

A group of people are gathered around a table, looking at documents. The image is a close-up of their hands and arms as they interact with the papers. The background is slightly blurred, showing an office or meeting environment. The text is overlaid on a green rectangular box on the left side of the image.

# RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES AOS PARTICIPANTES E ASSISTIDOS 2023

Previdência  
**USIMINAS**

# EXPEDIENTE

## DIRETORIA EXECUTIVA

 Roberto Luis Prodocimi Maia  
Diretor-presidente

 Leonardo Magalhães Vecchi  
Diretor de Benefícios

 Sérgio Carvalho Campos  
Diretor Financeiro

Produção e diagramação  
Previdência Usiminas

Fotos  
Freepik

[www.previdenciausiminas.com](http://www.previdenciausiminas.com)  
[previdenciausiminas@previdenciausiminas.com](mailto:previdenciausiminas@previdenciausiminas.com)

**0800 083 1111**

 **SEDE BELO HORIZONTE/MG**  
Av. Contorno, 6594, 12º andar, sala 1202, Savassi  
Belo Horizonte/MG - CEP: 30.110-044

 **FILIAL IPATINGA/MG**  
Av. Presidente Castelo Branco, 632, loja 2, Horto  
Ipatinga/MG - CEP: 35.160-294

 **FILIAL SANTOS/SP**  
Av. Conselheiro Nébias, 444, 15º andar, sala 1505  
Encruzilhada - Santos/SP – CEP: 11.045-000

Publicação anual produzida pela Previdência Usiminas em  
atenção à legislação vigente.

Esta edição está disponível para **download.** 

# SUMÁRIO

<b>PALAVRA DA DIRETORIA EXECUTIVA</b> - - - - -	<b>04</b>
<b>NORTEADORES ESTRATÉGICOS E ATIVIDADES</b> - - - - -	<b>05</b>
<b>FATOS EM DESTAQUE</b> - - - - -	<b>12</b>
<b>GOVERNANÇA CORPORATIVA</b> - - - - -	<b>19</b>
<b>GESTÃO DE RISCOS</b> - - - - -	<b>23</b>
<b>GESTÃO PREVIDENCIÁRIA</b> - - - - -	<b>25</b>
Usiprev - - - - -	<b>27</b>
Cosiprev - - - - -	<b>33</b>
PB1 - - - - -	<b>40</b>
PBD - - - - -	<b>43</b>
<b>GESTÃO CONTÁBIL</b> - - - - -	<b>48</b>
Usiprev - - - - -	<b>50</b>
Cosiprev - - - - -	<b>52</b>
PB1 - - - - -	<b>54</b>
PBD - - - - -	<b>56</b>
<b>GESTÃO DE INVESTIMENTOS</b> - - - - -	<b>59</b>
Usiprev - - - - -	<b>63</b>
Cosiprev - - - - -	<b>77</b>
PB1 - - - - -	<b>86</b>
PBD - - - - -	<b>92</b>
Plano de Gestão Administrativa – PGA - - - - -	<b>97</b>





## APRESENTAÇÃO

Este Relatório Anual de Informações é uma publicação de prestação de contas aos mais de 35 mil participantes ativos, aposentados e pensionistas dos quatro planos de benefícios administrados pela Previdência Usiminas: Usiprev, Cosiprev, PB1 e PBD.

O documento traz, de forma reduzida, informações sobre a gestão da Entidade e os principais acontecimentos e registros do ano de 2023.

Também consta neste Relatório a evolução do patrimônio, a rentabilidade do plano e o resultado dos investimentos, além das demonstrações contábeis do exercício.

O Relatório também possui informações como o Parecer Atuarial, o Relatório do Auditor Independente e as comparações com os resultados alcançados no ano anterior.

Leia e acompanhe de perto a sua Previdência Usiminas!



## PALAVRA DA DIRETORIA

Ano destaca atividades com foco “no” participante e “do” participante.



Roberto Luis Prosdocimi Maia  
Diretor-presidente



Leonardo Magalhães Vecchi  
Diretor de Benefícios



Sérgio Carvalho Campos  
Diretor Financeiro

No mercado, é comum ouvir o termo “Customer Centric”, que significa direcionar as estratégias de uma empresa colocando o cliente no centro. É uma forma de colocar o foco “do” cliente, ou seja, implementar possíveis melhorias a partir da coleta de percepções. Significa, ainda, colocar o foco “no” cliente, ou seja, aprimorar constantemente processos, produtos e serviços especialmente para o cliente. Na Previdência Usiminas, os clientes prioritários são os participantes ativos, aposentados e pensionistas. E é nesta linha que a Entidade vem intensificando suas atividades com o foco “do” e “no” cliente.

Exemplo de uma iniciativa com foco “no” cliente é a criação da Gerência de Relacionamento com o objetivo de direcionar uma equipe para atender com exclusividade o participante. E, para aperfeiçoar e tornar esse atendimento mais humanizado, eficiente e eficaz, a Entidade iniciou a implantação de uma plataforma de omnichannel, um sistema que reúne o histórico de atendimento do participante, independentemente do ponto de contato, seja por meio de atendimento presencial, via Fale Conosco, Teams ou e-mail.

Com foco “do” cliente, a Previdência Usiminas aplicou pela primeira vez a Pesquisa de Satisfação do Participante da Previdência Usiminas, com o objetivo obter a percepção do participante, identificar os pontos de melhoria e propor soluções. O resultado do nível de satisfação foi de 89%. Entre os identificados na pesquisa como promotores, ou seja, participantes que deram notas 9 e 10, as principais percepções identificadas foram solidez e confiança. Os itens apontados pelos detratores, ou seja, pessoas

que deram notas abaixo de 6, vêm sendo tratados desde o resultado da pesquisa por meio da metodologia de gestão para a melhoria contínua de processos e produtos PDCA (Plan, Do, Check, Act).

Outra iniciativa com foco “no” participante foi a realização de seis palestras dentro do Programa de Educação Previdenciária e Financeira – Futurar, “Seu Benefício em foco”, junto aos aposentados e pensionistas. Essas palestras trazem informações sobre os planos de benefícios, rentabilidades e números da Previdência Usiminas.

Foi realizada ainda a segunda edição do Dia do Idoso, com o tema “Cápsula do Tempo”. O evento foi em formato híbrido, transmitido ao vivo pelo canal oficial da Previdência Usiminas no YouTube e presencialmente no Teatro Zélia Olguin em Ipatinga. A palestrante convidada, Denise Morante, abordou o tema “Longevidade, a vida de 100 anos e como se preparar para isso com saúde física, mental e financeira”. Denise é autora do livro “Longevidade: os desafios e as oportunidades de se reinventar” e mestre em Gerontologia.

Além disso, todos os planos administrados pela Previdência Usiminas tiveram suas metas ou benchmarks de rentabilidades superados no ano de 2023, evidenciando a gestão eficiente dos recursos em prol dos participantes, aposentados e pensionistas. E, na busca por adotar as melhores práticas visando aumentar a eficiência na tomada de decisões, mitigar riscos e gerir os planos de benefícios dos participantes, a Previdência Usiminas aderiu ao Código de Autorregulação em Governança Corporativa e ao Código de Condutas Recomendadas para o Regime Fechado de Previdência Complementar da Abrapp. As adesões aos códigos são requisitos para a obtenção do Selo de Autorregulação em Governança Corporativa da Abrapp.

Mais flexibilidade no regulamento de empréstimo também foram adotadas. Entre as mudanças, passa a não ter mais consulta aos órgãos de proteção ao crédito, a exemplo da Serasa, e extensão do número de parcelas.

Em suma, em 2023, as iniciativas da Entidade foram com o foco “no” e “do” participante. E a equipe segue se debruçando nas atividades fazendo muito além do que trabalhar por uma gestão eficaz dos recursos, pois ela tem muito clara a meta, que é transformar o futuro de milhares de pessoas.

Parabéns, time da Previdência Usiminas, pelas entregas, envolvimento, engajamento e iniciativas implementadas a favor dos participantes. Parabenzamos também a cada uma das patrocinadoras por cumprirem o importante papel social de promover mais qualidade de vida para os seus colaboradores por meio da oferta dos planos previdenciários. E agradecemos a cada um de nossos participantes pela confiança depositada a nós ano após ano. Estamos aqui para trabalhar para e por vocês!

**A Diretoria**

# NORTEADORES ESTRATÉGICOS E ATIVIDADES





## PESSOAS EM PRIMEIRO LUGAR



### MISSÃO

Administrar planos de benefícios de natureza previdenciária por meio de uma gestão eficaz dos recursos, cumprindo os compromissos contratados perante seus participantes e assistidos.



### VISÃO

Transformar o futuro dos participantes contribuindo para uma melhor qualidade de vida.



### VALORES

- Integridade
- Comprometimento
- Zelo
- Excelência
- Transparência
- Diversidade e inclusão
- Pessoas

## COMITÊS, REUNIÕES, EVENTOS E PROGRAMAS

No intuito de promover assertividade e agilidade nas tomadas de decisão, a Previdência Usiminas conta ainda com comitês internos como estratégia de fortalecimento da governança corporativa.

A Entidade também conta com grupos de trabalho temáticos, realiza reuniões de alinhamento interno e, além disso, promove atividades internas para a integração e desenvolvimento da equipe.



### REUNIÃO DE GESTORES

Foram realizadas 43 reuniões entre a Diretoria Executiva, gestores, coordenadores e especialistas das áreas de negócio da Previdência Usiminas durante o ano. As reuniões aconteceram uma vez por semana e tiveram foco em soluções e compartilhamento de informações sobre as atividades das diferentes áreas de negócio da Entidade.

### ✓ PROGRAMA DIVERSIDADE & INCLUSÃO

O Programa Diversidade & Inclusão da Previdência Usiminas tem como propósito contribuir com ações para tornar a Entidade mais diversa e inclusiva, valorizando o respeito entre a equipe. No total foram realizadas 13 reuniões.

### ✓ GRUPO DE PRIVACIDADE MULTIDISCIPLINAR DA PREVIDÊNCIA USIMINAS

O Grupo de Privacidade Multidisciplinar da Previdência Usiminas realizou 21 reuniões ao longo de 2023, com objetivo principal de estudar e promover adequações à Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais – LGPD, de forma a apresentar propostas, diretrizes e análise de riscos para o mapeamento, tratamento e classificação dos dados pessoais por parte da Previdência Usiminas.

### ✓ COMITÊ DE COMUNICAÇÃO

Composto por nove membros, entre equipe de Comunicação, gestores e Diretoria Executiva, o Comitê se reúne ao menos a cada três meses para alinhar ações e buscar melhorias na comunicação junto aos colaboradores, participantes ativos, assistidos, patrocinadoras, empresas do segmento, veículos de comunicação e demais públicos. Em 2023, foram realizadas seis reuniões.

### ✓ PU ATIVA

Foram realizadas quatro edições do PU Ativa, encontro promovido entre a equipe interna da Entidade. A iniciativa tem por objetivo aumentar a integração entre os colaboradores das unidades de Belo Horizonte, Ipatinga e Santos, por meio do compartilhamento de conteúdos motivacionais e de capacitação, além de proporcionar alinhamento interno e momentos de confraternização.

### ✓ COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Composto por cinco membros, entre diretores, gerentes e um especialista, o Comitê se reúne, no mínimo, uma vez por mês para definir os critérios de aplicações, analisar investimentos e decidir a melhor maneira de gerir os recursos dos participantes, obedecendo as diretrizes das Políticas de Investimentos definidas pelo Conselho Deliberativo. Em 2023, foram realizadas 24 reuniões.

### ✓ PU ATIVA

Com o objetivo de proporcionar um treinamento para os membros dos conselhos Deliberativo e Fiscal, foi realizada a 2ª edição do PU Day nos dias 9 e 10 de agosto de 2023. Na oportunidade, os gestores da Entidade fizeram apresentações técnicas com alguns conceitos sobre previdência complementar no Brasil e aspectos específicos da Previdência Usiminas.

## **PROGRAMA FUTURAR**

### **Seis edições do evento “Seu Benefício em Foco” foram realizadas, alcançado mais de 900 aposentados e pensionistas**

O Programa de Educação Previdenciária e Financeira – Futurar é uma oportunidade para estreitar o relacionamento com os aposentados e pensionistas, sanar dúvidas e prestar contas dos planos de benefícios da Entidade.

Em 2023, a Previdência Usiminas realizou seis edições do evento “Seu benefício em foco”. A iniciativa alcançou mais de 900 aposentados e pensionistas dos quatro planos de benefícios e contou com o apoio das associações de aposentados e pensionistas.

Começando em janeiro (23/01), na [Associação dos Trabalhadores Metalúrgicos Aposentados da Baixada Santista - Atmas](#), o evento contou com cerca de 40 pessoas e, na oportunidade, os aposentados foram homenageados em razão do Dia Nacional do Aposentado. Além disso, o presidente da Atmas, Antônio Carlos, entregou um certificado de agradecimento pela atuação junto à Previdência Usiminas ao diretor-presidente da Entidade, Roberto Maia.

Já na [Associação Beneficente e Representativa dos Aposentados Cosipa - Abraco](#) foram realizados dois eventos, sendo um no primeiro semestre (24/01) e outro no [segundo semestre \(30/08\)](#), alcançando cerca de 150 pessoas.

Na [Associação dos Aposentados e Pensionistas de Ipatinga – AAPi](#) também foram realizados dois eventos. No primeiro semestre (03/02) e no segundo semestre (28/09). Os eventos impactaram mais de 600 aposentados e pensionistas.

E em Belo Horizonte (21/09), fechando as agendas de encontros, o evento aconteceu no auditório do edifício Amadeus, onde é a sede da Entidade e contou com o apoio [da Associação dos Aposentados e Pensionistas da Previdência Usiminas – AAPPU](#). O evento reuniu mais de 150 pessoas.

Notícias com foco na Educação Previdenciária e Financeira também foram postadas durante o ano no Blog do Programa e enviadas por meio das Newsletters da Entidade.

## **PROGRAMA DIVERSIDADE E INCLUSÃO EM 2023**

### **Ações do Programa de Diversidade e Inclusão avançam**

O [Programa de Diversidade & Inclusão da Previdência Usiminas comemora seu segundo ano de atuação](#) e as ações avançam no sentido de conscientização da equipe em relação ao tema. Entre os objetivos do Programa, estão: fortalecer a cultura interna de diversidade, combater vieses inconscientes e contribuir para uma sociedade mais igualitária, prevalecendo o respeito ao próximo nas relações. Dentro das iniciativas do Programa, foram realizados treinamentos, eventos, palestras e vídeos.

#### **Evento - De frente com a PU**

Em **fevereiro**, foi realizada a primeira edição do evento “De frente com a PU” e entrevistado foi o diretor-presidente, Roberto Maia. A dinâmica do evento se baseou no programa televisivo “De frente com Gabi” e no “Arquivo confidencial” do programa do Faustão. Durante o bate-papo, foram abordados temas ligados ao universo de diversidade e inclusão.

#### **Palestra - Arquitetura na periferia**

Para falar sobre “Empoderamento da mulher e vieses inconscientes”, em **março**, no mês das mulheres, a equipe interna recebeu a convidada Mariana Borel, coordenadora do projeto Arquitetura na Periferia – Assessoria Técnica que apoia a gestão do Instituto de Assessoria a Mulheres e Inovação, do qual é cofundadora.

#### **Artigo – Mulheres**

No mês de **maio**, a analista e membro do grupo, Laís Guerra, escreveu um artigo falando sobre os dias atuais, a minoria de mulheres nos cargos de liderança, a violência física e psicológica. Em contrapartida, ela discorre sobre os avanços nesse sentido e relembra que a luta das mulheres já foi, inclusive, por direitos ainda mais básicos.



## Artigo – Sexismo

Também em **Maio**, a especialista em Compliance e Governança e membro do grupo, Isabela Duarte, escreveu o artigo [“Carreira e maternidade: a culpa, o mercado e o sexismo potencializado pela chegada dos filhos”](#). Ela discorreu sobre as multitarefas de uma mãe profissional, a culpa e os desafios de se inserir e se manter no mercado de trabalho neste contexto.

## Artigo – LGBTQIA+

Os clientes da Previdência Usiminas são majoritariamente idosos. Eles representam quase 20 mil aposentados e pensionistas e, por esta razão, em **junho**, mês do Orgulho LGBTQIA+, o grupo escolheu fazer uma abordagem com foco na população da 3ª idade LGBT. Intitulado [“A vida invisível da 3ª idade LGBT”](#), o artigo faz uma reflexão e desperta um olhar mais acolhedor e respeitoso a essas pessoas.

## Artigo - Dia do homem

E, para falar sobre o “Dia do Homem”, celebrado em 15 de **julho**, a advogada, Laís Guerra, também membro do grupo de Diversidade & inclusão escreveu um artigo abordando a saúde do homem e os [estigmas que circundam a cultura masculina](#).

## Palestra – Paternidade ativa

Para comemorar o Dia dos Pais, em **agosto**, Fernando Dias, que é fundador do curso e escritor do livro “Vou ser pai”, falou sobre [“Paternidade ativa”](#). Foi abordada durante a palestra a importância do exemplo e a participação ativa dos pais na criação dos filhos e como fortalecer esse vínculo.

## Intranet – Página exclusiva do D&I

Ainda em **agosto**, é lançada a [página oficial na intranet do Programa de Diversidade & Inclusão](#), trazendo um compilado das informações do programa, como estrutura, calendário, vídeos, artigos, matérias, eventos, ações e iniciativas.

## Vídeo – Gordofobia

No mês de **setembro**, marcado pelo Dia Contra a Gordofobia, o grupo convidou a escritora e roteirista Lorena Otero. Ela gravou dois vídeos, sendo um sobre [o que é gordofobia](#) e outro [respondendo às perguntas enviadas pela equipe](#) da Previdência Usiminas.

## Evento interno e externo – Dia do Idoso

Em **outubro**, foi realizada a segunda edição comemorativa ao [Dia do Idoso](#) com o tema “Cápsula do tempo”. O evento deixou de ser uma ação exclusivamente interna - equipe Previdência Usiminas e participantes dos quatro planos de benefícios - e passou a ser também para o público externo, como familiares de participantes e interessados no tema.

A iniciativa contou com o apoio da patrocinadora Usiminas e associações de aposentados. Em 2023, a convidada foi a palestrante Denise Morante, autora do livro “Longevidade: os desafios e as oportunidades de se reinventar” e mestre em Gerontologia. O encontro ocorreu no Teatro Zélia Olguin, em Ipatinga, e teve transmissão ao vivo por meio do canal oficial da Previdência Usiminas no YouTube.

## Artigo – Consciência Negra

O analista de Comunicação, Fabiano Jacinto, e membro do grupo de Diversidade & Inclusão da Previdência Usiminas, escreveu o artigo [“Heróis pretos do Brasil: celebrando a contribuição de figuras notáveis”](#) em comemoração ao Dia Nacional da Consciência Negra, celebrado em 20 de **novembro**. Também foi entregue aos colaboradores um folder contendo alguns pratos típicos da cultura-afro descendente e entregue uma cocada, um dos doces da cultura afro também.

## **REPRESENTATIVIDADE DA PU NA ABRAPP**

### Participação efetiva em comissões técnicas

Em 2023, 14 colaboradores da Previdência Usiminas **participaram de diferentes Comissões da Abrapp**. Entre eles, dois presidem comissões: Juliana Prudente e Alessandro Brito. Consideradas o “celeiro de ideias” da Abrapp, as [Comissões Técnicas e os Comitês](#) de Associação envolvem mais de 1000 profissionais do sistema. De grande importância para a produção de conhecimento e novas



propostas para melhorias do sistema previdenciário brasileiro, as Comissões são consideradas pela Abrapp como Patrimônio Intelectual da Associação. As comissões proporcionam troca de experiências e conhecimento sobre as melhores práticas de gestão, ferramentas, sistemas e demais informações relacionadas ao sistema previdenciário.

COMISSÕES TÉCNICAS E COMITÊS	PROFISSIONAIS
Assuntos Jurídicos	Gerente Jurídica, Juliana de Castro Prudente
Comitê de Gestão de Pessoas	Gerente Administrativo, Arleto Faleiro Viegas Greco
Contabilidade	Gerente de Compliance e Governança, Alessandro Luis Brito e Silva
Contabilidade	Gerente de Controladoria, Lúcio de Lima Pires
Estratégias e Criação de Valor	Analista de Comunicação, Fabiano Evangelista Jacinto
Estratégias e Criação de Valor	Coordenadora de Processamento de Benefícios, Fabrícia Nogueira Damasceno Braga
Estratégias e Criação de Valor	Analista Comunicação Sênior, Kátia Viviane Gonçalves Primo
Estratégias e Criação de Valor	Analista de Comunicação, Thaís Alessandra Oliveira Versiani
Governança e Riscos	Gerente de Compliance e Governança, Alessandro Luis Brito e Silva
Governança e Riscos	Gerente de Riscos, Hubner Nazário Braga
Governança e Riscos	Especialista, Isabela Carvalho Duarte
Inovação e Tecnologia	Coordenador de TI, Celmo de Oliveira
Investimentos	Especialista, Daniel de Oliveira Pontes
Investimentos	Gerente de Investimentos, Marco Túlio Freire Cardoso
Planos Previdenciários	Gerente de Benefícios, Wagner Ferreira de Moura
Planos Previdenciários	Atuária Sênior, Taciana Vieira Martins de Almeida

## Comissão de Estratégias e criação de valor

A Previdência Usiminas também sediou a [21ª Reunião da Comissão Técnica Leste-Sudeste de Estratégias e Criação de Valor](#) – Subgrupo Leste. O encontro foi realizado no dia 5 de maio, na unidade de Belo Horizonte. A abertura da reunião foi feita pelo diretor-presidente da Previdência Usiminas, Roberto Maia, que deu boas-vindas aos membros da Comissão e se colocou à disposição para contribuir para as iniciativas.

## Planejamento Estratégico da Abrapp

Os gestores da Previdência Usiminas, Alessandro Brito, do Compliance e Governança e Juliana Prudente, do Jurídico participam do Grupo de Trabalho - GT1 do planejamento estratégico da Abrapp, no projeto “Previdência Complementar para todos”.

## Seminário de Gestão de Investimentos

A Abrapp também realizou a 12ª edição do Seminário Gestão de Investimentos nas Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPCs, nos dias 27 e 28 de junho. A Previdência Usiminas foi representada no evento pelo diretor financeiro, Sérgio Campos; o gerente de investimentos, Marco Túlio Cardoso; o gerente de risco, Hubner Braga; e o analista de investimentos, Gabriel Sá. O seminário trouxe reflexões sobre o cenário mundial atual e abordou as melhores práticas e estratégias de investimentos.

## Notícias Abrapp

O estreitamento do relacionamento da Comunicação da Previdência Usiminas junto à Comunicação da Abrapp proporcionou a ampliação da marca da Entidade no mercado e, especialmente, no segmento previdenciário. A iniciativa vem abrindo espaço para que a Previdência Usiminas se torne referência. Confira algumas notícias publicadas:





- [Previdência Usiminas realiza programa PU Itinerante](#)
- [Planos da Previdência Usiminas superam metas atuariais e benchmarks](#)
- [Aportes voluntários da Previdência Usiminas superaram R\\$ 1 milhão em 2023](#)
- [Programa Diversidade e Inclusão da Previdência Usiminas comemora dois anos](#)
- [Previdência Usiminas realiza evento no dia do idoso](#)
- [Planos da Previdência Usiminas superam metas no primeiro semestre](#)
- [Previdência Usiminas comemora 51 anos com a realização de ações inovadoras](#)
- [Previdência Usiminas realizada 2ª edição do PU Day](#)

## Colaboradores e conselheiros participam do 44º Congresso Brasileiro de Previdência Privada

Com o tema central “Previdência Complementar para Todos”, foi promovido, no período de 18 a 20 de outubro, o 44º Congresso Brasileiro da Previdência Complementar Fechada da Abrapp, realizado em formato híbrido. O Congresso teve como objetivo promover a reflexão e discussão, sob diversos aspectos e visões, acerca da inteligência artificial e inclusão digital. O tema de abertura foi o “Consolidado de Normas Previc e Resolução Previc nº 23/2023”, mesa-redonda que reuniu oito especialistas para abordar os impactos da norma em diversos setores das Entidades Fechadas de Previdência Complementar -EFPC.

O congresso contou ainda com a palestra “O Jogo Infinito” conduzida pelo historiador Leandro Karnal, que encorajou o público a ser protagonista da própria vida, a se preparar para o futuro e a adotar uma mentalidade estratégica, voltada para o planejamento.

Para a Previdência Usiminas, o Congresso é uma forma valiosa de acesso às informações, adquirindo novos conhecimentos, oportunidade de aprimorar as estratégias e oferecer melhorias contínuas e inovadoras aos mais de 36 mil participantes. Na ocasião, a Entidade proporcionou a participação no evento aos seus diretores, alguns conselheiros deliberativos e fiscais, gestores e outras pessoas chave da organização.

## Talk Prev

Em **novembro** de 2023, o [TalkPrev 2023](#) - iniciativa da Comissão Técnica Leste-Sudeste de Estratégias e Criação de Valor - foi elaborado e executado pelos membros da Comissão, entre eles, os membros da equipe de Comunicação da Previdência Usiminas, o analista Fabiano Jacinto, a analista pleno, Thaís Versiani e analista sênior, Viviane Primo, bem como a coordenadora de Relacionamento, Fabrícia Braga.

Pela primeira vez, o TalkPrev foi voltado exclusivamente para os participantes das EFPC's de Minas Gerais. Em anos anteriores, o evento tinha como público-alvo profissionais do mesmo segmento.

Antecedendo o evento, a Comissão elaborou e divulgou, entre as EFPC's do país, uma pesquisa para ouvir do próprio aposentado e pensionista qual tema eles gostariam que fosse abordado e qual o formato, se presencial, híbrido ou on-line. Ao todo, 1.134 pessoas responderam a enquete, entre os dias 14 e 21 de julho, a maioria optou pelo formato on-line e o tema mais votado foi “longevidade”.

O evento foi 100% on-line, via canal oficial da Abrapp no YouTube, e contou com a participação do palestrante convidado Luiz Carlos de Moraes, que abordou o tema “relação entre cérebro, tempo e dinheiro para uma vida longa com mais qualidade!”. Segundo a Abrapp, o evento foi um sucesso e obteve mais de 1,3 visualizações no canal da Associação. E, para os membros do Comitê, o resultado positivo se deu por causa da pesquisa de opinião, possibilitando um direcionamento assertivo para o evento.



# FATOS E DESTAQUES



## FATOS EM DESTAQUE



### JANEIRO

#### **Pela primeira vez, a Entidade indica aposentado para a homenagem do Dia do Aposentado da Abrapp**

Com o tema “Viver mais ou viver melhor?”, o evento [“Dia do Aposentado da Abrapp”](#) foi realizado no dia 24 de **janeiro** com transmissão ao vivo pelo canal da Abrapp no YouTube. E, pela primeira vez, a Entidade indicou um aposentado para ser homenageado e para representar os aposentados e pensionistas da Previdência Usiminas. O encontro foi uma oportunidade para adquirir conhecimentos por meio de palestras acolhedoras e inclusivas voltadas para as pessoas idosas.

#### **Previdência Usiminas presta esclarecimentos para os participantes referentes ao caso Americanas**

No início do ano, o mercado financeiro brasileiro foi agitado pela notícia relativa ao [caso Lojas Americanas](#). No sentido de esclarecer os participantes dos planos acerca de potencial impacto no patrimônio gerido pela Previdência Usiminas, foi informado aos participantes, aposentados e pensionistas que eventual exposição está restrita a dois fundos de investimentos dos quais a Entidade participa e que representam cerca de 0,1% dos investimentos da Entidade. A Entidade informou ainda que a sua equipe de analistas estava acompanhando o desenrolar dos acontecimentos e tomando todas as medidas cabíveis para resguardar os direitos da Previdência Usiminas.

#### **Relacionamento com a imprensa é intensificado**

“Nosso plano é transformar seu futuro”. Este é o slogan da Previdência Usiminas, baseado nos valores da Entidade. Diante desta perspectiva de mercado, a Entidade intensificou o relacionamento com a imprensa, blogs e portais de notícias do segmento, a exemplo da Abrapp, por meio do trabalho de Assessoria de Imprensa.

O intuito é fortalecer a imagem da Previdência Usiminas e difundir seus valores, também para o público externo. É, ainda, conscientizar mais pessoas sobre a importância da previdência complementar, cumprindo um importante papel social frente à população, que é de expandir conhecimentos sobre educação previdenciária e financeira.

Durante o ano, inúmeras matérias foram publicadas no blog da Abrapp, portais de notícias como a Roncarati e o Investidor Institucional. Entre as notícias divulgadas estão a conquista do Selo de Engajamento e resultados nos investimentos acima da meta.

A primeira entrevista para o um programa de TV foi em 24 de **janeiro**, quando o diretor-presidente da Previdência Usiminas, Roberto Maia participou do programa “Ação e Reação” da TVCOM de Santos, em comemoração ao Dia Nacional do Aposentado.

#### **Previdência Usiminas adere ao Código de Autorregulação em Governança Corporativa da Abrapp**

A Previdência Usiminas aderiu ao [Código de Autorregulação em Governança Corporativa e ao Código de Condutas Recomendadas para o Regime Fechado de Previdência Complementar da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – Abrapp](#), em **janeiro** de 2023. A adesão ao Código tem por objetivo boas práticas de governança, compliance, controle interno e gestão de risco e obtenção do Selo de Autorregulação em Governança Corporativa da Entidade.





## MARÇO

### Gerência de Relacionamento é criada para tornar o atendimento cada vez melhor

A implantação da [Gerência de Relacionamento](#) aconteceu em março e é fruto de um projeto do Planejamento Estratégico da Previdência Usiminas e passou a ser liderada pela então coordenadora do atendimento em Santos, Sandra Queiroz, que assumiu a nova gerência. Ela atua na Entidade há mais de 30 anos.

Para o diretor de benefícios, Leonardo Vecchi, a iniciativa vem ao encontro do desejo unânime da direção em promover melhorias internas e a perenidade da Entidade. O intuito é que essas transformações reflitam em uma melhor experiência para os mais de 16 mil participantes em fase de contribuição e para os mais de 19 mil aposentados e pensionistas da Previdência Usiminas.

### Comunicado sobre mudanças no Grupo de Controle da Usiminas é divulgado para participantes

Em 30 de março, a Previdência Usiminas comunicou aos participantes ativos, aposentados e pensionistas que foi assinado um [contrato de compra e venda de ações entre os membros do grupo de controle da Usiminas](#). Em virtude desse acordo, os acionistas do Grupo T/T (Ternium, Ternium Argentina S.A., Prosid Investments S.A. e Confab Industrial S.A.) se comprometeram a adquirir 68.667.964 de ações (correspondentes a 14,20% do total de ações vinculadas ao Acordo de Acionistas e 9,74% do total de ações ordinárias de emissão da Usiminas) dos acionistas do Grupo NSC (Nippon Steel Corporation, Mitsubishi Corporation e Metal One Corporation).

A Previdência Usiminas participou do contrato na qualidade de interveniente-anuente. Nenhum dos direitos da Previdência Usiminas com o atual Acordo de Acionistas será afetado pelo novo acordo, permanecendo a Entidade com seus direitos especiais de voto, nomeação de membros para o Conselho de Administração, Conselho Fiscal e comitês de assessoramento.

### Previdência Usiminas conquista o Selo de Engajamento da Abrapp pelo segundo ano consecutivo

A Previdência Usiminas obteve o [Selo de Engajamento da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar - Abrapp](#). O Selo foi obtido pela Entidade pelo segundo ano consecutivo. A obtenção do Selo traduz o nível de engajamento da equipe com a missão de “administrar planos de benefícios de natureza previdenciária por meio de uma gestão eficaz dos recursos” e com a visão da Entidade de “transformar o futuro dos participantes contribuindo para uma melhor qualidade de vida”.

### Mapa estratégico e resultado do planejamento é apresentado ao Conselho Deliberativo

O Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas, em março, obteve conhecimento, por meio da apresentação do consultor Eduardo Vêras, acerca do resultado dos trabalhos do Planejamento Estratégico em 2022 e da revisão do Planejamento Estratégico para o período de 2023 a 2027. Vêras iniciou lembrando os norteadores estratégicos da Entidade – missão, visão e valores. Em seguida, a especialista de Compliance e Governança e PMO do Planejamento Estratégico, Isabela Duarte, prestou contas quanto à execução dos projetos ao longo do ano de 2022, visão estratégica estabelecida para 2027, linha axial 2023-2027, focos estratégicos e projetos a serem conduzidos no ano de 2023, além do percentual de avançamento de cada um dos projetos.



## ABRIL

### Pesquisa Anual de Satisfação atinge grau geral de satisfação de 89%

Com o objetivo de ouvir os participantes ativos, aposentados e pensionistas em relação à satisfação com a Previdência Usiminas, a Entidade realizou em 2023, pela primeira vez, a [Pesquisa Anual de Satisfação](#). Com índice geral de satisfação de 89%, a pesquisa apresentou resultados positivos e revelou pontos de melhorias. A iniciativa faz parte de um dos projetos do Planejamento Estratégico da Entidade e tem o objetivo de medir a satisfação dos participantes e identificar os pontos de atenção para criar estratégias assertivas. Foram ouvidas 1.400 pessoas de diferentes perfis, gênero, idade, localidade e plano de benefícios, no período de 10 de janeiro a **14 de abril** de 2023.



## Relatório Anual de Informações é divulgado

Em linha com a governança corporativa e a transparência, a Previdência Usiminas divulgou o [Relatório Anual de Informações 2022 – RAI](#) em **abril**. Com o tema “Inovação, modernidade e avanços”, a edição deu destaque às estratégias, melhorias e ações implementadas para atender cada vez melhor aos mais de 35 mil participantes, aposentados e pensionistas.

## Cadeia de Valor é lançada e equipe interna inicia mapeamento de processos

Em **abril**, a Previdência Usiminas lançou a Cadeia de Valor – um importante instrumento fruto do Planejamento Estratégico. A Cadeia de Valor possibilita o conhecimento e o entendimento de todos os colaboradores de como funciona a Previdência Usiminas e a prática dos seus processos. Isso porque a Cadeia de Valor é um método que permite organizar todos os processos e atividades de uma organização, observando os elos e como cada um deles pode gerar valor ao cliente, possibilitando o entendimento de como funciona a organização e a prática dos processos de gestão, primários e de apoio. Até o final de 2023, duas gerências já tiveram seus processos mapeados e constam na cadeia de valor disponível na [Intranet](#) da Previdência Usiminas, são elas: Controladoria e Investimentos.



**MAIO**

## Campanha de recadastramento é realizada em formato 100% on-line

A Entidade finalizou em **maio** a [campanha de recadastramento](#), também conhecida como prova de vida, junto aos mais de 19 mil aposentados. A campanha foi 100% on-line e o início a Campanha foi em 16 de novembro de 2022.

## Previdência Usiminas se reúne com lideranças das associações de aposentados e pensionistas de Santos, Belo Horizonte e Ipatinga

Durante o ano, foram realizadas uma série de reuniões com as lideranças das associações com o intuito de estreitar o relacionamento, apresentar a área de comunicação, solicitar apoio em divulgações e envolvimento nos eventos e ações da Entidade.

No mês de **maio**, a equipe da Previdência Usiminas se reuniu [com representantes da Associação dos Trabalhadores Metalúrgicos Aposentados – Atmas e da Associação Beneficente e Representativa dos Aposentados da Usina de Cubatão – Abraco](#). O intuito também foi tratar dos próximos eventos do “Seu benefício em foco”. A iniciativa faz parte do Programa Futurar e visa trazer mais conhecimento aos participantes, aposentados e pensionistas sobre os planos de benefícios administrados pela Previdência Usiminas.

Em 1º de **agosto**, realizadas novas reuniões juntas às lideranças da Abraco e Atmas, onde foram apresentadas a pesquisa de satisfação, o projeto piloto do Canal Mais Cuidado, e alinhados os detalhes e pauta para o evento Seu Benefício em Foco. Na ocasião estiverem presentes o diretor-presidente, Roberto Maia, a gerente de Relacionamento, Sandra Queiroz e a analista sênior de Comunicação, Viviane Primo.

Em Ipatinga, a analista de comunicação sênior, Viviane Primo, teve uma reunião, em 8 de **agosto**, com a área de Comunicação da AAPI para entender a estrutura da área da associação, solicitar apoio nos eventos e organizar a pauta do evento “Seu benefício em foco”. Na mesma linha, foi realizada uma reunião com a equipe de Comunicação na FSFX e uma visita técnica na sede do portal de notícias do Vale do Aço, Plox, com o intuito de conhecer melhor a comunicação da região e de se prontificar a compartilhar notícias da Entidade, especialmente sobre educação previdenciária e financeira, visando fortalecer o nome da Previdência Usiminas na região.

Em Belo Horizonte, no dia 11 de **agosto** a reunião aconteceu na AAPU com a **presença** do diretor de Benefícios e Relacionamento, Leonardo Vecchi, a colaboradora, Maria Aparecida Ciotto, e a analista de comunicação sênior, Viviane Primo.





**JULHO**

## **Novo regulamento do empréstimo impulsiona aumento de 6,2% de concessões em 2023 em comparação a 2022**

O novo regulamento do empréstimo da Previdência Usiminas foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 15 de maio e entrou em vigor em **julho de 2023**. O novo documento visa trazer melhorias e mais flexibilidade para os participantes ativos, aposentados e pensionistas.

Entre as principais mudanças, está a suspensão da consulta prévia do CPF em órgãos de proteção de crédito, a exemplo da Serasa. Além disso, a margem consignável foi ampliada, passando de 15% para 20% para os participantes ativos, autopatrocinados e em Benefício Proporcional Diferido – BPD; e de 15% para 30% para os aposentados e pensionistas. Na modalidade pré-fixada, o número máximo de parcelas foi alongado, passando de 48 para 60 meses, se igualando à modalidade pós-fixada.

O empréstimo simples é uma linha de crédito e está entre as modalidades de investimento dos planos administrados pela Entidade. Todas as novidades são exclusivas para os participantes, aposentados e pensionistas da Previdência Usiminas, que têm acesso ao empréstimo com taxas mais baixas do que as praticadas no mercado.

## **Novo ciclo de treinamento sobre a LGPD é aplicado para os colaboradores**

A Previdência Usiminas iniciou em julho um novo ciclo de treinamento sobre a Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD para todos os colaboradores e colaboradoras da Entidade. O treinamento foi elaborado em parceria com a TothBe – instituição especializada em treinamentos regulatórios e que apoia empresas na jornada de conscientização de seus colaboradores e colaboradoras.



**AGOSTO**

## **Propostas de alteração dos regulamentos dos planos Cosiprev, PBD e Usiprev são aprovadas e mudanças trarão mais flexibilidade para os participantes**

O Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas aprovou, no dia 9 de **agosto**, as propostas de alteração dos Regulamentos dos planos [Cosiprev](#), [PBD](#) e [Usiprev](#). As propostas visam trazer mais flexibilidade aos participantes e atender às disposições obrigatórias previstas na Resolução CNPC nº 50/2022 e disposições da Resolução Previc nº 17/2022. Além disso, as alterações buscam ainda adaptação às melhores práticas de mercado adotadas e melhoria redacional.

## **Membros dos conselhos Deliberativo e Fiscal participam da 2ª edição do “PU Day”**

Nos dias 9 e 10 de **agosto**, a Previdência Usiminas se reuniu com os membros dos conselhos Deliberativo e Fiscal para a realização da [2ª edição do PU Day](#). O encontro, que aconteceu na sede da Entidade, em Belo Horizonte, teve o objetivo de proporcionar um treinamento para os conselheiros por meio de apresentações técnicas realizadas pelos gestores da Previdência Usiminas. O PU Day é organizado pela Gerência de Compliance e Governança e é uma forma de demonstrar para os conselheiros as estratégias de negócio e os princípios de governança e institucionais da Entidade.

## **Em seus 51 anos, Entidade comemora ações implementadas e vislumbra melhorias para o futuro**

No dia 28 de **agosto**, a Previdência Usiminas completou [51 anos de história](#). Somente no último ano, foram realizadas mais de 15 ações com o foco em inovação e modernização, na gestão e governança corporativa e na melhor experiência do público com os serviços e produtos prestados pela Entidade.

Nos últimos dois anos, a Previdência Usiminas lançou o novo site e seu aplicativo (app) para smartphones e aperfeiçoou e modernizou processos internos, como o uso do **Mitra** – um sistema robusto e dinâmico utilizado para a gestão de investimentos e de riscos.



Também foi lançada a plataforma **Netlex**, utilizada para a automatização e gestão dos documentos e contratos. Foram elaborados e revisados documentos importantes de gestão, como normativos, políticas e diretrizes, entre elas, a Política de Gestão de Riscos, que estabelece as diretrizes do sistema de gestão de riscos como forma de atingir os objetivos estratégicos da Entidade e apoiar o cumprimento de outras políticas corporativas e o Plano de Continuidade de Negócios.

E visando uma gestão cada vez mais eficaz de seus recursos, a Entidade realizou a **segregação dos ativos** do plano Usiprev. Atualizou regulamentos importantes, como o do **Empréstimo**. Realizou ainda, pela primeira vez, uma **pesquisa de satisfação**, para ouvir as demandas e sugestões dos participantes e implementar melhorias.

Outras iniciativas como a **reestruturação da área de Relacionamento**, treinamentos de aperfeiçoamento da equipe interna para atender, cada vez melhor, os participantes. Com o mesmo objetivo, está em fase final a implantação da plataforma de **Omnichannel** que visa integrar todos as formas de atendimento: e-mail, telefone, presencial e WhatsApp.



## SETEMBRO

### Diretor-presidente recebe o título de Associado Benemérito da AAPI

O diretor-presidente da Previdência Usiminas, [Roberto Maia, foi homenageado durante a 30ª edição da Semana do Aposentado – Semap](#), uma das mais importantes iniciativas do calendário anual da Associação dos Metalúrgicos Aposentados e Pensionistas de Ipatinga – AAPI. O evento, promovido de 11 a 15 de **setembro**, no Clube dos Pioneiros em Ipatinga, reuniu centenas de pessoas de diversos segmentos do Vale do Aço. Em 12 de setembro, na noite de honrarias do evento, Roberto Maia foi agraciado com o título de Associado Benemérito da AAPI.

### Vídeo é criado e lançado para apoiar novos colaboradores das patrocinadoras a compreenderem melhor sobre a importância da previdência privada

[Por que ter um plano de previdência privada?](#) Este foi o tema do vídeo criado e lançado, em **setembro**, para apoiar os novos colaboradores das empresas

patrocinadoras a compreenderem melhor o que é um plano de previdência complementar fechada e seus benefícios. O objetivo também foi o de apoiar a equipe de Relacionamento durante as integrações, tornando as apresentações cada vez mais didáticas.

### Vídeo explicativo sobre contribuição voluntária é divulgado para participantes

O [vídeo](#) sobre “Como fazer a poupança previdenciária render mais” foi criado e [divulgado em 12](#) de **setembro** para os participantes ativos dos planos Usiprev e Cosiprev. Informações práticas sobre como fazer a contribuição normal e/ou voluntária ao plano de previdência complementar e como abater até 12% no Imposto de Renda fazem parte do conteúdo.



## OUTUBRO

### “Projeto Ativação” começa a atuar junto aos participantes ativos

Uma das iniciativas que nasceu do Planejamento Estratégico foi o Projeto Ativação. Gerido pela Gerência de Relacionamento, o projeto visa sensibilizar diferentes públicos sobre a importância da previdência complementar, sobre a adesão ao plano previdenciário e sobre o aproveitamento máximo da coparticipação da patrocinadora. Por meio do mapeamento e da segmentação de públicos, o time de Relacionamento avalia quais são as empresas e localidades com maior necessidade de sensibilização e vai presencialmente nas localidades para apresentarem os planos e prestarem o atendimento.

### Previdência Usiminas adequa o Fundo Garantidor por Morte

Em outubro, foi apresentada ao Conselho Deliberativo a avaliação da suficiência de recursos dos Fundos Garantidores por Morte – FGM dos planos de benefícios que a entidade administra. Na apresentação, foram abordados o perfil dos mutuários, a metodologia utilizada no estudo, critérios de aplicação por faixa etária, hipótese atuarial, índices de suficiência por plano e histórico de sinistralidade. O Conselho deliberou pela manutenção das taxas de risco utilizadas nos planos PB1 e PBD e redução das taxas de risco nos planos Usiprev e Cosiprev, conforme sugerido pela Consultoria – WTW, que elaborou o estudo.





## NOVEMBRO

### Previdência Usiminas realiza 2ª edição do encontro “Cenário Econômico e perspectivas para as políticas de investimentos”

Com o objetivo de subsidiar a equipe de investimentos na elaboração das [políticas de investimentos de 2024](#) e apoiar o Conselho Deliberativo, instância máxima da Previdência Usiminas no processo decisório, o encontro “Cenário Econômico e perspectivas das políticas de investimentos” foi realizado em 14 de **novembro**, em formato on-line e em sua segunda edição. Foram convidados para falar sobre o tema para a diretoria executiva, conselheiros deliberativos e fiscais e equipe interna, o superintendente executivo de economia do Banco Safra, Eduardo Yuki, e o sócio fundador da PPS Portfólio Performance, Everaldo Guedes de Azevedo.

### Previdência Usiminas lança Campanha de Contribuição Voluntária

Com o objetivo de incentivar os participantes ativos dos planos Usiprev e Cosiprev a fazerem contribuições voluntárias para a poupança previdenciária, a campanha visou apoiar o participante a aumentar o valor do seu patrimônio previdenciário e, conseqüentemente, o valor do benefício de aposentadoria a ser recebido no futuro. Além disso, o colaborador pode obter uma isenção de até 12% no Imposto de Renda. A Campanha foi realizada nos meses de novembro e dezembro, mas todas as pessoas que fizeram contribuições voluntária, durante o ano de 2023 participaram do sorteio de uma Alexa. Ao todo, os aportes extras totalizaram R\$ 1.039.059,79.

### Planejamento estratégico é revisado e apresentado à equipe interna na 14ª edição do PU Ativa

De 06 a 08 de novembro a liderança e pessoas chave da Entidade participaram da revisão do Planejamento Estratégico da Previdência Usiminas de 2024 a 2028. O objetivo da revisão do Planejamento Estratégico foi fazer uma análise das macrovariáveis externas e internas de gestão. Já no dia 22 de **dezembro**, durante a 14ª edição do PU Ativa, uma apresentação foi feita à equipe interna, fazendo um apanhado geral do quanto a Entidade caminhou e as propostas e projetos estratégicos para

os próximos anos. A apresentação foi conduzida pela especialista em Compliance e Governança da Previdência Usiminas, PMO do Planejamento Estratégico da Entidade, Isabela Carvalho Duarte.



## DEZEMBRO

### Rentabilidades dos planos superam metas em 2023

Apesar da alta volatilidade do mercado financeiro durante o ano, as [rentabilidades de todos os planos de benefícios administrados pela Previdência Usiminas foram superiores às suas respectivas metas atuariais/benchmarks](#) em 2023. Segundo o gerente de investimentos da Previdência Usiminas, Marco Túlio Freire Cardoso, os bons resultados são fruto de um processo robusto de construção de carteiras, que considera as necessidades e características de cada plano e o monitoramento assíduo do cenário econômico, bem como a avaliação constante da performance das classes de investimentos.

### “Plano de Continuidade de Negócios” é criado e publicado para a equipe interna

Em **dezembro**, a Previdência Usiminas publicou o seu “Plano de Continuidade de Negócios”. O documento tem por objetivo estabelecer, no âmbito da Previdência Usiminas, as diretrizes e responsabilidades para execução dos procedimentos de contingência e continuidade do negócio da Entidade, considerando possíveis paralisações das atividades pela indisponibilidade de recursos. Visa ainda prever, avaliar e mitigar os riscos e impactos desses tipos de situação. O documento foi elaborado pela Gerência de Riscos, cuja responsabilidade é mapear os processos críticos junto às áreas de negócios da PU.

### Conselho Deliberativo aprova as Políticas de Investimentos, o orçamento anual e os indicadores do plano de gestão administrativa para 2024

O Conselho Deliberativo da Previdência Usiminas aprovou, por unanimidade, nas reuniões 127ª ordinária e 170ª extraordinária, realizadas respectivamente em 11 e 18 de **dezembro** de 2023, para o exercício de 2024: as Políticas de Investimentos dos planos Usiprev, Cosiprev, PB1, PBD e PGA; o orçamento anual; e os Indicadores do Plano de Gestão Administrativa.



# GOVERNANÇA CORPORATIVA



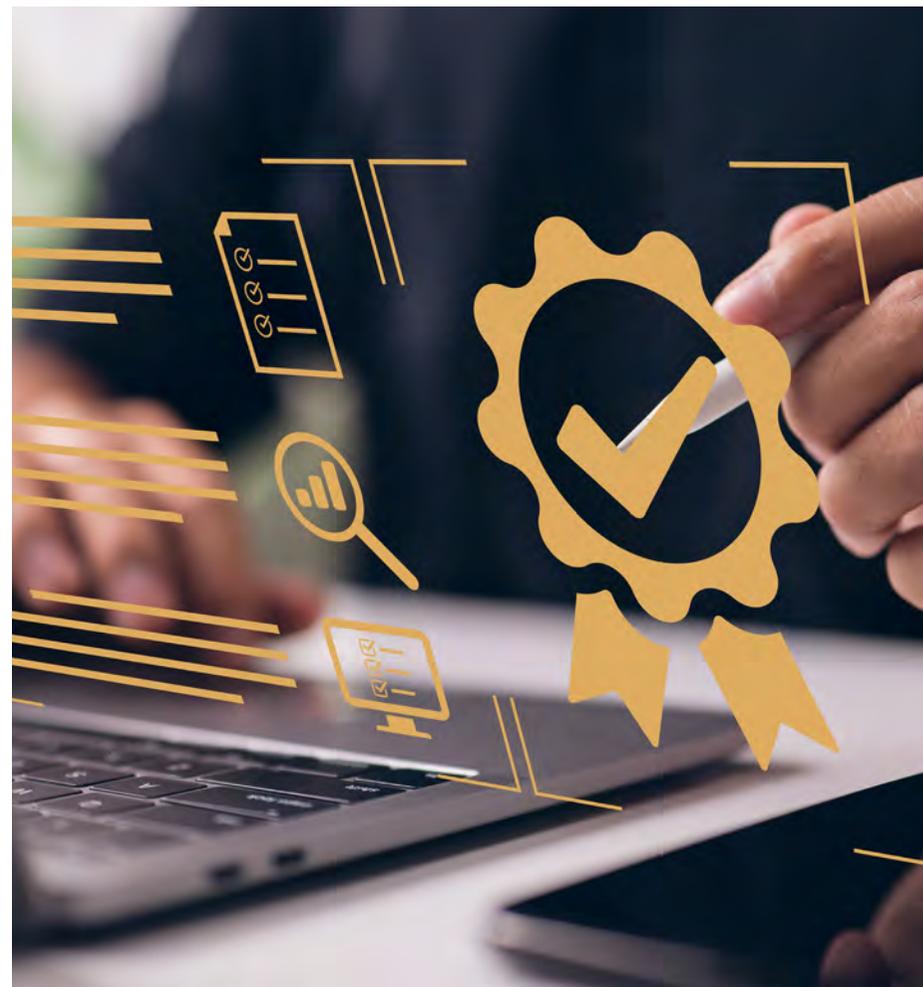
## DIREÇÃO PARA O BIÊNIO 2022 - 2024

### DIRETORIA EXECUTIVA

Em maio de 2022, a patrocinadora Usiminas indicou os membros da Diretoria da Previdência Usiminas para o biênio 2022-2024. O Diretor Financeiro, Sérgio Carvalho Campos, e o Diretor de Benefícios, Leonardo Magalhães Vecchi foram reconduzidos aos respectivos cargos para o novo mandato. Para a Presidência, foi nomeado Roberto Luis Prosdocimi Maia, que assumiu o cargo no lugar da Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca. Roberto Maia é graduado em Engenharia Metalúrgica pela Universidade Federal de Ouro Preto e pós-graduado em Gestão Estratégica (UFMG).

Para atendimento às disposições legais, o Diretor Financeiro, Sérgio Carvalho Campos, foi designado Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado – AETQ e responsável pela Contabilidade da Previdência Usiminas e Leonardo Magalhães Vecchi, Diretor de Benefícios, foi designado Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios – ARPB.

DIRETORIA EXECUTIVA	
Roberto Luis Prosdocimi Maia	Diretor-Presidente
Leonardo Magalhães Vecchi	Diretor de Benefícios
Sérgio Carvalho Campos	Diretor Financeiro



### CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL

Em março de 2022, iniciou-se o processo de indicação e escolha dos representantes das patrocinadoras, da Comissão de PLR e das Associações de Aposentados para composição dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, conforme dispunham o Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do Processo de Escolha dos Representantes das Patrocinadoras, dos Participantes e Assistidos vigente à época. Sendo assim, os membros dos órgãos estatutários da Previdência Usiminas tomaram posse, em 1º julho de 2022, para o mandato até 30 de abril de 2024.

Confira a seguir a composição do Conselho Deliberativo, em 31 de dezembro de 2023:

CONSELHO DELIBERATIVO	
TITULAR	SUPLENTE
Leonardo Almeida Zenóbio (Presidente)	Leonardo Karam Rosa
Mateus Alexandre da Silva (Presidente substituto)	Bruno Mendes Campolina
Bruno Gustavo França Lanza	Diego Castro Giglio
Roberto Tavares Pinto Coelho	Luiz Claudio de Oliveira Meyer
Silmar Luis Rabelo	Sílvio Henrique Chagas
Carmelita Anício de Almeida	Vago (*)
Marcos Rodrigues Mendes	Adilson Pereira Gonçalves
Gustavo Torres da Cunha Jardim	Guilherme Sousa Melo
Rinaldo Dantas Coelho	Jerry William de Moraes Ribeiro
Carlos Vianney Miranda	Otávio Dutra Pereira Filho
Maria Ignez Gerken de Sousa	Moacyr Pimenta Brant Filho
Eduardo Duarte Soares	Walter Pereira de Carvalho

(\*) O Conselheiro José Carlos de Carvalho Gallinari, renunciou ao cargo de conselheiro suplente do Conselho Deliberativo por meio de carta endereçada ao Presidente Conselho em 22/11/2023, ficando vago o cargo.

Confira a seguir a composição do Conselho Fiscal, em 31 de dezembro de 2023:

CONSELHO FISCAL	
TITULAR	SUPLENTE
Julio Mendez Arroyo (Presidente)	Bruno Fonseca Campos
Vago (*)	Romolo Gonçalves de Paula
Adriane Vieira de Oliveira	Mariana Assunção Soares
Alessandra Siman de Aguiar	Flávia Inez Martins Ribeiro Godinho
Cristiano Estevão Figueiredo	Karla Vanessa Martins Batista
Galbas da Silva	Reginaldo Eloi Machado

(\*) O Conselheiro Rodrigo Trindade Fogaça, renunciou ao cargo de conselheiro titular do Conselho Fiscal por meio de carta endereçada ao Presidente Conselho Fiscal em 05/07/2022, ficando vago o cargo.

## HABILITAÇÃO / CERTIFICAÇÃO / QUALIFICAÇÃO

### HABILITAÇÃO

A habilitação é um processo realizado pela Previc para confirmação do atendimento aos requisitos condicionantes ao exercício de diretores e conselheiros das Entidades Fechadas de Previdência Complementar quando da indicação ao cargo. Sendo assim, não houve processo de habilitação de membros de órgãos estatutários ao longo do exercício de 2023.

Confira quadro contendo informações acerca da habilitação / renovação, dos membros da Diretoria Executiva da Previdência Usiminas.

DIRETORIA-EXECUTIVA	HABILITAÇÃO	
	Validade	Número
Roberto Luís Prosdocimi Maia	30/04/2024	2022.316
Leonardo Magalhães Vecchi	30/04/2024	2022.325
Sérgio Carvalho Campos	30/04/2024	2023.003



## CERTIFICAÇÃO

A certificação é um processo realizado por entidade certificadora para comprovação de atendimento e verificação de conformidade com os requisitos técnicos necessários para o exercício de determinado cargo ou função dentro das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

De acordo com a legislação vigente, os membros da Diretoria Executiva e a maioria dos membros efetivos dos Conselhos Deliberativo e Fiscal deverão ser certificados em até um ano a partir da posse, uma vez que a Previdência Usiminas é regida pela Lei Complementar nº 109/2001, tendo a Previdência Usiminas atendido ao disposto na legislação. Além disso, na busca constante do avanço da governança e o aprimoramento do conhecimento e capacitação de seus Conselheiros, a Entidade tem como prática certificar também membros suplentes dos Conselhos Deliberativo e Fiscal.

O Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado – AETQ, os membros dos comitês de assessoramento que atuam na avaliação e aprovação de investimentos e os demais empregados da EFPC, diretamente responsáveis pela aplicação dos recursos garantidores dos Planos foram certificados previamente ao exercício do cargo, conforme determina a legislação vigente.

DIRETORIA EXECUTIVA CERTIFICADA	
Diretor-Presidente	1
Diretor de Benefícios	1
Diretor Financeiro	1

COLABORADORES CERTIFICADOS	
Gerência de Investimentos	6
Gerência de Controladoria	1
Gerência de Compliance e Governança	2

## Certificação até 31 de dezembro de 2023

MEMBROS QUANTIDADE	CONSELHO DELIBERATIVO		CONSELHO FISCAL		
	%	QUANTIDADE	%	QUANTIDADE	
CERTIFICADOS	Efetivos	8	66,7	3	60,0
	Suplentes	5	45,5	3	50,0
	<b>Total dos membros</b>	<b>13</b>	<b>56,5</b>	<b>6</b>	<b>54,5</b>
NÃO CERTIFICADOS	Efetivos	4	33,3	2	40,0
	Suplentes	6	54,5	3	50,0
	<b>Total dos membros</b>	<b>10</b>	<b>43,5</b>	<b>5</b>	<b>45,5</b>

## QUALIFICAÇÃO

A Qualificação é um processo continuado pelo qual o dirigente ou profissional envolvido na gestão dos planos de benefícios aprimoram seus conhecimentos e sua capacitação para o exercício de suas atribuições na Entidade na qual atuam.

Com o objetivo de expandir os conhecimentos relacionados ao segmento de previdência complementar e estimular o Processo de Educação Continuada - PEC, a Previdência Usiminas incentiva seus conselheiros, dirigentes e colaboradores a participarem de eventos, cursos e seminários, priorizando a modalidade de Ensino à Distância – EAD. Sempre atenta às necessidades e em cumprimento à legislação, também foi realizado treinamento in company no decorrer do ano.

Há também diversos representantes da Entidade nas Comissões Técnicas Regionais da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – Abrapp, e em fórum para discussões técnicas relacionadas às diversas atividades do seguimento.



# GESTÃO DE RISCOS



## GESTÃO DE RISCOS

Gestão de Riscos é um dos pilares de Governança e a Resolução CGPC Nº 13/2004 estabelece os princípios e regras a serem observados no âmbito da gestão, controles internos e governança corporativa da Previdência Usiminas, visando o gerenciamento dos riscos, adoção de controles internos, aprimoramento dos mecanismos de governança e a disseminação de uma cultura interna que demonstre a importância dos controles a todos os níveis hierárquicos.

A Gestão de Riscos na Previdência Usiminas se consolida por meio da elaboração de um plano de gestão de riscos, definido por um processo sistemático, estruturado e oportuno, alinhando o contexto interno e externo da Entidade e considerando o monitoramento dos ambientes regulatório, econômico, financeiro e social.

A equipe de Risco é responsável por identificar as incertezas nos processos, medir a probabilidade de ocorrência e seus impactos e estabelecer os planos de ações para tratamento das falhas identificadas a fim de minimizar os efeitos delas.

Entre as atividades exercidas, está o gerenciamento do Sistema de Gestão Baseada em Riscos para identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos inerentes e os controles aos processos operacionais da Previdência Usiminas. O Sistema também é usado como ferramenta para fundamentar as conclusões dos Relatórios de Controles Internos emitidos pelo Conselho Fiscal, conforme estabelece o artigo 19 da Resolução CGPC nº 13/2004.

No que se refere à gestão dos riscos inerentes à administração dos recursos garantidores, a Entidade atende às disposições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.994/2022 para avaliação e monitoramento de riscos de forma sistêmica, tem como princípio a integração das áreas de gestão, controles, risco e backoffice, institucionalizando processos de governança corporativa e gestão de riscos e resultados.

No processo de gestão dos quatro planos de benefícios administrados pela Previdência Usiminas e do PGA são monitorados os seguintes riscos:

- ✓✓ Risco de Mercado
- ✓✓ Risco de Crédito
- ✓✓ Risco de Liquidez
- ✓✓ Risco de Desenquadramento
- ✓✓ Risco Legal
- ✓✓ Risco Operacional;
- ✓✓ Risco Sistêmico
- ✓✓ Risco de Terceirização
- ✓✓ Risco de Suitability
- ✓✓ Risco Atuarial

Os riscos são avaliados, controlados e monitorados periodicamente pela Previdência Usiminas, conforme os critérios estabelecidos nas políticas de Gestão de Riscos e de Investimentos dos planos de benefícios.



# GESTÃO PREVIDENCIÁRIA





## GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

A Previdência Usiminas administra quatro planos de benefícios: **Usiprev, Cosiprev, PB1 e PBD**. Confira abaixo a quantidade de participantes e assistidos em cada um dos planos de benefícios.

PARTICIPANTES, APOSENTADOS E PENSIONISTAS	USIPREV	PB1	COSIPREV	PBD	TOTAL
Participantes *	15.248	0	928	13	<b>16.189</b>
Aposentados	2.186	5.744	1.411	4.457	<b>13.798</b>
Pensionistas	206	2.682	5	2.811	<b>5.704</b>
<b>Total</b>	<b>17.640</b>	<b>8.426</b>	<b>2.344</b>	<b>7.281</b>	<b>35.691</b>

(\*) Inclui Ativos, Autopatrocinados e BPD



O plano Usiprev está ativo, ou seja, é possível realizar a adesão de novos participantes. O plano é estruturado na modalidade de Contribuição Variável – CV e está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB, nº 1996.0036-74, e no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ sob o nº 48.306.928/0001-25.

## PATROCINADORAS

Previdência  
**USIMINAS**

Mineração  
**USIMINAS**

Soluções  
**USIMINAS**

Mecânica  
**USIMINAS**

Unigal  
**USIMINAS**

Usiroll  
**USIMINAS**

**USIMINAS**

Rios Unidos  
**USIMINAS**

**SICOOB**  
Vale do Aço

**aeu**  
ASSOCIAÇÃO ENTIDADES PATROCINADORAS USIMINAS

**FSFX** FUNDAÇÃO  
SÃO FRANCISCO  
XAVIER

**FESFX**  
FUNDAÇÃO  
EDUCACIONAL  
SÃO FRANCISCO  
XAVIER

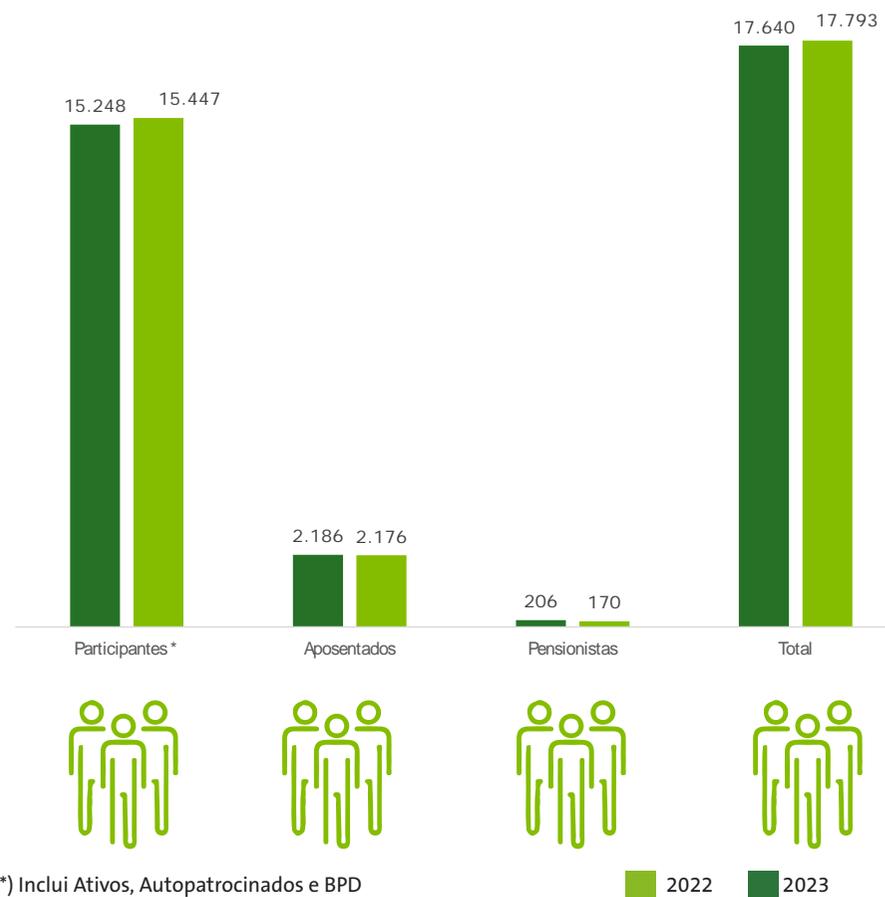
**consul**  
mais perto de você

Ao final do exercício de 2023, o plano contava com uma população de 17.640, entre participantes ativos, autopatrocinados, diferidos, aposentados e pensionistas. A folha de pagamento dos aposentados foi de aproximadamente R\$ 156 milhões em 2023. Os gráficos e quadros a seguir informam os principais números do plano em comparação com o exercício de 2022.

## PARTICIPANTES, APOSENTADOS E PENSIONISTAS

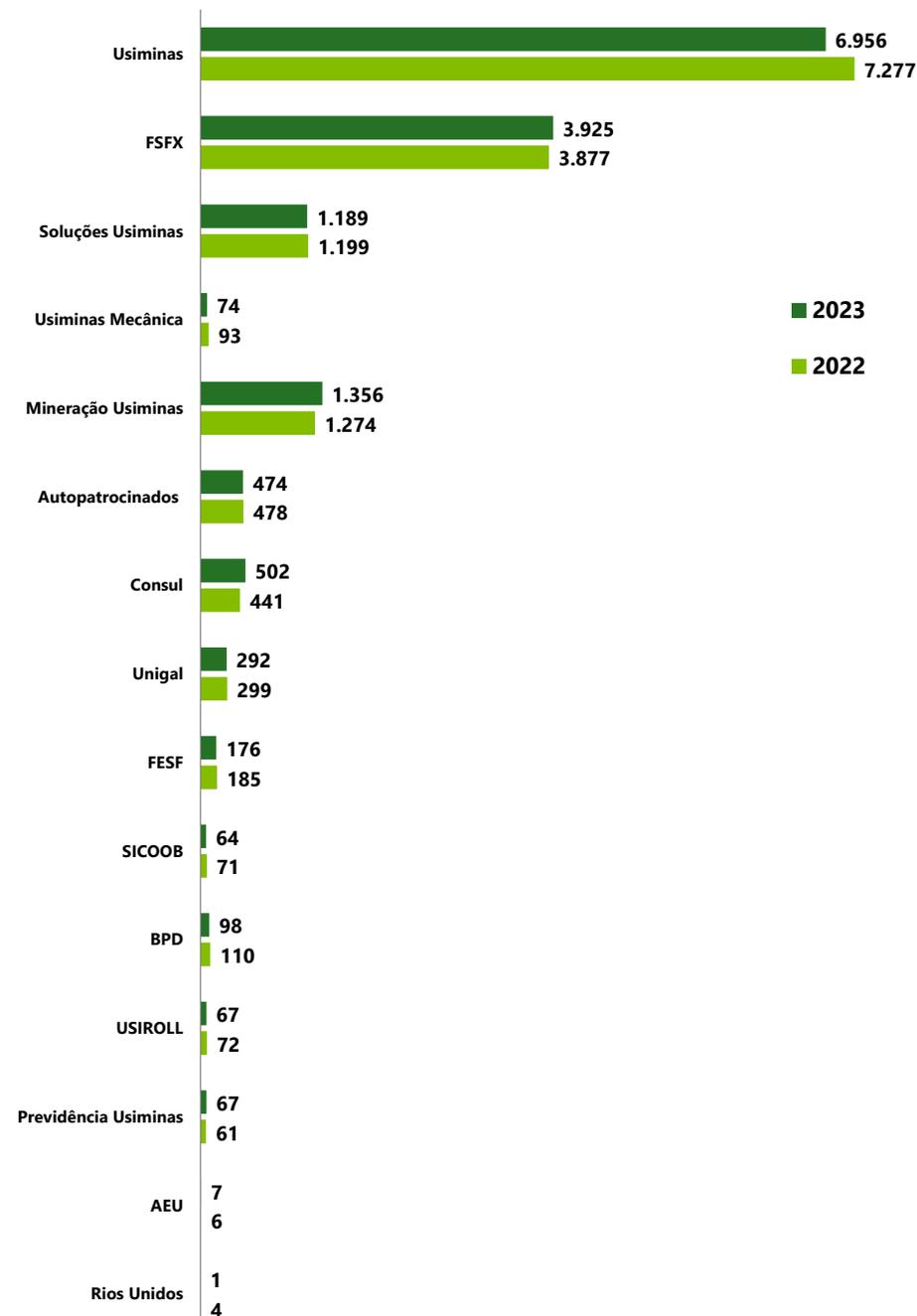
Participantes, Aposentados e Pensionistas	2023	2022
Participantes *	15.248	15.447
Aposentados	2.186	2.176
Pensionistas	206	170
<b>Total</b>	<b>17.640</b>	<b>17.793</b>

(\*) Inclui Ativos, Autopatrocinados e BPD



## PARTICIPANTES ATIVOS POR PATROCINADORA, AUTOPATROCINADOS E OPTANTES PELO BENEFÍCIO PROPORCIONAL DIFERIDO – BPD

Patrocinadoras	2023	2022
Usiminas	6.956	7.277
FSFX	3.925	3.877
Soluções Usiminas	1.189	1.199
Usiminas Mecânica	74	93
Mineração Usiminas	1.356	1.274
Autopatrocinados	474	478
Consul	502	441
Unigal	292	299
FESF	176	185
SICOOB	64	71
BPD	98	110
USIROLL	67	72
Previdência Usiminas	67	61
AEU	7	6
Rios Unidos	1	4
<b>Total</b>	<b>15.248</b>	<b>15.447</b>



## APOSENTADORIA/PENSÃO POR TIPO DE BENEFÍCIO

Aposentadoria/Pensão por Tipo de Benefício	2023	2022
Aposentadoria Antecipada	1.135	1.066
Aposentadoria Programada	846	905
Aposentadoria por Invalidez	205	205
Pensão por Morte	206	170
<b>Total</b>	<b>2.392</b>	<b>2.346</b>

## OPÇÕES POR TIPO DE RENDA

Tipo de Renda	2023	2022
Renda Vitalícia	1.686	1.677
Renda Financeira	706	669
<b>Total</b>	<b>2.392</b>	<b>2.346</b>

## RENDA FINANCEIRA

Renda Financeira	2023	2022
Percentual Saldo de Conta	593	554
Número de Meses	113	117
<b>Total</b>	<b>706</b>	<b>671</b>

## ORIGEM E DESTINAÇÃO DOS RECURSOS (R\$)

Origem dos Recursos	2023	2022
Contribuições Normais das Patrocinadoras *	12.442.127,60	27.195.104,36
Contribuições Normais dos Participantes	43.094.017,92	39.011.647,90
Recebimento de Recursos Portados	702.618,74	688.715,73
Contribuições de Despesas Administrativas	8.307.840,69	7.786.916,23
Contribuições de Compromisso Especial	0,00	0,00
Contribuições de Benefícios de Risco*	817.405,56	2.096.619,17
Contribuições de Compromisso Especial Adicional	413.080,97	414.795,31
<b>Total</b>	<b>65.777.091,48</b>	<b>77.193.798,70</b>

\* A contribuição para o custo normal (benefício de risco) e para o benefício programado (saldo de conta) foi custeada pelo Fundo de Reserva no período de março/2023 a setembro/2023 e pela patrocinadora nos demais meses. Em 2024 a patrocinadora irá custear essas contribuições.

Destinação dos Recursos	2023	2022
Pagamento de Benefícios	108.749.808,61	103.592.480,10
Saque de 25% na data da Aposentadoria	4.532.013,07	1.556.013,59
Benefício de Pagamento Único (BPU)	9.182.788,21	7.105.411,46
Pagamento de Resgate	25.421.796,34	24.818.121,24
Saída de Recursos Portados	615.136,43	1.182.954,02
Cobertura das Despesas e Contingências Administrativas	8.307.840,69	7.786.916,23
<b>Total</b>	<b>156.809.383,35</b>	<b>146.041.896,64</b>

## SÍNTESE DA SITUAÇÃO ATUARIAL

Confira a seguir o resumo do Parecer Atuarial do Plano de Benefícios 2 – Usiprev, emitido pela WTW. O documento é integrante das Demonstrações Atuariais (DA), e diz respeito à avaliação atuarial do plano. Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2023 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2023.

**CLIQUE AQUI** e acesse as Demonstrações atuariais e pareceres disponíveis no portal da Previdência Usiminas.

**Caminho:** menu superior Previdência Usiminas > Transparência > Documentos Institucionais > Demonstrações atuariais e pareceres.

Os benefícios do plano Usiprev são reajustados com base na rentabilidade líquida da taxa de juros adotada na concessão. No entanto, os valores dos passivos são calculados com a taxa de juros definida para avaliação atuarial do exercício, independentemente da taxa de juros adotada na data de concessão do benefício.



## HIPÓTESES ATUARIAIS

Para a apuração das provisões matemáticas e dos custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

	2023	2022
<b>Taxa real anual de juros</b>	<b>5,08%</b>	<b>4,52%</b>
<b>Projeção de crescimento real de salário</b>	Usiminas, Previdência Usiminas, Unigal, Soluções, Rios Unidos, Mineração: 2,30% a.a. UMSA:1,50% a.a. FSFX: 2,90% a.a. Consul: 0,50% a.a. SICOOB/AEU/USIROLL/FESF: 2,20% a.a.	Usiminas, Previdência Usiminas, Unigal, Soluções, Rios Unidos, Mineração: 2,30% a.a. UMSA:1,50% a.a. FSFX: 2,90% a.a. Consul: 0,50% a.a. SICOOB/AEU/USIROLL/FESF: 2,20% a.a.
<b>Projeção de crescimento real dos benefícios do plano</b>	0,00%	0,00%
<b>Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo</b>		
- Salários	100%	100%
- Benefícios da Entidade	98%	98%
<b>Tábua de Mortalidade Geral</b>	AT – 2000 Basic suavizada em 40% segregada por sexo	AT – 2000 Basic suavizada em 40% segregada por sexo
<b>Tábua de Mortalidade de Inválidos</b>	AT – 1983 Basic, segregada por sexo	AT – 1983 Basic, segregada por sexo
<b>Tábua de Entrada de Invalidez</b>	RRB – 1944 modificada suavizada em 30%	RRB – 1944 modificada suavizada em 30%
<b>Rotatividade</b>	<b>Experiência Usiprev 2018-2022 ajustada</b>	<b>Experiência Usiprev 2017-2021 ajustada</b>
<b>Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)</b>	Cotas do Patrimônio	Cotas do Patrimônio
<b>Hipótese de Entrada em Aposentadoria</b>	100% na primeira idade elegível à aposentadoria normal	100% na primeira idade elegível à aposentadoria normal
<b>Hipótese sobre composição de Família de Pensionistas</b>		
- Participantes Ativos	84% de casados e esposa 4 anos mais nova que o homem	84% de casados e esposa 4 anos mais nova que o homem
- Participantes Assistidos	Dependente vitalício mais jovem	Dependente vitalício mais jovem
- Pensionistas	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão

Em outubro de 2023, foi realizado estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos na Resolução CNPC nº30, de 10 de outubro de 2018 e da Resolução Previc nº 23 de 14 de agosto de 2023. Esses estudos foram aprovados pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo e acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Previdência Usiminas.

Os resultados dos estudos indicaram a necessidade de ajustes na hipótese de taxa real de juros, rotatividade e pela manutenção em 2023 das demais hipóteses.

## REGIME FINANCEIRO E MÉTODOS ATUARIAIS

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Aposentadoria Programada	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria Proporcional	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Auxílio Doença	Repartição de Capitais de Cobertura	-
Benefício Adicional	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Repartição de Capitais de Cobertura	-

## PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2023 é a seguinte:

### Em R\$

<b>Patrimônio Social</b>	<b>2.713.021.816,82</b>
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>2.692.450.478,90</b>
<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>2.660.514.860,48</b>
Benefícios Concedidos	1.412.648.492,09
Benefícios a Conceder	1.250.267.596,52
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(2.401.228,13)
(-) Serviço Passado	(2.401.228,13)
<b>(-) Patrocinador(es)</b>	<b>(2.401.228,13)</b>
<b>(-) Participantes</b>	<b>-</b>
<b>Equilíbrio Técnico</b>	<b>31.935.618,42</b>
Superávit Técnico Acumulado	31.935.618,42
<b>Fundos</b>	<b>20.571.337,92</b>
Fundos Previdenciais	11.076.346,26
Fundos Administrativos	3.577.395,44
Fundos dos Investimentos	5.917.596,22

O Fundo Previdencial de Reserva é constituído de saldos remanescentes do Saldo de Conta de Patrocinadora, do Saldo Transferido de Patrocinadora e de Participante e do Saldo de Conta de Participante, não utilizados na concessão de benefícios e institutos e da pensão por morte em decorrência da não existência de Beneficiários e de herdeiros legais e poderá ser utilizado, conforme disposto no artigo 34, para cobertura parcial ou total dos encargos dos benefícios de risco, custeio parcial ou total das contribuições mensais de patrocinadora, custeio parcial ou total das despesas administrativas ou outra destinação em benefício dos participantes e assistidos, conforme plano de custeio anual devidamente aprovado pelo Conselho Deliberativo.

## RESERVA DE CONTINGÊNCIA

De acordo com o Art. 15º da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

$$\text{Limite da Reserva de Contingência} = [10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$$

Limite Máximo	Limite pela Fórmula	Menor Limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	10% + (1% x 10,7248)	20,7248%	R\$ 206.481.478,39

Considerando que a duração do passivo apurada em 31 de dezembro de 2023 do Plano de Benefício 2 - Usiprev foi de 129 meses ou 10,7248 anos, o limite de 20,7248% calculado pela fórmula é menor que 25% das provisões matemáticas e superior ao equilíbrio técnico apurado. Dessa forma, não há constituição de Reserva Especial em 31 de dezembro de 2023 e a Reserva de Contingência monta o valor de R\$ 31.935.618,42

## VARIAÇÃO DO RESULTADO

O déficit técnico passou de R\$ 44.230.444,43, em 31 de dezembro de 2022, para superávit técnico de R\$ 31.935.618,42, em 31 de dezembro de 2023, devido ao aumento da taxa de juros e pela rentabilidade ter sido superior à meta atuarial.

## RENTABILIDADE DO PLANO

O retorno dos investimentos da parcela de benefício definido de 2023, apurado pela Previdência Usiminas, equivale a 11,60%. Esse percentual líquido da inflação anual de 3,71% (variação do INPC (IBGE) no ano de 2023) resulta em uma rentabilidade de 7,61%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,52% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2022.

## EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

Segue abaixo o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2023 com os que deverão ser praticados em 2024. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2024.

Em % da folha de participação	Custo anual	
	Novo plano de custeio	Plano de custeio anterior
<b>Benefício Definido</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,20%</b>
Invalidez	0,05%	0,06%
Pensão por Morte	0,12%	0,14%
Auxílio Doença	0,01%	0,00%
<b>Contribuição Definida</b>	<b>8,33%</b>	<b>8,19%</b>
Participantes	4,93%	4,80%
Patrocinadoras	3,40%	3,39%
<b>Serviço Passado</b>	-	-
Serviço Passado Adicional – Soluções Usiminas	0,56%	0,57%
Serviço Passado Adicional – Rios Unidos	2,75%	2,04%
<b>Despesas Administrativas</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,95%</b>

Para a cobertura das despesas administrativas, será admitida como fonte de custeio as contribuições das patrocinadoras de 0,85% da folha de salários de participantes e a utilização do Fundo Administrativo constituído. Poderá haver ainda reembolso das despesas pela patrocinadora em caso de o fundo constituído se exaurir ao longo da vigência do plano de custeio.

## CONCLUSÃO

Face ao exposto, os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios 2 - Usiprev, informaram que o plano está superavitário, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

## ESTATUTO E REGULAMENTO

O Regulamento do Plano de Benefícios Usiprev está em processo de alteração na Previc para atendimento à Resolução CNPC nº 50/2022 e adaptação às práticas adotadas, mas o Estatuto da Previdência Usiminas permanece o mesmo.



O Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 01 – Cosiprev é um plano de benefícios estruturado na modalidade de Contribuição Definida – CD e encontra-se em processo de extinção desde 1º de maio de 2009. Entre as patrocinadoras do Cosiprev não há solidariedade, exceto entre a Usiminas e a Previdência Usiminas. O Cosiprev está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB, sob o nº 2000.0075-38, e no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ, sob o nº 48.307.123/0001-04.

### AS PATROCINADORAS DO COSIPREV SÃO:



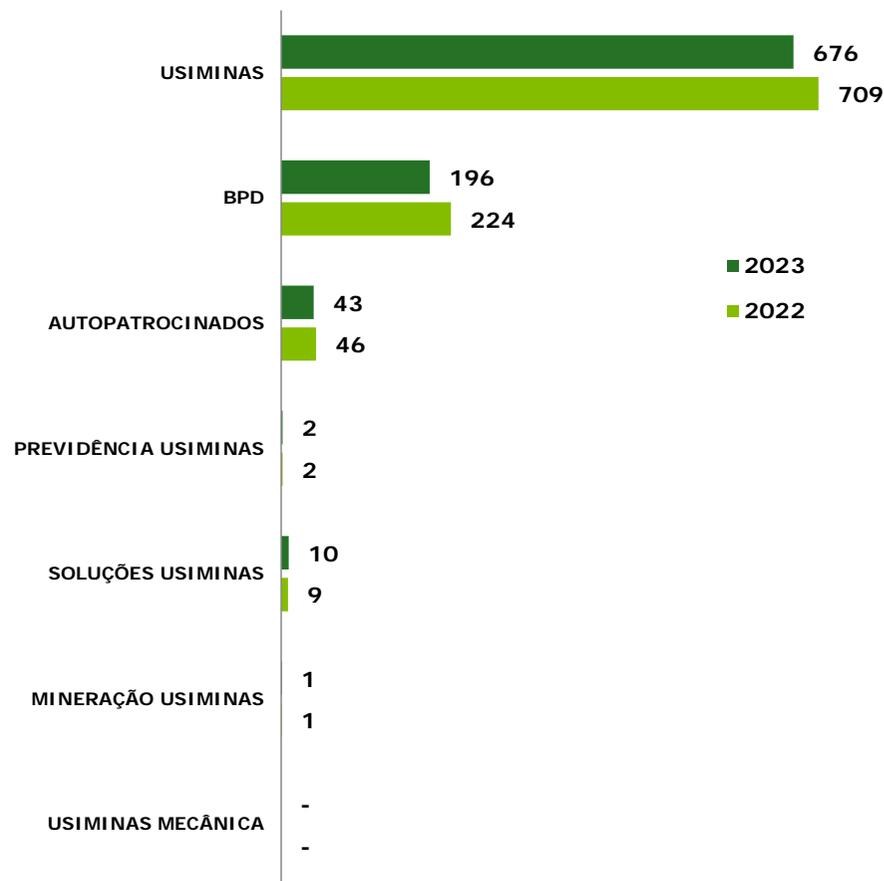
O plano contava com 2.344 participantes, aposentados e pensionistas ao final de 2023. A folha de pagamento dos assistidos foi de R\$ 63,7 milhões em 2023. Confira os dados comparativos de 2022 e 2023.

	2023	2022
Participantes *	928	991
Aposentados/Pecúlios por Invalidez	1.411	1.445
Pecúlios por Morte	5	6
<b>Total</b>	<b>2.344</b>	<b>2.442</b>

(\*) Inclui Ativos, Autopatrocinao e BPD

### PARTICIPANTES ATIVOS POR PATROCINADORA

Confira o comparativo das contribuições recebidas e os benefícios pagos em 31 de dezembro de 2022 e 2023 (em R\$).





<b>Renda Programada</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Aposentadoria Programada	1.393	1.427
Renda Mensal Programada Morte	5	6
Renda Mensal Programada Invalidez	18	18
<b>Total</b>	<b>1.416</b>	<b>1.451</b>

## ORIGEM E DESTINAÇÃO DOS RECURSOS (R\$)

<b>Origem dos Recursos</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Contribuições Normais das Patrocinadoras *	171.031,04	148.682,82
Contribuições Normais dos Participantes	4.533.667,15	4.537.205,62
Contribuições de Despesas Administrativas	0,00	0,00
Contribuições de Benefícios de Risco *	15.057,84	16.033,77
Contribuições de Compromisso Especial Adicional	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>4.719.756,03</b>	<b>4.701.922,21</b>

\*As patrocinadoras Usiminas e Previdência Usiminas utilizaram recursos do Fundo Específico e do Fundo de Revisão de Plano patrocinadora 2022, para financiar as contribuições mensais da patrocinadora equivalentes ao custo normal de benefícios de risco e as contribuições definidas previstas no Regulamento do Plano.

<b>Destinação dos Recursos</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pagamento de Benefícios e Pecúlios	57.331.821,63	53.223.246,84
Saque de 25% na data da Aposentadoria	3.413.467,93	2.317.321,85
Pagamento de Resgates	2.972.377,73	3.124.546,99
Despesas e Contingências Administrativas	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>63.717.667,29</b>	<b>58.665.115,68</b>



## SÍNTESE DA SITUAÇÃO ATUARIAL

Segue o resumo do Parecer Atuarial do Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 1- Cosiprev emitido pela WTW. O documento é integrante das Demonstrações Atuariais (DA) concernente à avaliação atuarial do plano. Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2023 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2023.

**CLIQUE AQUI** e acesse as Demonstrações atuariais e pareceres disponíveis no portal da Previdência Usiminas.

Caminho: menu superior Previdência Usiminas > Transparência > Documentos Institucionais > Demonstrações atuariais e pareceres.

## HIPÓTESES ATUARIAIS

Para a apuração das provisões matemáticas e dos custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

	2023	2022
Taxa Real Anual de Juros	4,37%	3,61%
Projeção do Crescimento Real de Salário	Usiminas = 2,30% Previdência Usiminas = 2,30% Usiminas Mecânica = 1,50% Soluções Usiminas = 2,30% Mineração Usiminas = 2,30%	Usiminas = 2,30% Previdência Usiminas = 2,30% Usiminas Mecânica = 1,50% Soluções Usiminas = 2,30% Mineração Usiminas = 2,30%
Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários	100%	100%
Tábua de Mortalidade Geral	AT- 2000 Basic, suavizada em 30% e segregada por sexo	AT- 2000 Basic, suavizada em 30% e segregada por sexo
Tábua de Entrada em Invalidez	Light Média	Light Média
Rotatividade	Experiência Cosiprev 2016-2021 ajustada	Experiência Cosiprev 2016-2021 ajustada
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria

Em outubro de 2023, foi realizado estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos na Resolução CNPC nº30, de 10 de outubro de 2018 e da Resolução Previc nº 23 de 14 de agosto de 2023. Esses estudos foram aprovados pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo e acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Previdência Usiminas.

Os resultados desses estudos de aderência de hipóteses realizados indicaram a necessidade de ajustes na taxa de juros e pela manutenção em 2023 das demais hipóteses.

## REGIME FINANCEIRO E MÉTODOS ATUARIAIS

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Ampliação de Auxílio Doença	Repartição de Capitais de Cobertura	-
Aposentadoria Programada	Capitalização	Capitalização Financeira
Pecúlio por Invalidez Total e Permanente	Capitalização	Agregado
Pecúlio por Morte	Capitalização	Agregado

Nesta avaliação atuarial procedeu-se a mudança do método de financiamento dos benefícios de invalidez e morte, passando de Crédito Unitário Projetado para Agregado. A alteração para o método Agregado atende às características do Plano, aos aspectos legais vigentes e demonstrou-se mais adequada na apuração do nível de contribuição a serem realizadas pelas patrocinadoras.

## PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2023 por patrocinadora é a seguinte:

**Valores em R\$**

	<b>Usiminas e Previdência Usiminas</b>	<b>Mineração Usiminas</b>	<b>Soluções Usiminas</b>	<b>Usiminas Mecânica</b>
<b>Patrimônio Social</b>	<b>777.741.976,33</b>	<b>5.211.011,94</b>	<b>3.659.605,74</b>	<b>3.441.370,51</b>
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>765.804.447,47</b>	<b>5.188.706,57</b>	<b>3.643.984,49</b>	<b>2.460.700,24</b>
<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>765.515.256,96</b>	<b>5.188.706,57</b>	<b>3.643.984,49</b>	<b>2.460.700,24</b>
Benefícios Concedidos	415.970.027,06	-	2.140.412,57	1.020.412,00
Benefícios a Conceder	349.545.229,90	5.188.706,57	1.491.797,17	1.440.288,24
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-	-	-	-
<b>Equilíbrio Técnico</b>	<b>289.190,51</b>	-	-	-
Superávit Técnico Acumulado	289.190,51	-	-	-
<b>Reserva de Contingência</b>	<b>193.313,51</b>	-	-	-
<b>Reserva Especial para Revisão de Plano</b>	<b>95.877,00</b>	-	-	-
(-) Déficit Técnico Acumulado	-	-	-	-
<b>Fundos</b>	<b>11.937.528,86</b>	<b>22.305,37</b>	<b>15.621,25</b>	<b>980.670,27</b>
<b>Fundos Previdenciais</b>	<b>8.642.010,33</b>	-	-	<b>970.092,14</b>
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	7.013.031,32	-	-	968.900,38
Revisão de Plano	1.628.979,01	-	-	1.191,76
Patrocinadora (2023)	380.300,64	-	-	-
Participante (2023)	414.974,65	-	-	-
Patrocinadora (2022)	6.269,11	-	-	-
Participante (2022)	263.487,36	-	-	-
Patrocinadora (2020)	-	-	-	595,88
Participante (2020)	-	-	-	595,88
Patrocinadora (2019)	-	-	-	-
Participante (2019)	563.947,25	-	-	-
<b>Fundos Administrativos</b>	<b>318.246,48</b>	<b>2.154,02</b>	<b>1.508,54</b>	<b>1.021,52</b>
<b>Fundos dos Investimentos</b>	<b>2.977.272,05</b>	<b>20.151,35</b>	<b>14.112,71</b>	<b>9.556,61</b>

**REGRAS DE CONSTITUIÇÃO E REVERSÃO DOS FUNDOS PREVIDÊNCIAIS**

O Fundo Previdenciário Específico – Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar é composto pelo Saldo de Conta da Patrocinadora não utilizado na concessão de benefícios e institutos oferecidos pelo plano em decorrência da perda da qualidade de participante e, havendo saldo, será destinado em conformidade com o disposto no parágrafo único do artigo 99 do Regulamento do Plano que prevê a utilização como fonte de custeio do Plano ou para compensação de qualquer débito existente para com a Previdência Usiminas.



## RENTABILIDADE DO PLANO

O retorno dos investimentos (perfil conservador) de 2023 apurado pela Previdência Usiminas, equivale a 13,01%. Esse percentual líquido da inflação anual de 3,71% (variação do INPC (IBGE) no ano de 2023) resulta em uma rentabilidade de 8,97%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 3,61% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2022.

## EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

Veja o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2023 com os que deverão ser praticados em 2024. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2024.

Custos em % da folha de salários de participantes do plano	Novo plano de custeio		Plano de custeio anterior	
	Participantes	Patrocinadora	Participantes	Patrocinadora
<b>Usiminas e Previdência Usiminas</b>				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	4,31%	4,84%	4,38%	4,71%
Benefício de Risco	-	0,55%	-	0,33%
Contribuição Definida	4,31%	4,29%	4,38%	4,38%
Despesa Administrativa	-	0,96%	-	-
<b>Mineração Usiminas</b>				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	7,99%	7,99%	7,93%	7,93%
Benefício de Risco	-	-	-	-
Contribuição Definida	7,99%	7,99%	7,93%	7,93%
Despesa Administrativa	-	0,96%	-	-
<b>Soluções Usiminas</b>				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	5,67%	5,69%	5,63%	5,68%
Benefício de Risco	-	0,02%	-	0,05%
Contribuição Definida	5,67%	5,67%	5,63%	5,63%
Despesa Administrativa	-	0,96%	-	-
<b>Usiminas Mecânica</b>				
Contribuições Previdenciárias				
Normais	-	-	-	-
Benefício de Risco	-	-	-	-
Contribuição Definida	-	-	-	-

A fonte de custeio administrativo de 2024, além da prevista no plano de custeio, será o Fundo Administrativo e o reembolso de despesas pelo patrocinador em caso de o fundo constituído se exaurir ao longo da vigência do plano de custeio. As despesas administrativas destinadas ao custeio das despesas com investimentos serão custeadas pelo Retorno de Investimentos em conformidade com o disposto no Regulamento.

As patrocinadoras Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - Usiminas e Previdência Usiminas utilizarão, mediante reversão mensal, no período de março/2024 a fevereiro/2025, os recursos existentes no Fundo Previdenciário Específico (Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar) e no Fundo de Revisão de Plano – patrocinadora 2023, para financiar as contribuições mensais das referidas patrocinadoras equivalentes ao custo normal de benefícios de risco e as contribuições definidas previstas no Regulamento do Plano. Esgotados os recursos existentes nos Fundos ou na hipótese de serem insuficientes para a cobertura da contribuição do mês, as patrocinadoras deverão retomar o recolhimento mensal das contribuições.

## CONCLUSÃO

### Usiminas e Previdência Usiminas

O superávit técnico reduziu de R\$ 1.134.597,59 em 31/12/2022 para R\$1.084.465,80 em 31/12/2023, antes da destinação para os fundos previdenciais de revisão. Após a destinação, o superávit de 2023 é de R\$ 289.190,51.

Do total do Superávit Técnico Acumulado de R\$1.084.465,80, R\$ 193.313,51 foi alocado na reserva de contingência e o restante do superávit no valor de R\$ 891.152,29 foi alocado da seguinte forma:

- (i) parte na reserva especial no valor equivalente a diferença a maior da provisão matemática usando a hipótese de tábua mínima definida na Resolução Previc nº 23 no valor de R\$ 95.877,00;
- (ii) parte em fundo previdencial de revisão de plano de 2023 no valor total de R\$795.275,29.

No exercício de 2023 foi constituído o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Participantes 2023 e o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Patrocinadora 2023 para destinação obrigatória da Reserva Especial para Revisão de Plano, observado o 4º ano consecutivo de montantes registrados em sua conta.

Para destinação da reserva especial de 2023 foi adotada a proporção das contribuições normais (considerando as contribuições para formação de saldo de conta e benefícios de risco) efetuadas durante o período em que foi constituída a reserva especial, ou seja, 2020, 2021 e 2022, a saber: 52,18% para participantes e 47,82% para as patrocinadoras.

O Fundo Previdencial “Revisão de Plano - Patrocinadora 2023” foi constituído com R\$ 380.300,64, que corresponde a 47,82% dos R\$ 795.275,29 e será atribuível às patrocinadoras Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e Previdência Usiminas do Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 1 – Cosiprev. Esse fundo será utilizado pelas patrocinadoras para redução de contribuições, na forma prevista na norma vigente e em conformidade com o aprovado pelo Conselho Deliberativo.

O Fundo Previdencial “Revisão de Plano - Participantes 2023” foi constituído com R\$ 414.974,65, que corresponde a 52,18% dos R\$ 795.275,29 e será atribuível aos participantes na forma prevista na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, ou seja, para redução das contribuições normais do plano, prioritariamente aquelas destinadas ao custeio dos benefícios de risco do Plano. Esse fundo será segregado entre os participantes existentes em 31/12/2023 considerando apenas as provisões matemáticas de benefício definido, e observará o disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e na Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023.

Desta forma, os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Cosiprev, referente às patrocinadoras Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e Previdência Usiminas, informaram que o plano está superavitário, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

### Mineração Usiminas

Não houve variação de resultados de 2022 para 2023, uma vez que os valores registrados correspondem ao saldo de conta individual do participante ativo. Não foi apurada Provisão Matemática de Benefícios a Conceder – Parcela de Risco, uma vez que o participante é elegível à aposentadoria.

Os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Cosiprev, referente à patrocinadora Mineração Usiminas S.A., informaram que o Plano está financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.



## Soluções Usiminas

O superavit técnico em 31/12/2022 foi de R\$ 6.728,78 e em 31/12/2023 não apresentou resultado. A redução do superávit do exercício de 2023 do Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº1 – Cosiprev, se deu pela alteração do método atuarial do Crédito Unitário Projetado para o Agregado.

No exercício de 2022 foi constituído o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Participantes 2022 e o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Patrocinadora 2022 para destinação obrigatória da Reserva Especial para Revisão de Plano, observado o 4º ano consecutivo de montantes registrados em sua rubrica.

Porém, no exercício de 2023, o saldo remanescente desses fundos foi integralmente revertido para recomposição da Reserva de Contingência e, conseqüentemente, por força do método adotado, esta última foi revertida para Valor Presente das Contribuições Futuras.

Os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Cosiprev, referente à patrocinadora Soluções em Aço Usiminas S.A., informaram que o plano está financeiramente equilibrado, em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

## Usiminas Mecânica

Não houve variação de resultados de 2022 para 2023, uma vez que os valores registrados correspondem ao saldo de conta individual dos participantes em BPD e assistidos.

No exercício de 2020 foi constituído o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Participantes 2020 e o Fundo Previdencial de Revisão de Plano – Patrocinadora 2020 (já extinto) para destinação obrigatória da Reserva Especial para Revisão de Plano, observado o 3º ano consecutivo de montantes registrados em sua rubrica.

Para destinação da reserva especial de 2020 foi adotada a proporção das contribuições normais (considerando as contribuições para formação de saldo de conta e benefícios de risco) efetuadas durante o período em que foi constituída a reserva especial, ou seja, 2018, 2019 e 2020, a saber: 50% para participantes e 50% para as patrocinadoras.

Esse fundo está sendo atualizado pelo retorno dos investimentos desde o mês subsequente ao da sua constituição. A sua utilização deverá ser avaliada e deliberada pelo Conselho Deliberativo, uma vez que não há provisões matemáticas estruturadas na modalidade de benefício definido.

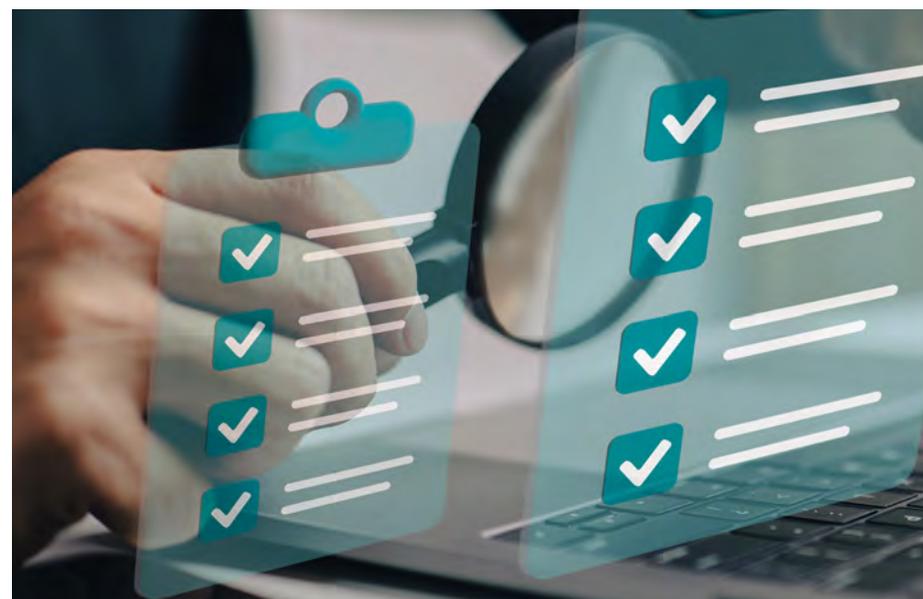
Os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Cosiprev, referente à patrocinadora Usiminas Mecânica S.A., informaram que o plano está financeiramente equilibrado, em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

## Estatuto e Regulamento

O Regulamento do Plano de Benefícios do Cosiprev está em processo de alteração na Previc para atendimento à Resolução CNPC nº 50/2022 e adaptação às práticas adotadas, mas o Estatuto da Previdência Usiminas permanece o mesmo.

## Outros Fatos

A Previdência Usiminas, em cumprimento ao disposto na Resolução CNPC nº 30/2018, utilizou, a partir de novembro de 2023, os recursos da reserva especial apurada por 3 (três) exercícios consecutivos, ou seja: 2019, 2020 e 2021, no Plano Cosiprev para reduzir as contribuições básicas dos participantes ativos e das patrocinadoras das empresas Usiminas, Previdência Usiminas e Soluções Usiminas.



O Plano de Benefícios 1 – PB1, estruturado na modalidade de Benefício Definido – BD, encontra-se em extinção desde 11 de novembro de 1996 e não há mais participantes ativos no plano, apenas aposentados e pensionistas. O PB1 está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB sob o nº 1979.0035-56, e no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ, sob o nº 48.306.594/0001-90.

### AS PATROCINADORAS DO PB1 SÃO:



Ao final do exercício de 2023, o plano contava com uma população de 8.426 aposentados e pensionistas. A folha de pagamento foi de aproximadamente R\$ 412,4 milhões em 2023. Confira os gráficos e quadros em relação aos principais números do plano em comparação com o exercício de 2022.

	2023	2022
Participantes*	0	0
Aposentados	5.744	5.902
Pensionistas	2.682	2.627
<b>Total</b>	<b>8.426</b>	<b>8.529</b>

(\*) Inclui Ativos, Autopatrocinaados e BPD

### APOSENTADORIAS/PENSÃO POR TIPO DE BENEFÍCIO

Aposentadoria/Pensão	2023	2022
Tempo de Contribuição	4.070	4.157
Especial	1.127	1.184
Idade	14	14
Invalidez	533	547
Pensão por Morte	2.682	2.627
<b>Total</b>	<b>8.426</b>	<b>8.529</b>

### IDADE MÉDIA ATUAL DA MASSA DE APOSENTADOS

Faixa	2023	2022
Até 45 anos	0	0
46 a 50 anos	1	3
51 a 55 anos	16	19
56 a 60 anos	33	37
61 a 65 anos	270	505
Acima de 65 anos	5.424	5.338
<b>Total</b>	<b>5.744</b>	<b>5.902</b>

### ORIGEM E DESTINAÇÃO DOS RECURSOS (R\$)

Origem dos Recursos	2023	2022
Contribuições Normais das Patrocinadoras	-	-
Contribuições Normais dos Participantes	-	-
Contribuições dos Assistidos	375.866,99	401.118,76
Contribuições Assistidos das Patrocinadoras	293.380,03	335.291,73
Serviço Passado Contratado	-	-
<b>Total</b>	<b>669.247,02</b>	<b>736.410,49</b>

Destinação dos Recursos	2023	2022
Pagamento de Benefícios	412.416.693,75	398.530.359,53
Pagamento de Resgate	-	-
<b>Total</b>	<b>412.416.693,75</b>	<b>398.530.359,53</b>

## SÍNTESE DA SITUAÇÃO ATUARIAL

Confira a seguir o resumo do parecer atuarial do PB1 emitido pela WTW. O documento é integrante das Demonstrações Atuariais (DA), e diz respeito à avaliação atuarial do plano. Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2023 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2023.

**CLIQUE AQUI** e acesse as Demonstrações atuariais e pareceres disponíveis no portal da Previdência Usiminas.

Caminho: menu superior Previdência Usiminas > Transparência > Documentos Institucionais > Demonstrações atuariais e pareceres.

### HIPÓTESES ATUARIAIS

Para a apuração das provisões matemáticas foram utilizadas as seguintes hipóteses atuariais:

	2023	2022
Taxa real anual de juros	4,92%	4,80%
Projeção do crescimento real dos benefícios do plano	0,00%	0,00%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade	98%	98%
Tábua de Mortalidade Geral	BREMS 2015, segregada por sexo	BREMS 2015, segregada por sexo
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT – 1983 Basic segregada por sexo	AT – 1983 Basic segregada por sexo
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC	INPC
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas		
- Participantes Ativos	N/A	N/A
- Participantes Assistidos	Dependente vitalício mais jovem	Dependente vitalício mais jovem
- Pensionistas	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão

Em outubro de 2023, foi realizado estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos na Resolução CNPC nº30, de 10 de outubro de 2018 e da Resolução Previc nº 23 de 14 de agosto de 2023. Esses estudos foram aprovados pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo e acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Previdência Usiminas.

Os resultados dos estudos indicaram a necessidade de ajuste na taxa de juros e manutenção em 2023 das demais hipóteses atuariais utilizadas no exercício anterior.



## REGIME FINANCEIRO E MÉTODOS ATUARIAIS

O Plano de Benefícios 1 – PB1 não possui participantes ativos, portanto, não gera custos. Atualmente as provisões matemáticas são apuradas pelo regime de capitalização, com base no valor presente dos benefícios.

## PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2023 é a seguinte:

### Valores em R\$

Patrimônio Social	5.160.376.604,67
Patrimônio de Cobertura do Plano	5.081.831.561,94
Provisões Matemáticas	4.437.037.275,00
Benefícios Concedidos	4.437.037.275,00
Benefícios a Conceder	-
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-
Superávit Técnico Acumulado	644.794.286,94
Reserva de Contingência	644.794.286,94
Reserva Especial para Revisão de Plano	-
Fundos	78.545.042,73
Fundos Previdenciais	0,00
Fundos Administrativos	76.970.975,71
Fundos dos Investimentos	1.574.067,02

## VARIAÇÃO DO RESULTADO

O superávit aumentou de R\$ 403.535.056,44 em 31/12/2022 para R\$ 644.794.286,94 em 31/12/2023 decorrente principalmente pela rentabilidade superior à meta atuarial e da elevação da taxa de juros.

## RESERVA DE CONTINGÊNCIA

De acordo com o Art. 15º da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

$$\text{Limite da Reserva de Contingência} = [10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$$

Limite Máximo	Limite pela Fórmula	Menor Limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	$10\% + (1\% \times 8,5051)$	18,5051%	R\$ 821.078.184,78

Considerando que a duração do passivo apurada em 31 de dezembro de 2023 do Plano de Benefícios 1 – PB1 foi de 102 meses ou 8,5051anos, o limite de 18,5051% calculado pela fórmula é menor que 25% das provisões matemáticas e superior ao equilíbrio técnico apurado. Dessa forma, não há constituição de Reserva Especial em 31 de dezembro de 2023 e a Reserva de Contingência monta o valor de R\$ 644.794.286,94.

## RENTABILIDADE DO PLANO

O retorno dos investimentos de 2023 apurado pela Previdência Usiminas equivale a 12,52%. Esse percentual líquido da inflação anual de 3,71% (variação do INPC (IBGE) em 2023) resulta em uma rentabilidade de 8,49%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,80% utilizada na avaliação atuarial de 2022.

## EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

Não há participante ativo no plano desde 2019, dessa forma, não haverá custo normal. No período de 1º março de 2024 a 28 de fevereiro de 2025 deverão vigorar as taxas destinadas exclusivamente à manutenção do fundo administrativo, conforme quadro comparativo a seguir.

Taxa de Contribuição em % da folha de benefícios	Novo plano de custeio	Plano de custeio anterior
Assistidos (manutenção do Fundo Administrativo)	0,13%	0,12%
Patrocinadoras (manutenção do Fundo Administrativo)	0,10%	0,10%

## CONCLUSÃO

Face ao exposto, os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios 1 - PB1 administrado pela Previdência Usiminas, informaram que o plano está superavitário, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

## ESTATUTO E REGULAMENTO

O Estatuto da Previdência Usiminas e o Regulamento do Plano de Benefícios do PB1 não sofreram alterações em 2023.



O Plano de Benefício Definido – PBD, estruturado na modalidade de Benefício Definido – BD, encontra-se em processo de extinção desde 1º de dezembro de 2000, e está inscrito no Cadastro Nacional de Plano de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – CNPB sob o nº 1975.0002-18 e no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ, sob o nº 48.306.551/0001-04.

### AS PATROCINADORAS DO PBD SÃO:

**USIMINAS** Previdência  
**USIMINAS**

Ao final do exercício de 2023, o plano contava com uma população de 7.281 participantes, aposentados e pensionistas. A folha de pagamento dos assistidos foi de aproximadamente R\$ 178,7 milhões no ano. Confira nos gráficos e quadros os principais números do plano em comparação com o exercício de 2022. Acompanhe:

	2023	2022
Participantes*	13	14
Aposentados	4.457	4.592
Pensionistas	2.811	2.742
<b>Total</b>	<b>7.281</b>	<b>7.348</b>

(\*) Inclui Ativos, Autopatrocinados e BPD

### IDADE MÉDIA ATUAL DA MASSA DE APOSENTADOS

Faixa	2023	2022
Até 45 anos	2	2
46 a 50 anos	3	7
51 a 55 anos	23	33
56 a 60 anos	125	157
61 a 65 anos	313	379
Acima de 65 anos	3.991	4.014
<b>Total</b>	<b>4.457</b>	<b>4.592</b>

### APOSENTADORIAS/PENSÃO POR TIPO DE BENEFÍCIO

Aposentadoria/Pensão	2023	2022
Tempo de Contribuição	1.775	1.830
Especial	1.687	1.755
Idade	8	8
Invalidez	987	999
Pensão por Morte	2.811	2.742
<b>Total</b>	<b>7.268</b>	<b>7.334</b>

### ORIGEM E DESTINAÇÃO DOS RECURSOS (R\$)

Origem dos Recursos	2023	2022
Contribuições Normais das Patrocinadoras	61.649,04	60.415,94
Contribuições Normais dos Participantes	16.453,12	16.186,15
Déficit Equacionado	71.921.518,19	38.204.649,23
<b>Total</b>	<b>71.999.620,35</b>	<b>38.281.251,32</b>

Destinação dos Recursos	2023	2022
Pagamento de Benefícios	178.745.125,34	171.283.199,16
Pagamento de Resgates	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>178.745.125,34</b>	<b>171.283.199,16</b>

### SÍNTESE DA SITUAÇÃO ATUARIAL

Confira o resumo do parecer atuarial do plano de Benefício Definido – PBD, emitido pela WTW. O documento é integrante das Demonstrações Atuariais (DA), concernente à avaliação atuarial do plano. Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2023 foi utilizado o cadastro de dados individuais posicionado em 31 de agosto de 2023.

**CLIQUE AQUI** e acesse as Demonstrações atuariais e pareceres disponíveis no portal da Previdência Usiminas.

**Caminho:** menu superior Previdência Usiminas > Transparência > Documentos Institucionais > Demonstrações atuariais e pareceres.

## HIPÓTESES ATUARIAIS

Para a apuração das provisões matemáticas e dos custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

	2023	2022
Taxa real anual de juros	4,80%	4,80%
Projeção de crescimento real de salário	Usiminas e Previdência Usiminas = 2,30% a.a.	Usiminas e Previdência Usiminas = 2,30% a.a.
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano	0,00%	0,00%
Projeção de crescimento real dos benefícios do INSS	0,00%	0,00%
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos Salários	98%	98%
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios da Entidade	98%	98%
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios do INSS	98%	98%
Tábua de mortalidade geral	AT – 2000 <sup>1</sup>	AT – 2000 <sup>1</sup>
Tábua de mortalidade de inválidos	AT-1949, segregada por sexo	AT-1949, segregada por sexo
Tábua de entrada em invalidez	Light média	Light média
Rotatividade	Willis Towers Watson modificada +0,105	Willis Towers Watson modificada +0,105
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC (IBGE)	INPC (IBGE)
Hipótese de Entrada em Aposentaria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria	100% na primeira idade elegível à aposentadoria
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas		
- Participantes Ativos	Composição Familiar Real	Composição Familiar Real
- Participantes Assistidos	Dependente vitalício mais jovem.	Dependente vitalício mais jovem.
- Pensionistas	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão	Composição familiar informada, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão
Probabilidade de opção pelos Institutos após o término do vínculo empregatício com as patrocinadoras		
- Resgate	83%	83%
- Benefício Proporcional Diferido	0%	0%
- Portabilidade	0%	0%
- Autopatrocínio	17%	17%
Hipótese de Morbidez	Experiência de pagamento real do benefício de auxílio-doença nos últimos 2 anos	Experiência de pagamento real do benefício de auxílio-doença nos últimos 2 anos

1 AT-2000 Básica (sexo masculino) AT-2000 Basic suavizada em 10% (sexo feminino).

Em outubro de 2023, foi realizado estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos na Resolução CNPC nº30, de 10 de outubro de 2018 e da Resolução Previc nº 23 de 14 de agosto de 2023. Esses estudos foram aprovados pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo e acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Previdência Usiminas.

Os resultados dos estudos indicaram a manutenção em 2023 de todas as hipóteses.

## REGIME FINANCEIRO E MÉTODOS ATUARIAIS

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Suplementação de Aposentadoria por Idade	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Tempo de Contribuição	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria Especial	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Agregado
Suplementação de Pensão por Morte	Capitalização	Agregado
Auxílio Doença	Repartição de Capitais de Cobertura	-
Auxílio Funeral	Repartição de Capitais de Cobertura	-
Auxílio Natalidade	Repartição de Capitais de Cobertura	-

## PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, a com Experiência de pagamento real do benefício de auxílio-doença nos últimos 2 anos posição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2023 é a seguinte:

	APÓS Equacionamento Déficit 2023 (R\$)
<b>Patrimônio Social</b>	<b>1.705.902.106,03</b>
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>1.705.118.381,70</b>
<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>1.849.664.047,33</b>
Benefícios Concedidos	1.848.308.477,00
Benefícios a Conceder	1.355.570,33
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-
<b>Equilíbrio Técnico</b>	<b>(144.545.665,63)</b>
(-) Déficit Técnico Acumulado	(144.545.665,63)
<b>Fundos</b>	<b>783.724,33</b>
Fundos Previdências	-
Fundos Administrativos	-
Fundos dos Investimentos	783.724,33

A partir de janeiro de 2010 e em conformidade com a legislação em vigor à época, o saldo devedor estabelecido no Instrumento Particular de Aditamento de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças era contabilizado como Provisão Matemática a Constituir. O saldo devedor desse contrato, firmado em 2003 entre a Femco (atualmente Previdência Usiminas) e a Cosipa (atualmente Usiminas), é ajustado anualmente com base nos resultados da avaliação atuarial e em conformidade com o disposto no referido Instrumento Particular de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças e seus aditivos.

Desde 2020, adota-se o disposto no “Quinto Termo Aditivo ao Instrumento Particular de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças” para apuração do Déficit a ser Equacionado, aplicando-se o limite de equacionamento do déficit estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

A partir de janeiro de 2021 o valor passou a ser registrado na conta “operações contratadas” em conformidade com a norma em vigor a partir daquela data. O valor a ser registrado na conta “Operações Contratadas” no Balanço de 31/12/2023 será de R\$ 607.072.321,12, após a incorporação do déficit a equacionar de 2023 no valor de R\$ 233.214.594,28, com fundamento na cláusula de revisão que prevê a utilização dos ganhos e perdas atuariais prevista no referido instrumento.

## AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30 de 10 de outubro de 2018, o valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo, será deduzido ou acrescido, respectivamente, para fins de equacionamento do déficit. E no caso de distribuição de superávit, o valor do ajuste de precificação, quando negativo, será deduzido do valor a ser distribuído.

Considerando que o plano apresenta resultado deficitário, foi apurado pela Previdência Usiminas o valor do ajuste de precificação positivo de R\$ 65.899.800,00 em 31 de dezembro de 2023, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (4,80% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	Valores em R\$
a) Resultado Realizado	(377.760.259,91) <sup>1</sup>
a.1) Superavit Técnico Acumulado	-
a.2) Déficit Técnico Acumulado	(377.760.259,91)
b) Ajuste de Precificação	65.899.800,00
c) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)	(311.860.459,91)

<sup>1</sup> Déficit apurado anteriormente ao equacionamento.

## LIMITE DE EQUACIONAMENTO DE DÉFICIT

De acordo com o Artigo 29 da Resolução CNPC nº 30 de 10 de outubro de 2018, deverá ser elaborado e aprovado um plano de equacionamento do déficit até o final do exercício subsequente se o déficit for superior ao limite calculado pela seguinte fórmula:

$$\text{Limite de Déficit Técnico Acumulado} = 1\% \times (\text{duração do passivo do plano} - 4) \times \text{Provisões Matemáticas}$$

Duração	Limite pela Fórmula	Provisões Matemáticas (*)	Limite do Déficit
8,2519	1% x (8,2519 - 4) = 4,2519%	1.849.664.047,33	78.645.865,63

\* São consideradas aquelas provisões cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custo seja determinado atuarialmente de forma a assegurar sua concessão e manutenção, deduzidas as respectivas provisões matemáticas a constituir.

Entretanto, considerando que o valor do déficit por força do regulamento e do instrumento de confissão de dívida em vigor é atribuído integralmente a Patrocinadora não há que se falar em elaboração e aprovação de novo plano de equacionamento, uma vez que o valor do equilíbrio técnico ajustado apurado acima do limite integrará o saldo devedor do Instrumento Particular de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças vigente.

Assim, será mantido na conta contábil equilíbrio técnico “déficit técnico acumulado” o valor de R\$ 144.545.665,63, que corresponde a diferença entre o Equilíbrio Técnico apurado no exercício e o Déficit a ser equacionado de 2023 o qual será alocado em Operações Contratadas.

	Valores em R\$
Equilíbrio Técnico Ajustado	(311.860.459,91)
Limite do Déficit	78.645.865,63
Parcela do Déficit superior ao Limite (Déficit Equacionado 2023)	(233.214.594,28)
Ajuste conforme parágrafo 2º do Art. 29º da Resolução CNPC nº 30/2018	0,00
Déficit Equacionado Ajustado	(233.214.594,28)
Equilíbrio Técnico Final (Déficit Técnico Acumulado)	(144.545.665,63)

## VARIAÇÃO DO RESULTADO

O déficit técnico acumulado reduziu de R\$ 151.517.956,84 em 31 de dezembro de 2022 para R\$ 144.545.665,63 em 31 de dezembro de 2023, após equacionamento do déficit de 2023.

## RENTABILIDADE DO PLANO

O retorno dos investimentos de 2023 apurado pela Previdência Usiminas equivale a 18,86%. Esse percentual líquido da inflação anual de 3,71% (variação do INPC (IBGE) no ano de 2023) resulta em uma rentabilidade de 14,61%, que é superior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,80% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2022.



## EVOLUÇÃO DOS CUSTOS

Confira a seguir o quadro comparativo dos percentuais indicados para 2023 com os que deverão ser praticados em 2024. O novo plano de custeio entrou em vigor em 1º de março de 2024.

Taxas de contribuição em % da folha de participação	Novo plano de custeio	Plano de custeio anterior
<b>Patrocinadores</b>		
Normal	8,65%	8,65%
Custeio Administrativo	0,00%	0,00%
Contribuição Total dos Patrocinadores	<b>8,65%</b>	<b>8,65%</b>
<b>Participantes</b>		
Normal	2,27%	2,34%
Contribuição Total dos Participantes	<b>2,27%</b>	<b>2,34%</b>

Adicionalmente, a patrocinadora Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. deverá efetuar as contribuições mensais contratadas, conforme definido no Termo Aditivo ao Instrumento Particular de Confissão de Dívida com Novação e Outras Avenças, firmado em 2003. O saldo devedor atualizado e incorporado o déficit a ser equacionado de 31/12/2023 corresponde a R\$ 607.072.321,12. O montante será amortizado pelo prazo de 11,30 anos, que corresponde ao prazo calculado em 2022 (12,30 anos), menos 1 ano, conforme direcionamento da Previc.

As despesas administrativas serão custeadas pelos resultados dos investimentos e reembolso das despesas com o contencioso.

## CONCLUSÃO

Face ao exposto, os atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do PBD administrado pela Previdência Usiminas, informaram que o plano se encontra financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos, uma vez que foram estabelecidas contribuições extraordinárias para o patrocinador, nos termos da Resolução CNPC nº 30/2018, para o equacionamento do déficit e do Instrumento Particular de Aditamento de Confissão de Dívida com Novação e Outra Avenças.

## OUTROS FATOS

Por determinação judicial, ocorreu a saída de recursos do patrimônio social do Plano de Benefício Definido – PBD, em 2023, em função de ações judiciais referentes a ex-patrocinadora Companhia Ferro e Aço de Vitória – Cofavi, no valor total de R\$ 221.376.044,07. Observa-se que o Plano de Benefício Definido – PBD apenas possui recursos vinculados à patrocinadora Usiminas e à própria Previdência Usiminas.

Houve também uma mudança de expectativa de perda em relação a parte dessas ações, o que nos obrigou a provisionar para perda R\$ 24.635.962,55 de bloqueios e depósitos judiciais em 31/12/2023.

Além disso, constituímos uma contingência em virtude da expectativa de novos bloqueios/depósitos judiciais e da retomada do pagamento de benefícios (benefícios concedidos) para as ações de perda provável. Essa contingência totalizou R\$ 57.094.438,21, o que também afetou negativamente o resultado do Plano.

Considerando o montante de recursos já destinados anteriormente às ações judiciais vinculadas à ex-patrocinadora Cofavi, o acumulado de perdas no PBD que afetaram o resultado do Plano até dezembro de 2023 equivale a R\$ 574.698.992,38. Ressaltasse que não havia solidariedade entre as patrocinadoras deste plano e a expatrocinadora Cofavi.

Adicionalmente, por determinação da Previc, foram incluídos nas provisões matemáticas de benefícios concedidos as respectivas provisões de dois assistidos vinculados à ex-patrocinadora Cofavi. Esses processos de manutenção do valor do benefício já transitaram em julgado, obrigando a Previdência Usiminas a tais pagamentos de benefícios.

## ESTATUTO E REGULAMENTO

O Regulamento do Plano de Benefícios do PBD está em processo de alteração na Previc para atendimento à Resolução CNPC nº 50/2022, mas o Estatuto da Previdência Usiminas permanece o mesmo.



# GESTÃO CONTÁBIL





## GESTÃO CONTÁBIL

### DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas em atendimento às disposições dos órgãos normativos e reguladores das atividades das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, especificamente, a Resolução CNPC nº 43, de 6 de agosto de 2021 e, para o encerramento do exercício de 2022, pela Instrução Previc nº 31, de 20 de agosto de 2020 e suas alterações, a qual entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2021. Para o encerramento do exercício de 2023, a norma vigente é a Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023, que entrou em vigor em 1º de setembro de 2023. tem menu de contexto.

As demonstrações contábeis foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes e a íntegra está disponível no portal da Previdência Usiminas.

A seguir, você confere a Demonstração de Ativo Líquido – DAL, a Demonstração de Mutação do Ativo Líquido – DMAL e as informações sobre as despesas administrativas.

**CLIQUE AQUI** e acesse as Demonstrações contábeis e pareceres disponíveis no portal da Previdência Usiminas.

**Caminho:** menu superior Previdência Usiminas > Transparência > Documentos Institucionais > Demonstrações Contábeis e Pareceres.

**Acompanhe!**



## DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL (R\$)

Este demonstrativo objetiva evidenciar de forma individualizada os componentes patrimoniais do plano de benefícios ao final de cada exercício.

	2023	2022	Variação (%)
<b>1. Ativos</b>	2.716.432	2.526.207	7,53
Disponível	7.818	7.386	5,85
Recebíveis previdencial	109.074	126.416	(13,72)
Investimentos	2.599.540	2.392.405	8,66
Títulos públicos	1.370.695	1.272.299	7,73
Ativo financeiros de crédito privados	563.649	623.152	(9,55)
Fundos de investimentos	615.250	457.477	34,49
Operações com participantes	49.946	39.372	26,86
Outros realizáveis de investimentos		105	(100,00)
<b>2. Obrigações</b>	3.410	7.919	(56,94)
Operacional	3.410	7.919	(56,94)
<b>3. Fundos não previdenciais</b>	9.495	8.454	12,31
Fundos administrativos	3.577	2.811	27,25
Fundos para garantia de operações com participantes	5.918	5.643	4,87
<b>4. Resultados a realizar</b>			
<b>5. Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	2.703.527	2.509.834	7,72
Provisões matemáticas	2.660.515	2.532.071	5,07
Superávit/Déficit Técnico	31.936	(44.230)	(172,20)
Fundos previdenciais	11.076	21.993	(49,64)
<b>6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado</b>			
a) Equilíbrio técnico	31.936	(44.230)	(172,20)
b) (+) Ajuste de precificação		97.245	(100,00)
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	31.936	53.015	(39,76)

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO – DMAL (R\$)

Este demonstrativo objetiva evidenciar de forma individualizada as modificações sofridas pelo ativo líquido do plano de benefícios ao final de cada exercício.

	2023	2022	Variação %
<b>A) Ativo líquido – início do exercício</b>	<b>2.509.834</b>	<b>2.310.157</b>	<b>8,64</b>
<b>1. Adições</b>	<b>373.036</b>	<b>347.427</b>	<b>7,37</b>
Contribuições	83.118	76.515	8,63
Migração entre planos	6.539	14.499	(54,90)
Portabilidade	703	689	2,03
Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	282.497	255.621	10,51
Compensações de fluxos previdenciais	179	103	73,79
<b>2. Deduções</b>	<b>(179.343)</b>	<b>(147.750)</b>	<b>21,38</b>
Benefícios	(123.104)	(112.479)	9,45
Resgates	(25.422)	(24.818)	2,43
Portabilidade	(615)	(1.183)	(48,01)
Migrações entre planos	(3.855)	(1.478)	160,83
Desonerações de Contribuições de Patrocinador(es)	(18.038)		
Constituição líquida de contingências - gestão previdencial	(1)	(3)	(66,67)
Custeio administrativo	(8.308)	(7.787)	6,69
Outras deduções		(2)	(100,00)
<b>3. Acréscimo/decréscimo no ativo líquido (1+2)</b>	<b>193.693</b>	<b>199.677</b>	<b>(3,00)</b>
Provisões matemáticas	128.443	135.676	(5,33)
Fundos previdenciais	(10.916)	8.523	(228,08)
Superávit técnico do exercício	76.166	55.479	37,29
<b>4. Outros eventos do ativo líquido</b>			
<b>5. Operações transitórias</b>			
<b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)</b>	<b>2.703.527</b>	<b>2.509.834</b>	<b>7,72</b>
<b>C) Fundos não previdenciais</b>	<b>1.042</b>	<b>1.227</b>	<b>(15,10)</b>
Fundos administrativos	767	1.038	(26,14)
Fundos para garantia das operações com participantes	275	189	45,50

## DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 (EM R\$ MIL)

Descrição	Dezembro/2023
Pessoal e Encargos	6.976
Serviços atuariais	229
Serviços jurídicos	166
Tecnologia da informação	1.263
Gestão/planejamento estratégico	331
Auditoria contábil	87
Serviços e consultorias de Investimentos	111
Comunicação	186
Seguros	19
Alugueis	304
TAFIC	240
Outras Despesas (treinamentos, viagens e estadias e outros serviços de terceiros, etc.)	1.355
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	524
<b>Total das Despesas Administrativas</b>	<b>11.791</b>

Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	8.537
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	3.254
<b>Total das Despesas Administrativas</b>	<b>11.791</b>

Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	250
--	-----

\* Os valores das cotas dos fundos exclusivos estão líquidos dessas despesas. São contabilizados pela Entidade os resultados líquidos apurados pela variação das cotas. Assim, essas despesas não se caracterizam como despesas administrativas.



## DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL (R\$)

Este demonstrativo objetiva evidenciar de forma individualizada os componentes patrimoniais do plano de benefícios ao final de cada exercício.

	2023	2022	Variação (%)
<b>1. Ativos</b>	<b>791.231</b>	<b>756.714</b>	<b>4,56</b>
Disponível	844	860	(1,86)
Recebíveis previdencial	1.371	1.651	(16,96)
Investimentos	789.016	754.203	4,62
Títulos públicos	105.694	180.517	(41,45)
Ativo financeiros de crédito privados	222.152	262.634	(15,41)
Fundos de investimentos	453.800	304.858	48,86
Operações com participantes	7.370	6.194	18,99
<b>2. Obrigações</b>	<b>1.177</b>	<b>811</b>	<b>45,13</b>
Operacional	1.159	795	45,79
Contingencial	18	16	12,50
<b>3. Fundos não previdenciais</b>	<b>3.344</b>	<b>3.862</b>	<b>(13,41)</b>
Fundos administrativos	323	909	(64,47)
Fundos para garantia de operações com participantes	3.021	2.953	2,30
<b>4. Resultados a realizar</b>			
<b>5. Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>786.710</b>	<b>752.041</b>	<b>4,61</b>
Provisões matemáticas	776.809	739.231	5,08
Superávit técnico	289	1.141	(74,67)
Fundos previdenciais	9.612	11.669	(17,63)
<b>6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado</b>			
a) Equilíbrio técnico	289	1.141	(74,67)
b) (+/-) Ajuste de precificação			
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	289	1.141	(74,67)

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO – DMAL (R\$)

Este demonstrativo objetiva evidenciar de forma individualizada as modificações sofridas pelo ativo líquido do plano de benefícios ao final de cada exercício.

	2023	2022	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	752.040	724.741	3,77
<b>1. Adições</b>	<b>103.299</b>	<b>89.845</b>	<b>14,97</b>
Contribuições	9.271	8.676	6,86
Resultado positivo líquido dos investimentos - gestão previdencial	94.023	81.169	15,84
Outras adições	5		
<b>2. Deduções</b>	<b>(68.630)</b>	<b>(62.546)</b>	<b>9,73</b>
Benefícios	(60.745)	(55.541)	9,37
Resgates	(2.972)	(3.125)	(4,90)
Portabilidade	(364)		
Desonerações de contribuições de patrocinador(es)	(3.946)	(3.880)	1,70
Outras deduções	(603)		
<b>3. Acréscimo/decréscimo no ativo líquido (1+2)</b>	<b>34.669</b>	<b>27.299</b>	<b>27,00</b>
Provisões matemáticas	37.578	29.241	28,51
Fundos previdenciais	(2.056)	(822)	150,12
Superávit (Déficit) técnico do exercício	(852)	(1.120)	(23,93)
<b>4. Outros eventos do ativo líquido</b>			
<b>5. Operações transitórias</b>			
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	786.709	752.040	4,61
C) Fundos não previdenciais	(518)	(401)	29,24
Fundos administrativos	(586)	(476)	23,16
Fundos para garantia das operações com participantes	68	75	(9,33)

## DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 (EM R\$ MIL)

Descrição	Dezembro/2023
Pessoal e Encargos	1.161
Serviços atuariais	27
Serviços jurídicos	28
Tecnologia da informação	239
Gestão/planejamento estratégico	59
Auditoria contábil	15
Serviços e consultorias de Investimentos	38
Comunicação	33
Seguros	3
Alugueis	45
TAFIC	60
Outras Despesas (treinamentos, viagens e estadias e outros serviços de terceiros, etc.)	248
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	55
<b>Total das Despesas Administrativas</b>	<b>2.011</b>

Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	1.015
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	996
<b>Total das Despesas Administrativas</b>	<b>2.011</b>

Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	258
--	-----

\* Os valores das cotas dos fundos exclusivos estão líquidos dessas despesas. São contabilizados pela Entidade os resultados líquidos apurados pela variação das cotas. Assim, essas despesas não se caracterizam como despesas administrativas.



## DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL (R\$)

Este demonstrativo objetiva evidenciar de forma individualizada os componentes patrimoniais do plano de benefícios ao final de cada exercício.

	2023	2022	Variação (%)
<b>1. Ativos</b>	<b>5.301.066</b>	<b>5.126.265</b>	<b>3,41</b>
Disponível	24	26	(7,69)
Recebíveis previdencial	90.029	79.340	13,47
Investimentos	5.211.013	5.046.899	3,25
Títulos públicos	3.834.823	3.215.772	19,25
Ativo financeiros de crédito privados	198.586	678.188	(70,72)
Renda variável	313.810	252.753	24,16
Fundos de investimentos	773.246	817.696	(5,44)
Investimentos em imóveis	40.369	39.070	3,32
Operações com participantes	9.096	6.902	31,79
Depósitos judiciais/recursais	3	3	0,00
Recursos a Receber - Precatórios	41.080	36.515	12,50
<b>2. Obrigações</b>	<b>140.688</b>	<b>181.021</b>	<b>(22,28)</b>
Operacional	111.435	125.019	(10,87)
Contingencial	29.253	56.002	(47,76)
<b>3. Fundos não previdenciais</b>	<b>78.545</b>	<b>69.406</b>	<b>13,17</b>
Fundos administrativos	76.971	68.205	12,85
Fundos para garantia de operações com participantes	1.574	1.201	31,06
<b>4. Resultados a realizar</b>			
<b>5. Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>5.081.833</b>	<b>4.875.839</b>	<b>4,22</b>
Provisões matemáticas	4.437.037	4.472.304	(0,79)
Superávit técnico	644.794	403.535	59,79
<b>6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado</b>			
a) Equilíbrio técnico	644.794	403.535	59,79
b) (+/-) Ajuste de precificação			
c) (+) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	644.794	403.535	59,79

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO – DMAL (R\$)

Este demonstrativo objetiva evidenciar de forma individualizada as modificações sofridas pelo ativo líquido do plano de benefícios ao final de cada exercício.

	2023	2022	Variação %
A) Ativo líquido – início do exercício	4.875.839	5.002.711	(2,54)
<b>1. Adições</b>	<b>626.001</b>	<b>297.350</b>	<b>110,53</b>
Contribuições	1.090	979	11,34
Migração entre planos	3.855	1.477	161,00
Resultado positivo líquido dos investimentos – gestão previdencial	599.724	294.854	103,40
Atualização de depósitos judiciais/recursais	437	40	992,50
Reversão líquida de contingências - gestão previdencial	20.895		
<b>2. Deduções</b>	<b>(420.007)</b>	<b>(424.222)</b>	<b>(0,99)</b>
Benefícios	(412.609)	(398.734)	3,48
Migrações entre planos	(6.539)	(14.499)	(54,90)
Compensações de fluxos previdenciais	(190)	(109)	74,31
Constituição líquida de contingências – gestão previdencial		(10.060)	(100,00)
Custeio administrativo	(669)	(715)	(6,43)
Outras deduções		(105)	(100,00)
<b>3. Acréscimo/decréscimo no ativo líquido (1+2)</b>	<b>205.994</b>	<b>(126.872)</b>	<b>(262,36)</b>
Provisões matemáticas	(35.266)	(58.416)	(39,63)
Superávit/(Déficit) técnico do exercício	241.259	(68.456)	(452,43)
<b>4. Outros eventos do ativo líquido</b>			
<b>5. Operações transitórias</b>			
B) Ativo líquido - final do exercício (A+3+4)	5.081.833	4.875.839	4,22
C) Fundos não previdenciais	9.139	7.942	15,07
Fundos administrativos	8.766	7.697	13,89
Fundos para garantia das operações com participantes	373	245	52,24

## DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 (EM R\$ MIL)

Descrição	Dezembro/2023
Pessoal e Encargos	5.769
Serviços atuariais	161
Serviços jurídicos	540
Tecnologia da informação	1.315
Gestão/planejamento estratégico	305
Auditoria contábil	76
Serviços e consultorias de Investimentos	134
Comunicação	166
Seguros	18
Alugueis	194
TAFIC	600
Outras Despesas (treinamentos, viagens e estadias e outros serviços de terceiros, etc.)	898
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	863
<b>Total das Despesas Administrativas</b>	<b>11.037</b>

Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	3.694
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	7.343
<b>Total das Despesas Administrativas</b>	<b>11.037</b>

Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	116
--	-----

\* Os valores das cotas dos fundos exclusivos estão líquidos dessas despesas. São contabilizados pela Entidade os resultados líquidos apurados pela variação das cotas. Assim, essas despesas não se caracterizam como despesas administrativas.



## DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – DAL (R\$)

Este demonstrativo objetiva evidenciar de forma individualizada os componentes patrimoniais do plano de benefícios ao final de cada exercício.

	2023	2022	Variação (%)
<b>1. Ativos</b>	<b>1.819.667</b>	<b>1.760.329</b>	<b>3,37</b>
Disponível	951	922	3,15
Recebíveis previdencial	625.651	463.605	34,95
Investimentos	1.193.065	1.295.802	(7,93)
Títulos públicos	780.758	955.876	(18,32)
Ativo financeiros de crédito privados	15.316	99.957	(84,68)
Fundos de investimentos	154.056	79.231	94,44
Operações com participantes	4.883	3.579	36,43
Depósitos judiciais/recursais	4.920	2.035	141,77
Recursos a Receber - Precatórios	233.132	155.124	50,29
<b>2. Obrigações</b>	<b>113.766</b>	<b>60.536</b>	<b>87,93</b>
Operacional	2.094	2.240	(6,52)
Contingencial	111.672	58.296	91,56
<b>3. Fundos não previdenciais</b>	<b>784</b>	<b>644</b>	<b>21,74</b>
Fundos para garantia de operações com participantes	784	644	21,74
<b>4. Resultados a realizar</b>			
<b>5. Ativo líquido (1-2-3-4)</b>	<b>1.705.118</b>	<b>1.699.149</b>	<b>0,35</b>
Provisões matemáticas	1.849.664	1.850.667	(0,05)
Déficit técnico	(144.546)	(151.518)	(4,60)
<b>6. Apuração do equilíbrio técnico ajustado</b>			
a) Equilíbrio técnico	(144.546)	(151.518)	(4,60)
b) (+) Ajuste de precificação	65.900	86.146	(23,50)
c) (+/-) Equilíbrio técnico ajustado = (a+b)	(78.646)	(65.372)	20,31

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO ATIVO LÍQUIDO – DMAL (R\$)

Este demonstrativo objetiva evidenciar de forma individualizada as modificações sofridas pelo ativo líquido do plano de benefícios ao final de cada exercício.

	2023	2022	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	1.699.150	1.676.104	1,37
<b>1. Adições</b>	<b>243.174</b>	<b>312.682</b>	<b>(22,23)</b>
Contribuições	30.323	22.123	37,07
Resultado positivo líquido dos investimentos - gestão previdencial	211.305	289.295	(26,96)
Atualização de depósitos judiciais/recursais		129	(100,00)
Compensações de fluxos previdenciais	11	6	83,33
Outras adições	1.535	1.129	35,96
<b>2. Deduções</b>	<b>(470.421)</b>	<b>(308.143)</b>	<b>52,66</b>
Benefícios	(178.818)	(171.364)	4,35
Constituição líquida de contingências - gestão previdencial	(42.860)	(16.202)	164,54
Custeio administrativo	(2.731)	(3.243)	(15,79)
Outras deduções	(246.012)	(117.334)	109,67
<b>3. Acréscimo/decréscimo no ativo líquido (1+2)</b>	<b>(227.247)</b>	<b>4.539</b>	<b>(5.106,54)</b>
Provisões matemáticas	(1.004)	(38.418)	(97,39)
Superávit (Déficit) técnico do exercício	(226.242)	42.957	(626,67)
<b>4. Outros eventos do ativo líquido</b>	<b>233.215</b>	<b>18.507</b>	<b>1.160,15</b>
<b>5. Operações transitórias</b>			
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	1.705.118	1.699.150	0,35
C) Fundos não previdenciais	140	161	(13,04)
Fundos Administrativos			
Fundos para garantia das operações com participantes	140	161	(13,04)

## DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 (EM R\$ MIL)

Descrição	Dezembro/2023
Pessoal e Encargos	2.772
Serviços atuariais	278
Serviços jurídicos	2.125
Tecnologia da informação	500
Gestão/planejamento estratégico	134
Auditoria contábil	35
Serviços e consultorias de Investimentos	39
Comunicação	79
Seguros	531
Alugueis	118
TAFIC	120
Outras Despesas (treinamentos, viagens e estadias e outros serviços de terceiros, etc.)	1.196
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	361
<b>Total das Despesas Administrativas</b>	<b>8.288</b>

Despesas Administrativas Segregadas Por Gestão	
Despesas administrativas - Gestão Previdencial	6.460
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	1.828
<b>Total das Despesas Administrativas</b>	<b>8.288</b>

Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	141
--	-----

\* Os valores das cotas dos fundos exclusivos estão líquidos dessas despesas. São contabilizados pela Entidade os resultados líquidos apurados pela variação das cotas. Assim, essas despesas não se caracterizam como despesas administrativas.



## DESPESAS CONSOLIDADAS

Fontes de Custeio Administrativo da Entidade  
em 31 de dezembro de 2023 (em R\$ mil)  
Consolidado de todos os Planos (USIPREV, PB1, COSIPREV e PBD)

Descrição	Dezembro/2023
Contribuição dos Patrocinadores	10.521
Contribuição dos Assistidos e Autopatrocinados	1.187
Custeio Administrativo dos Investimentos	15.284
Taxa de Administração de Empréstimos	305
Resultado dos Investimentos	10.504
Outras Receitas	4.272
<b>Total das Fontes de Custeio Administrativo</b>	<b>42.073</b>

Despesas Consolidadas da Entidade e do Plano  
em 31 de dezembro de 2023 (em R\$ mil)  
Consolidado de todos os Planos (USIPREV, PB1, COSIPREV e PBD)

Descrição	Dezembro/2023
Pessoal e Encargos	16.679
Serviços atuariais	694
Serviços jurídicos	2.858
Tecnologia da informação	3.317
Gestão/planejamento estratégico	828
Auditoria contábil	214
Serviços e consultorias de Investimentos	322
Comunicação	464
Seguros	571
Alugueis	661
TAFIC	1.020
Outras Despesas (treinamentos, viagens e estadias e outros serviços de terceiros, etc.)	3.696
Constituições/Reversões de Contingências (inclusive PIS/COFINS)	1.803
<b>Total das Despesas Administrativas</b>	<b>33.127</b>

## DESPESAS ADMINISTRATIVAS SEGREGADAS POR GESTÃO

Despesas administrativas - Gestão Previdencial	19.706
Despesas administrativas - Gestão dos Investimentos	13.421
<b>Total das Despesas Administrativas</b>	<b>33.127</b>

Despesas Registradas no Fundo Exclusivo - TRIUMPH* (inclusive despesa do PGA de R\$67) (Taxa de administração, Cetip, Selic, CVM, auditoria, etc.)	832
--	-----

\* Os valores das cotas dos fundos exclusivos estão liquidados dessas despesas. São contabilizados pela Entidade os resultados líquidos apurados pela variação das cotas. Assim, essas despesas não se caracterizam como despesas administrativas.

## INDICADORES DE GESTÃO

INDICADOR	META	EFETIVO	VARIAÇÃO
Taxa de Adm. Total	0,37%	0,30%	(18,92%)
Taxa de Adm. da Gestão Previdencial	0,22%	0,18%	(18,18%)
Taxa de Custo Geral de Pessoal e Encargos	0,17%	0,16%	(5,88%)
Taxa de Adm. dos Investimentos	0,16%	0,12%	(25,00%)
Despesas sobre Receita	1,03	0,99	(3,88%)
Valor das Desp. Adm. por Participantes e Assistidos	970,20	787,83	(18,80%)

Justificativas para as variações:

A realização das despesas em 2023 foi menor do que a orçada promovendo as variações observadas. Tais despesas não realizadas são basicamente aquelas relativas a serviços de Terceiros. As variações mais relevantes foram observadas em projetos de TI próprios e corporativos, consultorias, despesas de comunicação, taxa bancária e transporte realizados abaixo da previsão para o período, implementação de recursos de gestão de relacionamento com o cliente após a data prevista e a não contratação do software de gestão de capital humano e da pesquisa de satisfação anual.

# GESTÃO DE INVESTIMENTOS

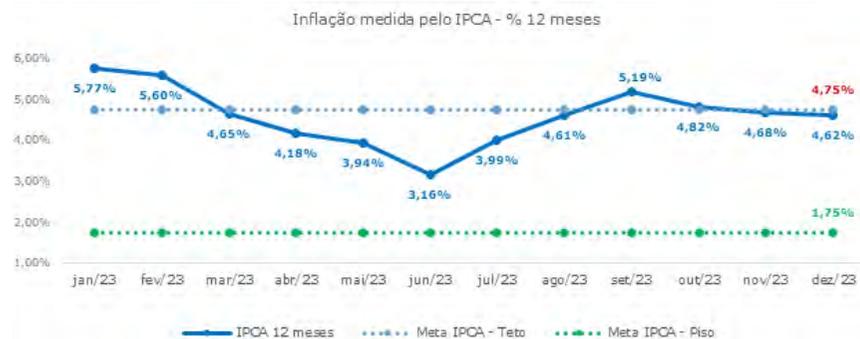


# GESTÃO DE INVESTIMENTOS

## CENÁRIO ECONÔMICO

O ano de 2023 iniciou com a expectativa de convergência da inflação medida pelo **Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA** para o intervalo entre 1,75% e 4,75% ao ano, meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional – CMN para esse período. Conforme o índice foi indicando moderação, caminhando para esse intervalo, o Comitê de Política Monetária - Copom seguiu com o processo de redução da taxa básica de juros, a taxa Selic. Ao longo do ano foram realizados quatro cortes da Selic, levando-a de 13,75% para 11,75% ao ano, e o IPCA encerrou em 4,62%, dentro do intervalo.

O 1º Relatório Focus de 2023, publicação que compila a percepção do mercado sobre os principais indicadores econômicos do Brasil, indicava que a Selic encerraria o ano em 12,25% e o IPCA em 5,62%, portanto, ambos os indicadores fecharam 2023 abaixo das expectativas de início de ano do mercado.



Um dos principais pontos de atenção para continuidade da queda da Selic foi a trajetória dos gastos públicos. No início de 2023 havia uma grande expectativa pelo anúncio da nova âncora fiscal. Em agosto, o governo conseguiu a aprovação do arcabouço fiscal pelo Congresso, texto que define as diretrizes para as despesas e metas do resultado primário (saldo das receitas menos as despesas, sem considerar o pagamento de juros da dívida pública).

Novas fontes de receitas também foram aprovadas, por meio da criação de tributação para investimentos no exterior, fundos exclusivos e jogos eletrônicos de aposta. Além disso, em dezembro o governo conseguiu a aprovação do texto da Reforma Tributária, cujo período de transição será iniciado em 2024, com previsão de ser integralmente adotado em 2033.

Mesmo com essas ações voltadas para o equilíbrio fiscal, o déficit primário de 2023 foi de R\$ 249,1 bilhões (o equivalente a 2,29% do Produto Interno Bruto - PIB), e acima da meta prevista para o período de R\$ 213,6 bilhões. Sem considerar a regularização do pagamento dos precatórios, de R\$92,4 bilhões, o déficit foi de R\$138 bilhões (1,3% do PIB). Em 2022, o governo havia registrado superávit de R\$126 bilhões. Para o ano de 2024 a meta do governo é zerar o déficit primário, meta considerada pelo mercado de difícil alcance.

Nesse contexto de avanço das propostas econômicas do governo junto ao 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-). A agência destacou que apesar do período de transição para a adoção da reforma tributária ser longo, as novas regras devem contribuir para o aumento da produtividade do Brasil. A baixa necessidade de financiamento externo pelo Brasil e o avanço do mercado de commodities também influenciaram na decisão, segundo relatório da agência.

Em termos de crescimento econômico, mesmo com uma elevada taxa de juros, o índice que mede a atividade econômica do país divulgado pelo Banco Central, o IBC-Br, mostrou moderação do crescimento, tendo em vista que o indicador apresentou desaceleração ao longo de 2023. O IBC-Br iniciou janeiro com crescimento de 3% na avaliação dos últimos 12 meses e fechou dezembro em 2,45% — ainda em patamar positivo e acima das expectativas.

A confiança na economia brasileira, medida pelo CDS (Credit Default Swap) de 5 anos, métrica que mede o risco-país do Brasil, fechou o ano de 2023 em 132 pontos, em 2022 havia encerrado em 250 pontos, o que representa uma queda de cerca de 47% em relação ao ano anterior, o menor nível de risco em 3 anos. Nessa conjuntura, o fluxo de investimentos estrangeiros para o Brasil atingiu R\$45 bilhões em 2023, segundo maior nível da série histórica.

Esse fluxo de investimentos externo para o Brasil contribuiu para a performance positiva do mercado acionário doméstico, com o Ibovespa (índice empresas mais negociadas da bolsa brasileira) encerrando o ano com alta de 22,28%, e o índice Small caps (formado pelas empresas de menor capitalização) avançando 17,12% no mesmo período.



No cenário externo, as economias desenvolvidas também seguiram com o processo de controle da inflação por meio do aumento da taxa básica de juros.

Nos EUA, o banco central do país, Federal Reserve, realizou quatro altas na taxa de juros (Fed Fund Rates) até julho, saindo do intervalo de 4% e 4,50% para 5,25% e 5,50% e optando pela manutenção nesse patamar no restante do ano. A expectativa para o início da queda dos juros gerou forte volatilidade nos mercados, dado o elevado custo de oportunidade dos investidores com os juros americanos, que se encontra em alto patamar considerando os padrões do país.

Os indicadores econômicos dos EUA, por sua vez, mostraram resiliência da economia americana mesmo com o nível atual dos juros. A atividade econômica, medida pelo Produto Interno Bruto - PIB cresceu 2,5% em 2023, impulsionada pelos gastos dos consumidores. O mercado de trabalho do país também segue aquecido, tendo encerrado o ano em 3,7%, próximo das mínimas históricas.

A taxa de inflação, medida pela principal métrica acompanhada pelo Federal Reserve, o núcleo PCE (Índice de Preços de Gastos com Consumo), registrou alta de 2,9% em 2023, acima da meta de inflação para o ano, de 2% ao ano. Nesse contexto, o Federal Reserve continua sinalizando que precisa de mais evidências de desaceleração da inflação para começar a reduzir os juros.

Na Zona do Euro, o controle da inflação tem seguido o mesmo processo. O Banco Central Europeu (BCE) realizou seis altas na taxa de refinanciamento ao longo de 2023, saindo de 3% para 4,5% ao ano. O núcleo da inflação da região, medida pelo CPI (Índice de Preços ao Consumidor) sem choques de preços de curto prazo, subiu 3,4% em 2023, bem abaixo da inflação registrada em 2022, de 9,2%, o que confirma o efeito da política monetária do BCE sobre os preços.

A China, diferente dos países desenvolvidos e do Brasil, tem enfrentado um problema de desaquecimento da economia, mesmo com o governo chinês adotando uma série de incentivos para impulsionar a economia do país. Os investimentos imobiliários registraram queda de 9,6% no ano. Além disso, em 2023 o nível de investimento direto para o país atingiu o menor patamar dos últimos 30 anos, em US\$33 bilhões. Apesar do PIB chinês ter crescido 5,2% em 2023 frente ao ano anterior, quando a China cresceu apenas 3%, economistas destacam o efeito da base menor de 2022 para

o crescimento deste ano. Antes da pandemia, entre 2014 e 2019, o crescimento médio anual do PIB chinês foi 6,8%.

Como reflexo do cenário internacional descrito acima, os principais índices acionários dos EUA fecharam em alta, assim como na Europa. Nos EUA, o S&P 500 (empresas com maior valor de mercado) registrou alta de 26% em 2023 e o Nasdaq Composite subiu 43,42% no mesmo período. Na Europa, o índice EuroStoxx 600 (empresas de diferentes portes que fazem parte do mercado europeu) encerrou o ano com variação positiva de 12,74%. Por outro lado, o MSCI China (cobre 85% da capitalização de mercado total das empresas chinesas listadas globalmente) caiu 13,7% em 2023.

ÍNDICES	PROJEÇÕES UTILIZADAS NAS POLÍTICAS DE INVESTIMENTOS	EFETIVO
IPCA	4,94%	4,62%
IGP-M	4,58%	-3,18%
Selic fim do ano	11,00%	11,75%
Selic Média	12,91%	13,04%
Dólar fim do ano	R\$ 5,20	R\$ 4,84
PIB	0,70%	2,9%

Fonte: Sistema de Expectativas do Bacen (04/11/2022).

## COMENTÁRIOS ACERCA DOS INDICADORES:

**IPCA:** o Índice de Preços ao Consumidor Amplo, indicador oficial do governo para monitoramento dos preços, registrou alta de 4,62%, dentro do intervalo da meta a ser alcançada pelo Comitê de Política Monetária (Copom), entre 1,75% e 4,75%. Em 2022, o IPCA havia subido 5,79%. O resultado de 2023 teve maior contribuição do grupo de transportes (1,46 p.p.), com destaque para alta da gasolina, seguido pelo grupo de saúde e cuidados pessoais (0,86 p.p.) e habitação (0,77p.p.).

**INPC:** o Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC, que corrige o passivo dos planos BD e CV da Previdência Usiminas, registrou alta de 3,71% em 2023, abaixo dos 5,93% registrados em 2022. O maior impacto altista também veio do grupo de Transporte (1,15 p.p.), seguido por Habitação (0,81 p.p.).



**Selic:** O Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) iniciou o processo de redução da taxa Selic em agosto de 2023, frente à desaceleração da inflação medida pelo IPCA, encerrado 2023 com quatro cortes de juros, levando-a de 13,75% para 11,75%.

**Dólar:** A Dólar PTAX fechou o ano a R\$4,84, contra R\$5,21 em 2022. A safra agrícola recorde e a exportação de petróleo contribuíram para esse movimento. Além disso, a adoção de um discurso pró equilíbrio fiscal da equipe econômica do governo federal, visando zerar o déficit primário em 2024, contribuiu para percepção positiva em relação ao Brasil, tendo sido registrada uma forte entrada de recursos estrangeiros no país. No ano, o Dólar Ptax registrou desvalorização de 7,21%, maior desvalorização desde 2016.

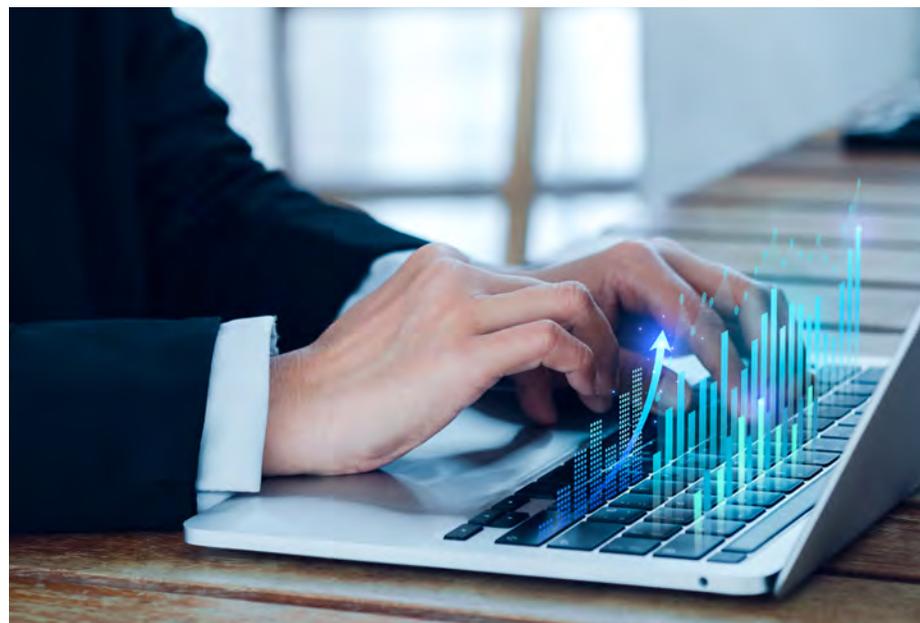
**PIB:** A atividade econômica brasileira, medida pelo PIB (Produto Interno Bruto), registrou crescimento de 2,9% em 2023, um pouco abaixo de 2022, quando cresceu 3%. Na ótica da produção, o maior crescimento foi registrado pelo setor agropecuário, com alta de 15,1% no ano, depois de uma queda de 1,1% em 2022. O crescimento da produção e o ganho de produtividade contribuíram para o forte resultado, principalmente nos mercados de soja e milho, segundo o IBGE. O setor de serviços cresceu 2,4%, abaixo do ano anterior (4,3%); e a indústria registrou alta marginal de 1,5% para 1,6% frente a 2022. Sob a perspectiva da demanda, as exportações registraram a maior alta em 2023, 9,1% ante 5,7% em 2023, com destaque para exportação de milho, soja, petróleo e minério de ferro. O consumo das famílias cresceu 3,1%, seguido pelo consumo do governo, com alta de 1,7%. Por outro lado, no ano, investimentos e importações registram queda de 3% e 1,2%, respectivamente.

## PRINCÍPIOS DE RESPONSABILIDADE SOCIOAMBIENTAL E DE GOVERNANÇA

Na alocação dos recursos dos planos, a Previdência Usiminas envidará esforços para observar os princípios e políticas de responsabilidade socioambiental e de governança, não sendo este, no entanto, fator determinante para a alocação de recursos.

Nesse contexto, em relação ao processo de contratação de terceiros, a Previdência Usiminas deve observar no mínimo os seguintes elementos nas dimensões ambiental, social e governança, quando cabível/aplicável:

- ✓ **Princípio de boa governança;**
- ✓ **Combate às práticas discriminatórias;**
- ✓ **Direitos humanos;**
- ✓ **Conduta e ética;**
- ✓ **Erradicação do trabalho infantil;**
- ✓ **Programas sustentáveis;**
- ✓ **Utilização de recursos naturais de forma consciente;**
- ✓ **Direito a privacidade.**





## USIPREV

### POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

A Política de Investimentos tem por objetivo estabelecer as diretrizes gerais para o gerenciamento e a aplicação dos recursos dos planos administrados pela Previdência Usiminas em consonância com a legislação vigente.

Confira a seguir o resumo da Política de Investimento do Plano Usiprev. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 12 de dezembro de 2022 para o exercício de 2023 e a íntegra está disponível para leitura [no portal da Entidade](#).

Os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar são disciplinados pela Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 4.994/2022 e em suas alterações. Em paralelo, também são observadas as demais legislações publicadas pelos órgãos reguladores do sistema de previdência complementar fechado. Acompanhe:

Plano de Benefícios 2 – USIPREV	
Modalidade	CV (Contribuição Variável)
Meta atuarial	INPC + 4,52% a.a.
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios – CNPB	1996.0036-74
AETQ*	Sérgio Carvalho Campos
ARGR**	Hubner Nazário

\*Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado, conforme Art. 8º da Resolução do CMN nº 4.994/2022.

\*\* Administrador Responsável Pela Gestão de Riscos, conforme Art. 9º da Resolução do CMN nº 4.994/2022.



## TIPO DE GESTÃO

A gestão dos investimentos poderá ser Interna (carteira própria) ou Externa (terceirizada). Quando terceirizada, a contratação de Gestor Externo/Fundos ocorrerá por meio de processo de seleção, que deverá conter avaliação quantitativa e qualitativa. As propostas de contratação devem ser aprovadas pelo Comitê de Investimentos e encaminhadas aos órgãos estatutários para conhecimento.

## DIRETRIZES PARA A ALOCAÇÃO DE RECURSOS

A gestão dos recursos do Usiprev busca superar o *benchmark*, obedecendo aos limites de risco estabelecidos na Política de Investimentos do plano. Como suporte à elaboração desta Política, a Entidade realizou os seguintes estudos:

Recursos da parcela BD do Plano (Usiprev – Renda Vitalícia):

**ALM – Asset Liability Management:** Os estudos de ALM são desenvolvidos com o objetivo de identificar, com base nas características da carteira de ativos do Plano e no fluxo de caixa esperado para o passivo, a melhor composição para os investimentos, de forma que os resultados sejam maximizados no longo prazo, mantendo-se as restrições de liquidez e solvência preservadas. O modelo de ALM utilizado estima o risco diferencial existente entre o compromisso atuarial projetado e a volatilidade dos ativos financeiros. Para tanto são realizadas simulações estocásticas dos ativos e sensibilizado o fluxo do passivo atuarial. As principais fases do processo são: Definição dos Parâmetros de Cenário, Simulação de Cenários Econômicos, Construção das Classes de Ativo, Otimização de Portfólios e Análise Estatística dos Resultados.

**CFM – Cash Flow Matching:** Os estudos do CFM são realizados de forma preliminar aos estudos de ALM, apresentando, como resultado, um diagnóstico preciso acerca da liquidez projetada para o Plano. O diagnóstico é realizado em regime mensal de reinvestimento à luz da

estrutura de pagamentos dos ativos e do passivo. São discutidas as premissas de cenário econômico de longo prazo, para que a otimização construa o alinhamento temporal da composição de ativos com o passivo atuarial. Após essa construção, o modelo de ALM descrito anteriormente utiliza a referência de carteira construída, o que traz maior segurança aos gestores nas alocações de longo prazo.

Recursos da parcela CD:

**Otimização de Carteira:** Os estudos de otimização de carteira são desenvolvidos com o objetivo de identificar, por meio da simulação de cenários macroeconômicos e de projeções de risco e retornos dos ativos, qual seria a melhor composição para os investimentos, de forma que os resultados sejam maximizados no longo prazo (horizonte de 10 anos).



## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: LIMITES 2023

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	25%	100%	87,50%	IPCA + 4,70% a.a
Renda Variável	70%	0%	45%	1%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	7%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	1,50%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	1%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	68%	100%	87,50%	IPCA + 4,70% a.a
Renda Variável	70%	0%	0%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	8%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	45,50%	82,50%	64,50%	IPCA + 4,70% a.a
Renda Variável	70%	17,50%	22,50%	20%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	8%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	23%	65%	44,50%	IPCA + 4,70% a.a
Renda Variável	70%	35%	45%	40%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	8%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	USIPREV RENDA VITALÍCIA			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	58%	100%	93%	IPCA + 4,70% a.a
Renda Variável	70%	0%	10%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	5%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)



## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: LIMITES 2024

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	25,5%	100%	91,30%	IPCA + 5,08% a.a
Renda Variável	70%	0%	40%	0,9%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	3,6%	CDI + 2% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0,3%	CDI + 3% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	2%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	7,5%	1,9%	60% MSCI World + 40% (CDI + 1,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	68%	100%	87,50%	IPCA + 5,08% a.a
Renda Variável	70%	0%	0%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	6%	CDI + 2% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0,50%	CDI + 3% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior (Renda Fixa com hedge)	10%	0%	5%	3%	CDI + 1,00% a.a.

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	45,50%	85,00%	68,00%	IPCA + 5,08% a.a
Renda Variável	70%	15,00%	20,00%	17,50%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	6%	CDI + 2% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0,50%	CDI + 3% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	7,5%	5%	60% MSCI World + 40% (CDI + 1,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	25,5%	70%	50,50%	IPCA + 5,08% a.a
Renda Variável	70%	30%	40%	35%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	12%	6%	CDI + 2% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0,50%	CDI + 3% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	3%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	7,50%	5%	60% MSCI World + 40% (CDI + 1,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	USIPREV RENDA VITALÍCIA			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	60%	100%	99,5%	IPCA + 5,08% a.a
Renda Variável	70%	0%	10%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	0%	CDI + 2% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0%	CDI + 3% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	0,5%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	60% MSCI World + 40% (CDI + 1,00% a.a.)



## ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O acompanhamento da Política de Investimentos do Usiprev é realizado mensalmente pelo Comitê de Investimentos e semestralmente pelo Conselho Fiscal, que é o órgão responsável pelo relatório conclusivo desse acompanhamento.

A Política de Investimentos poderá ser revista a qualquer momento de maneira a refletir eventos não mencionados, bem como adequá-la a novas condições de mercado e a legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Abaixo, segue a composição da carteira de investimento do plano de benefícios Usiprev em 29 de dezembro de 2023:

SEGMENTO DE INVESTIMENTO	USIPREV	
	VALOR R\$	%
Renda Fixa	2.457.898.853	94,28%
Renda Variável	14.452.389	0,55%
Investimentos Imobiliários	0	-
Investimentos Estruturados	76.294.256	2,93%
Investimentos no Exterior	948.185	0,04%
Empréstimo a Participantes	49.945.875	1,92%
Caixa/Outros	7.944.808	0,30%
<b>Sub-Total</b>	<b>2.607.484.366</b>	<b>100,02%</b>

<b>Passivo (Provisões)</b>	<b>-541.630</b>	<b>-0,02%</b>
----------------------------	-----------------	---------------

<b>Recursos Garantidores</b>	<b>2.606.942.736</b>	<b>100,00%</b>
------------------------------	----------------------	----------------

## RENTABILIDADE E ANÁLISE DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

O desempenho da cota do plano Usiprev foi de 12,04%, frente à variação do benchmark de 8,39%. O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos, está demonstrado no quadro a seguir:

Segmento	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	12,15%	9,54%	IPCA + 4,70% a.a.
Renda Variável	22,13%	22,28%	Ibovespa
Empréstimo a Participantes	18,31%	9,41%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos Estruturados	6,60%	18,68%	CDI + 5,00% a.a.
Investimentos no Exterior	21,60%	20,13%	70% MSCI + 30% (CDI + 2,0% a.a.)
Total dos Investimentos	12,05%	8,39%	INPC + 4,52% a.a.
Cota Contábil	12,04%	8,39%	INPC + 4,52% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa em relação ao seu *benchmark* (IPCA + 4,70% a.a.) foi de 127,35%. Destaque para valorização dos títulos marcados à mercado com valorização de 14,06% no ano e para os ativos indexados ao CDI, favorecidos pela alta taxa Selic ao longo do ano. O fundo de liquidez entregou retorno de 13,14%. Destaque também para recuperação dos fundos de crédito privado que tiveram um primeiro semestre difícil em função dos eventos de crédito, mas fecharam o ano com retorno de 11,80%. O retorno dos fundos indexados à inflação também contribuiu para a boa performance do segmento, com valorização de 12,37% no ano, favorecidos pelo fechamento das taxas dos títulos públicos.



O resultado da Renda Variável ficou em linha com o seu *benchmark* (Ibovespa). O ano de 2023 foi favorável para o segmento, principalmente, porque aproveitou a melhora do cenário global sendo favorecido pelo fluxo de investidor estrangeiro.

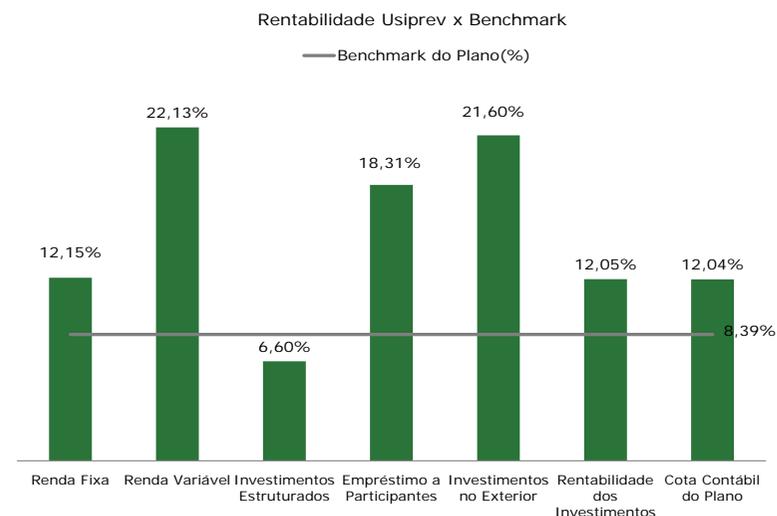
O segmento de Investimentos Estruturados apresentou retorno de 6,60%, aquém do esperado para o segmento. O desempenho do Fundo Harley, fundo de investimentos em multimercado, único ativo do segmento, continuou sendo prejudicado pela volatilidade do mercado, que impactou, principalmente, os fundos da carteira que adotam uma estratégia macro.

O segmento de investimentos no exterior valorizou 21,60% em 2023, depois do ano complicado que foi 2022. O retorno do segmento em relação ao seu benchmark foi de 107,3%. Ignorando os conflitos geopolíticos, os mercados reagiram bem com a queda da inflação nas principais economias, o fim do ciclo de alta de juros na Zona do Euro e nos EUA e, por fim, o provável início da redução dos juros nos EUA no 1º semestre de 2024. Outro fator contribuinte para a rentabilidade do segmento foi a expressiva valorização das ações de empresas de tecnologia, o setor com maior participação nos portfólios dos fundos de investimento no exterior de renda variável investidos. O S&P 500 valorizou em 2023, 24,23%, Nasdaq, 43,42% e o MSCI World, 21,77%.

Já o segmento de Empréstimo a Participantes obteve rentabilidade superior ao *benchmark* visto que as concessões são sempre realizadas com remuneração acima do *benchmark*.

Embora o retorno dos segmentos de renda variável e investimento no exterior tenham se destacado, no consolidado da carteira o impacto é pequeno dado que o percentual alocado nestes segmentos é pequeno em função de serem estratégias de investimentos dos perfis moderado e agressivo, que ainda possuem baixa adesão dos participantes. Portanto, o desempenho no consolidado acompanha o retorno da renda fixa, dado que esta responde por quase 95% do total da carteira. A rentabilidade

dos investimentos performou acima da meta do plano, assim como a cota contábil, com desempenho equivalente a 143,6% da meta atuarial e 143,5%, respectivamente.



## RENDA VITALÍCIA DO PLANO USIPREV

A alocação dos recursos da parcela Vitalícia do plano Usiprev observa os compromissos atuariais do plano, respeitando os limites de alocação na Política de Investimentos.

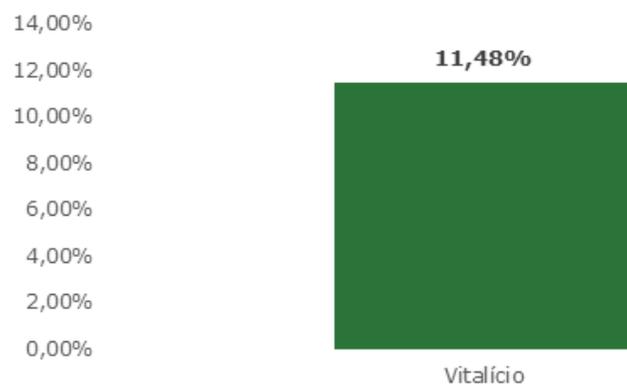
Esta parcela teve seus ativos segregados do plano para uma melhor gestão do patrimônio, em observância à meta atuarial.

Perfil	Alocação em Renda Variável	Quantidade de Participantes
Vitalício	0%	1.686

A alocação da parcela em dezembro de 2023 foi a seguinte:

Segmento	Vitalício
Renda Fixa	99,84%
Renda Variável	0,00%
Empréstimo a Participantes	0,16%
Estruturado	0,00%
Exterior	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

Abaixo a rentabilidade da parcela Vitalícia do Usiprev em 2023:



## USIPREV RENDA VITALÍCIA

A parcela de Renda Vitalícia apresentou rentabilidade de 11,48% em 2023 e sua carteira encerrou o ano com alocação apenas nos segmentos de Renda Fixa e Operações com Participantes, conforme diretrizes da política de investimentos e estratégias adotadas para imunização do passivo atuarial.

Considerando que praticamente a totalidade da alocação é no segmento de Renda Fixa, o resultado da carteira de Renda Vitalícia é fruto do retorno desse segmento, que é reflexo dos ativos indexados à inflação que são mais aderentes às obrigações do plano. A alocação da carteira atrelada à variação do CDI contribuiu positivamente para o resultado, uma vez que o índice fechou o ano de 2023 com variação de 13,04%.

## GESTÃO PRÓPRIA - RENDA VITALÍCIA

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	-	<b>786.210.728,31</b>
NTN-B	TESOURO NACIONAL	786.210.728,31
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	-	<b>158.085.958,98</b>
LF	BRADESCO	49.166.771,65
	SAFRA	28.493.493,89
	DAYCOVAL	23.112.392,48
	ABC BRASIL	21.435.716,33
	PARANA BANCO	16.726.672,22
	SOFISA	14.266.411,66
	ALFA	4.884.500,75
<b>TOTAL</b>		<b>944.296.687,29</b>



Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R\$	%
TESOURO NACIONAL	786.210.728,31	83,26%
BRADESCO	49.166.771,65	5,21%
SAFRA	28.493.493,89	3,02%
DAYCOVAL	23.112.392,48	2,45%
ABC BRASIL	21.435.716,33	2,27%
PARANA BANCO	16.726.672,22	1,77%
SOFISA	14.266.411,66	1,51%
ALFA	4.884.500,75	0,52%
<b>TOTAL</b>	<b>944.296.687,29</b>	<b>100,00%</b>

## GESTÃO TERCEIRIZADA – RENDA VITALÍCIA

Segmento	Gestor	Valor em R\$
<b>Renda Fixa</b>		
KINEA IPCA ABSOLUTO	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	26.146.921,57
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	20.224.002,98
MONT BLANC	VINCI GESTORA DE RECURSOS	19.717.137,86
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	14.960.148,37
<b>Total Fundos Renda Fixa</b>		<b>81.048.210,78</b>
<b>Total Terceirizado</b>		<b>81.048.210,78</b>
<b>Total dos Investimentos + Caixa</b>		<b>1.027.001.830,86</b>
<b>Total Terceirizados / Total Investimentos</b>		<b>7,89%</b>

O Fundo RF Triumph é exclusivo da Entidade, sendo os seus recursos mantidos em ativos de Renda Fixa com liquidez imediata, aguardando oportunidade para realocação em investimentos de longo prazo. Além disso, os recursos aplicados neste fundo são utilizados também para o pagamento de despesas do Plano. Para perfil moderado e agressivo, cotas de fundos negociados em bolsa de valores.

Alocação por Gestor do Total Terceirizado		
Gestor	%	Valor em R\$
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	32,26%	26.146.921,57
BRAM BRADESCO ASSET	24,95%	20.224.002,98
VINCI GESTORA DE RECURSOS	24,33%	19.717.137,86
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	18,46%	14.960.148,37
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>81.048.210,78</b>

## PERFIS DE INVESTIMENTOS USIPREV

A alocação dos recursos do plano Usiprev observa o perfil de investimento escolhido pelo Participante, respeitando os limites de alocação estabelecidos na Política de Investimentos.

Em 2023, os perfis de investimento oferecidos mesclavam aplicações nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Investimentos no Exterior e Operações com Participantes (Empréstimos). O tempo para a aposentadoria, o risco que está disposto a assumir e as expectativas de rentabilidade são alguns dos fatores que o participante deve levar em consideração antes de fazer a opção por um dos perfis.

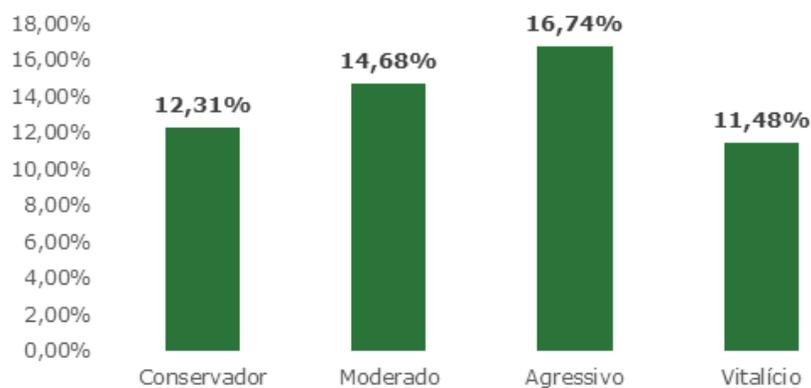
## OS LIMITES DE ALOCAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL SÃO APRESENTADOS ABAIXO:

Perfil	Alocação em Renda Variável	Quantidade de Participantes
Conservador	0%	18.433
Moderado	de 17,5% a 22,5%	192
Agressivo	de 35% a 45%	218
Vitalício	0%	1.686
<b>Total:</b>		<b>20.529</b>

A alocação por perfil em dezembro de 2023 foi a seguinte:

Segmento	Vitalício	Conservador	Moderado	Agressivo
Renda Fixa	99,84%	92,07%	69,62%	49,11%
Renda Variável	0,00%	0,00%	20,51%	41,02%
Empréstimo a Participantes	0,16%	3,08%	3,08%	3,08%
Estruturado	0,00%	4,85%	4,85%	4,85%
Exterior	0,00%	0,00%	1,94%	1,94%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Abaixo a rentabilidade dos Perfis de Investimento do Usiprev em 2023:



### USIPREV CONSERVADOR

O perfil conservador apresentou rentabilidade de 12,31% em 2023 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimentos.

Considerando que a alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, o resultado do perfil é reflexo, principalmente, do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pela performance dos

ativos indexados à inflação, que representam cerca de 50% do segmento, mas também reflete a boa performance do CDI, que é indexador da outra metade dos ativos do segmento de Renda Fixa.

A carteira de fundos multimercado, que compõe o segmento de investimentos estruturados e representava cerca de 5% do perfil, apresentou rentabilidade de 6,60% no ano, abaixo do CDI em virtude da alta volatilidade dos preços dos ativos no mercado. A carteira de Operações com Participantes, que depende da demanda dos participantes, rendeu 18,31% em 2023.

### USIPREV MODERADO

O perfil moderado apresentou rentabilidade de 14,67% em 2023 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Investimentos no Exterior e Operações com Participantes, conforme diretrizes da Política de Investimento.

A alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, por isso, parte do resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pela performance dos ativos indexados à inflação, que representam cerca de 50% do segmento, mas também reflete a boa performance do CDI, que é indexador da outra metade dos ativos do segmento de Renda Fixa.

Houve também a contribuição positiva do segmento de Renda Variável, que apresentou valorização de 22,13% em 2023. Os Investimentos no Exterior foi outro segmento com bom rendimento, alcançando retorno de 21,60% em 2023, impactado pelo cenário econômico externo mais favorável.

A carteira de fundos multimercado, que compõe o segmento de investimentos estruturados e representava cerca de 5% do perfil, apresentou rentabilidade de 6,60% no ano, abaixo do CDI em virtude da alta volatilidade dos preços dos ativos no mercado. A carteira de Operações com Participantes, que depende da demanda dos participantes, rendeu 18,31% em 2023.



## USIPREV AGRESSIVO

O perfil agressivo apresentou rentabilidade de 16,74% em 2023 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Exterior e Operações com Participantes, conforme diretrizes da política de investimento.

A alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, por isso, parte do resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pela performance dos ativos indexados à inflação, que representam cerca de 50% do segmento, mas também reflete a boa performance do CDI, que é indexador da outra metade dos ativos do segmento de Renda Fixa.

Houve também a contribuição positiva do segmento de Renda Variável, que apresentou valorização de 22,13% em 2023. Os Investimentos no Exterior foi outro segmento com bom rendimento, alcançando retorno de 21,60% em 2023, impactado pelo cenário econômico externo mais favorável.

A carteira de fundos multimercado, que compõe o segmento de investimentos estruturados e representava cerca de 5% do perfil, apresentou rentabilidade de 6,60% no ano, abaixo do CDI em virtude da alta volatilidade dos preços dos ativos no mercado. A carteira de Operações com Participantes, que depende da demanda dos participantes, rendeu 18,31% em 2023.

## GESTÃO PRÓPRIA – RENDA FINANCEIRA

SEGMENTO DE RENDA FIXA		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>TESOURO NACIONAL</b>	<b>584.484.705,09</b>
NTN-B		584.484.705,09
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	-	<b>405.562.546,58</b>
LF	ITAU UNIBANCO	75.422.173,80
	BRDESCO	68.828.480,77
	SAFRA	47.867.173,43
	SANTANDER	47.466.121,04
	DAYCOVAL	38.366.330,14
	ABC BRASIL	30.222.782,25
	BTG PACTUAL	29.256.084,02
	PARANA BANCO	21.873.340,60
	SOFISA	18.158.412,58
	BR PARTNERS	10.557.105,63
	MERCANTIL	10.217.791,20
ALFA	7.326.751,12	
<b>TOTAL</b>		<b>990.047.251,67</b>

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R\$	%
TESOURO NACIONAL	584.484.705,09	59,04%
ITAU UNIBANCO	75.422.173,80	7,62%
BRDESCO	68.828.480,77	6,95%
SAFRA	47.867.173,43	4,83%
SANTANDER	47.466.121,04	4,79%
DAYCOVAL	38.366.330,14	3,88%
ABC BRASIL	30.222.782,25	3,05%
BTG PACTUAL	29.256.084,02	2,96%
PARANA BANCO	21.873.340,60	2,21%
SOFISA	18.158.412,58	1,83%
BR PARTNERS	10.557.105,63	1,07%
MERCANTIL	10.217.791,20	1,03%
ALFA	7.326.751,12	0,74%
<b>TOTAL</b>	<b>990.047.251,67</b>	<b>100,00%</b>



## GESTÃO TERCEIRIZADA – RENDA FINANCEIRA

SEGMENTO	GESTOR	VALOR EM R\$
<b>RENDA FIXA</b>		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	249.239.714,81
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	72.011.380,37
KINEA IPCA ABSOLUTO	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	35.556.023,71
SUL AMERICA CRÉDITO ESG	SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	35.337.247,88
MONT BLANC	VINCI GESTORA DE RECURSOS	26.812.449,77
SAFRA VITESSE FI RF CP	SAFRA WEALTH D T V MOB LTDA	23.549.886,49
<b>Total Fundos Renda Fixa</b>		<b>442.506.703,03</b>

<b>ESTRUTURADOS</b>		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	76.294.256,45
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>76.294.256,45</b>

<b>RENDA VARIÁVEL</b>		
BOVA11*	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	8.602.480,25
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	4.813.247,26
BRADESCO TIGER	BRAM BRADESCO ASSET	1.036.661,71
<b>Total Fundos Renda Variável</b>		<b>14.452.389,22</b>

<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	215.335,66
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	204.129,96
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	155.697,13
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	110.871,59
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	98.881,49
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	88.845,13

GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	74.424,23
<b>Total Fundos Investimentos no Exterior</b>		<b>948.185,19</b>
<b>Total Terceirizado</b>		<b>534.201.533,89</b>
<b>Total dos Investimentos + Caixa</b>		<b>1.573.934.663,20</b>
<b>Total Terceirizados / Total Investimentos</b>		<b>33,94%</b>

(\*) Cotas de fundos negociados em bolsa de valores

O Fundo RF Triumph é exclusivo da Entidade, sendo os seus recursos mantidos em ativos de Renda Fixa com liquidez imediata, aguardando oportunidade para realocação em investimentos de longo prazo. Além disso, os recursos aplicados neste fundo são utilizados também para o pagamento de despesas do Plano. Para perfil moderado e agressivo, cotas de fundos negociados em bolsa de valores.

<b>ALOCÇÃO POR GESTOR DO TOTAL TERCEIRIZADO</b>		
Gestor	%	Valor em R\$
BRAM BRADESCO ASSET	46,85%	250.276.376,52
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	14,28%	76.294.256,45
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	13,48%	72.011.380,37
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	6,66%	35.556.023,71
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	6,61%	35.337.247,88
VINCI GESTORA DE RECURSOS	5,02%	26.812.449,77
SAFRA WEALTH D T V MOB LTDA	4,41%	23.549.886,49
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	1,61%	8.602.480,25
OCEANA INVESTIMENTOS	0,90%	4.813.247,26
XP ALLOCATION ASSET	0,06%	304.180,79
PIMCO LATIN AMERICA	0,04%	204.129,96
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	0,03%	155.697,13
VOTORANTIM ASSET	0,02%	110.871,59
GAMA INVESTIMENTOS	0,02%	98.881,49
PLURAL INVESTIMENTOS	0,01%	74.424,23
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>534.201.533,89</b>

## GESTÃO PRÓPRIA – PLANO CONSOLIDADO

SEGMENTO DE RENDA FIXA		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	-	<b>1.370.695.433,40</b>
NTN-B	TESOURO NACIONAL	1.370.695.433,40
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	-	<b>563.648.505,56</b>
LF	BRDESCO	117.995.252,42
	SAFRA	76.360.667,32
	ITAU UNIBANCO	75.422.173,80
	DAYCOVAL	61.478.722,62
	ABC BRASIL	51.658.498,58
	SANTANDER	47.466.121,04
	PARANA BANCO	38.600.012,82
	SOFISA	32.424.824,24
	BTG PACTUAL	29.256.084,02
	ALFA	12.211.251,87
	BR PARTNERS	10.557.105,63
MERCANTIL	10.217.791,20	
<b>TOTAL</b>		<b>1.934.343.938,96</b>

ALOCÇÃO POR EMISSOR		
Emissor	Valor em R\$	%
TESOURO NACIONAL	1.370.695.433,40	70,86%
BRDESCO	117.995.252,42	6,10%
SAFRA	76.360.667,32	3,95%
ITAU UNIBANCO	75.422.173,80	3,90%
DAYCOVAL	61.478.722,62	3,18%
ABC BRASIL	51.658.498,58	2,67%
SANTANDER	47.466.121,04	2,45%
PARANA BANCO	38.600.012,82	2,00%

SOFISA	32.424.824,24	1,68%
BTG PACTUAL	29.256.084,02	1,51%
ALFA	12.211.251,87	0,63%
BR PARTNERS	10.557.105,63	0,55%
MERCANTIL	10.217.791,20	0,53%
<b>TOTAL</b>	<b>1.934.343.938,96</b>	<b>100,00%</b>

## GESTÃO TERCEIRIZADA – PLANO CONSOLIDADO

SEGMENTO	GESTOR	VALOR EM R\$
<b>RENDA FIXA</b>		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	269.463.717,79
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	86.971.528,74
KINEA IPCA ABSOLUTO	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	61.702.945,28
MONT BLANC	VINCI GESTORA DE RECURSOS	46.529.587,63
SUL AMERICA CRÉDITO ESG	SUL AMÉRICA INVEST. GESTORA DE RECURSOS S.A.	35.337.247,88
SAFRA VITESSE FI RF CP	SAFRA WEALTH D T V MOB LTDA	23.549.886,49
<b>Total Fundos Renda Fixa</b>		<b>523.554.913,81</b>

<b>ESTRUTURADOS</b>		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	76.294.256,45
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>76.294.256,45</b>

<b>RENDA VARIÁVEL</b>		
BOVA11*	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	8.602.480,25
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	4.813.247,26
BRADESCO TIGER	BRAM BRADESCO ASSET	1.036.661,71
<b>Total Fundos Renda Variável</b>		<b>14.452.389,22</b>



INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	215.335,66
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	204.129,96
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	155.697,13
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	110.871,59
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	98.881,49
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	88.845,13
GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	74.424,23
<b>Total Fundos Investimentos no Exterior</b>		<b>948.185,19</b>

<b>Total Terceirizado</b>	<b>615.249.744,67</b>
<b>Total dos Investimentos + Caixa</b>	<b>2.600.936.494,06</b>
<b>Total Terceirizados / Total Investimentos</b>	<b>23,65%</b>

(\*) Cotas de fundos negociados em bolsa de valores

ALOCAÇÃO POR GESTOR TERCEIRIZADO		
Gestor	%	Valor em R\$
BRAM BRADESCO ASSET	43,97%	270.500.379,50
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	14,14%	86.971.528,74
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	12,40%	76.294.256,45
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	10,03%	61.702.945,28
VINCI GESTORA DE RECURSOS	7,56%	46.529.587,63
SUL AMÉRICA INVEST. GESTORA DE RECURSOS S.A.	5,74%	35.337.247,88
SAFRA WEALTH D T V MOB LTDA	3,83%	23.549.886,49
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	1,40%	8.602.480,25
OCEANA INVESTIMENTOS	0,78%	4.813.247,26
XP ALLOCATION ASSET	0,05%	304.180,79

PIMCO LATIN AMERICA	0,03%	204.129,96
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	0,03%	155.697,13
VOTORANTIM ASSET	0,02%	110.871,59
GAMA INVESTIMENTOS	0,02%	98.881,49
PLURAL INVESTIMENTOS	0,01%	74.424,23
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>615.249.744,67</b>

### PROVISÃO ESTIMADA DE ATIVOS DE CARTEIRA PRÓPRIA EM DEFAULT E SUA REPRESENTATIVIDADE:

Na carteira do Usiprev havia no encerramento do exercício R\$ 2.750.002,43 provisionados como crédito de liquidação duvidosa referentes ao segmento de empréstimos a participantes. Tal valor representava 0,11% em relação aos Recursos Garantidores de R\$ 2.606.942.735,91.

Exposição em Americanas S/A: Em 11 de janeiro de 2023 a Americanas S/A divulgou ao mercado um fato relevante comunicando a detecção de inconsistências contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022, que culminou na apuração de grande prejuízo para a companhia que não estava sendo devidamente comunicado, sendo constatado que se tratava de uma fraude nas divulgações financeiras. A Previdência Usiminas detinha posições em ativos da Americanas S/A em dois fundos de investimentos exclusivos, um de renda fixa (debêntures) e outro em ações (ações).

O plano de benefícios Usiprev detinha cotas nesses dois fundos de investimentos. Ao longo de 2023 houve o desinvestimento total dos ativos da Americanas S/A por parte do gestor do fundo de investimentos em ações exclusivo. O gestor do fundo de investimentos exclusivo de renda fixa manteve os ativos em carteira. Em função deste evento, o administrador remarcou as debêntures da Companhia a 19% de seu valor no fim do exercício de 2023, refletindo o seu valor de mercado. A posição indireta em ativos da Americanas S/A do Plano Usiprev, por meio deste fundo exclusivo, era de R\$ 420.225,68, em 31 de dezembro de 2023.

Em função desse evento, de maneira conservadora, a Entidade manteve provisionado para perda 100% do valor do ativo registrado no fundo durante os meses de janeiro a outubro de 2023. Após indicações de que a empresa conseguiria aprovar o seu Plano de Recuperação Judicial e a remarcação do ativo, indicando capacidade de recuperação do crédito, o provisionamento adicional foi encerrado em novembro por parte da Previdência Usiminas.

A representatividade da posição detida desse emissor em relação aos recursos garantidores do Plano em 31 de dezembro de 2023 era de 0,03%.

Exposição em Light: A companhia entrou com uma ação de tutela cautelar, que foi deferida em 11/04/2023 com validade de 30 dias, em que suspendeu os pagamentos das suas dívidas. Fato subsequente, em maio a empresa entrou com pedido de recuperação judicial por meio da sua Holding, que foi deferida, e a empresa teve seu rating rebaixado para “D” pelas agências de classificação. A posição indireta em ativos emitidos pela Light S/A do Plano Usiprev, por meio do fundo de renda fixa exclusivo, era de R\$ 135.757,12 em 31 de dezembro de 2023, representando 0,01% dos recursos garantidores. Não houve provisionamento para perda para estes ativos

## DEMONSTRATIVOS DE INVESTIMENTOS - USIPREV

Em 31 de dezembro de 2023  
Plano: 1996003674 - USIPREV

<b>Total Demonstrativo de Investimentos:</b>	<b>2.606.942.735,94</b>
<b>Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria</b>	<b>1.991.692.991,26</b>
Caixa	7.817.793,31
Títulos públicos	1.370.695.433,40
Títulos privados	563.648.505,56
Operações com participantes	49.945.874,73
Valores a pagar(-) / receber(+)	(414.615,74)

Demonstrativo de Investimentos - Fundos		615.249.744,68
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	74.424,22
38.421.112/0001-99	ALLIANZ US INCOME GROWTH ADVISORY MASTER FIM IE	88.845,13
34.461.768/0001-84	MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE	98.881,49
12.287.913/0001-10	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIM	110.871,59
37.308.317/0001-08	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIA IE	155.697,13
23.720.107/0001-00	PIMCO INCOME FIM IE	204.129,96
33.362.028/0001-28	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY MASTER FIA IE	215.335,65
42.084.748/0001-60	BRADESCO TIGER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	1.036.661,71
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN FIA	4.813.247,26
10.406.511/0001-61	ISHARES IBOVESA FUNDO DE INDICE	8.602.480,25
11.447.124/0001-36	SAFRA VITESSE FI RF CP	23.549.886,49
34.525.051/0001-59	SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG RF CP LP	35.337.247,88
42.535.073/0001-28	MONT BLANC FDO DE INVESTIMENTO RF CRÉDITO PRIVADO	46.529.587,63
27.599.290/0001-98	KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FI RF	61.702.945,28
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM RF CP	76.294.256,45
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIRF CRED PRIV LONGO PRAZO	86.971.528,74
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	269.463.717,80



## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO COSIPREV

A Política de Investimentos tem por objetivo estabelecer as diretrizes gerais para o gerenciamento e a aplicação dos recursos dos planos administrados pela Previdência Usiminas em consonância com a legislação vigente.

Confira a seguir o resumo da Política de Investimento do Plano Cosiprev. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 12 de dezembro de 2022 para o exercício de 2023 e a íntegra está disponível para leitura [no portal da Entidade](#).

Os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar são disciplinados pela Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 4.994/2022 e em suas alterações. Em paralelo, também são observadas as demais legislações publicadas pelos órgãos reguladores do sistema de previdência complementar fechado. Acompanhe:

### DADOS DO PLANO

Plano Misto de Benefícios Previdenciários nº 01 – Cosiprev	
Modalidade	Contribuição Definida (CD)
Meta Atuarial	IPCA + 3,61% a.a.
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios – CNPB	2000.0075-38
AETQ*	Sérgio Carvalho Campos
ARGR**	Hubner Nazário

\*Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado, conforme Art. 8º da Resolução do CMN nº 4.994/2022.

\*\* Administrador Responsável Pela Gestão de Riscos, conforme Art. 9º da Resolução do CMN nº 4.994/2022.

## TIPO DE GESTÃO

A gestão dos investimentos poderá ser Interna (carteira própria) ou Externa (terceirizada). Quando terceirizada, a contratação de Gestor Externo/Fundos ocorrerá por meio de processo de seleção, que deverá conter avaliação quantitativa e qualitativa. As propostas de contratação devem ser aprovadas pelo Comitê de Investimentos e encaminhadas aos órgãos estatutários para conhecimento.

## DIRETRIZES PARA A ALOCAÇÃO DE RECURSOS

A gestão dos recursos do COSIPREV busca superar o *benchmark*, obedecendo aos limites de risco estabelecidos neste documento. Com base nos resultados apontados no estudo de Otimização da Carteira<sup>1</sup> em 2021, utilizado como suporte à elaboração da Política, foram definidos os limites mínimos, máximos e o alvo para alocação em cada segmento de aplicação, conforme apresentado na tabela Segmentos de Aplicação/Alocação.

A definição dos limites de macroalocação e das alocações alvo por segmento, a partir do referido estudo, são fundamentais para que os objetivos da gestão de longo prazo sejam alcançados, pois aponta o que seria a composição ótima do portfólio, haja vista a expectativa de retorno e o risco envolvido para cada segmento. Contudo, em razão de alterações na conjuntura macroeconômica ou por fatos relevantes que possam impactar a carteira do plano, poderão acontecer movimentações táticas para proteção ou mesmo para capturar oportunidades de mercado que podem alterar, em determinados momentos, a alocação dos ativos em relação ao alvo definido.

Em paralelo, a entidade poderá contratar Consultoria Especializada para assessoramento ao Comitê de Investimentos e à Diretoria Financeira.

(1): Os estudos de otimização de carteira são desenvolvidos com o objetivo de identificar, com base nas características da carteira de ativos do plano e no fluxo de caixa esperado para o passivo, qual seria a melhor composição para os investimentos, de forma que os resultados sejam maximizados no longo prazo (horizonte de 10 anos).



## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: LIMITES 2023

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	20%	100%	85,40%	IPCA + 3,80% a.a.
Renda Variável	70%	0%	45%	1%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0,10%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	65%	100%	86,5%	IPCA + 3,80% a.a.
Renda Variável	70%	0%	0%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	42,50%	82,50%	63,50%	IPCA + 3,80% a.a.
Renda Variável	70%	17,50%	22,50%	20%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	20%	65%	43,50%	IPCA + 3,80% a.a.
Renda Variável	70%	35%	45%	40%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	10%	CDI + 5% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	2,50%	CDI + 2% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	3%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: LIMITES 2024

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PLANO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	22,50%	100%	87,50%	IPCA + 4,37% a.a.
Renda Variável	70%	0%	40%	1%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	7%	CDI + 2% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0,50%	CDI + 3% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	7,50%	3%	60% MSCI World + 40% (CDI + 1,00% a.a.)





SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL CONSERVADOR			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	65%	100%	88,50%	IPCA + 4,37% a.a.
Renda Variável	70%	0%	0%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	7%	CDI + 2% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0,50%	CDI + 3% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior (Renda Fixa com hedge)	10%	0%	5%	3%	CDI + 1,00%

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL MODERADO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	42,50%	85%	69%	IPCA + 4,37% a.a.
Renda Variável	70%	15%	20%	17,5%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	7%	CDI + 2% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0,50%	CDI + 3% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	7,5%	5%	60% MSCI World + 40% (CDI + 1,00% a.a.)

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PERFIL AGRESSIVO			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	22,5%	70%	51,50%	IPCA + 4,37% a.a.
Renda Variável	70%	30%	40%	35%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	15%	7%	CDI + 2% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0,50%	CDI + 3% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	1%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	7,5%	5%	60% MSCI World + 40% (CDI + 1,00% a.a.)

## ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O acompanhamento da Política de Investimentos do Cosiprev é realizado mensalmente pelo Comitê de Investimentos e semestralmente pelo Conselho Fiscal, que é o órgão responsável pelo relatório conclusivo desse acompanhamento.

A Política de Investimentos poderá ser revista a qualquer momento de maneira a refletir eventos não mencionados, bem como adequá-la a novas condições de mercado e a legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Apresentamos abaixo a composição da carteira de investimentos do plano de benefícios Cosiprev em 29 de dezembro de 2023:

Segmento de Investimento	Cosiprev	
	Valor R\$	%
Renda Fixa	723.193.377	91,58%
Renda Variável	4.587.397	0,58%
Investimentos Imobiliários	0	-
Investimentos Estruturados	53.554.828	6,78%
Investimentos no Exterior	310.358	0,04%
Empréstimo a Participantes	7.370.240	0,93%
Caixa/Outros	844.078	0,11%
<b>Sub-Total</b>	<b>789.860.278</b>	<b>100,02%</b>
<b>Passivo (Provisões)</b>	<b>-151.729</b>	<b>-0,02%</b>
<b>Recursos Garantidores</b>	<b>789.708.549</b>	<b>100,00%</b>

## RENTABILIDADE E ANÁLISE DOS RESULTADOS

No plano Cosiprev o desempenho da cota contábil foi de 13,07%, frente à variação do benchmark de 8,40% no ano. O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos, está demonstrado no quadro a seguir:

O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos, está demonstrado no quadro a seguir:

Segmento	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	13,21%	8,60%	IPCA + 3,80% a.a.
Renda Variável	23,12%	22,28%	Ibovespa
Empréstimo a Participantes	22,11%	9,41%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos Estruturados	6,67%	18,68%	CDI + 5,00% a.a.
Investimentos no Exterior	21,20%	20,13%	70% MSCI + 30% (CDI + 2,0% a.a.)
Total dos Investimentos	12,90%	8,40%	IPCA + 3,61% a.a.
Cota Contábil	13,07%	8,40%	IPCA + 3,61% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa em relação ao seu benchmark (IPCA + 3,80% a.a.) foi de 153,60% no ano. Destaque para valorização dos títulos marcados à mercado com valorização de 13,63% no ano e para os ativos indexados ao CDI, favorecidos pela alta taxa Selic ao longo do ano. O fundo de liquidez entregou retorno de 13,14%. Destaque também para recuperação dos fundos de crédito privado que tiveram um primeiro semestre difícil em função dos eventos de crédito, mas fecharam o ano com retorno de 12,53%.

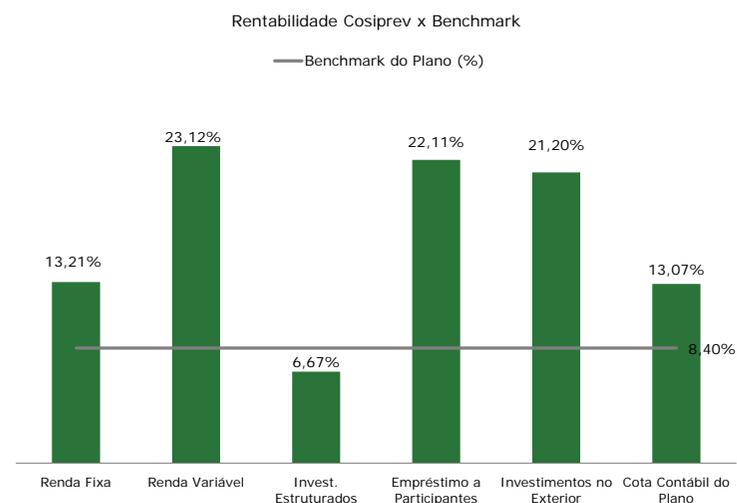
O resultado da Renda Variável ficou em linha com o seu benchmark (Ibovespa). O ano de 2023 foi favorável para o segmento, principalmente, devido a melhora do cenário global se o forte fluxo de investidor estrangeiro na bola brasileira.

O segmento de Investimentos Estruturados apresentou retorno de 6,67%, aquém do esperado para o segmento. O desempenho do Fundo Harley, fundo de investimentos em multimercado, maior posição no segmento, continuou sendo prejudicado pela alta volatilidade do mercado, que impactou, principalmente, os fundos da carteira que adotam uma estratégia macro.

O segmento de investimentos no exterior valorizou 21,20% em 2023, depois do ano complicado que foi 2022. O retorno do segmento em relação ao seu benchmark foi de 105,32%. Ignorando os conflitos geopolíticos, os mercados reagiram bem a queda da inflação nas principais economias, o fim do ciclo de alta de juros na Zona do Euro e nos EUA e, por fim, o provável início da redução dos juros nos EUA no 1º semestre de 2024. Outro fator contribuinte para a rentabilidade do segmento foi a expressiva valorização das ações de empresas de tecnologia, o setor com maior participação nos portfólios dos fundos de investimento no exterior de renda variável investidos. O S&P 500 valorizou em 2023, 24,23%, Nasdaq, 43,42% e o MSCI World, 21,77%

Já o segmento de Empréstimo a Participantes obteve rentabilidade superior ao benchmark visto que as concessões são sempre realizadas com remuneração acima do benchmark.

Muito embora o retorno dos segmentos de renda variável e investimento no exterior tenham se destacado, no consolidado da carteira o impacto é pequeno dado que o percentual alocado nestes segmentos é pequeno em função de serem estratégias de investimentos dos perfis moderado e agressivo, que ainda possuem baixa adesão dos participantes. Portanto, o desempenho no consolidado acompanha o retorno da renda fixa, dado que esta responde por quase 92% do total da carteira. A rentabilidade dos investimentos performou acima do benchmark do plano, assim como a cota contábil, fechando em 153,6% do benchmark e 155,6%, respectivamente



## PERFIS DE INVESTIMENTOS COSIPREV

A alocação dos recursos do plano Cosiprev observa o perfil de investimento escolhido pelo Participante, respeitando os limites de alocação em Renda Variável estabelecidos na Política de Investimentos.

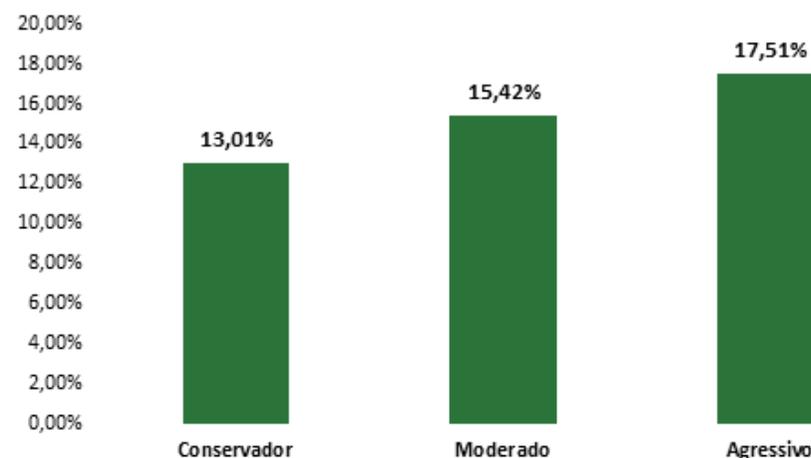
Em 2023, os perfis de investimento oferecidos mesclavam aplicações nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados, Exterior e Operações com Participantes (Empréstimos). O tempo para a aposentadoria, o risco que está disposto a assumir e as expectativas de rentabilidade são alguns dos fatores que o participante deve levar em consideração antes de fazer a opção por um dos perfis. Os limites de alocação em renda variável são apresentados abaixo:

Perfil	Alocação em Renda Variável	Quantidade de Participantes
Conservador	0%	881
Moderado	de 17,5% a 22,5%	23
Agressivo	de 35% a 45%	24
<b>Total:</b>		<b>928</b>

A alocação por perfil em dezembro de 2023 foi a seguinte:

Segmento	Conservador	Moderado	Agressivo
Renda Fixa	92,26%	70,18%	50,23%
Renda Variável	0,00%	19,95%	39,90%
Empréstimo a Participantes	0,94%	0,94%	0,94%
Estruturado	6,81%	6,81%	6,81%
Exterior	0,00%	2,13%	2,13%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

A rentabilidade dos Perfis de Investimento do COSIPREV no final do exercício pode ser demonstrada conforme abaixo:



O perfil conservador apresentou rentabilidade de 13,01% em 2023 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Operações com Participantes (Empréstimo), conforme diretrizes da política de investimentos.

Considerando que a alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, o resultado do perfil é reflexo, principalmente, do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pela boa performance dos ativos atrelados ao CDI, que é indexador da maior parte dos ativos do segmento. Os ativos indexados à inflação, que tem participação menor no segmento, também apresentaram performance positiva no ano.

O segmento de investimentos estruturados, composto pelos fundos multimercado e de participações, representava cerca de 6,8% do perfil e apresentou rentabilidade de 6,67% no ano, abaixo do CDI em virtude da alta volatilidade dos preços dos ativos no mercado. A carteira de Operações com Participantes rendeu 22,11% em 2023.

## COSIPREV MODERADO

O perfil moderado apresentou rentabilidade de 15,42% em 2023 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Investimentos no Exterior e Operações com Participantes (Empréstimo), conforme diretrizes da política de investimento.

A alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, por isso, parte do resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pela boa performance dos ativos atrelados ao CDI, que é indexador da maior parte dos ativos do segmento. Os ativos indexados à inflação, que tem participação menor no segmento, também apresentaram performance positiva no ano.

Houve também a contribuição positiva do segmento de Renda Variável, que apresentou valorização de 23,12% em 2023. Os Investimentos no Exterior foi outro segmento com bom rendimento, alcançando retorno de 21,20% em 2023, impactado pelo cenário econômico externo mais favorável.

O segmento de investimentos estruturados, composto pelos fundos multimercado e de participações, representava cerca de 6,8% do perfil e apresentou rentabilidade de 6,67% no ano, abaixo do CDI em virtude da alta volatilidade dos preços dos ativos no mercado. A carteira de Operações com Participantes rendeu 22,11% em 2023.

## COSIPREV AGRESSIVO

O perfil agressivo apresentou rentabilidade de 17,51% em 2023 e sua carteira possuía alocação nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Investimentos no Exterior e Operações com Participantes (Empréstimo), conforme diretrizes da política de investimento.

A alocação predominante pertence ao segmento de Renda Fixa, por isso, parte do resultado do perfil é reflexo do retorno desse segmento, que foi positivamente impactado pela boa performance dos ativos atrelados ao CDI, que é indexador da maior parte dos ativos do segmento. Os ativos indexados à inflação, que tem participação menor no segmento, também apresentaram performance positiva no ano.

Houve também a contribuição positiva do segmento de Renda Variável, que apresentou valorização de 23,12% em 2023. Os Investimentos no Exterior foi outro segmento com bom rendimento, alcançando retorno de 21,20% em 2023, impactado pelo cenário econômico externo mais favorável.

O segmento de investimentos estruturados, composto pelos fundos multimercado e de participações, representava cerca de 6,8% do perfil e apresentou rentabilidade de 6,67% no ano, abaixo do CDI em virtude da alta volatilidade dos preços dos ativos no mercado. A carteira de Operações com Participantes rendeu 22,11% em 2023.



## GESTÃO PRÓPRIA

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	TESOURO NACIONAL	<b>105.694.342,53</b>
NTN-B		105.694.342,53
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	-	<b>222.151.745,72</b>
LF	ITAU UNIBANCO	57.933.285,03
	SAFRA	39.147.074,84
	DAYCOVAL	30.868.327,95
	BRADESCO	27.107.975,49
	PARANA BANCO	15.672.163,15
	BTG PACTUAL	15.323.098,58
	SANTANDER	10.481.981,93
	SOFISA	8.926.509,95
	BR PARTNERS	5.275.664,99
	MERCANTIL	5.108.895,60
	ABC BRASIL	3.864.517,84
	ALFA	2.442.250,37
	<b>TOTAL</b>	<b>327.846.088,25</b>

ALOCAÇÃO POR EMISSOR		
Emissor	Valor em R\$	%
TESOURO NACIONAL	105.694.342,53	32,24%
ITAU UNIBANCO	57.933.285,03	17,67%
SAFRA	39.147.074,84	11,94%
DAYCOVAL	30.868.327,95	9,42%
BRADESCO	27.107.975,49	8,27%
PARANA BANCO	15.672.163,15	4,78%
BTG PACTUAL	15.323.098,58	4,67%
SANTANDER	10.481.981,93	3,20%
SOFISA	8.926.509,95	2,72%
BR PARTNERS	5.275.664,99	1,61%
MERCANTIL	5.108.895,60	1,56%
ABC BRASIL	3.864.517,84	1,18%
ALFA	2.442.250,37	0,74%
<b>TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>327.846.088,25</b>	<b>100,00%</b>

## GESTÃO TERCEIRIZADA

Segmento	Gestor	Valor em R\$
<b>RENDA FIXA</b>		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	277.439.998,02
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	44.913.649,64
KINEA IPCA ABSOLUTO	KINEA INVESTIMENTOS LTDA	36.814.996,52
MONT BLANC	VINCI GESTORA DE RECURSOS	23.264.799,06
SUL AMERICA CRÉDITO ESG	SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	7.749.396,47
SAFRA VITESSE FI RF CP	SAFRA WEALTH D T V MOB LTDA	5.164.448,79
<b>Total Fundos Renda Fixa</b>		<b>395.347.288,50</b>

ESTRUTURADOS		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	53.488.983,77
FIC FIP PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE	PATRIA INVESTIMENTOS	34.341,66
FIP NEO CAPITAL MEZANINO	NEO GESTÃO DE RECURSOS	24.799,46
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	6.698,01
FIP ÓLEO E GÁS	BRASIL PLURAL	5,78
<b>Total Estruturados</b>		<b>53.554.828,68</b>

RENDA VARIÁVEL		
BOVA 11	BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	2.628.271,23
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	1.592.449,75
BRADESCO TIGER	BRAM BRADESCO ASSET	366.675,87
<b>Total Renda Variável</b>		<b>4.587.396,85</b>



INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	100.738,81
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	98.051,35
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER BRASIL	41.671,04
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	23.711,62
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	19.006,56
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	14.420,70
GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	12.758,44
<b>Total Fundos Investimentos no Exterior</b>		<b>310.358,52</b>

<b>Total Terceirizado</b>	<b>453.799.872,55</b>
<b>Total dos Investimentos + Caixa</b>	<b>781.687.631,84</b>
<b>Total Terceirizados / Total Investimentos</b>	<b>58,05%</b>

O Fundo RF Triumph é exclusivo da Entidade, sendo os seus recursos mantidos em ativos de Renda Fixa com liquidez imediata, aguardando oportunidade para realocação em investimentos de longo prazo. Além disso, os recursos aplicados neste fundo são utilizados também para o pagamento de despesas do Plano. Para perfil moderado e agressivo, cotas de fundos negociados em bolsa de valores.

ALOCÇÃO POR GESTOR DO TOTAL TERCEIRIZADO		
Gestor	%	Valor em R\$
BRAM BRADESCO ASSET	61,22%	277.806.673,89
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	11,79%	53.488.983,77
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	9,90%	44.913.649,64
KINEA INVESTIMENTOS LTDA	8,11%	36.814.996,52
VINCI GESTORA DE RECURSOS	5,13%	23.264.799,06
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	1,71%	7.749.396,47
SAFRA WEALTH D T V MOB LTDA	1,14%	5.164.448,79
BLACKROCK BRASIL GESTORA DE INVESTIMENTOS	0,58%	2.628.271,23

OCEANA INVESTIMENTOS	0,35%	1.592.449,75
XP ALLOCATION ASSET	0,02%	112.472,05
PIMCO LATIN AMERICA	0,02%	100.738,81
SCHRODER BRASIL	0,01%	41.671,04
PATRIA INVESTIMENTOS	0,01%	34.341,66
NEO GESTÃO DE RECURSOS	0,01%	24.799,46
GAMA INVESTIMENTOS	0,01%	23.711,62
VOTORANTIM ASSET	0,00%	19.006,56
PLURAL INVESTIMENTOS	0,00%	12.758,44
ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	0,00%	6.698,01
BRASIL PLURAL	0,00%	5,78
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>453.799.872,55</b>

### PROVISÃO ESTIMADA DE ATIVOS DE CARTEIRA PRÓPRIA EM DEFAULT E SUA REPRESENTATIVIDADE:

✓ Na carteira do Cosiprev havia no encerramento do exercício R\$ 1.772.120,85 provisionados como crédito de liquidação duvidosa referentes ao segmento de empréstimos a participantes. Tal valor representava 0,22% em relação ao total dos investimentos de R\$ 789.708.549,04.

✓ Exposição em Americanas S/A: Em 11 de janeiro de 2023 a Americanas S/A divulgou ao mercado um fato relevante comunicando a detecção de inconsistências contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022, que culminou na apuração de grande prejuízo para a companhia que não estava sendo devidamente comunicado, sendo constatado que se tratava de uma fraude nas divulgações financeiras. A Previdência Usiminas detinha posições em ativos da Americanas S/A em dois fundos de investimentos exclusivos, um de renda fixa (debêntures) e outro em ações (ações).

O plano de benefícios Cosiprev detinha cotas nesses fundos de investimentos. Ao longo de 2023 houve o desinvestimento total dos ativos da Americanas S/A por parte do gestor do fundo de investimentos em ações exclusivo. O gestor do fundo de investimentos exclusivo de renda fixa manteve os ativos em carteira. Em função deste evento, o administrador remarcou as debêntures da Companhia a 19% de seu valor no fim do exercício de 2023, refletindo o seu valor de mercado.



A posição indireta em ativos da Americanas S/A do Plano COSIPREV, através deste fundo exclusivo, era de R\$ 210.112,89 em 31 de dezembro de 2023.

Em função desse evento, de maneira conservadora, a Entidade manteve provisionado para perda 100% do valor do ativo registrado no fundo durante os meses de janeiro a outubro de 2023. Após indicações de que a empresa conseguiria aprovar o seu Plano de Recuperação Judicial e a remarcação do ativo, indicando capacidade de recuperação do crédito, o provisionamento adicional foi encerrado em novembro por parte da Previdência Usiminas.

A representatividade da posição detida desse emissor em relação aos recursos garantidores em 31 de dezembro de 2023 era de 0,03%.

✓ Exposição em Light: A companhia entrou com uma ação de tutela cautelar, que foi deferida em 11/04/2023 com validade de 30 dias, em que suspendeu os pagamentos das suas dívidas. Fato subsequente, em maio a empresa entrou com pedido de recuperação judicial por meio da sua Holding, que foi deferida, e a empresa teve seu rating rebaixado para “D” pelas agências de classificação. A posição indireta em ativos emitidos pela Light S/A do Plano COSIPREV, através do fundo de renda fixa exclusivo, era de R\$ 67.878,88 em 31 de dezembro de 2023, representando 0,01% dos recursos garantidores. Não houve provisionamento para perda para os ativos da companhia.

## RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS DO COSIPREV

Em 31 de dezembro de 2023  
Plano: 2000007538 - PLANO MISTO

<b>Total Demonstrativo de Investimentos:</b>	<b>789.708.548,98</b>
<b>Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria</b>	<b>335.908.676,51</b>
Caixa	844.077,56
Títulos públicos	105.694.342,53
Títulos privados	222.151.745,72
Operações com participantes	7.370.239,74
Valores a pagar(-) / receber(+)	(133.625,23)
Exigível contingencial	(18.103,83)

<b>Demonstrativo de Investimentos - Fundos</b>		<b>453.799.872,47</b>
11.083.096/0001-15	OLEO E GAS FIP	5,78
09.064.476/0001-60	INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III - FIP	6.698,00
37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	12.758,44
38.421.112/0001-99	ALLIANZ US INCOME GROWTH ADVISORY MASTER FIM IE	14.420,70
12.287.913/0001-10	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIM	19.006,56
34.461.768/0001-84	MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE	23.711,62
10.720.618/0001-80	NEO CAPITAL MEZANINO FIP	24.799,46
10.979.378/0001-32	PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE - FIC FIP	34.341,66
37.308.317/0001-08	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIA IE	41.671,03
33.362.028/0001-28	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY MASTER FIA IE	98.051,35
23.720.107/0001-00	PIMCO INCOME FIM IE	100.738,81
42.084.748/0001-60	BRDESCO TIGER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	366.675,87
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN FIA	1.592.449,75
10.406.511/0001-61	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	2.628.271,23
11.447.124/0001-36	SAFRA VITESSE FI RF CP	5.164.448,79
34.525.051/0001-59	SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG RF CP LP	7.749.396,47
42.535.073/0001-28	MONT BLANC FDO DE INVESTIMENTO RF CRÉDITO PRIVADO	23.264.799,06
27.599.290/0001-98	KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FI RF	36.814.996,52
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIRF CRED PRIV LONGO PRAZO	44.913.649,64
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	53.488.983,61
18.000.701/0001-96	BRDESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	277.439.998,11



## PB1

### POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O ANO DE 2023

A Política de Investimentos tem por objetivo estabelecer as diretrizes gerais para o gerenciamento e a aplicação dos recursos dos planos administrados pela Previdência Usiminas em consonância com a legislação vigente.

✓ Confira a seguir o resumo da Política de Investimentos do Plano de Benefícios 1 – PB1. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 12/12/2022 para o exercício de 2023 e a íntegra do documento está disponibilizada para leitura [no portal da Entidade](#).

Os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar são disciplinados pela Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 4.994/2022 e em suas alterações. Em paralelo, também são observadas as demais legislações publicadas pelos órgãos reguladores do sistema de previdência complementar fechado. Acompanhe:

### DADOS DO PLANO

Plano de Benefícios 1 – PB1	
Modalidade	BD (Benefício Definido)
Meta Atuarial	INPC + 4,80% a.a.
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios – CNPB	1979.0035-56
AETQ*	Sérgio Carvalho Campos
ARGR**	Hubner Nazário

\*Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado, conforme Art. 8º da Resolução do CMN nº 4.994/2022.

\*\* Administrador Responsável Pela Gestão de Riscos, conforme Art. 9º da Resolução do CMN nº 4.994/2022.

### TIPO DE GESTÃO

A gestão dos investimentos poderá ser Interna (carteira própria) ou Externa (terceirizada). Quando terceirizada, a contratação de Gestor Externo/Fundos ocorrerá por meio de processo de seleção, que deverá conter avaliação quantitativa e qualitativa. As propostas de contratação devem ser aprovadas pelo Comitê de Investimentos e encaminhadas aos órgãos estatutários para conhecimento.

### DIRETRIZES PARA A ALOCAÇÃO DE RECURSOS

A gestão dos recursos do PB1 busca superar a meta atuarial, obedecendo os limites de risco estabelecidos na Política de Investimentos do plano. Como suporte à elaboração desta Política, a Entidade realizou os seguintes estudos:

**ALM - Asset Liability Management:** Os estudos de ALM são desenvolvidos com o objetivo de identificar, com base nas características da carteira de ativos do plano e no fluxo de caixa esperado para o passivo, qual seria a melhor composição para os investimentos, de forma que os resultados sejam maximizados no longo prazo.

**CFM – Cash Flow Matching:** Os estudos do CFM são realizados de forma complementar aos estudos de ALM, apresentando, como resultado, um diagnóstico mais aprofundado acerca da liquidez projetada para o plano, o que dá maior segurança aos gestores nas alocações de longo prazo.



## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: LIMITES 2023

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4994	PB1			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	50%	100%	81,50%	IPCA + 5% a.a.
Renda Variável	70%	0%	25%	10%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	10%	5%	CDI + 5,00% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	0,50%	INPC + 5,00% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	5%	0,50%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	2,50%	70% MSCI World + 30 % (CDI + 2,00% a.a.)

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: LIMITES 2024

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4994	PB1			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	58%	100%	86,10%	IPCA + 5% a.a.
Renda Variável	70%	0%	20%	7,6%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	7%	2%	CDI + 2,00% a.a.
Imobiliário	20%	0%	5%	1,30%	INPC + 5,00% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	5%	0,50%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	2,50%	60% MSCI World + 40 % (CDI + 1,00% a.a.)

## ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O acompanhamento da Política de Investimentos do PB1 é realizado mensalmente pelo Comitê de Investimentos e semestralmente pelo Conselho Fiscal, que é o órgão responsável pelo relatório conclusivo desse acompanhamento.

A Política de Investimentos poderá ser revista a qualquer momento de maneira a refletir eventos não mencionados, bem como adequá-la a novas condições de mercado e a legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Confira abaixo a composição da carteira de investimentos do plano de benefício PB1 em 29 de dezembro de 2023:

Segmento de Investimento	PB1	
	Valor R\$	%
Renda Fixa	4.334.208.275	83,19%
Renda Variável	539.247.730	10,35%
Investimentos Imobiliários	40.368.577	0,77%
Investimentos Estruturados	164.190.045	3,15%
Investimentos no Exterior	82.818.643	1,59%
Empréstimo a Participantes	9.095.559	0,17%
Caixa/Outros	24.345	0,00%
<b>Sub-Total</b>	<b>5.169.953.174</b>	<b>99,23%</b>
<b>Passivo (Provisões)</b>	<b>-736.399</b>	<b>-0,01%</b>
<b>Depósitos Judiciais</b>	<b>2.863</b>	<b>0,00%</b>
<b>Precatórios OFND</b>	<b>41.079.727</b>	<b>0,79%</b>
<b>Recursos Garantidores</b>	<b>5.210.299.365</b>	<b>100,00%</b>

## RENTABILIDADE E ANÁLISE DOS RESULTADOS

No plano PB1, o resultado da cota contábil foi de 13,09% frente à meta atuarial de 8,68%. O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos do ano de 2023, está demonstrado no quadro a seguir:

O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos do ano de 2023, está demonstrado no quadro a seguir:

Segmento	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	11,10%	9,76%	IPCA + 5,00% a.a.
Renda Variável	25,78%	22,28%	Ibovespa
Empréstimo a Participantes	27,11%	9,41%	INPC + 5,50% a.a
Investimentos Estruturados	6,60%	18,68%	CDI + 5,00% a.a.
Investimentos no Exterior	21,59%	20,13%	70% MSCI + 30% (CDI + 2,0% a.a.)
Investimentos Imobiliários	30,33%	8,89%	INPC + 5,00% a.a
Total dos Investimentos	12,52%	8,68%	INPC + 4,80% a.a.
Cota Contábil	13,09%	8,68%	INPC + 4,80% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa em relação ao seu benchmark (IPCA + 5,00% a.a.) foi de 113,72% no ano. Destaque para valorização dos títulos marcados à mercado com valorização de 14,12% no ano e para os ativos indexados ao CDI, favorecidos pela alta taxa Selic ao longo do ano. O fundo de liquidez entregou retorno de 13,14%. Destaque também para recuperação dos fundos de crédito privado que tiveram um primeiro semestre difícil em função dos eventos de crédito, mas que fecharam o ano com retorno de 11,33%.

O plano possui um precatório recebido em 2022 precatório do Governo Federal. O precatório é uma restituição das aplicações realizadas na década 1980 nas Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento – OFND. Diante da proximidade do seu pagamento ele foi atualizado em dezembro de 2023 pelo seu valor provável de recebimento. No ano o ativo valorizou 12,50%.

A rentabilidade do segmento de Renda Variável foi impactada pela boa performance das ações USIM3, 29,23% em 2023, após queda de 46,22% no ano anterior. Essa boa performance contribuiu para que o retorno do segmento no ano fosse superior ao do seu benchmark. A carteira de fundos de ações também apresentou boa performance e obteve valorização de 21,34% no ano.

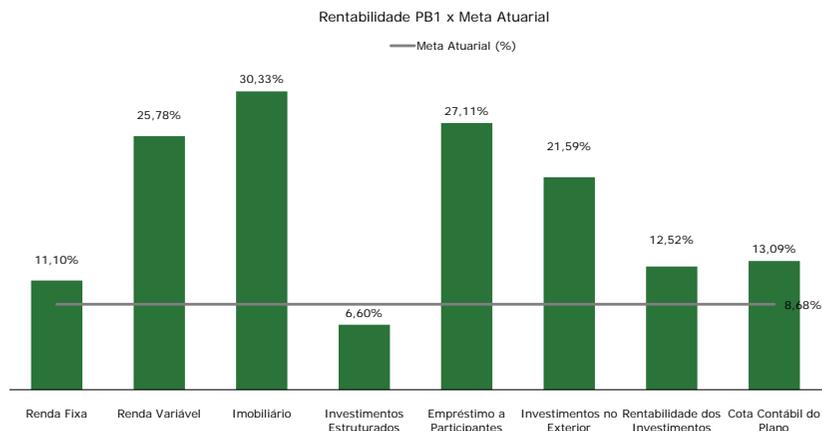
O segmento de Investimentos Estruturados apresentou retorno de 6,60%, aquém do esperado para o segmento. O desempenho do Fundo Harley, fundo de investimentos em multimercado, único ativo do segmento, continuou sendo prejudicado pela alta volatilidade do mercado, que impactou, principalmente, os fundos da carteira que adotam uma estratégia macro.

O segmento de investimentos no exterior valorizou 21,59% em 2023, depois do ano complicado que foi 2022. O retorno do segmento em relação ao seu benchmark foi de 107,25%. Ignorando os conflitos geopolíticos, os mercados reagiram bem a queda da inflação nas principais economias, o fim do ciclo de alta de juros na Zona do Euro e nos EUA e, por fim, o provável início da redução dos juros nos EUA no 1º semestre de 2024. Outro fator contribuinte para a rentabilidade do segmento foi a expressiva valorização das ações de empresas de tecnologia, o setor com maior participação nos portfólios dos fundos de investimento no exterior de renda variável investidos. O S&P 500 valorizou em 2023 24,23%, Nasdaq, 43,42% e o MSCI World, 21,77%

A rentabilidade do segmento de imóveis foi superior ao benchmark, principalmente, em função da rentabilidade da participação da Previdência Usiminas na receita do Shopping Diamond Mall.

Já o segmento de Empréstimo a Participantes obteve rentabilidade superior ao benchmark, visto que as concessões são sempre realizadas com remuneração acima do benchmark.





A rentabilidade consolidada dos investimentos foi superior à meta atuarial (INPC + 4,80% a.a.) entregando 144,24% da meta atuarial. O resultado da cota contábil, em função de reversões de contingências contábeis, apresentou um resultado ainda melhor, performando 150,81% da meta do plano no ano de 2023.

## GESTÃO PRÓPRIA

SEGMENTO RENDA FIXA		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	TESOURO NACIONAL	<b>3.834.822.970,09</b>
NTN-B		3.834.822.970,09
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	-	<b>198.585.683,61</b>
LF	BRADESCO	198.534.402,80
	<b>TOTAL</b>	<b>198.534.402,80</b>
DEBÊNTURE	VALE	51.280,81
	<b>TOTAL</b>	<b>51.280,81</b>
<b>TOTAL</b>		<b>4.033.408.653,70</b>

ALOCÇÃO POR EMISSOR		
Emissor	Valor em R\$	%
TESOURO NACIONAL	3.834.822.970,09	95,08%
BRADESCO	198.534.402,80	4,92%
VALE	51.280,81	0,00%
<b>TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>4.033.408.653,70</b>	<b>100,00%</b>

SEGMENTO RENDA VARIÁVEL		
Papel	Empresa	Valor em R\$
USIM3	USIMINAS	313.809.810,40

## GESTÃO TERCEIRIZADA

SEGMENTO	GESTOR	VALOR EM R\$
RENDA FIXA		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	124.347.871,86
MONT BLANC	VINCI GESTORA DE RECURSOS	93.059.182,19
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	83.392.567,52
<b>Total Fundos Renda Fixa</b>		<b>300.799.621,57</b>

ESTRUTURADOS		
HARLEY FIC FIM	XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	164.190.045,38
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>164.190.045,38</b>

RENDA VARIÁVEL		
OCEANA INDIAN	OCEANA INVESTIMENTOS	169.037.044,19
BRADERCO TIGER	BRAM BRADERCO ASSET	56.400.875,25
<b>Total Fundos Ações</b>		<b>225.437.919,44</b>

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	XP ALLOCATION ASSET	18.957.370,88
PIMCO INCOME FIM	PIMCO LATIN AMERICA	17.878.316,77
SCHRODER SUSTENT AÇÕES GLOBAIS FIA	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	13.629.742,30
BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIA	VOTORANTIM ASSET	9.677.506,03
MAN AHL TARGET RISK FIM	GAMA INVESTIMENTOS	8.533.384,53
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	XP ALLOCATION ASSET	7.646.150,73
GENIAL MS US GROWTH FIA	PLURAL INVESTIMENTOS	6.496.172,14
<b>Total Fundos Investimentos no Exterior</b>		<b>82.818.643,38</b>

<b>Total Terceirizado</b>	<b>773.246.229,77</b>
<b>Total dos Investimentos + Caixa</b>	<b>5.211.023.153,61</b>
<b>Total Terceirizados / Total Investimentos</b>	<b>14,84%</b>

O Fundo RF Triumph é exclusivo da Entidade, sendo os seus recursos mantidos em ativos de Renda Fixa com liquidez imediata, aguardando oportunidade para realocação em investimentos de longo prazo. Além disso, os recursos aplicados neste fundo são utilizados também para o pagamento de despesas do Plano.

ALOCAÇÃO POR GESTOR TERCEIRIZADO		
Gestor	%	Valor em R\$
BRAM BRADERCO ASSET	23,38%	180.748.747,11
OCEANA INVESTIMENTOS	21,86%	169.037.044,19
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	21,23%	164.190.045,38
VINCI GESTORA DE RECURSOS	12,03%	93.059.182,19
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	10,78%	83.392.567,52
XP ALLOCATION ASSET	3,44%	26.603.521,61
PIMCO LATIN AMERICA	2,31%	17.878.316,77

SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	1,76%	13.629.742,30
VOTORANTIM ASSET	1,25%	9.677.506,03
GAMA INVESTIMENTOS	1,10%	8.533.384,53
PLURAL INVESTIMENTOS	0,84%	6.496.172,14
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>773.246.229,77</b>

## PROVISÃO ESTIMADA DE ATIVOS DE CARTEIRA PRÓPRIA EM DEFAULT E SUA REPRESENTATIVIDADE:

✓ Na carteira do PB1 havia no encerramento do exercício apenas R\$ 22.152,06 provisionados como crédito de liquidação duvidosa referentes ao segmento de empréstimos a participantes. Tal valor tem pouca representatividade em relação ao total dos investimentos de R\$ 5.046.899.022,58.

✓ Exposição em Americanas S/A: Em 11 de janeiro de 2023 a Americanas S/A divulgou ao mercado um fato relevante comunicando a detecção de inconsistências contábeis redutores da conta fornecedores realizados em exercícios anteriores, incluindo o exercício de 2022, que culminou na apuração de grande prejuízo para a companhia que não estava sendo devidamente comunicado, sendo constatado que se tratava de uma fraude nas divulgações financeiras. A Previdência Usiminas detinha posições em ativos da Americanas S/A em dois fundos de investimentos exclusivos, um de renda fixa (debêntures) e outro em ações (ações).

O plano de benefícios PB1 detinha cotas nesses fundos de investimentos. Ao longo de 2023 houve o desinvestimento total dos ativos da Americanas S/A por parte do gestor do fundo de investimentos em ações exclusivo. O gestor do fundo de investimentos exclusivo de renda fixa manteve os ativos em carteira. Em função deste evento, o administrador remarcou as debêntures da Companhia a 19% de seu valor no fim do exercício de 2023, refletindo o seu valor de mercado. A posição indireta em ativos da Americanas S/A do Plano PB1, através deste fundo exclusivo, era de R\$ 840.451,43 em 31 de dezembro de 2023.

Em função desse evento, de maneira conservadora, a Entidade manteve provisionado para perda 100% do valor do ativo registrado no fundo durante os meses de janeiro a outubro de 2023. Após indicações de que a empresa conseguiria aprovar o seu Plano de Recuperação Judicial e a remarcação do ativo, indicando capacidade de recuperação do crédito, o provisionamento adicional foi encerrado em novembro por parte da Previdência Usiminas.

A representatividade da posição detida desse emissor em relação aos recursos garantidores em 31 de dezembro de 2023 era de 0,02%.

✓ Exposição em Light: A companhia entrou com uma ação de tutela cautelar, que foi deferida em 11/04/2023 com validade de 30 dias, em que suspendeu os pagamentos das suas dívidas. Fato subsequente, em maio a empresa entrou com pedido de recuperação judicial por meio da sua Holding, que foi deferida, e a empresa teve seu rating rebaixado para “D” pelas agências de classificação. A posição indireta em ativos emitidos pela Light S/A do Plano PB1, através do fundo de renda fixa exclusivo, era de R\$ 271.515,49 em 31 de dezembro de 2023, representando 0,01% dos recursos garantidores. Não houve provisionamento para perda para os ativos da companhia.



## RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS DO PB1

Em 31 de dezembro de 2023  
Plano: 1979003556 - PB1

**Total Demonstrativo de Investimentos: 5.210.299.365,52**

**Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria 4.437.053.135,75**

Caixa	27.207,72
Títulos públicos	3.834.822.970,09
Títulos privados	198.585.683,61
Ações	313.809.810,40
Operações com participantes	9.095.558,98
Imóveis	39.570.317,31
Valores a pagar(-) / receber(+)	61.861,08
Recursos a receber precatórios	41.079.726,56

**Demonstrativo de Investimentos - Fundos 773.246.229,77**

37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	6.496.172,14
38.421.112/0001-99	ALLIANZ US INCOME GROWTH ADVISORY MASTER FIM IE	7.646.150,73
34.461.768/0001-84	MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE	8.533.384,53
12.287.913/0001-10	BV ALLIANZGI EUROPE EQUITY GROWTH FIM	9.677.506,03
37.308.317/0001-08	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIA IE	13.629.742,30
23.720.107/0001-00	PIMCO INCOME FIM IE	17.878.316,77
33.362.028/0001-28	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY MASTER FIA IE	18.957.370,88
42.084.748/0001-60	BRADESCO TIGER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	56.400.875,25
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIRF CRED PRIV LONGO PRAZO	83.392.567,52
42.535.073/0001-28	MONT BLANC FDO DE INVESTIMENTO RF CRÉDITO PRIVADO	93.059.182,19
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	124.347.870,49
37.037.866/0001-87	HARLEY FIC FIM	164.190.045,38
38.108.832/0001-07	OCEANA INDIAN FIA	169.037.045,55



## PBD

### POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O ANO DE 2023

A Política de Investimentos tem por objetivo estabelecer as diretrizes gerais para o gerenciamento e a aplicação dos recursos dos planos administrados pela Previdência Usiminas, em consonância com a legislação vigente.

✓ Confira a seguir o resumo da Política de Investimento do Plano de Benefício Definido – PBD O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 12/12/2022 para o exercício de 2023 e a íntegra do documento está disponibilizada para [leitura no portal da Entidade](#).

Os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar são disciplinados pela Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 4.994/2022 e em suas alterações. Em paralelo, também são observadas as demais legislações publicadas pelos órgãos reguladores do sistema de previdência complementar fechado. Acompanhe:

### DADOS DO PLANO

Plano de Benefício Definido – PBD	
Modalidade	BD (Benefício Definido)
Meta Atuarial	INPC + 4,80% a.a.
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios – CNPB	1975.0002-18
AETQ*	Sérgio Carvalho Campos
ARGR**	Hubner Nazário

\*Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado, conforme Art. 8º da Resolução do CMN nº 4.994/2022.

\*\* Administrador Responsável Pela Gestão de Riscos, conforme Art. 9º da Resolução do CMN nº 4.994/2022..

### TIPO DE GESTÃO

A gestão dos investimentos poderá ser Interna (carteira própria) ou Externa (terceirizada). Quando terceirizada, a contratação de Gestor Externo/

Fundos ocorrerá por meio de processo de seleção, que deverá conter avaliação quantitativa e qualitativa. As propostas de contratação devem ser aprovadas pelo Comitê de Investimentos e encaminhadas aos órgãos estatutários para conhecimento.

### DIRETRIZES PARA A ALOCAÇÃO DE RECURSOS

A gestão dos recursos do PBD busca superar a meta atuarial, obedecendo aos limites de risco estabelecidos na Política de Investimentos do plano. Como suporte à elaboração desta Política, a Entidade realizou os seguintes estudos:

**ALM - Asset Liability Management:** Os estudos de ALM são desenvolvidos com o objetivo de identificar, com base nas características da carteira de ativos do plano e no fluxo de caixa esperado para o passivo, qual seria a melhor composição para os investimentos, de forma que os resultados sejam maximizados no longo prazo.

**CFM – Cash Flow Matching:** Os estudos do CFM são realizados de forma complementar aos estudos de ALM, apresentando, como resultado, um diagnóstico mais aprofundado acerca da liquidez projetada para o plano, o que oferece maior segurança aos gestores nas alocações de longo prazo.

### POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: LIMITES 2023

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO – PBD			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	65%	100%	99,50%	IPCA + 5% a.a.
Renda Variável	70%	0%	10%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	8%	0,3%	CDI + 3,00% a.a.
Imobiliário	20%	0%	2%	0%	CDI + 2,00% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	0,20%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	70% MSCI World + 30% (CDI + 2,00% a.a.)



## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: LIMITES 2024

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO – PBD			Benchmark / Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	65%	100%	99,50%	IPCA + 5% a.a.
Renda Variável	70%	0%	10%	0%	Ibovespa / CDI + 5% a.a.
Estruturado	20%	0%	8%	0,10%	IPCA
Imobiliário	20%	0%	2%	0%	CDI + 3,00% a.a.
Operações com Participantes	15%	0%	10%	0,40%	INPC + 5,50% a.a.
Exterior	10%	0%	5%	0%	60% MSCI World + 40% (CDI + 1,00% a.a.)

## ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O acompanhamento da Política de Investimentos do PBD é realizado mensalmente pelo Comitê de Investimentos e semestralmente pelo Conselho Fiscal da Entidade, que é o órgão responsável pelo relatório conclusivo desse acompanhamento.

A Política de Investimentos poderá ser revista a qualquer momento de maneira a refletir eventos não mencionados, bem como adequá-la a novas condições de mercado e a legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Apresentamos a seguir a composição da carteira de investimentos do plano de benefício PBD em 31 de dezembro de 2023:

Segmento de Investimento	PBD	
	Valor R\$	%
Renda Fixa	948.025.020	79,76%
Renda Variável	0	-
Investimentos Imobiliários	0	-
Investimentos Estruturados	2.105.236	0,18%
Investimentos no Exterior	0	-
Empréstimo a Participantes	4.882.807	0,41%
Caixa/Outros	951.282	0,08%
<b>Sub-Total</b>	<b>955.964.345</b>	<b>80,43%</b>
<b>Passivo (Provisões)</b>	<b>-5.471.018</b>	<b>-0,46%</b>
<b>Depósitos Judiciais</b>	<b>4.920.276</b>	<b>0,41%</b>
<b>Precatórios OFND</b>	<b>233.131.766</b>	<b>19,61%</b>
<b>Recursos Garantidores</b>	<b>1.188.545.369</b>	<b>100,00%</b>



## RENTABILIDADE E ANÁLISE DOS RESULTADOS

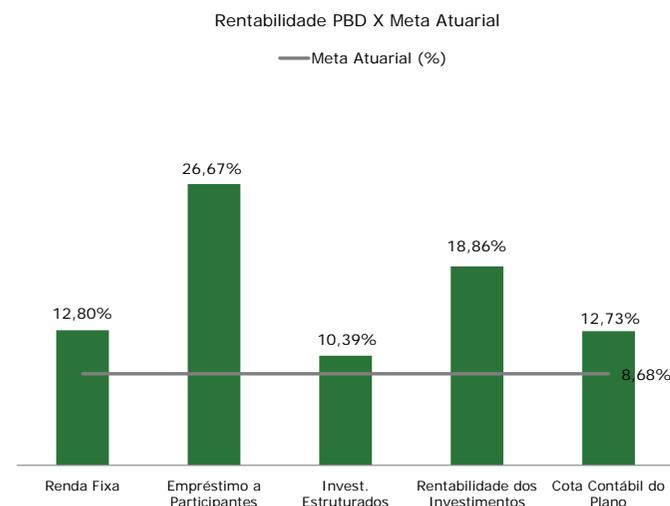
A cota contábil do Plano PBD auferiu retorno de 12,73%, enquanto a variação da meta atuarial foi de 8,68% em 2023. O desempenho por segmento de aplicação, comparado aos benchmarks definidos na Política de Investimentos, está demonstrado no quadro a seguir:

Segmento	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	12,80%	9,76%	IPCA + 5,00% a.a.
Empréstimo a Participantes	26,67%	9,41%	INPC + 5,50% a.a.
Investimentos Estruturados	10,39%	16,42%	CDI + 3,00% a.a.
Total dos Investimentos	18,86%	8,68%	INPC + 4,80% a.a.
Cota Contábil	12,73%	8,68%	INPC + 4,80% a.a.

A rentabilidade do segmento de Renda Fixa em relação ao seu benchmark (IPCA + 5,00% a.a.) foi de 131,15%. Destaque para valorização dos títulos marcados à mercado com valorização de 17,12% no ano e para os ativos indexados ao CDI, favorecidos pela alta taxa Selic ao longo do ano. O fundo de liquidez entregou retorno de 13,14%.

O plano possui um precatório recebido em 2022 precatório do Governo Federal. O precatório é uma restituição das aplicações realizadas na década 1980 nas Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento – OFND. Diante da proximidade do seu pagamento, em dezembro de 2023, ele foi atualizado pelo seu valor provável de recebimento, por isso, a valorização de 50,29% no ano, dado que este ativo havia sido registrado inicialmente com deságio relevante em função da expectativa havia de sua negociação. Em relação ao segmento de Investimentos Estruturados, a estratégia de Multimercado representado pelo fundo Harley foi desinvestido no mês de janeiro deste ano, restando apenas as alocações nos Fundos de Investimentos em Participações (FIP). O resultado dessa parcela foi inferior ao seu benchmark, refletindo a performance destes fundos que tem encontrado dificuldade em realizar o desinvestimento dos ativos de seus portfólios.

Já o segmento de Empréstimo a Participantes obteve rentabilidade superior ao benchmark, visto que as concessões são realizadas com remuneração acima do benchmark



Dado o exposto, a rentabilidade dos investimentos e da cota contábil superaram a meta no ano, mesmo com a cota contábil sendo prejudicada pelos depósitos judiciais, entregando resultado equivalente a 217,28% e 146,66% da meta atuarial, respectivamente. Importante mencionar que o retorno da cota contábil foi prejudicado pelo aumento das provisões de risco de bloqueios contábil, por isso, parte do retorno advindo do precatório foi absorvido pela provisão contábil, o que explica a diferença relevante em relação à rentabilidade dos investimentos.



## GESTÃO PRÓPRIA

Segmento de Renda Fixa		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	-	<b>780.758.267,70</b>
NTN-B	TESOURO NACIONAL	780.758.267,70
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	-	<b>15.315.989,29</b>
LF	BRDESCO	15.315.989,29
	<b>TOTAL</b>	<b>15.315.989,29</b>
<b>TOTAL</b>		<b>796.074.256,99</b>

Alocação por Emissor		
Emissor	Valor em R\$	%
TESOURO NACIONAL	780.758.267,70	98,08%
BRDESCO	15.315.989,29	1,92%
<b>TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>796.074.256,99</b>	<b>100,00%</b>

## GESTÃO TERCEIRIZADA

Segmento	Gestor	Valor em R\$
<b>RENDA FIXA</b>		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	151.950.762,92
<b>Total Fundos Renda Fixa</b>		<b>151.950.762,92</b>



## ESTRUTURADOS

FIP NEO CAPITAL MEZANINO	NEO GESTÃO DE RECURSOS	1.608.053,52
FIC FIP PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE	PATRIA INVESTIMENTOS	460.781,88
FIP INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III	ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	36.332,99
FIP ÓLEO E GÁS	BRASIL PLURAL	67,26
<b>Total Estruturados</b>		<b>2.105.235,65</b>

<b>Total Terceirizado</b>	<b>154.055.998,57</b>
<b>Total dos Investimentos + Caixa</b>	<b>1.188.144.828,44</b>
<b>Total Terceirizados / Total Investimentos</b>	<b>12,97%</b>

O Fundo RF Triumph é exclusivo da Entidade, sendo os seus recursos mantidos em ativos de Renda Fixa com liquidez imediata, aguardando oportunidade para realocação em investimentos de longo prazo. Além disso, os recursos aplicados neste fundo são utilizados também para o pagamento de despesas do Plano.

## Alocação por Gestor do Total Terceirizado

Gestor	%	Valor em R\$
BRAM BRADESCO ASSET	98,63%	151.950.762,92
NEO GESTÃO DE RECURSOS	1,04%	1.608.053,52
PATRIA INVESTIMENTOS	0,30%	460.781,88
ANGRA PARTNERS GESTÃO DE RECURSOS	0,02%	36.332,99
BRASIL PLURAL	0,00%	67,26
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>154.055.998,57</b>



## PROVISÃO ESTIMADA DE ATIVOS DE CARTEIRA PRÓPRIA EM DEFAULT E SUA REPRESENTATIVIDADE:

Na carteira do PBD havia no encerramento do exercício apenas R\$ 389.002,21 provisionados como crédito de liquidação duvidosa referentes ao segmento de empréstimos a participantes. Tal valor representava 0,03% em relação ao total dos investimentos de R\$ 1.188.545.368,64.

### RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS PBD

Em 31 de dezembro de 2023  
Plano: 1975000218 - PBD

<b>Total Demonstrativo de Investimentos:</b>		<b>1.188.545.368,62</b>
<b>Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria</b>		<b>1.034.489.370,09</b>
Caixa		5.871.558,68
Títulos públicos		780.758.267,70
Títulos privados		15.315.989,29
Operações com participantes		4.882.807,31
Valores a pagar(-) / receber(+)		(340.218,29)
Exigível contingencial		(5.130.800,19)
Recursos a receber precatórios		233.131.765,59
<b>Demonstrativo de Investimentos - Fundos</b>		<b>154.055.998,53</b>
11.083.096/0001-15	OLEO E GAS FIP	67,26
09.064.476/0001-60	INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III - FIP	36.333,00
10.979.378/0001-32	PATRIA REAL ESTATE II PRIVATE - FIC FIP	460.782,65
10.720.618/0001-80	NEO CAPITAL MEZANINO FIP	1.608.053,54
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	151.950.762,10



## PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA

Confira a seguir o resumo da Política de Investimentos do Plano de Gestão Administrativa – PGA. O documento foi aprovado pelo Conselho Deliberativo em 12/12/2022 para o exercício de 2023 e a íntegra do documento está disponibilizada para leitura no portal da Entidade.

Os investimentos dos recursos dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar são disciplinados pela Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 4.994/2022 e em suas alterações. Em paralelo, também são observadas as demais legislações publicadas pelos órgãos reguladores do sistema de previdência complementar fechado. Acompanhe:

### DADOS DO PLANO

Plano de Gestão Administrativa - PGA	
Benchmark/Meta de Rentabilidade	CDI
Cadastro Nacional de Plano de Benefícios – CNPB	9970000000
AETQ *	Sérgio Carvalho Campos

\*Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado, conforme Art. 8º da Resolução do CMN nº 4.994/2022.

### DIRETRIZES PARA A ALOCAÇÃO DE RECURSOS

A gestão dos recursos do PGA busca obter retorno equivalente ao benchmark, obedecendo aos limites e controles de risco estabelecidos na Política de Investimentos desse plano. Abaixo apresentamos os limites de aplicação, a alocação alvo e o benchmark por segmento de investimentos:

### TIPO DE GESTÃO

A gestão dos investimentos poderá ser Interna (carteira própria) ou Externa (terceirizada). Quando terceirizada, a contratação de Gestor Externo/Fundos ocorrerá por meio de processo de seleção, que deverá conter avaliação quantitativa e qualitativa. As propostas de contratação devem ser aprovadas pelo Comitê de Investimento e encaminhadas aos órgãos estatutários para conhecimento.

Limites de aplicação, alocação alvo e *benchmarks* por segmento de investimentos:

### POLÍTICA DE INVESTIMENTOS: LIMITES 2023 E 2024

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO/ ALOCAÇÃO	Limites da Res. 4.994	PGA			Benchmark/ Meta de Rentabilidade
		Min	Max	Alvo	
Renda Fixa	100%	100%	100%	100%	CDI

### ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O acompanhamento da Política de Investimentos do PGA é realizado mensalmente pelo Comitê de Investimentos e semestralmente pelo Conselho Fiscal da Entidade, que é o órgão responsável pelo relatório conclusivo desse acompanhamento.

A Política de Investimentos poderá ser revista a qualquer momento de maneira a refletir eventos não mencionados, bem como adequá-la a novas condições de mercado e a legislação pertinente que impactem as diretrizes determinadas no documento.



## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Confira abaixo a composição da carteira de investimentos do PGA em 31 de dezembro de 2023:

Segmento de Investimento	PGA	
	Valor R\$	% Total
Renda Fixa	86.431.084	99,9%
Caixa	76.018	0,1%
Total	86.507.102	100,0%

## RENTABILIDADE E ANÁLISE DOS RESULTADOS

No quadro a seguir está demonstrada a rentabilidade do PGA e do benchmark:

PGA	Rentabilidade	Benchmark	Composição do Benchmark
Renda Fixa	13,22%	13,04%	CDI
Total Investimentos	12,50%	13,04%	CDI
Cota Contábil	12,50%	13,04%	CDI

A rentabilidade dos investimentos foi superior ao benchmark do Plano no exercício. Já a cota contábil, em função da influência direta das contingências, teve resultado equivalente a 69% do benchmark.

## GESTÃO PRÓPRIA

SEGMENTO DE RENDA FIXA		
Títulos	Emissor	Valor em R\$
TÍTULOS PRIVADOS	-	5.247.781,64
CDB	DAYCOVAL	2.533.399,33
	ABC BRASIL	1.698.351,91
	BR PARTNERS	510.940,51
	MERCANTIL	505.089,89
<b>TOTAL</b>		<b>5.247.781,64</b>

ALOCÇÃO POR EMISSOR		
Emissor	Valor em R\$	%
DAYCOVAL	2.533.399,33	48,28%
ABC BRASIL	1.698.351,91	32,36%
BR PARTNERS	510.940,51	9,74%
MERCANTIL	505.089,89	9,62%
<b>TOTAL CARTEIRA PRÓPRIA</b>	<b>5.247.781,64</b>	<b>100,00%</b>

## GESTÃO TERCEIRIZADA

Segmento	Gestor	Valor em R\$
<b>RENDA FIXA</b>		
FI RF TRIUMPH	BRAM BRADESCO ASSET	72.077.355,32
AZ QUEST LUCE	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	9.105.947,26

<b>Total Fundos Renda Fixa</b>	<b>81.183.302,58</b>
<b>Total dos Investimentos + Caixa</b>	<b>86.431.084,22</b>
<b>Total Terceirizados / Total Investimentos</b>	<b>93,93%</b>

O Fundo RF Triumph é Exclusivo da Entidade, sendo os seus recursos mantidos em ativos de renda fixa com liquidez imediata, aguardando oportunidade para realocação em investimentos de longo prazo ou utilizados também para o pagamento de despesas da Entidade.

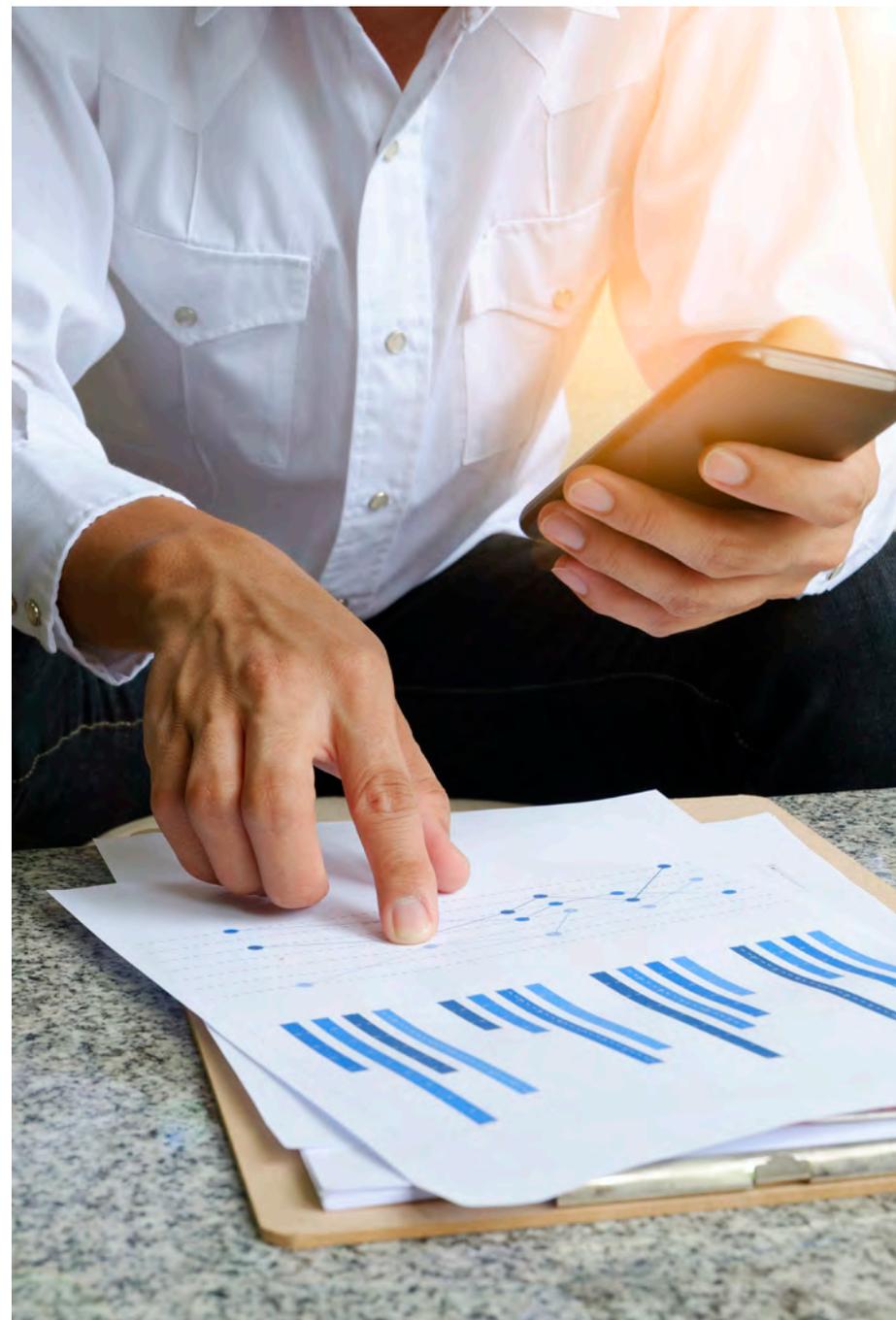


ALOCAÇÃO POR GESTOR DO TOTAL TERCEIRIZADO		
Gestor	%	Valor em R\$
BRAM BRADESCO ASSET	88,78%	72.077.355,32
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	11,22%	9.105.947,26
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>81.183.302,58</b>

## RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

Em 31 de dezembro de 2023  
Plano: PGA

<b>Total Demonstrativo de Investimentos:</b>		<b>86.507.102,16</b>
<b>Demonstrativo de Investimentos - Carteira Própria</b>		<b>5.323.799,58</b>
Caixa		76.017,94
Títulos privados		5.247.781,64
<b>Demonstrativo de Investimentos - Fundos</b>		<b>81.183.302,58</b>
23.556.185/0001-10	AZ QUEST LUCE FIC FIRF CRED PRIV LONGO PRAZO	9.105.947,26
18.000.701/0001-96	BRADESCO FI RENDA FIXA TRIUMPH	72.077.355,32





Entre as inúmeras atividades do ano, podemos destacar em especial a nossa aproximação junto aos mais de 35 mil participantes. Pela primeira vez aplicamos uma pesquisa de opinião para ouvir o que nossos participantes têm a dizer. Também realizamos reuniões, palestras e eventos ao longo do ano para estreitar esse relacionamento e para melhorar nossos processos, produtos e serviços. Nosso anseio é estar mais próximos para construir juntos uma Previdência Usiminas cada vez melhor.



**Roberto Maia**  
Diretor-Presidente

O Relatório Anual de Informações – RAI é produzido pelas equipes técnicas da Previdência Usiminas.