



Plano
PB1

BOLETIM DE INVESTIMENTO

NOVEMBRO 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.



Comentário da Gestão

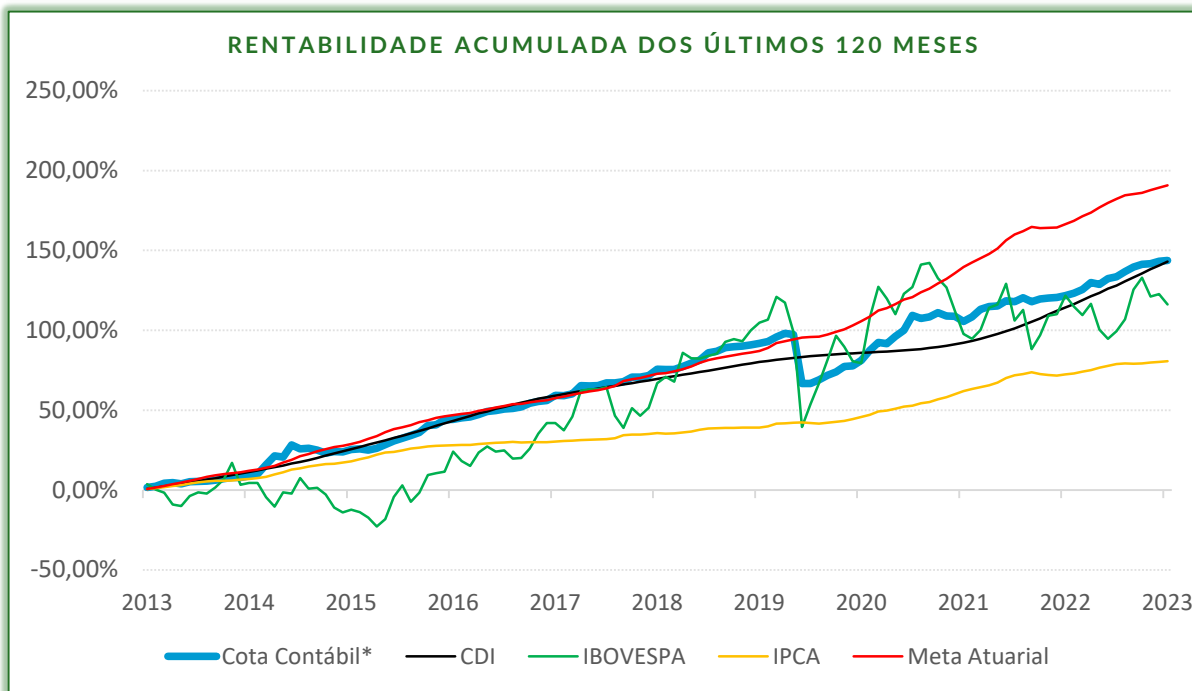
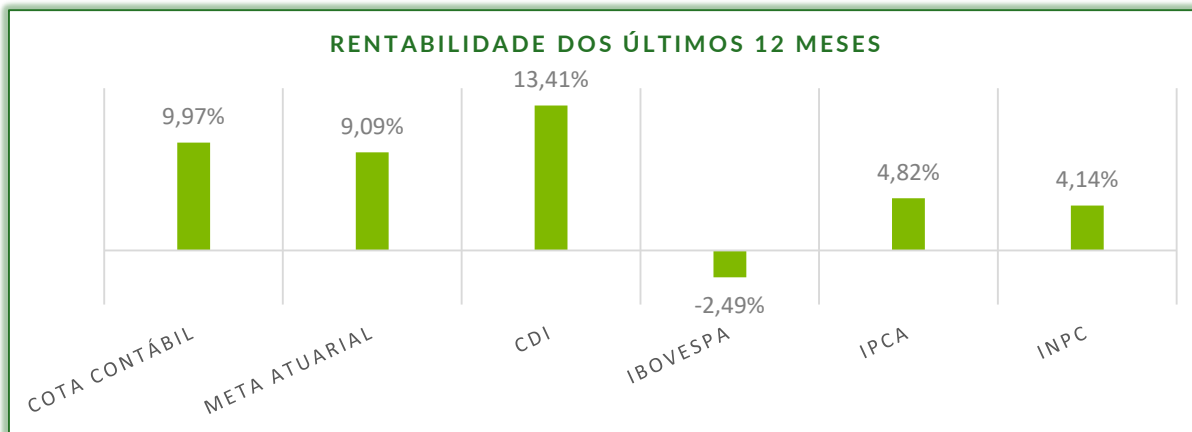
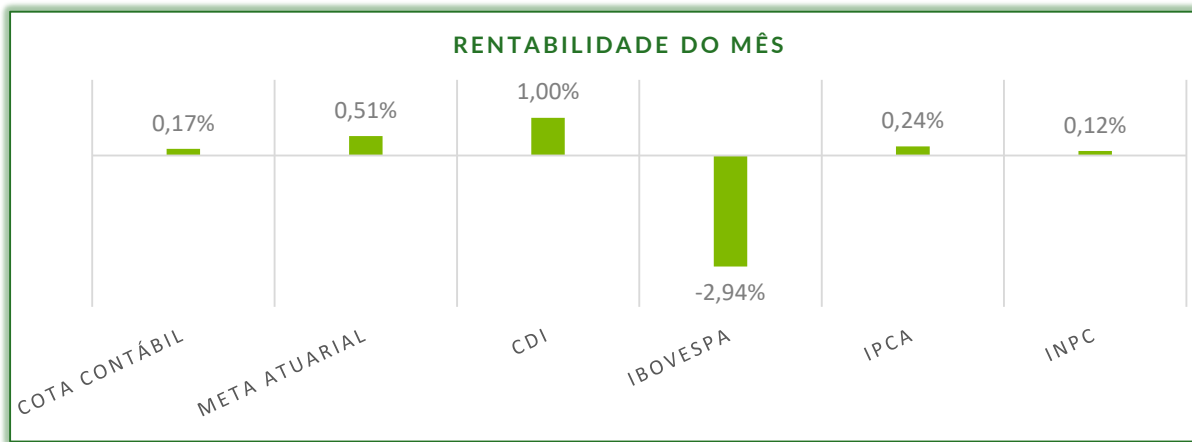
A cota do plano atingiu 0,17% de rentabilidade, contra 0,51% da sua meta atuarial. No segmento de Renda Fixa, o destaque positivo foi os ativos atrelados ao CDI, sobretudo os de crédito privado, que apresentaram recuperação nos preços. O destaque negativo foram os ativos atrelados à inflação que são marcados a mercado, que desvalorizaram em sua maioria pelo aumento dos juros negociados. Na Renda Variável, os destaques negativos foram tanto os fundos de ações quanto as ações em carteira própria da patrocinadora Usiminas, que em conjunto desvalorizaram 4,44% no mês. A carteira de investimentos no exterior também apresentou rentabilidade negativa, encerrando o mês de outubro com desvalorização de 3,38%, motivada pela subida dos juros americanos. Os investimentos estruturados tiveram resultado neutro. Já as carteiras de empréstimos e imóveis renderam em linha com o esperado, dadas as condições dos contratos.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Cota Contábil*	Meta Atuarial
Mês	0,64%	-4,44%	-0,04%	-3,38%	1,40%	1,91%	0,17%	0,51%
Ano	9,13%	-2,75%	3,11%	6,47%	23,45%	22,31%	8,09%	7,14%
12 meses	11,00%	-7,19%	1,17%	10,33%	31,07%	26,89%	9,97%	9,09%
24 meses	25,36%	-29,07%	18,35%	-29,73%	62,16%	63,74%	18,58%	21,39%
36 meses	43,14%	-19,70%	24,23%	-	115,45%	109,09%	34,45%	41,29%
48 meses	54,53%	-2,06%	26,78%	-	127,11%	150,51%	27,10%	55,43%
60 meses	69,44%	-31,37%	34,32%	-	494,54%	196,92%	38,81%	68,17%

*A cota contábil é afetada por fatores diversos além da rentabilidade dos investimentos do plano, tais como contingências previdenciais, cobertura das despesas administrativas, entre outros.

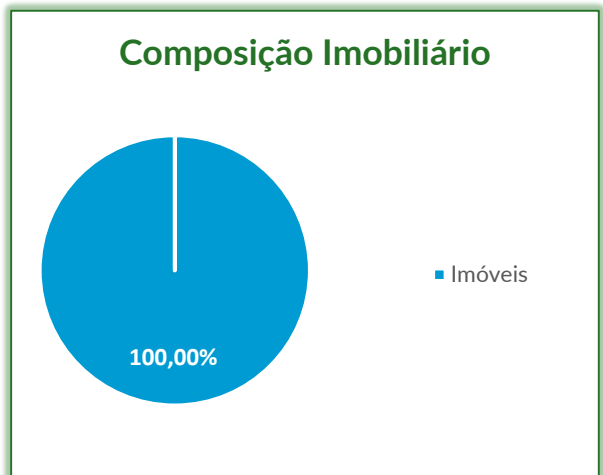
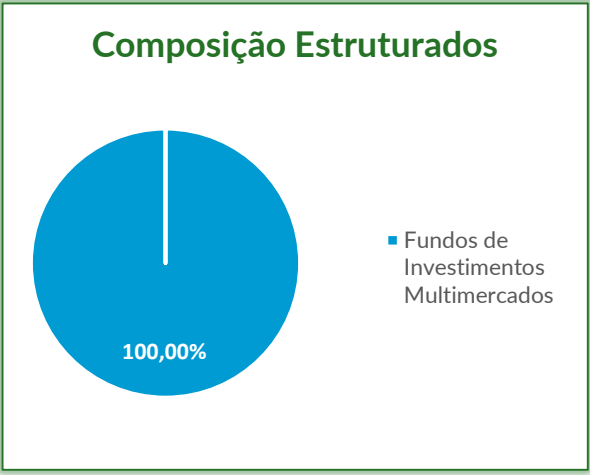
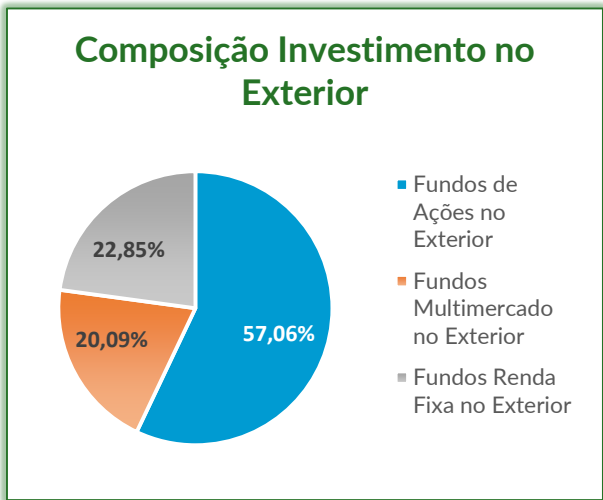
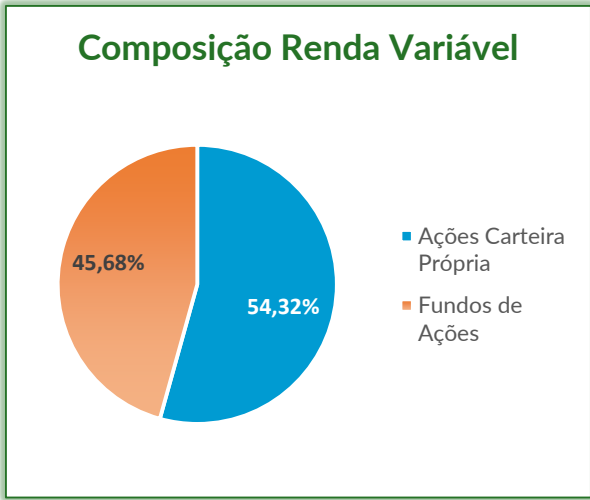
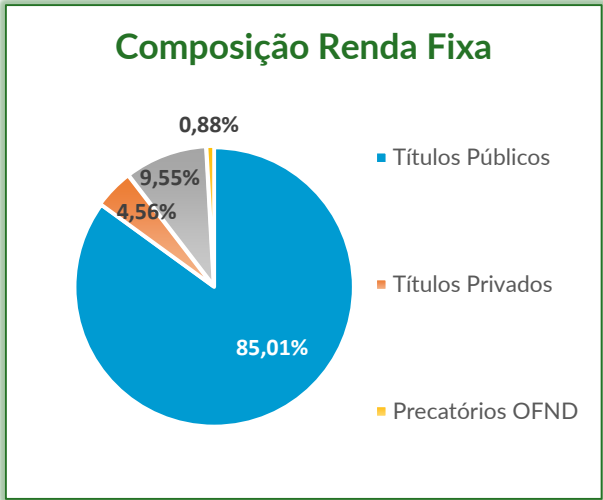
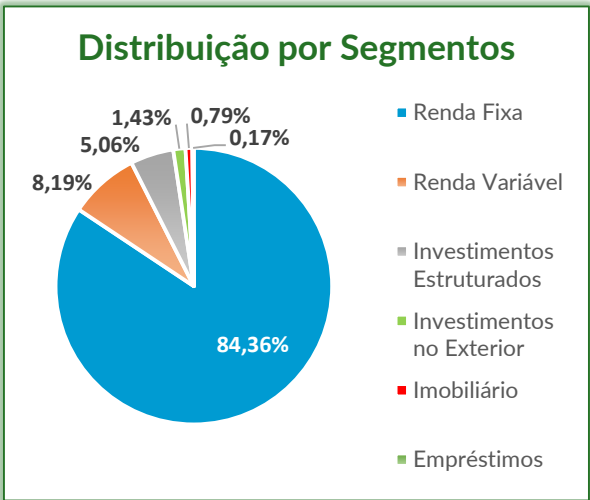


Resultados dos Investimentos x Índices de Mercado



*A cota contábil é afetada por fatores diversos além da rentabilidade dos investimentos do plano, tais como contingências previdenciais, cobertura das despesas administrativas, entre outros.

Alocação Consolidadas do Plano





Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	4.254.849.443,91	100,00%	83,61%
Títulos em Carteira Própria	3.844.807.973,39	90,36%	75,55%
Títulos Públicos	3.649.182.518,30	85,77%	71,71%
Títulos Privados - Inflação	195.625.455,09	4,60%	3,84%
Fundos de investimentos	410.041.470,52	9,64%	8,06%
BRAD TRIUMPH FIRF	238.827.643,29	5,61%	4,69%
AZ QUEST LUCE FIRF CP	81.481.324,94	1,92%	1,60%
MONT BLANC FIRF CP	89.732.502,29	2,11%	1,76%
Precatórios OFND	37.959.732,82	100,00%	0,75%
Renda Variável	416.944.219,27	100,00%	8,19%
Ações em Carteira Própria	226.488.819,68	54,32%	4,45%
USIMINAS ON USIM3	226.488.819,68	54,32%	4,45%
Fundos de Investimentos em Ações	190.455.399,59	45,68%	3,74%
BRADESCO TIGER FIA	47.890.469,19	11,49%	0,94%
OCEANA INDIAN FIA	142.564.930,40	34,19%	2,80%
Empréstimos	8.796.659,23	100,00%	0,17%
Investimentos Estruturados	257.478.186,36	100,00%	5,06%
Fundos de Investimentos Multimercados	257.478.186,36	100,00%	5,06%
HARLEY FIC FIM	257.478.186,36	100,00%	5,06%
Investimentos no Exterior	72.527.277,99	100,00%	1,43%
Fundos de Investimentos no Exterior	72.527.277,99	100,00%	1,43%
ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROW	8.109.858,80	11,18%	0,16%
GENIAL MS US GROWTH FIA	5.075.027,14	7,00%	0,10%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	16.182.138,83	22,31%	0,32%
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOB.	12.013.895,86	16,56%	0,24%
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	6.808.756,36	9,39%	0,13%
MAN AHL TARGET RISK FIM	7.764.775,95	10,71%	0,15%
PIMCO INCOME FIM	16.572.825,05	22,85%	0,33%
Imobiliário	40.301.988,91	100,00%	0,79%
Imóveis	40.301.988,91	100,00%	0,79%
Total dos Investimentos	5.088.857.508,49	100,00%	100,00%