais públicos. Em 2022, foram realizadas cinco reuniões.



PU ATIVA

Em 2022, foram realizadas quatro edições do PU Ativa, encontro promovido entre toda equipe interna da Previdência Usiminas. A iniciativa tem por objetivo aumentar a integração entre os colaboradores das unidades de Belo Horizonte, Ipatinga e Santos, por meio do compartilhamento de conteúdos motivacionais e de capacitação, além de proporcionar alinhamento interno e momentos de confraternização.



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Composto por cinco membros, entre diretores, gerentes e um especialista, o Comitê 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 2022, foram realizadas 24 reuniões.

GIRO PELAS PRINCIPAIS NOTÍCIAS

PORTAL DE AUTOATENDIMENTO É REFORMULADO

A Previdência Usiminas colocou no ar o novo portal de Autoatendimento no dia 6 de janeiro de 2022. O portal foi totalmente reformulado e é mais moderno, dinâmico e pode ser acessado de diferentes navegadores da internet (Chrome, Firefox, Microsoft Edge e Opera).

O sistema traz todas as informações dos participantes e assistidos, como saldo de contas, rentabilidade do plano, demonstrativo de pagamento, simulação de empréstimos e muito mais. Além disso, novos menus foram implementados.

MAPA ESTRATÉGICO DA PREVIDÊNCIA USIMINAS É APRESENTADO

O Planejamento Estratégico da Entidade está a todo vapor. Em março de 2022, o Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas aprovou o Mapa Estratégico da Entidade para o horizonte de cinco anos – 2022 a 2026.

O Mapa foi apresentado à equipe interna da Entidade pelo consultor da VP Consulting, Eduardo Vêras, e pela colaboradora e PMO (Project Management Officer), Isabela Carvalho Duarte.

NORTEADORES ESTRATÉGICOS SÃO REVISADOS

Os novos norteadores estratégicos da Entidade – Missão, Visão e Valores – foram revisados e aprovados pelo Conselho Deliberativo, em março de 2022. A alteração direciona o foco da Entidade em cada um dos 36 mil participantes, aposentados e pensionistas.

A missão passou a ser “Administrar Planos de Benefícios de natureza previdenciária por meio de uma gestão eficaz dos recursos, cumprindo os compromissos contratados perante seus participantes e assistidos”. A visão, bem como a Proposta de Valor da Previdência Usiminas, passou a ser “Transformar o futuro dos participantes, contribuindo para uma melhor qualidade de vida”, e os Valores passaram a ser “integridade, comprometimento, zelo, excelência, transparência, diversidade e inclusão, pessoas”.

DIA DO JOVEM É CELEBRADO COM BATE-PAPO SOBRE PREVIDÊNCIA

Em celebração ao Dia do Jovem, foi realizado o bate-papo com cerca de 150 pessoas, com o tema “Previdência é Coisa de Jovem”, via Teams, no dia 13 de abril.

A iniciativa fez parte da parceria entre o Grupo Gerações da Usiminas, o Programa de Educação Previdenciária e Financeira – Futurar e o Programa de Diversidade e Inclusão da Previdência Usiminas. O encontro foi conduzido por Cristiano Verardo, diretor de Comunicação, Relacionamento e Seguridade da Vexty e apoiador das iniciativas de educação financeira e previdenciária da Abrapp e da UniAbrapp.

ENTIDADE LANÇA APLICATIVO DO AUTOATENDIMENTO

Saldo de contas, rentabilidade, empréstimo, simulação de benefícios, Informe de Rendimentos e contracheque. Estes são alguns dos serviços e facilidades encontrados no aplicativo da Previdência Usiminas, lançado em junho.

Com o aplicativo, também é possível acompanhar a poupança previdenciária, o perfil de investimentos, alterar a contribuição mensal, fazer contribuições voluntárias para aumentar a poupança previdenciária e muito mais.

PREVIDÊNCIA USIMINAS TEM NOVO DIRETOR-PRESIDENTE

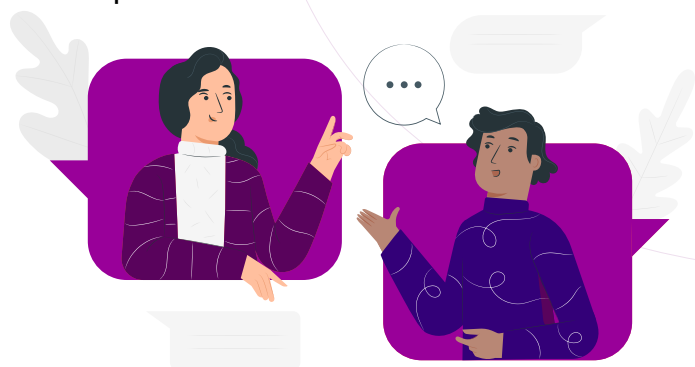
O novo diretor-presidente da Entidade é Roberto Luis Prosdocimi Maia. Ele assumiu o cargo em 1º de julho de 2022 para o mandato a ser cumprido até 30 de abril de 2024. Permanecem na Diretoria Executiva o diretor de benefícios, Leonardo Magalhães Vecchi, e o diretor financeiro, Sérgio Carvalho Campos.

“Agradeço imensamente à Usiminas por tudo que me propiciou nos últimos 36 anos. Chego hoje à Previdência Usiminas com o desejo de dar sequência ao brilhante trabalho conduzido pela Rita, e aproveitando os laços que criei com as diversas gerações de colaboradores e colaboradoras da Usiminas, com as quais tive oportunidade de trabalhar e desenvolver oportunidades de melhor atendimento a seus pleitos”, afirma Roberto.

MEMBROS DOS CONSELHOS PARTICIPAM DO PU DAY

Lideranças da Previdência Usiminas receberam os membros dos conselhos Deliberativo e Fiscal, na sede da Previdência Usiminas, em 3 de agosto.

Com o nome de “PU Day”, o evento teve o objetivo de proporcionar a boa governança corporativa e foi uma oportunidade de aprimoramento de conhecimentos em relação às atividades realizadas na Previdência Usiminas, ao universo previdenciário, jurídico, atuarial, tributário e financeiro das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.



COMEMORAÇÕES DE 50 ANOS A TODO VAPOR

A Previdência Usiminas promoveu ao longo de 2022 uma série de iniciativas em comemoração aos 50 anos de trajetória, completados em 28 de agosto. O *slogan* da campanha de aniversário evidenciou a nova Proposta de Valor da Entidade: “Nosso plano é transformar o seu futuro!”.

Entre as ações de aniversário estão a criação do novo site e do selo de 50 anos, um vídeo com a participação de participantes, aposentados e pensionistas, uma edição da revista Previdência Usiminas & Você alusiva ao cinquentenário, o novo autoatendimento, o lançamento do aplicativo, revisão dos norteadores estratégicos da Previdência Usiminas e um café da manhã com o time da Entidade.

DIRETORIA FAZ VISITA INSTITUCIONAL À IPATINGA E SANTOS

Membros da Diretoria Executiva iniciaram uma série de visitas institucionais às associações de aposentados e pensionistas, que reúnem colaboradores e ex-colaboradores da Previdência Usiminas e das empresas do Grupo Usiminas. A iniciativa visa estreitar o relacionamento e levantar as principais demandas dos públicos da Entidade para que ela seja cada vez mais atuante.

Em agosto, as primeiras visitas foram feitas à unidade da Previdência Usiminas, em Ipatinga, e à Associação dos Metalúrgicos Aposentados e Pensionistas de Ipatinga – AAPI. Em setembro, a visita foi realizada à unidade da Entidade em Santos, à Associação dos Trabalhadores Metalúrgicos Aposentados – Atmas e à Associação Beneficente e Representativa dos Aposentados da Cosipa – Abraco.

PROGRAMA DIVERSIDADE E INCLUSÃO REALIZA PRIMEIRA AÇÃO

Com o tema “Vieses inconscientes”, foi realizada em setembro, a primeira ação do Programa Diversidade e Inclusão da Previdência Usiminas. A iniciativa foi uma roda de conversa e contou com a condução dos membros da equipe do Programa, o analista de investimentos Rafael Reis e a advogada Laís Guerra.

Foram abordados temas como a sensibilização para o respeito às pluralidades e o reconhecimento de que todos temos vieses inconscientes.

ESTATUTO É ALTERADO

O Estatuto da Previdência Usiminas passou por alterações em atendimento às solicitações da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc, órgão que regulamenta e fiscaliza as Entidades Fechadas de Previdência Complementar. Além disso, a Previdência Usiminas aproveitou a oportunidade para realizar outras melhorias nos procedimentos dos órgãos estatutários da Entidade.

Entre as alterações feitas no Estatuto, estão: inclusão do endereço da Previdência Usiminas; inclusão das competências dos órgãos estatutários em conformidade ao disposto na legislação aplicável; os requisitos mínimos para que os membros da Diretoria Executiva e dos conselhos Deliberativo e Fiscal exerçam a função; definição de prazos de mandatos estatutários e previsão da possibilidade de realização de reuniões dos órgãos estatutários também de forma remota, além de ajustes redacionais. Cabe destacar que as mudanças no Estatuto não trazem impactos aos planos de benefícios.

NOVO SITE É LANÇADO

Desde 14 de setembro, a Previdência Usiminas conta com o novo site. A iniciativa fez parte das ações do aniversário de 50 anos. O site ficou mais moderno, dinâmico e cheio de novidades. Para isso, na etapa de criação do novo portal, foram levados em consideração a escolha da letra e o seu tamanho para facilitar a leitura, além de cores que representassem a essência da Entidade e conteúdo de educação previdenciária e financeira.

O site passou a ser responsivo, podendo ser acessado de diferentes dispositivos, como *desktop*, *tablet* ou *smartphone*. O endereço eletrônico permanece o mesmo: www.previdenciausiminas.com.

ENTIDADE LANÇA POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCOS

A Previdência Usiminas publicou a Política de Gestão de Riscos. A iniciativa faz parte do Planejamento Estratégico e visa estabelecer as diretrizes do sistema de gestão de riscos da Previdência Usiminas como forma de atingir objetivos estratégicos e apoiar o cumprimento de outras políticas corporativas em consonância com a legislação pertinente.

A Política traz orientações acerca do funcionamento dos processos de identificação, análise, avaliação, tratamento, monitoramento e comunicação dos riscos inerentes às atividades da Previdência Usiminas, incorporando a visão de riscos à tomada de decisões estratégicas e em conformidade com as melhores práticas de governança.

“O FUTURO ATRAVÉS DA LONGEVIDADE” É TEMA DE PALESTRA

A palestra em celebração ao Dia do Idoso, realizada em 4 de outubro, trouxe reflexões sobre como se preparar para o envelhecimento em diferentes aspectos. A palestra aconteceu em formato híbrido, sendo transmitida pelo YouTube e realizada presencialmente em Belo Horizonte, Ipatinga e Santos.

Com o tema “O futuro através da longevidade”, a realização do encontro foi possível em razão de uma parceria entre os programas Diversidade e Inclusão da Usiminas e da Previdência Usiminas, o Programa de Educação Previdenciária e Financeira da Previdência Usiminas – Futurar e do Instituto Usiminas.

PROFISSIONAIS ADQUIREM MAIS CONHECIMENTO EM CONGRESSO

Com o tema “Faça acontecer agora”, foi promovido o 43º Congresso Brasileiro da Previdência Privada da Abrapp, de 19 a 21 de outubro. A participação dos membros da Diretoria Executiva, conselheiros fiscais e deliberativos, gestores e pessoas-chave da Previdência Usiminas é uma forma valiosa de acesso desses profissionais às informações e práticas inovadoras no setor previdenciário. Além disso, é uma maneira de promover inovações na Entidade por meio dos novos conhecimentos adquiridos pela equipe.

Em formato híbrido, o Congresso promoveu reflexões sobre inteligência artificial, inclusão digital, inovação, gestão empreendedora em estratégias de investimentos, tendências globais de investimentos no exterior num cenário econômico de desafios, oportunidades para o mercado de renda fixa e a cultura sustentável no suporte à decisão de investimentos. Também teve, entre outras, uma palestra com abordagem jurídica sobre submassas e seus desdobramentos no âmbito do Superior Tribunal de Justiça – STJ.

ESTREIA DA PALESTRA SEU BENEFÍCIO EM FOCO EM BELO HORIZONTE

Cerca de 80 pessoas participaram da estreia da série de palestras sobre os planos de benefícios chamada “Seu Benefício em Foco”. O primeiro encontro foi uma parceria com a Associação dos Aposentados e Pensionistas da Previdência Usiminas – AAPPU, realizado em 24 de outubro, na sede da Entidade em Belo Horizonte e voltado para os participantes aposentados e pensionistas dos planos PB1 e Usiprev.

A iniciativa visa estreitar o relacionamento com os participantes e levantar as principais demandas dos públicos da Entidade, para que ela seja cada vez mais atuante.

SEGREGAÇÃO DE ATIVOS DO USIPREV PROMOVE GESTÃO EFICAZ

A Previdência Usiminas iniciou em outubro a segregação dos ativos do plano de benefícios Usiprev, com o objetivo de promover uma gestão cada vez mais eficaz dos recursos do plano. O estudo realizado apontou que a segregação dos ativos do Usiprev é recomendável do ponto de vista da gestão dos investimentos, pois, por ser um plano da modalidade de Contribuição Variável – CV, apresenta uma mescla de parcelas de Benefício Definido e de Contribuição Definida, o que resulta em características diferentes entre os saldos acumulados do plano de benefícios.

A segregação é recomendada pela Previc, órgão fiscalizador do sistema, em seu “Manual de melhores práticas de gestão”, sendo, inclusive, já adotada por Entidades de Previdência Complementar Privada no país. A segregação contribui para que a Previdência Usiminas adote estratégias de investimentos de curto, médio e longo prazo adequadas aos diferentes interesses e perfis dos participantes e assistidos, buscando segurança e maior retorno financeiro possível para cada grupo.

REVISÃO DO PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO É REALIZADA

No início de novembro, os diretores, gestores e outros profissionais-chave da equipe participaram de um encontro presencial com o objetivo de fazer a revisão do Planejamento Estratégico para o quinquênio 2023-2027 e para elaborar o Mapa Estratégico 2023.

Na ocasião, 25 projetos foram identificados para serem conduzidos ao longo do ano de 2023.

CENÁRIO ECONÔMICO 2023 É TEMA DE PALESTRA

A equipe de Investimentos da Previdência Usiminas convidou um economista e um consultor de investimentos para falar sobre o cenário econômico e as perspectivas para as políticas de investimentos. A palestra foi realizada em formato on-line, no dia 11 de novembro e contou com a participação de 70 pessoas, entre eles o time de Investimentos, da Diretoria Executiva e os membros dos conselhos Deliberativo e Fiscal. A iniciativa visou ampliar o conhecimento da equipe interna da Previdência Usiminas, bem como o dos conselheiros, e serviu de insumo para a elaboração da Política Anual de Investimentos.

Caio Megale, economista-chefe da XP Investimentos, foi um dos convidados e discorreu sobre a economia global e do país e, Guilherme Benites, sócio e diretor técnico da Aditus Consultoria Financeira, trouxe reflexões sobre as perspectivas para as políticas de investimentos de 2023.

RECADASTRAMENTO É REALIZADO EM FORMATO 100% DIGITAL

No dia 16 de novembro, a Previdência Usiminas iniciou o cadastramento dos aposentados e pensionistas de todos os planos de benefícios, em formato totalmente digital pela primeira vez.

Em função da pandemia da Covid-19, a Entidade não realizou o cadastramento nos anos de 2020 e 2021, tendo recorrido ao cadastro do Serasa para atualização de informações, com a anuência e concordância da patrocinadora Usiminas.

DIA NACIONAL DE COMBATE AO RACISMO É CELEBRADO

O grupo responsável pelo Programa de Diversidade e Inclusão da Previdência Usiminas promoveu uma palestra com o tema “Racismo, Consciência Negra e Vieses Inconscientes”, junto à equipe interna.

A iniciativa ocorreu em razão do Dia Nacional de Combate ao Racismo, celebrado em 18 de novembro. O encontro foi realizado pelo Teams e contou com a palestrante e cientista social, doutora Maria Ribeiro.

PGA, ORÇAMENTO E POLÍTICAS DE INVESTIMENTOS SÃO APROVADOS

As Políticas de Investimentos para o ano de 2023 relativas ao Plano de Gestão Administrativa – PGA e aos quatro planos de benefícios da Previdência Usiminas – Usiprev, Cosiprev, PB1 e PBD – foram aprovadas em dezembro de 2022. Também foram aprovados o Orçamento anual e os Indicadores do Plano de Gestão Administrativa para 2023.

PREVIDÊNCIA USIMINAS LANÇA O PROGRAMA FUTURAR

Com o objetivo de apoiar as famílias em sua jornada financeira e na busca pela realização de seus sonhos, a Previdência Usiminas lançou o Programa de Educação Previdenciária e Financeira – Futurar. Entre as iniciativas do Futurar estão palestras, eventos, vídeos e conteúdos sobre planejamento financeiro, aposentadoria, orçamento doméstico e demais assuntos ligados ao universo financeiro e previdenciário para os participantes, assistidos e de forma extensiva aos seus familiares.

Entre as ações já realizadas em 2022 estão a criação da logomarca do Programa, o lançamento do Blog Futurar com conteúdos exclusivos, eventos, palestras e divulgação de matérias especiais na revista Previdência Usiminas & Você.

GRUPO PRIVACIDADE PROMOVE AÇÕES

O Grupo de Privacidade Multidisciplinar da Previdência Usiminas promoveu durante o ano uma série de ações internas de conscientização quanto aos cuidados com a segurança da informação e tratamento de dados de participantes. Foram 51 reuniões ao longo do ano com o objetivo de estudar e promover adequações à Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais – LGPD. Durante os encontros, surgiram propostas, ações, diretrizes e análise de riscos para o mapeamento, tratamento e classificação dos dados pessoais por parte dos colaboradores da Previdência Usiminas.

Fruto desse trabalho é o lançamento da campanha interna de “Informação Segura” como forma de divulgação de cuidados e medidas para a proteção dos dados pessoais e da segurança da informação na Previdência Usiminas, além de condutas que visam a segurança dos colaboradores e dos bens patrimoniais materiais e imateriais da Entidade.

FOLHA MÉDIA DE PAGAMENTOS DE BENEFÍCIOS É DE R\$ 55 MILHÕES

A folha de pagamentos de benefícios mensal média da Previdência Usiminas em 2022 foi na ordem de R\$ 55 milhões, correspondente aos quatro planos de benefícios administrados pela Entidade: PB1, PBD, Cosiprev e Usiprev.

A Previdência Usiminas pagou aproximadamente R\$ 767 milhões em benefícios em 2022. Esse valor diz respeito aos pagamentos de benefícios de renda mensal, benefícios de pagamento à vista, auxílios (doença e funeral), resgates e portabilidades.

HIPÓTESES ATUARIAIS E TAXAS DE JUROS SÃO APROVADAS

Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas aprovou, em sua 162ª Reunião Extraordinária, realizada em 19 de agosto de 2022, as taxas de juros. Já em sua 163ª Reunião Extraordinária, realizada em 17 de outubro de 2022, o Conselho Deliberativo aprovou as demais hipóteses atuariais a serem utilizadas na avaliação atuarial do exercício de 2022 para os planos de benefícios administrados pela Entidade. As premissas também foram atestadas pelo Conselho Fiscal da Previdência Usiminas e por consultores externos especializados, conforme estabelecido pela legislação vigente.





02

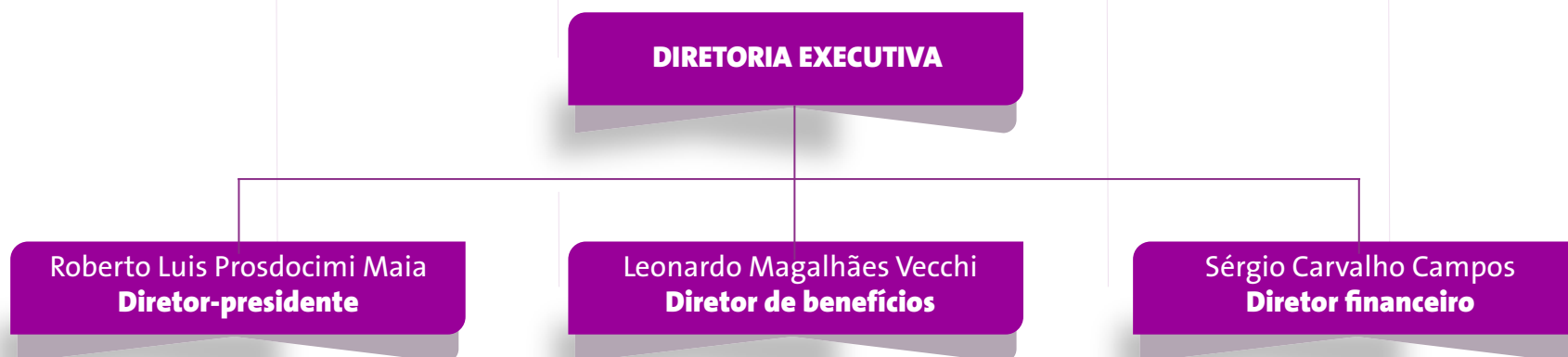
GOVERNANÇA CORPORATIVA

DIREÇÃO PARA O BIÊNIO 2022 - 2024

DIRETORIA EXECUTIVA

Em maio de 2022, a patrocinadora Usiminas indicou os membros da Diretoria Executiva para o biênio 2022-2024. Foram reconduzidos o diretor financeiro, Sérgio Carvalho Campos, e o diretor de benefícios, Leonardo Magalhães Vecchi, aos respectivos cargos. Para a presidência, foi nomeado Roberto Luis Prosdocimi Maia, assumindo o cargo antes ocupado por Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca. Roberto Maia é graduado em Engenharia Metalúrgica pela Universidade Federal de Ouro Preto e pós-graduado em Gestão Estratégica pela UFMG.

E, em 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 pelos Planos de Benefícios – ARPB.



CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL

Em março de 2022, iniciou-se o processo de indicação e escolha dos representantes das patrocinadoras, da Comissão de PLR e das Associações de Aposentados para composição dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, conforme dispunham o Estatuto da Previdência Usiminas e Regulamento do Processo de Escolha dos Representantes das Patrocinadoras, dos Participantes e Assistidos vigente à época. Sendo assim, os membros dos órgãos estatutários da Previdência Usiminas tomaram posse, em 1º julho de 2022, para o mandato até 30 de abril de 2024.

Confira a seguir a composição dos conselhos Deliberativo e Fiscal, em 31 de dezembro de 2022.

CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL

DELIBERATIVO		FISCAL	
TITULAR	SUPLENTE	TITULAR	SUPLENTE
Leonardo Almeida Zenóbio (Presidente)	Leonardo Karam Rosa	Julio Mendez Arroyo (Presidente)	Bruno Fonseca Campos
Mateus Alexandre da Silva (Secretário)	Bruno Mendes Campolina	Vago (*)	Romolo Gonçalves de Paula
Bruno Gustavo França Lanza	Diego Castro Giglio	Adriane Vieira de Oliveira (Secretária)	Mariana Assunção Soares
Roberto Tavares Pinto Coelho	Luiz Claudio de Oliveira Meyer	Alessandra Siman de Aguiar	Flávia Inez Martins Ribeiro
Silmar Luis Rabelo	Sílvio Henrique Chagas	Cristiano Estevão Figueiredo	Karla Vanessa Martins Batista
Carmelita Anício de Almeida	José Carlos de Carvalho Gallinari	Galbas da Silva	Reginaldo Eloi Machado
Marcos Rodrigues Mendes	Adilson Pereira Gonçalves		
Gustavo Torres da Cunha Jardim	Guilherme Sousa Melo		
Rinaldo Dantas Coelho	Jerry William de Moraes Ribeiro		
Carlos Vianney Miranda	Otávio Dutra Pereira		
Maria Ignez Gerken de Sousa	Moacyr Pimenta Brant Filho		
Eduardo Duarte Soares	Walter Pereira de Carvalho		

(*) O Conselheiro Rodrigo Trindade Fogaça renunciou ao cargo de conselheiro titular do Conselho Fiscal por meio de carta endereçada ao presidente do Conselho Fiscal em 5 de julho de 2022, ficando o cargo vago.



HABILITAÇÃO, CERTIFICAÇÃO E QUALIFICAÇÃO

HABILITAÇÃO

Abaixo é possível conferir o quadro acerca da habilitação e renovação de habilitação vigente dos membros da Diretoria Executiva da Previdência Usiminas. A habilitação é um procedimento estabelecido na Instrução Previc nº 41/2021, legislação vigente no momento da indicação, em abril de 2022. Sendo assim, a Diretoria Executiva cumpre a obrigação legal.

Conforme dispõe a legislação, os conselheiros não precisam de habilitação junto à Previc porque a Previdência Usiminas não se enquadra, no momento, na classificação de Entidades Sistemicamente Importantes – ESI.

A Previdência Usiminas está em conformidade com a instrução e com 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

Mandato - 30/04/2024

Roberto Luis
Prosdocimi
Maia

Número habilitação
2022.316

Leonardo
Magalhães
Vecchi

Número habilitação
2022.325

Sérgio Carvalho
Campos

Número habilitação
2023.003

CERTIFICAÇÃO

Certificação até 31 de dezembro de 2022

Em atendimento à Resolução CNPC nº 39/2021, que determina a certificação para atestar a conformidade com os requisitos técnicos necessários para o exercício de determinado cargo ou função dentro da Entidade, os membros da Diretoria Executiva e a maioria dos membros efetivos dos Conselhos Deliberativo e Fiscal deverão ser certificados.

A certificação deverá ser realizada em instituição autônoma reconhecida pela Previc, em até um ano, a partir da posse. A iniciativa visa a verificação de conformidade com os requisitos técnicos necessários para o exercício de determinado cargo ou função.

Desta forma, os membros da Diretoria Executiva e a maioria dos membros efetivos dos Conselhos Deliberativo e Fiscal deverão ser certificados até o mês de junho de 2023, como prazo limite para reenquadramento da Entidade à legislação vigente.

No entanto, a Previdência Usiminas, na busca constante do avanço da governança e o aprimoramento do conhecimento e capacitação de seus Conselheiros, tem como prática certificar a maioria dos membros efetivos e suplentes dos Conselhos Deliberativo e Fiscal.

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 Entidade, diretamente responsáveis pela aplicação dos recursos garantidores dos planos, foram certificados previamente ao exercício do cargo.

MEMBROS		CONSELHO DELIBERATIVO		CONSELHO FISCAL	
		Quantidade	%	Quantidade	%
CERTIFICADOS	Efetivos	7	58,3	2	40,0
	Suplentes	4	33,3	3	50,0
	Total dos membros	11	45,8	5	45,5
NÃO CERTIFICADOS	Efetivos	5	41,7	3	60,0
	Suplentes	8	66,7	3	50,0
	Total dos membros	13	54,2	6	54,5

COLABORADORES CERTIFICADOS	
Gerência de Investimentos	6
Gerência de Controladoria	1
Gerência de Compliance e Governança	2
Gerência de Benefícios	1

DIRETORIA EXECUTIVA CERTIFICADA	
Diretor-presidente	1
Diretor de benefícios	1
Diretor financeiro	1



QUALIFICAÇÃO

Com o objetivo de expandir os conhecimentos relacionados ao segmento previdenciário e estimular o Processo de Educação Continuada – PEC, a Previdência Usiminas incentiva conselheiros, dirigentes e colaboradores a participarem de eventos, cursos e seminários, priorizando a modalidade de Ensino a Distância – EAD.

Visando atender à legislação – Resolução CNPC nº 39/2021 – que define “Qualificação” como processo continuado de aprimoramento de conhecimentos, também foi realizado um treinamento in company. A iniciativa visa ainda capacitar dirigentes e profissionais no exercício de suas atribuições na entidade na qual atuam.

Há também diversos representantes da Entidade nas Comissões Técnicas Regionais da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – Abrapp, e em fóruns para discussões técnicas relacionadas às diversas atividades do segmento.



03

GESTÃO DE RISCOS

GESTÃO DE RISCOS

A equipe de Risco tem trabalhado no intuito de gerenciar os riscos da Entidade. Esse gerenciamento é um processo executado em etapas, cuja sequência organizada tem por objetivo a maior eficácia das tomadas de decisões, considerando as fontes de riscos, probabilidade de ocorrência e impacto, além de buscar reduzir as incertezas de um evento e gerar equilíbrio entre o reconhecimento de oportunidades de ganhos e a redução de perdas.

Em 23 de setembro, a equipe de Risco elaborou e divulgou a **Política de Gestão de Riscos**. A iniciativa está em consonância com o seu Planejamento Estratégico e visa estabelecer as diretrizes do sistema de gestão de riscos da Previdência Usiminas como forma de atingir seus objetivos estratégicos, apoiar o cumprimento de outras políticas corporativas, sempre em consonância com a legislação pertinente.

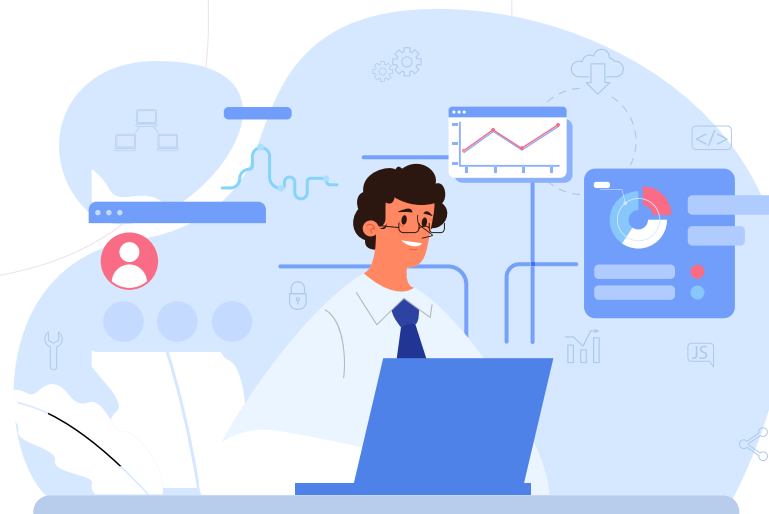
Além disso, gerenciar os riscos e adequar os controles também atende as disposições da Resolução CGPC nº 13/2004 e as demais legislações. Entre as atividades exercidas, está o gerenciamento do Sistema de Gestão Baseada em Riscos para identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos inerentes e os controles aos processos operacionais da Previdência Usiminas. O Sistema também é usado como 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.

No que se refere à gestão dos riscos inerentes à administração dos recursos garantidores, a Entidade atende às disposições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.994/2022 para avaliação e monitoramento de riscos.

No processo de gestão dos quatro planos de benefícios administrados pela Previdência Usiminas 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 Gestão de Riscos e de Investimentos dos planos de benefícios.





04

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

A Previdência Usiminas administra quatro planos de benefícios: Usiprev, Cosiprev, PB1 e 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 *	15.447	0	991	14	16.452
Aposentados	2.176	5.902	1.445	4.592	14.115
Pensionistas	170	2.627	6	2.742	5.545

*Ativos, autopatrocinados e BPD.

Plano Usiprev

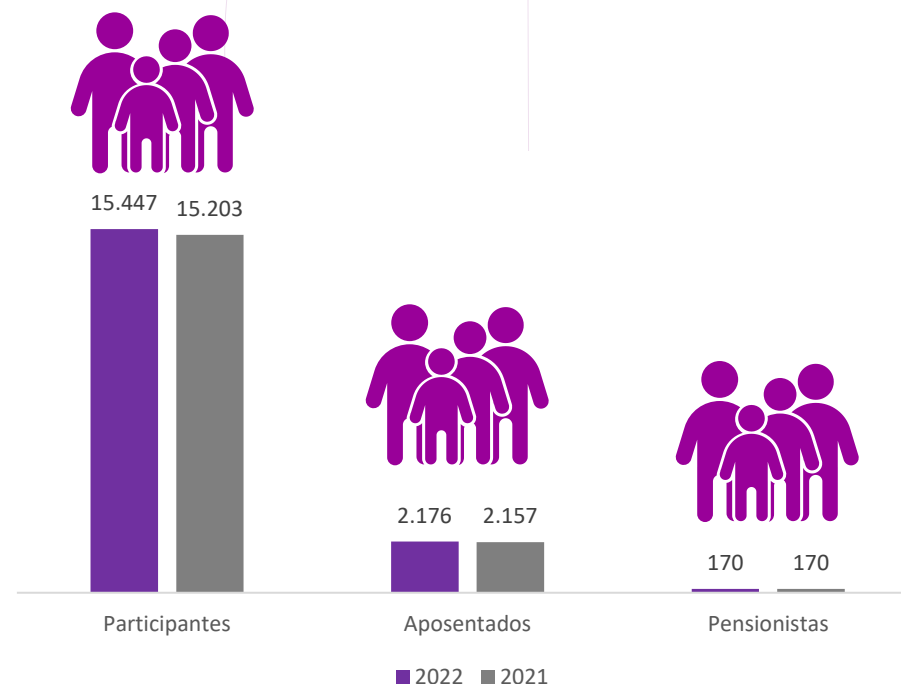
O plano Usiprev está ativo, ou seja, é possível a adesão de novos participantes. O plano é estruturado na modalidade de Contribuição Variável – CV e está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB, nº 1996.0036-74, e no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ sob o nº 48.306.928/0001-25.

AS PATROCINADORAS DO USIPREV SÃO:



Ao final do exercício de 2022, o plano contava com uma população de 17.793, entre participantes ativos, autopatrocinados, diferidos, aposentados e pensionistas. A folha de pagamento dos aposentados foi de aproximadamente R\$ 138 milhões em 2022. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do plano em comparação com o exercício de 2021.

PARTICIPANTES, APOSENTADOS E PENSIONISTAS



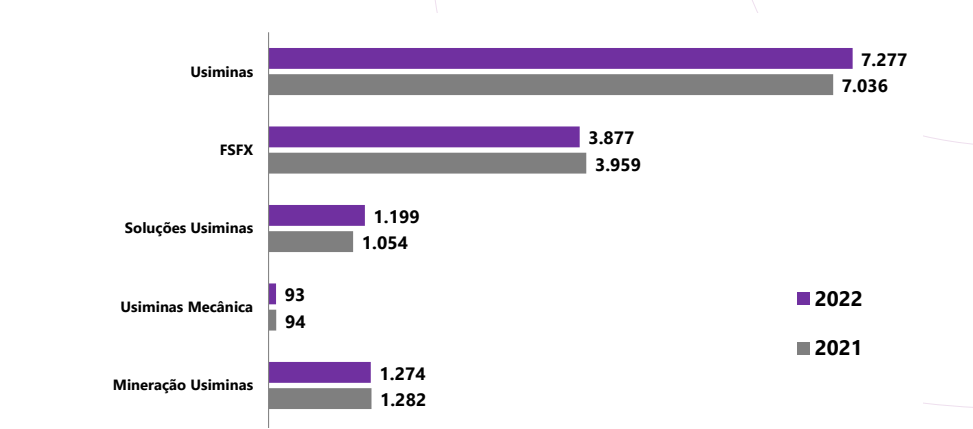
	2022	2021
Participantes *	15.447	15.203
Aposentados	2.176	2.157
Pensionistas	170	170
TOTAL	17.793	17.530

(*) Inclui ativos, autopatrocinados e BPD

Participantes ativos por patrocinadora, autopatrocinados e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido – BPD

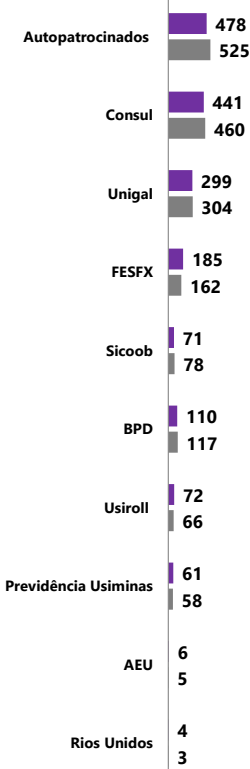
PATROCINADORAS	2022	2021
Usiminas	7.277	7.036
FSFX	3.877	3.959
Soluções Usiminas	1.199	1.054
Usiminas Mecânica	93	94
Mineração Usiminas	1.274	1.282
Autopatrocinados	478	525
Consul	441	460
Unigal	299	304
FESFX	185	162
SICOOB	71	78
BPD	110	117
USIROLL	72	66
Previdência Usiminas	61	58
AEU	6	5
Rios Unidos	4	3
TOTAL	15.447	15.203

Participantes ativos por patrocinadora, autopatrocinados e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido – BPD – Comparativo 2021/2022



APOSENTADORIA POR TIPO DE BENEFÍCIO E PENSÃO

	2022	2021
Aposentadoria antecipada	1.066	1.073
Aposentadoria Programada	905	874
Aposentadoria por Invalidez	205	210
Pensão por morte	170	170
TOTAL	2.346	2.327



OPÇÕES POR TIPO DE RENDA



TIPO DE RENDA	2022	2021
Renda vitalícia	1.505	1.514
Renda financeira	671	643
TOTAL	2.176	2.157

RENDA FINANCEIRA

RENDA FINANCEIRA	2022	2021
Percentual saldo de conta	554	522
Número de meses	117	121
TOTAL	671	643



Contribuições recebidas e benefícios pagos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 (em R\$)

ORIGEM DOS RECURSOS	2022	2021
Contribuições Normais das Patrocinadoras	27.195.104,36	23.622.640,07
Contribuições Normais dos Participantes	39.011.647,90	34.078.128,65
Recebimento de Recursos Portados	688.715,73	580.596,16
Contribuições de Despesas Administrativas	7.786.916,23	6.757.356,54
Contribuições de Compromisso Especial	0,00	0,00
Contribuições de Benefícios de Risco*	2.096.619,17	1.835.788,79
Contribuições de Compromisso Especial Adicional	414.795,31	299.691,52
TOTAL	77.193.798,70	67.174.201,73

* 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 foi adotado em 2022.

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS	2022	2021
Pagamento de Benefícios	103.592.480,10	98.001.958,41
Saque de 25% na data da Aposentadoria	1.556.013,59	3.935.353,40
Benefício de Pagamento Único (BPU)	7.105.411,46	6.268.347,98
Pagamento de Resgate	24.818.121,24	25.329.034,18
Saída de Recursos Portados	1.182.954,02	2.110.084,33
Cobertura das Despesas e Contingências Administrativas	7.786.916,23	6.757.356,54
TOTAL	146.041.896,64	142.402.134,84

SÍNTESE DA SITUAÇÃO ATUARIAL

Confira a seguir o resumo do Parecer Atuarial do Plano de Benefícios 2 – Usiprev, emitido pela WTW. 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 2022 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2022.

Acesse aqui as [Demonstrações Atuariais e os pareceres](#) disponíveis na íntegra no portal da Previdência Usiminas.

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:

	2022	2021
TAXA REAL ANUAL DE JUROS	4,52%	4,09%
PROJEÇÃO DE CRESCIMENTO REAL DE SALÁRIO	Usiminas, Previdência Usiminas, Unigal, Soluções, Rios Unidos, Mineração: 2,30% a.a. UMSA: 1,50% a.a. FSFX: 2,90% a.a. Consul: 0,50% a.a. SICOOB/AEU/USIROLL/FESF: 2,20% a.a.	Usiminas e Previdência Usiminas = 2,50% a.a. UMSA e Unigal = 1,90% a.a. Soluções Usiminas e Rios Unidos = 3,60% a.a. Mineração Usiminas = 1,80% a.a. FSFX = 2,90% a.a. Consul = 4,20% 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 ¹	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 30%	RRB – 1944 modificada suavizada em 30%
ROTATIVIDADE	Experiência Usiprev 2017-2021 ajustada	Experiência Usiprev 2016-2021 ajustada
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	84% de casados e esposa 4 anos mais nova que o homem	90% de casados e esposa 4 anos mais nova que o homem
- PARTICIPANTES ATIVOS	Dependente vitalício mais jovem	Dependente vitalício mais jovem
- 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 40% segregada por sexo

Em setembro de 2022, foi realizado estudo de aderência das hipóteses atuariais 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. Esses estudos foram aprovados pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo e acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Previdência Usiminas.

Os resultados dos estudos indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de taxa real de juros, crescimento real de salários, rotatividade, composição de família de pensionistas e pela manutenção em 2022 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, confira a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2022.

Valores em R\$

PATRIMÔNIO SOCIAL	2.518.287.329,06
PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	2.487.840.976,99
PROVISÕES MATEMÁTICAS	2.532.071.421,42
Benefícios concedidos	1.400.032.028,40
Benefícios a conceder	1.134.643.963,35
(-) Provisões matemáticas a constituir	(2.604.570,33)
(-) Serviço Passado	(2.604.570,33)
(-) Patrocinador(es)	(2.604.570,33)
(-) Participantes	-
EQUILÍBRIO TÉCNICO	(44.230.444,43)
(-) Déficit técnico acumulado	(44.230.444,43)
FUNDOS	30.446.352,07
Fundos previdenciais	21.992.771,39
Fundos administrativos	2.810.711,45
Fundos dos investimentos	5.642.869,23

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, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (4,52% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

Considerando que o plano apresenta resultado deficitário, o valor do ajuste de precificação utilizado para o Usiprev em 31 de dezembro de 2022 é positivo e igual a R\$ 97.244.640,00.

APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	VALORES EM R\$
a) Equilíbrio Técnico	(44.230.444,43)
a.1) Superávit Técnico Acumulado	-
a.2) Déficit Técnico Acumulado	(44.230.444,43)
b) Ajuste de Precificação	97.244.640,00
c) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)	53.014.195,57

Como o valor do equilíbrio técnico após a dedução do valor positivo do Ajuste de Precificação é positivo, não há necessidade de elaboração de plano de equacionamento de déficit até o final do exercício subsequente. Sendo assim, foi alocado em Déficit Técnico Acumulado a totalidade do déficit de 31 de dezembro de 2022, no valor de R\$ 44.230.444,43.

VARIAÇÃO DO RESULTADO

A redução do déficit técnico de R\$ 99.709.081,73 em 31 de dezembro de 2021 para R\$ 44.230.444,43 em 31 de dezembro de 2022 foi devido, principalmente, à redução do passivo atuarial decorrente da alteração das hipóteses de taxa de juros, crescimento salarial, composição familiar e rotatividade.

RENTABILIDADE DO PLANO

O retorno dos investimentos da parcela de benefício definido de 2022, apurado pela Previdência Usiminas, equivale a 11,84%. Esse percentual líquido da inflação anual de 5,93% (variação do INPC no ano de 2022) resulta em uma rentabilidade de 5,58%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,09% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2021. 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 2022 com os que deverão ser praticados em 2023. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2023.

EM % DA FOLHA DE PARTICIPAÇÃO		CUSTO ANUAL	
		NOVO PLANO DE CUSTEIO	PLANO DE CUSTEIO ANTERIOR
BENEFÍCIO DEFINIDO		0,20%	0,26%
	Invalidez	0,06%	0,07%
	Pensão por Morte	0,14%	0,16%
	Auxílio-doença	0,00%	0,01%
CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA		8,19%	6,93%
	Participantes	4,80%	4,05%
	Patrocinadoras	3,39%	2,88%
SERVIÇO PASSADO		-	-
	Serviço Passado Adicional – Soluções Usiminas	0,57%	0,65%
	Serviço Passado Adicional – Rios Unidos	2,04%	2,00%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS		0,95%	0,95%

As patrocinadoras utilizarão os recursos existentes no Fundo de Reserva, no período de março de 2023 a setembro de 2023, mediante reversão mensal, desde que sejam suficientes para financiar as contribuições mensais da patrocinadora (benefícios programados e risco) equivalentes a 3,59% da folha de salários de participantes, com base no artigo 34 do Regulamento do Usiprev. Esgotados os recursos existentes no Fundo Previdencial de Reserva ou na hipótese de serem insuficientes para cobertura da contribuição do mês, as patrocinadoras deverão retomar o recolhimento mensal das contribuições estabelecidas neste parecer atuarial.

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

Diante dos dados apresentados, os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Usiprev informam que o plano apresenta um Déficit Técnico Acumulado em razão do critério adotado na avaliação atuarial relativa à taxa de juros do plano e ao reajustamento de benefícios. Entretanto, devido ao ajuste de precificação, o déficit está dentro do limite estabelecido pela Resolução CNPC nº 30/2018. Caso fossem consideradas as taxas de juros adotadas na data de cada concessão de benefício, o plano apresentaria um resultado superavitário na ordem de R\$ 77 Milhões.

OUTROS FATOS

ESTATUTO E REGULAMENTO

Houve alteração no Estatuto da Previdência Usiminas em 2022 e é possível [consultá-lo aqui](#). Não houve alteração no Regulamento do plano.



Plano **Cosiprev**

O Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 01 – Cosiprev é um plano de benefícios estruturado na modalidade de Contribuição Definida – CD e encontra-se em processo de extinção desde 1º de maio de 2009. Entre as patrocinadoras do Cosiprev não há solidariedade, exceto entre a Usiminas e a Previdência Usiminas. O Cosiprev está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB, sob o nº 2000.0075-38, e no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ, sob o nº 48.307.123/0001-04.

AS PATROCINADORAS DO COSIPREV SÃO:

Mineração
USIMINAS

Previdência
USIMINAS

Soluções
USIMINAS

Mecânica
USIMINAS

USIMINAS

O plano contava com 2.442 participantes, aposentados e pensionistas ao final de 2022. A folha de pagamento dos assistidos foi de R\$ 58,7 milhões em 2022.

Confira os dados comparativos de 2021 e 2022.

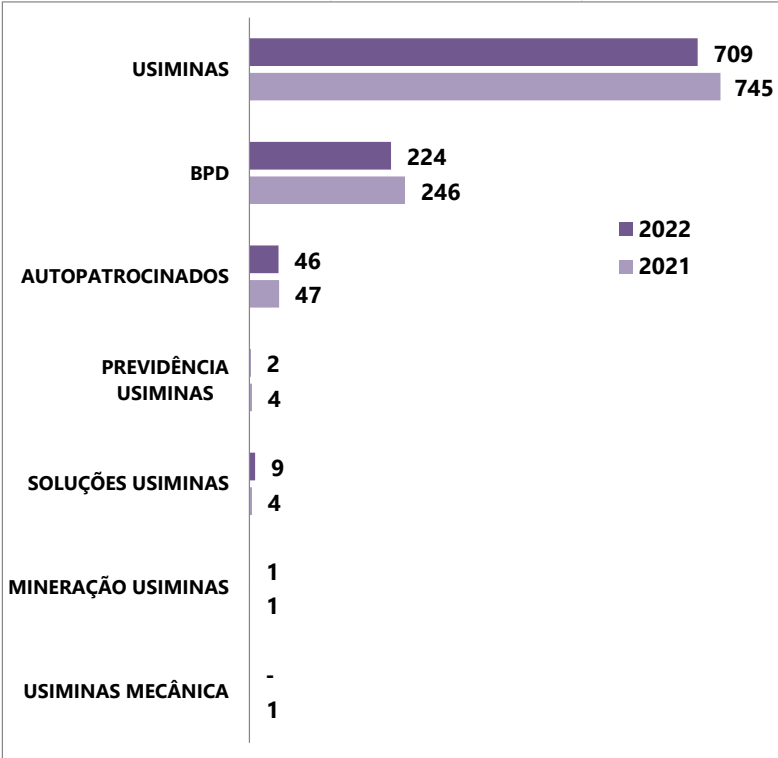
PARTICIPANTES, APOSENTADOS E PENSIONISTAS	2022	2021
Participantes *	991	1.048
Aposentados/Pecúlios por Invalidez	1.445	1.479
Pecúlios por Morte	6	6
Total	2.442	2.533

(*) Inclui ativos, autopatrocinados e BPD

Previdência
USIMINAS

PARTICIPANTES ATIVOS POR PATROCINADORA

Veja o comparativo de 2021 e 2022 de participantes ativos por patrocinadora: autopatrocinados e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido – BPD.



RENDA PROGRAMADA	2022	2021
Aposentadoria programada	1.427	1.463
Renda mensal programada morte	6	6
Renda mensal programada invalidez	18	16
TOTAL	1.451	1.485

Confira o comparativo das contribuições recebidas e os benefícios pagos em 31 de dezembro de 2021 e 2022 (em R\$).

ORIGEM DOS RECURSOS	2022	2021
Contribuições normais das patrocinadoras*	148.682,82	105.982,04
Contribuições normais dos participantes	4.537.205,62	4.406.538,15
Contribuições de despesas administrativas	0,00	0,00
Contribuições de benefícios de risco *	16.033,77	26.433,74
Contribuições de compromisso especial adicional	0,00	0,00
TOTAL	4.701.922,21	4.538.953,93

*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	2022	2021
Pagamento de benefícios e pecúlios	53.223.246,84	59.193.997,42
Saque de 25% na data da aposentadoria	2.317.321,85	1.885.863,65
Pagamento de resgates	3.124.546,99	3.744.606,12
Despesas e contingências administrativas	0,00	0,00
TOTAL	58.665.115,68	64.824.467,19



SÍNTESE DA SITUAÇÃO ATUARIAL

Segue o resumo do parecer atuarial do Cosiprev, emitido pela WTW. O documento é integrante das Demonstrações Atuariais – DA concernente à avaliação atuarial do plano. Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2022 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2022.

Acesse aqui as [Demonstrações Atuariais e os pareceres](#) disponíveis na íntegra no portal da Previdência Usiminas.

HIPÓTESES ATUARIAIS

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

	2022	2021
Taxa real anual de juros	3,61%	2,92%
Projeção do crescimento real de salário	Usiminas = 2,30%	Usiminas = 2,50%
	Previdência Usiminas = 2,30%	Previdência Usiminas = 2,50%
	Usiminas Mecânica = 1,50%	Usiminas Mecânica = 1,90%
	Soluções Usiminas = 2,30%	Soluções Usiminas = 3,60%
	Mineração Usiminas = 2,30%	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 Cosiprev 2016-2021 ajustada
Hipótese de entrada em aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria

Em setembro de 2022, foi realizado estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, e na Instrução Normativa nº 33, de 23 de outubro de 2020. Esses estudos foram aprovados pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo e acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Previdência Usiminas.

Os resultados desses estudos de aderência de hipóteses realizados indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de crescimento real de salário e taxa de juros e pela manutenção em 2022 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

Confira a composição do patrimônio de cobertura do plano, das provisões e dos fundos, em 31 de dezembro de 2022, por patrocinadora. A composição foi realizada com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos mencionados.

Valores em R\$

	Usiminas e Previdência Usiminas	Mineração Usiminas	Soluções Usiminas	Usiminas Mecânica
Patrimônio social	744.983.305,62	4.545.501,76	3.211.368,60	3.162.669,97
Patrimônio de cobertura do plano	730.364.111,10	4.521.960,38	3.193.643,97	2.292.356,28
Provisões matemáticas	729.229.513,51	4.521.960,38	3.186.915,19	2.292.356,28
Benefícios concedidos	398.557.009,10	-	2.140.412,57	1.017.926,67
Benefícios a conceder	330.672.504,41	4.521.960,38	1.046.502,62	1.274.429,61
(-) provisões matemáticas a constituir	-	-	-	-
Equilíbrio técnico	1.134.597,59	-	6.728,78	-
Superávit técnico acumulado	1.134.597,59	-	6.728,78	-
Reserva de contingência	209.542,89	-	4.320,78	-
Reserva especial para revisão de plano	925.054,70	-	2.408,00	-
(-) déficit técnico acumulado	-	-	-	-

Fundos	14.619.194,52	23.541,38	17.724,63	870.313,69
Fundos previdenciais	10.809.018,42	-	1.162,84	858.379,66
Reversão de saldo por exigência regulamentar	8.806.486,51	-	-	857.325,14
Revisão de plano	2.002.531,91	-	1.162,84	1.054,52
Patrocinadora (2022)	733.790,40	-	587,70	-
Participante (2022)	768.646,95	-	575,14	-
Patrocinadora (2020)	-	-	-	527,26
Participante (2020)	-	-	-	527,26
Patrocinadora (2019)	-	-	-	-
Participante (2019)	500.094,56	-	-	-
Fundos administrativos	896.934,86	5.541,76	3.898,73	2.809,33
Fundos dos investimentos	2.913.241,24	17.999,62	12.663,06	9.124,70

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. Sendo assim, havendo saldo, ele será destinado para a utilização como fonte de custeio do plano ou para compensação de qualquer débito existente para com a Previdência Usiminas, em conformidade com o disposto no parágrafo único do artigo 99, do Regulamento do plano.

RENTABILIDADE DO PLANO

O retorno dos investimentos apurado pela Previdência Usiminas em 2022, referentes ao perfil Conservador, equivale a 11,70%. Esse percentual líquido da inflação anual de 5,93%, com base na variação do INPC em 2022, resulta em uma rentabilidade de 5,45%, superior à hipótese da taxa real anual de juros de 2,92% ao ano, utilizada na avaliação atuarial de 2021.

Por ser uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência. No entanto, o monitoramento dessa hipótese tem sido feito anualmente, conforme estabelecido na legislação vigente.

EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

Veja o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2022 com os que deverão ser praticados em 2023. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2023.

Custos em % da folha de salários de participantes do plano	Novo plano de custeio		Plano de custeio anterior	
	Participantes	Patrocinadora	Participantes	Patrocinadora
Usiminas e Previdência Usiminas				
Contribuições previdenciárias normais	4,38%	4,71%	3,66%	3,96%
Benefício de risco	-	0,33%	-	0,30%
Contribuição definida	4,38%	4,38%	3,66%	3,66%

Mineração Usiminas				
Contribuições previdenciárias normais	7,93%	7,93%	8,02%	8,02%
Benefício de Risco	-	-	-	-
Contribuição Definida	7,93%	7,93%	8,02%	8,02%
Soluções Usiminas				
Contribuições Previdenciárias Normais	5,63%	5,68%	6,92%	6,99%
Benefício de Risco	-	0,05%	-	0,07%
Contribuição Definida	5,63%	5,63%	6,92%	6,92%
Usiminas Mecânica				
Contribuições previdenciárias normais	-	-	3,42%	3,42%
Benefício de risco	-	-	-	-
Contribuição definida	-	-	3,42%	3,42%

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. – Usiminas e Previdência Usiminas utilizarão os recursos existentes no Fundo Previdenciário Específico – Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar – e no Fundo de Revisão de Plano – Patrocinadora 2022, para financiar as contribuições mensais da patrocinadora equivalentes ao custo normal de benefícios de risco e as contribuições definidas previstas no Regulamento do plano, mediante reversão mensal, no

período de março de 2023 a fevereiro de 2024. Esgotados os recursos existentes nos fundos ou na hipótese de serem insuficientes para a cobertura da contribuição do mês, as patrocinadoras deverão retomar o recolhimento mensal das contribuições.

CONCLUSÃO

USIMINAS E PREVIDÊNCIA USIMINAS

Antes da destinação para os fundos previdenciais de revisão, o superávit técnico aumentou de R\$ 2.252.563,08 em 31 de dezembro de 2021 para R\$ 2.637.034,94 em 31 de dezembro de 2022. Após a destinação, o superávit é de R\$ 1.134.597,59 em 2022.

Do total do Superávit Técnico Acumulado de R\$ 2.637.034,94, R\$ 209.542,89 foi alocado na reserva de contingência e o restante do superávit alocado em reserva especial e fundos previdenciais de revisão de plano de 2022, no valor total de R\$ 2.427.492,05.

No exercício de 2022 foi constituído o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Participantes 2022 e o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Patrocinadora 2022 para destinação obrigatória da reserva especial para revisão de plano, observado o quarto ano consecutivo de montantes registrados em sua rubrica.

Para destinação da reserva especial de 2022, foi adotada a proporção das contribuições normais efetuadas durante o período em que foi constituída a reserva especial, considerando as contribuições para formação de saldo de conta e benefícios de risco – ou seja, 2019, 2020 e 2021. Para participante, 51,16%; e para patrocinadoras, 48,84%.

O Fundo Previdencial Revisão de Plano – Patrocinadora 2022 foi constituído com R\$ 733.790,40, correspondendo a 48,84% dos R\$ 1.502.437,35 e será atribuível às patrocinadoras Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e Previdência Usiminas do Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 1 – Cosiprev. Esse fundo será utilizado

pelas patrocinadoras para redução de contribuições, na forma prevista na norma vigente e em conformidade com o aprovado pelo Conselho Deliberativo.

O Fundo Previdencial Revisão de Plano – Participantes 2022 foi constituído com R\$ 768.646,95, que corresponde a 51,16% dos R\$ 1.502.437,35; e será atribuível aos participantes na forma prevista na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018. Ou seja, para redução das contribuições normais do plano, prioritariamente aquelas destinadas ao custeio dos benefícios de risco do plano. Esse fundo será segregado entre os participantes existentes em 31 de dezembro de 2022, considerando apenas as provisões matemáticas de benefício definido, e observará o disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, e na Instrução Normativa Previc nº 33 de 2020.

Desta forma, os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Cosiprev, referente à patrocinadora Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e à 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 2021 para 2022, 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

Antes da destinação para os fundos previdenciais de revisão, o superávit técnico reduziu de R\$ 8.561,01 em 31 de dezembro de 2021 para R\$ 7.891,62 em 31 de dezembro de 2022. Após a destinação, o superávit de 2022 é de R\$ 6.728,78, devido à transferência de seis participantes da patrocinadora Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. para a patrocinadora Soluções em Aço em 2022, além da constituição do Fundo de Revisão de 2022.

Do total do Superávit Técnico Acumulado de R\$ 7.891,62, R\$ 4.320,78 foi alocado na reserva de contingência e o restante do superávit alocado em reserva especial e fundos previdenciais de revisão de plano de 2022, no valor total de R\$ 3.570,84.

No exercício de 2022, foi constituído o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Participantes 2022 e o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Patrocinadora 2022 para destinação obrigatória da Reserva Especial para Revisão de Plano, observado o quarto ano consecutivo de montantes registrados em sua rubrica.

Para destinação da reserva especial de 2022 foi adotada a proporção das contribuições normais efetuadas durante o período em que foi constituída a reserva especial, considerando as contribuições para formação de saldo de conta e benefícios de risco – ou seja, 2019, 2020 e 2021. Para participantes, 49,46%; e para patrocinadoras, 50,54%.

O Fundo Previdencial Revisão de Plano – Patrocinadora 2022 foi constituído com R\$ 587,70, que corresponde a 50,54% dos R\$ 1.162,84 e será atribuível à patrocinadora Soluções Usiminas do Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 1 – Cosiprev. Esse fundo será utilizado pelas patrocinadoras para redução de contribuições, na forma prevista na norma vigente e em conformidade com o que será deliberado pelo Conselho Deliberativo.

O Fundo Previdencial Revisão de Plano – Participantes 2022 foi constituído com R\$ 575,14, que corresponde a 49,46% dos R\$ 1.162,84; e será atribuível aos participantes na forma prevista na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018. Sendo assim, para redução das contribuições normais do plano, prioritariamente aquelas destinadas ao custeio dos benefícios de risco do plano. Esse fundo será segregado entre os participantes existentes em 31 de dezembro de 2022, considerando apenas as provisões matemáticas de benefício definido e observará o disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, e na Instrução Normativa Previc nº 33 de 2020.

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

USIMINAS MECÂNICA

Não houve variação de resultados de 2021 para 2022, uma vez que os valores registrados correspondem ao saldo de conta individual dos participantes em BPD e assistidos.

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

Esse fundo está sendo atualizado pelo retorno dos investimentos desde o mês subsequente ao da sua constituição. A sua utilização deverá ser avaliada e deliberada pelo Conselho Deliberativo, uma vez que não há provisões matemáticas estruturadas na modalidade de benefício definido.

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

Houve alteração no Estatuto da Previdência Usiminas em 2022 e é possível [consultá-lo aqui](#). Não houve alteração no Regulamento do plano Cosiprev.

Plano PB1

O Plano de Benefícios 1 – PB1, estruturado na modalidade de Benefício Definido – BD, encontra-se em extinção desde 11 de novembro de 1996 e não há mais participantes ativos no plano, apenas aposentados e pensionistas. O PB1 está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB sob o nº 1979.0035-56, e no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ, sob o nº 48.306.594/0001-90.

AS PATROCINADORAS DO PB1 SÃO:



Ao final do exercício de 2022, o plano contava com uma população de 8.529 aposentados e pensionistas. A folha de pagamento foi de aproximadamente R\$ 369 milhões em 2022. Confira os gráficos e quadros em relação aos principais números do plano em comparação com o exercício de 2021.

PARTICIPANTES, APOSENTADOS E PENSIONISTAS	2022	2021
Participantes*	0	0
Aposentados	5.902	6.082
Pensionistas	2.627	2.565
TOTAL	8.529	8.647

(*) Inclui ativos, Autopatrocinados e BPD

APOSENTADORIA POR TIPO DE BENEFÍCIO E PENSÃO		
APOSENTADORIA/PENSÃO	2022	2021
Tempo de Contribuição	4.157	4.254
Especial	1.184	1.240
Idade	14	15
Invalidez	547	573
Pensão por Morte	2.627	2.565
TOTAL	8.529	8.647

IDADE MÉDIA ATUAL DOS APOSENTADOS		
FAIXA	2022	2021
Até 45 anos	0	0
46 a 50 anos	3	4
51 a 55 anos	19	31
56 a 60 anos	37	40
61 a 65 anos	505	794
Acima de 65 anos	5.338	5.213
TOTAL	5.902	6.082

ORIGEM E DESTINAÇÃO DOS RECURSOS, EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021 (EM R\$)

ORIGEM DOS RECURSOS	2022	2021
Contribuições normais das patrocinadoras	-	-
Contribuições normais dos participantes	-	-
Contribuições dos assistidos	401.118,76	378.077,05
Contribuições assistidos das patrocinadoras	335.291,73	300.842,19
Serviço passado contratado	-	-
TOTAL	736.410,49	678.919,24

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS	2022	2021
Pagamento de benefícios	398.530.359,53	369.518.321,75
Pagamento de resgate	-	-
TOTAL	398.530.359,53	369.518.321,75

SÍNTESE DA SITUAÇÃO ATUARIAL

Confira o resumo do parecer atuarial do PB1, emitido pela WTW. O documento é integrante das Demonstrações Atuariais – DA's, e diz respeito à avaliação atuarial do plano. Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2022, foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2022.

Acesse as [Demonstrações Atuariais e os pareceres](#) disponíveis na íntegra no portal da Previdência Usiminas.

HIPÓTESES ATUARIAIS

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

	2022	2021
Taxa real anual de juros	4,80%	4,48%
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 estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender aos dispositivos previstos na Resolução CNPC nº30, de 10 de outubro de 2018, e na Instrução Normativa nº 33, de 23 de outubro de 2020, em setembro de 2022. Esses estudos foram aprovados pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo e acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Previdência Usiminas.

Os resultados dos estudos indicaram a necessidade de ajuste na taxa de juros e manutenção em 2022 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 2022 é a seguinte:

Valores R\$

PATRIMÔNIO SOCIAL	4.945.244.723,05
PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	4.875.838.599,44
PROVISÕES MATEMÁTICAS	4.472.303.543,00
Benefícios concedidos	4.472.303.543,00
Benefícios a conceder	-
(-) Provisões matemáticas a constituir	-
SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	403.535.056,44
Reserva de contingência	403.535.056,44
Reserva especial para revisão de plano	-
FUNDOS	69.406.123,61
Fundos previdenciais	0,00
Fundos administrativos	68.204.910,37
Fundos dos investimentos	1.201.213,24

VARIAÇÃO DO RESULTADO

O superávit reduziu de R\$ 471.990.964,99, em 31 de dezembro de 2021, para R\$ 403.535.056,44, em 31 de dezembro de 2022, decorrente principalmente da rentabilidade inferior à meta atuarial.

RESERVA DE CONTINGÊNCIA

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

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

LIMITE MÁXIMO	LIMITE PELA FÓRMULA	MENOR LIMITE	LIMITE DA RESERVA DE CONTINGÊNCIA
25%	$10\% + (1\% \times 8,7247)$	18,7247%	R\$ 837.425.421,52

Considerando que a duração do passivo do Plano de Benefícios 1 – PB1 foi de 105 meses ou 8,7247 anos, apurada em 31 de dezembro de 2022, o limite de 18,7247%, 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 2022 e a Reserva de Contingência monta o valor de R\$ 403.535.056,44.

RENTABILIDADE DO PLANO

O retorno dos investimentos apurado pela Previdência Usiminas em 2022 equivale a 5,27%. Esse percentual líquido da inflação anual de 5,93%, que corresponde à variação do INPC no ano, resulta em uma rentabilidade negativa de 0,62%. Essa rentabilidade é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,48% ao ano, utilizada na avaliação atuarial de 2021. Por ser uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica inferência. No entanto, o monitoramento dessa hipótese está sendo acompanhado anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

Em 2022, não há participante ativo no plano. Dessa forma, não há custo normal. No período de 1º março de 2023 a 28 de fevereiro de 2024, 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	0,12%	0,13%
Patrocinadoras	0,10%	0,10%

CONCLUSÃO

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.

ESTATUTO E REGULAMENTO

Houve alteração no Estatuto da Previdência Usiminas em 2022 e é possível [consultá-lo aqui](#). Não houve alteração no Regulamento do plano.

Plano PBD

O Plano de Benefício Definido – PBD, estruturado na modalidade de Benefício Definido – BD, encontra-se em processo de extinção desde 1º de dezembro de 2000, e está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB sob o nº 1975.0002-18 e no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ, sob o nº 48.306.551/0001-04.

AS PATROCINADORAS DO PBD SÃO:



Ao final do exercício de 2022, o plano contava com uma população de 7.348 participantes, aposentados e pensionistas. A folha de pagamento dos assistidos foi de aproximadamente R\$ 171 milhões no ano. Confira nos gráficos e quadros os principais números do plano em comparação com o exercício de 2021. Acompanhe:

PARTICIPANTES, APOSENTADOS E PENSIONISTAS	2022	2021
Participantes*	14	14
Aposentados	4.592	4.746
Pensionistas	2.742	2.668
TOTAL	7.348	7.428

(*) Inclui ativos, autopatrocinados e BPD

IDADE MÉDIA ATUAL DOS APOSENTADOS

FAIXA	2022	2021
Até 45 anos	2	3
46 a 50 anos	7	8
51 a 55 anos	33	47
56 a 60 anos	157	187
61 a 65 anos	379	530
Acima de 65 anos	4.014	3.971
TOTAL	4.592	4.746

APOSENTADORIA POR TIPO DE BENEFÍCIO E PENSÃO

APOSENTADORIA/PENSÃO	2022	2021
Tempo de contribuição	1.830	1.881
Especial	1.755	1.833
Idade	8	9
Invalidez	999	1.023
Pensão por morte	2.742	2.668
TOTAL	7.334	7.414

ORIGEM E DESTINAÇÃO DOS RECURSOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E DE 2021 (EM R\$)

ORIGEM DOS RECURSOS	2022	2021
Contribuições normais das patrocinadoras	60.415,94	57.689,06
Contribuições normais dos participantes	16.186,15	22.454,16
Déficit equacionado	38.204.649,23	37.079.997,43
TOTAL	38.281.251,32	37.160.140,65

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS	2022	2021
Pagamento de benefícios	171.283.199,16	157.948.003,35
Pagamento de resgates	0,00	14.791,21
TOTAL	171.283.199,16	157.962.794,56

RESUMO DA AVALIAÇÃO ATUARIAL DO PBD EM 2022

Confira o resumo do parecer atuarial do plano de Benefício Definido – PBD, emitido pela WTW. O documento é integrante das Demonstrações Atuariais – DA's e diz respeito à avaliação atuarial do plano. Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2022 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2022.

Acesse as [Demonstrações Atuariais e os pareceres](#) disponíveis na íntegra no portal da Previdência Usiminas.

HIPÓTESES ATUARIAIS

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

	2022	2021
Taxa real anual de juros	4,80%	4,34%
Projeção de crescimento real de salário	Usiminas e Previdência Usiminas = 2,30% a.a.	Usiminas e Previdência Usiminas = 2,50% a.a.
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano	0,00%	0,00%
Projeção de crescimento real dos benefícios do INSS	0,00%	0,00%
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários	98%	98%
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios da Entidade	98%	98%

Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios do INSS	98%	98%
Tábua de mortalidade geral	AT – 2000 ¹	AT – 2000 ¹
Tábua de mortalidade de inválidos	AT-1949, segregada por sexo	AT-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	Composição familiar real	80% de casados e esposa 5 anos mais nova que o homem.
- Participantes ativos		
- 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	83%	74%
- Benefício proporcional diferido	0%	13%
- Portabilidade	0%	0%
- Autopatrocínio	17%	13%
Hipótese de morbidez	Experiência de pagamento real do benefício nos últimos 2 anos	Experiência de pagamento real do benefício nos últimos 2 anos

¹Constituída com base na AT – 2000 Basic suavizada em 10%, para o sexo feminino e na AT – 2000 Basic para o sexo masculino.

Foi realizado estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender aos dispositivos previstos na Resolução CNPC nº30, de 10 de outubro de 2018, e na Instrução Normativa nº 33, de 23 de outubro de 2020, em setembro de 2022. Esses estudos foram aprovados pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo e acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Previdência Usiminas.

Os resultados dos estudos indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de taxa real de juros, crescimento real de salário, probabilidade de opção pelos institutos, composição de família de pensionistas e pela manutenção em 2022 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

Confira a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2022, com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos mencionados.

	APÓS EQUACIONAMENTO DÉFICIT 2022 (R\$)
PATRIMÔNIO SOCIAL	1.699.793.656,07
PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	1.699.149.701,31
PROVISÕES MATEMÁTICAS	1.850.667.658,15
Benefícios concedidos	1.849.502.140,00
Benefícios a conceder	1.165.518,15
EQUILÍBRIO TÉCNICO	(151.517.956,84)
(-) Déficit técnico acumulado	(151.517.956,84)
FUNDOS	643.954,76
Fundos previdenciais	-
Fundos administrativos	-
Fundos dos investimentos	643.954,76

OPERAÇÕES CONTRATADAS EM 31/12/2022	(R\$)
Serviço Passado Contratado	-
Déficit Técnico Contratado	418.362.715
Operações Contratadas	418.362.715

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 Femco, atualmente Previdência Usiminas, e a Cosipa, atualmente Usiminas, é ajustado anualmente com base nos resultados da avaliação atuarial e em conformidade com o disposto no referido 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.

Desde janeiro de 2021, o valor passou a ser registrado na conta “operações contratadas” em conformidade com a norma em vigor a partir daquela data. Logo, o valor registrado na conta “operações contratadas” do Balancete de 31 de dezembro de 2022 foi de R\$ 418.362.714,56, com fundamento na cláusula de revisão que prevê a utilização dos ganhos e perdas atuariais prevista no referido Instrumento.

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, deverá ser deduzido ou acrescido, respectivamente, para fins de equacionamento do déficit. E, no caso de distribuição de superávit, o valor do ajuste de precificação, quando negativo, será deduzido do valor a ser distribuído.

Considerando que o plano apresenta resultado deficitário, foi apurado pela Previdência Usiminas o valor do ajuste de precificação positivo de R\$ 86.145.880,00, em 31 de dezembro de 2022. O ajuste corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados à índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (4,80% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	VALORES EM R\$
A) Resultado realizado	(170.024.633,42) ¹
A.1) Superávit técnico acumulado	-
A.2) Déficit técnico acumulado	(170.024.633,42)
B) Ajuste de precificação	86.145.880,00
C) Equilíbrio técnico ajustado = (a + b)	(83.878.753,42)

¹ Déficit equacionado de 31/12/2021 evoluído para 31/12/2022.

LIMITE DE EQUACIONAMENTO DE DÉFICIT

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

$$\text{Limite de déficit técnico acumulado} = 1\% \times (\text{duração do passivo do plano} - 4) \times \text{provisões matemáticas}$$

DURAÇÃO	LIMITE PELA FÓRMULA	PROVISÕES MATEMÁTICAS (*)	LIMITE DO DÉFICIT
8,4495	$1\% \times (8,4495 - 4) = 4,4495\%$	1.850.667.658,15	82.345.457,45

* 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.

No entanto, considerando que o valor do déficit por força do regulamento e do instrumento de confissão de dívida em vigor é atribuído integralmente à patrocinadora não há o 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 equilíbrio técnico “déficit técnico acumulado” o valor de R\$ 151.517.956,84, que corresponde à diferença entre o Equilíbrio Técnico apurado no exercício e ao déficit a ser equacionado de 2022, o qual será alocado em operações contratadas.

	VALORES EM R\$
Equilíbrio técnico ajustado	(83.878.753,42)
Limite do déficit	82.345.457,45
Parcela do déficit superior ao limite (déficit equacionado 2022)	(1.533.295,97)
Ajuste conforme parágrafo 2º do art. 29º da resolução CNPC nº 30/2018	(18.506.676,58)
Déficit equacionado ajustado	(18.506.676,58)
Equilíbrio técnico final (déficit técnico acumulado)	(151.517.956,84)

VARIAÇÃO DO RESULTADO

O déficit técnico acumulado reduziu de R\$ 212.981.868,42, em 31 de dezembro de 2021, para R\$ 170.024.633,42, em 31 de dezembro de 2022, antes do equacionamento déficit e, R\$ 151.517.956,84, em 31 de dezembro de 2022, após equacionamento do déficit de 2022.

RENTABILIDADE DO PLANO

O retorno dos investimentos de 2022, apurado pela Previdência Usiminas, equivale a 12,17%. Esse percentual líquido da inflação anual de 5,93%, correspondente à variação do INPC de 2022, resulta em uma rentabilidade de 5,89%, superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,34% ao ano, utilizada na avaliação atuarial de 2021. Por ser a taxa real anual de juros uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica inferência, no entanto, o monitoramento dessa hipótese vem sendo feito anualmente, na forma estabelecida na legislação vigente.

EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

Confira o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2022, com os que deverão ser praticados em 2023. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2023.

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	2,34%	2,22%
Contribuição total dos participantes	2,34%	2,22%

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 equacionado em 31 de dezembro de 2022 corresponde a R\$ 418.362.714,56. O montante será amortizado pelo prazo de 12,30 anos, a partir de 31 de dezembro de 2022, conforme deliberado pelo Conselho Deliberativo, em 30 de janeiro de 2023.

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 de 2018, para o equacionamento do déficit e do Instrumento Particular de Aditamento de Confissão de Dívida com Novação e Outra Avenças.

OUTROS FATOS

Por determinação judicial, ocorreu a saída de recursos do patrimônio social do Plano de Benefício Definido – PBD, em 2022, em função de ações judiciais referentes a ex-patrocinadora Companhia Ferro e Aço de Vitória – Cofavi, no valor total de R\$ 117.333.318,51. Observa-se que o Plano de Benefício Definido – PBD apenas possui recursos vinculados à patrocinadora Usiminas e à própria Previdência Usiminas.

Considerando o montante de recursos já destinados anteriormente às ações judiciais vinculadas à ex-patrocinadora Cofavi, o PBD totaliza a saída de recursos no valor de R\$ 271.592.547,55 até dezembro de 2022. Ressalta-se que não havia solidariedade entre as patrocinadoras deste plano e a ex-patrocinadora Cofavi.

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

ESTATUTO E REGULAMENTO

Houve alteração no Estatuto da Previdência Usiminas em 2022 e é possível [consultá-lo aqui](#). Não houve alteração no Regulamento do plano.

05

GESTÃO CONTÁBIL

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 dos quadros abaixo, assim como os quadros das demais demonstrações contábeis, estão expressos em milhares de reais.

Acompanhe!



Plano
Usiprev

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL

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

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (EM R\$ MIL)	2022	2021	Varição %
1. ATIVOS	2.526.207	2.320.476	8,87
Disponível	7.386	6.062	21,84
Recebíveis previdencial	126.416	118.506	6,67
Investimentos	2.392.405	2.195.908	8,95
Títulos públicos	1.272.299	1.263.059	0,73
Ativo financeiros de crédito privados	623.152	426.223	46,20
Fundos de investimentos	457.477	467.640	(2,17)
Operações com participantes	39.372	38.986	0,99
Outros realizáveis de investimentos	105		
2. OBRIGAÇÕES	7.919	3.092	156,11
Operacional	7.919	3.092	156,11
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	8.454	7.227	16,98
Fundos administrativos	2.811	1.773	58,54
Fundos para garantia de operações com participantes	5.643	5.454	3,47
4. RESULTADOS A REALIZAR			
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	2.509.834	2.310.157	8,64
Provisões matemáticas	2.532.071	2.396.396	5,66
Déficit técnico	(44.230)	(99.709)	(55,64)
Fundos previdenciais	21.993	13.470	63,27
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO (NOTA 9-B-II)			
a) Equilíbrio técnico	(44.230)	(99.709)	(55,64)
b) (+) Ajuste de precificação	97.245	127.141	(23,51)
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	53.015	27.432	93,26

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO – DMAL

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

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO - DMAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (EM R\$ MIL)	2022	2021	VARIAÇÃO %
A) Ativo líquido – início do exercício	2.310.157	2.167.211	6,60
1. ADIÇÕES	347.427	286.138	21,42
Contribuições	76.515	66.609	14,87
Migração entre planos	14.499	25.313	(42,72)
Portabilidade	689	579	18,95
Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	255.621	193.552	32,07
Reversão líquida de contingências – gestão previdencial		4	(100,00)
Compensações de fluxos previdenciais	103	81	27,59
2. DEDUÇÕES	(147.750)	(143.193)	3,18
Benefícios	(112.479)	(108.814)	3,37
Resgates	(24.818)	(25.329)	(2,02)
Portabilidade	(1.183)	(2.110)	(43,94)
Migrações entre planos	(1.478)	(179)	725,42
Constituição líquida de contingências – gestão previdencial	(3)		
Custeio administrativo	(7.787)	(6.759)	15,21
Outras deduções	(2)	(2)	11,82
3. Acréscimo/decrécimo no ativo líquido (1+2)	199.677	142.945	39,69
Provisões matemáticas	135.676	107.089	26,69
Fundos previdenciais	8.523	6.226	36,89
Superávit técnico do exercício	55.479	29.630	87,24
4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO			
5. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS			
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	2.509.834	2.310.156	8,64
C) Fundos não previdenciais	1.227	797	53,91
Fundos administrativos	1.038	544	90,90
Fundos para garantia das operações com participantes	189	253	(25,51)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (EM R\$ MIL)

DESPESAS CONSOLIDADAS DA ENTIDADE E DO PLANO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (EM R\$ MIL) INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS SOBRE AS DESPESAS DO USIPREV	
DESCRIÇÃO	Dezembro/2022
Pessoal e encargos	6.202
Serviços atuariais	236
Serviços jurídicos	142
Tecnologia da Informação	1.243
Auditoria contábil	77
Serviços e consultorias de investimentos	105
Comunicação	213
Seguros	26
Aluguéis	320
TAFIC	240
Outras despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros etc.)	1.100
Constituições/Reversões de contingências (inclusive PIS/Cofins)	565
Total das Despesas Administrativas	10.469
DESPESAS ADMINISTRATIVAS SEGREGADAS POR GESTÃO	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	7.522
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	2.947
Total das Despesas Administrativas	10.469
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	122

* 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 Mutações do Ativo Líquido – DMAL e as informações sobre as despesas administrativas.

Os valores dos quadros abaixo, assim como os quadros das demais demonstrações contábeis, estão expressos em milhares de reais.

Acompanhe!

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL

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

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (EM R\$ MIL)	2022	2021	VARIÇÃO (%)
1. ATIVOS	756.714	729.506	3,73
Disponível	860	289	197,58
Recebíveis previdencial	1.651	1.796	(8,07)
Investimentos	754.203	727.421	3,68
Títulos públicos	180.517	222.747	(18,96)
Ativo financeiros de crédito privados	262.634	187.868	39,80
Fundos de investimentos	304.858	310.024	(1,67)
Operações com participantes	6.194	6.782	(8,67)
2. OBRIGAÇÕES	811	502	61,55
Operacional	795	481	65,28
Contingencial	16	21	(23,81)
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	3.862	4.263	(9,41)
Fundos administrativos	909	1.385	(34,37)
Fundos para garantia de operações com participantes	2.953	2.878	2,61
4. RESULTADOS A REALIZAR			
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	752.041	724.741	3,77
Provisões matemáticas	739.231	709.990	4,12
Superávit técnico	1.141	2.261	(49,52)
Fundos previdenciais	11.669	12.490	(6,58)
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO (NOTA 9-B-IV)			
a) Equilíbrio técnico	1.141	2.261	(49,52)
b) (+/-) Ajuste de precificação			
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	1.141	2.261	(49,52)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO – DMAL

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

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO - DMAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (EM R\$ MIL)	2022	2021	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido – início do exercício	724.741	757.491	(4,32)
1. ADIÇÕES	89.845	35.919	150,13
Contribuições	8.676	8.307	4,44
Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	81.169	27.612	193,96
2. DEDUÇÕES	(62.546)	(68.669)	(8,92)
Benefícios	(55.541)	(61.080)	(9,07)
Resgates	(3.125)	(3.745)	(16,57)
Desonerações de contribuições de patrocinador(es)	(3.880)	(3.844)	0,94
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO(1+2)	27.299	(32.750)	(183,36)
Provisões matemáticas	29.241	(28.942)	(201,03)
Fundos previdenciais	(822)	(3.898)	(78,92)
Superávit (Déficit) técnico do exercício	(1.120)	90	(1.344,22)
4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO			
5. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS			
B) Ativo Líquido – final do exercício (A+3+4)	752.040	724.741	3,77
C) Fundos não previdenciais	(401)	(507)	(20,92)
Fundos administrativos	(476)	(571)	(16,79)
Fundos para garantia das operações com participantes	75	65	15,39

DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (EM R\$ MIL)

DESPESAS CONSOLIDADAS DA ENTIDADE E DO PLANO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (EM R\$ MIL) INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS SOBRE AS DESPESAS DO COSIPREV	
DESCRIÇÃO	Dezembro/2022
Pessoal e encargos	1.092
Serviços atuariais	29
Serviços jurídicos	24
Tecnologia da Informação	232
Auditoria contábil	12
Serviços e consultorias de investimentos	27
Comunicação	40
Seguros	5
Aluguéis	52
TAFIC	60
Outras despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros etc.)	195
Constituições/Reversões de contingências (inclusive PIS/Cofins)	69
Total das Despesas Administrativas	1.836
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	922
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	914
Total das Despesas Administrativas	1.836
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	146

* 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 dos quadros abaixo, assim como os quadros das demais demonstrações contábeis, estão expressos em milhares de reais.

Acompanhe!

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL

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

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (EM R\$ MIL)	2022	2021	VARIAÇÃO %
1. ATIVOS	5.126.265	5.243.354	(2,23)
Disponível	26	36	(27,78)
Recebíveis previdencial	79.340	78.546	1,01
Investimentos	5.046.899	5.164.772	(2,28)
Títulos públicos	3.215.772	3.109.069	3,43
Ativo financeiros de crédito privados	678.188	688.098	(1,44)
Renda variável	252.753	494.933	(48,93)
Fundos de investimentos	817.696	823.977	(0,76)
Investimentos em imóveis	39.070	40.392	(3,27)
Operações com participantes	6.902	8.288	(16,72)
Depósitos judiciais/recursais	3	15	(80,00)
Recursos a Receber – Precatórios	36.515		
2. OBRIGAÇÕES	181.021	179.179	1,03
Operacional	125.019	122.443	2,10
Contingencial	56.002	56.736	(1,29)
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	69.406	61.464	12,92
Fundos administrativos	68.205	60.508	12,72
Fundos para garantia de operações com participantes	1.201	956	25,63
4. RESULTADOS A REALIZAR			
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	4.875.839	5.002.711	(2,54)
Provisões matemáticas	4.472.304	4.530.720	(1,29)
Superávit técnico	403.535	471.991	(14,50)
Fundos previdenciais			
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO (NOTA 9-B-I)			
a) Equilíbrio técnico	403.535	471.991	(14,50)
b) (+/-) Ajuste de precificação			
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	403.535	471.991	(14,50)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO – DMAL

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

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO - DMAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (EM R\$ MIL)	2022	2021	VARIAÇÃO %
A) Ativo líquido – início do exercício	5.002.711	4.877.380	2,57
1. ADIÇÕES	297.350	521.106	(42,94)
Contribuições	979	886	10,50
Migração entre planos	1.477	179	725,42
Compensações de fluxos previdenciais		4	(100,00)
Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	294.854	514.751	(42,72)
Atualização de depósitos judiciais/recursais	40	12	231,68
Reversão líquida de contingências – gestão previdencial		5.274	(100,00)
2. DEDUÇÕES	(424.222)	(395.779)	7,19
Benefícios	(398.734)	(369.755)	7,84
Migrações entre planos	(14.499)	(25.313)	(42,72)
Compensações de fluxos previdenciais	(109)	(85)	28,09
Constituição líquida de contingências – gestão previdencial	(10.060)		
Custeio administrativo	(715)	(626)	14,26
Outras deduções	(105)		
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1+2)	(126.872)	125.331	(201,23)
Provisões matemáticas	(58.416)	377.008	(115,49)
Déficit técnico do exercício	(68.456)	(251.677)	(72,80)
4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO			
5. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS			
B) Ativo líquido – final do exercício (A+3+4)	4.875.839	5.002.711	(2,54)
C) Fundos não previdenciais	7.942	1.196	563,99
Fundos administrativos	7.697	919	737,95
Fundos para garantia das operações com participantes	245	277	(11,59)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (EM R\$ MIL)

DESPESAS CONSOLIDADAS DA ENTIDADE E DO PLANO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (EM R\$ MIL) INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS SOBRE AS DESPESAS DO PB1	
DESCRIÇÃO	Dezembro/2022
Pessoal e encargos	5.539
Serviços atuariais	167
Serviços jurídicos	452
Tecnologia da Informação	1.320
Auditoria contábil	55
Serviços e consultorias de investimentos	177
Comunicação	194
Seguros	26
Aluguéis	241
TAFIC	600
Outras despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros etc.)	778
Constituições/Reversões de contingências (inclusive PIS/Cofins)	869
Total das despesas administrativas	10.418
Despesas administrativas segregadas por gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	3.472
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	6.946
Total das despesas administrativas	10.418
Despesas registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria etc.)	218

* 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 Mutações do Ativo Líquido – DMAL e as informações sobre as despesas administrativas.

Os valores dos quadros abaixo, assim como os quadros das demais demonstrações contábeis, estão expressos em milhares de reais.

Acompanhe!

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL

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

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (EM R\$ MIL)	2022	2021	VARIÇÃO (%)
1. ATIVOS	1.760.329	1.739.727	1,18
Disponível	922	20	4.510,00
Recebíveis previdencial	463.605	567.520	(18,31)
Investimentos	1.295.802	1.172.187	10,55
Títulos públicos	955.876	984.067	(2,86)
Ativo financeiros de crédito privados	99.957	102.742	(2,71)
Fundos de investimentos	79.231	77.263	2,55
Operações com participantes	3.579	4.063	(11,91)
Depósitos judiciais/recursais	2.035	4.052	(49,78)
Recursos a receber – Precatórios	155.124		
2. OBRIGAÇÕES	60.536	63.141	(4,13)
Operacional	2.240	2.040	9,80
Contingencial	58.296	61.101	(4,59)
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	644	482	33,61
Fundos para garantia de operações com participantes	644	482	33,61
4. RESULTADOS A REALIZAR			
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)	1.699.149	1.676.104	1,37
Provisões matemáticas	1.850.667	1.889.086	(2,03)
Déficit técnico	(151.518)	(212.982)	(28,86)
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO (NOTA 9-B-III)			
a) Equilíbrio técnico	(151.518)	(212.982)	(28,86)
b) (+) Ajuste de precificação	86.146	120.987	(28,80)
c) (+/-) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	(65.372)	(91.995)	(28,94)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO – DMAL

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

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO - DMAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (EM R\$ MIL)	2.022	2021	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	1.676.104	1.598.289	4,87
1. ADIÇÕES	312.682	195.457	59,98
Contribuições	22.123	24.046	(7,99)
Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	289.295	170.325	69,85
Atualização de depósitos judiciais/recursais	129	17	657,18
Compensações de fluxos previdenciais	6	4	38,10
Outras adições	1.129	1.065	6,00
2. DEDUÇÕES	(308.143)	(206.355)	49,33
Benefícios	(171.364)	(158.031)	8,44
Resgates		(15)	(100,00)
Compensações de fluxos previdenciais		(4)	(100,00)
Constituição líquida de contingências – gestão previdencial	(16.202)	(10.517)	54,06
Custeio administrativo	(3.243)	(2.248)	44,25
Outras deduções	(117.334)	(35.540)	230,14
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1+2)	4.539	(10.898)	(141,65)
Provisões matemáticas	(38.418)	79.797	(148,14)
Superávit (Déficit) técnico do exercício	42.957	(90.696)	(147,36)
4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO	18.507	88.713	(79,14)
5. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS			
B) Ativo Líquido – final do exercício (A+3+4)	1.699.150	1.676.104	1,37
C) Fundos não previdenciais	161	(417)	(138,76)
Fundos Administrativos		(532)	(100,00)
Fundos para garantia das operações com participantes	161	116	39,49

DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (EM R\$ MIL)

DESPESAS CONSOLIDADAS DA ENTIDADE E DO PLANO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 (EM R\$ MIL) INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS SOBRE AS DESPESAS DO PBD	
DESCRIÇÃO	Dezembro/2022
Pessoal e encargos	2.510
Serviços atuariais	182
Serviços jurídicos	2.830
Tecnologia da Informação	484
Auditoria contábil	30
Serviços e consultorias de investimentos	82
Comunicação	93
Seguros	348
Aluguéis	127
TAFIC	120
Outras despesas (treinamentos, outros serviços de terceiros etc.)	1.101
Constituições/Reversões de contingências (inclusive PIS/Cofins)	398
Total das Despesas Administrativas	8.305
Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	6.645
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	1.660
Total das Despesas Administrativas	8.305
Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	70

* 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.



06

GESTÃO DE INVESTIMENTOS

GESTÃO DE INVESTIMENTOS

CENÁRIO ECONÔMICO

O ano de 2022 começou com **boas perspectivas para a economia**, na expectativa de que as recentes altas na taxa Selic, que fechou 2021 em 9,25% ao ano, pudessem controlar a inflação e possibilitar a retomada econômica de forma mais leve. As expectativas do mercado para 2022, de acordo com o Relatório Focus, de 7 de janeiro de 2022, eram as seguintes: inflação medida pelo IPCA acima do teto da meta, em 5,03%, taxa Selic de 11,75% ao ano e crescimento do PIB de aproximadamente 0,28%.

No entanto, em fevereiro, houve a invasão russa à Ucrânia, iniciando uma guerra que se arrasta até o momento. Dentre vários desastres, perdas humanas, problemas sociais, a economia global amplamente afetada, bem como o risco geopolítico. Este fato trouxe apreensão e pressão nos **preços das commodities**, dado que os dois países são grandes personagens da cadeia de suprimentos global.

A Rússia fornece gás natural para grande parte dos países europeus, além de ser um dos maiores exportadores de fertilizantes, o que impactou o Brasil, uma vez que importamos praticamente todo fertilizante utilizado. A Ucrânia, por sua vez, é um dos países que mais exportam trigo. Vimos, então, uma forte redução na oferta desses produtos, o que fez com que os preços disparassem, **umentando a inflação** que já era presente em nosso cotidiano.

Em relação aos efeitos da **pandemia**, no primeiro semestre do ano, a China anunciou grandes *lockdowns* nas principais cidades, o que gerou uma brusca **redução nas exportações e importações**, inclusive causando falta de alguns produtos no mercado.

Ao longo do ano, ainda com uma economia interna aquecida, preços altos e a pressão na cadeia de suprimentos que gerou escassez de vários produtos, o mercado revisou, constantemente, as projeções de inflação, o crescimento do PIB e a taxa Selic. O Banco Central do Brasil seguiu com o aumento da taxa Selic, a fim de trazer a inflação para dentro da meta.

Em abril de 2022, a **inflação brasileira**, medida pelo IPCA, acumulada em 12 meses **atingiu seu pico em 12,13%**. Além do aumento da Selic, outras medidas foram tomadas para buscar a desaceleração da inflação. No fim de junho, foi sancionada a lei que **limita a cobrança do ICMS à alíquota mínima de cada estado**, que varia entre 17% e 18%, sobre combustíveis, energia elétrica, comunicações e transporte coletivo. A decisão gerou uma **redução nos preços** desses grupos e resultou em **três meses seguidos de deflação** (julho, agosto e setembro), trazendo maior fôlego à população. Em agosto, o Banco Central fez o último aumento da Selic no ano para 13,75%, patamar que se mantém até o momento.

O resultado das eleições no quarto trimestre trouxe volatilidade aos ativos financeiros. Começando pela espera da divulgação dos integrantes da equipe econômica do novo Governo, que deixou o mercado preocupado, principalmente, com a agenda de responsabilidade fiscal.

Outro fator que mexeu com o mercado foi a aprovação da PEC de Transição. A proposta permite ao novo governo extrapolar em R\$ 145 bilhões o Teto de Gastos para arcar com programas assistenciais como o Bolsa Família, o Auxílio Gás e a Farmácia Popular.

A inflação medida pelo IPCA encerrou o ano acumulada em 5,79%, acima do que era esperado pelo mercado no início do exercício e acima do teto da meta do Banco Central, obrigando a autoridade monetária a prestar esclarecimentos. E o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE divulgou o PIB de 2022, apontando um crescimento de 2,9%.

Assim, as contas do governo federal fecharam em 2022 com superávit de R\$ 54 bilhões, após oito anos seguidos de resultados negativos. Entre os fatores que contribuíram para esse resultado estão a redução do limite para o pagamento de precatórios, dívidas da União reconhecidas pela Justiça e a alta inflação, que contribuiu para a arrecadação de impostos recorde no ano. A receita líquida do governo central foi de 1,856 trilhão de reais, alta de 7,7% em relação ao ano de 2021, acima da inflação.

Em relação ao **cenário internacional**, nos **EUA** a principal agenda econômica do ano ficou centrada no controle da inflação, que forçou o Banco Central - FED a adotar uma política monetária mais restritiva, com **aumento da taxa de juros**. O FED realizou a primeira alta da Fed Fund Rates em março de 2022, taxa que estava em estabilidade de 0,25% por cerca de dois anos. O aumento era esperado em 2021, mas não ocorreu, dado que o FED acreditava que a inflação no país seria transitória. A Fed Fund Rates encerrou o ano de 2022 em 4,5%, o maior nível desde a crise de 2008.

Na **China**, o PIB do país em 2022 avançou 3% em relação a 2021, sendo o **segundo pior crescimento desde 1976**, perdendo apenas para o ano de 2020, em que cresceu 2,2%. Mesmo com a redução, é esperada uma retomada forte para 2023, principalmente pela reabertura das cidades e encerramento total dos *lockdowns* da política de “Covid zero” que estavam sendo feitas desde o início do ano.

ÍNDICES	PROJEÇÕES UTILIZADAS NAS PI'S DE 2022*	EFETIVO
IPCA	4,66%	5,79%
INPC	4,60%	5,93%
IGP-M	5,40%	5,45%
Selic fim do ano	11,00%	13,75%
Selic Média	10,96%	12,49%
Dólar fim do ano	R\$ 5,50	R\$ 5,28
PIB	0,92%	2,90%

* Fonte: Sistema de Expectativa do Bacen e Boletim Focus (05/11/2021) e Carta de Conjuntura do Ipea (24/11/2021)

INFLAÇÃO: o IPCA, indicador oficial do governo para monitoramento dos preços, ficou acima do esperado devido ao aumento da base monetária brasileira com a injeção de recursos durante a pandemia; à alta brusca dos preços de *commodities* devido à guerra que se iniciou na Ucrânia; e à baixa atividade econômica na China, que reduziu exportações e gerou falta de produtos no mercado. O INPC, que corrige o passivo dos planos BD e CV da Previdência Usiminas, também ficou acima do projetado, sendo superior inclusive à variação do IPCA. Só não foi maior porque o governo interferiu reduzindo o imposto sobre energia elétrica e combustíveis.

SELIC: o Banco Central encerrou o ciclo restritivo na política monetária diante da forte redução na inflação, após realizar uma sequência de fortes altas na taxa Selic, que saiu de 9,25% no final de 2021 para 13,75% em dezembro de 2022.

DÓLAR: o dólar registrou a primeira queda anual em seis anos frente ao real, acumulando desvalorização de 5,3% em 2022. A moeda norte-americana fechou o ano a R\$ 5,28, contra R\$5,58 em 2021. Entre os motivos que causaram esta valorização do real, destaca-se a atuação dos bancos centrais dos dois países. O FED iniciou a alta de juros apenas em 2022, sendo que o Brasil já estava encerrando seu ciclo de altas.

PIB: o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE divulgou o PIB de 2022, que ficou em 2,90%, resultado muito acima da expectativa no início do ano.

Princípios de responsabilidade socioambiental e de governança

Na alocação dos recursos dos planos, a Previdência Usiminas observa os princípios e políticas de responsabilidade socioambiental e de governança, não sendo estes, no entanto, fatores determinantes 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 pessoas com menos de 18 (dezoito) anos, inclusive menor aprendiz, em locais prejudiciais à sua formação, ao seu desenvolvimento físico, psíquico, moral e social, bem como em locais e serviços perigosos ou insalubres, em horários que não permitam a frequência à escola e, ainda, em horário noturno, considerando este o período compreendido entre as 22 e 5 horas;
- adoção de práticas sociais e de governança, como práticas anticorrupção e de não discriminação, tais como, exemplificativamente, as motivadas por: sexo, origem, raça, cor, condição física, religião, estado civil, idade, situação familiar ou estado gravídico;
- observância à legislação ambiental vigente no que tange à Política Nacional do Meio Ambiente e dos Crimes Ambientais, bem como dos atos legais, normativos e administrativos relativos à área ambiental e correlatas, emanados das esferas federal, estaduais e municipais, de forma a prevenir e erradicar práticas danosas ao meio ambiente.

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 13 de dezembro de 2021, revisada em 31 de janeiro de 2022 e em 16 de maio de 2022, para o exercício de 2022 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 4.994/2022 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 4.994/2022.

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 e 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 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 dá maior segurança aos gestores nas alocações de longo prazo.

Previdência Usiminas realiza segregação do Usiprev – Renda Vitalícia e Renda Financeira

A segregação do plano Usiprev entre as rendas vitalícia e financeira foi aprovada pelo Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas em setembro de 2020. A conclusão do processo ocorreu em outubro de 2022 após análises e adequações de processos e sistemas. Portanto, a partir de outubro passou a ser possível realizar a gestão dos recursos de forma diferenciada para cada parcela, observando as necessidades e características de cada uma delas e proporcionando melhor gestão dos ativos.

CONFIRA OS LIMITES DE APLICAÇÃO, A ALOCAÇÃO ALVO E OS BENCHMARKS POR SEGMENTO DE INVESTIMENTOS.

Política de Investimentos – Limites 2022

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda fixa	100%	25%	100%	86,00%	IPCA + 4,20% a.a
Renda variável	70%	0%	45%	3,00%	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. 4.994	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. 4.994	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.)

Política de Investimentos – Limites 2023

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	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. 4.994	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.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda fixa	100%	25%	100%	87,50%	IPCA + 4,70% a.a
Renda variável	70%	0%	45%	1%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	7%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	1,50%	CDI + 2% a.a.
Operações com participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	1%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda fixa	100%	68%	100%	87,50%	IPCA + 4,70% a.a
Renda variável	70%	0%	0%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	8%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	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. 4.994	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda fixa	100%	45,50%	82,50%	64,50%	IPCA + 4,70% a.a
Renda variável	70%	17,50%	22,50%	20%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	8%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	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. 4.994	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda fixa	100%	23%	65%	44,50%	IPCA + 4,70% a.a
Renda variável	70%	35%	45%	40%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	8%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	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. 4.994	USIPREV RENDA VITALÍCIA			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda fixa	100%	58%	100%	93%	IPCA + 4,70% a.a
Renda variável	70%	0%	10%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	5%	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.)

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 Usiprev em 30 de dezembro de 2022:

SEGMENTO DE INVESTIMENTO	USIPREV CONSOLIDADO	
	VALOR R\$	%
Renda fixa	2.214.650.269	92,30%
Renda variável	14.130.412	0,59%
Operações com participantes (Empréstimos)	39.372.836	1,64%
Investimentos Imobiliários	0	0,00%
Investimentos Estruturados	123.541.686	5,15%
Investimentos no Exterior	574.325	0,02%
Caixa/Outros	7.490.529	0,31%
Sub-Total	2.399.760.057	100,02%
Passivo (Provisões)	-414.186	-0,02%
Recursos Garantidores (Total)	2.399.345.871	100,00%

RENTABILIDADE E ANÁLISE DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

O desempenho da cota do plano Usiprev foi de 11,82%, frente à variação do *benchmark* de 10,26%. 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	11,68%	10,23%	IPCA + 4,20% a.a.
Renda variável	2,93%	4,69%	Ibovespa
Investimentos estruturados	14,74%	18,00%	CDI + 5,00% a.a.
Empréstimo a participantes	19,76%	11,76%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos no exterior	-31,74%	-9,95%	70% MSCI + 30% (CDI + 2,0% a.a.)
Cota contábil	11,82%	10,26%	INPC + 4,09% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda fixa foi superior ao seu *benchmark* (IPCA + 4,20% ao ano), impulsionado, principalmente, pelos investimentos em títulos públicos atrelados à inflação marcados na curva. Os ativos de crédito privado indexados ao CDI também contribuíram para o bom resultado da Renda Fixa em virtude do CDI mais alto no ano e do *spread* de crédito.

O resultado da Renda Variável ficou abaixo do benchmark, principalmente pela má performance da carteira de fundos ativos, que buscam entregar retorno acima do Ibovespa. O retorno da estratégia ativa foi negativo em 2022, desvalorizando 2,17%, contra o Ibovespa que valorizou 4,69%.

Isso porque esses fundos investem em empresas com potencial de crescimento no longo prazo e que foram impactadas no ano pela

alta inflação, aumento expressivo na taxa básica de juros brasileira e incertezas em relação ao novo governo. Diferentemente do Ibovespa, que possui em sua carteira teórica maior concentração nas empresas de *commodities* (minério de ferro, petróleo e gás) e bancos que foram beneficiadas pela alta nos preços das principais *commodities* e aumento da taxa Selic, respectivamente.

Ressalta-se também que aproximadamente 60% das alocações do segmento são realizadas no ETF BOVA11, Fundo de Índice de Ações que replica a carteira do Ibovespa, estratégia passiva, utilizada também para fazer o rebalanceamento dos perfis de investimentos do plano.

O segmento de Investimentos Estruturados apresentou retorno de 14,74%. O resultado foi acima da variação do CDI e da meta do plano, porém, ficou abaixo do seu *benchmark* (CDI + 5,0%), dado que o CDI foi mais forte em 2022. O prêmio em relação ao CDI do Fundo Harley FIC FIM, único ativo do segmento, foi equivalente a 119% do CDI.

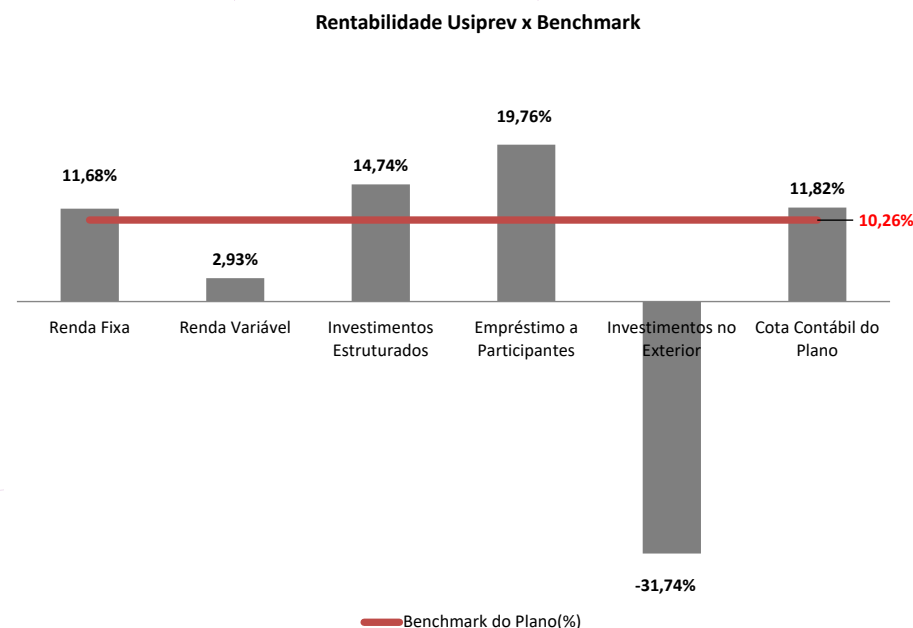
Já o segmento de Empréstimo a Participantes obteve rentabilidade superior ao *benchmark* visto que as concessões são sempre realizadas com remuneração acima do *benchmark*.

O segmento de Investimentos no Exterior teve novo aporte realizado em março de 2022, atingindo 44% do valor previsto para alocação de investimentos no exterior, representando aproximadamente 0,5% do patrimônio da Entidade. Novos aportes não foram realizados devido ao cenário macroeconômico externo desfavorável, que gerou quedas no segmento. A carteira de exterior apresentou retorno negativo de 31,74% contra o *benchmark* de -9,95%.

O resultado dos investimentos no exterior foi impactado pelo forte fluxo de investidores vendendo suas posições em função da alta dos juros americanos, principalmente nos meses de janeiro, fevereiro e março, em ações do setor de tecnologia, prejudicando a performance dos fundos investidos, principalmente aqueles que possuem grande participação no setor. Após várias altas nas taxas de juros dos Estados Unidos e Europa, a atratividade em empresas desse setor diminuiu no

período do ciclo monetário. Apesar do forte resultado negativo, como a alocação no segmento é pequena, o impacto no resultado do plano foi limitado.

Muito embora o retorno dos segmentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior não tenham contribuído positivamente, o resultado consolidado da cota do plano foi superior à meta, em virtude do bom resultado da Renda Fixa e do Fundo Multimercado. A participação nos segmentos de Renda Variável e Exterior, como demonstrado e destacado no gráfico abaixo, é pequena em função da menor adesão aos perfis de investimentos Moderado e Agressivo, que aloca nessas estratégias. Dessa forma, a maior contribuição para o retorno consolidado foi dada pela Renda Fixa que responde por cerca de 92% dos investimentos do plano.



RENDA VITALÍCIA DO USIPREV

A alocação dos recursos da parcela Vitalícia do Usiprev observa os compromissos atuariais do plano, respeitando os limites de alocação na Política de Investimentos.

Essa parcela teve seus ativos segregados do plano para uma melhor gestão do patrimônio, em observância à meta atuarial.

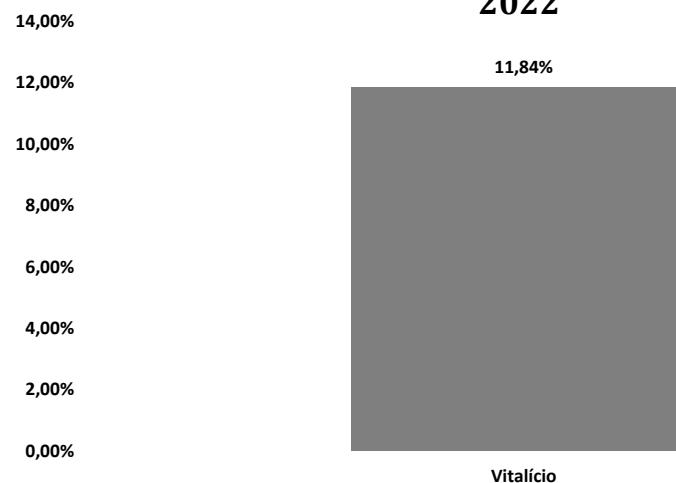
PARCELA	QUANTIDADE DE PARTICIPANTES
Vitalício	1.675
Total	1.675

A alocação da parcela em dezembro de 2022 foi a seguinte:

SEGMENTO	VALOR R\$	VITALÍCIO
Renda fixa	924.526.593	94,54%
Renda variável	-	0,00%
Operações com participantes	1.399.169	0,14%
Estruturado	51.968.511	5,31%
Exterior	-	0,00%
Caixa/Outros	104.630,23	0,01%
Total	977.998.903	100,00%

Abaixo a rentabilidade da parcela Vitalícia do Usiprev em 2022:

Rentabilidade da Carteira Vitalícia do USIPREV 2022



USIPREV – RENDA VITALÍCIA

A parcela de investimentos vitalício apresentou rentabilidade de 11,84% em 2022 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos.

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 atrelados ao CDI e os indexados à inflação.

A carteira de Fundo Multimercado do Usiprev, que compõe o segmento de Investimentos Estruturados e representa cerca de 5% do perfil, apresentou rentabilidade de 14,75% no ano, equivalente a 119% do CDI.

GESTÃO PRÓPRIA - RENDA VITALÍCIA

SEGMENTO DE RENDA FIXA		
TÍTULOS	EMISSION	VALOR EM R\$
TÍTULOS PÚBLICOS	TESOURO NACIONAL	588.353.047,74
NTN-B		588.353.047,74
TÍTULOS PRIVADOS	-	221.565.945,61
LF	ABC BRASIL	32.658.133,22
	ALFA	11.177.511,97
	BRADESCO	90.353.333,10
	DAYCOVAL	20.242.595,96
	PARANA BANCO	14.653.238,93
	SAFRA	40.006.743,96
	SOFISA	12.474.388,47
	TOTAL	221.565.945,61
TOTAL		809.918.993,35

ALOCÇÃO POR EMISSION		
EMISSION	VALOR EM R\$	%
TESOURO NACIONAL	588.353.047,74	72,64%
ABC BRASIL	32.658.133,22	4,03%
ALFA	11.177.511,97	1,38%
BRADESCO	90.353.333,10	11,16%
DAYCOVAL	20.242.595,96	2,50%
PARANA BANCO	14.653.238,93	1,81%
SAFRA	40.006.743,96	4,94%
SOFISA	12.474.388,47	1,54%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	809.918.993,35	100,00%

GESTÃO TERCEIRIZADA – RENDA VITALÍCIA

SEGMENTO	GESTOR	VALOR EM R\$
RENDA FIXA		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	23.247.730,44
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	26.316.223,87
MONT BLANC	VINCI GESTORA DE RECURSOS	18.219.118,62
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B	BRAM BRADESCO ASSET	12.089.723,52
KINEA IPCA ABSOLUTO	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	23.135.360,95
XP INFLAÇÃO	XP VISTA ASSET	9.376.534,73
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	1.201.573,72
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	1.021.333,44
Total – fundos Renda Fixa		114.607.599,29
ESTRUTURADOS		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	51.968.510,62
Total – Fundos Estruturados		51.968.510,62
Total Fundos Investimentos no Exterior		-
Total Terceirizado		166.576.109,91
Total dos Investimentos + Caixa		977.998.902,82
Total – Terceirizados / Total – Investimentos		17,03%
(*) 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. Para os perfis Moderado e Agressivo, cotas de fundos negociadas em bolsa de valores.

ALOCÇÃO POR GESTOR DO TOTAL TERCEIRIZADO		
GESTOR	%	VALOR EM R\$
BRAM BRADESCO ASSET	21,21%	35.337.453,96
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	32,53%	54.191.417,78
VINCI GESTORA DE RECURSOS	10,94%	18.219.118,62
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	15,80%	26.316.223,87
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	13,89%	23.135.360,95
XP VISTA ASSET	5,63%	9.376.534,73
TOTAL	100,0%	166.576.109,91

PERFIS DE INVESTIMENTOS DO USIPREV

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

Em 2022, os perfis de investimentos 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 a seguir:**

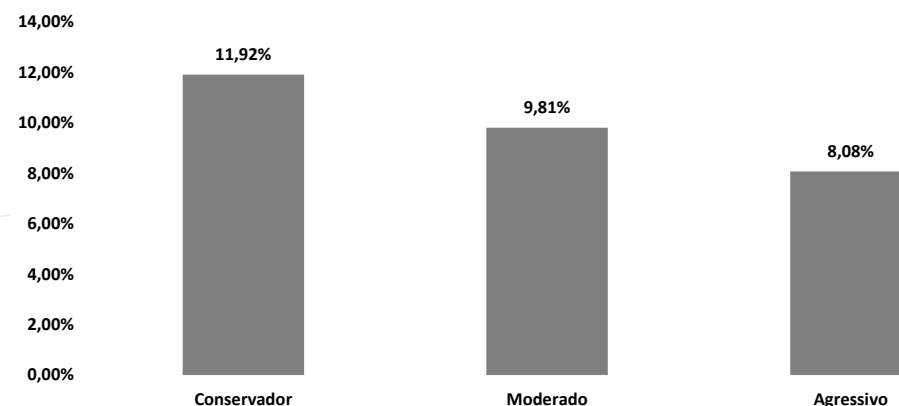
PERFIL	ALOCÇÃO EM RENDA VARIÁVEL	QUANTIDADE DE PARTICIPANTES
Conservador	0%	15.588
Moderado	de 17,5% a 22,5%	225
Agressivo	de 35% a 45%	305
	Total	16.188

A alocação por perfil em dezembro de 2022 foi a seguinte:

SEGMENTO	CONSERVADOR	MODERADO	AGRESSIVO
Renda fixa	92,21%	72,02%	53,01%
Renda variável	0,00%	19,00%	38,01%
Operações com participantes	2,71%	2,71%	2,71%
Estruturado	5,08%	5,08%	5,08%
Exterior	0,00%	1,19%	1,19%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

A seguir a rentabilidade dos perfis de investimento do Usiprev em 2022:

Rentabilidade dos Perfis - USIPREV



USIPREV – CONSERVADOR

O perfil Conservador apresentou rentabilidade de 11,92% em 2022 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos.

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 atrelados ao CDI e os indexados à inflação.

A carteira de fundo multimercado do Usiprev, que compõe o segmento de investimentos estruturados e representa cerca de 5% do perfil, apresentou rentabilidade de 14,74% no ano, equivalente a 119% do CDI.

USIPREV – MODERADO

O perfil Moderado apresentou rentabilidade de 9,81% em 2022 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Exterior e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos.

A alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, por isso, parte do resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pelos ativos atrelados ao CDI e os ativos indexados à inflação.

Houve também o impacto do baixo rendimento do segmento de Renda Variável, que atingiu apenas 2,93% de rentabilidade em 2022 e penalizou o resultado. O segmento de Exterior foi deteriorado pelo cenário econômico desafiador dos países, com alta inflação fazendo com que os bancos centrais elevassem os juros de forma mais acentuada, além da desvalorização do dólar frente ao real.

A carteira de fundo multimercado do Usiprev, que compõe o segmento de investimentos estruturados e representa cerca de 5% do perfil, apresentou rentabilidade de 14,74% no ano, equivalente a 119% do CDI.

USIPREV – AGRESSIVO

O perfil Agressivo apresentou rentabilidade de 8,08% em 2022 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Exterior e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos.

A maior alocação pertence ao segmento de Renda Fixa, por isso, parte do resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pelos ativos atrelados ao CDI e os ativos indexados à inflação.

Houve também o impacto do baixo rendimento do segmento de Renda Variável, que atingiu apenas 2,93% de rentabilidade em 2022 e penalizou o resultado. O segmento de Exterior foi deteriorado pelo cenário econômico desafiador dos países, com alta inflação fazendo com que os bancos centrais elevassem os juros de forma mais acentuada, além da desvalorização do dólar frente ao real.

A carteira de fundo multimercado do Usiprev, que compõe o segmento de investimentos estruturados e representa cerca de 5% do perfil, apresentou rentabilidade de 14,74% no ano, equivalente a 119% do CDI.

GESTÃO PRÓPRIA – RENDA FINANCEIRA

SEGMENTO DE RENDA FIXA		
TÍTULOS	EMISSION	VALOR EM R\$
TÍTULOS PÚBLICOS	TESOURO NACIONAL	683.945.928,46
NTN-B		683.945.928,46
TÍTULOS PRIVADOS	-	426.222.992,02
LF	ABC BRASIL	47.292.818,26
	ALFA	16.763.957,63
	BRADESCO	128.477.548,69
	BTG PACTUAL	25.556.559,54
	DAYCOVAL	28.952.396,90
	ITAU	65.946.211,85
	PARANA BANCO	19.161.927,84
	SAFRA	53.557.148,11
	SOFISA	15.877.532,21
	TOTAL	401.586.101,03
TOTAL		1.085.532.029,49

ALOCACÃO POR EMISSION		
EMISSION	VALOR EM R\$	%
TESOURO NACIONAL	683.945.928,46	63,01%
ABC BRASIL	47.292.818,26	4,36%
ALFA	16.763.957,63	1,54%
BRADESCO	128.477.548,69	11,84%
BTG PACTUAL	25.556.559,54	2,35%
DAYCOVAL	28.952.396,90	2,67%
ITAU	65.946.211,85	6,08%
PARANA BANCO	19.161.927,84	1,77%
SAFRA	53.557.148,11	4,93%
SOFISA	15.877.532,21	1,46%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	1.085.532.029,49	100,00%

GESTÃO TERCEIRIZADA – RENDA FINANCEIRA

SEGMENTO	GESTOR	VALOR EM R\$
RENDA FIXA		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	52.790.140,64
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	63.382.507,00
MONT BLANC	VINCI GESTORA DE RECURSOS	24.775.360,72
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B	BRAM BRADESCO ASSET	16.440.271,76
KINEA IPCA ABSOLUTO	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	31.460.737,76
XP INFLAÇÃO	XP VISTA ASSET	12.750.728,24
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	1.633.966,10
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	1.388.865,44
TOTAL – FUNDOS RENDA FIXA		204.622.577,66
ESTRUTURADOS		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	71.573.175,08
Total – Fundos Estruturados		71.573.175,08
RENDA VARIÁVEL		
BOVA11	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	7.968.817,35
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	2.463.583,21
BRADESCO TIGER	BRAM BRADESCO ASSET	1.792.758,60
ROYAL	BRASIL CAPITAL ASSET	1.905.253,19
TOTAL – FUNDOS RENDA VARIÁVEL		14.130.412,35

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	115.991,34
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	95.604,08
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	82.269,57
GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	54.866,45
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	81.917,78
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	71.123,03
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	72.552,56
TOTAL – FUNDOS INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		574.324,81
TOTAL – TERCEIRIZADO		290.900.489,90
TOTAL DOS INVESTIMENTOS + CAIXA		1.421.791.429,59
TOTAL – TERCEIRIZADOS / TOTAL INVESTIMENTOS		20,46%
(*) 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. Para os perfis Moderado e Agressivo, cotas de fundos negociadas em bolsa de valores.

ALOCÇÃO POR GESTOR DO TOTAL TERCEIRIZADO		
GESTOR	%	VALOR EM R\$
BRAM BRADESCO ASSET	24,41%	71.023.171,00
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	25,64%	74.596.006,62
VINCI GESTORA DE RECURSOS	8,52%	24.775.360,72
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	21,79%	63.382.507,00
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	10,81%	31.460.737,76
XP VISTA ASSET	4,38%	12.750.728,24
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	2,74%	7.968.817,35
OCEANA INVESTIMENTOS	0,85%	2.463.583,21
BRASIL CAPITAL ASSET	0,65%	1.905.253,19
XP ALLOCATION ASSET	0,05%	153.392,60
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	0,04%	115.991,34
VOTORANTIM ASSET	0,03%	95.604,08
PLURAL INVESTIMENTOS	0,02%	54.866,45
PIMCO LATIN AMERICA	0,03%	81.917,78
GAMA INVESTIMENTOS	0,02%	72.552,56
TOTAL	100,0%	290.900.489,90

GESTÃO PRÓPRIA – PLANO CONSOLIDADO

SEGMENTO DE RENDA FIXA		
TÍTULOS	EMISSION	VALOR EM R\$
TÍTULOS PÚBLICOS	-	1.272.298.976,20
NTN-B	TESOURO NACIONAL	1.272.298.976,20
TÍTULOS PRIVADOS	-	623.152.046,64
LF	ABC BRASIL	79.950.951,48
	ALFA	27.941.469,60
	BRADERCO	218.830.881,79
	BTG PACTUAL	25.556.559,54
	DAYCOVAL	49.194.992,86
	ITAU	65.946.211,85
	PARANA BANCO	33.815.166,77
	SAFRA	93.563.892,07
	SOFISA	28.351.920,68
TOTAL		1.895.451.022,84

ALOCACÃO POR EMISSION		
EMISSION	VALOR EM R\$	%
TESOURO NACIONAL	1.272.298.976,20	67,12%
BRADERCO	218.830.881,79	11,55%
SAFRA	93.563.892,07	4,94%
ABC BRASIL	79.950.951,48	4,22%
ITAU	65.946.211,85	3,48%
DAYCOVAL	49.194.992,86	2,60%
PARANA BANCO	33.815.166,77	1,78%
SOFISA	28.351.920,68	1,50%
ALFA	27.941.469,60	1,47%
BTG PACTUAL	25.556.559,54	1,35%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	1.895.451.022,84	100,00%

GESTÃO TERCEIRIZADA – PLANO CONSOLIDADO

SEGMENTO	GESTOR	VALOR EM R\$
RENDA FIXA		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADERCO ASSET	76.037.871,08
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	89.698.730,87
MONT BLANC	VINCI GESTORA DE RECURSOS	42.994.479,34
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B	BRAM BRADERCO ASSET	28.529.995,28
KINEA IPCA ABSOLUTO	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	54.596.098,71
XP INFLACÃO	XP VISTA ASSET	22.127.262,97
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	2.835.539,82
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	2.410.198,88
TOTAL – FUNDOS RENDA FIXA		319.230.176,95
ESTRUTURADOS		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	123.541.685,70
TOTAL FUNDOS ESTRUTURADOS		123.541.685,70
RENDA VARIÁVEL		
BOVA11*	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	7.968.817,35
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	2.463.583,21
BRADERCO TIGER	BRAM BRADERCO ASSET	1.792.758,60
ROYAL	BRASIL CAPITAL ASSET	1.905.253,19
TOTAL – FUNDOS RENDA VARIÁVEL		14.130.412,35

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	115.991,34
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	95.604,08
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	82.269,57
GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	54.866,45
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	81.917,78
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	71.123,03
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	72.552,56
TOTAL – FUNDOS INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		574.324,81
TOTAL – TERCEIRIZADO		457.476.599,81
TOTAL DOS INVESTIMENTOS + CAIXA		2.399.760.057,00
TOTAL – TERCEIRIZADOS / TOTAL – INVESTIMENTOS		19,06%
(*) Cotas de fundos negociados em bolsa de valores		

ALOCÇÃO POR GESTOR DO TOTAL TERCEIRIZADO		
GESTOR	%	VALOR EM R\$
BRAM BRADESCO ASSET	23,25%	106.360.624,96
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	28,15%	128.787.424,40
VINCI GESTORA DE RECURSOS	9,40%	42.994.479,34
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	19,61%	89.698.730,87
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	11,93%	54.596.098,71
XP VISTA ASSET	4,84%	22.127.262,97
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	1,74%	7.968.817,35
OCEANA INVESTIMENTOS	0,54%	2.463.583,21
BRASIL CAPITAL ASSET	0,42%	1.905.253,19
XP ALLOCATION ASSET	0,03%	153.392,60
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	0,03%	115.991,34
VOTORANTIM ASSET	0,02%	95.604,08
PLURAL INVESTIMENTOS	0,01%	54.866,45
PIMCO LATIN AMERICA	0,02%	81.917,78
GAMA INVESTIMENTOS	0,02%	72.552,56
TOTAL	100,0%	457.476.599,81

PROVISÃO ESTIMADA DE ATIVOS DE CARTEIRA PRÓPRIA EM DEFAULT E SUA REPRESENTATIVIDADE

Na carteira do Usiprev havia no encerramento do exercício R\$3.466.879,56 provisionados para perda referentes ao segmento de Empréstimo a Participantes. O valor representava 0,14% em relação ao total dos investimentos de R\$ 2.392.404.433,96.



FATO RELEVANTE

Em 11 de janeiro de 2023, a Americanas S/A comunicou ao mercado a detecção de inconsistências contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022. A exposição da Previdência Usiminas em ativos da Americanas S/A estava restrita à composição das carteiras de dois fundos de investimentos de renda fixa e um fundo de investimentos em ações.

O plano de benefícios Usiprev detinha cotas nesses fundos de investimentos. A representatividade da exposição em relação aos recursos garantidores, em 31 de dezembro de 2022, era de 0,12%. Ao longo de janeiro de 2023, houve o desinvestimento total da Previdência Usiminas em um dos fundos de investimentos de renda fixa. No mesmo período, o gestor do fundo de investimentos em ações desinvestiu a posição em ações da Americanas e no outro fundo de investimentos em renda fixa, um fundo exclusivo.

O administrador do fundo precificou as debêntures da Companhia a 14% de seu valor. Sendo assim, a posição do Plano Usiprev na data da divulgação do fato relevante, nesse fundo exclusivo, era de R\$ 2.525.430,21 em debêntures de Americanas S/A.

A Previdência Usiminas, desta forma, provisionou para perda em 31 de janeiro de 2023 o valor de R\$ 309.639,98, o equivalente à totalidade do que ainda restava investido pelo fundo exclusivo de renda fixa em debêntures de Americanas S/A.

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – USIPREV | em 31 de dezembro de 2022 (em R\$)

TOTAL – DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS:		2.399.376.146,66
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA PRÓPRIA		1.941.899.547,02
Caixa		7.385.898,45
Títulos públicos		1.272.298.976,20
Títulos privados		623.152.046,64
Operações com participantes		39.372.181,27
Valores a pagar(-) / Receber(+)		(309.555,54)
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – FUNDOS		457.476.599,65
10.406.511/0001-61	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	7.968.817,35
10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIRF IMA-B TÍT PÚB	28.529.995,28
12.287.913/0001-10	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIM	95.604,08
14.146.491/0001-98	XP INFLAÇÃO REF IPCA FI RF LP	22.127.262,82
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	76.037.871,08
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIRF CRED PRIV LONGO PRAZO	89.698.730,87
23.720.107/0001-00	PIMCO INCOME FIM IE	81.917,79
27.599.290/0001-98	KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FI RF	54.596.098,71
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT SENIOR	5.245.738,70
33.362.028/0001-28	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY MASTER FIA IE	82.269,57
34.461.768/0001-84	MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE	72.552,56
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	123.541.685,69
37.308.317/0001-08	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIA IE	115.991,34
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	54.866,45
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN FIA	2.463.583,20
38.108.910/0001-65	ROYAL FIA	1.905.253,19
38.421.112/0001-99	ALLIANZ US INCOME GROWTH ADVISORY MASTER FIM IE	71.123,03
42.084.748/0001-60	BRADESCO TIGER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	1.792.758,60
42.535.073/0001-28	MONT BLANC FDO DE INVESTIMENTO RF CRÉDITO PRIVADO	42.994.479,33



COSIPREV

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO COSIPREV

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 Cosiprev. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 13 de dezembro de 2021, revisada em 31 de janeiro de 2022 e em 16 de maio de 2022 para o exercício de 2022 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 4.994/2022 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 MISTO DE BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS Nº 01 – COSIPREV	
Modalidade	Contribuição Definida (CD)
Meta Atuarial	IPCA + 2,92% 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 4994/2022.

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

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

Em paralelo, a Entidade poderá contratar consultoria especializada para assessoramento ao Comitê de Investimentos e 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 5 anos).

LIMITES DE APLICAÇÃO, ALOCAÇÃO ALVO E OS BENCHMARKS POR SEGMENTO DE INVESTIMENTOS:

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – LIMITES 2022

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	LIMITES DA RES. 4.994	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. 4.994	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. 4.994	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. 4.994	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.)

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – LIMITES 2023

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	LIMITES DA RES. 4.994	PLANO			BENCHMARK / META DE RENTABILIDADE
		MIN	MAX	ALVO	
Renda Fixa	100%	20%	100%	85,40%	IPCA + 3,80% a.a.
Renda Variável	70%	0%	45%	1%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0,10%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	LIMITES DA RES. 4.994	PERFIL CONSERVADOR			BENCHMARK / META DE RENTABILIDADE
		MIN	MAX	ALVO	
Renda Fixa	100%	65%	100%	86,50%	IPCA + 3,80% 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%	2,50%	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. 4.994	PERFIL MODERADO			BENCHMARK / META DE RENTABILIDADE
		MIN	MAX	ALVO	
Renda Fixa	100%	42,50%	82,50%	63,50%	IPCA + 3,80% 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%	2,50%	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. 4.994	PERFIL AGRESSIVO			BENCHMARK / META DE RENTABILIDADE
		MIN	MAX	ALVO	
Renda Fixa	100%	20%	65%	43,50%	IPCA + 3,80% 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%	2,50%	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 30 de dezembro de 2022:

SEGMENTO DE INVESTIMENTO	COSIPREV	
	VALOR R\$	%
Renda Fixa	694.324.723	91,97%
Renda Variável	3.224.358	0,43%
Operações com Participantes (Empréstimos)	6.194.341	0,82%
Investimentos Imobiliários	-	-
Investimentos Estruturados	50.362.998	6,67%
Investimentos no Exterior	96.414	0,01%
Caixa/Outros	859.622	0,11%
SUBTOTAL	755.062.456	100,02%
PASSIVO (PROVISÕES)	-131.208	-0,02%
RECURSOS GARANTIDORES (TOTAL)	754.931.248	100,00%

RENTABILIDADE E ANÁLISE DOS RESULTADOS

No plano Cosiprev, o desempenho da cota contábil foi de 11,64%, frente à variação do *benchmark* de 8,87% no ano. O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos *benchmarks* definidos na Política de Investimentos, está demonstrado no quadro a seguir:

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	11,28%	8,96%	IPCA + 3,00% a.a.
Renda Variável	3,07%	4,69%	Ibovespa
Investimentos Estruturados	14,68%	18,00%	CDI + 5,00% a.a.
Empréstimo a Participantes	28,51%	11,76%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos no Exterior	-35,48%	-9,95%	70% MSCI + 30% (CDI + 2,0% a.a.)
Cota Contábil	11,64%	8,87%	IPCA + 2,92% a.a.

Conforme exposto no quadro acima, verifica-se que o segmento de Renda Fixa apresentou rentabilidade bem superior ao seu *benchmark* (IPCA + 3,00%). Contribuiu para a boa performance da carteira os ativos privados indexados ao CDI, os fundos de crédito e o próprio fundo de liquidez (“caixa”), uma vez que o CDI fechou o ano de 2022 com variação de 12,39%.

O resultado da Renda Variável ficou abaixo do *benchmark*, principalmente pela má performance da carteira de fundos ativos que buscam entregar retorno acima do Ibovespa. O retorno da estratégia ativa foi negativo em 2022, desvalorizando 2,17%, contra o Ibovespa que valorizou 4,69%, pois esses fundos investem em empresas com potencial de crescimento no longo prazo e que foram impactadas no ano pela alta inflação, aumento expressivo na taxa básica de juros brasileira e incertezas em relação ao novo governo. Diferentemente do Ibovespa, que possui em sua carteira teórica maior concentração nas empresas de *commodities* (minério de ferro, petróleo e gás) e bancos que foram beneficiadas pela alta nos preços das principais *commodities* e aumento da taxa Selic, respectivamente.

Ressalta-se também que aproximadamente 60% das alocações do segmento são realizadas no ETF BOVA11, Fundo de Índice de Ações que replica a carteira do Ibovespa, estratégia passiva, utilizada também para fazer o rebalanceamento dos perfis de investimentos do plano.

O segmento de Investimentos Estruturados apresentou retorno de 14,68%. Este resultado foi acima da variação do CDI e da meta do plano, porém, ficou abaixo do seu *benchmark* (CDI + 5,0%), dado que o CDI foi mais forte em 2022. O prêmio em relação ao CDI do Fundo Harley FIC FIM, único ativo do segmento, foi equivalente a 119% do CDI. Os ativos detratores do segmento foram os Fundos de Participação – FIP. Muitos destes FIPs já extrapolaram o prazo de desinvestimentos, ou seja, estão encontrando dificuldade para realizar o desinvestimento dos ativos, outros estão avaliados bem abaixo da expectativa.

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

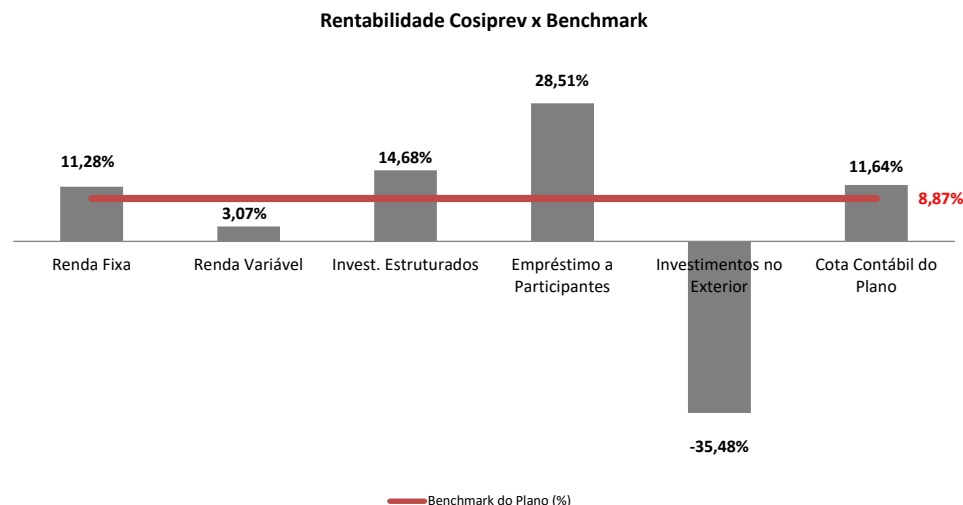
O segmento de Investimentos no Exterior teve novo aporte realizado em março de 2022, atingindo 44% do valor previsto para alocação de investimentos no exterior, representando aproximadamente 0,5% do patrimônio da Entidade. Novos aportes não foram realizados devido ao cenário macroeconômico externo desfavorável, que gerou quedas no segmento. A carteira de exterior apresentou retorno negativo de 35,48% contra o *benchmark* de -9,95%.

O resultado dos investimentos no exterior foi impactado pelo forte fluxo de investidores vendendo suas posições em função da alta dos juros americanos, principalmente nos meses de janeiro, fevereiro e março, em ações do setor de tecnologia, prejudicando a performance dos fundos investidos, principalmente aqueles que possuem grande participação no setor.

Após várias altas nas taxas de juros dos Estados Unidos e Europa, a atratividade em empresas deste setor diminuiu neste período do ciclo monetário. Apesar do forte resultado negativo, como a alocação no segmento é pequena, o impacto no resultado do plano foi limitado.

Muito embora o retorno dos segmentos de Renda Variável e Investimentos No Exterior não tenham contribuído, o resultado consolidado da cota do plano foi superior à meta como demonstrado no gráfico abaixo em virtude do bom resultado da Renda Fixa e do

fundo multimercado. A participação nos segmentos de Renda Variável e investimentos no exterior é pequena em função da menor adesão aos perfis de investimentos Moderado e Agressivo, que aloca nestas estratégias.



PERFIS DE INVESTIMENTOS DO COSIPREV

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

Em 2022, 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:

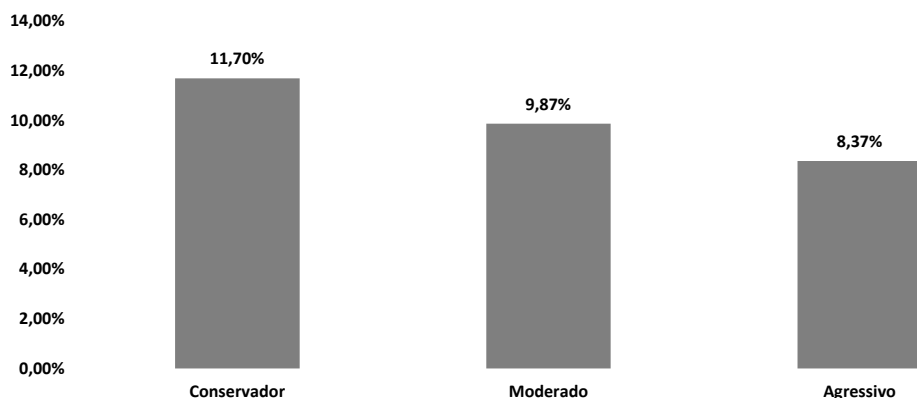
PERFIL	ALOCÇÃO EM RENDA VARIÁVEL	QUANTIDADE DE PARTICIPANTES
Conservador	0%	2.402
Moderado	de 17,5% a 22,5%	19
Agressivo	de 35% a 45%	21
TOTAL		2.442

A alocação por perfil em dezembro de 2022 foi a seguinte:

SEGMENTO	CONSERVADOR	MODERADO	AGRESSIVO
Renda fixa	92,39%	72,22%	53,00%
Renda Variável	0,00%	19,22%	38,43%
Operações com participantes (Empréstimos)	0,84%	0,84%	0,84%
Estruturado	6,77%	6,77%	6,77%
Exterior	0,00%	0,96%	0,96%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%

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

Rentabilidade dos Perfis - Cosiprev



COSIPREV – CONSERVADOR

O perfil Conservador apresentou rentabilidade de 11,70% em 2022 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda fixa, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos.

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 atrelados ao CDI e os indexados à inflação.

O segmento de investimentos estruturados, que contemplam as carteiras de multimercado e fundos de participações e representa cerca de 6,8% do perfil, apresentou rentabilidade de 14,68% no ano, equivalente a 118,5% do CDI.

COSIPREV – MODERADO

O perfil Moderado apresentou rentabilidade de 9,87% em 2022 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda fixa, Renda variável, Investimentos Estruturados, Exterior e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos.

A alocação predominante pertence ao segmento de Renda fixa, por isso, parte do resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pelos ativos atrelados ao CDI e os ativos indexados à inflação.

Houve também o impacto do baixo rendimento do segmento de Renda Variável, que atingiu apenas 3,07% de rentabilidade em 2022 e penalizou o resultado. O segmento de Exterior foi deteriorado pelo cenário econômico desafiador dos países, com alta inflação fazendo com que os bancos centrais elevassem os juros de forma mais acentuada, além da desvalorização do dólar frente ao real.

O segmento de investimentos estruturados, que contemplam as carteiras de multimercado e fundos de participações e representa cerca de 6,8% do perfil, apresentou rentabilidade de 14,68% no ano, equivalente a 118,5% do CDI.

COSIPREV – AGRESSIVO

O perfil Agressivo apresentou rentabilidade de 8,37% em 2022 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda fixa, Renda variável, Investimentos Estruturados, Exterior e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos.

A maior alocação pertence ao segmento de Renda fixa, por isso, parte do resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pelos ativos atrelados ao CDI e os ativos indexados à inflação.

Houve também o impacto do baixo rendimento do segmento de Renda Variável, que atingiu apenas 3,07% de rentabilidade em 2022 e penalizou o resultado. O segmento de Exterior foi deteriorado pelo cenário econômico desafiador dos países, com alta inflação fazendo com que os bancos centrais elevassem os juros de forma mais acentuada, além da desvalorização do dólar frente ao real.

O segmento de Investimentos Estruturados, que contemplam as carteiras de multimercado e fundos de participações e representa cerca de 6,8% do perfil, apresentou rentabilidade de 14,68% no ano, equivalente a 118,5% do CDI.

GESTÃO PRÓPRIA

SEGMENTO DE RENDA FIXA		
TÍTULOS	EMISSION	VALOR EM R\$
TÍTULOS PÚBLICOS	-	180.516.898,62
NTN-B	TESOURO NACIONAL	180.516.898,62
TÍTULOS PRIVADOS	-	262.633.774,40
LF	ABC BRASIL	27.647.595,68
	ALFA	9.052.493,83
	BRADESCO	83.676.286,91
	BTG PACTUAL	13.387.180,68
	DAYCOVAL	27.053.270,58
	ITAU	50.650.970,80
	SAFRA	34.278.644,24
	PARANA BANCO	13.710.537,67
	SOFISA	3.176.794,01
TOTAL		443.150.673,02

ALOCÇÃO POR EMISSION		
EMISSION	VALOR EM R\$	%
TESOURO NACIONAL	180.516.898,62	40,73%
BRADESCO	83.676.286,91	18,88%
ITAU	50.650.970,80	11,43%
SAFRA	34.278.644,24	7,74%
ABC BRASIL	27.647.595,68	6,24%
DAYCOVAL	27.053.270,58	6,10%
PARANA BANCO	13.710.537,67	3,09%
BTG PACTUAL	13.387.180,68	3,02%
ALFA	9.052.493,83	2,04%
SOFISA	3.176.794,01	0,72%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	443.150.673,02	100,00%

GESTÃO TERCEIRIZADA

SEGMENTO	GESTOR	VALOR EM R\$
RENTA FIXA		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	91.391.873,35
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	79.098.922,14
MONT BLANC	VINCI GESTORA DE RECURSOS	21.497.244,51
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B	BRAM BRADESCO ASSET	14.264.997,64
KINEA IPCA ABSOLUTO	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	32.574.704,09
XP INFLAÇÃO	XP VISTA ASSET	11.063.631,49
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	1.281.774,58
TOTAL – FUNDOS RENTA FIXA		251.173.147,80
ESTRUTURADOS		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	50.179.090,51
FIC FIP PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE	PATRIA INVESTIMENTOS	63.221,43
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	89.582,18
FIP NEO CAPITAL MEZANINO	NEO GESTÃO DE RECURSOS	23.804,13
FIP BRASIL ENERGIA RENOVAVEL	BRASIL PLURAL	7.293,84
FIP ÓLEO E GÁS	BRASIL PLURAL	5,76
TOTAL – ESTRUTURADOS		50.362.997,85

RENTA VARIÁVEL		
BOVA 11	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	2.200.157,70
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	408.259,91
ROYAL	BRASIL CAPITAL ASSET	320.377,38
BRADESCO TIGER	BRAM BRADESCO ASSET	295.562,90
TOTAL RENTA VARIÁVEL		3.224.357,89
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER BRASIL	19.884,23
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	16.389,27
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	14.103,35
GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	9.405,68
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	13.307,15
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	11.544,17
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	11.779,82
TOTAL – FUNDOS INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		96.413,67
TOTAL – TERCEIRIZADO		304.856.917,21
TOTAL DOS INVESTIMENTOS + CAIXA		755.062.456,00
TOTAL – TERCEIRIZADOS / TOTAL – INVESTIMENTOS		40,38%

(*) 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. Para os perfis Moderado e Agressivo, cotas de fundos negociadas em bolsa de valores.

ALOCÇÃO POR GESTOR DO TOTAL TERCEIRIZADO		
GESTOR	%	VALOR EM R\$
BRAM BRADESCO ASSET	34,75%	105.952.433,89
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	16,88%	51.460.865,09
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	25,95%	79.098.922,14
VINCI GESTORA DE RECURSOS	7,05%	21.497.244,51
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	10,69%	32.574.704,09
XP VISTA ASSET	3,63%	11.063.631,49
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	0,72%	2.200.157,70
OCEANA INVESTIMENTOS	0,13%	408.259,91
BRASIL CAPITAL ASSET	0,11%	320.377,38
PATRIA INVESTIMENTOS	0,02%	63.221,43
ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	0,03%	89.582,18
NEO GESTÃO DE RECURSOS	0,01%	23.804,13
XP ALLOCATION ASSET	0,01%	25.647,52
BRASIL PLURAL	0,002%	7.299,60
SCHRODER BRASIL	0,01%	19.884,23
VOTORANTIM ASSET	0,01%	16.389,27
PLURAL INVESTIMENTOS	0,003%	9.405,68
PIMCO LATIN AMERICA	0,004%	13.307,15
GAMA INVESTIMENTOS	0,004%	11.779,82
TOTAL	100,0%	304.856.917,21

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

No encerramento do exercício, havia R\$ 1.753.176,66 na carteira do Cosiprev provisionados para perda referentes ao segmento de Empréstimo a Participantes. Esse valor representava 0,23% em relação ao total dos investimentos de R\$ 754.202.832,63.

FATO RELEVANTE

Em 11 de janeiro de 2023, a Americanas S/A comunicou ao mercado a detecção de inconsistências contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022. A exposição da Previdência Usiminas em ativos da Americanas S/A estava restrita à composição das carteiras de dois fundos de investimentos de renda fixa e um fundo de investimentos em ações.

O plano de benefícios Cosiprev detinha cotas nesses fundos de investimentos. E a representatividade da exposição em relação aos recursos garantidores era de 0,20%, em 31 de dezembro de 2022.

Ao longo de janeiro de 2023 houve o desinvestimento total da Previdência Usiminas em um dos fundos de investimentos de renda fixa. No mesmo período, o gestor do fundo de investimentos em ações desinvestiu a posição em ações da Americanas e no outro fundo de investimentos em renda fixa, um fundo exclusivo, o administrador do fundo precificou as debêntures da Companhia a 14% de seu valor.

A posição do Plano Cosiprev neste fundo exclusivo citado era de R\$ 1.262.715,39 em debêntures de Americanas S/A na data da divulgação do fato relevante. A Entidade provisionou para perda em 31 de janeiro de 2023 o valor de R\$ 154.820,02, equivalente à totalidade do que ainda restava investido pelo fundo exclusivo de renda fixa em debêntures de Americanas S/A.

TOTAL – DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS:		754.931.246,51
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA PRÓPRIA		450.073.427,56
Caixa		859.622,06
Títulos públicos		180.516.898,62
Títulos privados		262.633.774,40
Operações com participantes		6.194.340,54
Valores a pagar (-) / Receber (+)		(115.200,97)
Exigível contingencial		(16.007,09)
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – FUNDOS		304.857.818,95
09.064.476/0001-60	INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III - FIP	89.582,18
10.406.511/0001-61	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	2.200.157,70
10.720.618/0001-80	NEO CAPITAL MEZANINO FIP	23.804,13
10.979.378/0001-32	PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE - FIC FIP	63.221,43
10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIRF IMA-B TÍT PÚB	14.264.997,64
11.083.096/0001-15	OLEO E GAS FIP	5,76
12.188.161/0001-30	BRASIL ENERGIA RENOVAVEL - FIP	7.293,84
12.287.913/0001-10	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIM	16.389,27
14.146.491/0001-98	XP INFLAÇÃO REF IPCA FI RF LP	11.063.631,49
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	91.391.875,21
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIRF CRED PRIV LONGO PRAZO	79.098.922,14
23.720.107/0001-00	PIMCO INCOME FIM IE	13.307,15
27.599.290/0001-98	KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FI RF	32.574.704,09
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT SENIOR	1.282.674,61
33.362.028/0001-28	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY MASTER FIA IE	14.103,35
34.461.768/0001-84	MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE	11.779,82
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	50.179.090,36
37.308.317/0001-08	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIA IE	19.884,23
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	9.405,68
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN FIA	408.259,91
38.108.910/0001-65	ROYAL FIA	320.377,38
38.421.112/0001-99	ALLIANZ US INCOME GROWTH ADVISORY MASTER FIM IE	11.544,17
42.084.748/0001-60	BRADESCO TIGER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	295.562,90
42.535.073/0001-28	MONT BLANC FDO DE INVESTIMENTO RF CRÉDITO PRIVADO	21.497.244,51

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O ANO DE 2022

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 13 de dezembro de 2021, revisada em 31 de janeiro de 2022 e em 16 de maio de 2022, para o exercício de 2022 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 4.994/2022 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 BENEFÍCIOS 1 – PB1	
Modalidade	BD (Benefício Definido)
Meta Atuarial	INPC + 4,48% 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 4.994/2022.

TIPO DE GESTÃO

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

DIRETRIZES PARA A ALOCAÇÃO DE RECURSOS

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

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

CFM – Cash Flow Matching: os estudos do CFM são realizados de forma complementar aos estudos de ALM, apresentando, como resultado, um diagnóstico mais aprofundado acerca da liquidez projetada para o plano, o que dá maior segurança aos gestores nas alocações de longo prazo.

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

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – LIMITES 2022

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	LIMITES DA RES. 4994	PB1			BENCHMARK / META DE RENTABILIDADE
		MIN	MAX	ALVO	
Renda fixa	100%	47%	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.)

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – LIMITES 2023

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	LIMITES DA RES. 4994	PB1			BENCHMARK / META DE RENTABILIDADE
		MIN	MAX	ALVO	
Renda fixa	100%	50%	100%	81,50%	IPCA + 5% a.a.
Renda variável	70%	0%	25%	10%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	5%	CDI + 5,00% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0,50%	INPC + 5,00% a.a.
Operações com participantes	15%	0%	5%	0,50%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	2,50%	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 a 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 30 de dezembro de 2022:

SEGMENTO DE INVESTIMENTO	PB1	
	VALOR R\$	%
Renda fixa	4.225.060.264	83,73%
Renda variável	439.785.143	8,72%
Operações com participantes (Empréstimos)	6.901.802	0,14%
Investimentos Imobiliários	39.070.438	0,77%
Investimentos Estruturados	249.709.053	4,95%
Exterior	49.854.263	0,99%
Caixa/Outros	26.480	0,00%
SUBTOTAL	5.010.407.443	99,29%
PASSIVO (PROVISÕES)	-704.112	-0,01%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	2.621	0,00%
PRECATÓRIOS OFND	36.515.439	0,72%
RECURSOS GARANTIDORES (TOTAL)	5.046.221.391	100,00%

RENTABILIDADE E ANÁLISE DOS RESULTADOS

No plano PB1, o resultado da cota contábil foi de 5,82% frente à meta atuarial de 10,68%. O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos do ano de 2022, está demonstrado no quadro a seguir:

O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos *benchmarks* definidos na Política de Investimentos do ano de 2022, está demonstrado no quadro a seguir:

PB1	RENTABILIDADE	BENCHMARK	COMPOSIÇÃO DO BENCHMARK
Renda fixa	11,56%	10,97%	IPCA + 4,90% a.a.
Renda variável	-32,88%	4,69%	Ibovespa
Investimentos Imobiliários	22,42%	11,23%	INPC + 5,00% a.a.
Investimentos Estruturados	14,89%	18,00%	CDI + 5,00% a.a.
Empréstimo a Participantes	27,74%	11,76%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos no Exterior	-31,13%	-9,95%	70% MSCI + 30% (CDI + 2,0% a.a.)
Cota Contábil	5,82%	10,68%	INPC + 4,48% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa, diferentemente do ano passado, superou seu *benchmark* (IPCA + 4,90% a.a.). A alta taxa Selic favoreceu os investimentos nos fundos de crédito privado e até mesmo o recurso que ficou alocado no fundo de liquidez. O Fundo Triumph que concentra essa estratégia rendeu no ano 12,56%, contra 10,97% do

benchmark da Renda fixa. Além disso, os títulos indexados à inflação também performaram bem em função das altas taxas de aquisição. O aumento do prêmio dos títulos públicos indexados à inflação oportunizou compras ao longo do ano, com taxas acima da meta do plano e do segmento.

A rentabilidade do segmento de Renda Variável foi impactada principalmente pela forte queda das ações USIM3, -46,22% no ano, além da desvalorização dos fundos de ações (-2,35%). Desta maneira o resultado do segmento ficou abaixo do Ibovespa, que apresentou variação de 4,69%.

O segmento de Investimentos Estruturados apresentou retorno de 14,89%. Este resultado foi acima da variação do CDI e da meta do plano, porém, ficou abaixo do seu *benchmark* (CDI + 5,0%), dado que o CDI foi mais forte em 2022. O prêmio em relação ao CDI do Fundo Harley FIC FIM, único ativo do segmento, foi equivalente a 120% do CDI.

A rentabilidade do segmento de imóveis foi superior ao *benchmark*, principalmente, em função da rentabilidade da participação da Previdência Usiminas no resultado do Shopping Diamond Mall.

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 novo aporte realizado em março de 2022, atingindo 44% do valor previsto para alocação de investimentos no exterior, representando aproximadamente 0,5% do patrimônio da Entidade.

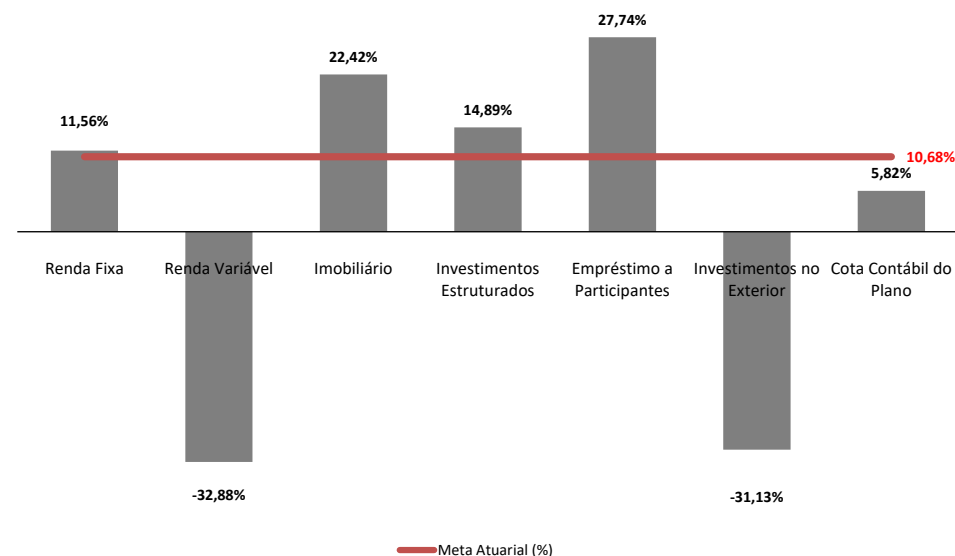
Novos aportes não foram realizados devido ao cenário macroeconômico externo desfavorável, que gerou quedas no segmento. A carteira de exterior apresentou retorno negativo de 31,13% contra o *benchmark* de -9,95%. O resultado dos investimentos no exterior foi impactado pelo forte fluxo de investidores vendendo suas posições em função da alta dos juros americanos, principalmente nos meses de janeiro, fevereiro e março, em ações do setor de tecnologia, prejudicando a performance dos fundos investidos, principalmente aqueles que possuem grande participação no setor.

Após várias altas nas taxas de juros dos Estados Unidos e Europa, a atratividade em empresas deste setor diminuiu neste período do ciclo monetário. Apesar do forte resultado negativo, como a alocação no segmento é pequena, o impacto no resultado do plano foi limitado.

O resultado da carteira consolidada de investimentos foi inferior à meta atuarial (INPC + 4,48% a.a.) em função, principalmente, do segmento de Renda Variável, dado a sua relevância na carteira. Desconsiderando o resultado das ações em carteira própria (USIM3) a rentabilidade do plano seria, aproximadamente, de 10,81% em 2022.

Importante destacar que o plano recebeu em 2022 precatório do governo federal. O precatório recebido é uma restituição das aplicações realizadas na década 1980 nas Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento – OFND. Em 31/12/2022, o ativo foi reconhecido pelo valor de R\$ 36,5 milhões impactando positivamente nos resultados dos investimentos.

Rentabilidade PB1 x Meta Atuarial



GESTÃO PRÓPRIA

SEGMENTO RENDA FIXA		
TÍTULOS	EMISSION	VALOR EM R\$
TÍTULOS PÚBLICOS	TESOURO NACIONAL	3.215.771.845,46
NTN-B		3.215.771.845,46
TÍTULOS PRIVADOS	-	678.187.844,23
LF	BRADESCO	440.525.744,08
	SAFRA	229.220.802,32
	TOTAL	669.746.546,40
DEBÊNTURES	SABESP	8.388.324,21
	VALE	52.973,62
	TOTAL	8.441.297,83
TOTAL		3.893.959.689,69

ALOCÇÃO POR EMISSOR		
EMISSION	VALOR EM R\$	%
TESOURO NACIONAL	3.215.771.845,46	82,58%
BRADESCO	440.525.744,08	11,31%
SAFRA	229.220.802,32	5,89%
SABESP	8.388.324,21	0,22%
VALE	52.973,62	0,00%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	3.893.959.689,69	100,00%

SEGMENTO RENDA VARIÁVEL		
PAPEL	EMPRESA	VALOR EM R\$
USIM3	USIMINAS	252.753.336,42

GESTÃO TERCEIRIZADA

SEGMENTO	GESTOR	VALOR EM R\$
RENTA FIXA		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	136.227.681,75
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	97.967.152,30
MONT BLANC	VINCI GESTORA DE RECURSOS	85.988.965,07
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	8.506.619,85
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	2.408.507,69
TOTAL FUNDOS RENTA FIXA		331.098.926,66
ESTRUTURADOS		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	249.709.052,79
TOTAL FUNDOS ESTRUTURADOS		249.709.052,79

RENTA VARIÁVEL		
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	70.315.104,83
ROYAL	BRASIL CAPITAL ASSET	61.155.721,34
BRADESCO TIGER	BRAM BRADESCO ASSET	55.560.980,56
Total Fundos Ações		187.031.806,73
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	10.124.386,85
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	8.344.870,16
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	7.180.958,13
GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	4.789.057,39
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	7.050.026,71
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	6.120.959,23
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	6.244.004,71
TOTAL FUNDOS INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		49.854.263,18
TOTAL TERCEIRIZADO		817.694.049,36
TOTAL DOS INVESTIMENTOS + CAIXA		5.010.407.443,00
TOTAL TERCEIRIZADOS / TOTAL INVESTIMENTOS		16,32%

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.

ALOCÇÃO POR GESTOR DO TOTAL TERCEIRIZADO		
GESTOR	%	VALOR EM R\$
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	31,87%	260.624.180,33
BRAM BRADESCO ASSET	23,45%	191.788.662,31
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	11,98%	97.967.152,30
OCEANA INVESTIMENTOS	8,60%	70.315.104,83
BRASIL CAPITAL ASSET	7,48%	61.155.721,34
XP ALLOCATION ASSET	1,63%	13.301.917,36
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	1,24%	10.124.386,85
VOTORANTIM ASSET	1,02%	8.344.870,16
PLURAL INVESTIMENTOS	0,59%	4.789.057,39
PIMCO LATIN AMERICA	0,86%	7.050.026,71
VINCI GESTORA DE RECURSOS	10,52%	85.988.965,07
GAMA INVESTIMENTOS	0,76%	6.244.004,71
Total	100,0%	817.694.049,36

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

Na carteira do PB1 havia no encerramento do exercício R\$ 22.152,06 provisionados para perda referentes ao segmento de Empréstimo a Participantes. Esse valor tem pouca representatividade em relação ao total dos investimentos de R\$ 5.046.899.022,58.

FATO RELEVANTE

Em 11 de janeiro de 2023 a Americanas S/A comunicou ao mercado a detecção de inconsistências contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022.

A exposição da Previdência Usiminas em ativos da Americanas S/A estava restrita à composição das carteiras de dois fundos de investimentos de renda fixa e um fundo de investimentos em ações.

O plano de benefícios PB1 detinha cotas nesses fundos de investimentos. A representatividade da exposição em relação aos recursos garantidores era de 0,12% em 31 de dezembro de 2022.

Ao longo de janeiro de 2023 houve o desinvestimento total da Previdência Usiminas em um dos fundos de investimentos de renda fixa. No mesmo período, o gestor do fundo de investimentos em ações desinvestiu a posição em ações da Americanas. Já no outro fundo de investimentos em renda fixa, fundo exclusivo, o administrador do fundo precificou as debêntures da Companhia a 14% de seu valor.

A posição do Plano PB1 nesse fundo exclusivo era de R\$ 5.050.860,80 em debêntures de Americanas S/A, na data da divulgação do fato relevante. Em 31 de janeiro de 2023, a Entidade provisionou para perda o valor de R\$ 619.280,00, equivalente à totalidade do que ainda restava investido pelo fundo exclusivo de renda fixa em debêntures de Americanas S/A.

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – PB1| Plano: 1979003556| em 31 de dezembro de 2022 (em R\$)

TOTAL – DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS:		5.046.221.390,89
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA PRÓPRIA		4.228.525.694,29
Caixa		29.100,80
Títulos públicos		3.215.771.845,46
Títulos privados		678.187.844,23
Ações		252.753.336,42
Operações com participantes		6.901.801,97
Imóveis		38.216.052,52
Aluguel de Ativos		0,00
Valores a pagar(-) / Receber(+)		150.273,89
Recursos a receber precatórios		36.515.439,00
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – FUNDOS		817.695.696,60
12.287.913/0001-10	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIM	8.344.870,16
18.000.701/0001-96	BRADERCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	136.227.637,77
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIR CRED PRIV LONGO PRAZO	97.967.152,30
23.720.107/0001-00	PIMCO INCOME FIM IE	7.050.026,71
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT SENIOR	10.916.818,73
33.362.028/0001-28	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY MASTER FIA IE	7.180.958,13
34.461.768/0001-84	MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE	6.244.004,71
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	249.709.052,80
37.308.317/0001-08	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIA IE	10.124.386,85
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	4.789.057,39
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN FIA	70.315.104,83
38.108.910/0001-65	ROYAL FIA	61.155.721,34
38.421.112/0001-99	ALLIANZ US INCOME GROWTH ADVISORY MASTER FIM IE	6.120.959,23
42.084.748/0001-60	BRADERCO TIGER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	55.560.980,56
42.535.073/0001-28	MONT BLANC FDO DE INVESTIMENTO RF CRÉDITO PRIVADO	85.988.965,07

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O ANO DE 2022

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 Benefício Definido – PBD. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 13 de dezembro de 2021, revisada em 31 janeiro de 2022 e em 16 de maio de 2022, para o exercício de 2022 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 4.994/2022 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 4.994/2022.

TIPO DE GESTÃO

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

DIRETRIZES PARA A ALOCAÇÃO DE RECURSOS

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

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

CFM – Cash Flow Matching: os estudos do CFM são realizados de forma complementar aos estudos de ALM, apresentando, como resultado, um diagnóstico mais aprofundado acerca da liquidez projetada para o plano, o que oferece maior segurança aos gestores nas alocações de longo prazo.

LIMITES DE APLICAÇÃO, ALOCAÇÃO ALVO, BENCHMARKS E AS METAS DE RENTABILIDADE POR SEGMENTO DE INVESTIMENTOS:

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – LIMITES 2022

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	LIMITES DA RES. 4.994	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.)

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – LIMITES 2023

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	LIMITES DA RES. 4.994	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO – PBD			BENCHMARK / META DE RENTABILIDADE
		MIN	MAX	ALVO	
Renda fixa	100%	65%	100%	99,50%	IPCA + 5% a.a.
Renda variável	70%	0%	10%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	8%	0,30%	CDI + 3,00% a.a.
Imobiliário	20%	0%	2%	0%	CDI + 2,00% a.a.
Operações com participantes	15%	0%	10%	0,20%	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

Apresentamos abaixo a composição da carteira de investimentos do plano de benefício PBD em 31 de dezembro de 2022:

SEGMENTO DE INVESTIMENTO	PBD	
	VALOR R\$	%
Renda fixa	1.104.764.509	85,36%
Renda variável	-	-
Operações com participantes (Empréstimos)	3.579.030	0,28%
Investimentos Imobiliários	-	-
Investimentos Estruturados	30.299.450	2,34%
Investimentos no Exterior	-	-
Caixa/Outros	922.382	0,07%
SUBTOTAL	1.139.565.371	88,05%
PASSIVO (PROVISÕES)	-2.475.570	-0,19%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	2.035.444	0,16%
PRECATÓRIOS OFND	155.124.239	11,99%
Recursos Garantidores (Total)	1.294.249.484	100,00%

RENTABILIDADE E ANÁLISE DOS RESULTADOS

A cota contábil do plano PBD auferiu retorno de 19,79%, enquanto a variação da meta atuarial foi de 10,53% em 2022. O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos *benchmarks* definidos na Política de Investimentos, está demonstrado no quadro a seguir:

PBD	RENTABILIDADE	BENCHMARK	COMPOSIÇÃO DO BENCHMARK
Renda fixa	12,26%	10,76%	IPCA + 4,70% a.a.
Empréstimo a Participantes	25,95%	11,76%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos Estruturados	10,27%	15,75%	CDI + 3,00% a.a.
Cota Contábil	19,79%	10,53%	INPC + 4,34% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa foi superior ao seu *benchmark* (IPCA + 4,70% aa), principalmente, em função do desempenho dos títulos indexados à inflação marcados na curva que apresentam rentabilidade acima do *benchmark*. Esses títulos representavam aproximadamente 80,3% do segmento.

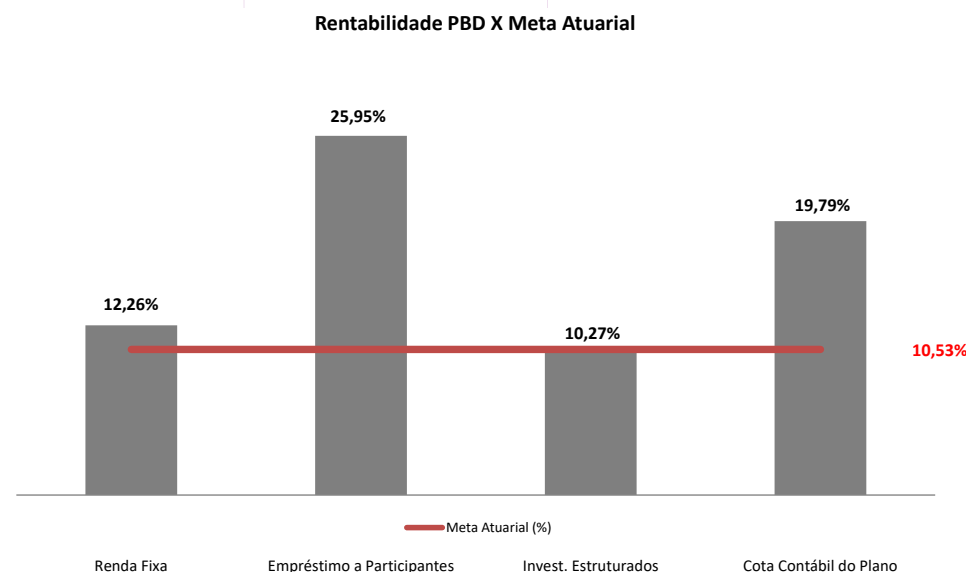
A rentabilidade dos Investimentos Estruturados ficou abaixo do benchmark do segmento devido à baixa performance da carteira dos Fundos de Investimentos em Participações – FIP. Muitos destes FIPs já extrapolaram o prazo de desinvestimentos, ou seja, estão encontrando dificuldade para realizar o desinvestimento dos ativos investidos.

Já o Fundo de Investimento Multimercado, também pertencente ao segmento de Investimentos Estruturados, obteve resultado positivo,

apresentando retorno de 14,75% no ano, pouco abaixo do 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.

O desempenho medido pela cota do plano foi superior à meta atuarial (INPC + 4,34% a.a.) em função, principalmente, do resultado do segmento de Renda Fixa que representava aproximadamente 97% dos investimentos do plano. Além disso, o plano recebeu em 2022 precatório do governo federal. O precatório recebido é uma restituição das aplicações realizadas na década 1980 nas Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento – OFND. O valor contabilizado em dezembro de 2022 foi de R\$ 155,1 milhões, impactando positivamente nos resultados dos investimentos.



GESTÃO PRÓPRIA

SEGMENTO DE RENDA FIXA		
TÍTULOS	EMISSION	VALOR EM R\$
TÍTULOS PÚBLICOS	-	955.875.733,06
NTN-B	TESOURO NACIONAL	955.875.733,06
TÍTULOS PRIVADOS	-	99.957.046,39
LF	BRADESCO	83.456.194,98
	SAFRA	16.367.581,75
	TOTAL	99.823.776,73
DEBÊNTURES	RODOVIAS DAS COLINAS	133.269,66
	TOTAL	133.269,66
TOTAL		1.055.832.779,45

ALOCÇÃO POR EMISSION		
EMISSION	VALOR EM R\$	%
TESOURO NACIONAL	955.875.733,06	90,53%
BRADESCO	83.456.194,98	7,90%
SAFRA	16.367.581,75	1,55%
RODOVIAS DAS COLINAS	133.269,66	0,01%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	1.055.832.779,45	100,00%

GESTÃO TERCEIRIZADA

SEGMENTO	GESTOR	VALOR EM R\$
RENDA FIXA		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	44.075.874,82
FIDC LIGHT 2ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	4.253.309,93
FIDC LIGHT 1ª SÉRIE	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	602.127,19
TOTAL – FUNDOS RENDA FIXA		48.931.311,94

ESTRUTURADOS		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	27.166.368,39
FIC FIP PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE	PATRIA INVESTIMENTOS	848.278,46
FIP NEO CAPITAL MEZANINO	NEO GESTÃO DE RECURSOS	1.543.514,36
FIP BRASIL ENERGIA RENOVAVEL 3ªE	BRASIL PLURAL	80.232,26
FIP BRASIL ENERGIA RENOVAVEL 1ªE	BRASIL PLURAL	175.052,19
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	485.934,08
FIP ÓLEO E GÁS	BRASIL PLURAL	66,98
TOTAL – ESTRUTURADOS		30.299.446,72
TOTAL – TERCEIRIZADO		79.230.758,66
TOTAL DOS INVESTIMENTOS + CAIXA		1.139.565.371,00
TOTAL – TERCEIRIZADOS / TOTAL – INVESTIMENTOS		6,95%

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.



ALOCÇÃO POR GESTOR DO TOTAL TERCEIRIZADO		
GESTOR	%	VALOR EM R\$
BRAM BRADESCO ASSET	55,63%	44.075.874,82
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	40,42%	32.021.805,51
NEO GESTÃO DE RECURSOS	1,95%	1.543.514,36
PATRIA INVESTIMENTOS	1,07%	848.278,46
BRASIL PLURAL	0,32%	255.351,43
ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	0,61%	485.934,08
Total	100,0%	79.230.758,66

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

Na carteira do PBD havia R\$ 369.315,43 provisionados para perda referentes ao segmento de Empréstimo a Participantes no encerramento do exercício. O valor representava 0,03% em relação ao total dos investimentos de R\$ 1.295.802.672,42.

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – PBD| Plano: 1975000218 | em 31 de dezembro de 2022 (em R\$)

TOTAL – DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS:		1.294.249.484,62
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA PRÓPRIA		1.215.018.305,04
Caixa		2.957.826,21
Títulos públicos		955.875.733,06
Títulos privados		99.957.046,39
Operações com participantes		3.579.030,27
Valores a pagar (-) / Receber (+)		(253.806,24)
Exigível contingencial		(2.221.763,91)
Recursos a receber precatórios		155.124.239,26
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – FUNDOS		79.231.179,58
09.064.476/0001-60	INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III - FIP	485.934,08
10.720.618/0001-80	NEO CAPITAL MEZANINO FIP	1.543.514,38
10.979.378/0001-32	PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE - FIC FIP	848.279,87
11.083.096/0001-15	OLEO E GAS FIP	67,05
12.188.161/0001-30	BRASIL ENERGIA RENOVAVEL - FIP	255.284,45
18.000.701/0001-96	BRADERCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	44.075.869,62
29.665.468/0001-87	FIDC LIGHT SENIOR	4.855.859,91
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	27.166.370,22

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 13 de dezembro de 2021, revisada em 31 de dezembro de 2022 e em 16 de maio de 2022, para o exercício de 2022 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 4.994/2022 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 4.994/2022.*

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 2022 E 2023

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	LIMITES DA RES. 4.994	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 2022:

SEGMENTO DE INVESTIMENTO	PGA	
	VALOR R\$	%
Renda fixa	82.902.225	100 %
Caixa	10.533	-

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	12,67%	12,39%	CDI
Cota Contábil	12,11%	12,39%	CDI

A rentabilidade dos investimentos foi superior ao *benchmark* do PGA 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	EMISSION	VALOR EM R\$
TÍTULOS PRIVADOS	-	1.466.778,29
CDB	ABC BRASIL	563.703,14
	ALFA	903.075,15
TOTAL		1.466.778,29

ALOCÇÃO POR EMISSOR		
EMISSION	VALOR EM R\$	%
ABC BRASIL	563.703,14	38,43%
ALFA	903.075,15	61,57%
TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA	1.466.778,29	100,00%

GESTÃO TERCEIRIZADA

SEGMENTO	GESTOR	VALOR EM R\$
Renda fixa		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	73.420.633,33
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	8.014.813,25
Total – Fundos Renda fixa		81.435.446,58
Total dos Investimentos + Caixa		82.912.757,89
Total – Terceirizados / Total – Investimentos		98,22%

ALOCÇÃO POR GESTOR DO TOTAL TERCEIRIZADO		
GESTOR	%	VALOR EM R\$
BRAM BRADESCO ASSET	90,16%	73.420.633,33
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	9,84%	8.014.813,25
Total	100,0%	81.435.446,58

DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS – PGA | em 31 de dezembro de 2022 (em R\$)

TOTAL – DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS:		82.912.757,89
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA PRÓPRIA		1.477.311,31
Caixa		10.533,02
Títulos privados		1.466.778,29
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS – FUNDOS		81.435.446,58
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	73.420.633,33
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIRF CRED PRIV LONGO PRAZO	8.014.813,25



O Relatório Anual de Informações – RAI foi produzido pelas equipes técnicas da Previdência Usiminas. Ele é o principal documento de prestação de contas aos participantes, aposentados e pensionistas sobre as atividades realizadas no último ano.

“Tivemos um ano de muitos avanços. Renovação do autoatendimento, lançamento do aplicativo móvel, recadastramento digital e site mais moderno. Lançamento do Programa de Educação Previdenciária e Financeira – Futurar com um blog com temas exclusivos sobre o universo previdenciário e financeiro. Também iniciamos uma série de encontros presenciais, híbridos e on-line para estreitar o relacionamento com nossos participantes. Tudo isso alinhado com as ações propostas em nosso Planejamento Estratégico. Buscar cada vez mais melhorias para entregar serviços e produtos de qualidade, este é nosso dia a dia.

Estaremos ao seu lado construindo um futuro melhor. Conte conosco em sua jornada”.

Roberto Maia
Diretor-Presidente

Previdência
USIMINAS 