

Plano Usiprev

# BOLETIM DE INVESTIMENTO

## JULHO 2026

Previdência USIMINAS

# Boletim de Investimento | Julho/2026

Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

## 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.

## 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 | Julho/2026

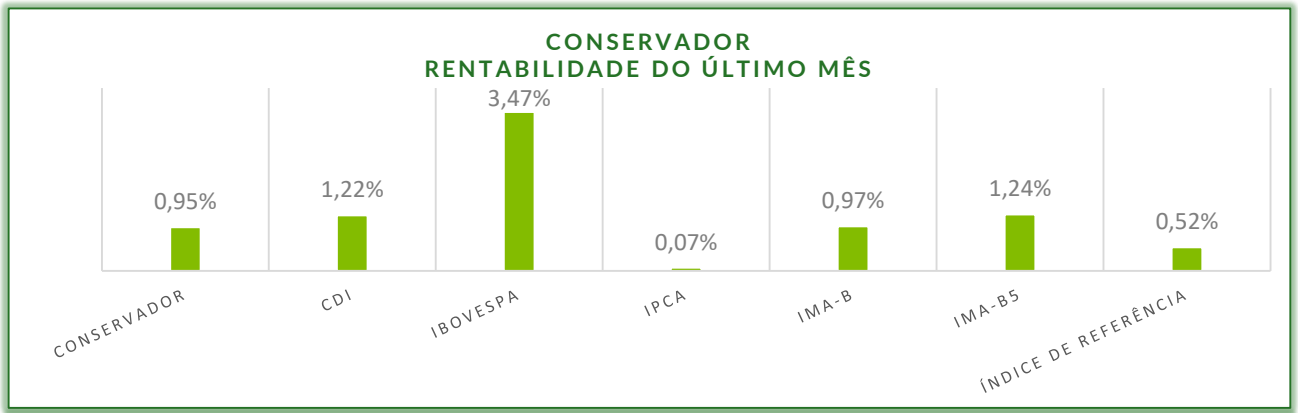
Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

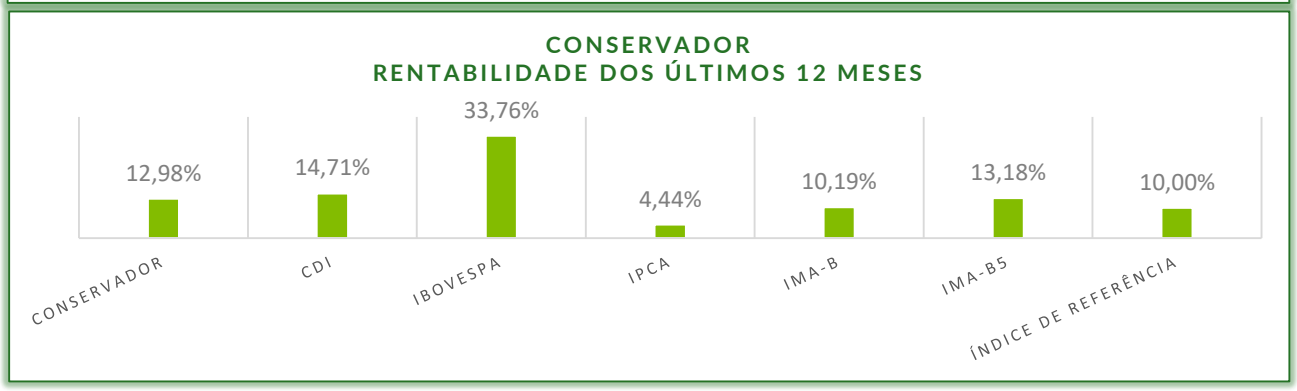
## Resultados do Perfil Conservador

## 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 1,02%, com destaque para os títulos marcados a mercado, especialmente os títulos privados pós-fixados, que avançaram 1,25%, e os títulos públicos indexados, com retorno de 1,17% no período. Os fundos de crédito também apresentaram desempenho positivo, com rentabilidade de 1,24%, enquanto os fundos indexados à inflação registraram retorno de 1,16% no mês. Os empréstimos contribuíram positivamente para o resultado, registrando rentabilidade de 1,04% no período. Já os investimentos estruturados apresentaram retorno de 0,08%. A renda fixa no exterior registrou retorno negativo de 0,52, refletindo principalmente a abertura das curvas de juros nos mercados internacionais. O segmento imobiliário apresentou retorno negativo de 0,23%, acompanhando a queda de 0,32% observada no IFIX no período. Nesse cenário, o perfil Conservador registrou rentabilidade de 0,95%, acima dos 0,52% observados no índice de referência.

| | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado | Renda Fixa Exterior | Imobiliário | Empréstimo | Conservador | Índice de Referência* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mês | 1,02% | - | 0,08% | -0,52% | -0,23% | 1,04% | 0,95% | 0,52% |
| Ano | 7,62% | - | 4,14% | 3,72% | 1,57% | 7,24% | 7,24% | 6,72% |
| 12 meses | 13,26% | - | 12,28% | - | 15,10% | 14,11% | 12,98% | 10,00% |
| 24 meses | 26,98% | - | 27,84% | - | 9,41% | 34,21% | 26,73% | 21,63% |
| 36 meses | 41,22% | - | 32,75% | - | - | 57,40% | 40,83% | 33,36% |
| 60 meses | 79,70% | - | 57,06% | - | - | 127,97% | 76,91% | 65,94% |
| Volatilidade | 0,35% | - | 4,41% | 3,51% | 8,99% | 1,36% | 0,36% | 1,08% |



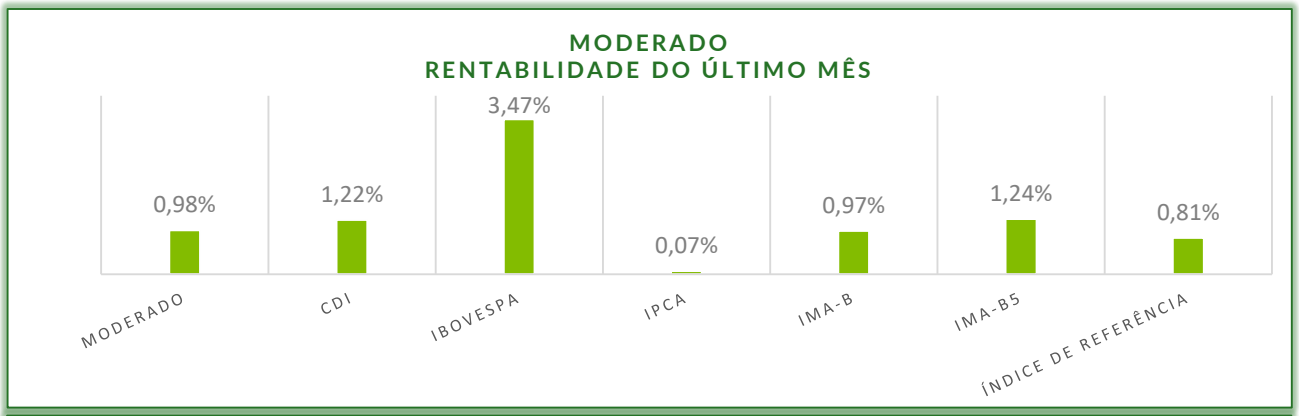

* O índice de referência do perfil conservador é IPCA + 5,50%, conforme Política de Investimentos do plano.

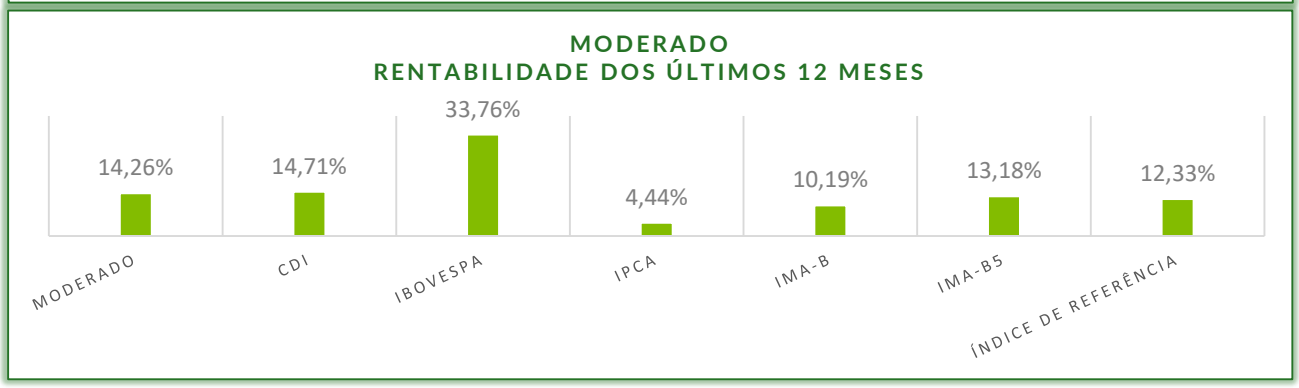
## Resultados do Perfil Moderado

## Comentário da Gestão

Em 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%, refletindo o bom comportamento dos títulos indexados à inflação de menor duração, enquanto o IMA-B5+ registrou alta de 0,75%. Por fim, o CDI teve rentabilidade de 1,22%. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, avançou 3,47% no mês. O segmento de renda fixa teve rentabilidade de 1,02%, com destaque para os títulos marcados a mercado, especialmente os títulos privados pós-fixados, que rentabilizaram 1,25%, e os títulos públicos indexados, que avançaram 1,17% no período. Os fundos de crédito apresentaram retorno de 1,24% no mês, enquanto os fundos indexados à inflação registraram rentabilidade de 1,16%. O segmento de renda variável foi o principal destaque da carteira, com alta de 2,38%, beneficiado pelo desempenho positivo do mercado acionário brasileiro. No segmento exterior, os investimentos recuaram 1,82%, impactados pela retomada do conflito no Oriente Médio, pela queda dos mercados globais e pela desvalorização do dólar frente ao real. Já os investimentos estruturados contribuíram positivamente para o resultado, com alta de 0,08%, enquanto o segmento imobiliário registrou retorno negativo de 0,23%, acompanhando o desempenho do IFIX no período. Por fim, os empréstimos apresentaram rentabilidade de 1,04% no mês. Nesse cenário, o perfil Moderado registrou rentabilidade de 0,98%, acima dos 0,81% observados no índice de referência.

| | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado | Exterior | Imobiliário | Empréstimo | Moderado | Índice de Referência* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mês | 1,02% | 2,38% | 0,08% | -1,82% | -0,23% | 1,04% | 0,98% | 0,81% |
| Ano | 7,62% | 7,29% | 4,14% | 2,72% | 1,57% | 7,24% | 7,05% | 7,19% |
| 12 meses | 13,26% | 27,00% | 12,28% | 9,85% | 15,10% | 14,11% | 14,26% | 12,33% |
| 24 meses | 26,98% | 31,51% | 27,84% | 25,65% | 9,41% | 34,21% | 27,29% | 24,14% |
| 36 meses | 41,22% | 33,59% | 32,75% | 56,57% | - | 57,40% | 39,75% | 35,49% |
| 60 meses | 79,70% | 29,94% | 57,06% | - | - | 127,97% | 67,19% | 70,52% |
| Volatilidade | 0,35% | 14,87% | 4,41% | 10,71% | 8,99% | 1,36% | 1,47% | 1,58% |



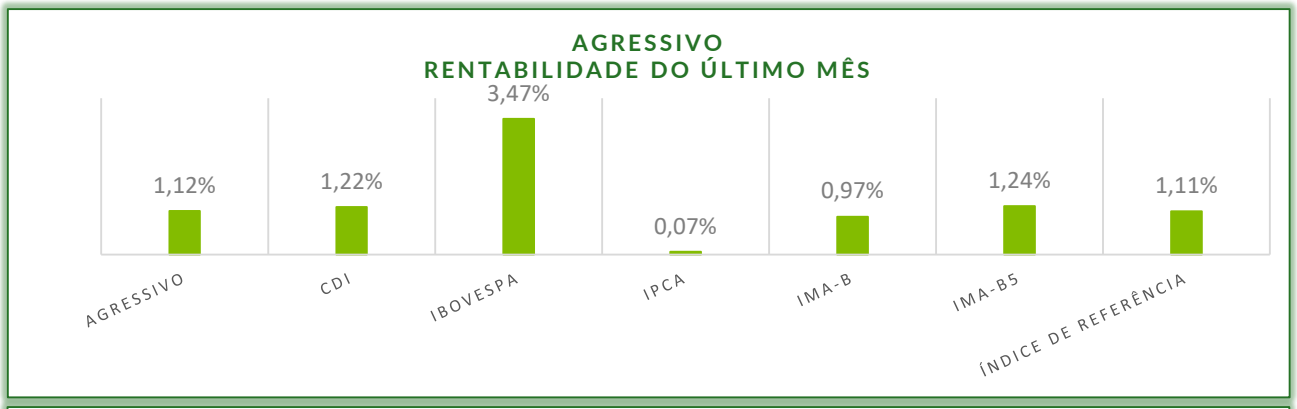

*O índice de referência do perfil moderado é composto por 90% (IPCA + 5,50%) + 10% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

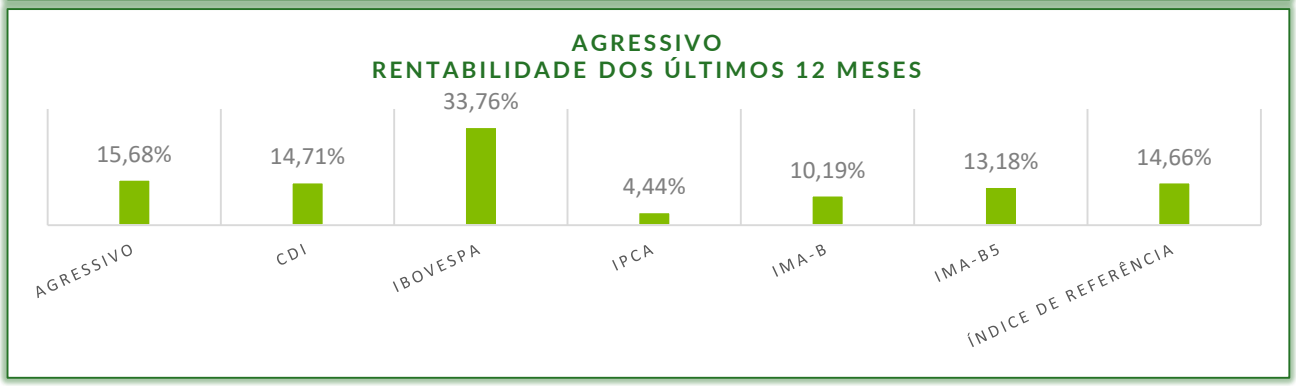
## Resultados do Perfil Agressivo

## Comentário da Gestão

Em 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%, refletindo o bom comportamento dos títulos indexados à inflação de menor duração, enquanto o IMA-B5+ registrou alta de 0,75%. Por fim, o CDI teve rentabilidade de 1,22%. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, avançou 3,47% no mês. O segmento de renda fixa teve rentabilidade de 1,02%, com destaque para os títulos marcados a mercado, especialmente os títulos privados pós-fixados, que rentabilizaram 1,25%, e os títulos públicos indexados, que avançaram 1,17% no período. Os fundos de crédito apresentaram retorno de 1,24% no mês, enquanto os fundos indexados à inflação registraram rentabilidade de 1,16%. O segmento de renda variável foi o principal destaque da carteira, com alta de 2,38%, beneficiado pelo desempenho positivo do mercado acionário brasileiro. No segmento exterior, os investimentos recuaram 1,82%, impactados pela retomada do conflito no Oriente Médio, pela queda dos mercados globais e pela desvalorização do dólar frente ao real. Já os investimentos estruturados contribuíram positivamente para o resultado, com alta de 0,08%, enquanto o segmento imobiliário registrou retorno negativo de 0,23%, acompanhando o desempenho do IFIX no período. Por fim, os empréstimos apresentaram rentabilidade de 1,04% no mês. Nesse cenário, o perfil Agressivo registrou rentabilidade de 1,12%, acima dos 1,11% observados no índice de referência.

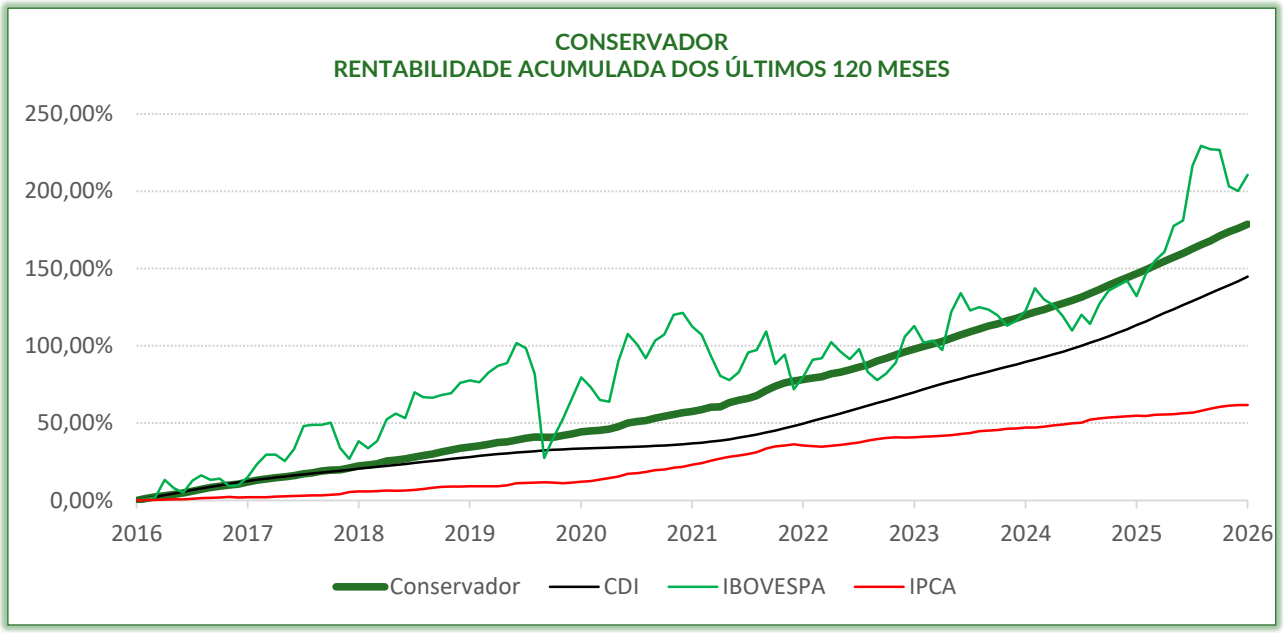
| | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado | Exterior | Imobiliário | Empréstimo | Agressivo | Índice de Referência* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mês | 1,02% | 2,38% | 0,08% | -1,82% | -0,23% | 1,04% | 1,12% | 1,11% |
| Ano | 7,62% | 7,29% | 4,14% | 2,72% | 1,57% | 7,24% | 7,09% | 7,65% |
| 12 meses | 13,26% | 27,00% | 12,28% | 9,85% | 15,10% | 14,11% | 15,68% | 14,66% |
| 24 meses | 26,98% | 31,51% | 27,84% | 25,65% | 9,41% | 34,21% | 27,91% | 26,63% |
| 36 meses | 41,22% | 33,59% | 32,75% | 56,57% | - | 57,40% | 38,22% | 37,44% |
| 60 meses | 79,70% | 29,94% | 57,06% | - | - | 127,97% | 57,72% | 74,81% |
| Volatilidade | 0,35% | 14,87% | 4,41% | 10,71% | 8,99% | 1,36% | 2,90% | 3,14% |

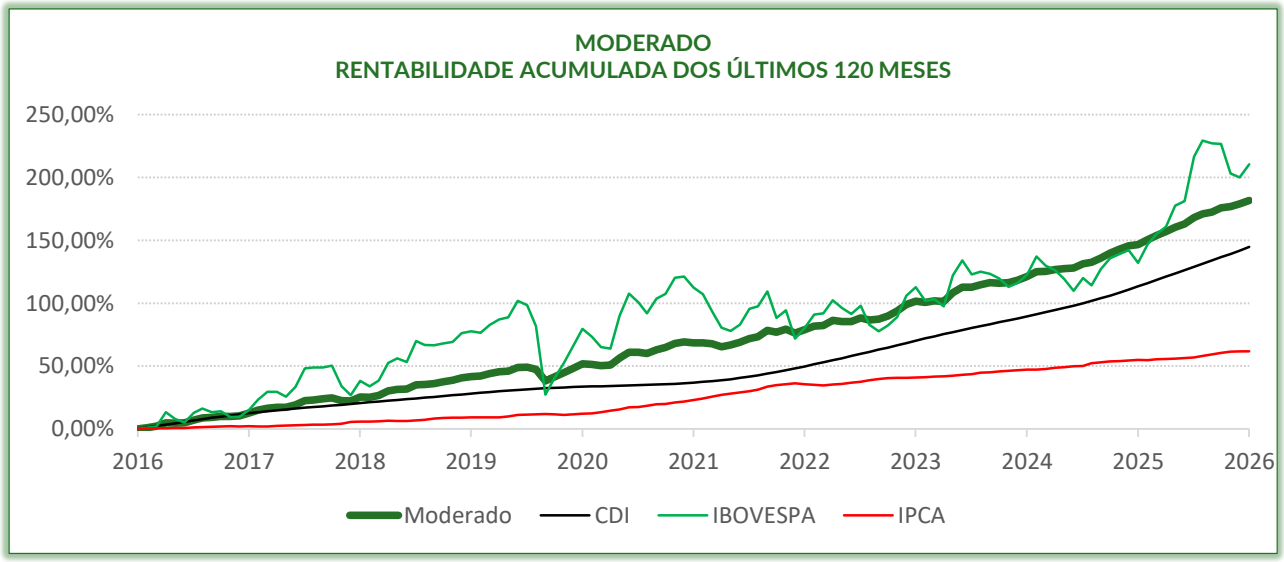


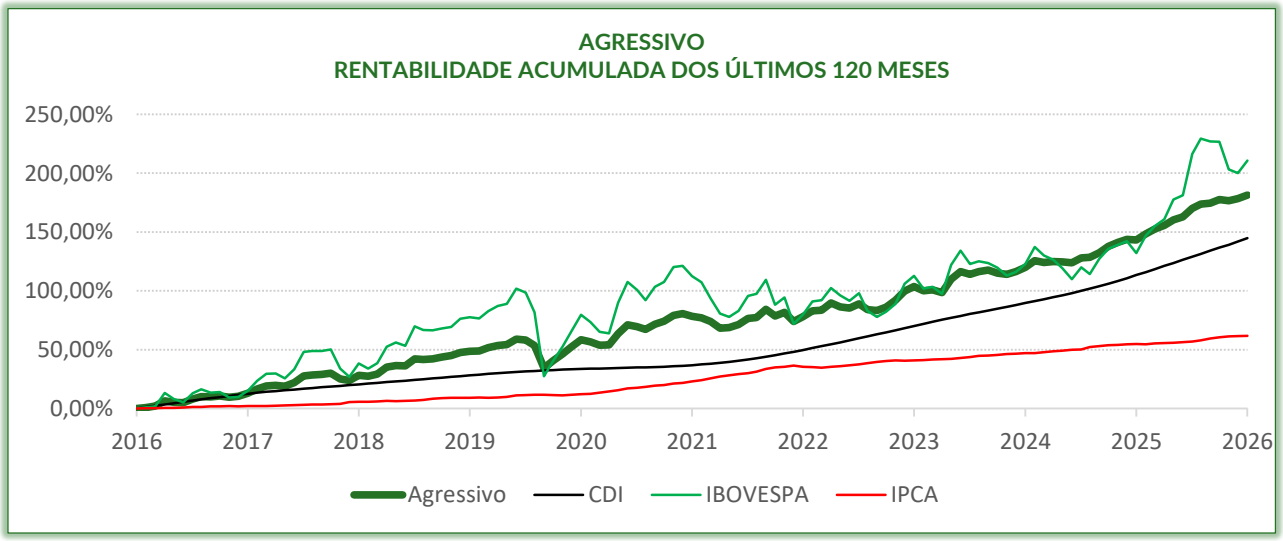




*O índice de referência do perfil agressivo é composto por 80% (IPCA + 5,50%) + 20% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

## Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado



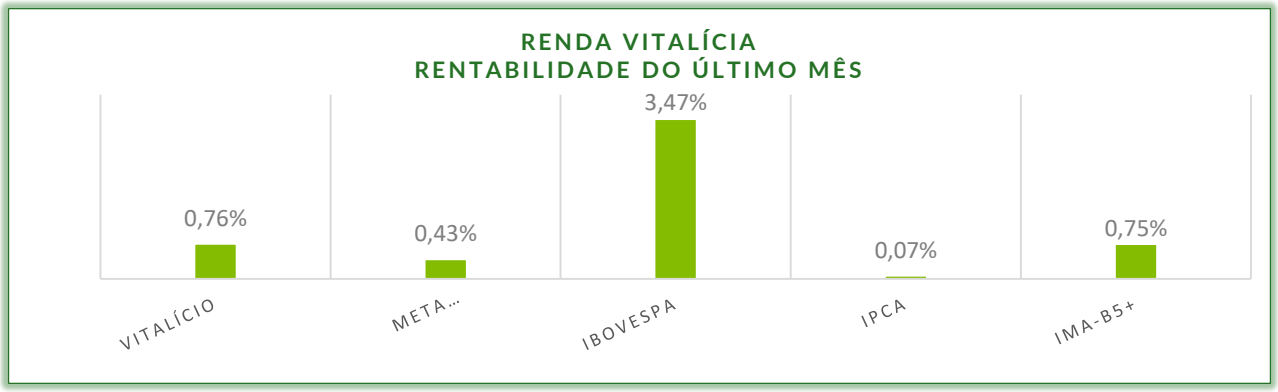



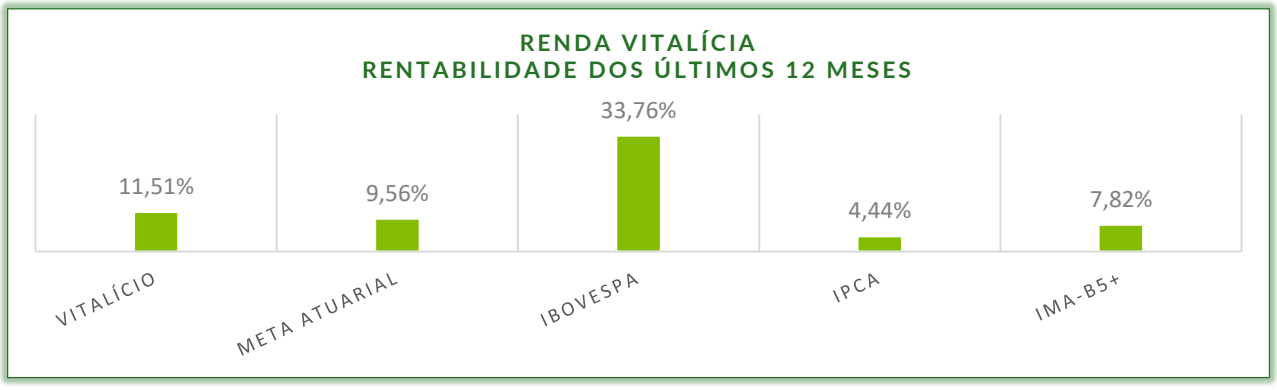
## Resultados da Carteira de Renda Vitalícia

## Comentário da Gestão

Em 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 0,75%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,35%, especialmente os títulos privados indexados, com retorno de 1,49%, e os títulos privados pós-fixados, que rentabilizaram 1,37% no período. O fundo de crédito indexado à inflação apresentou retorno de 1,17% no mês, enquanto o fundo de liquidez, utilizado para atender às necessidades de liquidez do plano, registrou valorização de 1,22%. Por fim, a carteira de empréstimos aos participantes apresentou rentabilidade de 1,08% no período. Nesse contexto, a parcela vitalícia apresentou rentabilidade de 0,76% em julho, desempenho acima da meta atuarial, que registrou variação de 0,43% no mês.

| | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado | Exterior | Imobiliário | Empréstimo | Renda Vitalícia | Meta Atuarial* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mês | 0,75% | - | - | - | - | 1,08% | 0,76% | 0,43% |
| Ano | 7,25% | - | - | - | - | 7,71% | 7,41% | 6,70% |
| 12 meses | 11,39% | - | - | - | - | 13,92% | 11,51% | 9,56% |
| 24 meses | 23,76% | - | - | - | - | 31,25% | 23,79% | 21,02% |
| 36 meses | 36,78% | - | - | - | - | 171,73% | 36,82% | 32,04% |
| 60 meses | 73,78% | - | - | - | - | 278,40% | 71,41% | 63,50% |
| Volatilidade | 0,78% | - | - | - | - | 0,09% | 0,82% | 1,26% |

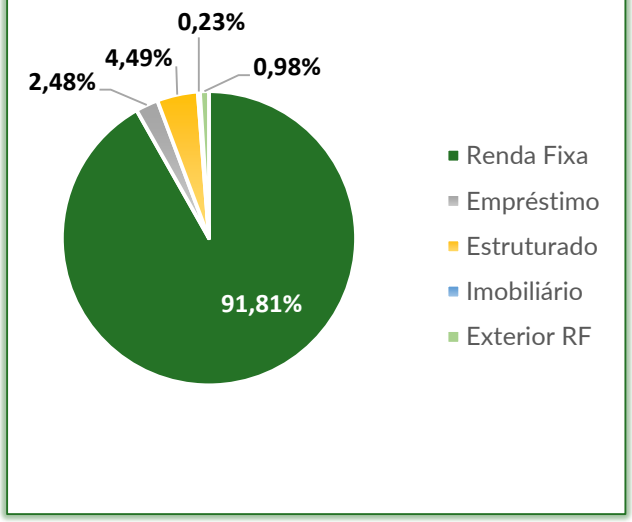


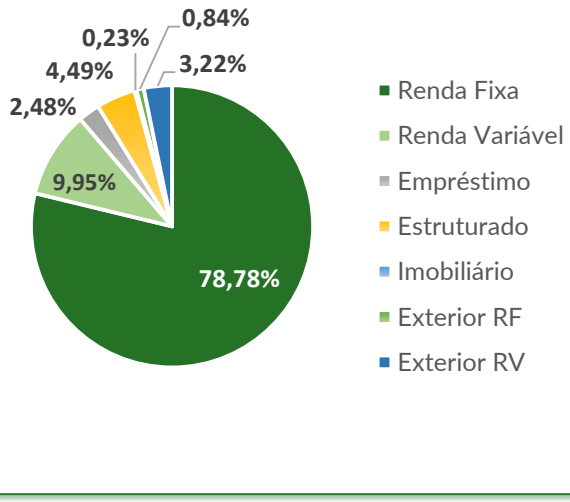

*A meta atuarial do plano é INPC + 5,35%, conforme Política de Investimentos.

## Alocações dos Perfis de Investimentos e Renda Vitalícia

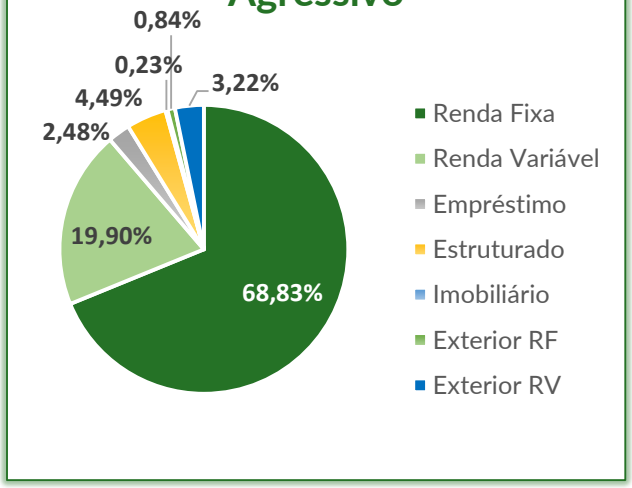
### Conservador



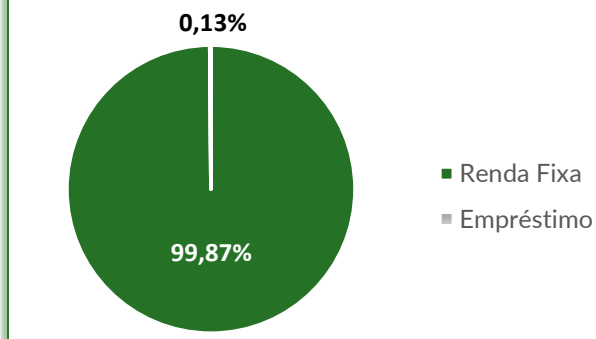

### Moderado



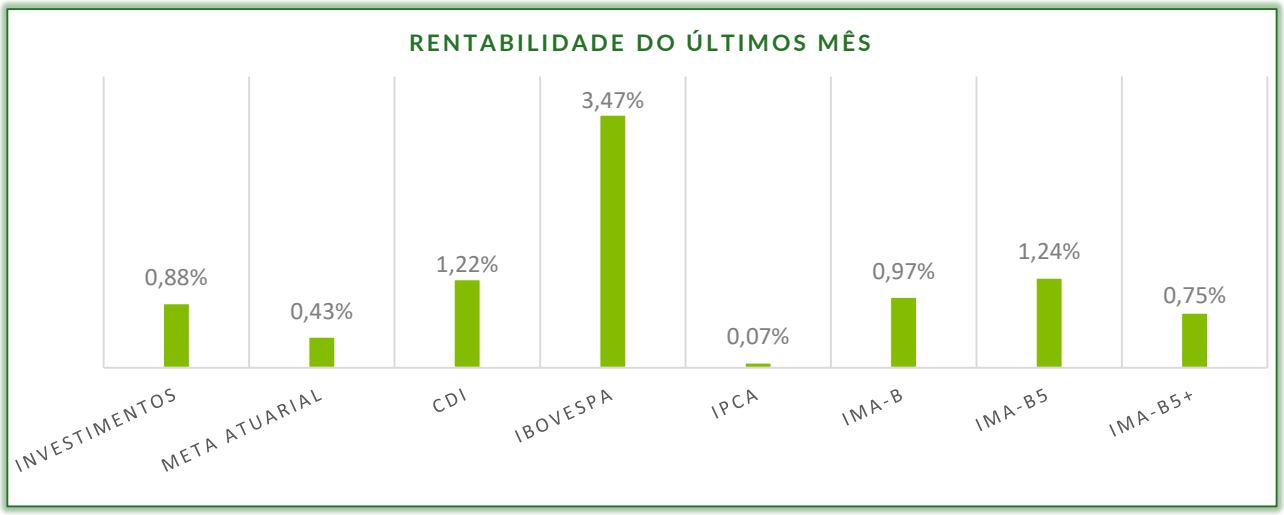

### Agressivo

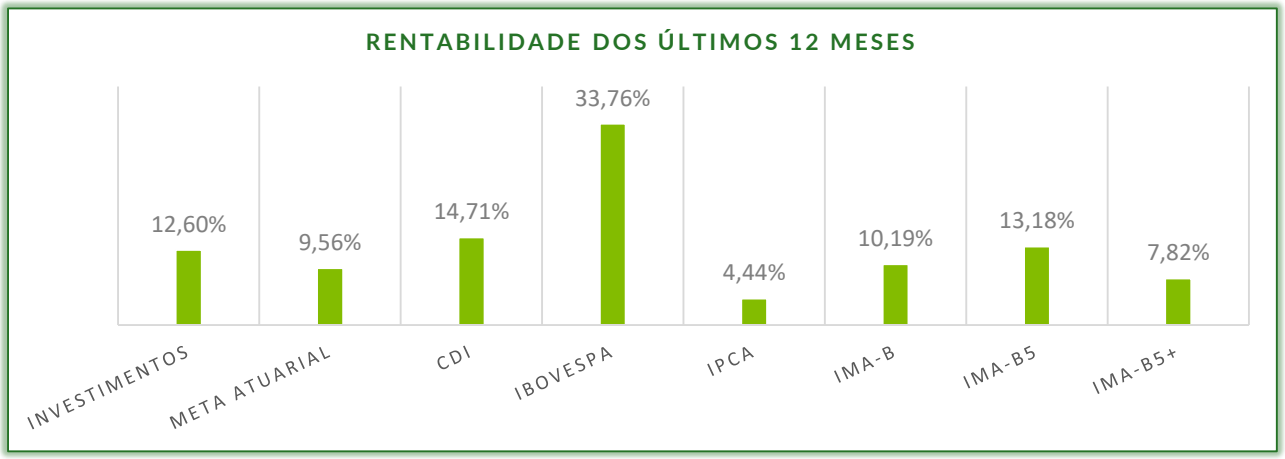


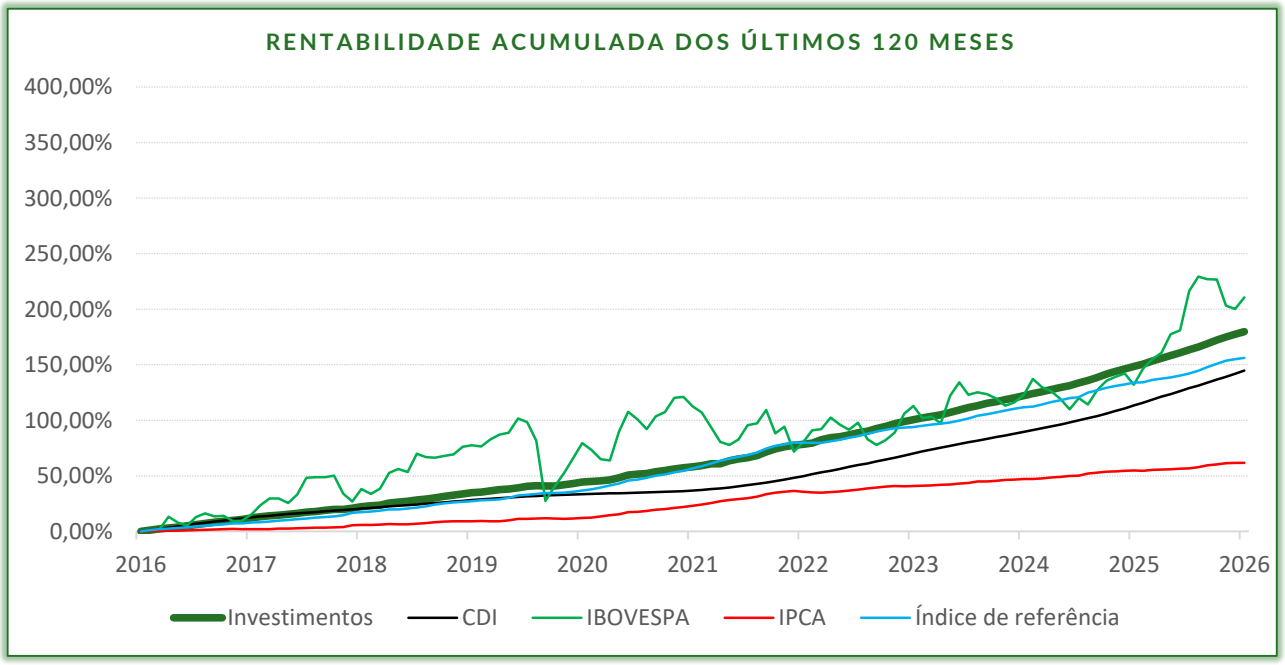

### Renda Vitalícia



## Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

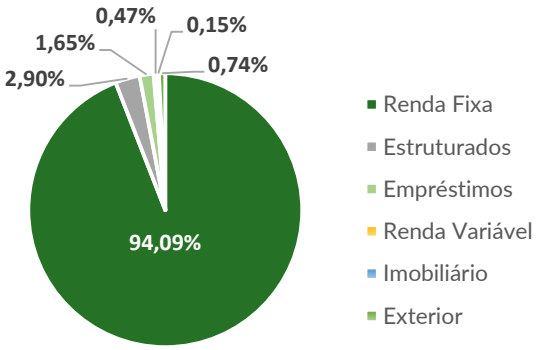


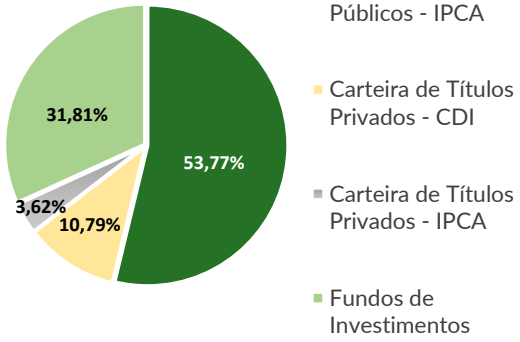



## Alocação Consolidada do Plano

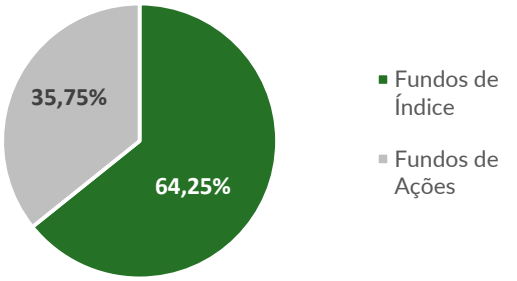
### Distribuição por segmentos



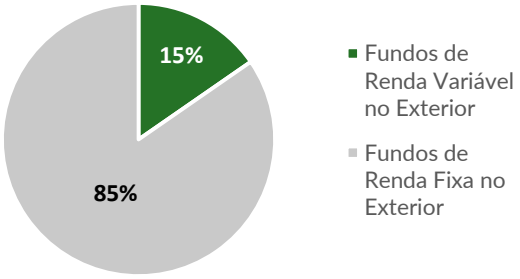

### Composição Renda Fixa



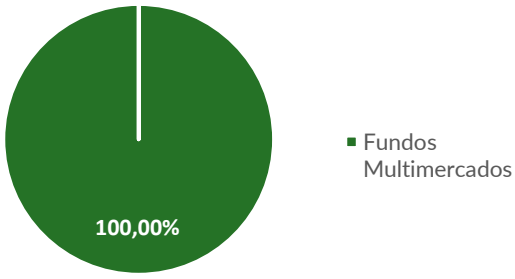

### Composição Renda Variável



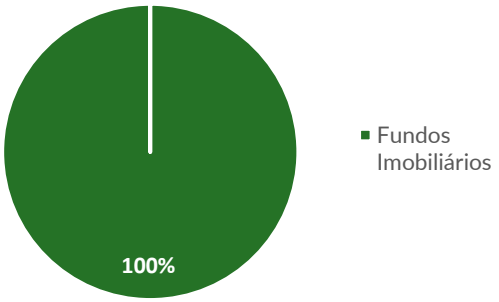

### Composição Exterior




### Composição Estruturados




### Composição Imobiliário



# Boletim de Investimento | Julho/2026

Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

| Alocações do Plano | | % Segmento | % Total |
|---|---|---|---|
| **Renda Fixa** | **3.011.064.275** | **100,00%** | **94,09%** |
| **Títulos em Carteira Própria** | **2.053.137.685** | **68,19%** | **64,16%** |
| Carteira de Títulos Públicos - IPCA | 1.619.116.712 | 53,77% | 50,60% |
| Carteira de Títulos Privados - CDI | 324.940.284 | 10,79% | 10,15% |
| Carteira de Títulos Privados - IPCA | 109.080.689 | 3,62% | 3,41% |
| **Fundos de Investimentos** | **957.926.589** | **31,81%** | **29,93%** |
| BRADESCO TRIUMPH FIRF | 768.355.579 | 25,52% | 24,01% |
| MONT BLANC FIRF CP | 62.765.657 | 2,08% | 1,96% |
| KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF | 45.917.615 | 1,52% | 1,43% |
| SAFRA VITESSE FIRF CP | 8.414.696 | 0,28% | 0,26% |
| SULAMÉRICA CRÉDITO ESG FIRF CP | 72.473.042 | 2,41% | 2,26% |
| **Renda Variável** | **15.068.050** | **100,00%** | **0,47%** |
| **Fundos de Índice Listados** | **9.681.231** | **64,25%** | **0,30%** |
| BOVA 11 | 9.681.231 | 64,25% | 0,30% |
| **Fundos de Ações** | **5.386.818** | **35,75%** | **0,17%** |
| OCEANA INDIAN FIA | 4.550.631 | 30,20% | 0,14% |
| 4UM TITANIUM FIA | 836.188 | 5,55% | 0,03% |
| **Empréstimos** | **52.663.854** | **100,00%** | **1,65%** |
| **Investimentos Estruturados** | **92.697.795** | **100,00%** | **2,90%** |
| **Fundos Multimercados - FIM** | **92.697.795** | **100,00%** | **2,90%** |
| HARLEY FIC FIM | 56.199.291 | 60,63% | 1,76% |
| PLATINUM FIF MM LTDA | 36.498.504 | 39,37% | 1,14% |
| **Investimentos no Exterior** | **23.738.232** | **100,00%** | **0,74%** |
| **Fundos no Exterior - FI IE** | **23.738.232** | **100,00%** | **0,74%** |
| ALPHA PRIME GLOB FIM | 3.646.796 | 15,36% | 0,11% |
| PIMCO INCOME FIM | 20.091.436 | 84,64% | 0,63% |
| **Fundos Imobiliários** | **4.825.663** | **100,00%** | **0,15%** |
| KFOF11 | 2.366.901 | 49,05% | 0,07% |
| BCIA11 | 2.458.762 | 50,95% | 0,08% |
| **Total dos Investimentos** | **3.200.057.868** | **100,00%** | **100,00%** |