



Plano
Cosiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

OUTUBRO 2023

Previdência
USIMINAS



Cenário Econômico

O Comitê de Política monetária (Copom), órgão do Banco Central do Brasil (BCB), aprovou novo corte de 50 pontos base na Selic na reunião ocorrida no último dia do mês, levando a taxa para 12,25% ao ano. Nas duas reuniões anteriores, os cortes também foram de 50 pontos, dando continuidade ao ciclo de queda da taxa de juros, conforme esperado pelo mercado. No comunicado, o comitê informou que a decisão é compatível com a estratégia de convergência da inflação para próximo da meta no horizonte de tempo relevante, que inclui o ano de 2024 e o de 2025.

A inflação do país medida pelo IPCA foi de 0,24% em outubro, ante uma alta de 0,26% em setembro. O maior impacto individual no resultado de outubro veio dos preços das passagens aéreas, que subiram 23,70% na comparação com o mês anterior. Esse item já vinha de uma alta de 13,47% em setembro. No ano, a inflação acumulada do país é de 3,75%; e nos últimos 12 meses de 4,82%.

No mercado internacional, as taxas de juros dos principais títulos do tesouro americano tiveram aumento nas taxas negociadas, causando desvalorização nos ativos de risco globais. Com isso, o Ibovespa, que é o principal índice da bolsa de valores brasileira, teve queda de 2,94% no mês, refletindo essa aversão ao risco por parte dos investidores internacionais.

Um ponto que merece atenção é o conflito entre Israel e Hamas iniciado no dia 7 de outubro de 2023, culminando com a declaração de guerra por parte de Israel no dia seguinte. Esse conflito, embora não tenha gerado grandes impactos na economia, aumentou a volatilidade dos ativos e o receio de uma escalada da guerra com a entrada de outros países.



Informações dos Perfis de Investimentos

No plano Usiprev os participantes ativos podem escolher entre um dos três perfis de investimento: Conservador, Moderado e Agressivo.

Conservador

Esta gestão admite aplicações nos segmentos de renda fixa, estruturado, imobiliário, operações com participantes e exterior. O grau de volatilidade desse perfil tende a ser menor que a dos outros perfis.

Moderado

Esta gestão admite aplicações nos segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado, imobiliário, operações com participantes e exterior, sendo obrigatoriamente observada a alocação entre 17,50% (mínimo) até 22,50% (máximo) no segmento de renda variável. O grau de volatilidade desse perfil tende a ser maior que o perfil conservador e pode envolver perdas e ganhos significativos de patrimônio.

Agressivo

Esta gestão, de perfil mais arrojado, admite aplicações nos segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado, imobiliário, operações com participantes e exterior, sendo obrigatoriamente observada a alocação entre 35,00% (mínimo) até 45,00% (máximo) no segmento de renda variável. O grau de volatilidade deste perfil tende a ser maior que os demais podendo envolver perdas e ganhos significativos de patrimônio.



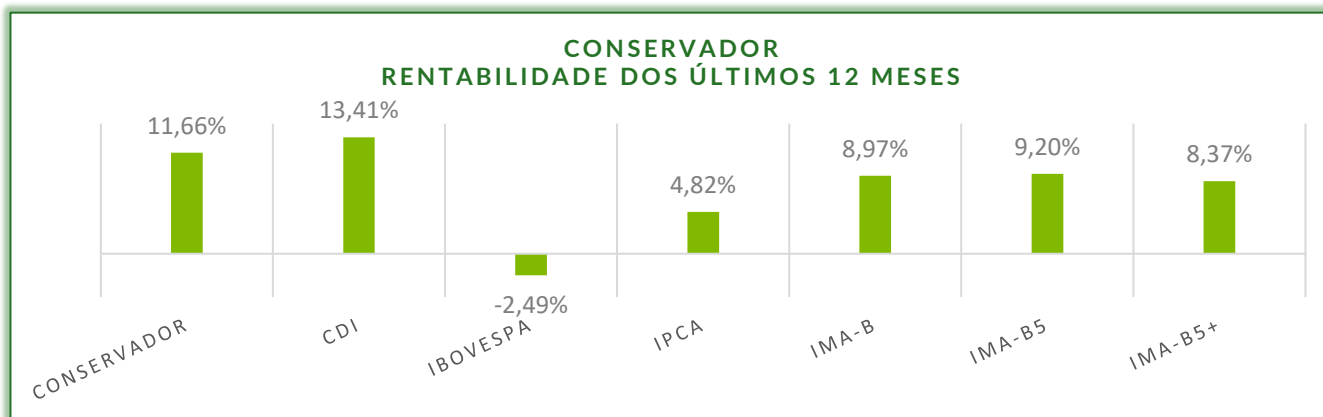
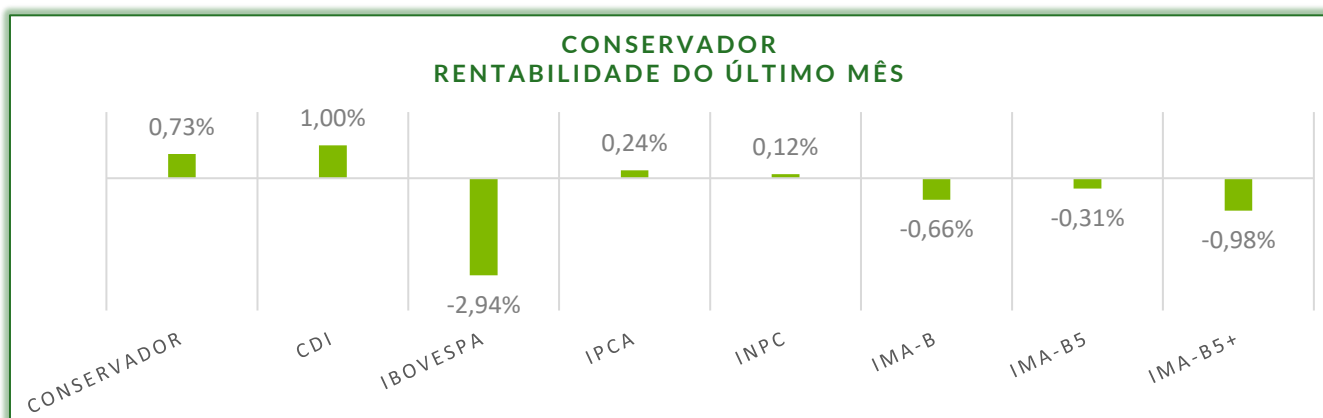
Resultados do Perfil Conservador



Comentário da Gestão

Os ativos marcados a mercado atrelados à inflação tiveram resultados majoritariamente negativo, sendo que os de prazos mais longos tiveram desvalorização mais forte do que os de prazos menores, como observado pelo retorno de -0,98% do IMA-B 5+ e de -0,31% do IMA-B 5. Os ativos atrelados ao CDI seguem apresentando bom retorno em função da alta taxa Selic, mesmo após o terceiro corte de 0,5 pontos percentuais. Cabe registrar que o segmento de crédito privado corporativo segue se recuperando da crise vivida no início do ano, contribuindo para o desempenho da renda fixa. Nesse cenário, a carteira de renda fixa valorizou 0,79%. A rentabilidade do segmento de investimentos estruturados foi negativa em 0,05%, já a carteira de empréstimos apresentou resultado positivo de 0,93%. Com isso, o perfil Conservador apresentou rentabilidade positiva de 0,74%.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Conservador	Benchmark
Mês	0,79%	-3,57%	-0,04%	-2,94%	-	1,02%	0,73%	0,54%
Ano	10,74%	3,74%	3,18%	6,97%	-	19,21%	10,43%	6,86%
12 meses	12,23%	-3,67%	1,19%	10,87%	-	22,02%	11,66%	8,48%
24 meses	26,30%	7,78%	18,28%	-29,58%	-	58,01%	26,12%	18,79%
Volatilidade	0,81%	17,06%	3,84%	10,31%	-	4,03%	0,98%	0,93%

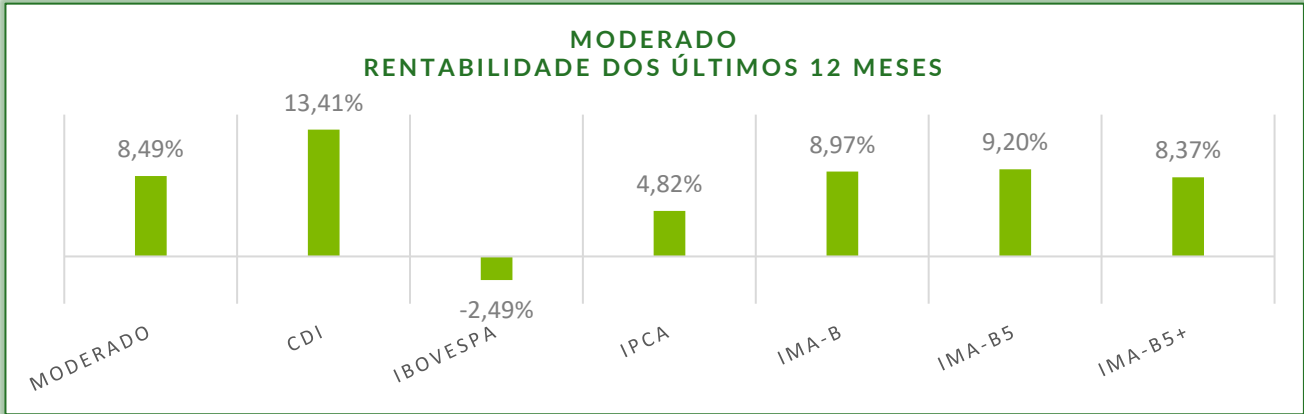
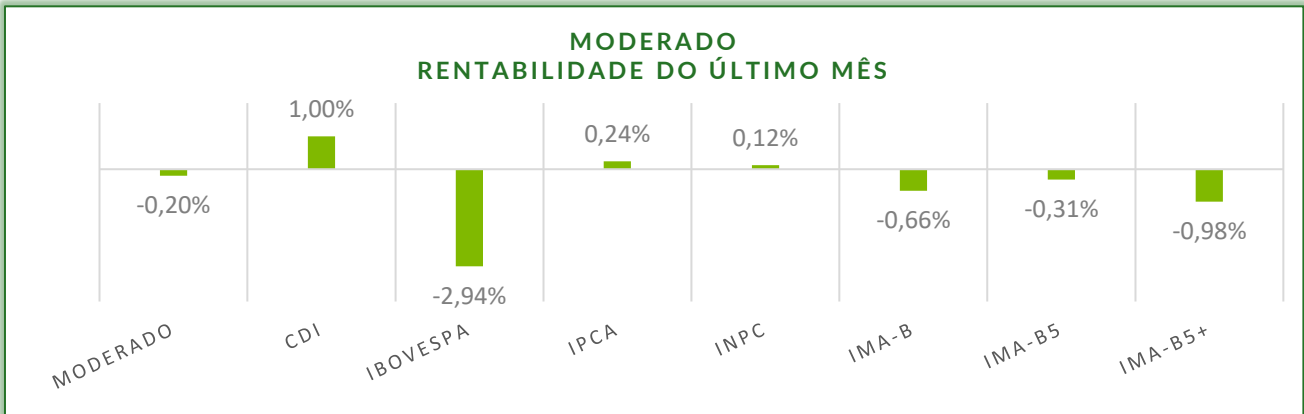


Resultados do Perfil Moderado

Comentário da Gestão

A carteira de renda variável apresentou rentabilidade negativa de 3,85% em outubro, contra o Ibovespa de -2,94%. O segmento de investimentos estruturados também apresentou rentabilidade negativa de 0,04%. Estes segmentos foram afetados principalmente pela saída de capital estrangeiro da bolsa brasileira devido à elevação significativa dos juros dos títulos americanos, o que aumentou a volatilidade de todos os ativos de riscos. A carteira de investimentos no exterior também apresentou rentabilidade negativa, encerrando o mês de outubro com desvalorização de 3,45%, motivada pela subida dos juros americanos. Nessa conjuntura, o perfil moderado apresentou desvalorização de 0,20%.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Moderado	Benchmark
Mês	0,79%	-3,57%	-0,04%	-2,94%	-	1,02%	-0,20%	0,54%
Ano	10,74%	3,74%	3,18%	6,97%	-	19,21%	9,14%	6,86%
12 meses	12,23%	-3,67%	1,19%	10,87%	-	22,02%	8,49%	8,48%
24 meses	26,30%	7,78%	18,28%	-29,58%	-	58,01%	22,21%	18,79%
Volatilidade	0,81%	17,06%	3,84%	10,31%	-	4,03%	4,00%	0,93%

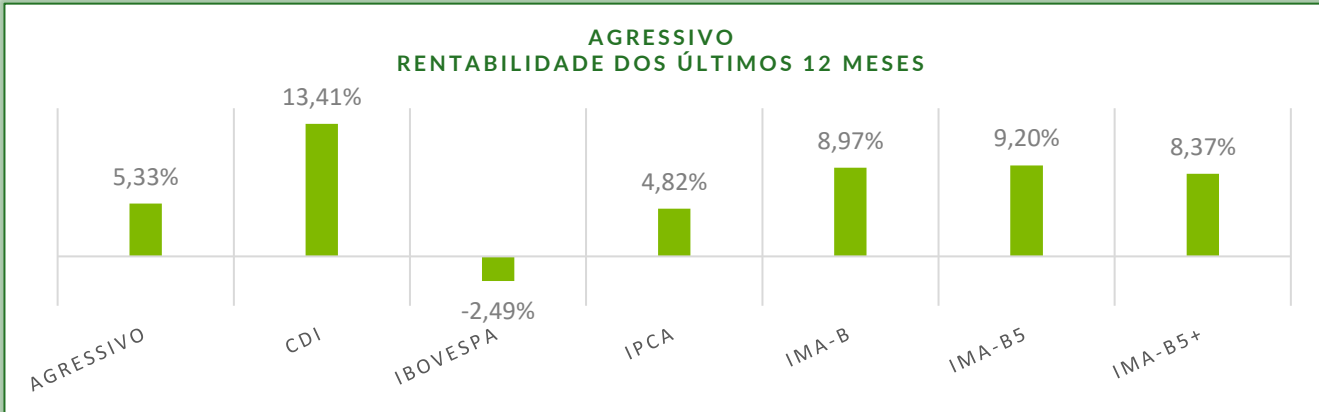
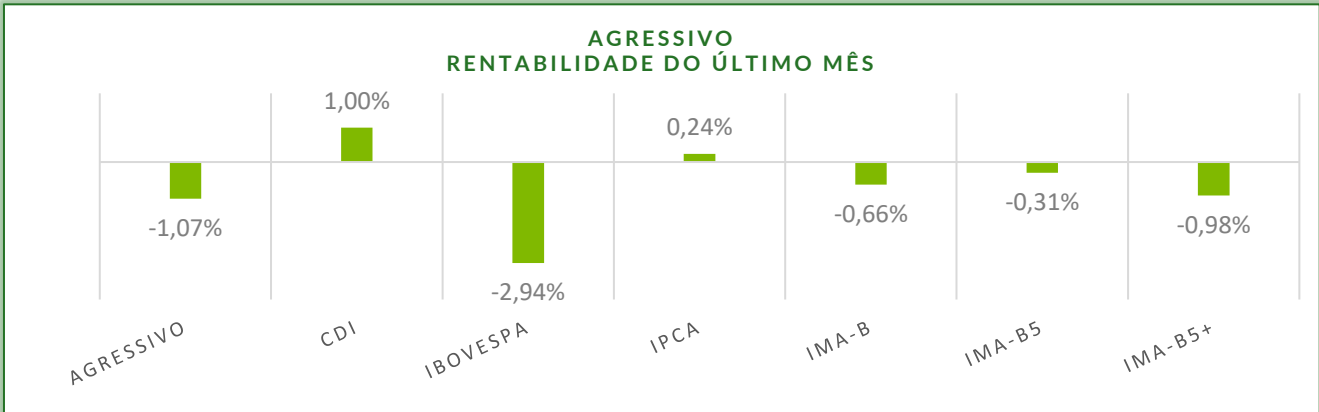


Resultados do Perfil Agressivo

Comentário da Gestão

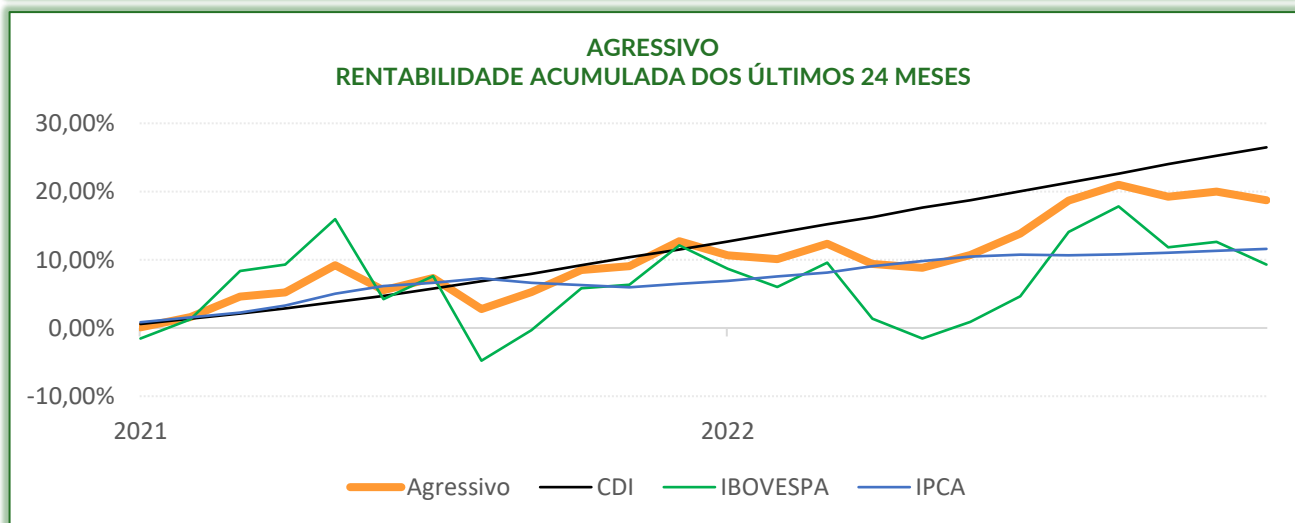
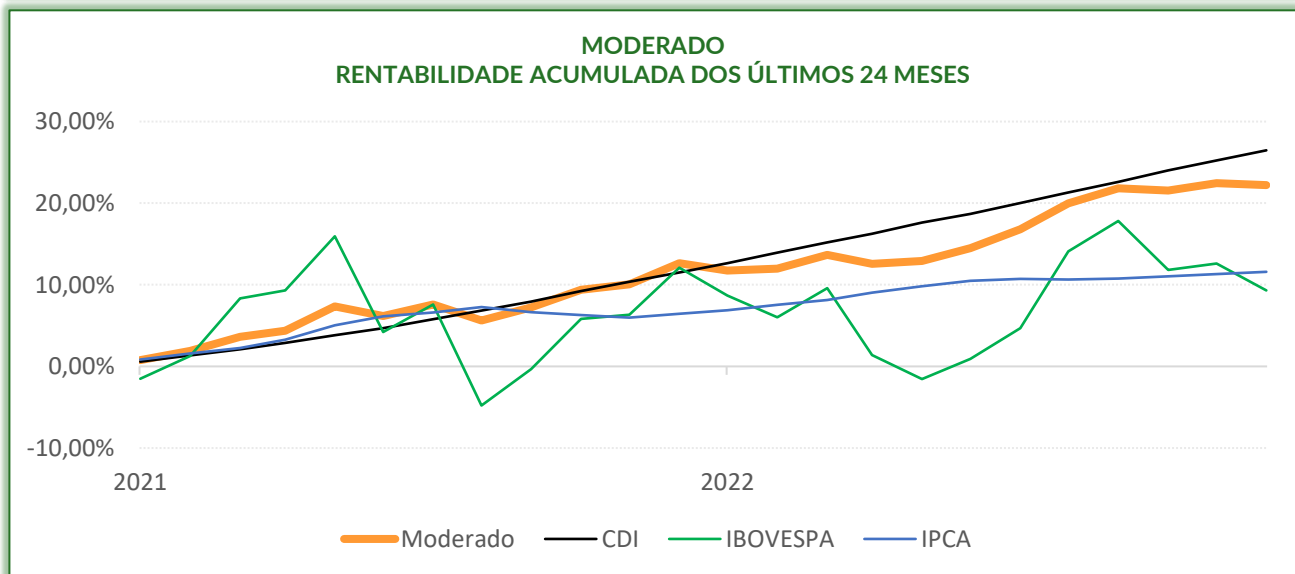
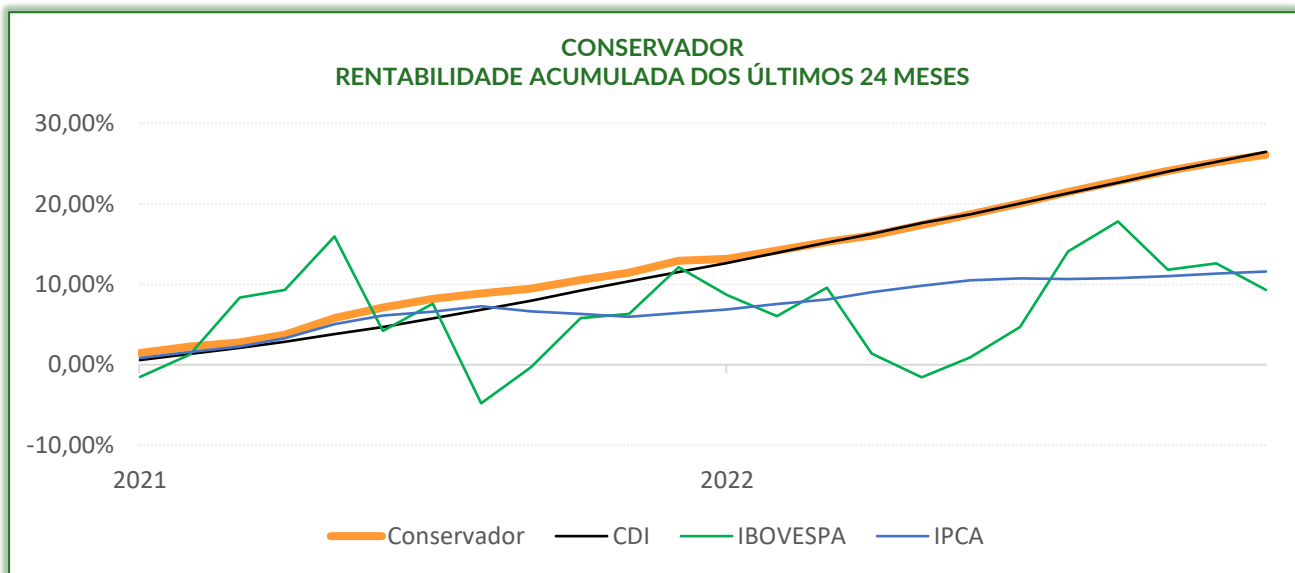
A carteira de renda variável apresentou rentabilidade negativa de 3,85% em outubro, contra o Ibovespa de -2,94%. O segmento de investimentos estruturados também apresentou rentabilidade negativa de 0,04%. Estes segmentos foram afetados principalmente pela saída de capital estrangeiro da bolsa brasileira devido à elevação significativa dos juros dos títulos americanos, o que aumentou a volatilidade de todos os ativos de riscos. A carteira de investimentos no exterior também apresentou rentabilidade negativa, encerrando o mês de outubro com desvalorização de 3,45%, motivada pela subida dos juros americanos. Nessa conjuntura, o perfil Moderado apresentou desvalorização de 1,07%.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Agressivo	Benchmark
Mês	0,79%	-3,57%	-0,04%	-2,94%	-	1,02%	-1,07%	0,54%
Ano	10,74%	3,74%	3,18%	6,97%	-	19,21%	7,84%	6,86%
12 meses	12,23%	-3,67%	1,19%	10,87%	-	22,02%	5,33%	8,48%
24 meses	26,30%	7,78%	18,28%	-29,58%	-	58,01%	18,71%	18,79%
Volatilidade	0,81%	17,06%	3,84%	10,31%	-	4,03%	7,30%	0,93%



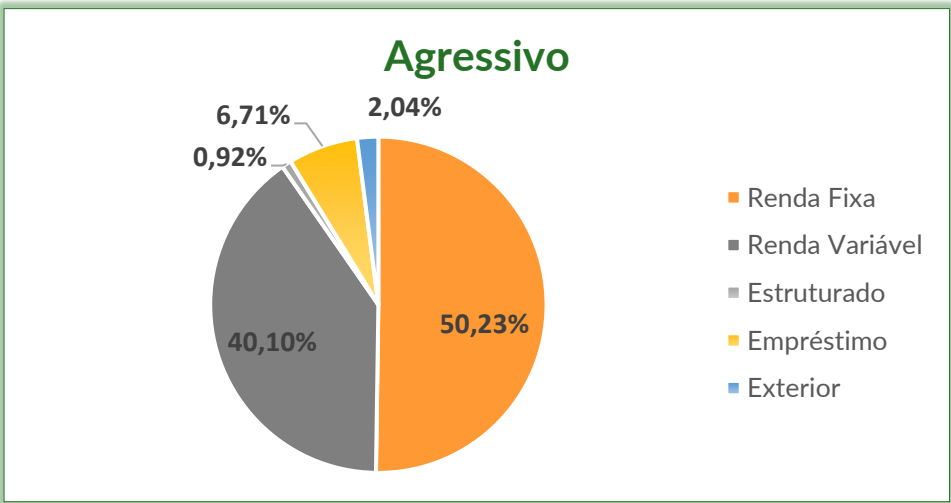
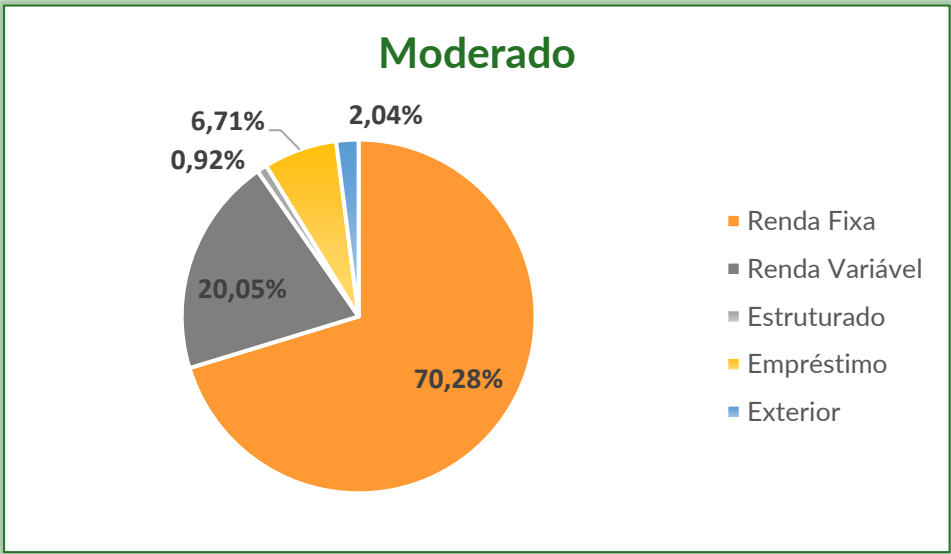
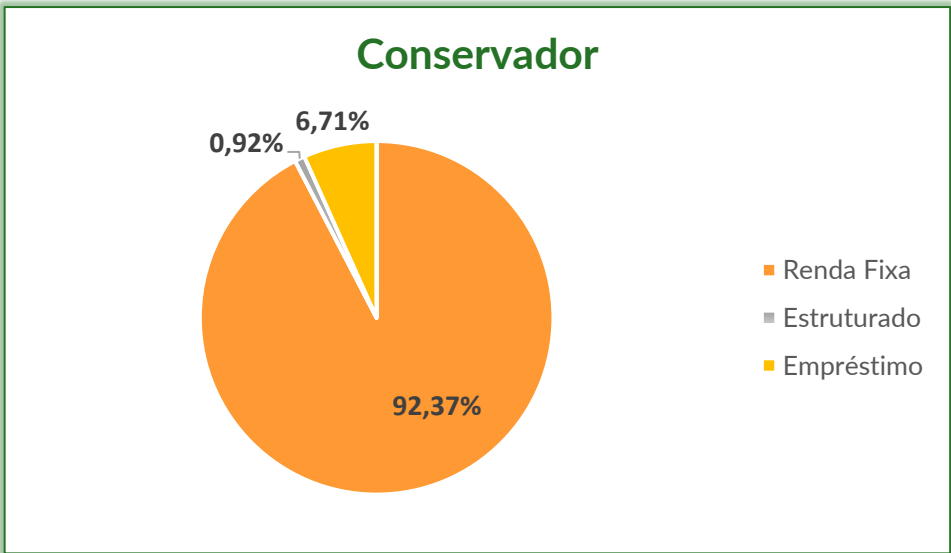


Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado



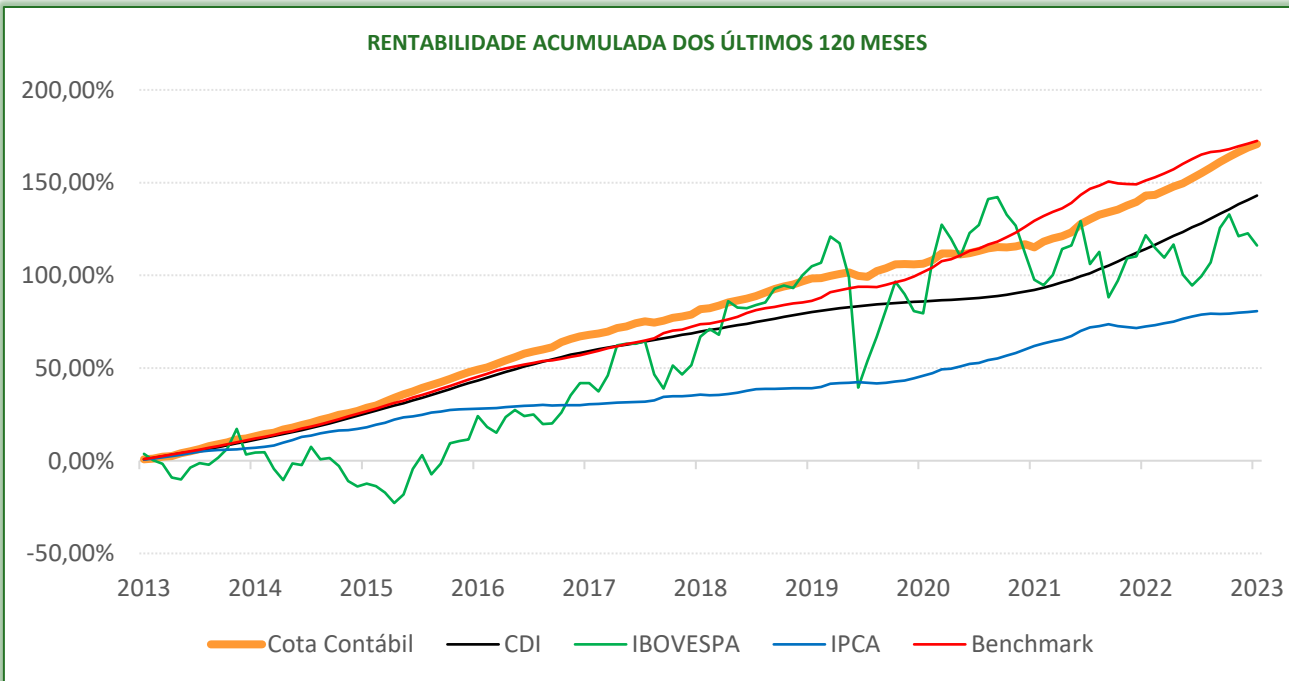
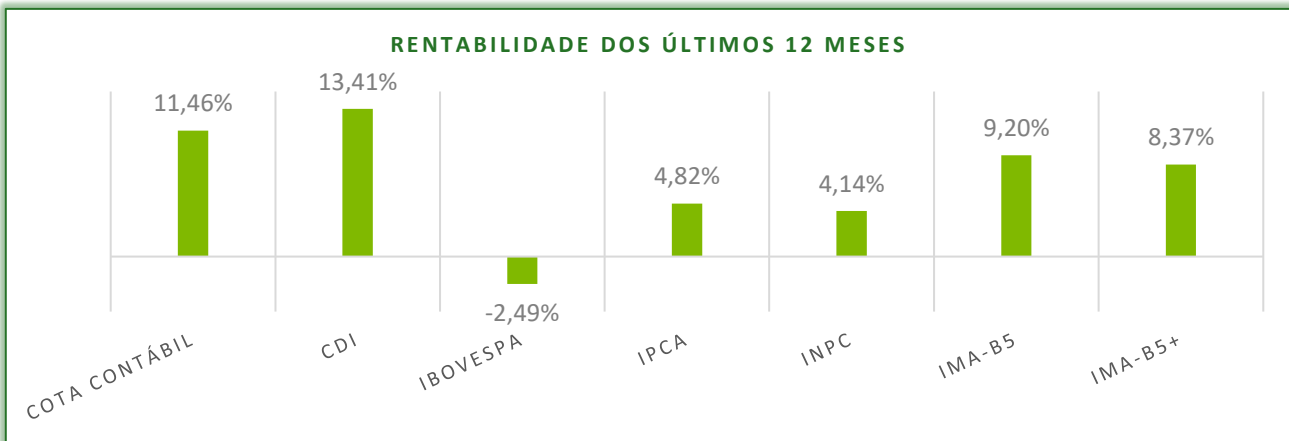
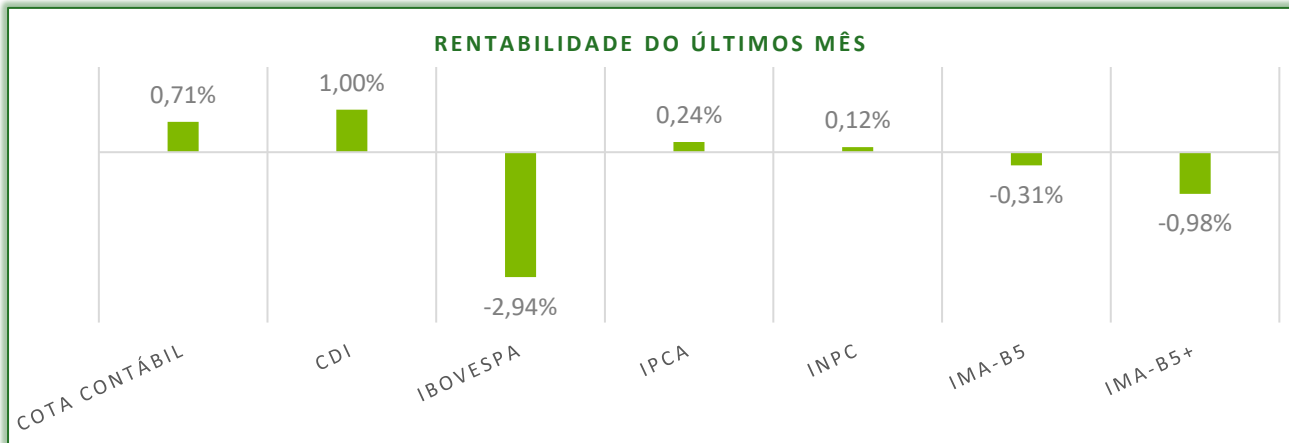


Alocação dos Perfis de Investimentos



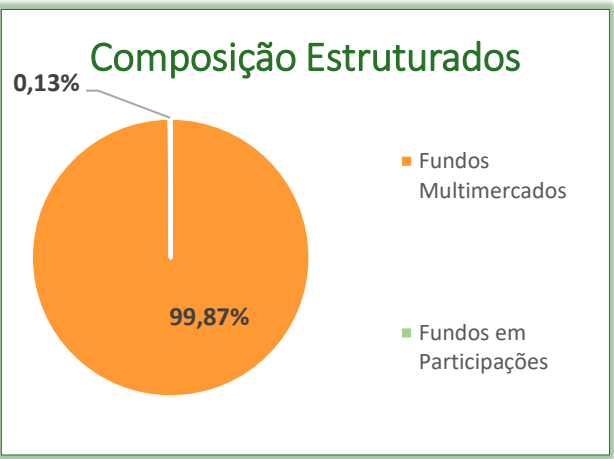
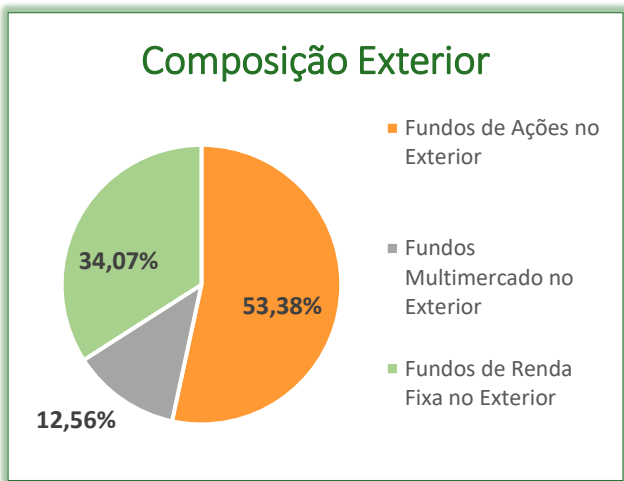
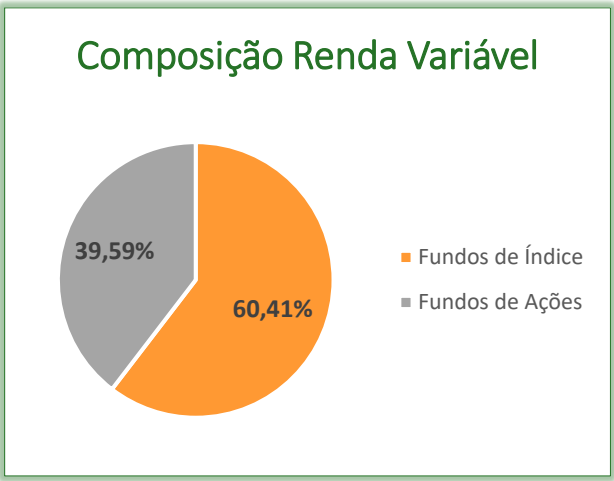
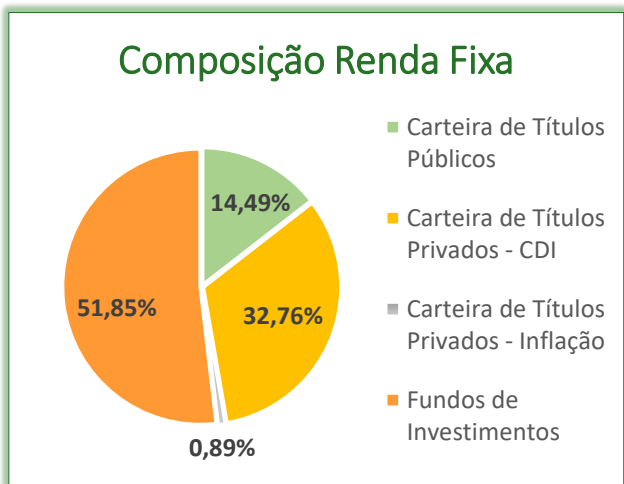
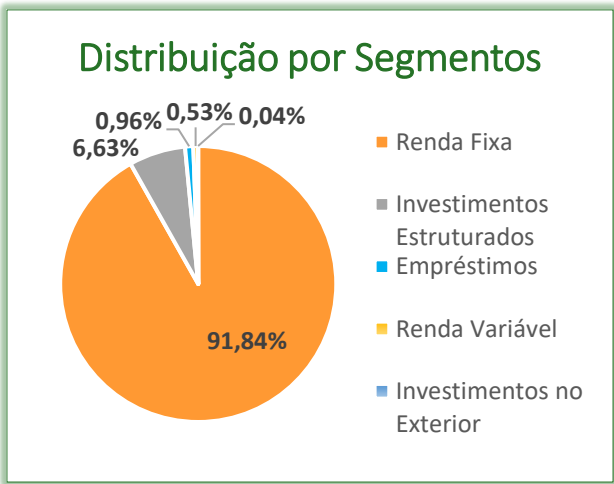


Resultados dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado





Alocação Consolidada do Plano





Alocações do Plano

% Segmento % Total

		% Segmento	% Total
Renda Fixa	717.930.444,92	100,00%	91,84%
Títulos em Carteira Própria	345.647.681,75	48,15%	44,22%
Carteira de Títulos Públicos	104.052.813,17	14,49%	13,31%
Carteira de Títulos Privados - CDI	235.182.464,24	32,76%	30,09%
Carteira de Títulos Privados - IPCA	6.412.404,34	0,89%	0,82%
Fundos de Investimentos	372.282.763,17	51,85%	47,62%
BRAD FI RF TRIUMPH	257.439.513,04	35,86%	32,93%
AZ QUEST LUCE	43.884.290,76	6,11%	5,61%
MONT BLANC FI RF CP	22.433.128,96	3,12%	2,87%
KINEA IPCA ABSOLUTO	35.874.611,73	5,00%	4,59%
SAFRA VITESSE FI RF CP	5.062.044,84	0,71%	0,65%
SUL AMERICA CRÉDITO ESG	7.589.173,84	1,06%	0,97%
Renda Variável	4.178.411,65	100,00%	0,53%
Fundos de Índice Listados	2.524.000,50	60,41%	0,32%
BOVA 11	2.524.000,50	60,41%	0,32%
Fundos de Ações	1.654.411,15	39,59%	0,21%
TIGER FIA	311.347,64	7,45%	0,04%
OCEANA INDIAN FIA	1.343.063,51	32,14%	0,17%
Empréstimos	7.533.729,83	100,00%	0,96%
Investimentos Estruturados	51.805.540,06	100,00%	6,63%
Fundos Multimercados - FIM	51.740.299,65	99,87%	6,62%
HARLEY FIC FIM	51.740.299,65	99,87%	6,62%
Fundos em Participações - FIP	65.240,41	0,13%	0,01%
FIP CXA MOD OLEO GAS	5,78	0,00%	0,00%
INVEST INSTI III FIP	6.597,87	0,01%	0,00%
NEO CAPITAL MEZ FIP	24.988,16	0,05%	0,00%
PATRIA RE II FIC FIP	33.648,60	0,06%	0,00%
Investimentos no Exterior	274.123,16	100,00%	0,04%
Fundos no Exterior - FI IE	274.123,16	100,00%	0,04%
ALLIANZGI EUROPE E. GROWTH FIA	15.927,71	5,81%	0,00%
GENIAL MS US GROWTH FIA	9.967,32	3,64%	0,00%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	83.697,29	30,53%	0,01%
SCHRODER SUST. AÇÕES GLOBAIS FIA	36.730,81	13,40%	0,00%
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	12.841,37	4,68%	0,00%
MAN AHL TARGET RISK FIM	21.575,90	7,87%	0,00%
PIMCO INCOME FIM	93.382,76	34,07%	0,01%
Total dos Investimentos	781.722.249,62	100,00%	100,00%