



Plano
FPB1

BOLETIM DE INVESTIMENTO

OUTUBRO 2025

Previdência
USIMINAS



Cenário Econômico

O mês de outubro foi marcado pela significativa desaceleração da inflação no Brasil, com o Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA registrando a menor taxa para o mês em 27 anos. No cenário doméstico, mesmo com a taxa Selic em patamar restritivo (15% ao ano), o mercado de ações seguiu positivo, com destaque no mês para o fluxo de investimento de pessoa física. Em paralelo, os mercados reagiram positivamente ao corte de juros nos EUA.

A inflação oficial, medida pelo IPCA, registrou alta de 0,09% em outubro, após alta de 0,48% em setembro. Com isso, o índice acumula 4,68% em 12 meses. A queda foi influenciada principalmente pela redução na tarifa de energia elétrica, após a mudança da bandeira tarifária. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC subiu 0,03% no mês e 4,49% em 12 meses.

Nos EUA, o Banco Central reduziu os juros em 0,25 ponto percentual, levando o intervalo para 3,75%–4,00%. O dado mais recente da inflação americana, de setembro, medido pelo Índice de Preços ao Consumidor – CPI, apontou alta de 3% nos últimos 12 meses. No mês, houve atraso na divulgação dos indicadores econômicos devido à paralisação do governo, que deve persistir até a aprovação do orçamento federal.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu manteve as taxas de juros inalteradas (depósito em 2,00%, refinanciamento em 2,15%) e reforçou que a inflação anual segue próxima da meta de 2%, após registrar alta de 2,1% em outubro.

No mercado local, o Ibovespa, principal índice de ações, registrou alta de 2,26% no mês. O IFIX, índice de fundos imobiliários, avançou 0,12%. Na renda fixa, o índice IMA-B5+, que mede o desempenho dos títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA, valorizou 1,06%, e o índice de títulos de menor prazo (IMA-B5) subiu 1,03%. Com a Selic elevada, a variação do CDI foi de 1,28% em outubro, acumulando alta de 11,77% no ano.

No exterior, os principais índices acionários mantiveram desempenho positivo (em dólar): o Nasdaq subiu 4,70%, o S&P 500 avançou 2,27%, enquanto o MSCI World apresentou alta de 1,94% e o MSCI Europe valorizou 0,63%. O dólar, por sua vez, encerrou o mês cotado a R\$ 5,38, com alta de 1,24% no mês, mas mantém desvalorização de 13,05% no ano.



Comentário da Gestão

Em outubro, o mercado local apresentou desempenho positivo nos principais índices de renda fixa. O IRF-M avançou 1,37%, refletindo a valorização dos títulos prefixados diante do fechamento na curva de juros nominais. Já o IMA-B registrou alta de 1,05%, com desempenho mais favorável nos títulos de prazo mais longo. O IMA-B5+ valorizou 1,06%, enquanto o IMA-B5 teve valorização de 1,03%. No mercado acionário, o Ibovespa encerrou o mês em alta de 2,26%, acompanhando o movimento positivo dos mercados globais. A rentabilidade dos investimentos do plano foi de 1,84% no mês, acima da meta atuarial de 0,43%. O segmento de renda fixa teve desempenho de 0,88%, refletindo em grande parte o retorno dos títulos públicos marcados na curva 0,79%, que é maioria na carteira do PB1. Destaca-se também os títulos privados indexados e o fundo exclusivo de liquidez, com retorno de 1,27% e 1,28%, respectivamente. A renda variável local valorizou 16,88%, impactada pela alta expressiva das ações da patrocinadora Usiminas (USIM3) que valorizaram de 33,73%. Os investimentos estruturados tiveram desempenho positivo de 1,58%, refletindo o resultado dos fundos multimercados. Já o segmento imobiliário registrou valorização de 0,35%. Por fim, os investimentos no exterior tiveram alta de 3,35%, influenciados tanto pela performance da renda fixa como da renda variável global, além da valorização do dólar frente ao real.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário**	Empréstimo	Retorno dos Investimentos	Cota Contábil*	Meta Atuarial
Mês	0,88%	16,88%	1,58%	3,35%	0,35%	1,95%	1,84%	1,84%	0,43%
Ano	9,39%	16,23%	14,49%	6,51%	12,03%	21,79%	9,93%	9,86%	7,88%
12 meses	11,04%	-0,74%	16,93%	12,53%	27,37%	26,68%	10,45%	10,34%	9,63%
24 meses	22,61%	1,33%	25,07%	58,86%	32,32%	60,51%	21,80%	22,16%	20,29%
36 meses	36,10%	-5,95%	26,53%	75,28%	73,43%	103,67%	32,56%	34,34%	31,22%
48 meses	53,70%	-28,13%	48,02%	-	114,56%	162,81%	43,26%	44,86%	46,02%
60 meses	75,51%	-18,63%	55,37%	-	185,08%	235,60%	62,15%	64,25%	69,96%

*A cota contábil é afetada por fatores diversos além da rentabilidade dos investimentos do plano, tais como contingências previdenciais, cobertura das despesas administrativas, entre outros.

** A rentabilidade dos imóveis em estoque foi calculada gerencialmente, portanto, não guarda relação com a rentabilidade contábil.

O INPC é o índice de inflação utilizado para reajustar os benefícios do plano PB1 e, por esta razão, compõe a meta atuarial. O IPCA é o índice de preços oficial utilizado pelo Governo Federal e que é utilizado para corrigir os títulos atrelados à inflação emitidos pelo Tesouro Nacional (NTN-B).

Previdência Usiminas

Av. Contorno, 6594 – Sala 1202

30110-044 - Belo Horizonte / MG

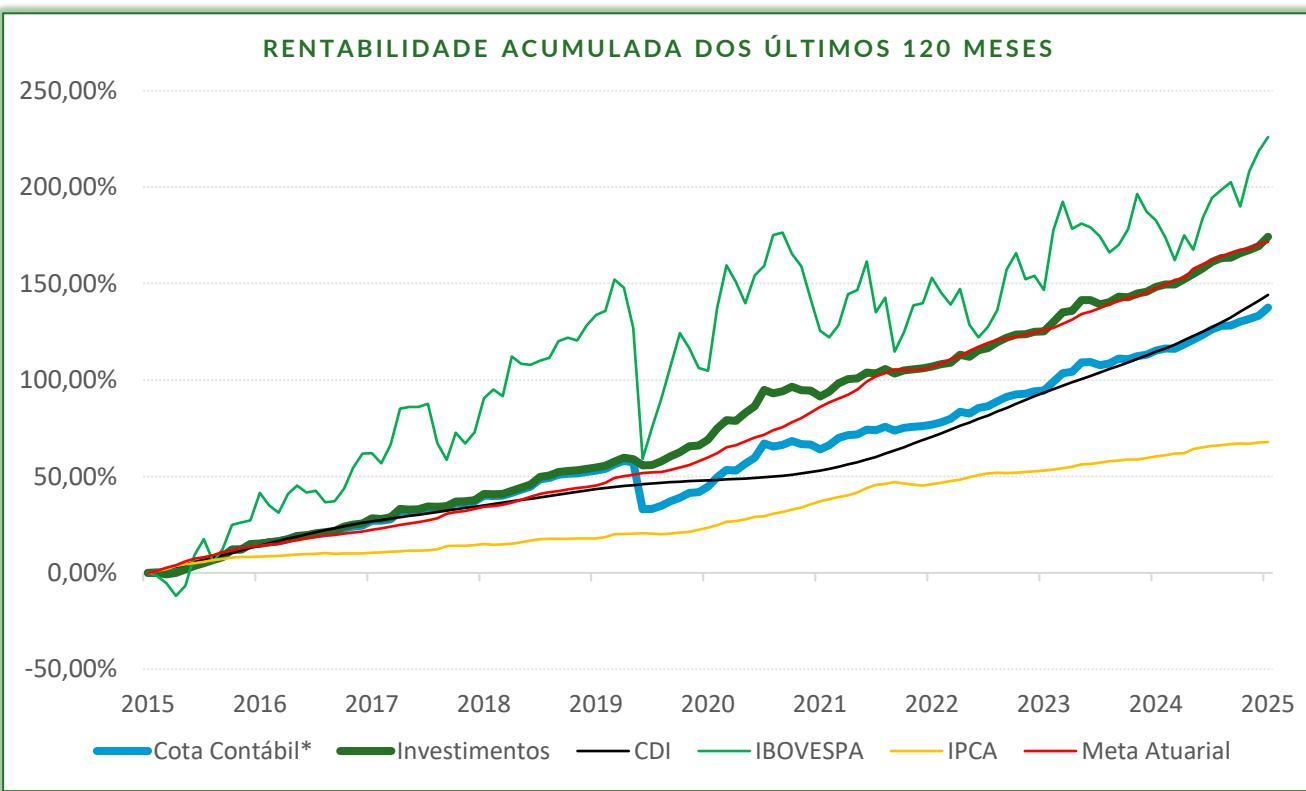
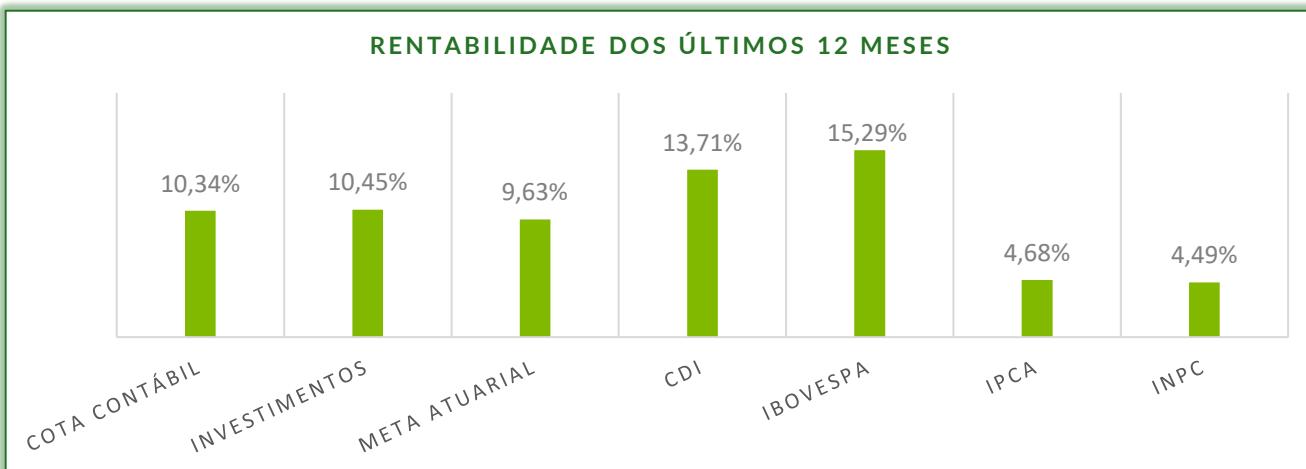
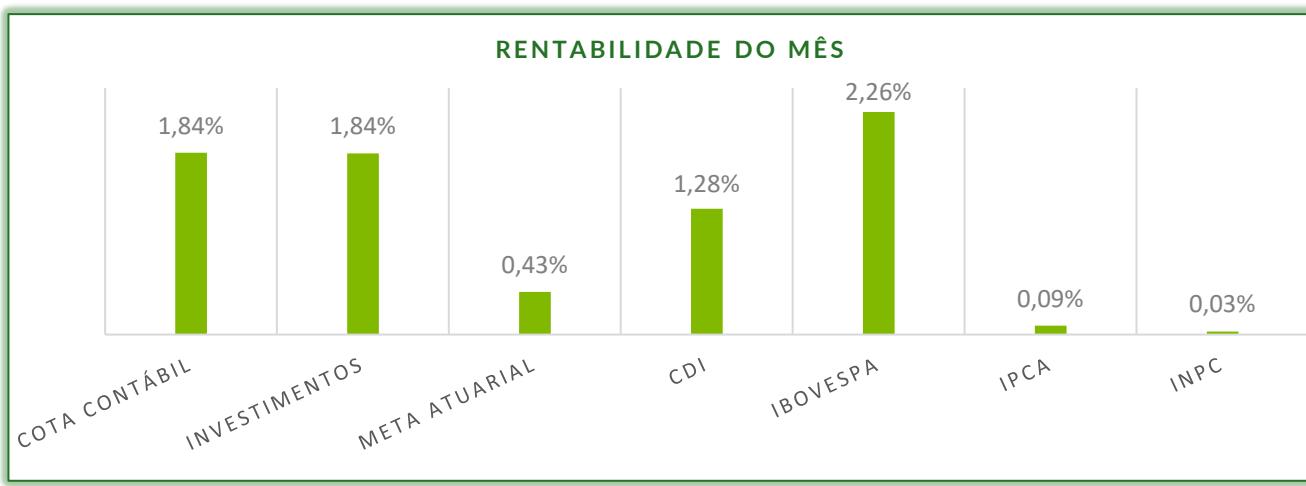
Classificação

www.previdenciausiminas.com

0800 083 1111



Resultado dos Investimentos x Índices de Mercado

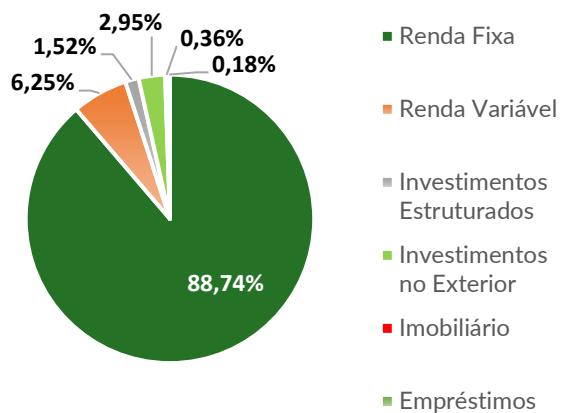


*A cota contábil é afetada por fatores diversos além da rentabilidade dos investimentos do plano, tais como contingências previdenciais, cobertura das despesas administrativas, entre outros.

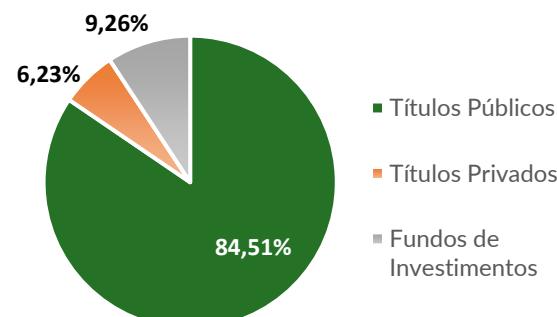


Alocação Consolidada do Plano

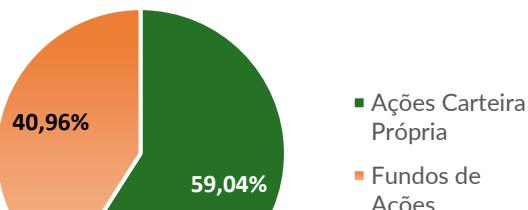
Distribuição por Segmentos



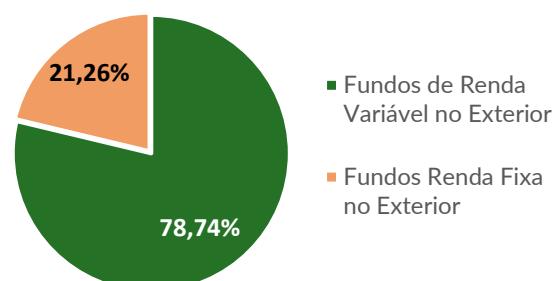
Composição Renda Fixa



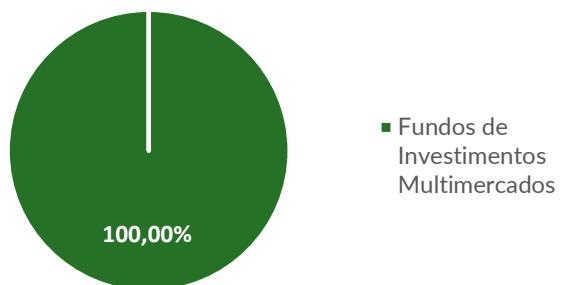
Composição Renda Variável



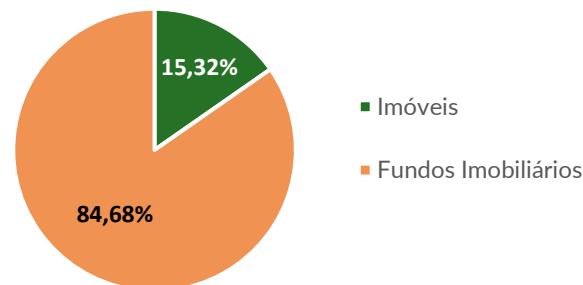
Composição Investimento no Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário



	Alocações do Plano	% Segmento	% Total
Renda Fixa	4.615.763.913	100,00%	88,74%
Títulos em Carteira Própria	4.188.341.882	90,74%	80,52%
Títulos Públicos - IPCA	3.900.925.732	84,51%	74,99%
Títulos Privados - IPCA	287.416.150	6,23%	5,53%
Fundos de investimentos	427.422.031	9,26%	8,22%
BRADESCO TRIUMPH FIRF	287.145.419	6,22%	5,52%
AZ QUEST LUCE FIRF CP	26.568.122	0,58%	0,51%
MONT BLANC FIRF CP	113.708.490	2,46%	2,19%
Renda Variável	325.254.636	100,00%	6,25%
Ações em Carteira Própria	192.037.960	59,04%	3,69%
USIMINAS ON USIM3	192.037.960	59,04%	3,69%
Fundos de Investimentos em Ações	133.216.676	40,96%	2,56%
OCEANA INDIAN FIA	92.272.128	28,37%	1,77%
4UM TITANIUM FIA	40.944.548	12,59%	0,79%
Empréstimos	9.340.547	100,00%	0,18%
Investimentos Estruturados	79.121.831	100,00%	1,52%
Fundos de Investimentos Multimercados	79.121.831	100,00%	1,52%
HARLEY FIC FIM	47.862.761	60,49%	0,92%
PLATINUM FIC FIM	31.259.071	39,51%	0,60%
Investimentos no Exterior	153.453.264	100,00%	2,95%
Fundos de Investimentos no Exterior	153.453.264	100,00%	2,95%
ALPHA PRIME GLOBAL FIM	120.829.444	78,74%	2,32%
PIMCO INCOME FIM	32.623.820	21,26%	0,63%
Imobiliário	18.793.919	100,00%	0,36%
Imóveis	2.878.550	15,32%	0,06%
Fundos Imobiliários	15.915.369	84,68%	0,31%
KFOF11	8.113.753	43,17%	0,16%
BCIA11	7.801.616	41,51%	0,15%
Total dos Investimentos	5.201.728.111	100,00%	100,00%