

Plano PBD

BOLETIM DE INVESTIMENTO

AGOSTO 2026

Previdência USIMINAS

Boletim de Investimento | Agosto/2026

Previdência USIMINAS | Plano PBD

Cenário Econômico

Em agosto, os conflitos entre Irã e EUA continuaram influenciando os mercados, mantendo os preços do petróleo elevados. No cenário doméstico, a proximidade das eleições passou a ganhar maior relevância para os mercados, com o 1º turno marcado para 4 de outubro. No mês, a bolsa brasileira registrou saída líquida de R$ 18,12 bilhões em capital estrangeiro – a maior saída do ano.

Nesse mês, o Comitê de Política Monetária – Copom reduziu a taxa básica de juros, a Selic, de 14,25% para 14%. A inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, passou de alta de 0,07% em julho para queda de 0,32% em agosto, influenciada pelo benefício temporário do bônus de Itaipu nas contas de energia elétrica residencial. O índice acumula alta de 4,22% em 12 meses, abaixo do teto da meta para 2026 (4,5%). Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC registrou queda de 0,32% no mês e alta de 3,98% em 12 meses.

Nos EUA, os dados de agosto mostraram inflação ainda acima da meta de 2%: o Índice de Preços ao Consumidor – CPI avançou 3,4% em 12 meses, com o núcleo em elevação. Com a inflação resistente e o mercado de trabalho aquecido — 162 mil empregos criados no mês, ante 53 mil esperados — a expectativa é de que o Banco Central americano volte a subir os juros.

Na zona do euro também se espera alta de juros, diante da alta da inflação na região. Em agosto, a inflação medida pelo Índice de Preços ao Consumidor – CPI subiu de 2,9% para 3,2% em 12 meses, distante da meta de 2% ao ano.

No Brasil, o Ibovespa (principal índice de ações) registrou queda de 0,33% no mês, enquanto o IFIX (índice de fundos imobiliários) caiu 1,46%. Na renda fixa, o IMA-B5+, composto por títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA, valorizou 1,81%. O IMA-B5, que reúne títulos atrelados ao IPCA de prazo mais curto, valorizou 1,28%. Com a Selic elevada, a variação do CDI foi de 1,09% no mês.

No exterior, o desempenho do mercado de ações, em dólar, foi de alta. Nos EUA, os índices Nasdaq e S&P 500 registraram alta de 3,93% e 2,62%, respectivamente. O MSCI World, índice global de ações, subiu 2,48%, enquanto o MSCI Europe registrou alta de 1,23%. O dólar Ptax encerrou agosto a R$ 5,18, com valorização de 2,05% no mês frente ao real.

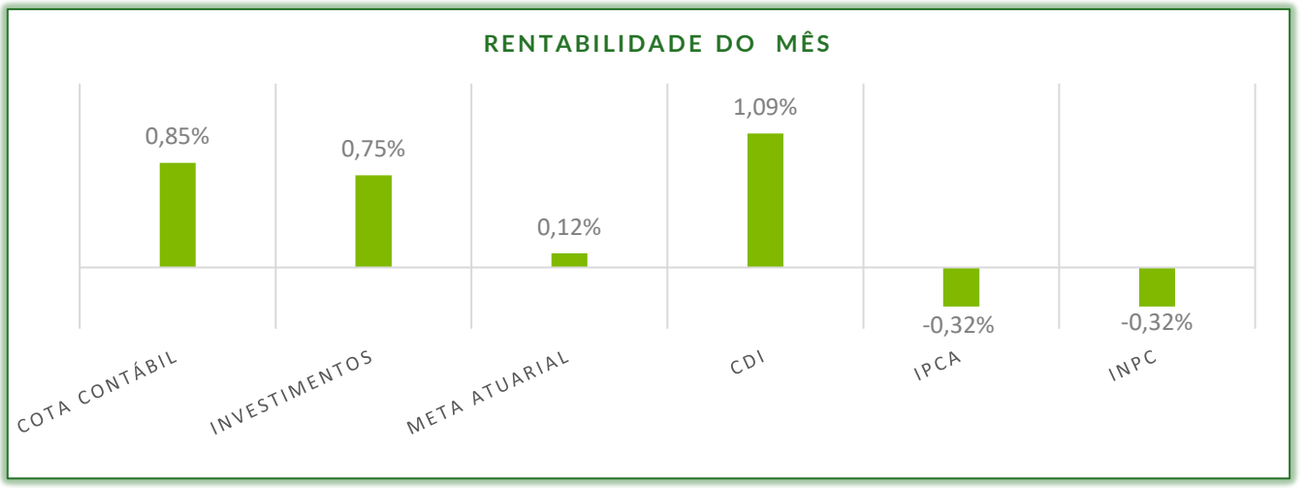
Comentário da Gestão

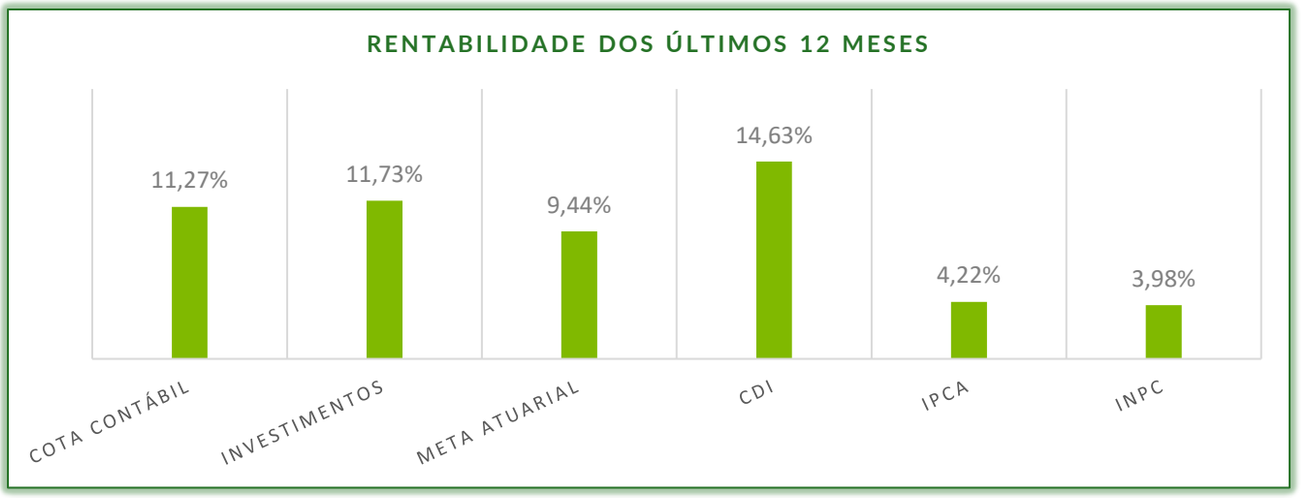
Em agosto, os mercados seguiram atentos aos desdobramentos do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 1,58%, refletindo as altas de 1,28% do IMA-B5 e de 1,81% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,09% no mês. O segmento de renda fixa apresentou retorno de 0,75%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,46% e os títulos marcados na curva apresentaram rentabilidade de 0,41%, enquanto o fundo Triumph, utilizado para atender às necessidades de liquidez do plano, valorizou 1,11%. A carteira de empréstimos aos participantes também contribuiu positivamente para o resultado, com retorno de 1,16% no mês. Por outro lado, os investimentos estruturados registraram retorno negativo de 1,95%, influenciados pelo desempenho dos FIPs. Nesse contexto, os investimentos do PBD apresentaram rentabilidade de 0,75% em agosto, acima da meta atuarial, que registrou variação de 0,12%, enquanto a cota contábil do plano avançou 0,85% no período.

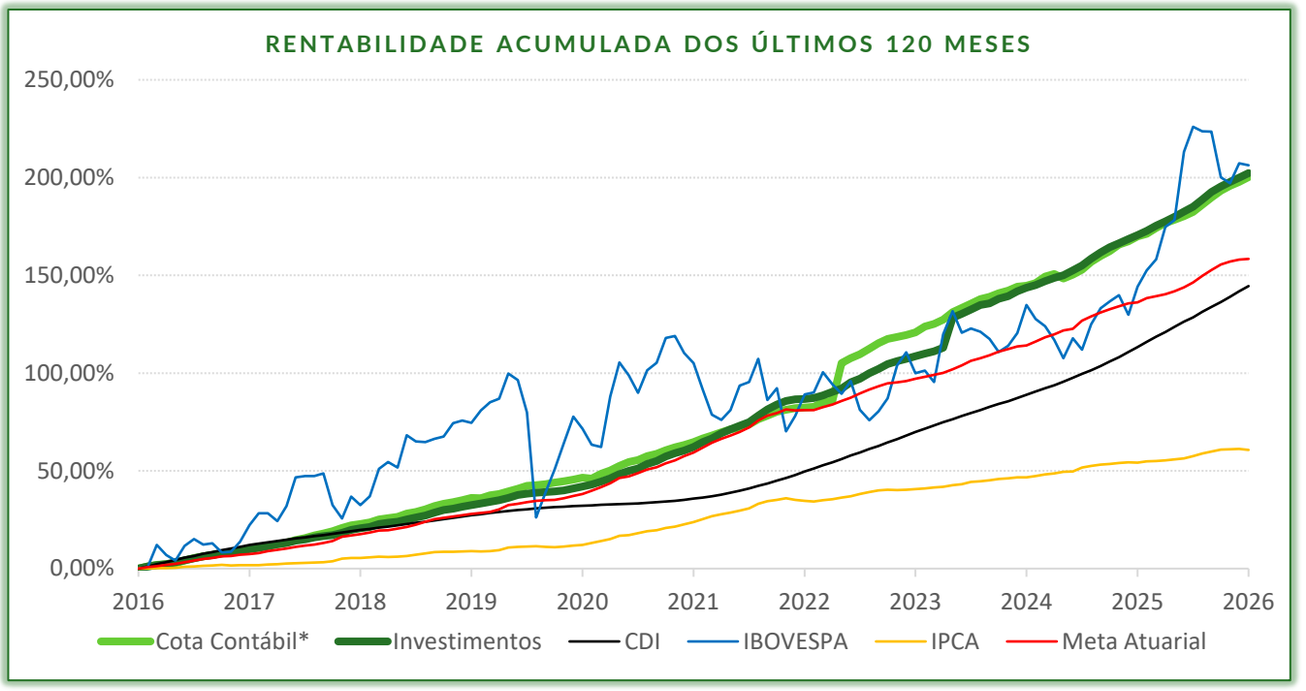
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Retorno dos Investimentos	Cota Contábil*	Meta Atuarial
Mês	0,75%	-	-1,95%	-	-	1,16%	0,75%	0,85%	0,12%
Ano	8,00%	-	-24,39%	-	-	8,91%	7,96%	7,83%	6,83%
12 meses	11,76%	-	-27,52%	-	-	16,55%	11,73%	11,27%	9,44%
24 meses	24,00%	-	-8,30%	-	-	45,70%	24,05%	22,67%	20,64%
36 meses	36,61%	-	5,39%	-	-	81,95%	44,87%	35,98%	31,12%
48 meses	53,78%	-	10,55%	-	-	129,91%	61,80%	64,56%	42,78%
60 meses	77,18%	-	20,76%	-	-	193,31%	86,28%	82,24%	62,12%

*A cota contábil é afetada por fatores diversos além da rentabilidade dos investimentos do plano, tais como contingências previdenciais, cobertura das despesas administrativas, O INPC é o índice de inflação utilizado para reajustar os benefícios do plano PBD e, por esta razão, compõe a meta atuarial. O IPCA é o índice de preços oficial utilizado pelo Governo Federal e que é utilizado para corrigir os títulos atrelados à inflação emitidos pelo Tesouro Nacional (NTN-B).

Resultados dos Investimentos x Índices de Mercado



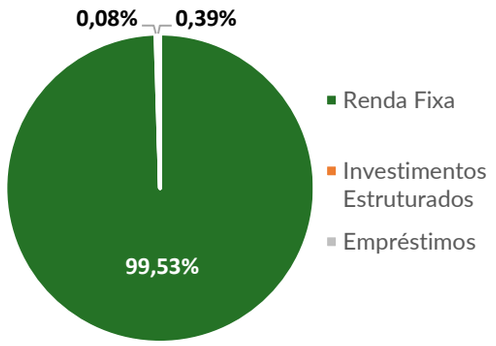




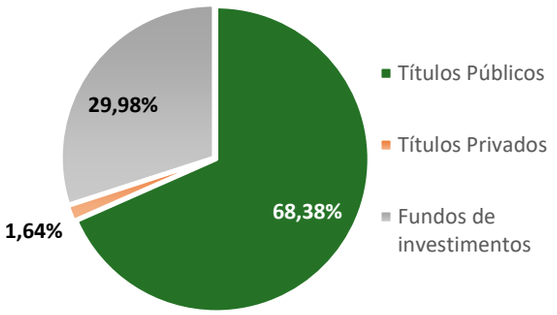
*A cota contábil é afetada por fatores diversos além da rentabilidade dos investimentos do plano, tais como contingências previdenciais, cobertura das despesas administrativas, entre outros.

Alocação Consolidada do Plano

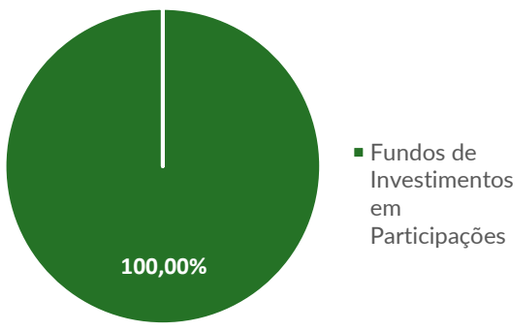
Distribuição por Segmentos



Composição Renda Fixa



Composição Estruturados



Boletim de Investimento | Agosto/2026

Previdência USIMINAS Plano PBD

Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	**1.218.136.966**	**100,00%**	**99,53%**
Títulos em Carteira Própria	**852.927.624**	**70,02%**	**69,69%**
Títulos Públicos - IPCA	832.967.442	68,38%	68,06%
Títulos Privados - IPCA	19.960.183	1,64%	1,63%
Títulos Privados - CDI	-	0,00%	0,00%
Fundos de investimentos	**365.209.342**	**29,98%**	**29,84%**
BRADESCO TRIUMPH FIRF	365.209.342	29,98%	29,84%
Empréstimos	**4.747.500**	**100,00%**	**0,39%**
Investimentos Estruturados	**1.032.996**	**100,00%**	**0,08%**
OLEO E GAS FIP	68	0,01%	0,00%
INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III FIP	43.041	4,17%	0,00%
NEO CAPITAL MEZANINO FIP	989.887	95,83%	0,08%
Total dos Investimentos	**1.223.917.463**	**100,00%**	**100,00%**