



Plano
PBD

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.



Comentário da Gestão

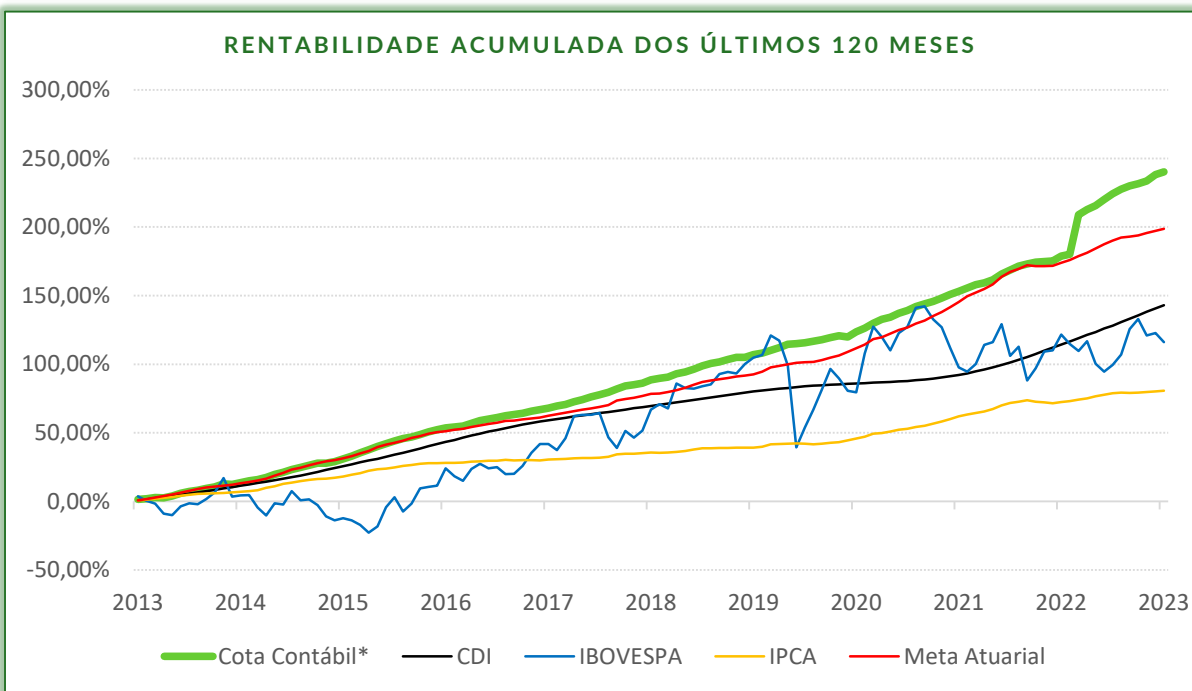
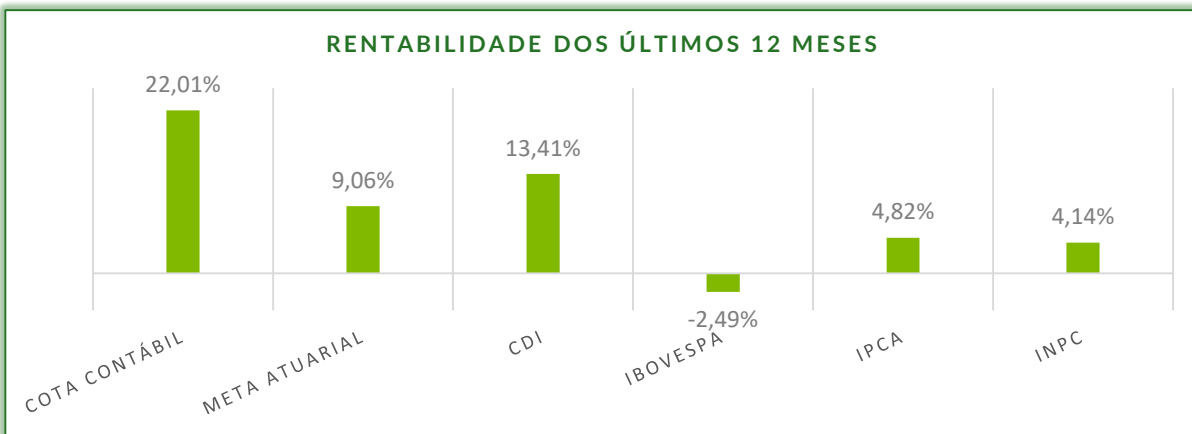
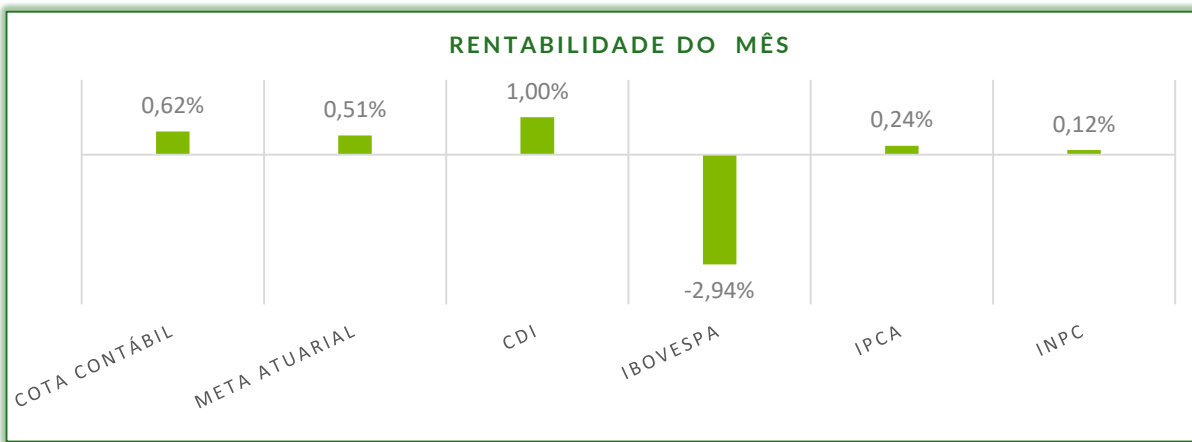
A cota do plano atingiu 0,62% de rentabilidade, contra 0,51% da sua meta atuarial. No segmento de Renda Fixa, o destaque positivo foi os ativos atrelados ao CDI, sobretudo os de crédito privado, que apresentaram recuperação nos preços. O destaque negativo foram os ativos atrelados à inflação que são marcados a mercado, que desvalorizaram em sua maioria pelo aumento dos juros negociados. Os investimentos estruturados também tiveram resultado ruim no mês. Já a carteira de empréstimo rendeu positivamente, em linha com o esperado dadas as condições dos contratos. 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	0,66%	-	-0,39%	-	-	1,86%	0,62%	0,51%
Ano	10,72%	-	8,92%	-	-	22,03%	10,10%	7,14%
12 meses	12,93%	-	6,46%	-	-	26,62%	22,01%	9,06%
24 meses	27,95%	-	17,25%	-	-	60,38%	34,38%	21,75%
36 meses	48,05%	-	15,83%	-	-	100,62%	52,14%	41,20%
48 meses	60,68%	-	3,97%	-	-	143,65%	64,32%	55,09%
60 meses	76,05%	-	6,86%	-	-	191,91%	80,48%	67,52%

*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.



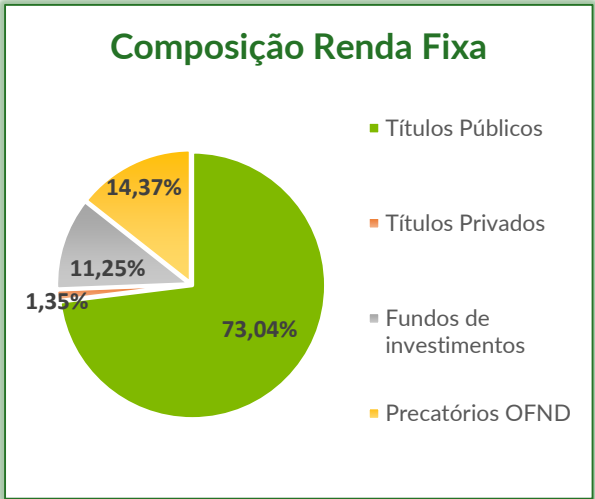
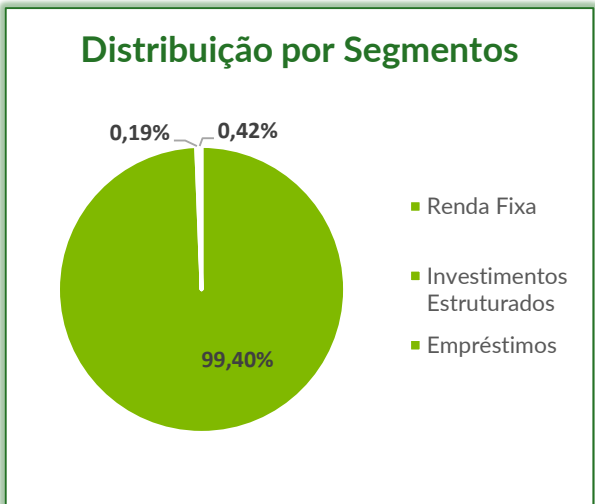
Resultados dos Investimentos x Índices de Mercado



*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	960.679.609,95	100,00%	85,11%
Títulos em Carteira Própria	834.515.550,18	86,87%	73,93%
Títulos Públicos	819.420.140,74	85,30%	72,59%
Títulos Privados - Inflação	15.095.409,44	1,57%	1,34%
Fundos de investimentos	126.164.059,77	13,13%	11,18%
BRAD TRIUMPH FIRF	126.164.059,77	13,13%	11,18%
Precatórios OFND	161.259.854,79	16,79%	14,29%
Empréstimos	4.716.800,99	100,00%	0,42%
Investimentos Estruturados	2.107.629,12	100,00%	0,19%
FIP CXA MOD OLEO GAS	67,26	0,00%	0,00%
INVEST INSTI III FIP	35.789,84	1,70%	0,00%
NEO CAPITAL MEZ FIP	1.620.289,26	76,88%	0,14%
PATRIA RE II FIC FIP	451.482,76	21,42%	0,04%
Total dos Investimentos	1.128.763.894,85	100,00%	100,00%