



Plano
PBD

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 0,95%, refletindo, principalmente, o resultado dos títulos atrelados à inflação, que são mais aderentes aos compromissos do plano. Além deste resultado, contribuiu positivamente a parcela alocada no fundo caixa, atrelado ao CDI, índice que permanece em patamar elevado. O plano conta ainda com parcela relevante do patrimônio em precatórios. Com isso, no consolidado, os investimentos do plano apresentaram rentabilidade positiva de 0,94% no mês e a cota contábil de 0,89%, contra 0,96% da sua meta atuarial (INPC + 4,80%).

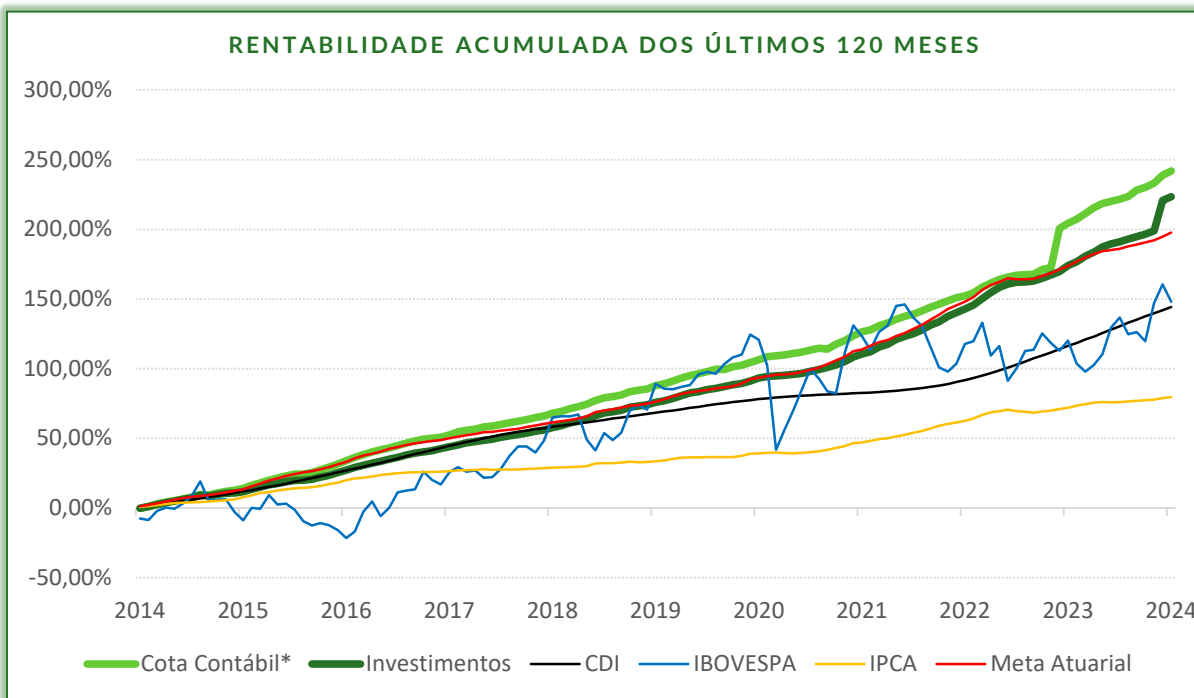
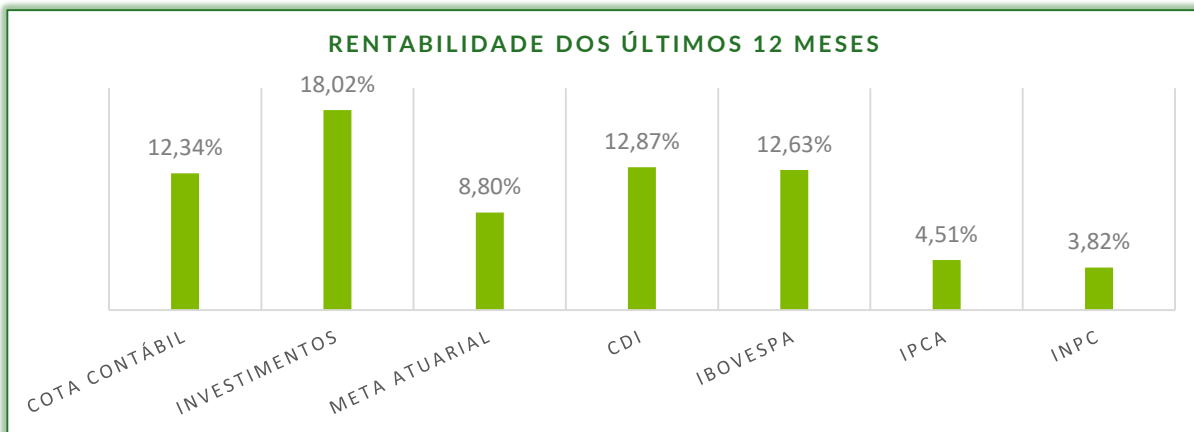
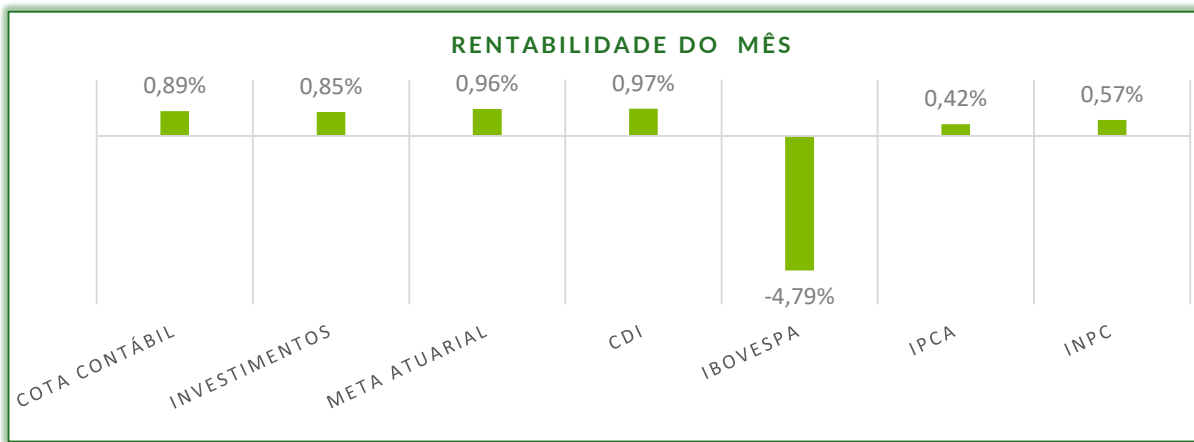
| | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado | Exterior | Imóveis | Empréstimo | Retorno dos Investimentos | Cota Contábil* | Meta Atuarial |
|-----------------|------------|----------------|-------------|----------|---------|------------|---------------------------|----------------|---------------|
| Mês | 0,95% | - | 0,26% | - | - | 1,91% | 0,85% | 0,89% | 0,96% |
| Ano | 0,95% | - | 0,26% | - | - | 1,91% | 0,85% | 0,89% | 0,96% |
| 12 meses | 11,95% | - | 8,58% | - | - | 25,60% | 18,02% | 12,34% | 8,80% |
| 24 meses | 26,50% | - | 19,44% | - | - | 59,48% | 33,16% | 35,52% | 20,05% |
| 36 meses | 46,37% | - | 20,46% | - | - | 99,64% | 53,58% | 50,98% | 39,24% |
| 48 meses | 60,57% | - | 7,32% | - | - | 141,12% | 67,37% | 65,69% | 53,86% |
| 60 meses | 77,48% | - | 8,14% | - | - | 194,28% | 84,05% | 82,09% | 68,89% |

*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 PBD 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).



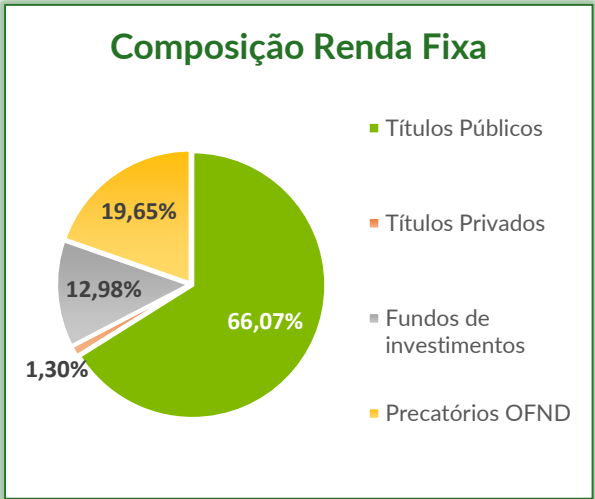
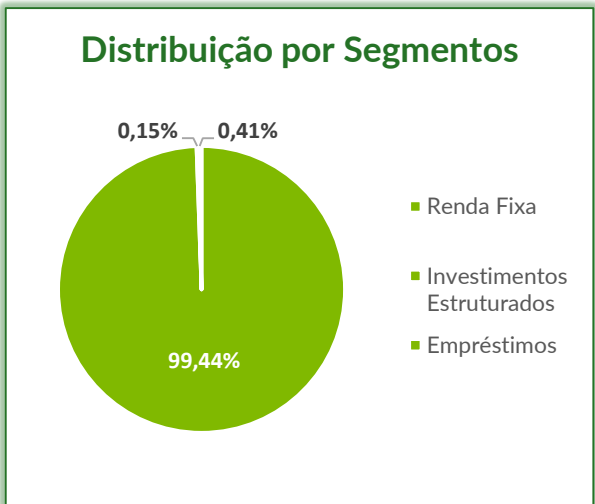
Resultados dos Investimentos x Índices de Mercado



*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 |
|------------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|
| Renda Fixa | 958.402.803,54 | 100,00% | 79,90% |
| Títulos em Carteira Própria | 803.551.872,47 | 83,84% | 66,99% |
| Títulos Públicos | 788.082.125,18 | 82,23% | 65,70% |
| Títulos Privados - Inflação | 15.469.747,29 | 1,61% | 1,29% |
| Fundos de investimentos | 154.850.931,07 | 16,16% | 12,91% |
| BRAD TRIUMPH FIRF | 154.850.931,07 | 16,16% | 12,91% |
| Precatórios OFND | 234.335.146,30 | 100,00% | 19,54% |
| Empréstimos | 4.922.724,07 | 100,00% | 0,41% |
| Investimentos Estruturados | 1.782.321,76 | 100,00% | 0,15% |
| FIP CXA MOD OLEO GAS | 67,26 | 0,00% | 0,00% |
| INVEST INSTI III FIP | 36.253,25 | 2,03% | 0,00% |
| NEO CAPITAL MEZ FIP | 1.607.243,31 | 90,18% | 0,13% |
| PATRIA RE II FIC FIP | 138.757,94 | 7,79% | 0,01% |
| Total dos Investimentos | 1.199.442.995,67 | 100,00% | 100,00% |