



Plano  
**PB1**

## **BOLETIM DE INVESTIMENTO**

**JANEIRO 2024**

Previdência  
**USIMINAS**



## Cenário Econômico

No primeiro mês de 2024, os dados econômicos apresentaram resultado em linha com o esperado, porém, não foram suficientes para manter o apetite dos investidores, como nos últimos meses de 2023. No Brasil, o PMI Industrial – índice Gerente de Compras que mede as expectativas do setor com base nos pedidos realizados – avançou para 52,8 pontos em janeiro, com aumento nos pedidos para as fábricas, segundo a S&P Global, consultoria que calcula o índice. No fim de janeiro, o Banco Central seguiu com o processo de corte da taxa Selic, levando-a para 11,25% ao ano após o corte de 0,5 pontos base. No mês, a inflação medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA registrou alta de 0,42%, com o maior impacto altista vindo do setor de alimentos. Em doze meses, o índice acumulou alta de 4,51%.

No exterior, o Banco Central dos EUA optou por manter a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%, sem definir um cenário de corte. A economia do país segue indicando resiliência, mesmo com juros altos em relação ao seu padrão. Em janeiro, o PMI Industrial do país registrou o maior nível desde setembro de 2022, com 50,7 pontos. Divulgado em janeiro, o núcleo do Índice de Preços das Despesas de Consumo Pessoal (PCE), principal medida de inflação dos EUA, fechou 2023 em 2,9%, próximo do consenso de mercado. Na mesma linha, o Banco Central Europeu também manteve os juros da região pela terceira reunião seguida – atualmente em 4,5% – e reforçou que neste patamar de juros é possível levar a inflação para meta de 2% ao ano.

A falta de previsibilidade para o início de corte de juros nas economias desenvolvidas, principalmente nos EUA, reduziu o ímpeto dos investidores globais em relação aos mercados emergentes, afetando a bolsa brasileira, que registrou saída de R\$ 7,9 bilhões de recursos estrangeiros em janeiro. A realização de lucros após a alta de 2023 também pressionou o resultado da bolsa local no mês. Com esses dois movimentos, o Ibovespa desvalorizou 4,79% em janeiro.



## 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 negativa de 4,59%, contra -4,79% do Ibovespa, impactada pelo movimento de realização de lucros e saída de capital estrangeiro da bolsa brasileira, conforme abordado no cenário econômico. As ações da patrocinadora Usiminas teve forte impacto negativo no resultado do PB1. A carteira de investimentos no exterior valorizou 1,41% no mês. Já em relação à carteira de investimentos estruturados a rentabilidade foi de -0,37%. A carteira de empréstimos apresentou resultado positivo de 1,97% e de imóveis 2,53%. Com isso, o retorno dos investimentos do plano foi de 0,35% e da cota contábil de 0,38%, contra 0,97% da sua meta atuarial (INPC + 4,92%).

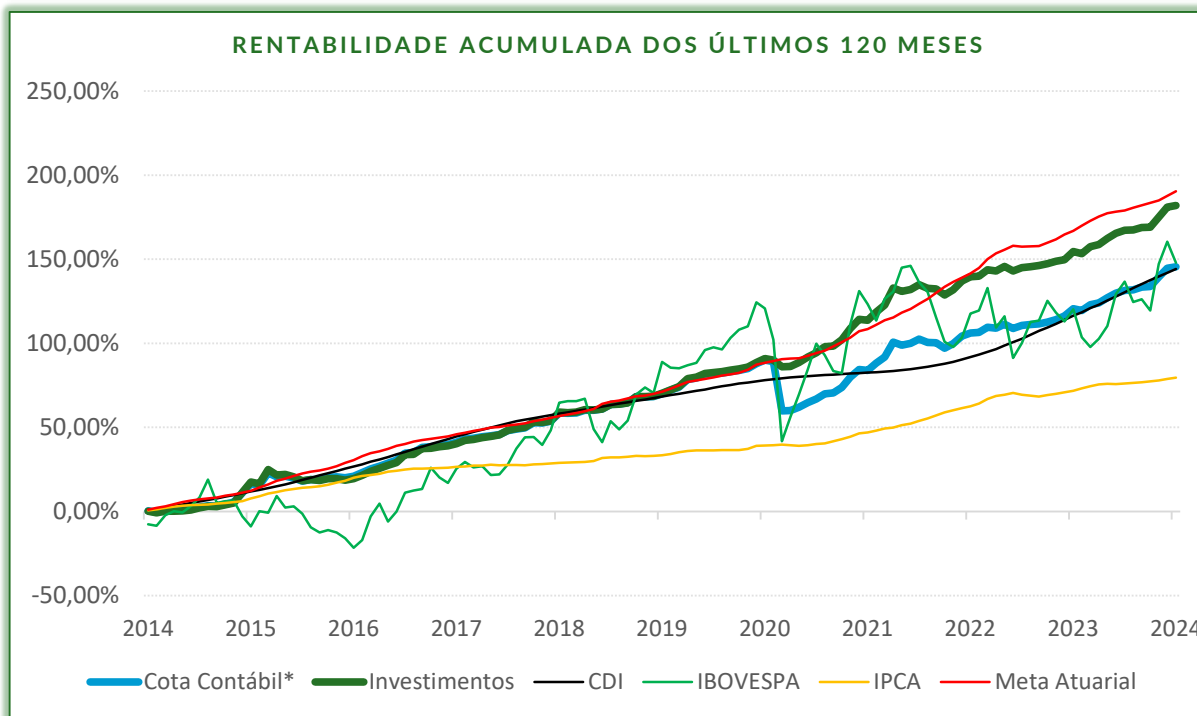
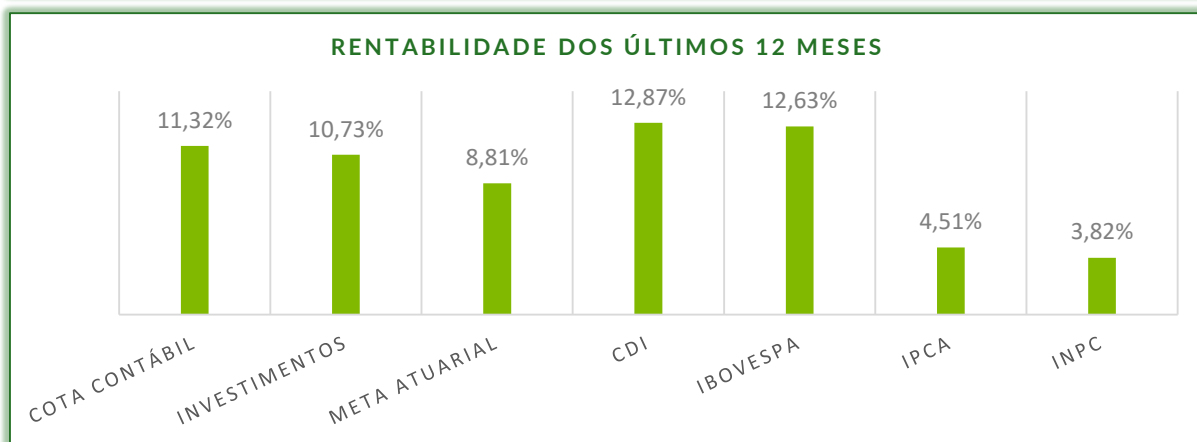
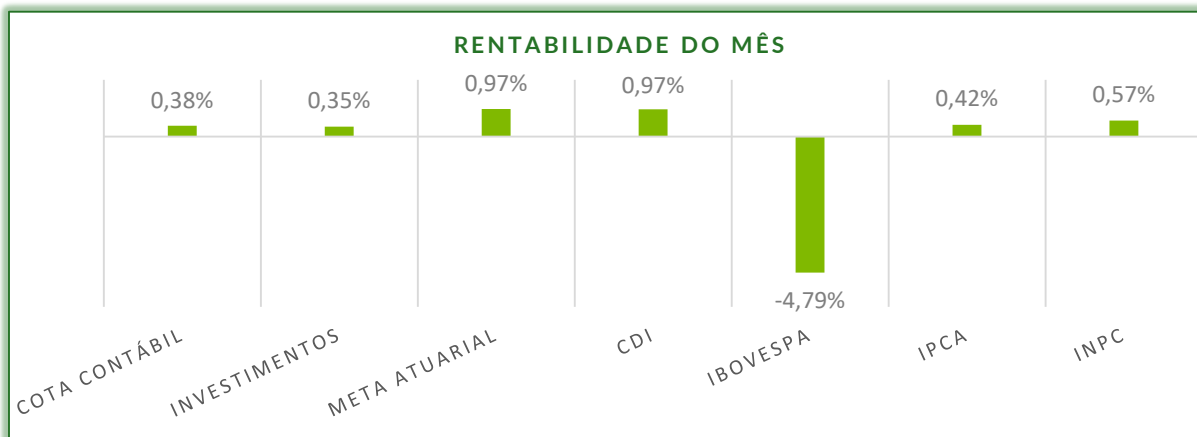
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Retorno dos Investimentos	Cota Contábil*	Meta Atuarial
Mês	0,94%	-4,59%	-0,37%	1,41%	2,53%	1,97%	0,35%	0,38%	0,97%
Ano	0,94%	-4,59%	-0,37%	1,41%	2,53%	1,97%	0,35%	0,38%	0,97%
12 meses	11,05%	7,42%	5,17%	16,46%	31,23%	27,08%	10,73%	11,32%	8,81%
24 meses	23,94%	-21,99%	19,49%	-1,36%	60,65%	62,05%	17,70%	19,10%	20,21%
36 meses	41,27%	-16,80%	25,31%	-	121,57%	108,34%	31,96%	33,51%	39,25%
48 meses	54,82%	4,13%	29,05%	-	135,03%	154,36%	47,71%	29,23%	54,14%
60 meses	70,58%	-6,81%	38,02%	-	519,20%	202,84%	65,53%	44,37%	69,54%

\*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 e, 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).



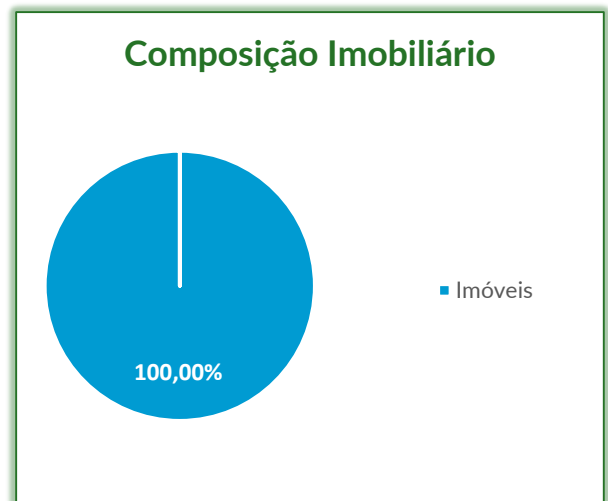
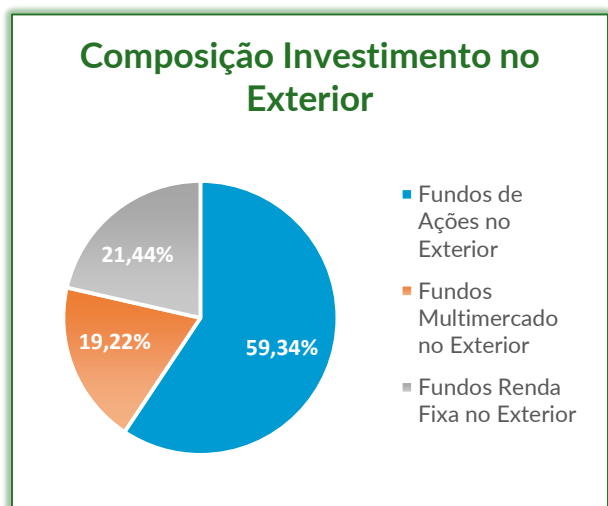
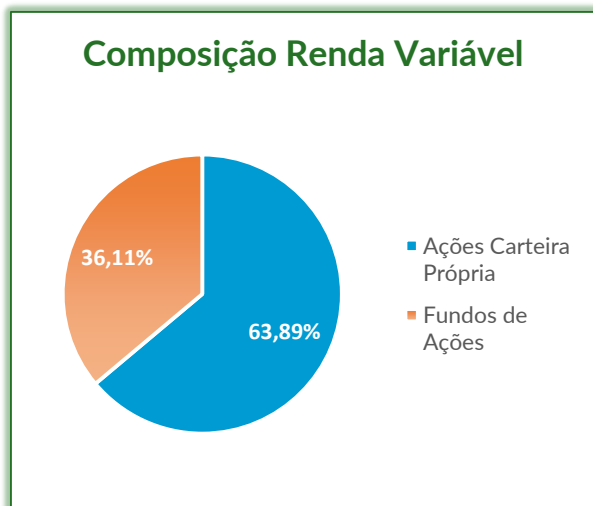
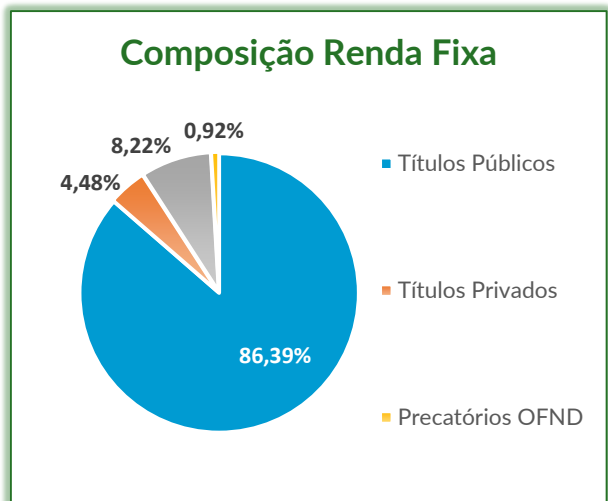
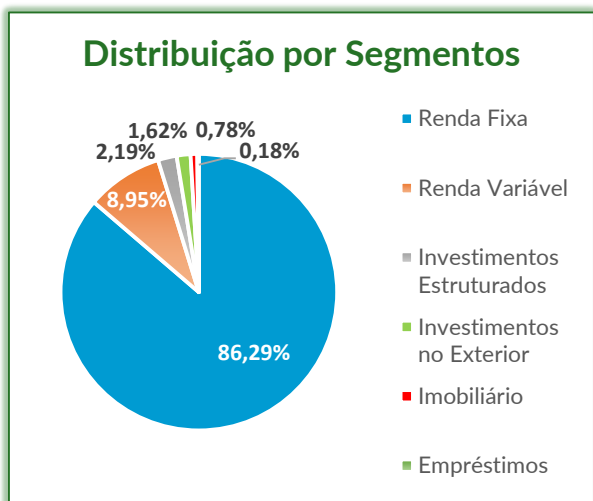
Resultados dos Investimentos x Índices de Mercado



\*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
<b>Renda Fixa</b>	<b>4.439.274.332,87</b>	<b>100,00%</b>	<b>85,49%</b>
<b>Títulos em Carteira Própria</b>	<b>4.071.110.474,39</b>	<b>91,71%</b>	<b>78,40%</b>
Títulos Públicos	3.870.470.771,11	87,19%	74,54%
Títulos Privados - Inflação	200.639.703,28	4,52%	3,86%
<b>Fundos de investimentos</b>	<b>368.163.858,48</b>	<b>8,29%</b>	<b>7,09%</b>
BRAD TRIUMPH FIRF	189.967.093,09	4,28%	3,66%
AZ QUEST LUCE FIRF CP	84.419.124,58	1,90%	1,63%
MONT BLANC FIRF CP	93.777.640,81	2,11%	1,81%
<b>Precatórios OFND</b>	<b>41.127.263,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,79%</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>464.505.192,32</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,95%</b>
<b>Ações em Carteira Própria</b>	<b>296.754.929,40</b>	<b>63,89%</b>	<b>5,72%</b>
USIMINAS ON USIM3	296.754.929,40	63,89%	5,72%
<b>Fundos de Investimentos em Ações</b>	<b>167.750.262,92</b>	<b>36,11%</b>	<b>3,23%</b>
BRADESCO TIGER FIA	53.314.073,52	11,48%	1,03%
OCEANA INDIAN FIA	114.436.189,40	24,64%	2,20%
<b>Empréstimos</b>	<b>9.160.544,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,18%</b>
<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>113.762.638,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,19%</b>
<b>Fundos de Investimentos Multimercados</b>	<b>113.762.638,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,19%</b>
HARLEY FIC FIM	113.762.638,40	100,00%	2,19%
<b>Investimentos no Exterior</b>	<b>83.989.473,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,62%</b>
<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	<b>83.989.473,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,62%</b>
ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROW	9.861.869,85	11,74%	0,19%
GENIAL MS US GROWTH FIA	6.219.885,43	7,41%	0,12%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	19.737.842,10	23,50%	0,38%
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOB.	14.022.652,91	16,70%	0,27%
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	7.585.294,19	9,03%	0,15%
MAN AHL TARGET RISK FIM	8.555.391,22	10,19%	0,16%
PIMCO INCOME FIM	18.006.538,29	21,44%	0,35%
<b>Imobiliário</b>	<b>40.690.581,23</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,78%</b>
Imóveis	40.690.581,23	100,00%	0,78%
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>5.192.510.026,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>