

Plano Usiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

JUNHO 2026

Previdência USIMINAS

Boletim de Investimento | Junho/2026

Cenário Econômico

Em junho, o conflito entre EUA e Irã seguiu no radar do mercado global, ainda sem definição de um acordo de cessar-fogo. O fluxo estrangeiro na bolsa brasileira teve nova saída, de R$ 7,78 bilhões — o segundo mês negativo, mas em ritmo menor do que a saída de maio, de R$ 14,9 bilhões.

No mês, o Banco Central do Brasil reduziu a taxa básica de juros (Selic) de 14,50% para 14,25% ao ano. Mesmo cortando os juros, a instituição comunicou que segue cautelosa diante da indefinição sobre o fim do conflito no Oriente Médio e potenciais impactos climáticos do El Niño nos preços. A inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, desacelerou de 0,58% para 0,16% em junho. Com o resultado, o indicador acumula alta de 4,64% em 12 meses, ainda acima do teto da meta para 2026 (4,5%). No mesmo período, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC avançou 0,14% no mês, atingindo 4,33% em 12 meses.

Nos EUA, o Banco Central manteve a taxa de juros entre 3,50% e 3,75% na reunião de junho. Mesmo assim, 9 dos 18 membros do comitê de política monetária consideram pelo menos uma alta de juros em 2026. A inflação, por sua vez, desacelerou para 3,5% ao ano, mas ainda está acima da meta de 2%.

Em junho, o Banco Central Europeu decidiu aumentar a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, levando a taxa de depósito a 2,25% ao ano, em resposta às pressões inflacionárias geradas pela guerra entre EUA e Irã. A inflação anual da zona do euro, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor – CPI, desacelerou para 2,8% em junho, ante 3,2% em maio, ainda acima da meta de 2%.

O Ibovespa (índice de ações) registrou queda de 1,01% no mês e o IFIX (fundos imobiliários) recuou 1,21%. Na renda fixa, o IMA-B5+ (títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA) desvalorizou 2,05%, com a abertura da curva de juros nesses vencimentos, enquanto o IMA-B5 (mesmo tipo de título, mas de prazo mais curto) valorizou 0,22%. Com a Selic elevada, o CDI variou 1,12% no mês.

No exterior, houve correção nos preços das empresas ligadas à tese de Inteligência Artificial, que haviam subido forte em abril e maio, pressionando os índices com essa exposição: em dólar, Nasdaq (-2,81%) e S&P 500 (-1,06%). O MSCI World também recuou (-0,80%), enquanto o MSCI Europe (+0,84%) encerrou positivo. O dólar (Ptax) fechou junho a R$ 5,18, uma alta de 2,37% no mês.

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 | Junho/2026

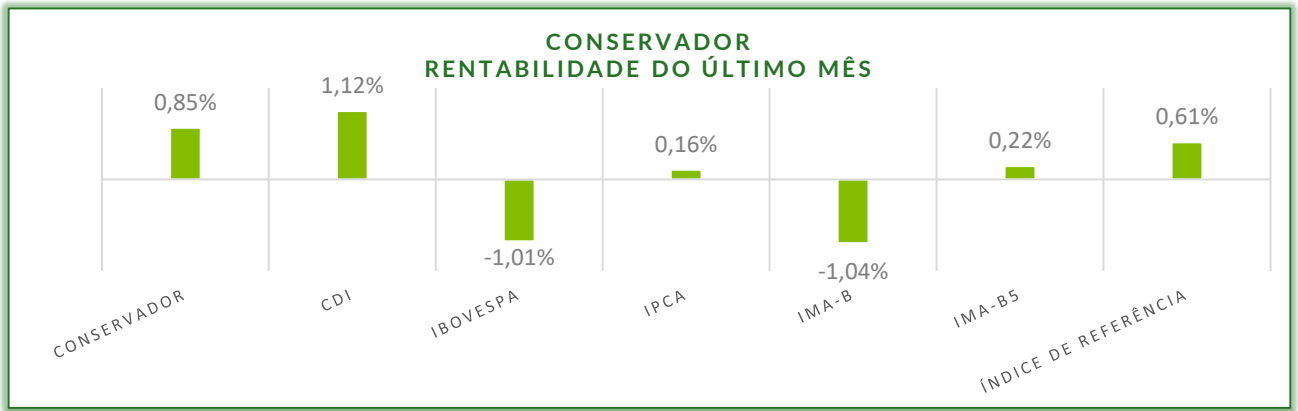
Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

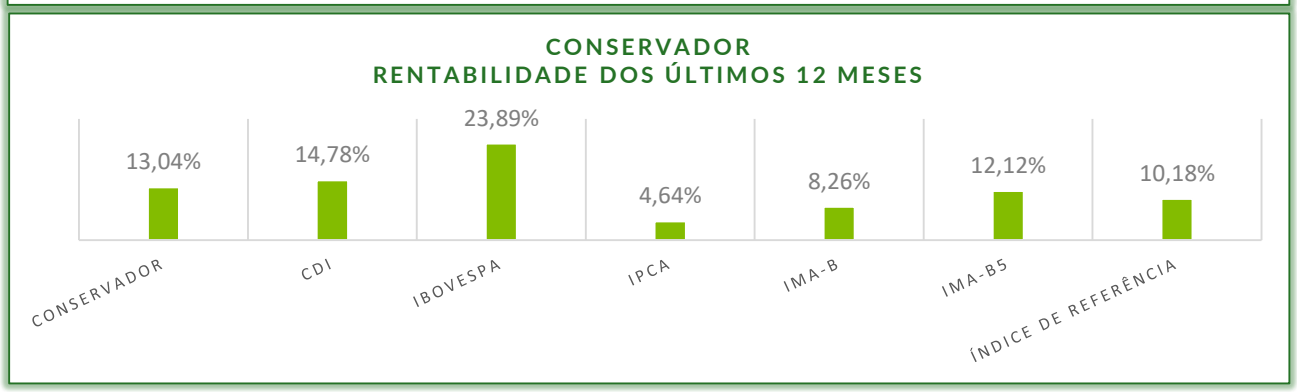
Resultados do Perfil Conservador

Comentário da Gestão

Em junho, os mercados permaneceram atentos à evolução do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho misto, com o IMA-B recuando 1,04%, refletindo principalmente a queda de 2,05% do IMA-B5+, enquanto o IMA-B5 avançou 0,22%. Por fim, o CDI registrou rentabilidade de 1,12%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,87%, com destaque para os títulos marcados na curva, que avançaram 0,96% e os títulos marcados a mercado que rentabilizaram em 0,60%, especialmente os títulos privados indexados, com alta de 1,42%. Os fundos de crédito pós-fixados apresentaram retorno de 1,16% no mês, enquanto o fundo de liquidez valorizou 1,12% no período. No exterior, a renda fixa apresentou rentabilidade de 1,28%, favorecida pela manutenção dos juros americanos e pela valorização do dólar frente ao real. Já os investimentos estruturados contribuíram positivamente para o resultado, com alta de 1,09%, enquanto o segmento imobiliário registrou retorno negativo de 0,87%, em linha com a queda de 1,21% observada no IFIX no período. Por fim, os empréstimos apresentaram rentabilidade de 1,03% no mês. Nesse cenário, o perfil Conservador registrou rentabilidade de 0,85%, acima dos 0,61% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Índice de Referência*
Mês	0,87%	-	1,09%	1,28%	-0,87%	1,03%	0,85%	0,61%
Ano	6,53%	-	4,05%	4,26%	1,81%	6,15%	6,23%	6,17%
12 meses	13,33%	-	12,03%	-	13,16%	14,40%	13,04%	10,18%
24 meses	26,89%	-	29,55%	-	7,48%	34,73%	26,75%	21,97%
36 meses	41,01%	-	33,63%	-	-	58,08%	40,74%	33,34%
60 meses	78,91%	-	53,81%	-	-	129,56%	76,05%	67,33%
Volatilidade	0,36%	-	4,47%	3,41%	9,43%	1,37%	0,35%	1,04%





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

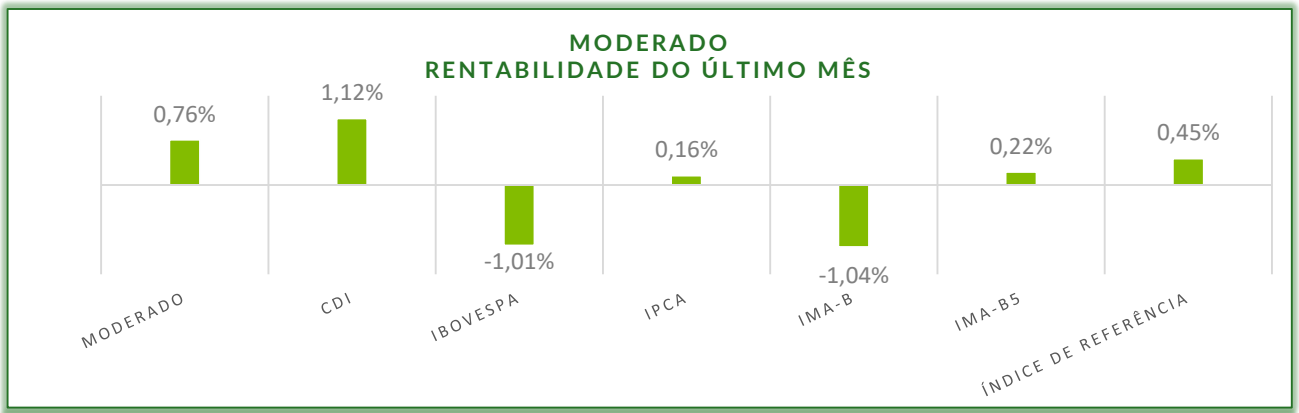
Boletim de Investimento | Junho/2026

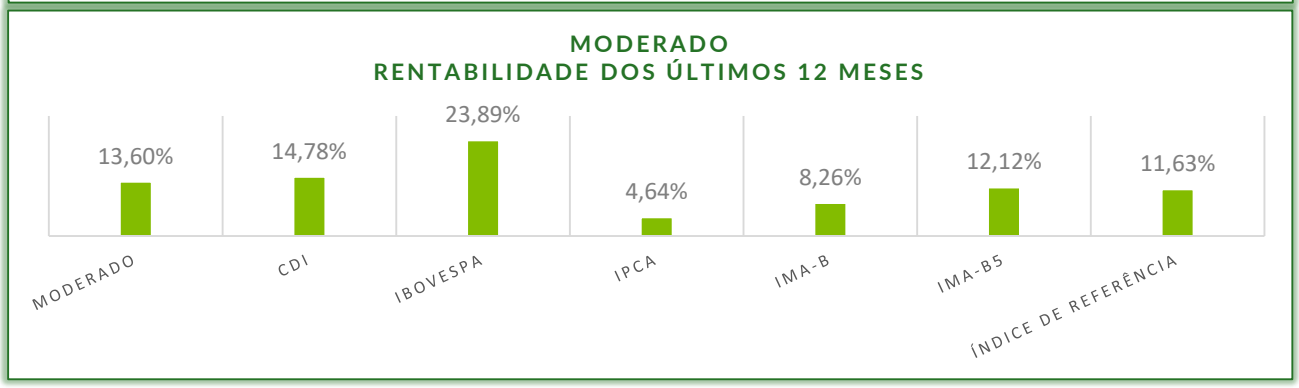
Resultados do Perfil Moderado

Comentário da Gestão

Em junho, os mercados permaneceram atentos à evolução do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho misto, com o IMA-B recuando 1,04%, refletindo principalmente a queda de 2,05% do IMA-B5+, enquanto o IMA-B5 avançou 0,22%. Por fim, o CDI registrou rentabilidade de 1,12%. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, recuou 1,01% no mês. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,87%, com destaque para os títulos marcados na curva, que avançaram 0,96% e os títulos marcados a mercado, que rentabilizaram em 0,60%, especialmente os títulos privados indexados, com alta de 1,42%. Os fundos de crédito pós-fixados apresentaram retorno de 1,16% no mês, enquanto o fundo de liquidez valorizou 1,12% no período. O segmento de renda variável apresentou variação negativa de 0,44%, influenciada principalmente pelo fundo referenciado, que registrou retorno negativo de 0,98%, em linha com o desempenho do mercado acionário local. No exterior, os investimentos registraram rentabilidade de 1,61%, com destaque para a renda variável internacional (+1,69%). Já os investimentos estruturados contribuíram positivamente para o resultado, com alta de 1,09%, enquanto o segmento imobiliário registrou retorno negativo de 0,87%, acompanhando o desempenho do IFIX no período. Por fim, os empréstimos apresentaram rentabilidade de 1,03% no mês. Nesse cenário, o perfil Moderado registrou rentabilidade de 0,76%, acima dos 0,45% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Índice de Referência*
Mês	0,87%	-0,44%	1,09%	1,61%	-0,87%	1,03%	0,76%	0,45%
Ano	6,53%	4,79%	4,05%	4,63%	1,81%	6,15%	6,01%	6,33%
12 meses	13,33%	17,59%	12,03%	13,27%	13,16%	14,40%	13,60%	11,63%
24 meses	26,89%	32,41%	29,55%	29,31%	7,48%	34,73%	27,74%	24,60%
36 meses	41,01%	34,63%	33,63%	63,90%	-	58,08%	40,29%	35,82%
60 meses	78,91%	22,15%	53,81%	-	-	129,56%	64,93%	71,44%
Volatilidade	0,36%	16,55%	4,47%	10,31%	9,43%	1,37%	1,64%	1,77%





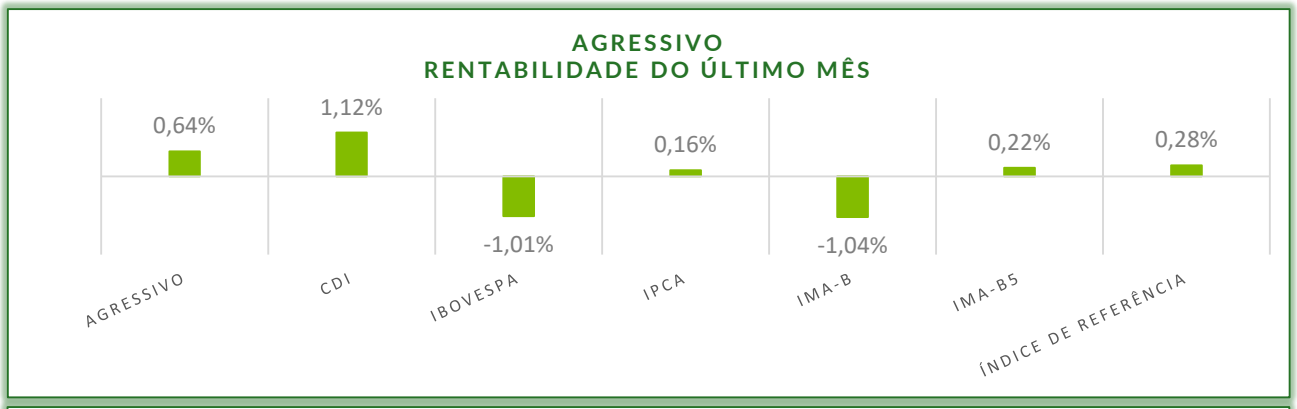
*O índice de referência do perfil moderado é composto por 90% (IPCA + 5,50%) + 10% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

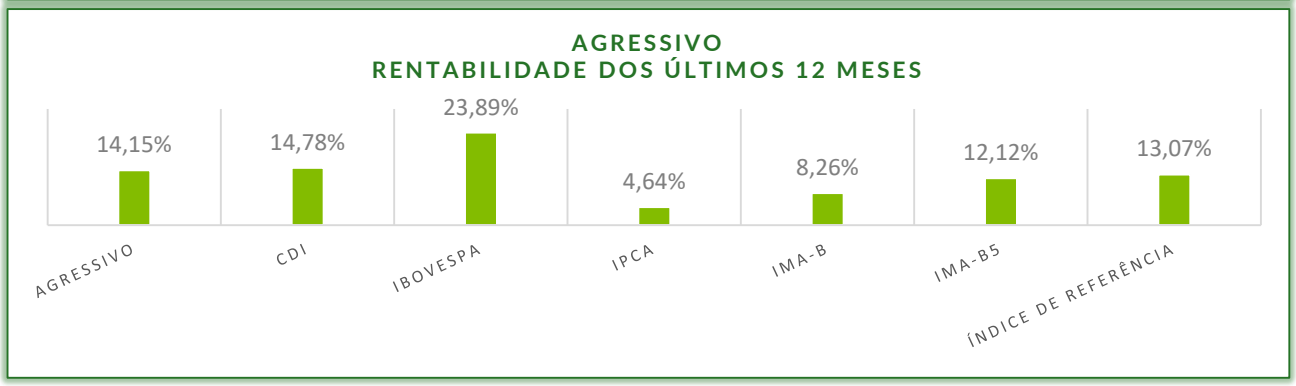
Resultados do Perfil Agressivo

Comentário da Gestão

Em junho, os mercados permaneceram atentos à evolução do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho misto, com o IMA-B recuando 1,04%, refletindo principalmente a queda de 2,05% do IMA-B5+, enquanto o IMA-B5 avançou 0,22%. Por fim, o CDI registrou rentabilidade de 1,12%. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, recuou 1,01% no mês. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,87%, com destaque para os títulos marcados na curva, que avançaram 0,96% e os títulos marcados a mercado, que rentabilizaram em 0,60%, especialmente os títulos privados indexados, com alta de 1,42%. Os fundos de crédito pós-fixados apresentaram retorno de 1,16% no mês, enquanto o fundo de liquidez valorizou 1,12% no período. O segmento de renda variável apresentou variação negativa de 0,44%, influenciada principalmente pelo fundo referenciado, que registrou retorno negativo de 0,98%, em linha com o desempenho do mercado acionário local. No exterior, os investimentos registraram rentabilidade de 1,61%, com destaque para a renda variável internacional (+1,69%). Já os investimentos estruturados contribuíram positivamente para o resultado, com alta de 1,09%, enquanto o segmento imobiliário registrou retorno negativo de 0,87%, acompanhando o desempenho do IFIX no período. Por fim, os empréstimos apresentaram rentabilidade de 1,03% no mês. Nesse cenário, o perfil Agressivo registrou rentabilidade de 0,64%, acima dos 0,28% observados no índice de referência.

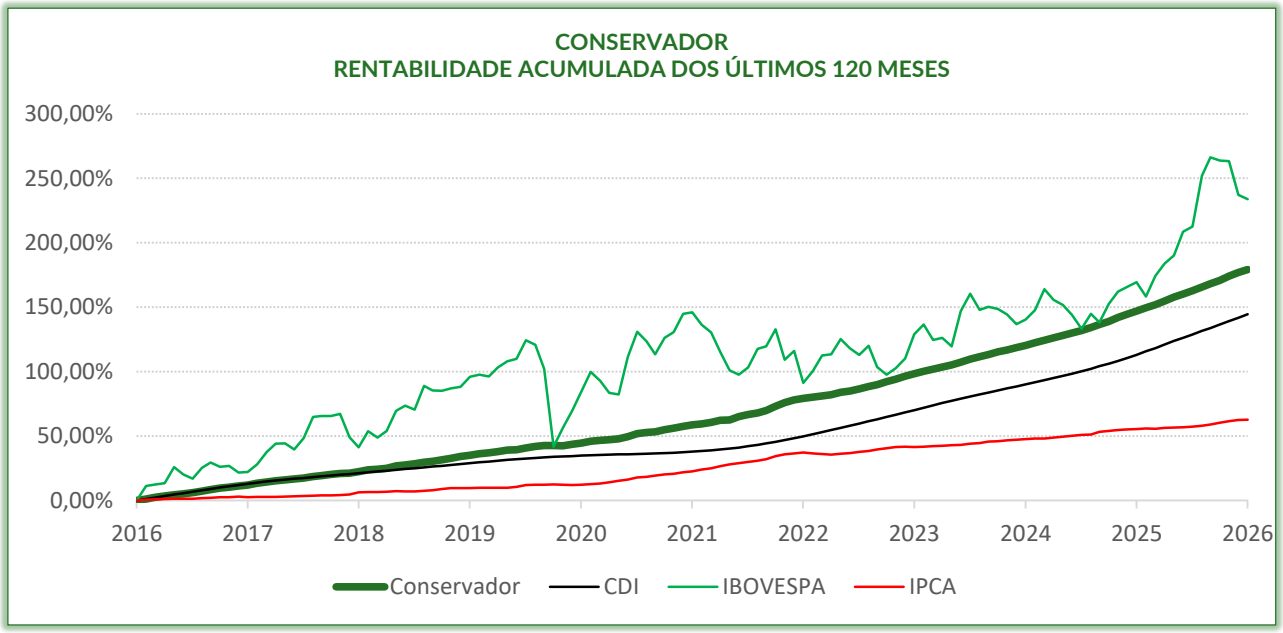
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	0,87%	-0,44%	1,09%	1,61%	-0,87%	1,03%	0,64%	0,28%
Ano	6,53%	4,79%	4,05%	4,63%	1,81%	6,15%	5,91%	6,47%
12 meses	13,33%	17,59%	12,03%	13,27%	13,16%	14,40%	14,15%	13,07%
24 meses	26,89%	32,41%	29,55%	29,31%	7,48%	34,73%	28,65%	27,22%
36 meses	41,01%	34,63%	33,63%	63,90%	-	58,08%	39,20%	38,12%
60 meses	78,91%	22,15%	53,81%	-	-	129,56%	54,05%	75,25%
Volatilidade	0,36%	16,55%	4,47%	10,31%	9,43%	1,37%	3,24%	3,45%

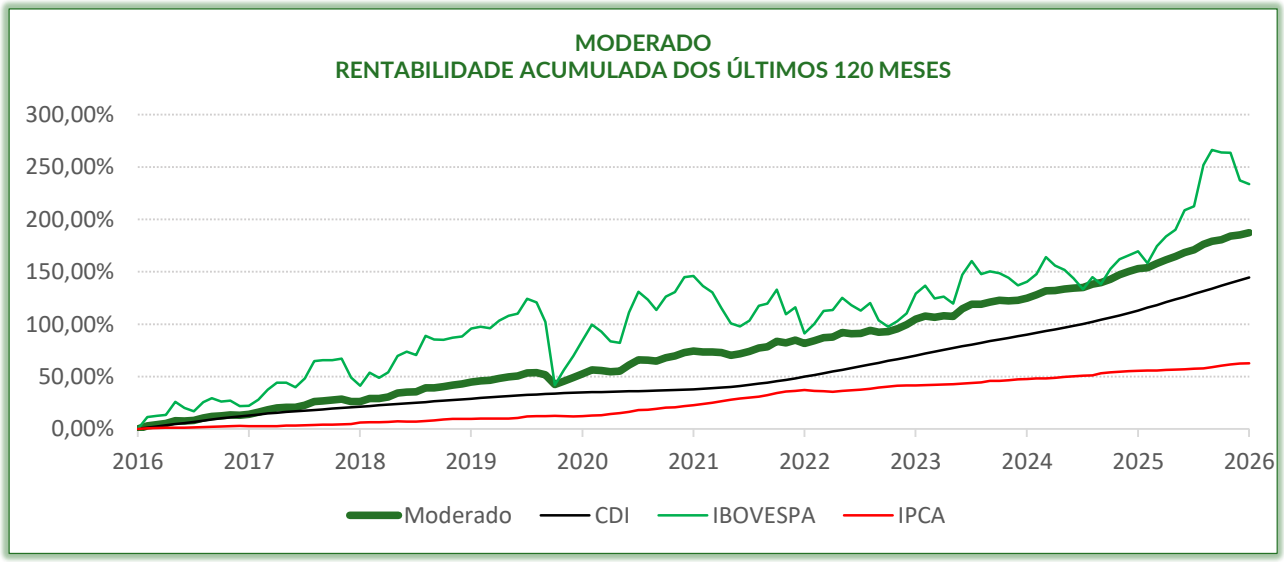


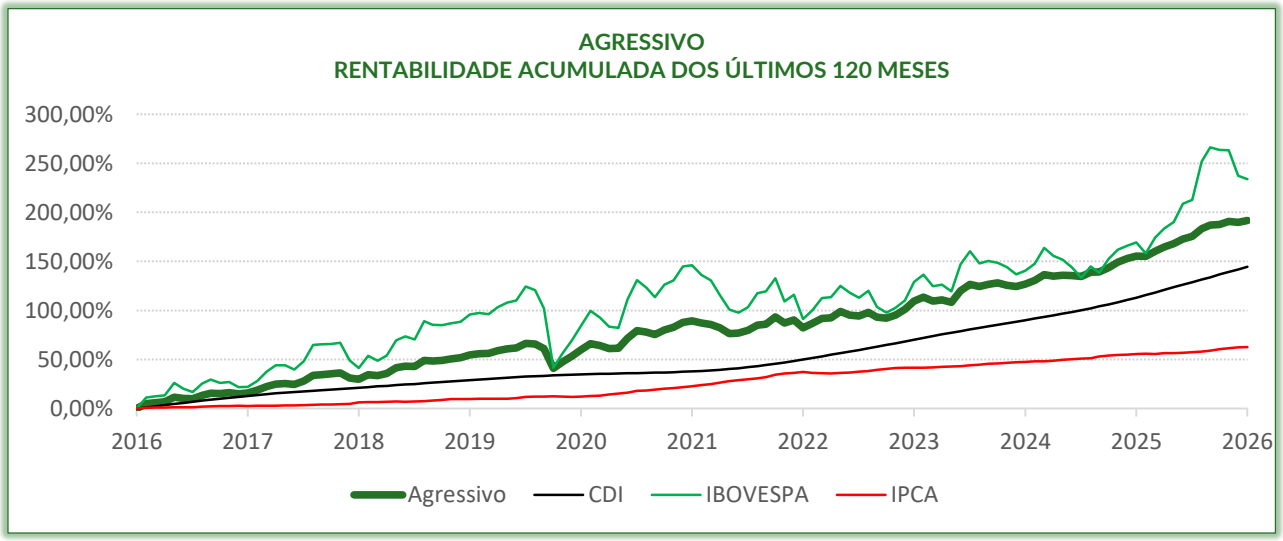


*O índice de referência do perfil agressivo é composto por 80% (IPCA + 5,50%) + 20% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado





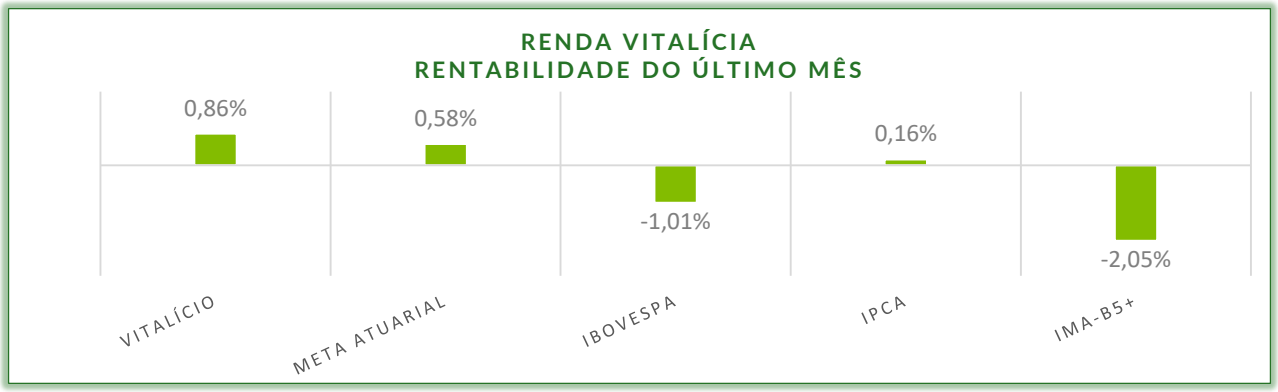


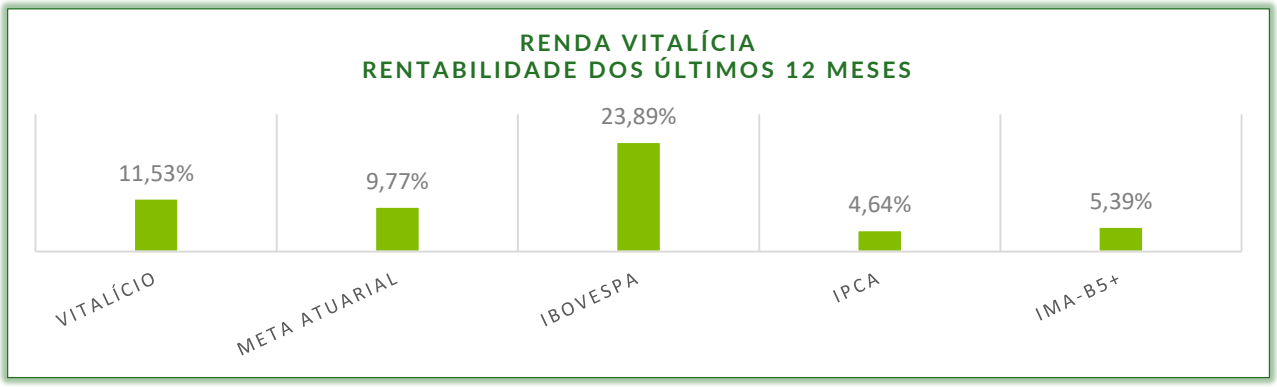
Resultados da Carteira de Renda Vitalícia

Comentário da Gestão

Em junho, os mercados permaneceram atentos à evolução do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho misto, com o IMA-B recuando 1,04%, refletindo principalmente a queda de 2,05% do IMA-B5+, enquanto o IMA-B5 avançou 0,22%. Por fim, o CDI registrou rentabilidade de 1,12%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,83%, com destaque para os títulos marcados na curva, que avançaram 0,97%, devido à rentabilidade dos títulos públicos indexados. O fundo de crédito indexado apresentou retorno de 0,88% no mês, enquanto o fundo Triumph, utilizado para atender às necessidades de liquidez do plano, apresentou valorização de 1,12%. Por fim, a carteira de empréstimos aos participantes apresentou rentabilidade de 1,03% no período. Nesse contexto, a parcela vitalícia apresentou rentabilidade de 0,86% em junho, desempenho acima da meta atuarial, que registrou variação de 0,58% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Renda Vitalícia	Meta Atuarial*
Mês	0,83%	-	-	-	-	1,09%	0,86%	0,58%
Ano	6,46%	-	-	-	-	6,56%	6,59%	6,25%
12 meses	11,44%	-	-	-	-	14,07%	11,53%	9,77%
24 meses	23,94%	-	-	-	-	31,48%	23,95%	21,33%
36 meses	36,70%	-	-	-	-	190,43%	36,72%	31,85%
60 meses	73,49%	-	-	-	-	280,87%	70,91%	65,02%
Volatilidade	0,77%	-	-	-	-	0,09%	0,81%	1,22%

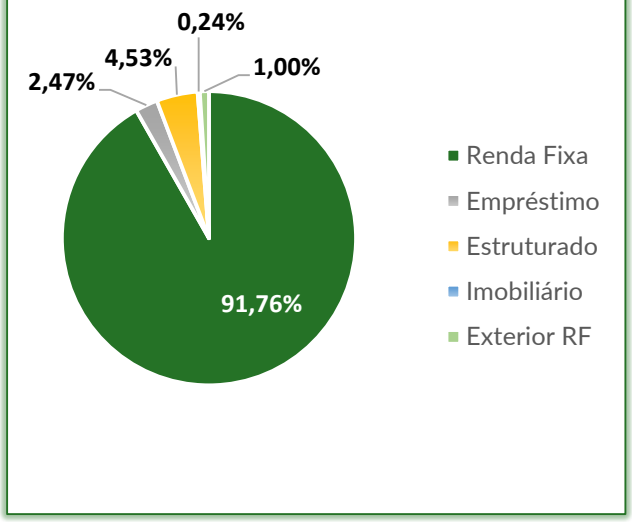




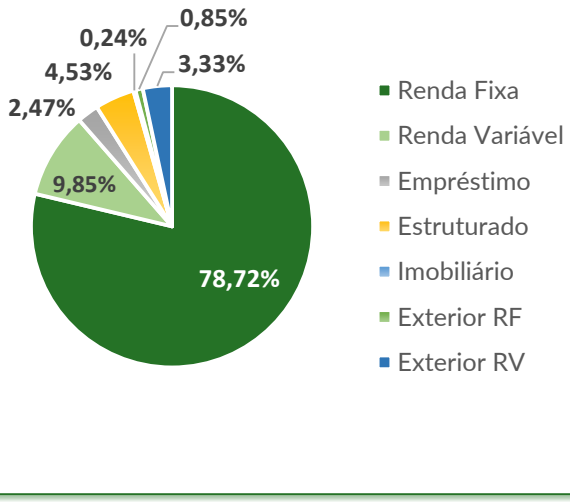
*A meta atuarial do plano é INPC + 5,35%, conforme Política de Investimentos.

Alocações dos Perfis de Investimentos e Renda Vitalícia

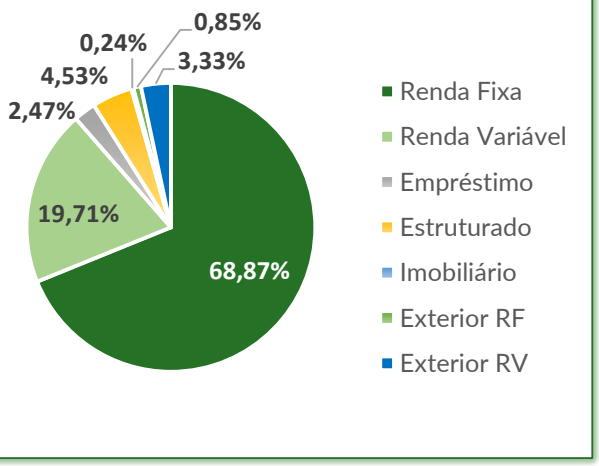
Conservador



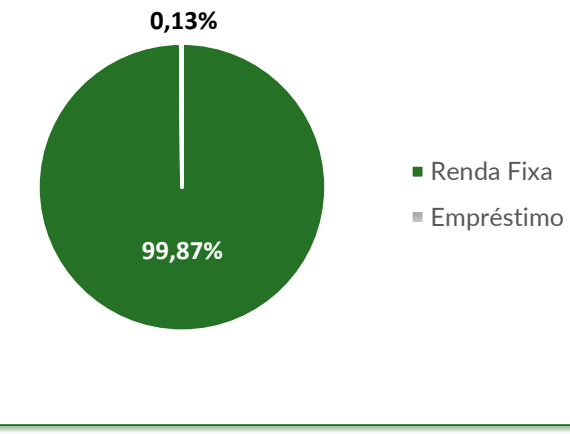
Moderado



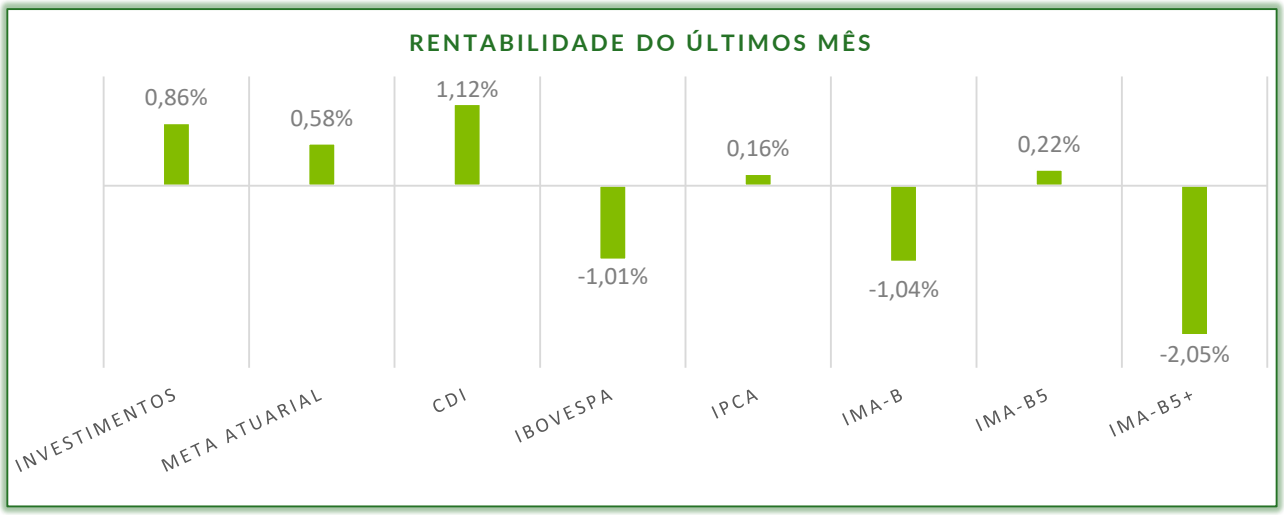
Agressivo

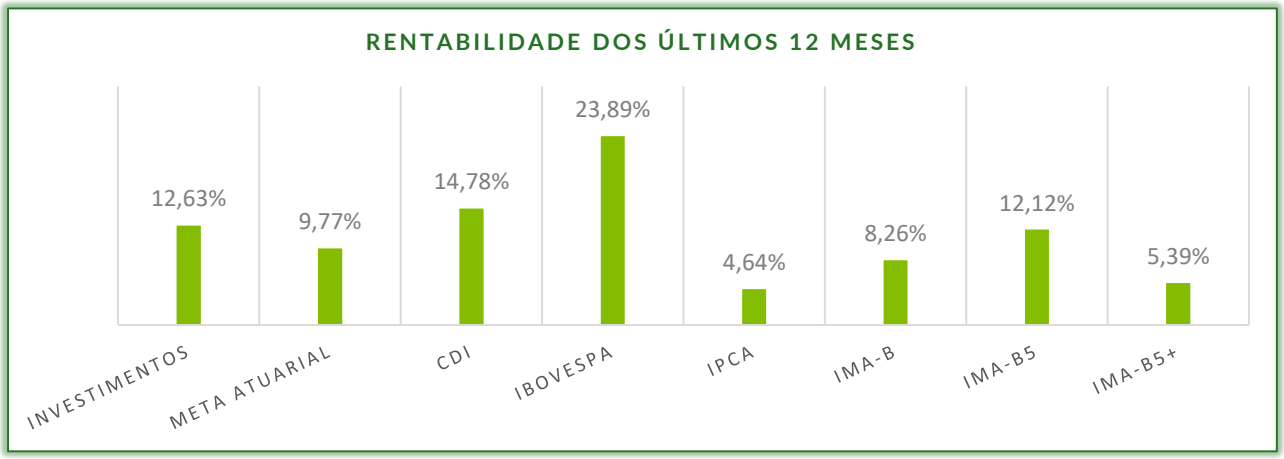


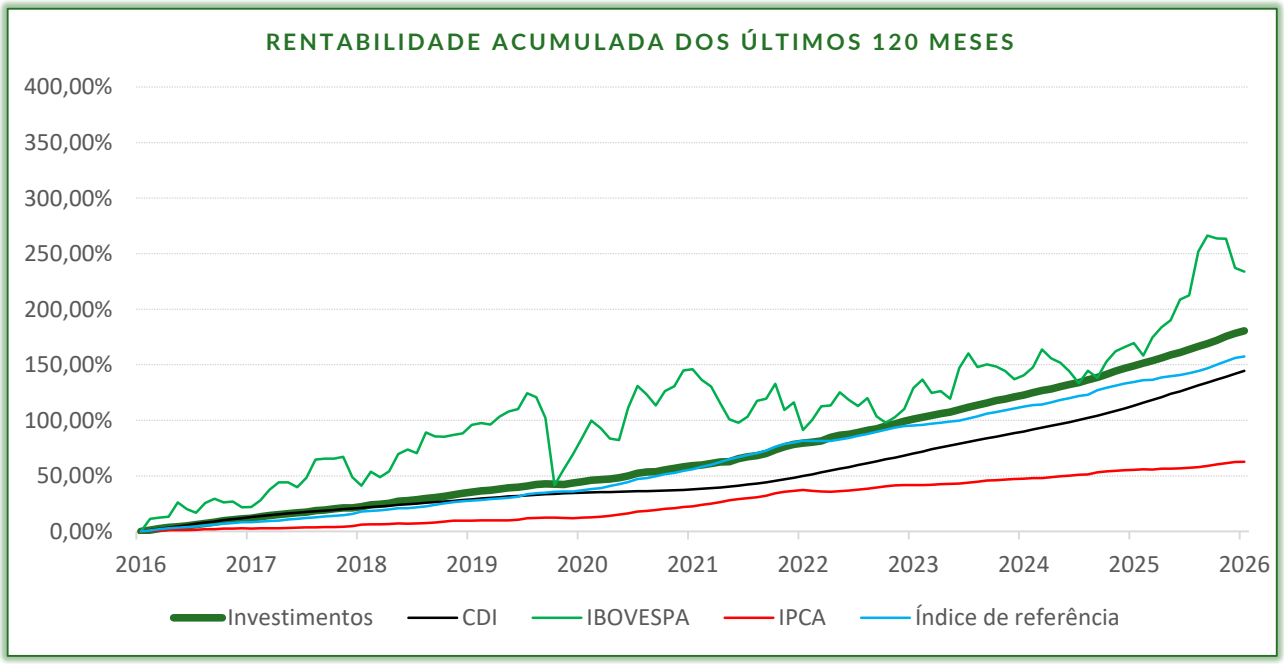
Renda Vitalícia



Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

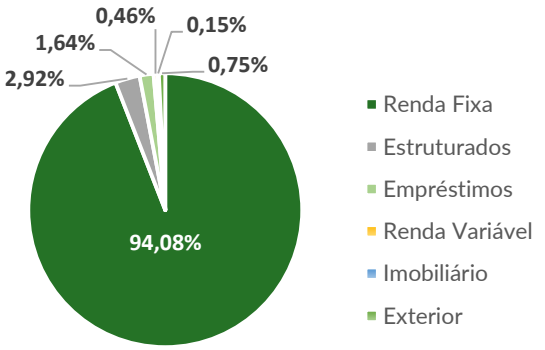




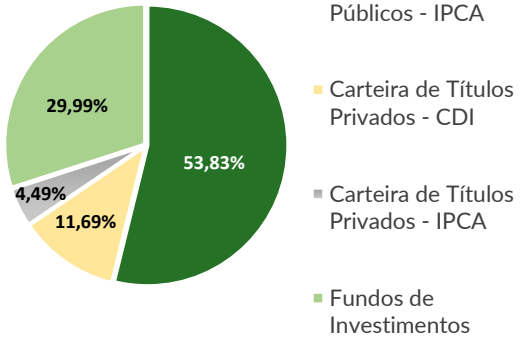


Alocação Consolidada do Plano

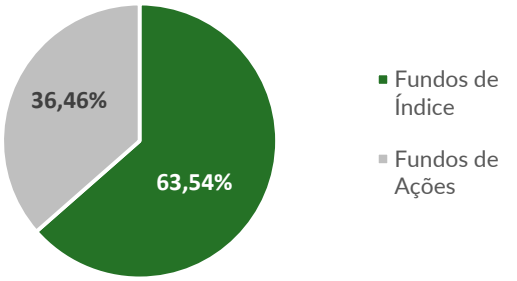
Distribuição por segmentos



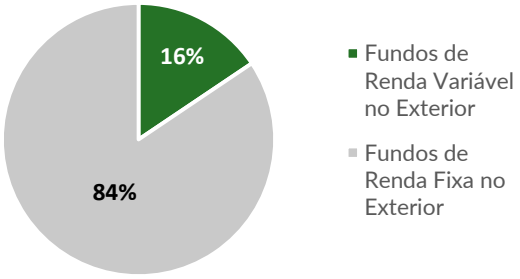
Composição Renda Fixa



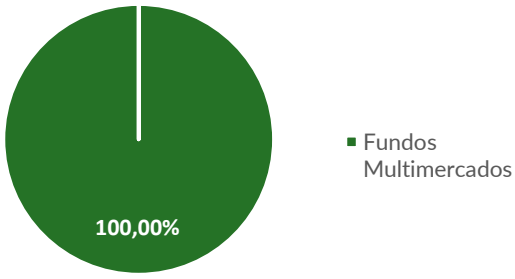
Composição Renda Variável



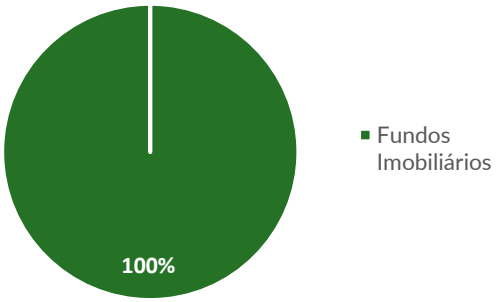
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário



Boletim de Investimento | Junho/2026

Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	**2.988.911.680**	**100,00%**	**94,08%**
Títulos em Carteira Própria	**2.092.567.415**	**70,01%**	**65,86%**
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	1.609.032.450	53,83%	50,64%
Carteira de Títulos Privados - CDI	349.307.710	11,69%	10,99%
Carteira de Títulos Privados - IPCA	134.227.255	4,49%	4,22%
Fundos de Investimentos	**896.344.265**	**29,99%**	**28,21%**
BRADESCO TRIUMPH FIRF	709.044.637	23,72%	22,32%
MONT BLANC FIRF CP	62.039.714	2,08%	1,95%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	45.389.546	1,52%	1,43%
SAFRA VITESSE FIRF CP	8.311.321	0,28%	0,26%
SULAMÉRICA CRÉDITO ESG FIRF CP	71.559.047	2,39%	2,25%
Renda Variável	**14.717.439**	**100,00%**	**0,46%**
Fundos de Índice Listados	**9.351.001**	**63,54%**	**0,29%**
BOVA 11	9.351.001	63,54%	0,29%
Fundos de Ações	**5.366.439**	**36,46%**	**0,17%**
OCEANA INDIAN FIA	4.507.493	30,63%	0,14%
4UM TITANIUM FIA	858.946	5,84%	0,03%
Empréstimos	**52.067.864**	**100,00%**	**1,64%**
Investimentos Estruturados	**92.621.201**	**100,00%**	**2,92%**
Fundos Multimercados - FIM	**92.621.201**	**100,00%**	**2,92%**
HARLEY FIC FIM	56.362.847	60,85%	1,77%
PLATINUM FIF MM LTDA	36.258.354	39,15%	1,14%
Investimentos no Exterior	**23.923.735**	**100,00%**	**0,75%**
Fundos no Exterior - FI IE	**23.923.735**	**100,00%**	**0,75%**
ALPHA PRIME GLOB FIM	3.727.011	15,58%	0,12%
PIMCO INCOME FIM	20.196.724	84,42%	0,64%
Fundos Imobiliários	**4.888.140**	**100,00%**	**0,15%**
KFOF11	2.418.557	49,48%	0,08%
BCIA11	2.469.582	50,52%	0,08%
Total dos Investimentos	**3.177.130.059**	**100,00%**	**100,00%**