

Plano Usiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

MARÇO 2026

Previdência USIMINAS

Boletim de Investimento | Março/2026

Cenário Econômico

Em março, o conflito entre EUA e Irã no Oriente Médio dominou o cenário econômico. Apesar do início do ciclo de corte da Selic, as incertezas sobre os impactos da guerra prevaleceram sobre o otimismo doméstico, elevando significativamente a volatilidade e impactando o desempenho de todas as estratégias de investimento. A inflação oficial, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, registrou alta de 0,88% em março, acumulando 4,14% em 12 meses, ainda inferior ao teto da meta de inflação (4,5%). Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC subiu 0,91% no mês e 3,77% nos últimos 12 meses. No último mês, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic de 15% para 14,75% ao ano. A instituição, entretanto, ressaltou a necessidade de cautela frente aos potenciais efeitos decorrentes da guerra no Oriente Médio.

Nos EUA, o Banco Central manteve a taxa de juros no intervalo entre 3,50% e 3,75%. De acordo com a ata da reunião, os membros da instituição consideram o risco de a inflação permanecer acima da meta por mais tempo, a depender do impacto da guerra sobre os indicadores econômicos do país. A inflação anual dos EUA subiu de 2,4% para 3,3% em março, acima da meta de 2%.

O Banco Central Europeu também manteve as taxas de juros na reunião de março. A instituição reforçou que a guerra aumentou os riscos para o controle da inflação e para a manutenção do crescimento da região. A inflação anual da zona do euro acelerou de 1,9% para 2,5% em março, acima da meta de 2%.

Sob o impacto da guerra, os ativos brasileiros evidenciaram a cautela dos investidores. O Ibovespa (índice de ações) apresentou queda de 0,70% em março, enquanto o IFIX (índice de fundos imobiliários) caiu 1,06%. Na renda fixa, o índice IMA-B5+, que mede o desempenho dos títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA, desvalorizou 0,78%, e o índice de menor prazo (IMA-B5) valorizou 1,39%. Com a Selic elevada, a variação do CDI foi de 1,21% no mês. No exterior, os principais índices acionários acumularam forte queda no mês (em dólar), refletindo as tensões no Oriente Médio: nos EUA, o Nasdaq recuou 4,8975% e o S&P 500, 5,09%. Já os índices MSCI World e MSCI Europe registraram perdas de 6,55% e 10,25%, respectivamente. O dólar (Ptax) encerrou março cotado a R$ 5,22, alta de 1,36% no mês, mas em queda de 5,14% 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.

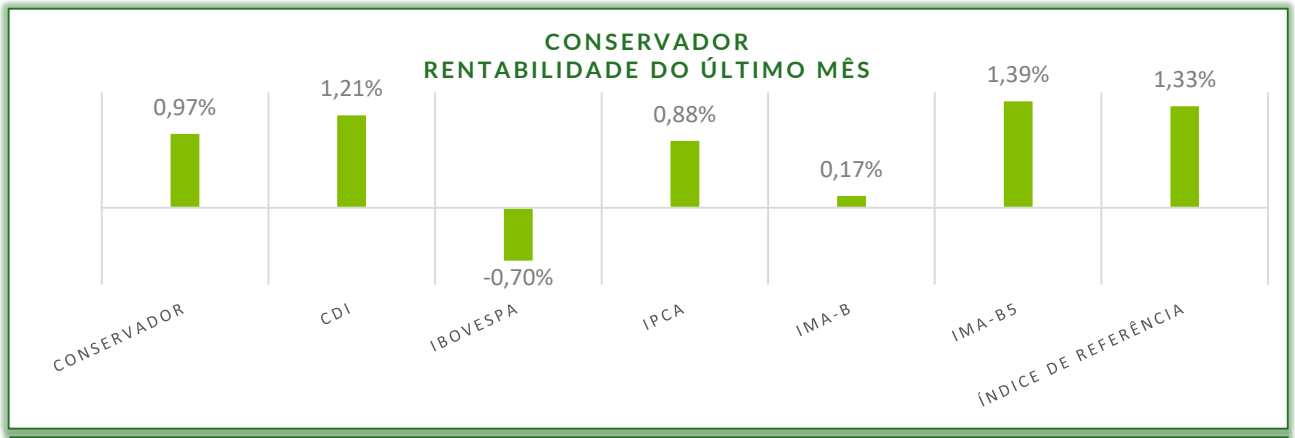
Carteira Renda Vitalícia
A carteira de Renda Vitalícia foi formada para gerir os recursos da parcela de Benefício Definido do Usiprev. Essa carteira corresponde ao saldo dos participantes fundadores que aposentaram e optaram pela modalidade vitalícia. Considerando o risco atuarial dessa parcela são executadas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

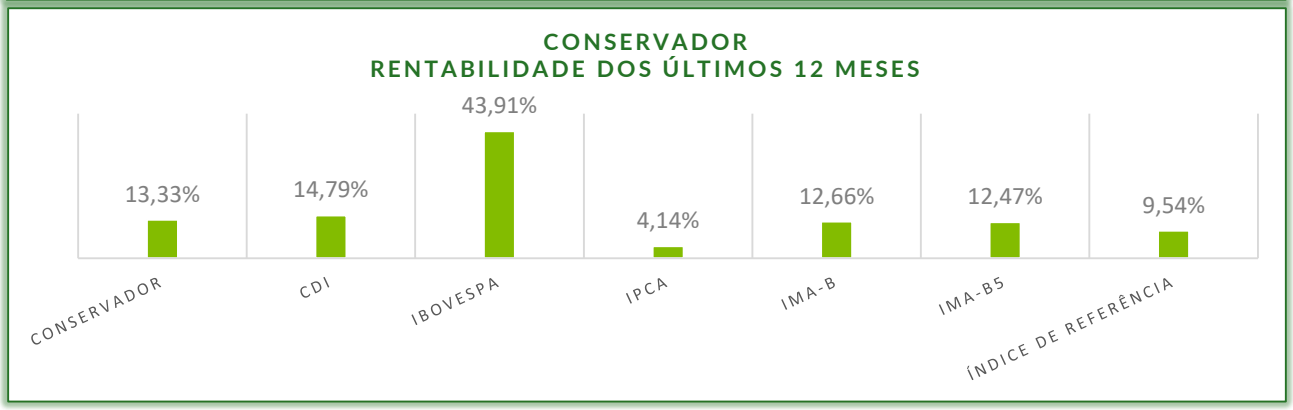
Resultados do Perfil Conservador

Comentário da Gestão

Em março, o mercado foi marcado por movimentos distintos ao longo da curva de juros, em um ambiente de maior cautela dos investidores. Os índices atrelados à inflação tiveram comportamento heterogêneo. Enquanto os vértices intermediários da curva apresentaram desempenho positivo, os prazos mais longos foram impactados pela abertura das taxas. Nesse contexto, o IMA-B 5 avançou 1,39%, ao passo que o IMA-B 5+ recuou 0,78%, resultando em uma alta mais moderada do IMA-B, de 0,17%. Já o CDI apresentou rentabilidade de 1,21%, reforçando a atratividade dos ativos pós-fixados. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,22%, com destaque para os títulos públicos indexados marcados na curva, que avançaram 1,39%, e para o fundo de liquidez, que registrou desempenho de 1,27% no período. A renda fixa no exterior apresentou desempenho negativo de 1,74%, refletindo a abertura das taxas ao longo da curva de juros nos Estados Unidos. Os investimentos imobiliários e estruturados também encerraram o período com rentabilidade negativa de 2,33% e 2,48%, respectivamente. O segmento de empréstimos registrou rentabilidade de 0,90% no mês. Nesse contexto, o perfil Conservador apresentou rentabilidade de 0,97% em março, desempenho inferior ao índice de referência, que registrou variação de 1,33% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Índice de Referência*
Mês	1,22%	-	-2,48%	-1,74%	-2,33%	0,90%	0,97%	1,33%
Ano	3,30%	-	0,41%	0,09%	3,27%	3,00%	3,08%	3,29%
12 meses	13,35%	-	15,58%	-	25,10%	15,57%	13,33%	9,54%
24 meses	26,03%	-	23,96%	-	5,09%	36,21%	25,82%	21,41%
36 meses	40,99%	-	33,06%	-	-	60,99%	40,88%	32,23%
60 meses	77,45%	-	52,77%	-	-	132,78%	74,85%	67,65%
Volatilidade	0,28%	-	5,06%	2,66%	10,62%	1,37%	0,29%	0,95%





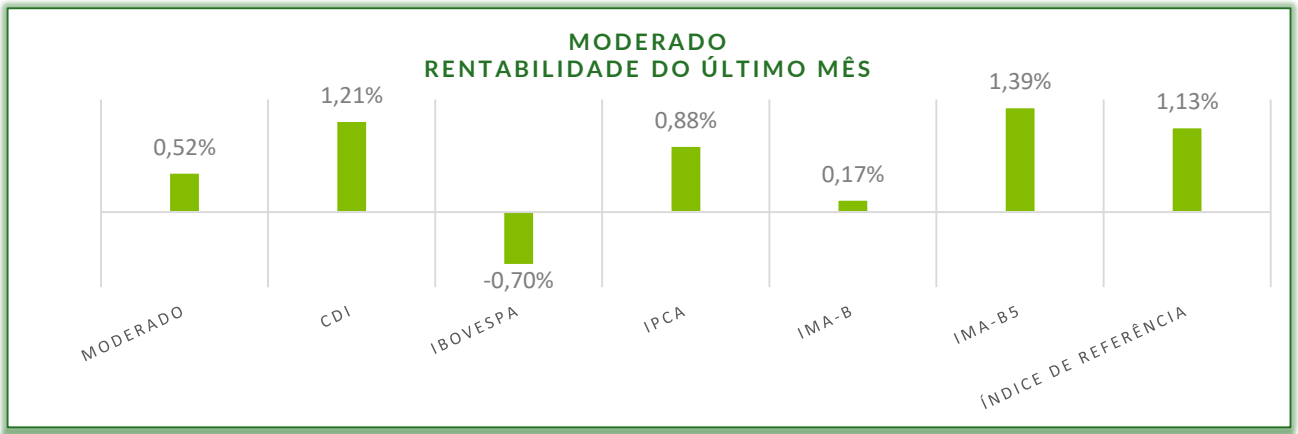
* O índice de referência do perfil conservador é IPCA + 5,50%, conforme Política de Investimentos do plano.

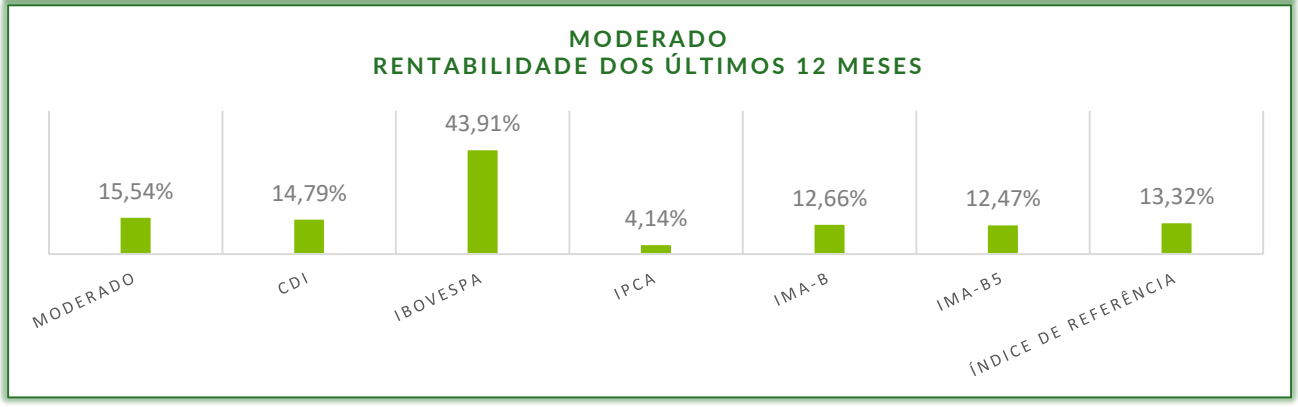
Resultados do Perfil Moderado

Comentário da Gestão

Em março, o mercado foi marcado por movimentos distintos ao longo da curva de juros, em um ambiente de maior cautela dos investidores. Os índices atrelados à inflação tiveram comportamento heterogêneo. Enquanto os vértices intermediários da curva apresentaram desempenho positivo, os prazos mais longos foram impactados pela abertura das taxas. Nesse contexto, o IMA-B 5 avançou 1,39%, ao passo que o IMA-B 5+ recuou 0,78%, resultando em uma alta mais moderada do IMA-B, de 0,17%. Já o CDI apresentou rentabilidade de 1,21%, reforçando a atratividade dos ativos pós-fixados. O principal índice do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa, apresentou desempenho negativo no mês, recuando 0,70%, refletindo um ambiente de maior aversão ao risco. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,22%, com destaque para os títulos públicos indexados marcados na curva, que avançaram 1,39%, e para o fundo de liquidez, que registrou desempenho de 1,27% no período. O segmento exterior registrou desempenho negativo de 5,12%, refletindo os impactos da guerra nos mercados globais e a abertura dos juros nos EUA. Os investimentos imobiliários e estruturados também encerraram o período com rentabilidade negativa, de 2,33% e 2,48% respectivamente. O segmento de empréstimos registrou rentabilidade de 0,90% no mês. Nesse contexto, o perfil Moderado apresentou rentabilidade de 0,52% no mês, desempenho inferior ao índice de referência, que registrou variação de 1,13% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Índice de Referência*
Mês	1,22%	-0,87%	-2,48%	-5,12%	-2,33%	0,90%	0,52%	1,13%
Ano	3,30%	12,78%	0,41%	-6,24%	3,27%	3,00%	3,55%	5,17%
12 meses	13,35%	40,10%	15,58%	9,05%	25,10%	15,57%	15,54%	13,32%
24 meses	26,03%	34,19%	23,96%	24,00%	5,09%	36,21%	25,92%	24,88%
36 meses	40,99%	70,80%	33,06%	51,30%	-	60,99%	45,40%	40,58%
60 meses	77,45%	43,56%	52,77%	-	-	132,78%	67,17%	74,62%
Volatilidade	0,28%	13,98%	5,06%	9,95%	10,62%	1,37%	1,52%	1,96%





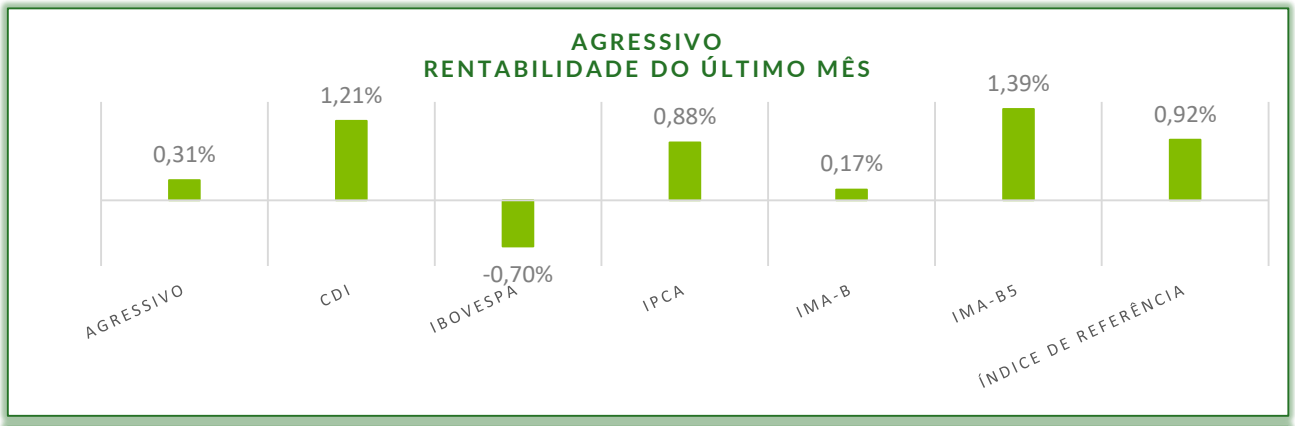
*O índice de referência do perfil moderado é composto por 90% (IPCA + 5,50%) + 10% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

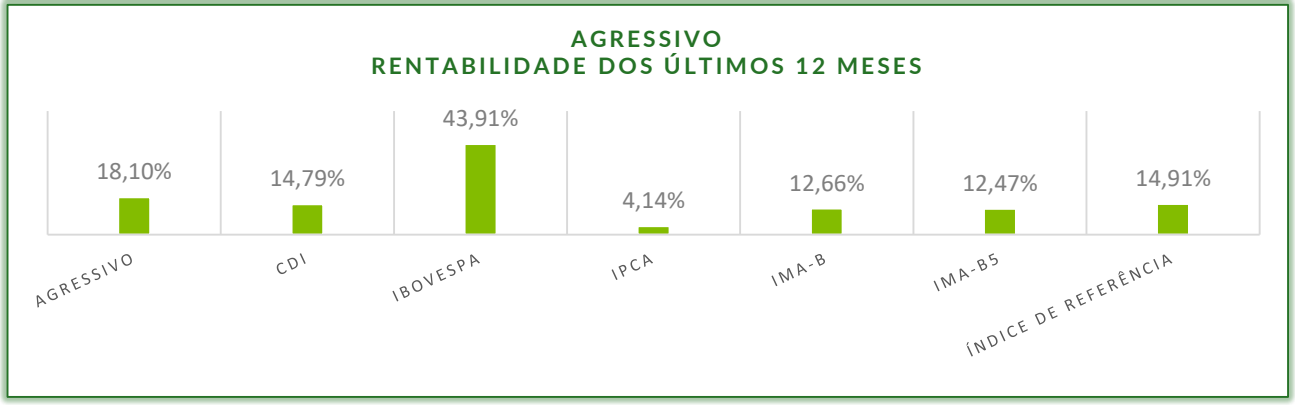
Resultados do Perfil Agressivo

Comentário da Gestão

Em março, o mercado foi marcado por movimentos distintos ao longo da curva de juros, em um ambiente de maior cautela dos investidores. Já os índices atrelados à inflação tiveram comportamento heterogêneo. Enquanto os vértices intermediários da curva apresentaram desempenho positivo, os prazos mais longos foram impactados pela abertura das taxas. Nesse contexto, o IMA-B 5 avançou 1,39%, ao passo que o IMA-B 5+ recuou 0,78%, resultando em uma alta mais moderada do IMA-B, de 0,17%. Já o CDI apresentou rentabilidade de 1,21%, reforçando a atratividade dos ativos pós-fixados. O principal índice do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa, apresentou desempenho negativo no mês, recuando 0,70%, refletindo um ambiente de maior aversão ao risco. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,22%, com destaque para os títulos públicos indexados marcados na curva, que avançaram 1,39%, e para o fundo de liquidez, que registrou desempenho de 1,27% no período. O segmento exterior registrou desempenho negativo de 5,12%, refletindo os impactos da guerra nos mercados globais e a abertura dos juros nos EUA. Os investimentos imobiliários e estruturados também encerraram o período com rentabilidade negativa de 2,33% e 2,48%, respectivamente. O segmento de empréstimos registrou rentabilidade de 0,90% no mês. Nesse contexto, o perfil Agressivo apresentou rentabilidade de 0,31% no mês, desempenho inferior ao índice de referência, que registrou variação de 0,92% no período.

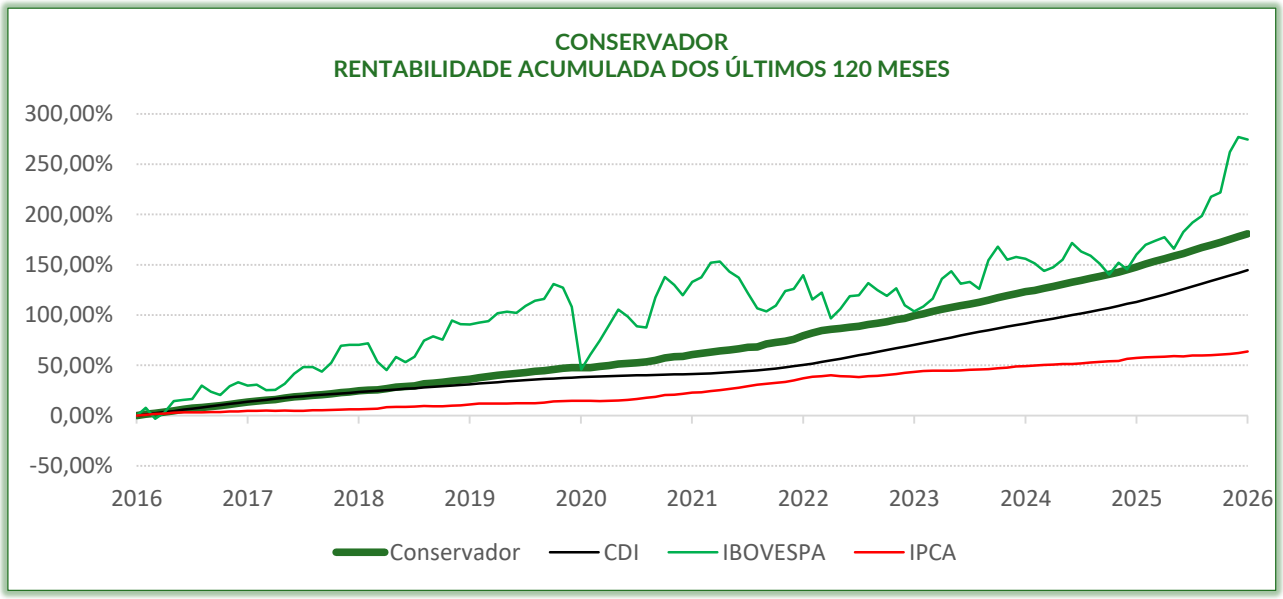
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	1,22%	-0,87%	-2,48%	-5,12%	-2,33%	0,90%	0,31%	0,92%
Ano	3,30%	12,78%	0,41%	-6,24%	3,27%	3,00%	4,49%	4,98%
12 meses	13,35%	40,10%	15,58%	9,05%	25,10%	15,57%	18,10%	14,91%
24 meses	26,03%	34,19%	23,96%	24,00%	5,09%	36,21%	26,21%	25,87%
36 meses	40,99%	70,80%	33,06%	51,30%	-	60,99%	49,80%	46,27%
60 meses	77,45%	43,56%	52,77%	-	-	132,78%	59,86%	77,94%
Volatilidade	0,28%	13,98%	5,06%	9,95%	10,62%	1,37%	2,89%	2,26%

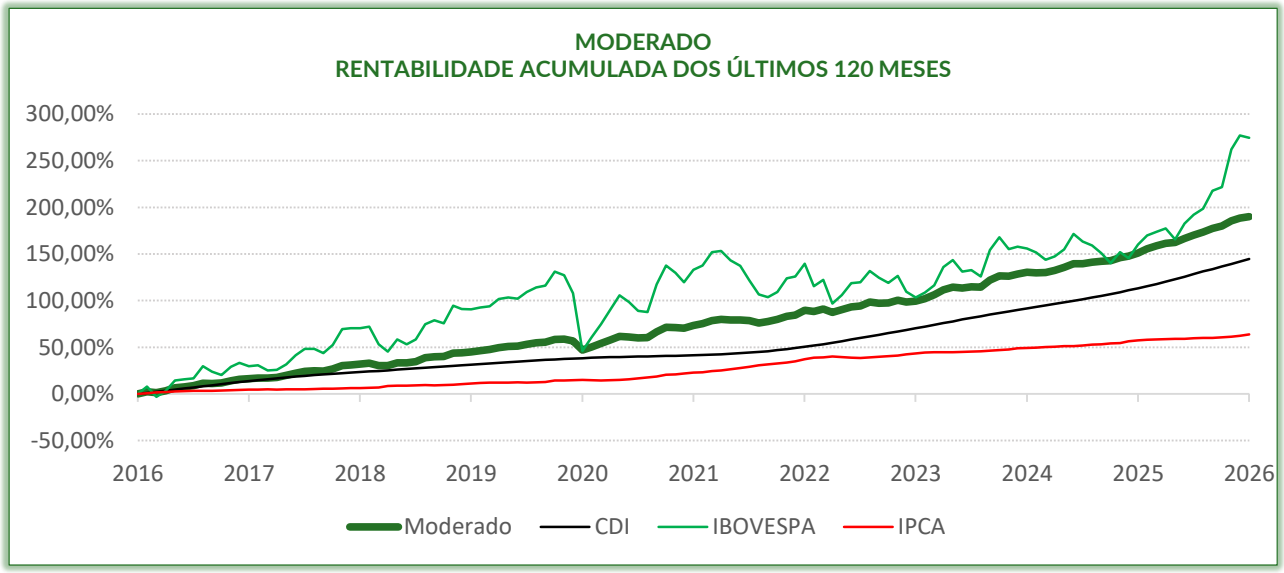


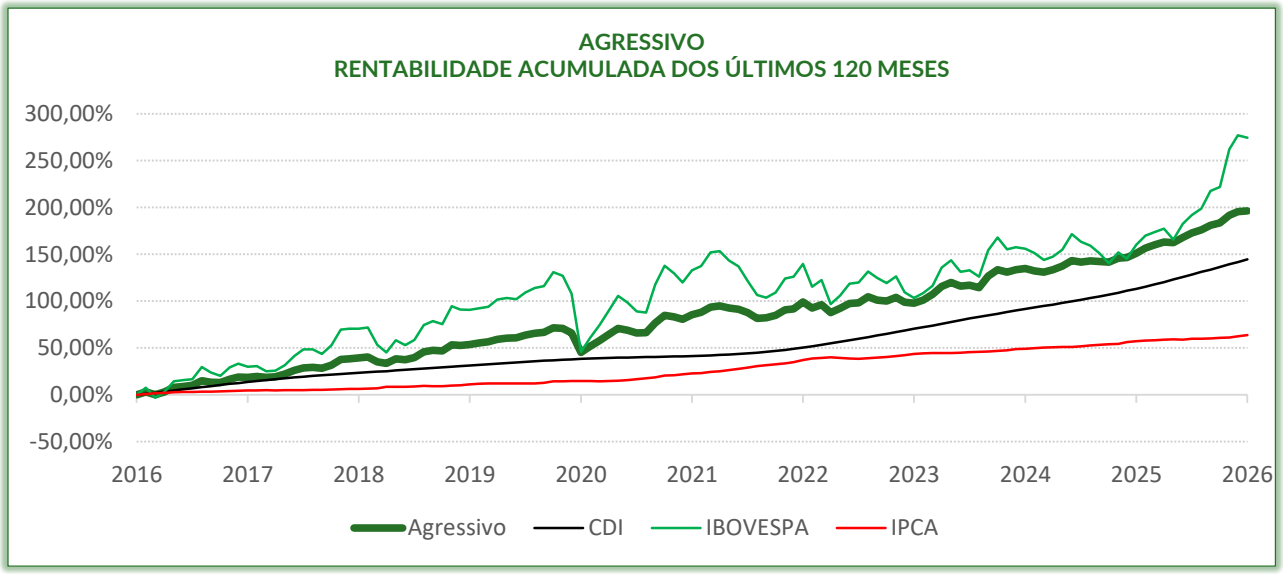


*O índice de referência do perfil agressivo é composto por 80% (IPCA + 5,50%) + 20% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado





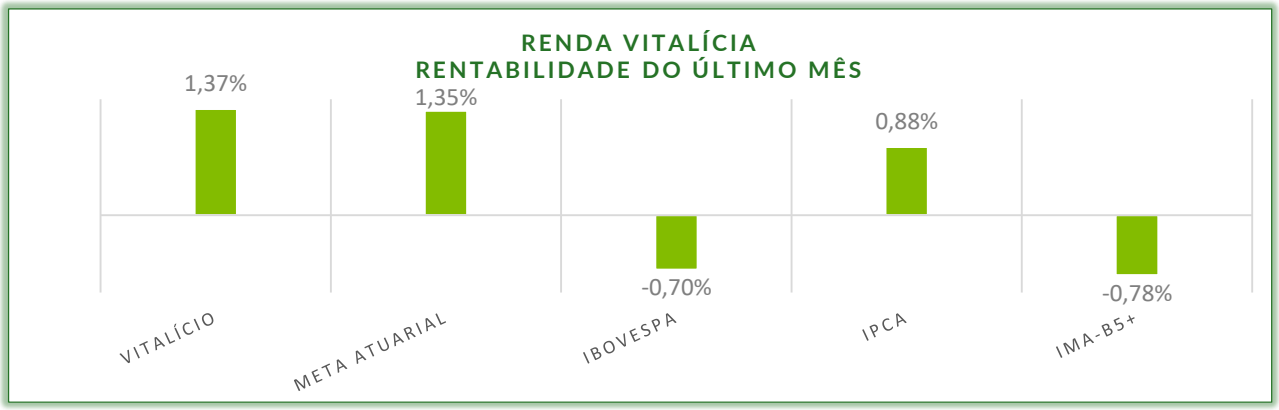


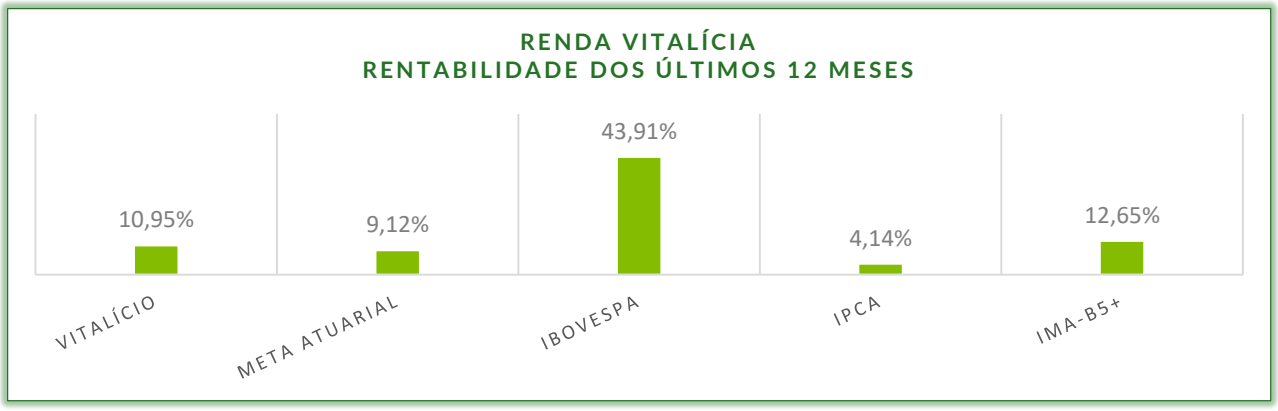
Resultados da Carteira de Renda Vitalícia

Comentário da Gestão

Em março, o mercado foi marcado por movimentos distintos ao longo da curva de juros, em um ambiente de maior cautela dos investidores. Os índices atrelados à inflação tiveram comportamento heterogêneo. Enquanto os vértices intermediários da curva apresentaram desempenho positivo, os prazos mais longos foram impactados pela abertura das taxas. Nesse contexto, o IMA-B 5 avançou 1,39%, ao passo que o IMA-B 5+ recuou 0,78%, resultando em uma alta mais moderada do IMA-B, de 0,17%. Já o CDI apresentou rentabilidade de 1,21%, reforçando a atratividade dos ativos pós-fixados. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,36%, com destaque para os títulos indexados marcados a mercado, que registraram retorno de 1,25% e os títulos indexados marcados na curva, que registraram retorno de 1,40%. O fundo Triumph, utilizado para atender às necessidades de liquidez do plano, apresentou valorização de 1,27%. O segmento de empréstimos registrou rentabilidade de 0,97%, no mês. Nesse contexto, a parcela vitalícia apresentou rentabilidade de 1,37% no mês, desempenho acima da meta atuarial, que registrou variação de 1,35% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Renda Vitalícia	Meta Atuarial*
Mês	1,36%	-	-	-	-	0,97%	1,37%	1,35%
Ano	3,14%	-	-	-	-	3,18%	3,18%	3,21%
12 meses	10,98%	-	-	-	-	14,58%	10,95%	9,12%
24 meses	22,81%	-	-	-	-	31,94%	22,68%	20,62%
36 meses	36,47%	-	-	-	-	174,84%	36,37%	30,53%
60 meses	71,93%	-	-	-	-	285,42%	69,33%	65,08%
Volatilidade	0,70%	-	-	-	-	0,10%	0,72%	1,05%

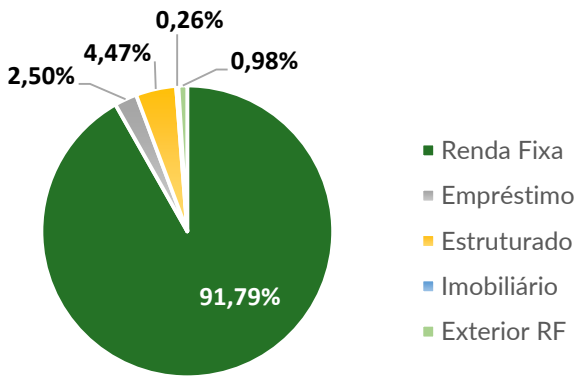




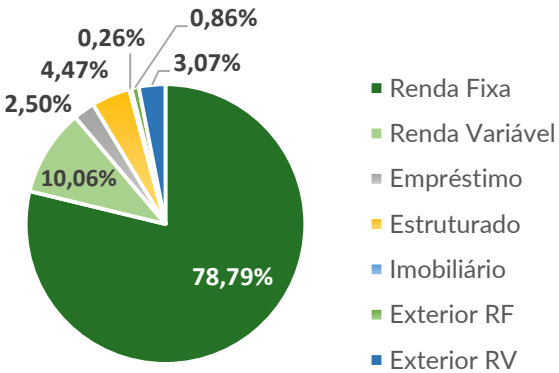
*A meta atuarial do plano é INPC + 5,35%, conforme Política de Investimentos.

Alocações dos Perfis de Investimentos e Renda Vitalícia

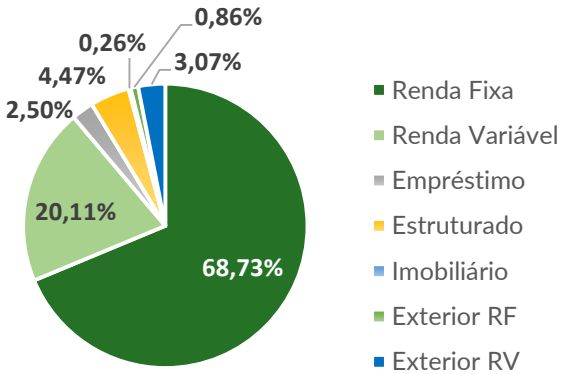
Conservador



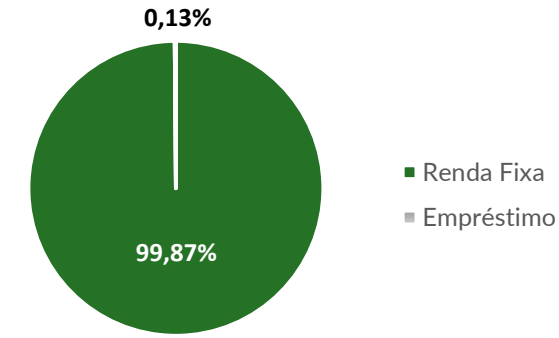
Moderado



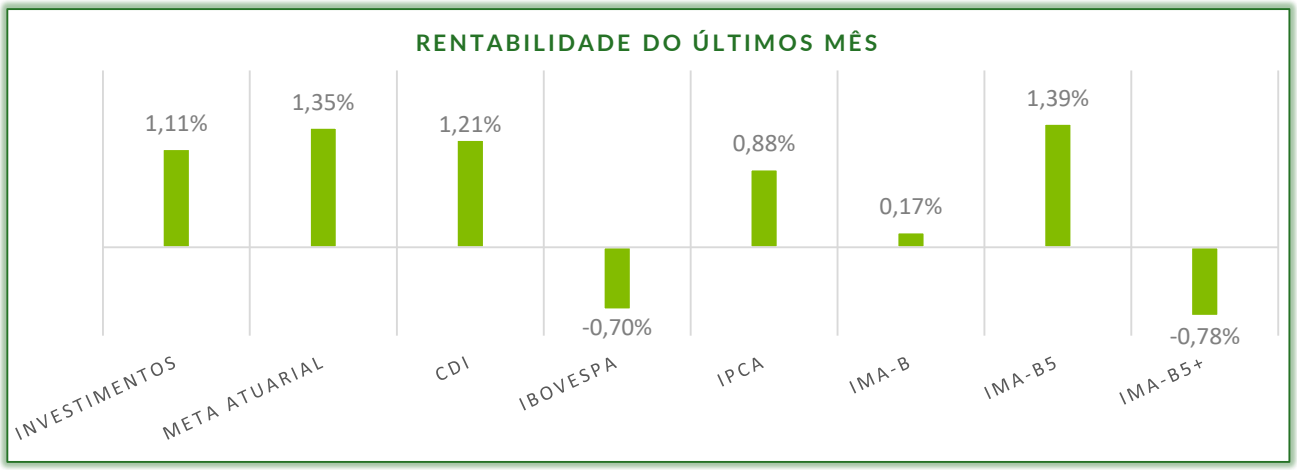
Agressivo

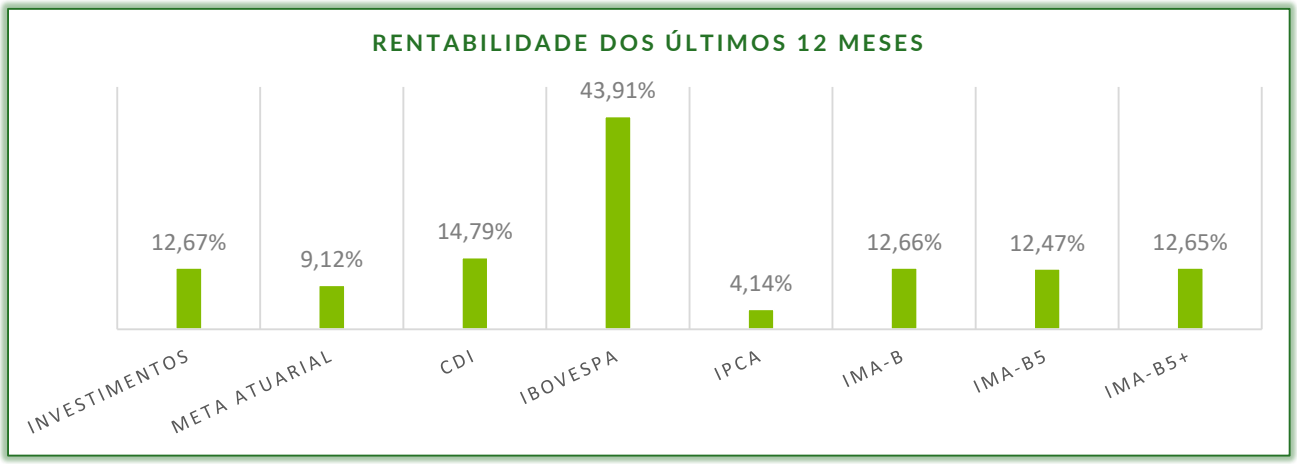


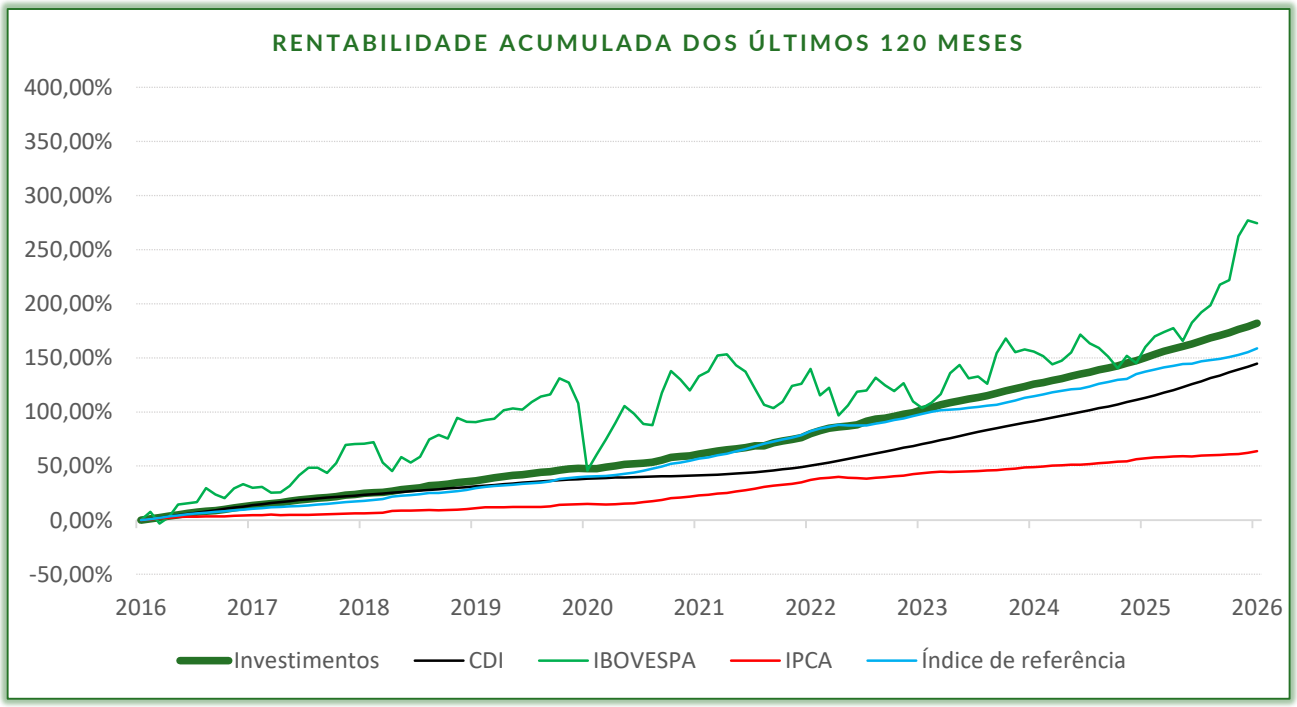
Renda Vitalícia



Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

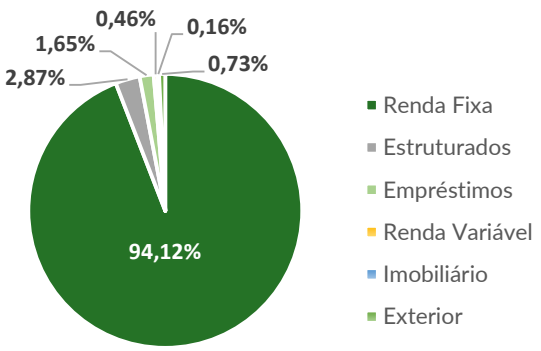




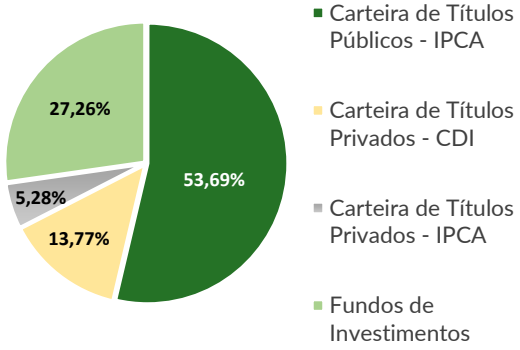


Alocação Consolidada do Plano

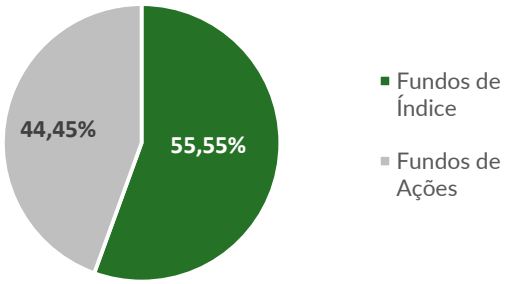
Distribuição por segmentos



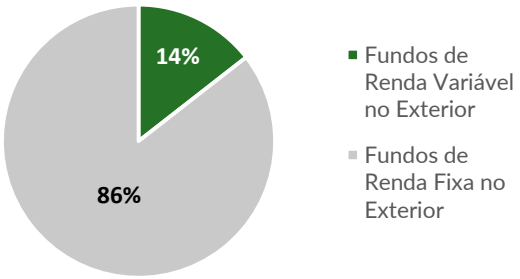
Composição Renda Fixa



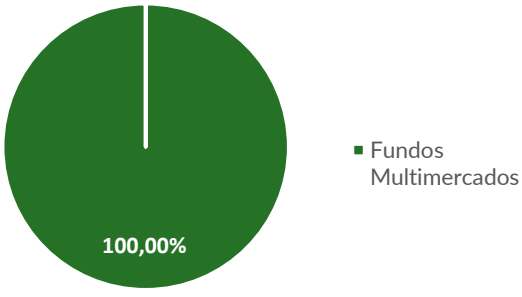
Composição Renda Variável



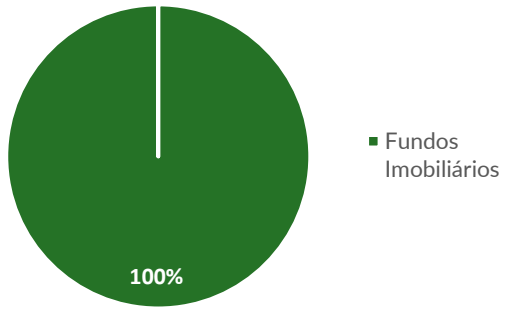
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário



Boletim de Investimento | Março/2026

Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	**2.926.448.311**	**100,00%**	**94,12%**
Títulos em Carteira Própria	**2.128.810.040**	**72,74%**	**68,46%**
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	1.571.264.794	53,69%	50,53%
Carteira de Títulos Privados - CDI	402.882.788	13,77%	12,96%
Carteira de Títulos Privados - IPCA	154.662.458	5,28%	4,97%
Fundos de Investimentos	**797.638.271**	**27,26%**	**25,65%**
BRADESCO TRIUMPH FIRF	616.159.648	21,05%	19,82%
MONT BLANC FIRF CP	60.047.388	2,05%	1,93%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	44.275.820	1,51%	1,42%
SAFRA VITESSE FIRF CP	8.041.425	0,27%	0,26%
SULAMÉRICA CRÉDITO ESG FIRF CP	69.113.991	2,36%	2,22%
Renda Variável	**14.405.299**	**100,00%**	**0,46%**
Fundos de Índice Listados	**8.001.438**	**55,55%**	**0,26%**
BOVA 11	8.001.438	55,55%	0,26%
Fundos de Ações	**6.403.861**	**44,45%**	**0,21%**
OCEANA INDIAN FIA	5.497.759	38,16%	0,18%
4UM TITANIUM FIA	906.103	6,29%	0,03%
Empréstimos	**51.370.952**	**100,00%**	**1,65%**
Investimentos Estruturados	**89.379.351**	**100,00%**	**2,87%**
Fundos Multimercados - FIM	**89.379.351**	**100,00%**	**2,87%**
HARLEY FIC FIM	54.282.794	60,73%	1,75%
PLATINUM FIF MM LTDA	35.096.557	39,27%	1,13%
Investimentos no Exterior	**22.666.545**	**100,00%**	**0,73%**
Fundos no Exterior - FI IE	**22.666.545**	**100,00%**	**0,73%**
ALPHA PRIME GLOB FIM	3.278.475	14,46%	0,11%
PIMCO INCOME FIM	19.388.071	85,54%	0,62%
Fundos Imobiliários	**5.102.142**	**100,00%**	**0,16%**
KFOF11	2.510.759	49,21%	0,08%
BCIA11	2.591.383	50,79%	0,08%
Total dos Investimentos	**3.109.372.599**	**100,00%**	**100,00%**