

Plano Usiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

ABRIL 2026

Previdência USIMINAS

Boletim de Investimento | Abril/2026

Cenário Econômico

Em abril, apesar da continuidade da guerra no Oriente Médio e da disparada do preço do petróleo no mercado global, as estratégias de investimentos apresentaram comportamentos distintos. Nesse período, o fluxo de capital estrangeiro para bolsa brasileira apresentou desaceleração, saindo de R$12,1 bilhões para R$ 3,17 bilhões. No final do mês, o Comitê de Política Monetária – Copom reduziu a taxa Selic para 14,5%, sinalizando, contudo, que as próximas decisões dependerão de análise cautelosa dos efeitos da guerra sobre os níveis de preços.

A inflação oficial, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, registrou alta de 0,67% em abril, acumulando 4,39% em 12 meses, ainda inferior ao teto da meta de inflação (4,5%). Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC subiu 0,81% no mês e 4,11% nos últimos 12 meses. Em meio às incertezas decorrentes da guerra, a projeção de inflação do mercado, divulgada pelo Boletim Focus, segue em trajetória de alta. No último relatório de abril, a projeção para 2026 subiu para 4,89% — a oitava revisão altista consecutiva.

No cenário internacional, o Banco Central dos EUA manteve a taxa de juros no intervalo entre 3,50% e 3,75%. Os membros da instituição reforçaram que a economia segue em expansão e a taxa de desemprego tem apresentado poucas alterações. Já a inflação tem subido, refletindo, em parte, o aumento do preço de energia decorrente da guerra. A inflação anual dos EUA subiu de 3,3% para 3,7% em abril, maior patamar dos últimos três anos e acima da meta de 2% ao ano. O Banco Central Europeu também manteve inalteradas as taxas de juros na reunião de abril. Atualmente, a taxa de depósito é de 2% ao ano. Apesar da decisão ter sido unânime, o risco de aceleração da inflação em função da alta recente no preço de energia gerou debate sobre a necessidade de elevação dos juros. A inflação anual da zona do euro acelerou de 2,6% para 3% em abril, acima da meta de 2%.

O Ibovespa (índice de ações) apresentou queda marginal de 0,08% em abril, enquanto o IFIX (índice de fundos imobiliários) registrou alta de 1,53%. Na renda fixa, o índice IMA-B5+, que mede o desempenho dos títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA, valorizou 2,20%, e o índice de menor prazo (IMA-B5) valorizou 1,32%. Com a Selic elevada, a variação do CDI foi de 1,09% no mês.

No exterior, mesmo com ambiente de incerteza gerado pela guerra, os principais índices acionários acumularam forte alta no mês (em dólar) nos EUA, o Nasdaq subiu 15,29% e o S&P 500, 10,42%. Já os índices MSCI World e MSCI Europe registraram altas de 9,45% e 6,52%, respectivamente. O dólar (Ptax) encerrou abril cotado a R$ 4,99 — queda de 4,42% no mês e de 9,34% em 2026.

Informações dos Perfis de Investimentos e da Carteira de Renda Vitalícia

No plano Usiprev, os participantes ativos podem escolher entre um dos três perfis de investimento:

Conservador
A carteira deste perfil admite aplicações nos segmentos de renda fixa, estruturado, imobiliário, empréstimos e exterior. Não há previsão de alocação no segmento de renda variável. O grau de volatilidade do perfil Conservador tende a ser menor do que a dos outros perfis.

Moderado
A carteira deste perfil admite aplicações nos segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado, imobiliário, empréstimos e exterior, sendo obrigatoriamente observada a alocação entre 7,5% (mínimo) até 12,5% (máximo) no segmento de renda variável. O grau de volatilidade desse perfil tende a ser maior do que o perfil Conservador e pode envolver perdas e ganhos significativos de patrimônio.

Agressivo
A carteira deste perfil, mais arrojado, admite aplicações nos segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado, imobiliário, empréstimos e exterior, sendo obrigatoriamente observada a alocação entre 15% (mínimo) até 25% (máximo) no segmento de renda variável. O grau de volatilidade deste perfil tende a ser maior do que os demais perfis, podendo envolver perdas e ganhos significativos de patrimônio.

Carteira Renda Vitalícia
A carteira de Renda Vitalícia foi formada para gerir os recursos da parcela de Benefício Definido do Usiprev. Essa carteira corresponde ao saldo dos participantes fundadores que aposentaram e optaram pela modalidade vitalícia. Considerando o risco atuarial dessa parcela são executadas estratégias de investimentos específicas para gestão do seu passivo atuarial.

Boletim de Investimento | Abril/2026

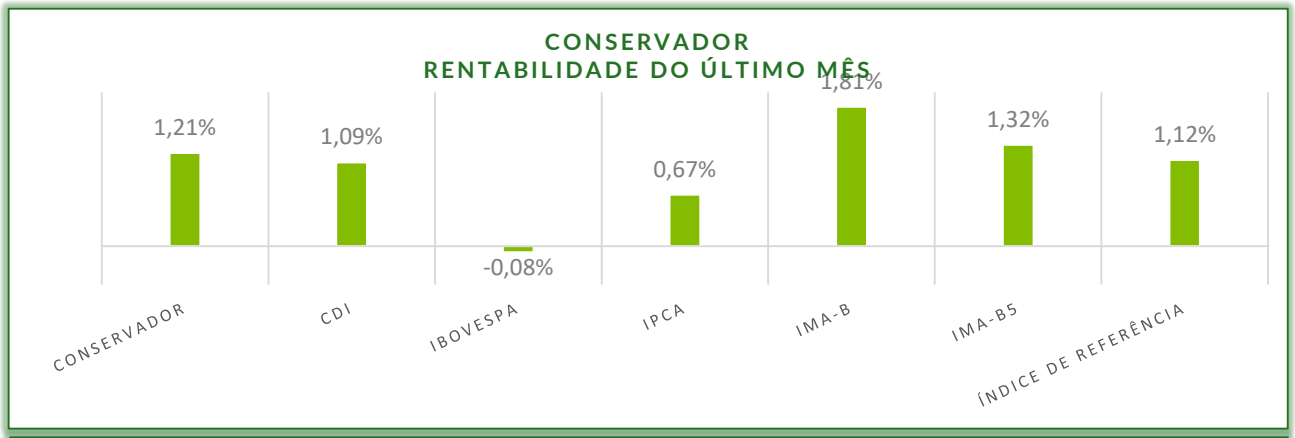
Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

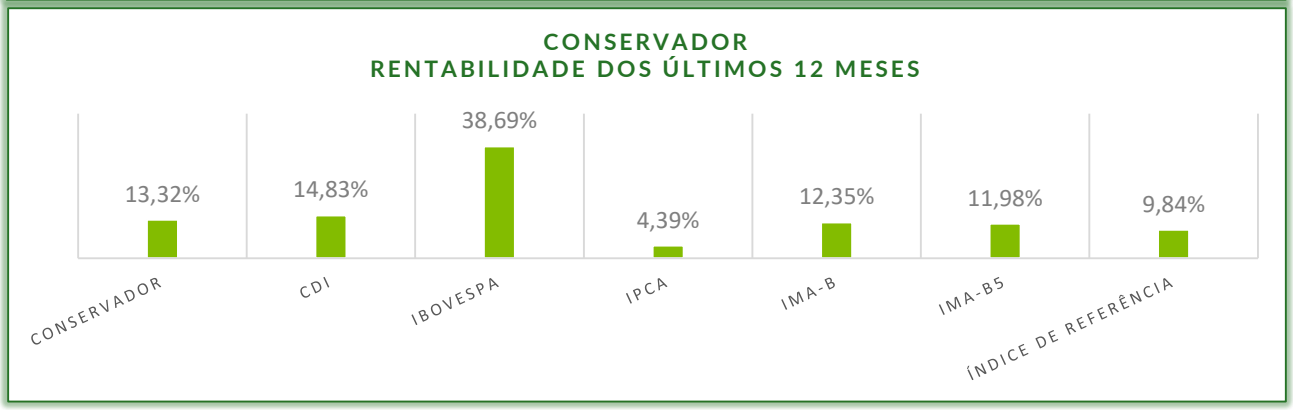
Resultados do Perfil Conservador

Comentário da Gestão

Em abril, o mercado foi marcado por desempenho positivo ao longo da curva de juros, em um ambiente ainda de cautela por parte dos investidores. Os índices atrelados à inflação apresentaram resultados positivos, com destaque para os vértices mais longos da curva. Nesse contexto, o IMA-B 5 avançou 1,32%, enquanto o IMA-B 5+ apresentou valorização de 2,20%, resultando em uma alta expressiva do IMA-B, de 1,81%. Já o CDI registrou rentabilidade de 1,09%, mantendo a atratividade dos ativos pós-fixados. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,20%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,26%, especialmente os títulos públicos indexados à inflação, com alta de 1,57%. Os títulos marcados na curva registraram desempenho de 1,29%, enquanto os fundos indexados à inflação e de crédito apresentaram retornos de 1,17% e 1,16%, respectivamente. O fundo de liquidez, por sua vez, valorizou 1,08% no período. No exterior, os investimentos apresentaram rentabilidade de 1,46%, em linha com o desempenho da renda fixa internacional, refletindo a dinâmica dos juros no período. Já os investimentos imobiliários e estruturados contribuíram positivamente para o resultado, com altas de 2,77% e 2,01%, respectivamente. Nesse contexto, o perfil Conservador registrou retorno de 1,21%, acima de 1,12% do índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Índice de Referência*
Mês	1,20%	-	2,01%	1,46%	2,77%	1,09%	1,21%	1,12%
Ano	4,54%	-	2,42%	1,55%	6,14%	4,13%	4,33%	4,45%
12 meses	13,47%	-	13,96%	-	18,56%	15,22%	13,32%	9,84%
24 meses	26,61%	-	28,19%	-	11,56%	35,79%	26,53%	21,80%
36 meses	41,30%	-	34,94%	-	-	60,22%	41,20%	32,39%
60 meses	78,23%	-	54,20%	-	-	131,60%	75,59%	68,32%
Volatilidade	0,32%	-	4,54%	3,03%	8,02%	1,36%	0,29%	1,02%





* O índice de referência do perfil conservador é IPCA + 5,50%, conforme Política de Investimentos do plano.

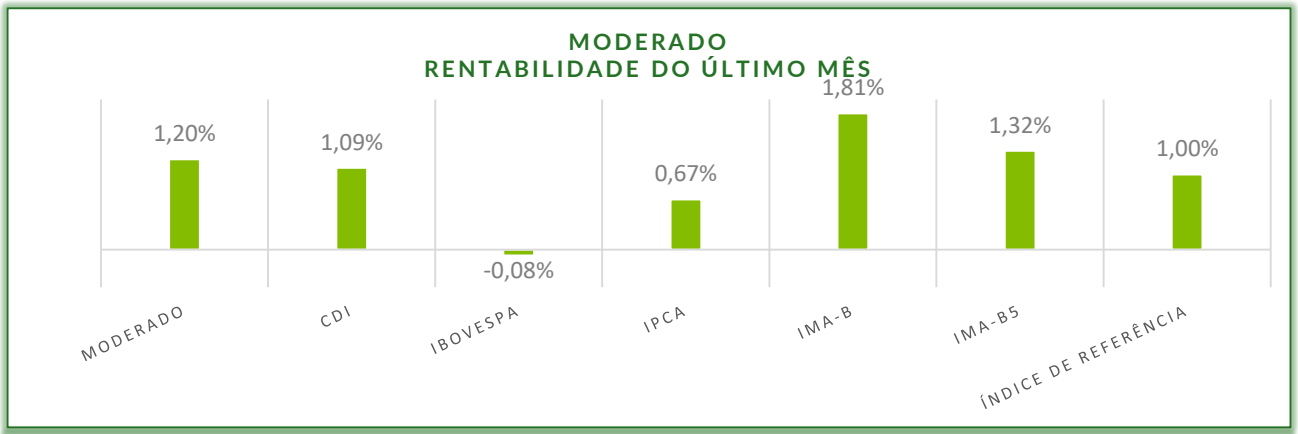
Boletim de Investimento | Abril/2026

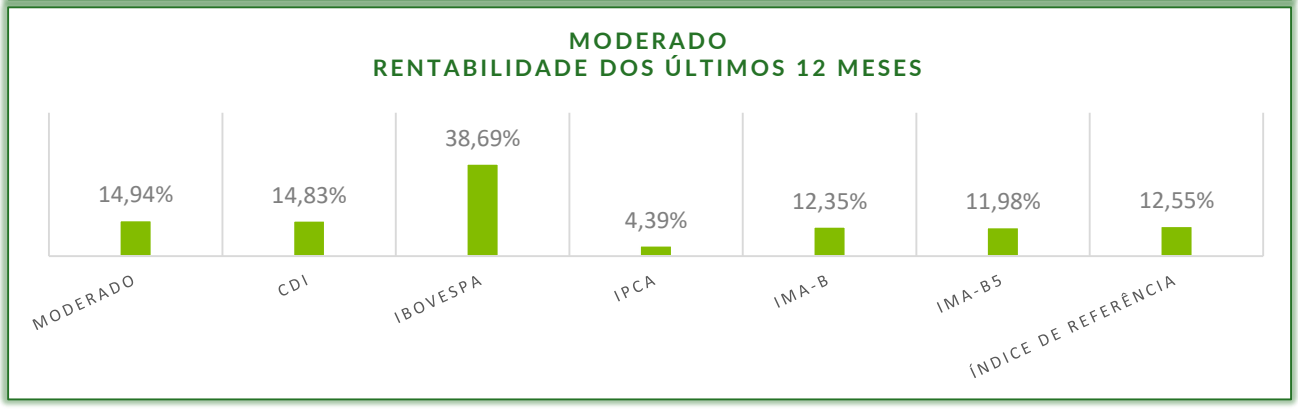
Resultados do Perfil Moderado

Comentário da Gestão

Em abril, o mercado foi marcado por desempenho positivo ao longo da curva de juros, em um ambiente ainda de cautela por parte dos investidores. Os índices atrelados à inflação apresentaram resultados positivos, com destaque para os vértices mais longos da curva. Nesse contexto, o IMA B 5 avançou 1,32%, enquanto o IMA B 5+ apresentou valorização de 2,20%, resultando em uma alta expressiva do IMA B, de 1,81%. Já o CDI registrou rentabilidade de 1,09%, mantendo a atratividade dos ativos pós-fixados. O principal índice do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa, apresentou desempenho negativo no mês, recuando 0,08%, refletindo um ambiente de maior aversão ao risco. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,20%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,26%, especialmente os títulos públicos indexados à inflação, com alta de 1,57%. Os títulos marcados na curva registraram desempenho de 1,29%, enquanto os fundos indexados à inflação e de crédito apresentaram retornos de 1,17% e 1,16%, respectivamente. O segmento de renda variável apresentou variação negativa de 0,15%, em linha com o desempenho do mercado local. No exterior, os investimentos registraram rentabilidade de 4,36%, contribuindo positivamente para o resultado no período. Os investimentos imobiliários e estruturados também contribuíram positivamente, com altas de 2,77% e 2,01%, respectivamente. Nesse contexto, o perfil Moderado registrou retorno de 1,20%, acima de 1,00% do índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Índice de Referência*
Mês	1,20%	-0,15%	2,01%	4,36%	2,77%	1,09%	1,20%	1,00%
Ano	4,54%	12,61%	2,42%	-2,15%	6,14%	4,13%	4,80%	5,64%
12 meses	13,47%	31,74%	13,96%	12,80%	18,56%	15,22%	14,94%	12,55%
24 meses	26,61%	39,76%	28,19%	30,95%	11,56%	35,79%	27,77%	24,99%
36 meses	41,30%	66,61%	34,94%	58,88%	-	60,22%	45,30%	39,40%
60 meses	78,23%	39,87%	54,20%	-	-	131,60%	67,29%	74,16%
Volatilidade	0,32%	13,81%	4,54%	10,58%	8,02%	1,36%	1,41%	1,52%





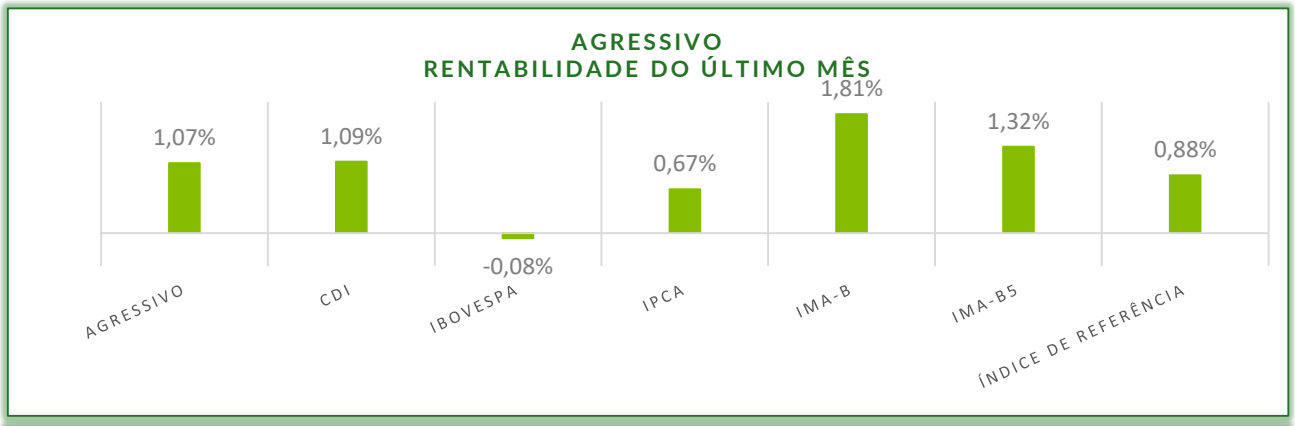
*O índice de referência do perfil moderado é composto por 90% (IPCA + 5,50%) + 10% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

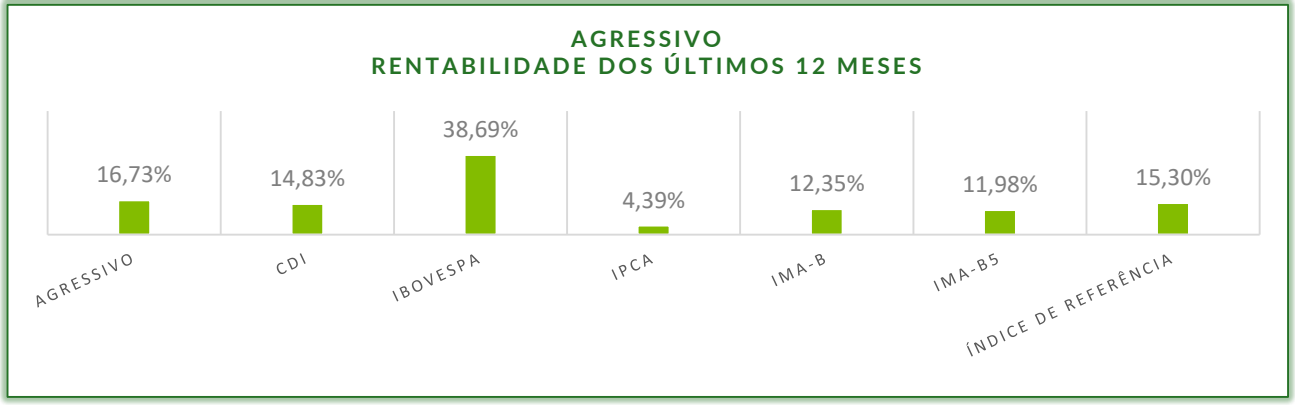
Resultados do Perfil Agressivo

Comentário da Gestão

Em abril, o mercado foi marcado por desempenho positivo ao longo da curva de juros, em um ambiente ainda de cautela por parte dos investidores. Os índices atrelados à inflação apresentaram resultados positivos, com destaque para os vértices mais longos da curva. Nesse contexto, o IMA B 5 avançou 1,32%, enquanto o IMA B 5+ apresentou valorização de 2,20%, resultando em uma alta expressiva do IMA B, de 1,81%. Já o CDI registrou rentabilidade de 1,09%, mantendo a atratividade dos ativos pós-fixados. O principal índice do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa, apresentou desempenho negativo no mês, recuando 0,08%, refletindo um ambiente de maior aversão ao risco. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,20%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,26%, especialmente os títulos públicos indexados à inflação, com alta de 1,57%. Os títulos marcados na curva registraram desempenho de 1,29%, enquanto os fundos indexados à inflação e de crédito apresentaram retornos de 1,17% e 1,16%, respectivamente. O segmento de renda variável apresentou variação negativa de 0,15%, em linha com o desempenho do mercado local. No exterior, os investimentos registraram rentabilidade de 4,36%, contribuindo positivamente para o resultado no período. Os investimentos imobiliários e estruturados também contribuíram positivamente, com altas de 2,77% e 2,01%, respectivamente. Nesse contexto, o perfil Agressivo registrou retorno de 1,07%, acima de 0,88% do índice de referência.

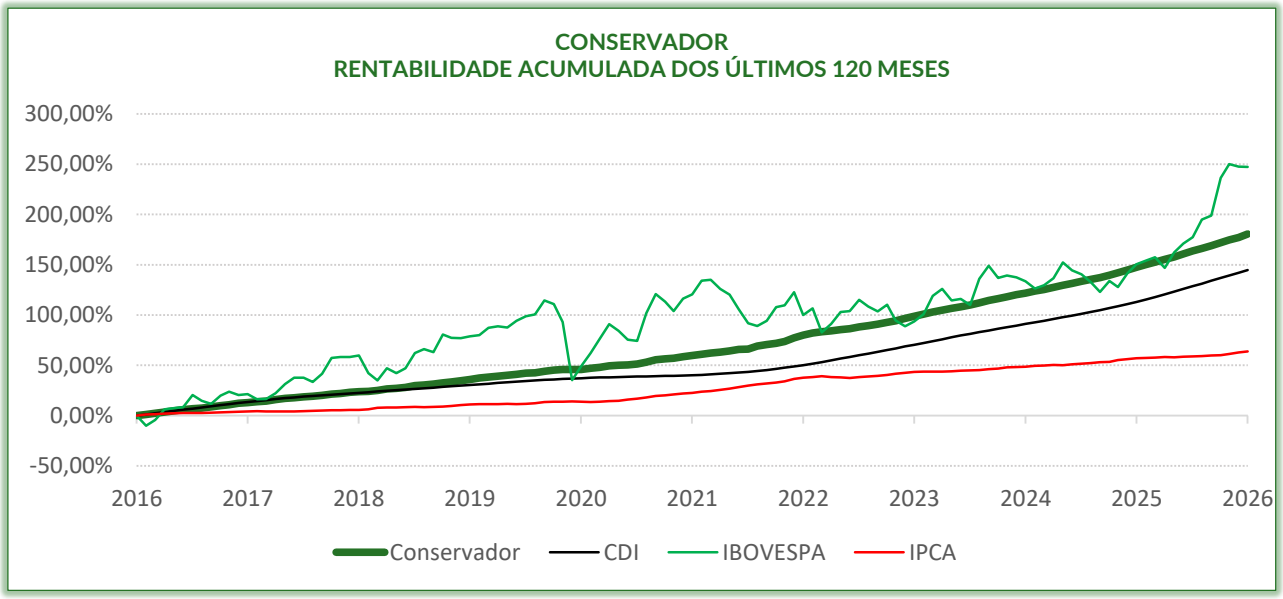
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	1,20%	-0,15%	2,01%	4,36%	2,77%	1,09%	1,07%	0,88%
Ano	4,54%	12,61%	2,42%	-2,15%	6,14%	4,13%	5,60%	6,83%
12 meses	13,47%	31,74%	13,96%	12,80%	18,56%	15,22%	16,73%	15,30%
24 meses	26,61%	39,76%	28,19%	30,95%	11,56%	35,79%	29,00%	28,19%
36 meses	41,30%	66,61%	34,94%	58,88%	-	60,22%	49,04%	46,51%
60 meses	78,23%	39,87%	54,20%	-	-	131,60%	59,21%	79,79%
Volatilidade	0,32%	13,81%	4,54%	10,58%	8,02%	1,36%	2,75%	2,84%

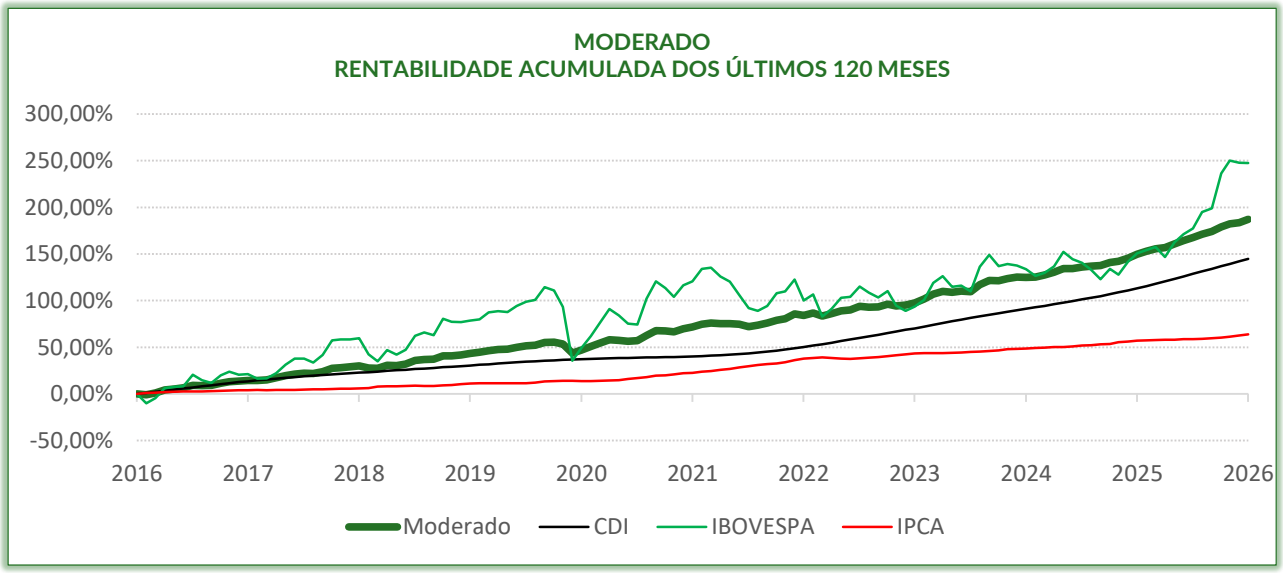


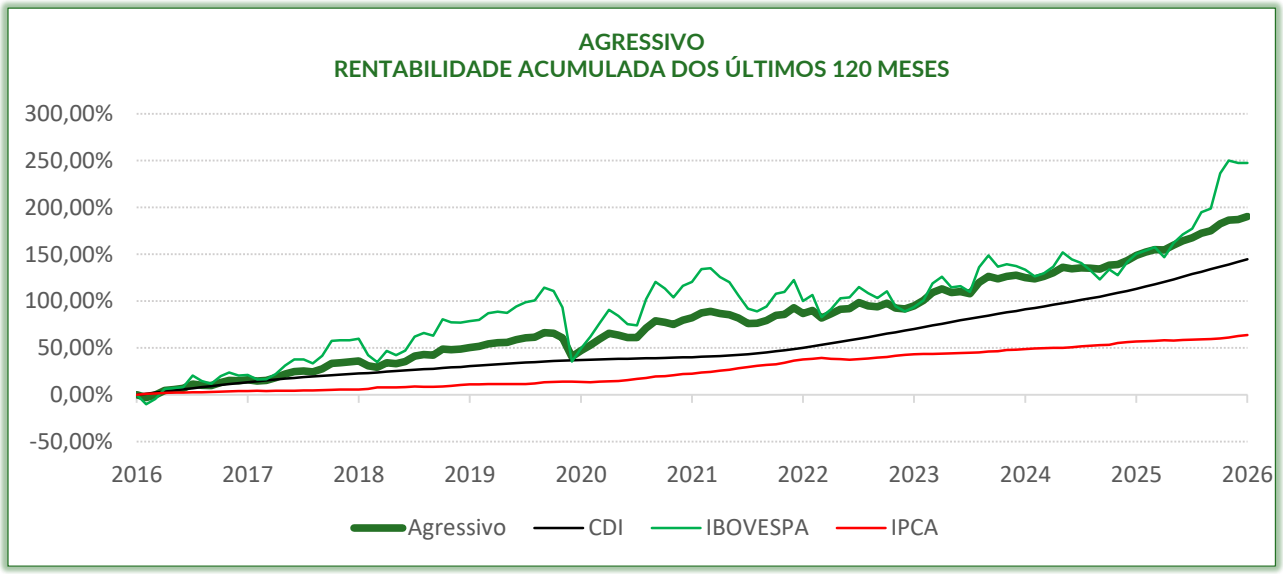


*O índice de referência do perfil agressivo é composto por 80% (IPCA + 5,50%) + 20% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado





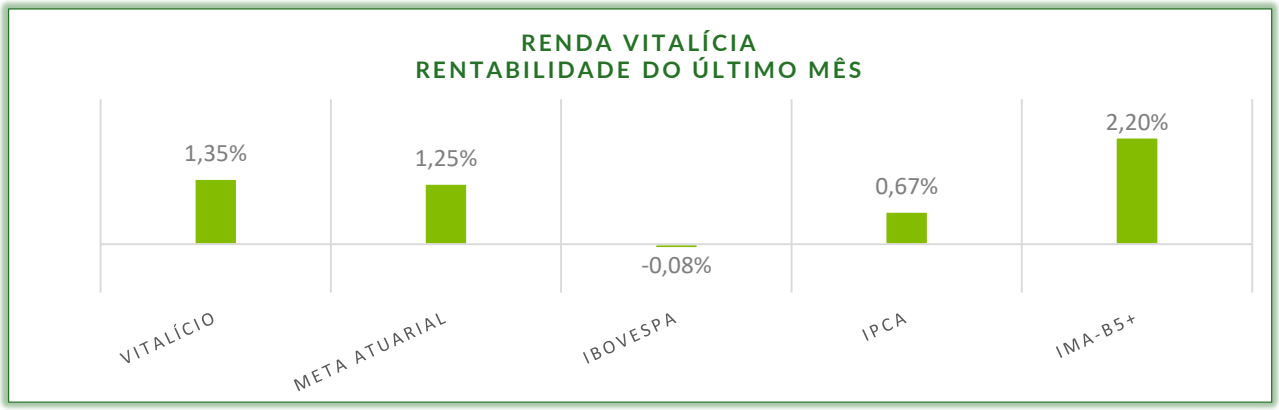


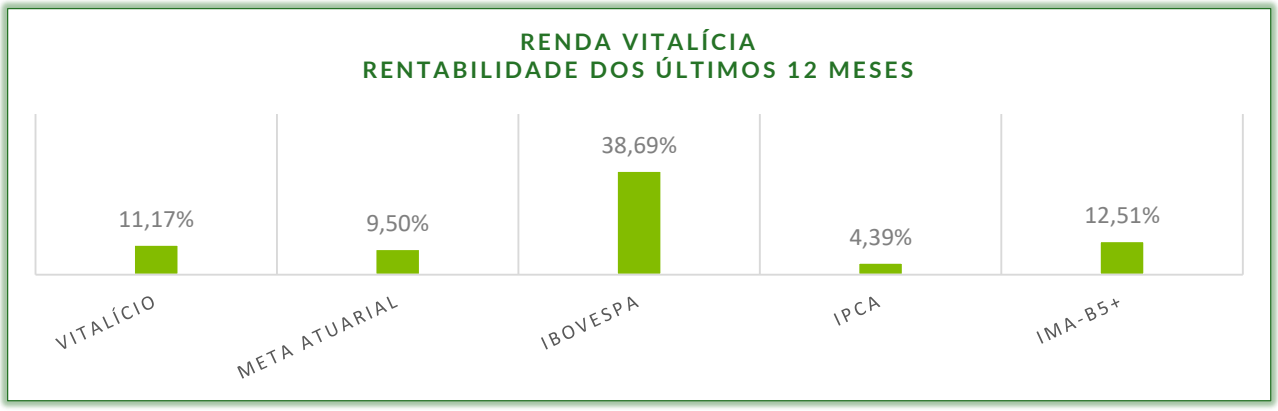
Resultados da Carteira de Renda Vitalícia

Comentário da Gestão

Em abril, o mercado foi marcado por desempenho positivo ao longo da curva de juros, em um ambiente ainda de cautela por parte dos investidores. Os índices atrelados à inflação apresentaram desempenho positivo, com destaque para os vértices mais longos da curva. Nesse contexto, o IMA B 5 avançou 1,32%, enquanto o IMA B 5+ apresentou valorização de 2,20%, resultando em uma alta expressiva do IMA B, de 1,81%. Já o CDI apresentou rentabilidade de 1,09%, mantendo a atratividade dos ativos pós fixados. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,31%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que registraram retorno de 1,44%, especialmente os títulos públicos indexados à inflação, com alta de 1,71% e para os títulos marcados na curva, com retorno de 1,30%. Os fundos de crédito, por sua vez, registraram desempenho de 1,31%, enquanto o fundo exclusivo de liquidez apresentou valorização de 1,08% no período. Nesse contexto, a parcela vitalícia apresentou rentabilidade de 1,35% em abril, desempenho acima da meta atuarial, que registrou variação de 1,25% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Renda Vitalícia	Meta Atuarial*
Mês	1,31%	-	-	-	-	1,17%	1,35%	1,25%
Ano	4,49%	-	-	-	-	4,40%	4,57%	4,50%
12 meses	11,16%	-	-	-	-	14,49%	11,17%	9,50%
24 meses	23,69%	-	-	-	-	32,04%	23,61%	21,18%
36 meses	36,87%	-	-	-	-	172,56%	36,81%	30,98%
60 meses	72,88%	-	-	-	-	283,76%	70,28%	65,95%
Volatilidade	0,79%	-	-	-	-	0,09%	0,83%	1,16%

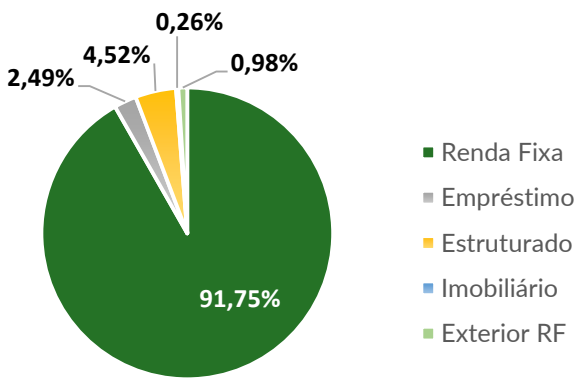




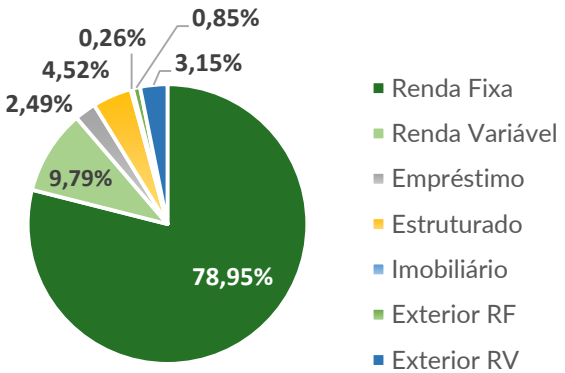
*A meta atuarial do plano é INPC + 5,35%, conforme Política de Investimentos.

Alocações dos Perfis de Investimentos e Renda Vitalícia

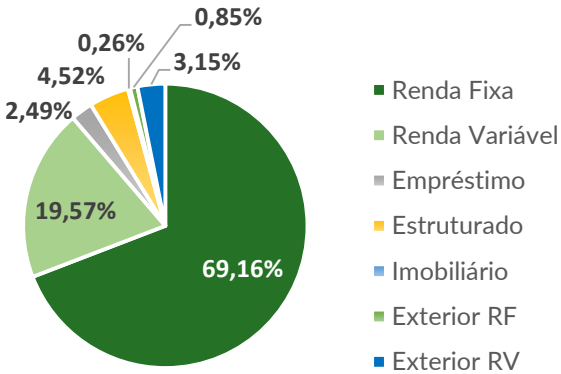
Conservador



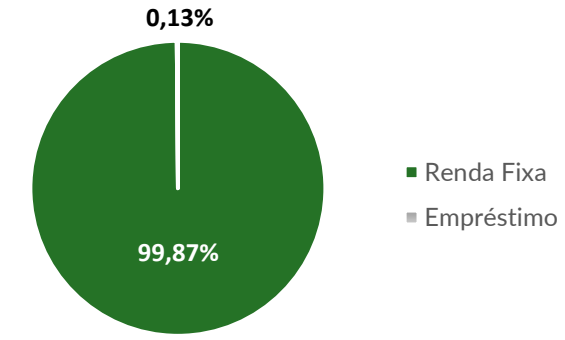
Moderado



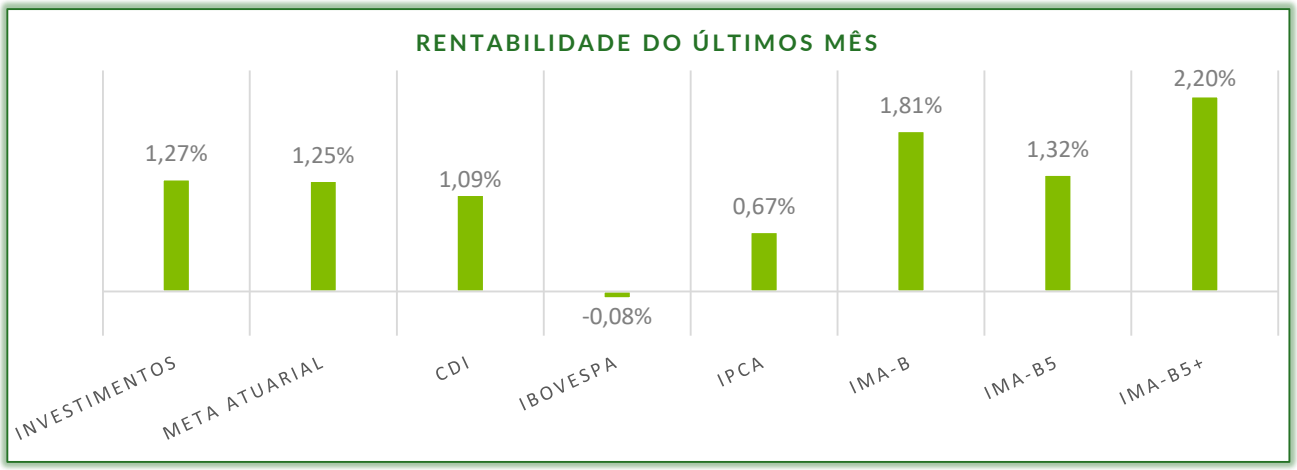
Agressivo

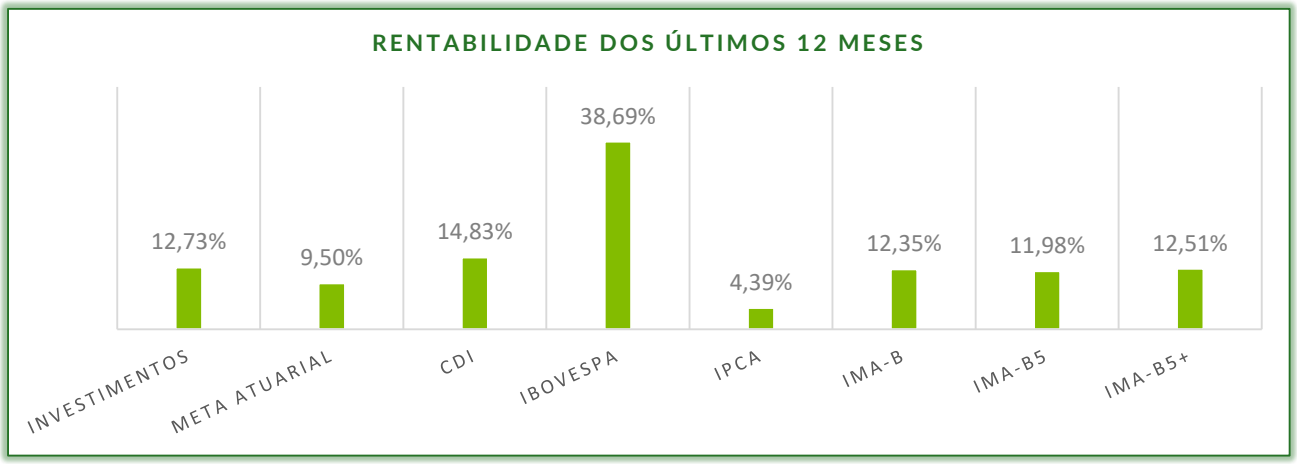


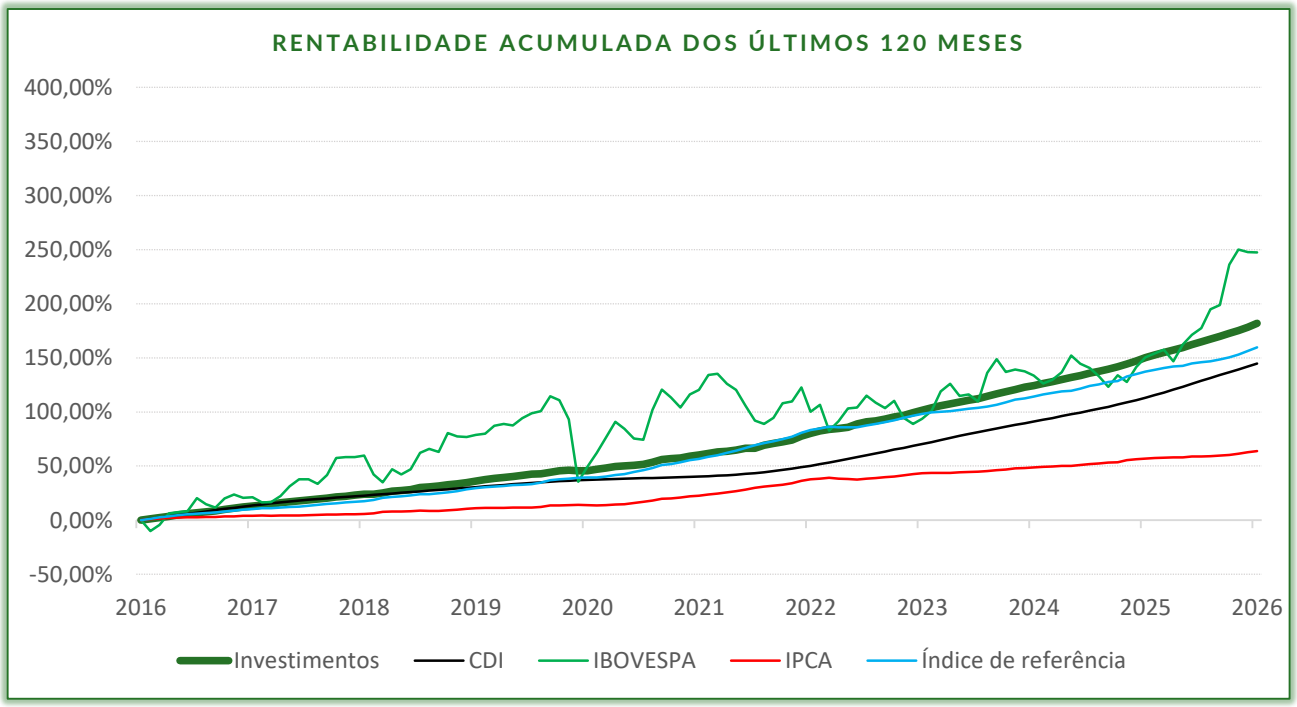
Renda Vitalícia



Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

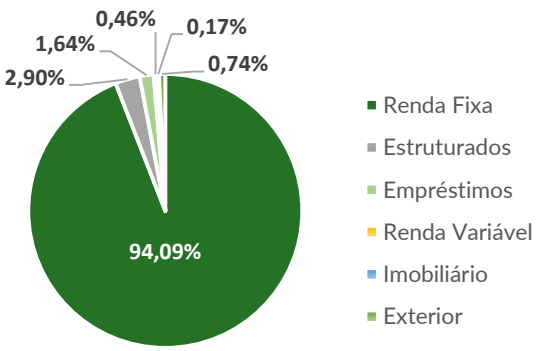




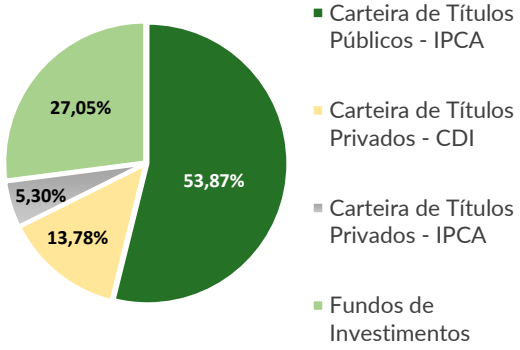


Alocação Consolidada do Plano

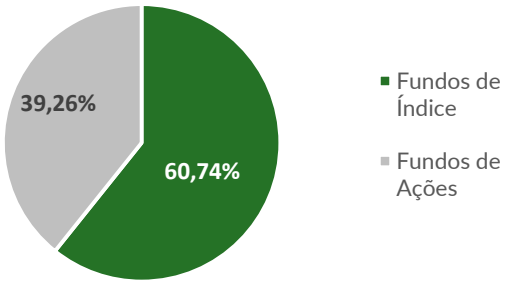
Distribuição por segmentos



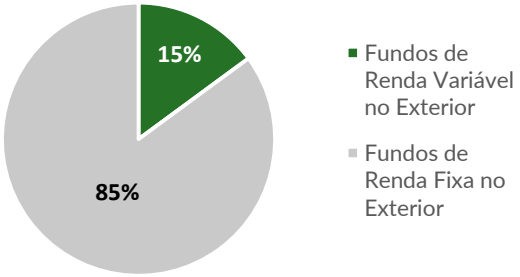
Composição Renda Fixa



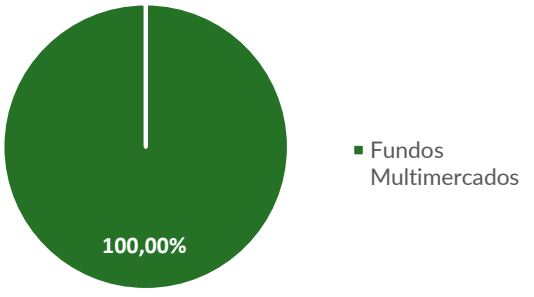
Composição Renda Variável



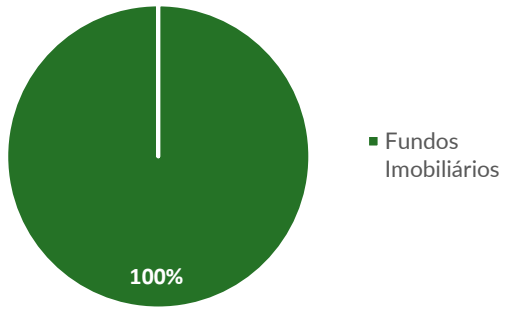
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário



Boletim de Investimento | Abril/2026

Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	**2.955.907.559**	**100,00%**	**94,09%**
Títulos em Carteira Própria	**2.156.478.201**	**72,95%**	**68,65%**
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	1.592.313.490	53,87%	50,69%
Carteira de Títulos Privados - CDI	407.366.900	13,78%	12,97%
Carteira de Títulos Privados - IPCA	156.797.811	5,30%	4,99%
Fundos de Investimentos	**799.429.358**	**27,05%**	**25,45%**
BRADESCO TRIUMPH FIRF	615.832.140	20,83%	19,60%
MONT BLANC FIRF CP	60.832.956	2,06%	1,94%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	44.794.041	1,52%	1,43%
SAFRA VITESSE FIRF CP	8.124.850	0,27%	0,26%
SULAMÉRICA CRÉDITO ESG FIRF CP	69.845.371	2,36%	2,22%
Renda Variável	**14.384.198**	**100,00%**	**0,46%**
Fundos de Índice Listados	**8.737.280**	**60,74%**	**0,28%**
BOVA 11	8.737.280	60,74%	0,28%
Fundos de Ações	**5.646.918**	**39,26%**	**0,18%**
OCEANA INDIAN FIA	4.752.147	33,04%	0,15%
4UM TITANIUM FIA	894.772	6,22%	0,03%
Empréstimos	**51.630.388**	**100,00%**	**1,64%**
Investimentos Estruturados	**91.172.350**	**100,00%**	**2,90%**
Fundos Multimercados - FIM	**91.172.350**	**100,00%**	**2,90%**
HARLEY FIC FIM	55.443.780	60,81%	1,76%
PLATINUM FIF MM LTDA	35.728.570	39,19%	1,14%
Investimentos no Exterior	**23.118.994**	**100,00%**	**0,74%**
Fundos no Exterior - FI IE	**23.118.994**	**100,00%**	**0,74%**
ALPHA PRIME GLOB FIM	3.448.412	14,92%	0,11%
PIMCO INCOME FIM	19.670.581	85,08%	0,63%
Fundos Imobiliários	**5.195.248**	**100,00%**	**0,17%**
KFOF11	2.512.861	48,37%	0,08%
BCIA11	2.682.387	51,63%	0,09%
Total dos Investimentos	**3.141.408.736**	**100,00%**	**100,00%**