



Plano
PBD

BOLETIM DE INVESTIMENTO

NOVEMBRO 2023

Previdência
USIMINAS



Cenário Econômico

O cenário econômico em novembro se mostrou benéfico para quase todos os tipos de investimentos. No Brasil, os principais índices inflacionários têm indicado continuidade na queda nos preços. A inflação, medida pelo IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) segue próximo ao intervalo da meta para 2023 (entre 1,75% e 4,75% em 12 meses), tendo registrado alta de 0,28% em novembro e 4,68% em 12 meses.

Além disso, já em dezembro, o Comitê de Política Monetária – Copom decidiu novamente pelo corte da taxa Selic, na mesma magnitude da reunião anterior, de 0,5 ponto percentual, levando a Selic de 12,25% para 11,75% ao ano. O Boletim Focus, relatório que mede a expectativa do mercado sobre os principais indicadores econômicos, tem indicado novos cortes para as próximas reuniões do Copom, em 2024, com um cenário para Selic encerrando o próximo ano em 9,25%.

No aspecto da atividade econômica, o Produto Interno Bruto – PIB do Brasil cresceu marginalmente no terceiro trimestre, com variação de 0,1%, em relação ao segundo trimestre deste ano, acima das expectativas do mercado, que esperavam queda de 0,2% nesse período. As contribuições positivas vieram do setor industrial e do setor de serviços, ambos com alta de 0,6%. Já a agropecuária caiu 3,3%. Em termos da demanda, no terceiro trimestre, houve queda no nível de investimento (-2,5%), aumento do consumo das famílias (1,1%) e das despesas do governo (0,5%). No primeiro trimestre de 2023, o Brasil cresceu 1,4%; e no segundo trimestre 1%. No ano de 2023, a economia brasileira acumula crescimento de 3,2%.

Com a perspectiva de um cenário econômico positivo no Brasil e no exterior, o Ibovespa encerrou novembro com alta de 12,54%, o maior patamar dos últimos três anos. Grande parte desse resultado foi influenciado pela entrada de recursos de investidores estrangeiros na bolsa brasileira, cujo fluxo mensal foi o maior em 2023 (R\$ 21 bilhões). Nesse contexto, o dólar encerrou o mês com desvalorização de 2,41%.



Comentário da Gestão

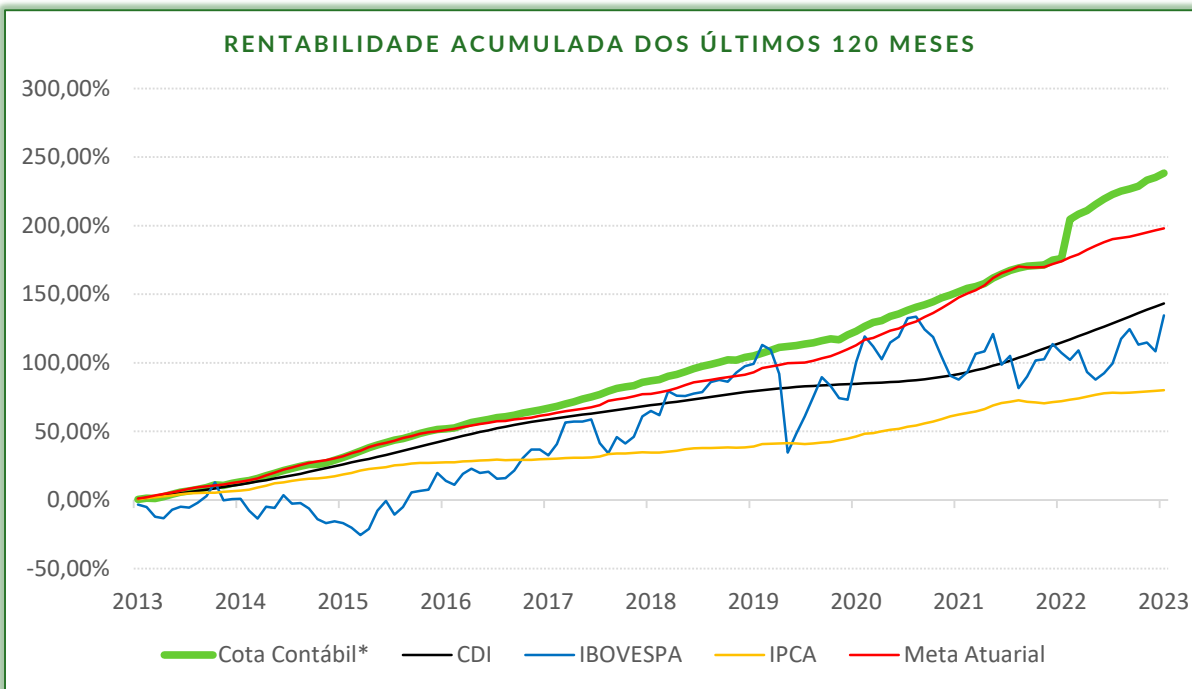
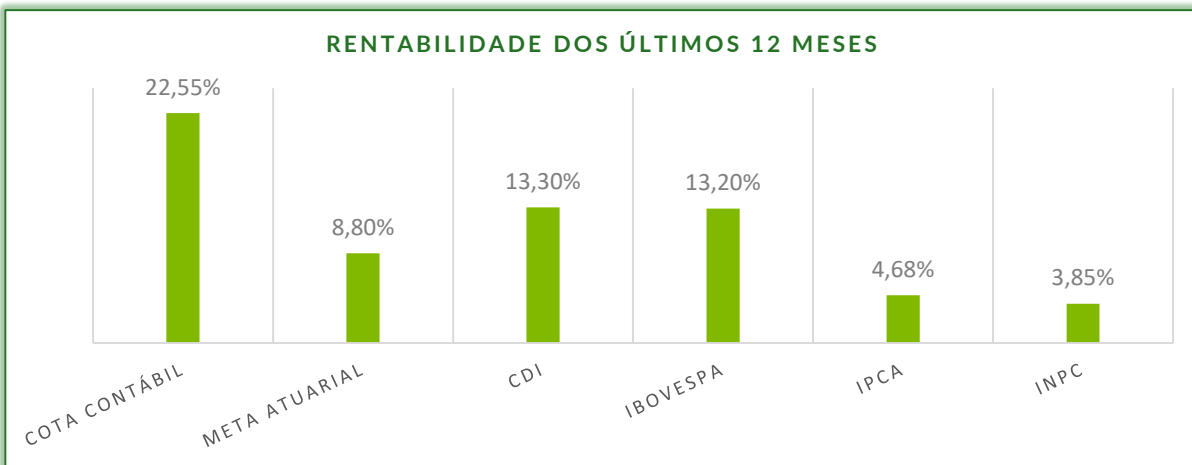
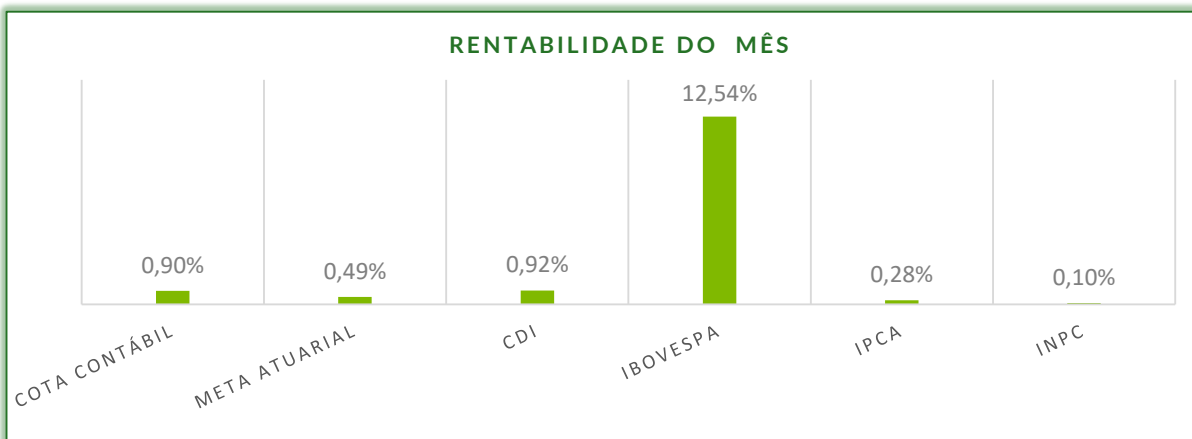
A cota do plano PBD atingiu 0,90% de rentabilidade, contra 0,49% da sua meta atuarial. No segmento de Renda Fixa, os destaques positivos foram os ativos atrelados ao CDI e os títulos indexados à inflação com variação de mercado, que valorizaram devido à redução dos juros negociados. Os empréstimos também apresentaram resultado positivo, em linha com o esperado pelas taxas oferecidas aos participantes. O plano possui precatórios das OFND's que são corrigidos mensalmente conforme a variação do IPCA-E e possuem importante participação na carteira do plano.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Cota Contábil*	Meta Atuarial
Mês	0,92%	-	0,47%	-	-	1,88%	0,90%	0,49%
Ano	11,74%	-	9,43%	-	-	24,33%	11,09%	7,67%
12 meses	12,76%	-	9,57%	-	-	26,83%	22,55%	8,80%
24 meses	26,96%	-	19,63%	-	-	60,41%	34,33%	20,30%
36 meses	47,64%	-	16,41%	-	-	100,40%	51,66%	40,02%
48 meses	61,22%	-	5,60%	-	-	143,63%	64,93%	54,35%
60 meses	76,63%	-	7,74%	-	-	193,19%	81,03%	68,01%

*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.



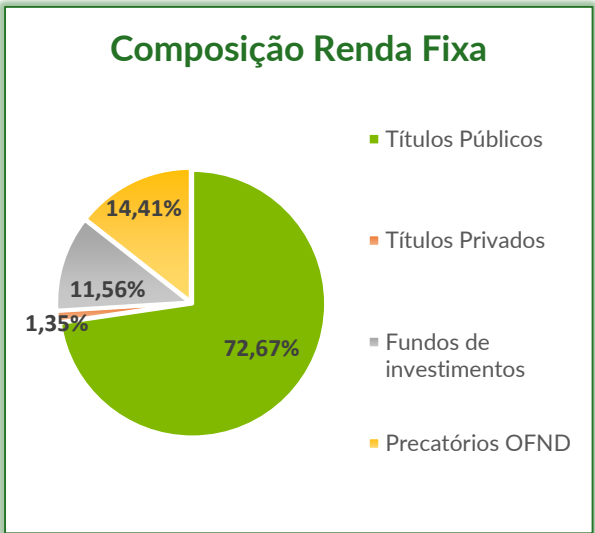
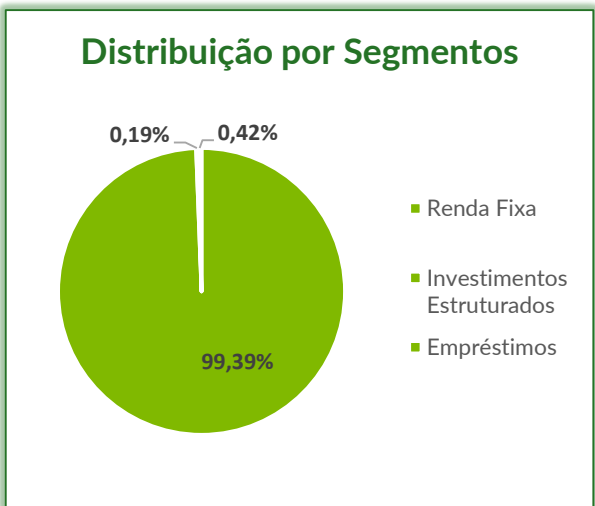
Resultados dos Investimentos x Índices de Mercado



*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	960.868.669,68	100,00%	85,07%
Títulos em Carteira Própria	831.052.721,67	86,49%	73,58%
Títulos Públicos	815.857.467,37	84,91%	72,23%
Títulos Privados - Inflação	15.195.254,30	1,58%	1,35%
Fundos de investimentos	129.815.948,01	13,51%	11,49%
BRAD TRIUMPH FIRF	129.815.948,01	13,51%	11,49%
Precatórios OFND	161.792.010,30	16,84%	14,32%
Empréstimos	4.740.706,20	100,00%	0,42%
Investimentos Estruturados	2.117.673,90	100,00%	0,19%
FIP CXA MOD OLEO GAS	67,26	0,00%	0,00%
INVEST INSTI III FIP	35.698,48	1,69%	0,00%
NEO CAPITAL MEZ FIP	1.619.105,56	76,46%	0,14%
PATRIA RE II FIC FIP	462.802,60	21,85%	0,04%
Total dos Investimentos	1.129.519.060,08	100,00%	100,00%