



Plano
PB1

BOLETIM DE INVESTIMENTO

DEZEMBRO 2023

Previdência
USIMINAS



Cenário Econômico

No mês de dezembro, os dados divulgados de inflação do Brasil e das principais economias globais registraram comportamento positivo. Os índices inflacionários brasileiros mantiveram uma trajetória de queda ao longo de 2023. A inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, registrou alta de 0,56% em dezembro e 4,62% no acumulado de 2023, ficando abaixo do teto da meta definida pelo Banco Central para este ano.

Na ótica das contas públicas, em dezembro, o Congresso aprovou o texto da reforma tributária proposta pelo governo. Ao longo de 2023, o governo conseguiu a aprovação do arcabouço fiscal e de novas fontes de receitas por meio da criação de tributação para investimentos no exterior, fundos exclusivos e jogos eletrônicos de aposta. Nesse contexto de avanço das propostas econômicas no Congresso, a agência de risco S&P Global Ratings elevou o rating de risco do Brasil de BB- para BB+, dois graus abaixo do patamar de grau de investimento (BBB-), com respaldo na aprovação da reforma tributária e na expectativa de aumento da produtividade do Brasil. Entretanto, no final de dezembro, a projeção de déficit primário de 2023 passou para R\$ 177,4 bilhões, acima do previsto pelo governo, que era de R\$100 bilhões.

No exterior, os dados de inflação dos EUA, divulgados em dezembro, mostraram desaceleração. O núcleo da inflação de consumo do país (PCE, sigla em inglês), caiu para 3,2% em novembro em 12 meses, abaixo dos 3,4% do mês anterior. Na zona do euro, a queda foi mais significativa, com a inflação de novembro, medida pelo núcleo do Índice de Preços ao Consumidor (CPI, na sigla inglesa), caindo de 4,2% para 3,6% em 12 meses. Na China, por outro lado, os dados continuam indicando desaceleração da atividade econômica, enquanto o governo chinês tem anunciado medidas para reaquecer o crescimento, como a redução da taxa de novas hipotecas e de depósito dos principais bancos comerciais do país.



Comentário da Gestão

A carteira de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,94%, refletindo, principalmente, o resultado dos títulos atrelados à inflação, que são mais aderentes aos compromissos do plano. Além deste resultado, contribuíram positivamente a parcela de ativos atrelados ao CDI, que permanece em patamar elevado. A carteira de renda variável apresentou rentabilidade positiva de 12,36% em dezembro, contra o Ibovespa de 5,38%, com grande contribuição das ações da patrocinadora Usiminas. A carteira de investimentos no exterior valorizou 5,02% no mês. Já em relação à carteira de investimentos estruturados a rentabilidade foi de 1,89%. Essas classes foram favorecidas pela melhora das perspectivas, como destacado no cenário econômico. A carteira de empréstimos apresentou resultado positivo de 1,96% e de imóveis 1,66%. Com isso, no consolidado, o plano apresentou rentabilidade positiva de 2,19%, contra 0,94% da sua meta atuarial (INPC + 4,80%).

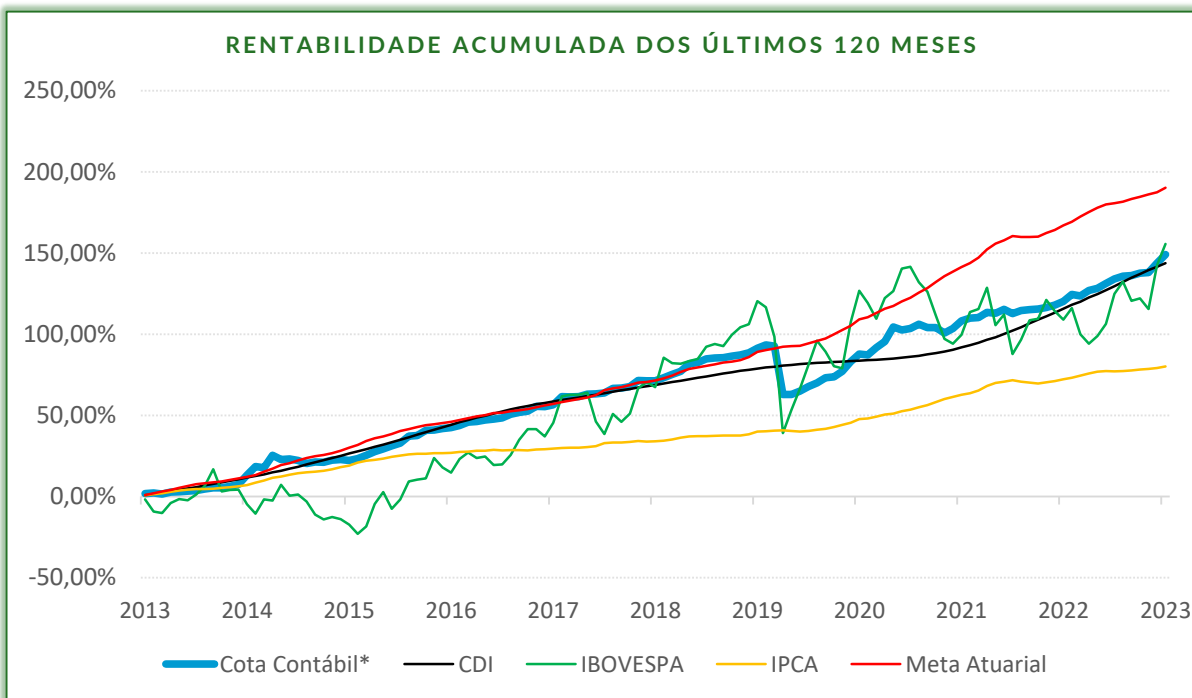
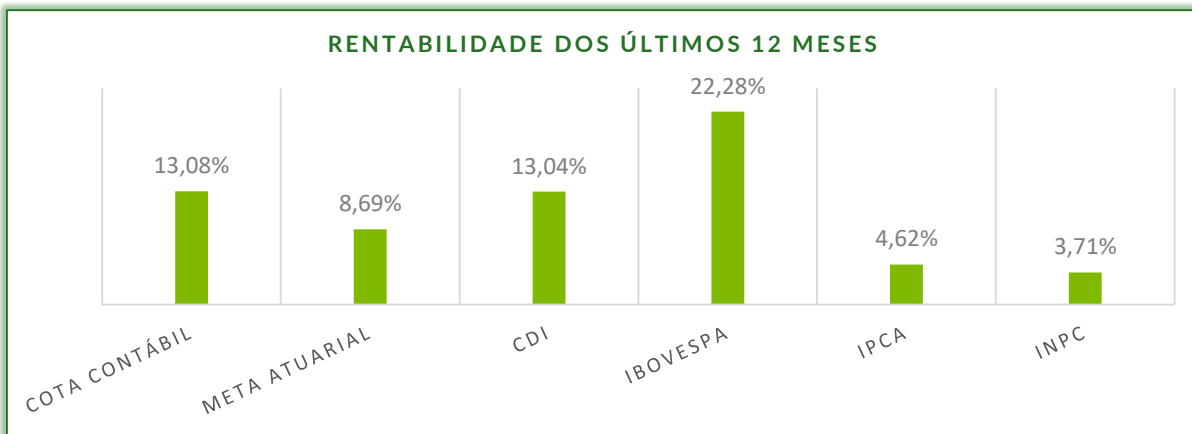
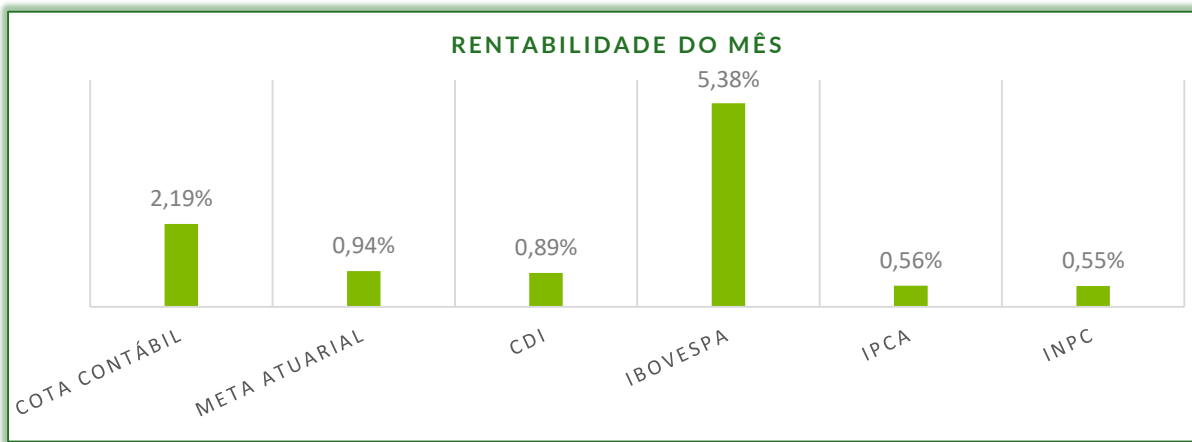
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Cota Contábil*	Meta Atuarial
Mês	0,94%	12,36%	1,89%	5,02%	1,66%	1,96%	2,19%	0,94%
Ano	11,10%	25,78%	6,60%	21,59%	30,33%	27,11%	13,08%	8,69%
12 meses	11,10%	25,78%	6,60%	21,59%	30,33%	27,11%	13,08%	8,69%
24 meses	23,94%	-16,56%	22,36%	-16,15%	59,56%	62,38%	19,67%	20,29%
36 meses	41,42%	-19,52%	25,11%	-	118,96%	108,64%	32,57%	38,82%
48 meses	55,04%	13,45%	29,37%	-	133,41%	153,69%	30,19%	53,55%
60 meses	70,66%	-0,68%	40,68%	-	516,09%	200,03%	45,34%	69,26%

*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.

O INPC é o índice de inflação utilizado para reajustar os benefícios do plano PB1, por esta razão compõe a meta atuarial. O IPCA é o índice de preços oficial utilizado pelo Governo Federal e que é utilizado para corrigir os títulos atrelados à inflação emitidos pelo Tesouro Nacional (NTN-B).



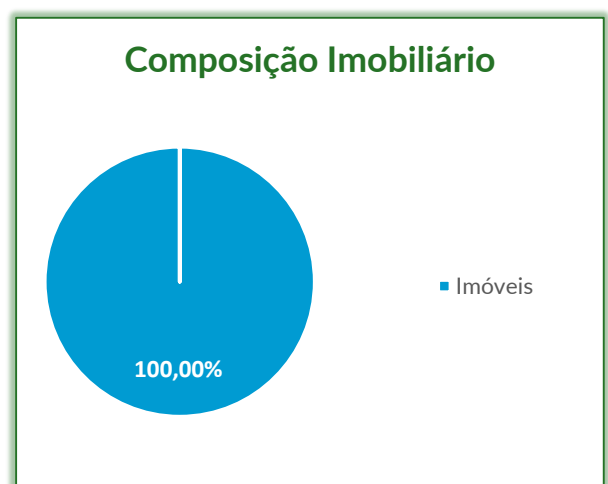
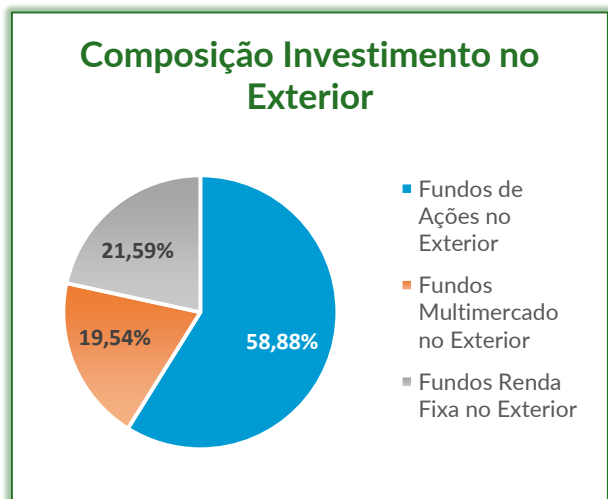
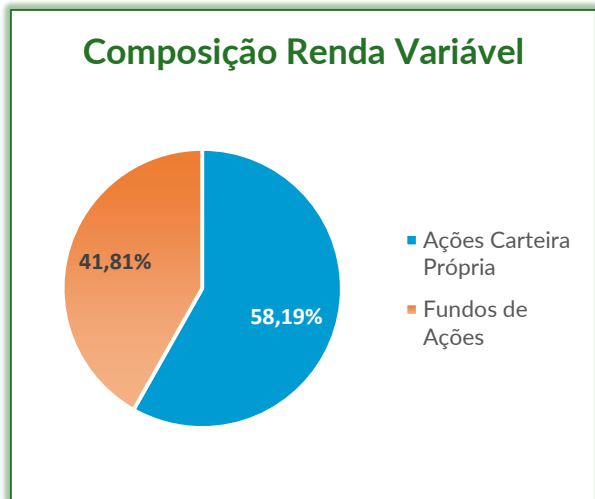
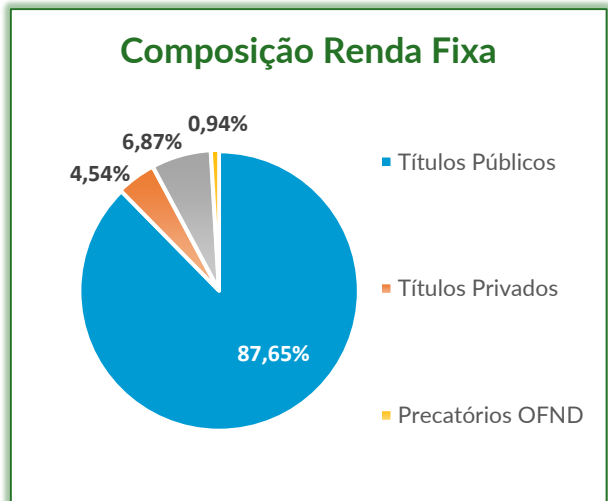
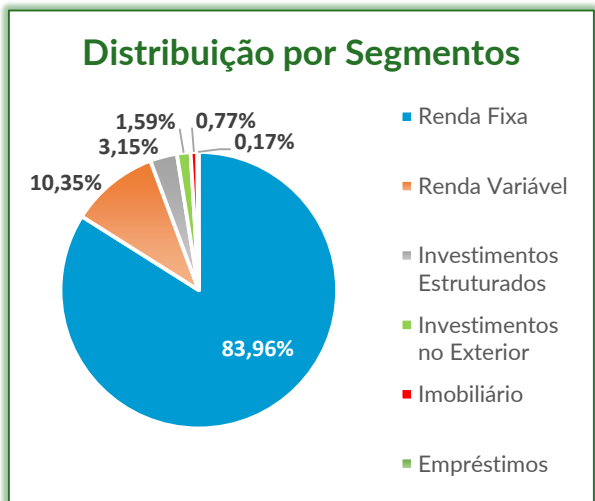
Resultados dos Investimentos x Índices de Mercado



*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	4.334.208.338,33	100,00%	83,17%
Títulos em Carteira Própria	4.033.408.653,70	93,06%	77,40%
Títulos Públicos	3.834.822.970,09	88,48%	73,59%
Títulos Privados - Inflação	198.585.683,61	4,58%	3,81%
Fundos de investimentos	300.799.684,63	6,94%	5,77%
BRAD TRIUMPH FIRF	124.347.934,92	2,87%	2,39%
AZ QUEST LUCE FIRF CP	83.392.567,52	1,92%	1,60%
MONT BLANC FIRF CP	93.059.182,19	2,15%	1,79%
Precatórios OFND	41.079.726,56	100,00%	0,79%
Renda Variável	539.247.729,84	100,00%	10,35%
Ações em Carteira Própria	313.809.810,40	58,19%	6,02%
USIMINAS ON USIM3	313.809.810,40	58,19%	6,02%
Fundos de Investimentos em Ações	225.437.919,44	41,81%	4,33%
BRADESCO TIGER FIA	56.400.875,25	10,46%	1,08%
OCEANA INDIAN FIA	169.037.044,19	31,35%	3,24%
Empréstimos	9.095.558,96	100,00%	0,17%
Investimentos Estruturados	164.190.045,38	100,00%	3,15%
Fundos de Investimentos Multimercados	164.190.045,38	100,00%	3,15%
HARLEY FIC FIM	164.190.045,38	100,00%	3,15%
Investimentos no Exterior	82.818.643,38	100,00%	1,59%
Fundos de Investimentos no Exterior	82.818.643,38	100,00%	1,59%
ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROW	9.677.506,03	11,69%	0,19%
GENIAL MS US GROWTH FIA	6.496.172,14	7,84%	0,12%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	18.957.370,88	22,89%	0,36%
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOB.	13.629.742,30	16,46%	0,26%
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	7.646.150,73	9,23%	0,15%
MAN AHL TARGET RISK FIM	8.533.384,53	10,30%	0,16%
PIMCO INCOME FIM	17.878.316,77	21,59%	0,34%
Imobiliário	40.368.577,44	100,00%	0,77%
Imóveis	40.368.577,44	100,00%	0,77%
Total dos Investimentos	5.211.008.619,89	100,00%	100,00%