

Plano Usiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

AGOSTO 2026

Previdência USIMINAS

Boletim de Investimento | Agosto/2026

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.

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.

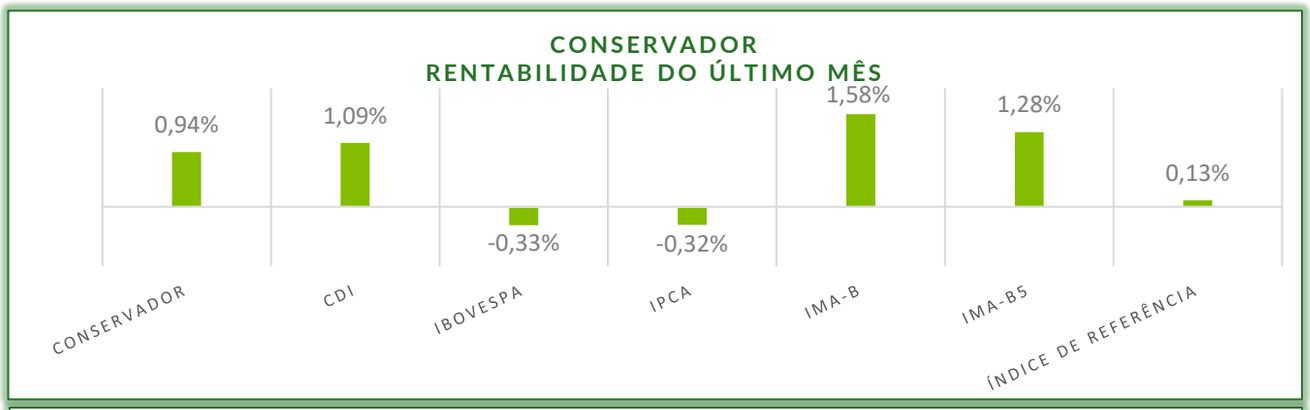
Carteira Renda Vitalícia
A carteira de Renda Vitalícia foi formada para gerir os recursos da parcela de Benefício Definido do Usiprev. Essa carteira corresponde ao saldo dos participantes fundadores que aposentaram e optaram pela modalidade vitalícia. Considerando o risco atuarial dessa parcela são executadas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

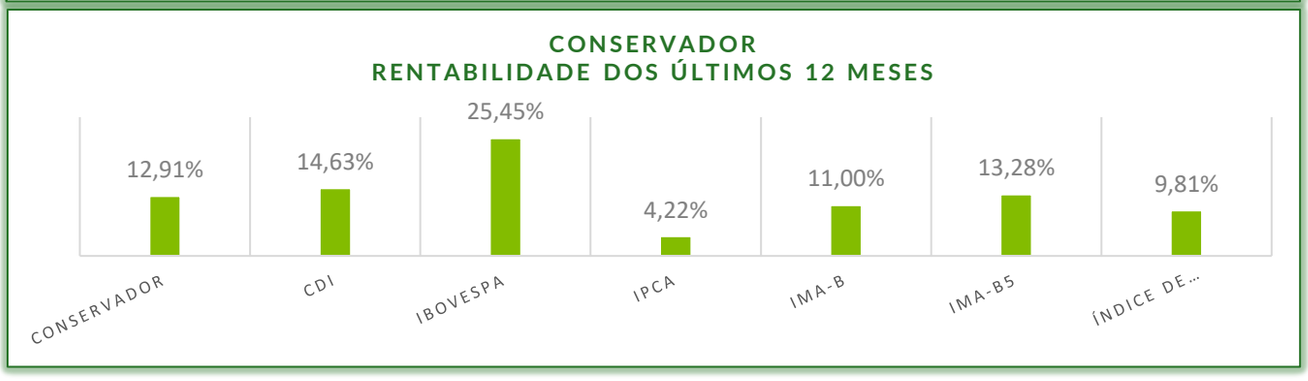
Resultados do Perfil Conservador

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 rentabilidade de 0,94%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,21%, especialmente os títulos públicos indexados, com retorno de 1,37%, e os títulos privados pós-fixados, que rentabilizaram 1,12% no período. O fundo indexado à inflação apresentou retorno de 1,44%, enquanto os fundos de crédito e o fundo de liquidez avançaram 1,11% no mês. Os investimentos estruturados foram o principal destaque da carteira, com alta de 1,39%. Na renda fixa no exterior, os investimentos apresentaram rentabilidade de 1,20%. O segmento imobiliário avançou 0,52%, apesar da queda de 1,46% observada no IFIX. Por fim, os empréstimos aos participantes apresentaram rentabilidade de 1,05% no período. Nesse cenário, o perfil Conservador registrou rentabilidade de 0,94%, acima dos 0,13% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Índice de Referência*
Mês	0,94%	-	1,39%	1,20%	0,52%	1,05%	0,94%	0,13%
Ano	8,63%	-	5,59%	4,96%	2,10%	8,37%	8,25%	6,85%
12 meses	13,23%	-	11,25%	-	14,20%	14,70%	12,91%	9,81%
24 meses	27,09%	-	28,37%	-	10,64%	33,78%	26,82%	21,31%
36 meses	41,15%	-	35,33%	-	-	57,48%	40,86%	32,71%
60 meses	80,13%	-	57,35%	-	-	127,19%	77,28%	64,15%
Volatilidade	0,36%	-	4,19%	3,60%	9,01%	1,21%	0,37%	1,18%





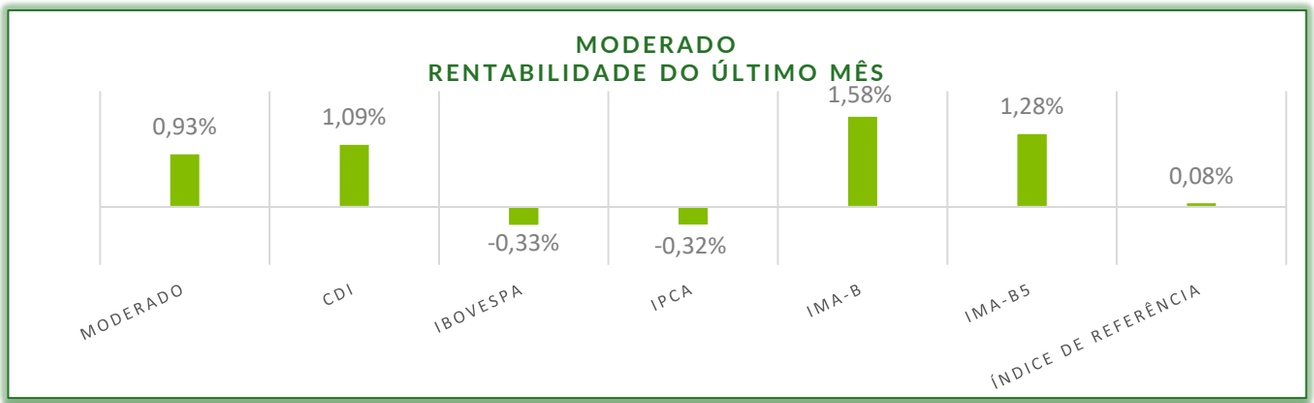
* O índice de referência do perfil conservador é IPCA + 5,50%, conforme Política de Investimentos do plano.

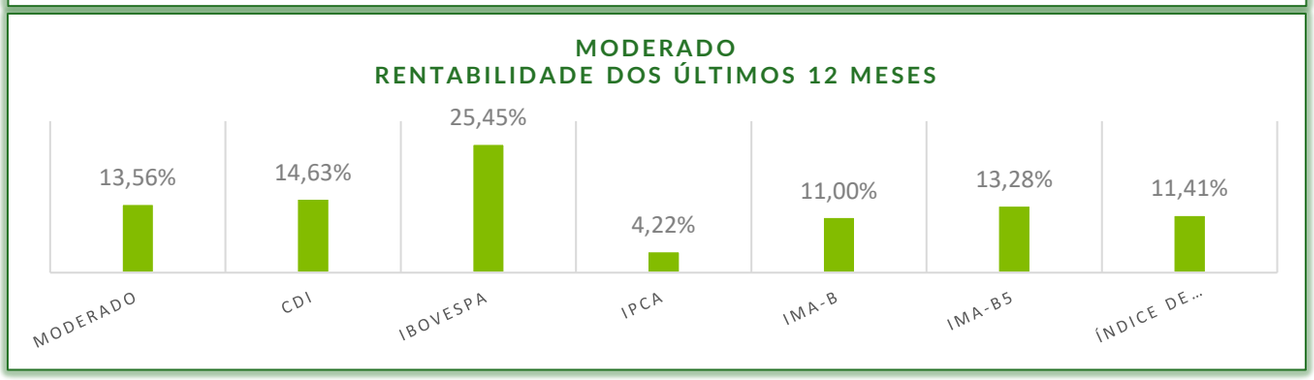
Resultados do Perfil Moderado

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. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, registrou retorno negativo de 0,33%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,94%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,21%, especialmente os títulos públicos indexados, com retorno de 1,37%, e os títulos privados pós-fixados, que rentabilizaram 1,12% no período. O fundo indexado à inflação apresentou retorno de 1,44%, enquanto os fundos de crédito e o fundo de liquidez avançaram 1,11%. O segmento de renda variável registrou retorno negativo de 0,58%, influenciado principalmente pelos fundos não referenciados, que recuaram 1,37% no mês. A carteira de investimentos no exterior foi o principal destaque no mês, com rentabilidade de 4,46%, beneficiada pela valorização dos mercados acionários internacionais e do dólar frente ao real. Os investimentos estruturados avançaram 1,39%, enquanto o segmento imobiliário e os empréstimos apresentaram retornos de 0,52% e 1,05%, respectivamente. Nesse cenário, o perfil Moderado registrou rentabilidade de 0,93%, acima dos 0,08% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Índice de Referência*
Mês	0,94%	-0,58%	1,39%	4,46%	0,52%	1,05%	0,93%	0,08%
Ano	8,63%	6,67%	5,59%	7,31%	2,10%	8,37%	8,04%	7,28%
12 meses	13,23%	18,53%	11,25%	15,95%	14,20%	14,70%	13,56%	11,41%
24 meses	27,09%	23,96%	28,37%	27,41%	10,64%	33,78%	26,31%	22,44%
36 meses	41,15%	40,69%	35,33%	64,88%	-	57,48%	41,68%	36,31%
60 meses	80,13%	33,11%	57,35%	-	-	127,19%	68,72%	68,60%
Volatilidade	0,36%	14,25%	4,19%	11,07%	9,01%	1,21%	1,40%	1,82%





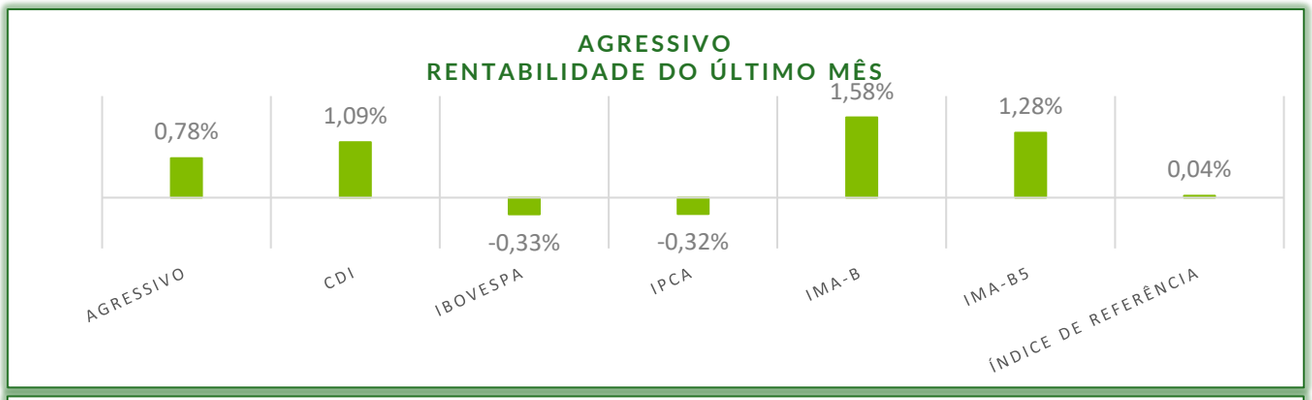
*O índice de referência do perfil moderado é composto por 90% (IPCA + 5,50%) + 10% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

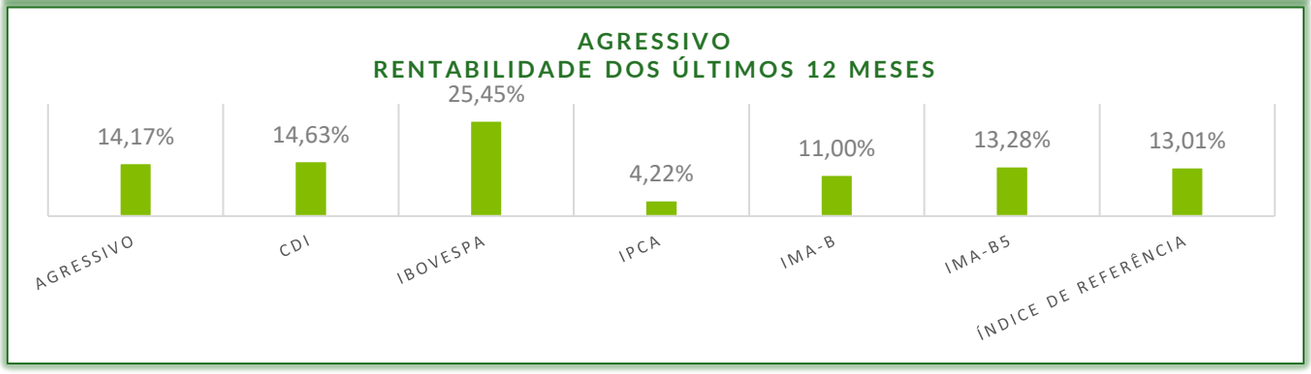
Resultados do Perfil Agressivo

Comentário da Gestão

Em 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. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, registrou retorno negativo de 0,33%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,94%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,21%, especialmente os títulos públicos indexados, com retorno de 1,37%, e os títulos privados pós-fixados, que rentabilizaram 1,12% no período. O fundo indexado à inflação apresentou retorno de 1,44%, enquanto os fundos de crédito e o fundo de liquidez avançaram 1,11%. O segmento de renda variável registrou retorno negativo de 0,58%, influenciado principalmente pelos fundos não referenciados, que recuaram 1,37% no mês. A carteira de investimentos no exterior foi o principal destaque no mês, com rentabilidade de 4,46%, beneficiada pela valorização dos mercados acionários internacionais e do dólar frente ao real. Os investimentos estruturados avançaram 1,39%, enquanto o segmento imobiliário e os empréstimos apresentaram retornos de 0,52% e 1,05%, respectivamente. Nesse cenário, o perfil Agressivo registrou rentabilidade de 0,78%, acima dos 0,04% observados no índice de referência.

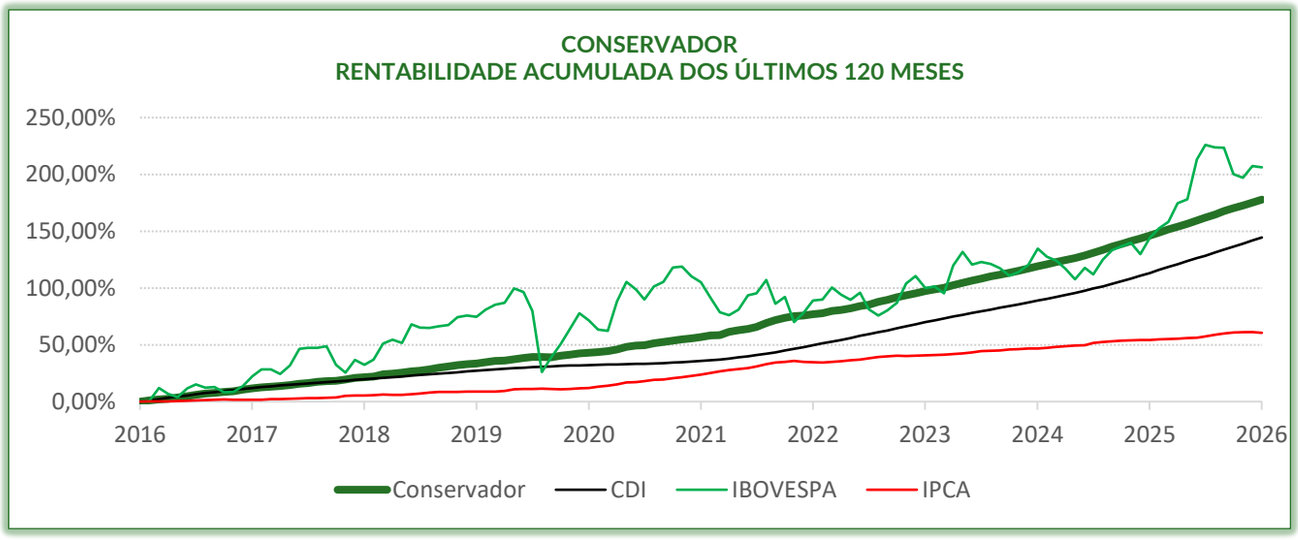
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	0,94%	-0,58%	1,39%	4,46%	0,52%	1,05%	0,78%	0,04%
Ano	8,63%	6,67%	5,59%	7,31%	2,10%	8,37%	7,92%	7,69%
12 meses	13,23%	18,53%	11,25%	15,95%	14,20%	14,70%	14,17%	13,01%
24 meses	27,09%	23,96%	28,37%	27,41%	10,64%	33,78%	25,74%	23,53%
36 meses	41,15%	40,69%	35,33%	64,88%	-	57,48%	41,81%	39,82%
60 meses	80,13%	33,11%	57,35%	-	-	127,19%	60,08%	72,77%
Volatilidade	0,36%	14,25%	4,19%	11,07%	9,01%	1,21%	2,75%	3,30%

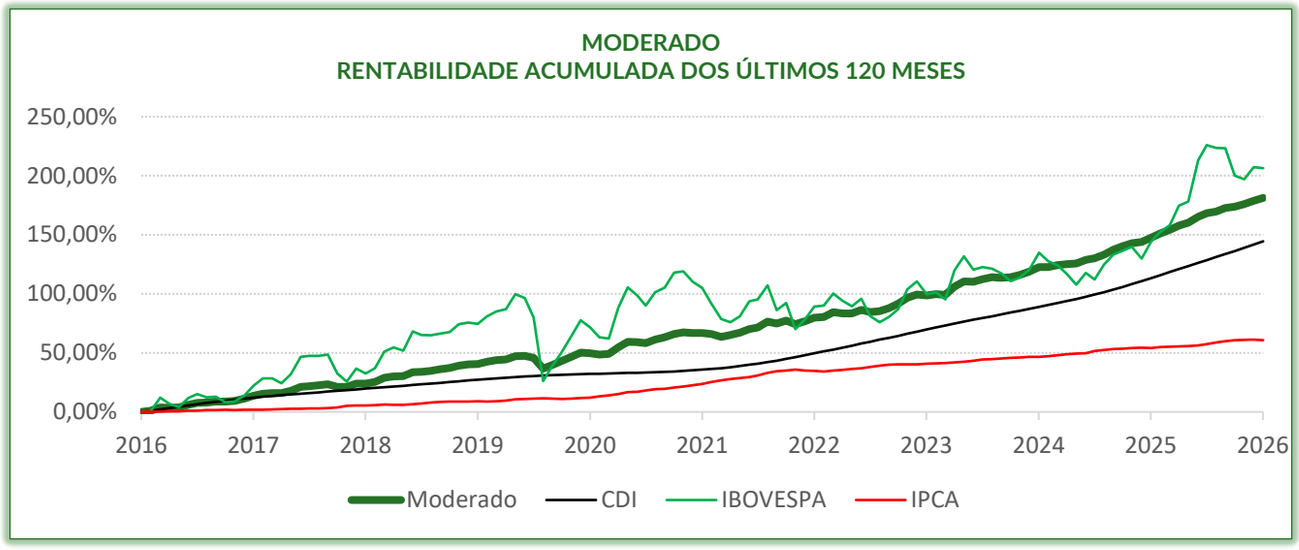


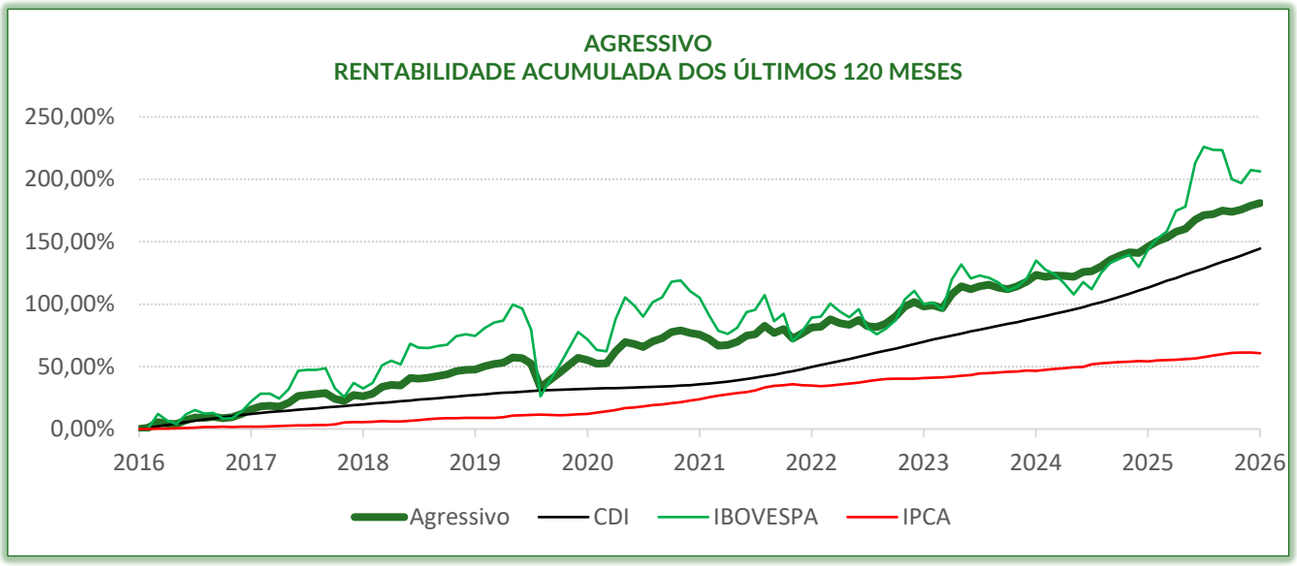


*O índice de referência do perfil agressivo é composto por 80% (IPCA + 5,50%) + 20% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado





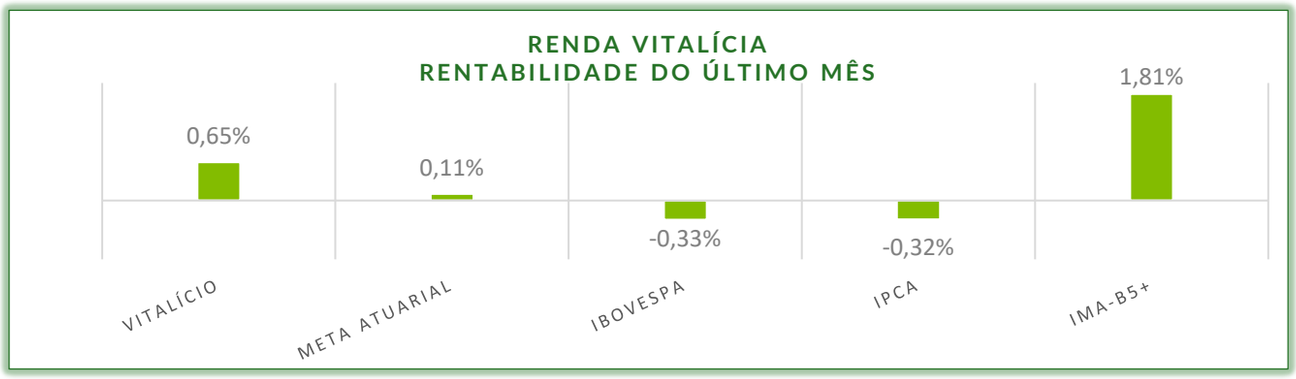


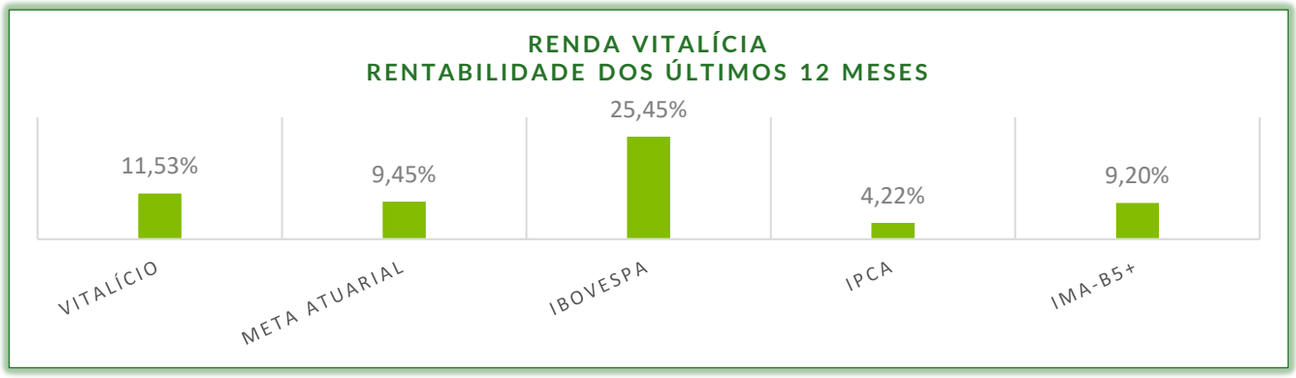
Resultados da Carteira de Renda Vitalícia

Comentário da Gestão

Em 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 registrou retorno de 0,64%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,56%. Entre esses ativos, os títulos públicos indexados apresentaram rentabilidade de 1,61%, enquanto os títulos privados indexados e os títulos privados pós-fixados avançaram 1,53% e 1,38%, respectivamente. O fundo Triumph, utilizado para atender às necessidades de liquidez do plano, registrou retorno de 1,11%, enquanto o fundo de crédito indexado apresentou rentabilidade de 1,07% no período. Por fim, a carteira de empréstimos aos participantes avançou 1,11% no mês. Nesse contexto, a parcela vitalícia apresentou rentabilidade de 0,65% em agosto, desempenho acima da meta atuarial, que registrou variação de 0,11% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Renda Vitalícia	Meta Atuarial*
Mês	0,64%	-	-	-	-	1,11%	0,65%	0,11%
Ano	7,93%	-	-	-	-	8,90%	8,11%	6,81%
12 meses	11,39%	-	-	-	-	13,82%	11,53%	9,45%
24 meses	23,63%	-	-	-	-	31,11%	23,68%	20,83%
36 meses	36,57%	-	-	-	-	120,47%	36,63%	31,44%
60 meses	73,68%	-	-	-	-	277,33%	71,29%	61,71%
Volatilidade	0,78%	-	-	-	-	0,08%	0,81%	1,31%

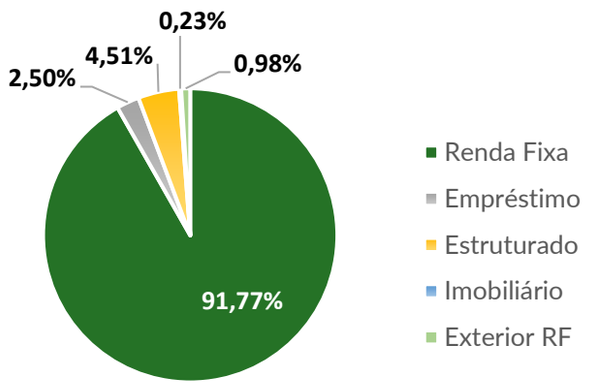




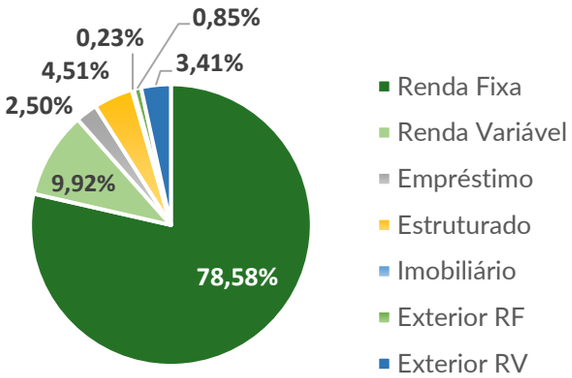
*A meta atuarial do plano é INPC + 5,35%, conforme Política de Investimentos.

Alocações dos Perfis de Investimentos e Renda Vitalícia

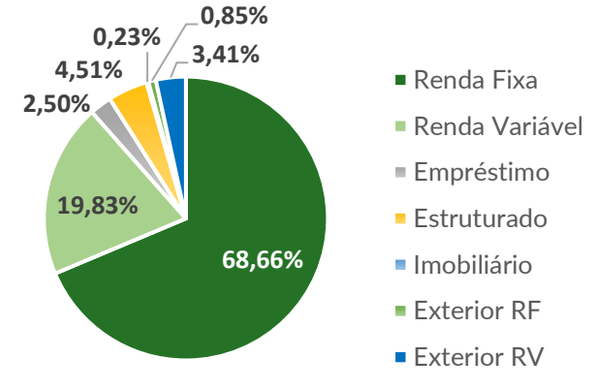
Conservador



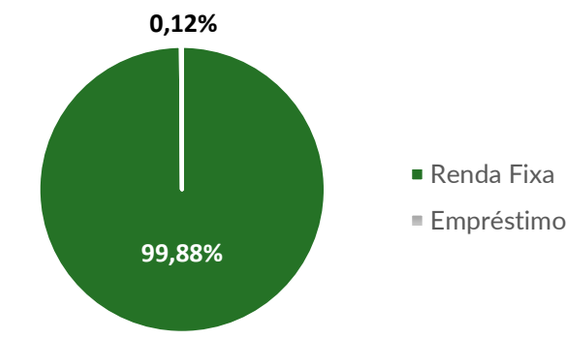
Moderado



Agressivo

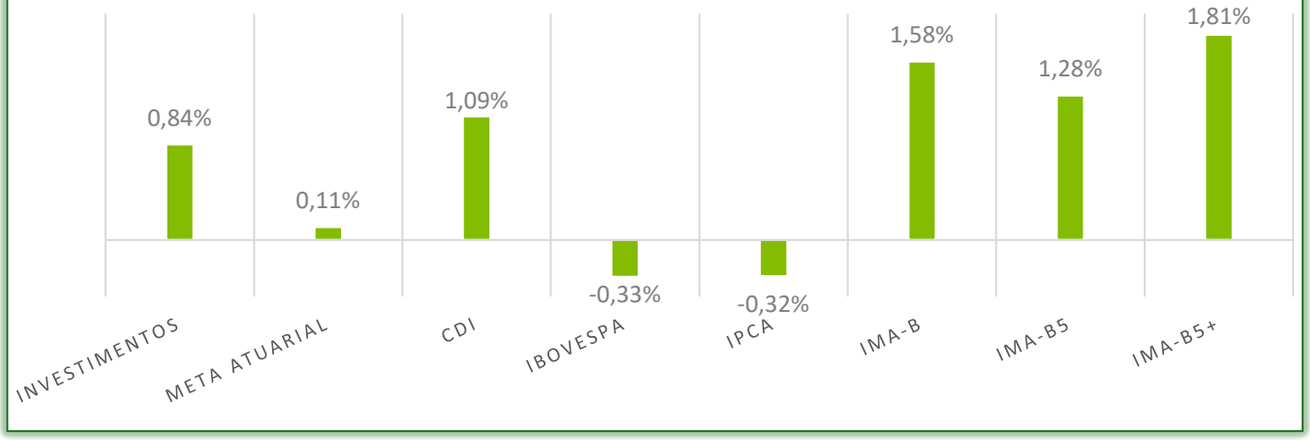


Renda Vitalícia

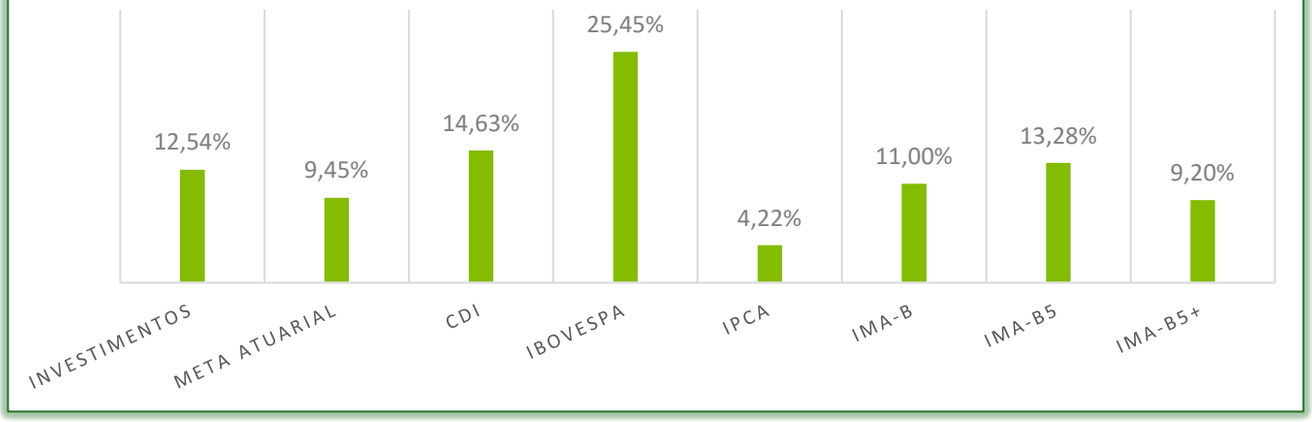


Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

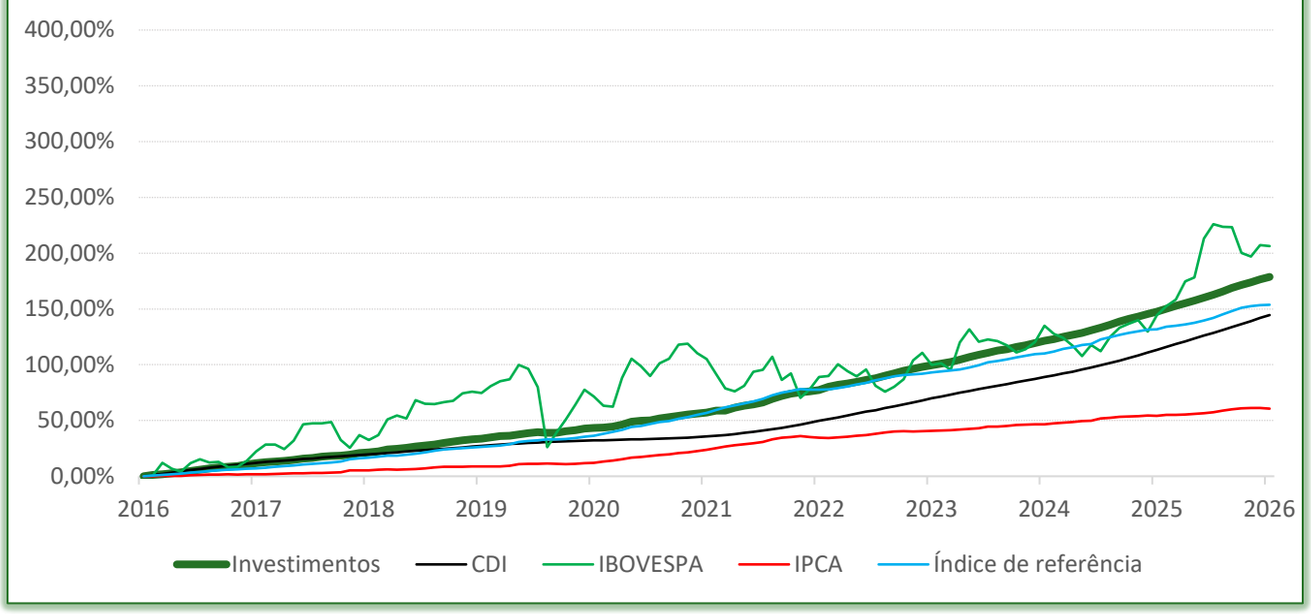
RENTABILIDADE DO ÚLTIMOS MÊS



RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES

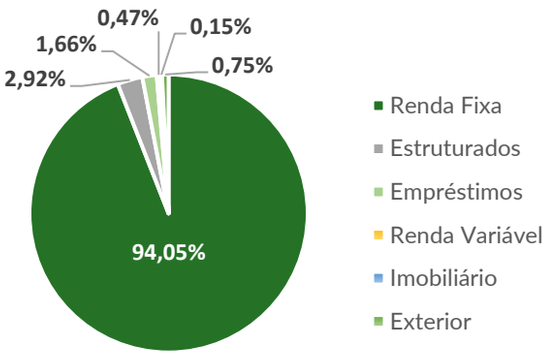


RENTABILIDADE ACUMULADA DOS ÚLTIMOS 120 MESES

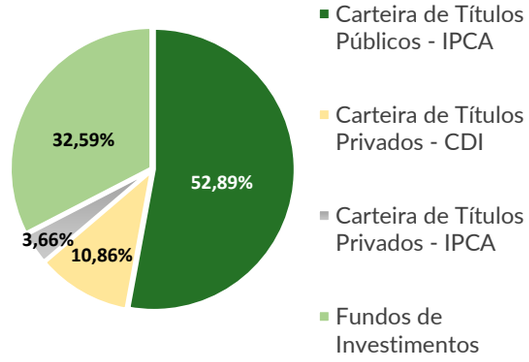


Alocação Consolidada do Plano

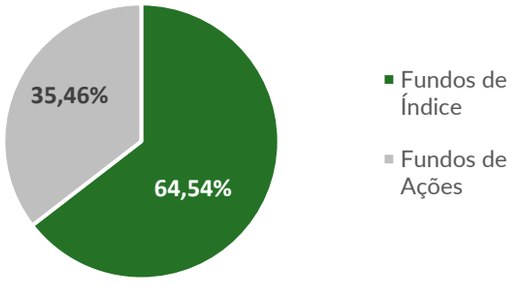
Distribuição por segmentos



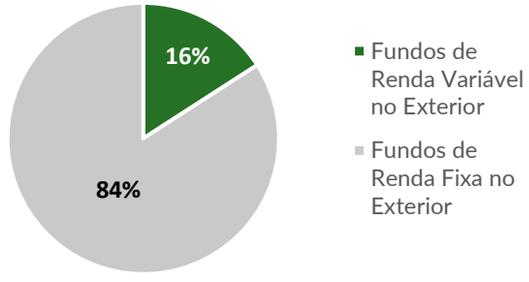
Composição Renda Fixa



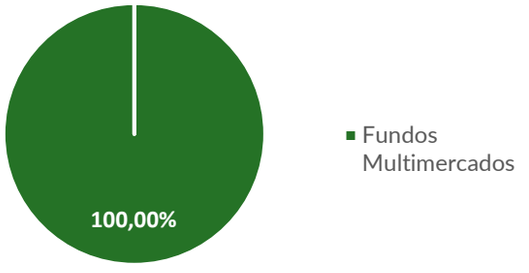
Composição Renda Variável



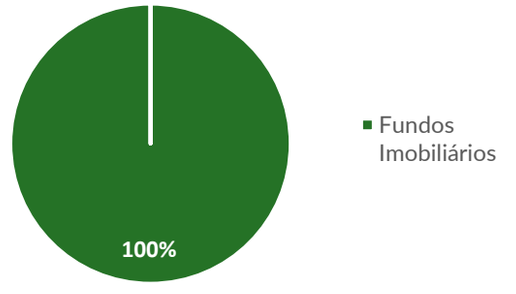
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário



Boletim de Investimento | Agosto/2026

Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	**3.026.731.910**	**100,00%**	**94,05%**
Títulos em Carteira Própria	**2.040.312.168**	**67,41%**	**63,40%**
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	1.600.959.651	52,89%	49,75%
Carteira de Títulos Privados - CDI	328.589.818	10,86%	10,21%
Carteira de Títulos Privados - IPCA	110.762.699	3,66%	3,44%
Fundos de Investimentos	**986.419.742**	**32,59%**	**30,65%**
BRADESCO TRIUMPH FIRF	794.605.290	26,25%	24,69%
MONT BLANC FIRF CP	63.435.016	2,10%	1,97%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	46.576.881	1,54%	1,45%
SAFRA VITESSE FIRF CP	8.507.928	0,28%	0,26%
SULAMÉRICA CRÉDITO ESG FIRF CP	73.294.628	2,42%	2,28%
Renda Variável	**14.980.878**	**100,00%**	**0,47%**
Fundos de Índice Listados	**9.667.956**	**64,54%**	**0,30%**
BOVA 11	9.667.956	64,54%	0,30%
Fundos de Ações	**5.312.923**	**35,46%**	**0,17%**
OCEANA INDIAN FIA	4.486.217	29,95%	0,14%
4UM TITANIUM FIA	826.706	5,52%	0,03%
Empréstimos	**53.549.543**	**100,00%**	**1,66%**
Investimentos Estruturados	**93.985.442**	**100,00%**	**2,92%**
Fundos Multimercados - FIM	**93.985.442**	**100,00%**	**2,92%**
HARLEY FIC FIM	56.929.460	60,57%	1,77%
PLATINUM FIF MM LTDA	37.055.981	39,43%	1,15%
Investimentos no Exterior	**24.171.023**	**100,00%**	**0,75%**
Fundos no Exterior - FI IE	**24.171.023**	**100,00%**	**0,75%**
ALPHA PRIME GLOB FIM	3.839.212	15,88%	0,12%
PIMCO INCOME FIM	20.331.811	84,12%	0,63%
Fundos Imobiliários	**4.801.925**	**100,00%**	**0,15%**
KFOF11	2.328.458	48,49%	0,07%
BCIA11	2.473.467	51,51%	0,08%
Total dos Investimentos	**3.218.220.722**	**100,00%**	**100,00%**