

Plano PBD

BOLETIM DE INVESTIMENTO

JULHO 2026

Previdência USIMINAS

Boletim de Investimento | Julho/2026

Previdência USIMINAS | Plano PBD

Cenário Econômico

Em julho, a guerra entre Irã e EUA continuou pautando os mercados, elevando as preocupações com a oferta global de petróleo. Com a proximidade das eleições no Brasil, a agenda política também ganhou peso nas expectativas dos investidores. O fluxo estrangeiro na bolsa brasileira voltou a ser positivo (R$ 2,5 bilhões), após dois meses de saldo negativo, influenciado principalmente pela alta do petróleo e valorização das ações do setor, como Petrobras e PetroRio.

A inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, desacelerou de 0,16% para 0,07% em julho, influenciada pela queda nos preços de alimentos. O índice acumula alta de 4,44% em 12 meses e o teto da meta para 2026 é de 4,5%. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC registrou queda de 0,01% no mês e alta de 4,10% em 12 meses.

Em julho, o Federal Reserve (Fed), banco central dos EUA, manteve a taxa de juros entre 3,50% e 3,75% pela quinta reunião consecutiva. A ata da reunião indicou a intensificação do debate sobre uma eventual alta, com participantes destacando aumentos de preços em bens e serviços. A inflação do país, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor – CPI, desacelerou de 3,5% para 3,4% ao ano, mas segue acima da meta de 2%.

Em julho, o Banco Central Europeu manteve a taxa de depósito em 2,25% ao ano, citando a necessidade de acompanhar a evolução dos preços de energia em função do conflito no Oriente Médio. A inflação anual da zona do euro, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor – CPI, acelerou de 2,8% para 2,9% em julho e permanece acima da meta de 2%.

No Brasil, o Ibovespa (principal índice de ações), impulsionado pela alta do petróleo, registrou alta de 3,47% no mês, enquanto o IFIX (índice de fundos imobiliários) caiu 0,32%. Na renda fixa, o IMA-B5+, composto por títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA, valorizou 0,75%. O IMA-B5, que reúne títulos atrelados ao IPCA de prazo mais curto, valorizou 1,24%. Com a Selic elevada, a variação do CDI foi de 1,22% no mês.

No exterior, o desempenho do mercado de ações, em dólar, foi misto. Nos EUA, os índices Nasdaq (-3,20%) e S&P 500 (-0,13%) recuaram, em meio à queda de empresas do setor de semicondutores. O MSCI World, índice global de ações, subiu marginalmente (+0,46%), enquanto o MSCI Europe registrou alta de 1,54%. O dólar (Ptax) encerrou julho a R$ 5,08, com queda de 1,92% no mês ante o real.

Comentário da Gestão

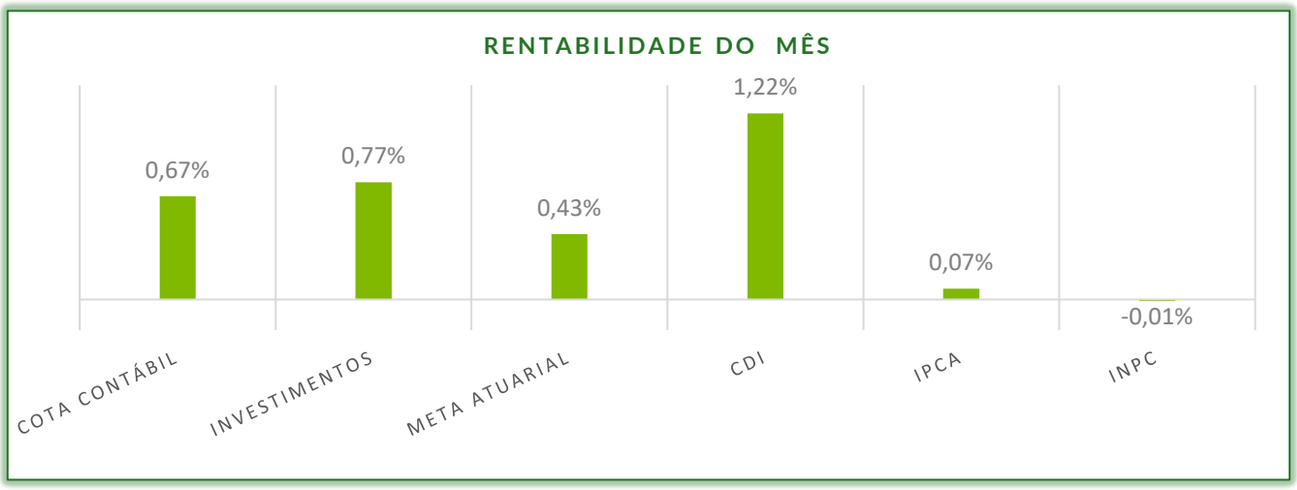
Em julho, os mercados seguiram atentos aos desdobramentos do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B5 avançando 1,24%, enquanto o IMA-B5+ registrou alta de 0,75%. Por fim, o CDI apresentou rentabilidade de 1,22% no mês. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,76%, com destaque para os títulos marcados a mercado, especialmente os títulos privados pós-fixados, que avançaram 1,24%, e os títulos públicos indexados, com retorno de 1,02% no período. O fundo de liquidez, utilizado para atender às necessidades de liquidez do plano, valorizou 1,22% no mês. A carteira de empréstimos aos participantes também contribuiu positivamente para o resultado, com rentabilidade de 1,15%, enquanto os investimentos estruturados avançaram 0,34% no período. Nesse contexto, os investimentos do PBD apresentaram rentabilidade de 0,77% em julho, acima da meta atuarial, que registrou variação de 0,43%. Já a cota contábil do plano avançou 0,67% no mês.

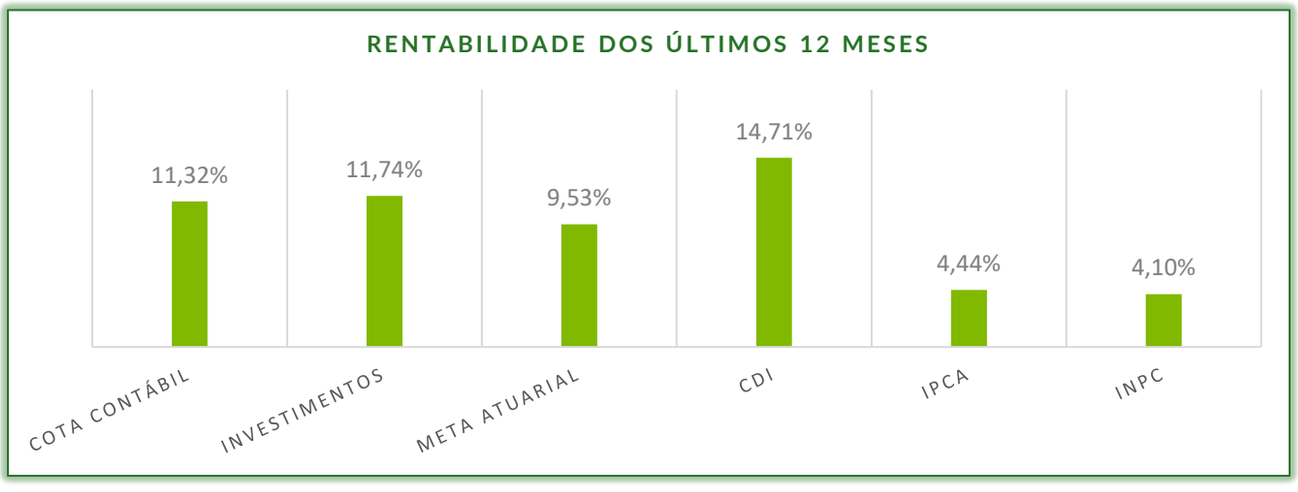
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Retorno dos Investimentos	Cota Contábil*	Meta Atuarial
Mês	0,76%	-	0,34%	-	-	1,15%	0,77%	0,67%	0,43%
Ano	7,19%	-	-22,89%	-	-	7,66%	7,16%	6,92%	6,71%
12 meses	11,76%	-	-26,13%	-	-	17,47%	11,74%	11,32%	9,53%
24 meses	24,02%	-	-6,35%	-	-	45,87%	24,07%	21,90%	20,80%
36 meses	36,60%	-	6,83%	-	-	83,19%	44,78%	35,65%	31,74%
48 meses	52,70%	-	14,43%	-	-	131,41%	60,76%	63,45%	42,68%
60 meses	77,88%	-	24,51%	-	-	193,49%	87,02%	82,46%	63,94%

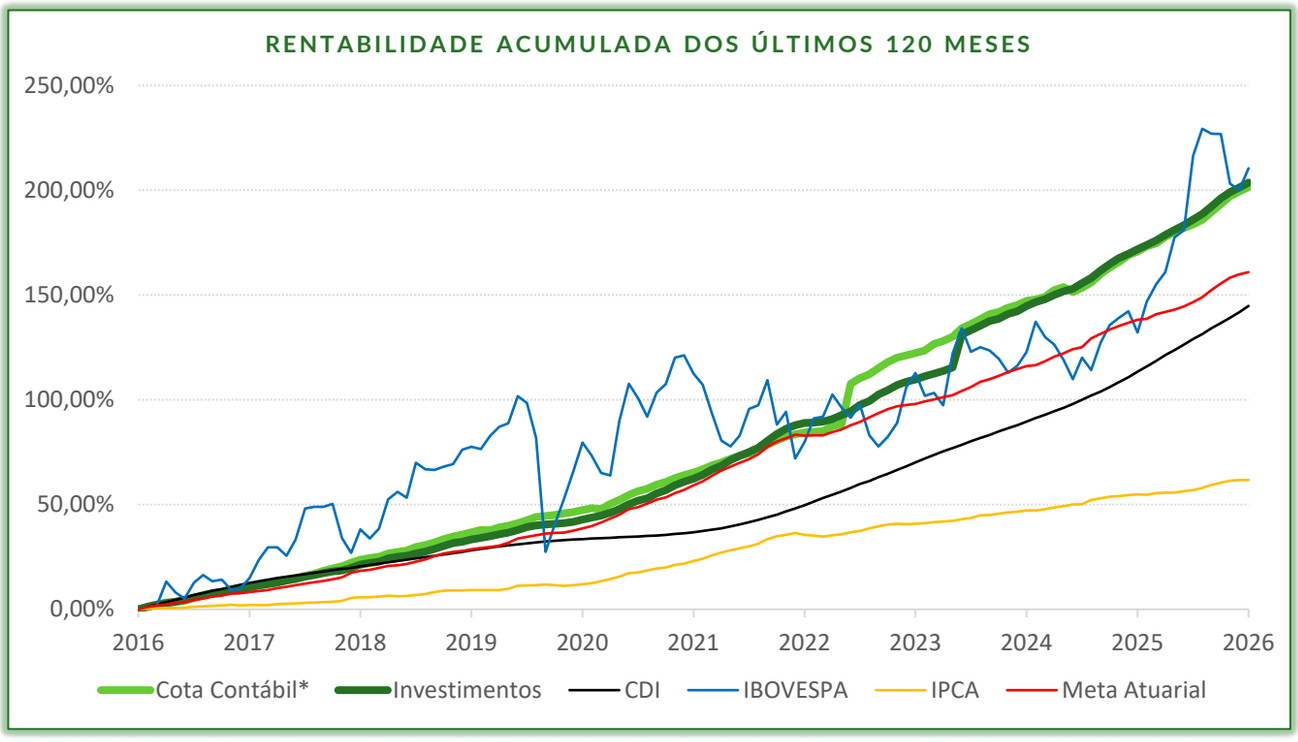
*A cota contábil é afetada por fatores diversos além da rentabilidade dos investimentos do plano, tais como contingências previdenciais, cobertura das despesas administrativas, entre outros.

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

Resultados dos Investimentos x Índices de Mercado



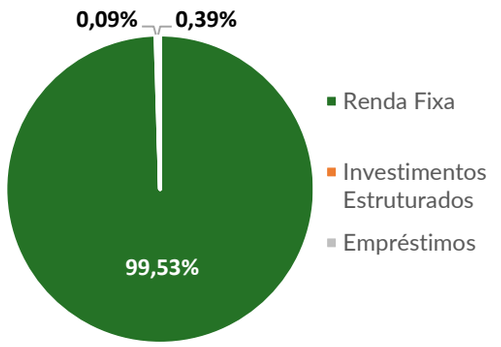




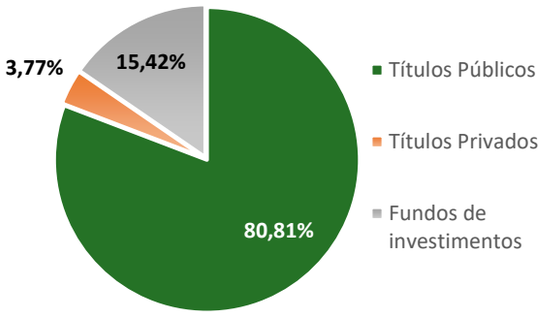
*A cota contábil é afetada por fatores diversos além da rentabilidade dos investimentos do plano, tais como contingências previdenciais, cobertura das despesas administrativas, entre outros.

Alocação Consolidadas do Plano

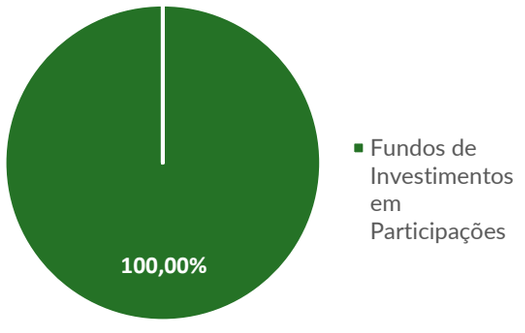
Distribuição por Segmentos



Composição Renda Fixa



Composição Estruturados



Boletim de Investimento | Julho/2026

Previdência USIMINAS Plano PBD

Alocações do Plano - Prévio		% Segmento	% Total
Renda Fixa	**1.215.809.859**	**100,00%**	**99,53%**
Títulos em Carteira Própria	**1.028.297.545**	**84,58%**	**84,18%**
Títulos Públicos - IPCA	982.479.241	80,81%	80,43%
Títulos Privados - IPCA	19.891.876	1,64%	1,63%
Títulos Privados - CDI	25.926.429	2,13%	2,12%
Fundos de investimentos	**187.512.314**	**15,42%**	**15,35%**
BRADESCO TRIUMPH FIRF	187.512.314	15,42%	15,35%
Empréstimos	**4.704.488**	**100,00%**	**0,39%**
Investimentos Estruturados	**1.053.586**	**100,00%**	**0,09%**
OLEO E GAS FIP	68	0,01%	0,00%
INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III FIP	42.767	4,06%	0,00%
NEO CAPITAL MEZANINO FIP	1.010.751	95,93%	0,08%
Total dos Investimentos	**1.221.567.934**	**100,00%**	**100,00%**