

Plano Usiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

SETEMBRO 2026

Previdência USIMINAS

Boletim de Investimento | Setembro/2026

Cenário Econômico

Em setembro, o otimismo com o cenário eleitoral brasileiro e os dados de inflação nos EUA abaixo do esperado favoreceram o mercado local, apesar dos conflitos entre Irã e EUA. A bolsa registrou entrada de R$ 9,1 bilhões de recursos estrangeiros, após saída de R$ 18 bilhões em agosto.

No mês, a inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, passou de queda de 0,32% em agosto para alta de 0,82% em setembro, influenciada pelo fim do desconto do bônus de Itaipu nas contas de energia elétrica residencial. O índice acumula alta de 4,58% em 12 meses, acima do teto da meta para 2026 (4,5%). Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC registrou alta de 0,82% no mês e 4,29% em 12 meses.

Nos EUA, os dados de setembro mostraram a inflação ainda acima da meta de 2%: o Índice de Preços ao Consumidor – CPI avançou 3,7% em 12 meses. No mercado de trabalho houve a criação de 29 mil empregos no mês, abaixo dos 90 mil esperados. Nesse mês, o Banco Central americano (Federal Reserve) elevou a taxa de juros do país para o intervalo de 3,75% e 4% ao ano, justificada pelo choque atual nos preços de energia.

Na zona do euro também houve elevação dos juros. O Banco Central Europeu subiu as taxas em 0,25 ponto percentual, com isso a taxa de depósito foi elevada de 2,25% para 2,50%, diante da alta da inflação na região. O Índice de Preços ao Consumidor – CPI subiu, em setembro, de 3,2% para 3,8% em 12 meses, acima da meta de 2% ao ano.

No Brasil, o Ibovespa (índice de ações) registrou alta de 5,03%, já o IFIX (índice de fundos imobiliários) caiu 0,20%. Na renda fixa, o IMA-B5+, composto por títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA, valorizou 3,82%. O IMA-B5, que reúne títulos atrelados ao IPCA de curto prazo, valorizou 2,01%. Com a Selic elevada, a variação do CDI foi de 1,08% no mês.

No exterior, o desempenho dos principais índices de ações, em dólar, foi de queda. O MSCI World, índice global de ações, registrou queda de 1,31%, enquanto o MSCI Europe caiu 4,63%. Nos EUA, o índice S&P 500 apresentou queda de 0,45%. Já o índice Nasdaq (com maior exposição ao setor de tecnologia) registrou alta de 1,86% no mês. O dólar (Ptax) recuou 0,01% frente ao real e encerrou o mês a R$ 5,18.

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 | Setembro/2026

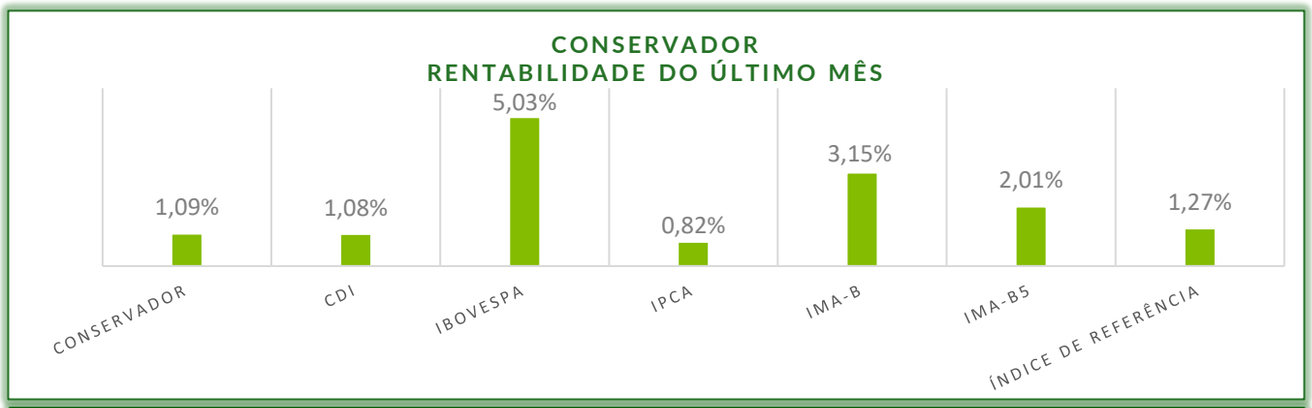
Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

Resultados do Perfil Conservador

Comentário da Gestão

Em setembro, o otimismo com o cenário eleitoral brasileiro e a entrada de recursos estrangeiros favoreceram os ativos locais, apesar da continuidade do conflito entre EUA e Irã. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 3,15%, refletindo as altas de 2,01% do IMA-B5 e de 3,82% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,08% no mês. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,13%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,70%, especialmente os títulos públicos indexados, com retorno de 2,82%. Os títulos privados pós-fixados registraram rentabilidade de 1,11% no período. O fundo indexado à inflação avançou 1,53%, enquanto os fundos de crédito apresentaram retorno de 1,06%, com destaque para o fundo de crédito indexado, que rentabilizou 1,18%. Os investimentos estruturados também se destacaram, com alta de 1,70%. No exterior, a renda fixa internacional apresentou retorno negativo de 2,78%, impactada pela abertura das taxas dos títulos norte-americanos. O segmento imobiliário apresentou retorno de 0,16%, enquanto os empréstimos aos participantes registraram rentabilidade de 1,08%. Nesse cenário, o perfil Conservador apresentou rentabilidade de 1,09%, abaixo dos 1,27% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Índice de Referência*
Mês	1,13%	-	1,70%	-2,78%	0,16%	1,08%	1,09%	1,27%
Ano	9,85%	-	7,38%	2,04%	2,27%	9,54%	9,43%	8,21%
12 meses	13,30%	-	11,23%	-	12,18%	13,44%	12,87%	10,22%
24 meses	27,52%	-	29,21%	-	16,61%	33,48%	27,21%	21,81%
36 meses	41,71%	-	36,89%	-	-	57,25%	41,29%	33,54%
60 meses	80,34%	-	58,11%	-	-	125,79%	77,37%	63,72%
Volatilidade	0,37%	-	4,19%	4,81%	9,02%	0,37%	0,36%	1,27%





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

Boletim de Investimento | Setembro/2026

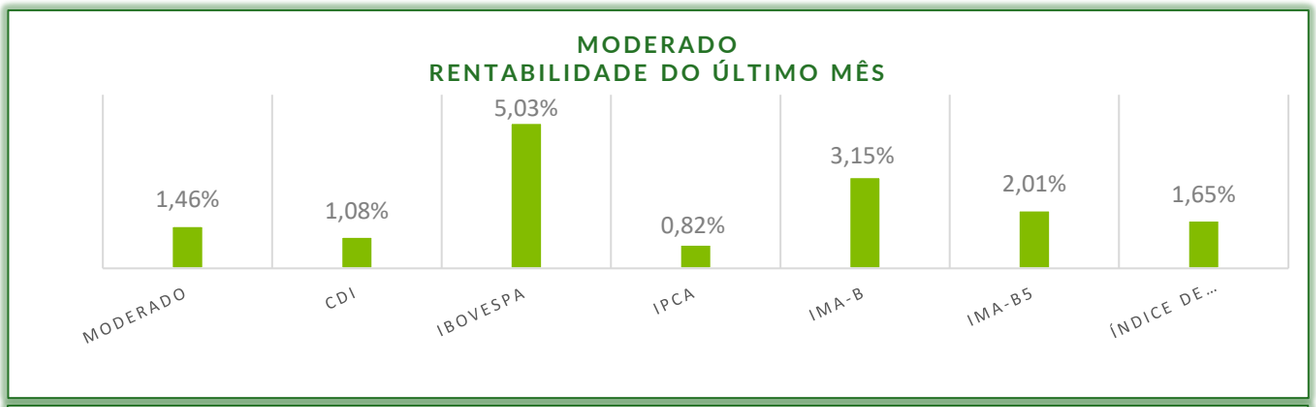
Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

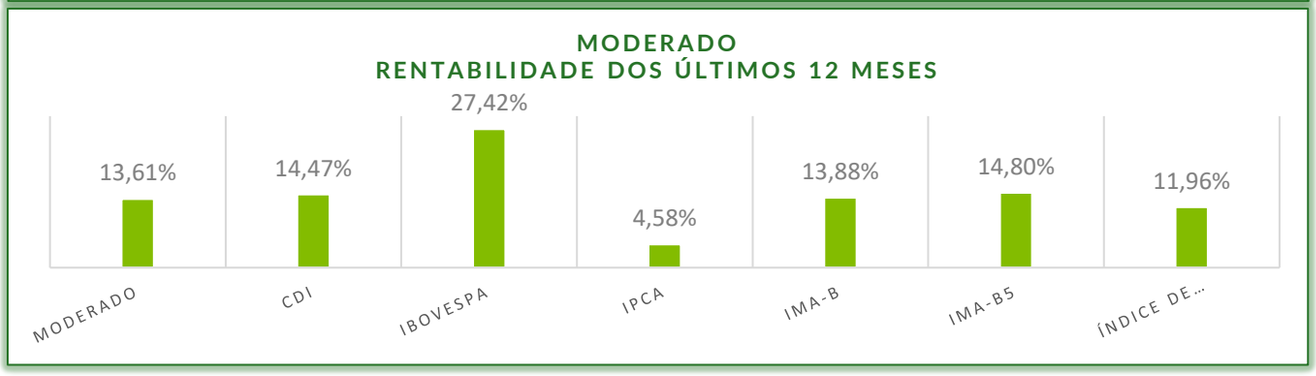
Resultados do Perfil Moderado

Comentário da Gestão

Em setembro, o otimismo com o cenário eleitoral brasileiro e a entrada de recursos estrangeiros favoreceram os ativos locais, apesar da continuidade do conflito entre EUA e Irã. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 3,15%, refletindo as altas de 2,01% do IMA-B5 e de 3,82% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,08% no mês. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, avançou 5,03%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,13%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,70%, especialmente os títulos públicos indexados, com retorno de 2,82%. Os títulos privados pós-fixados registraram rentabilidade de 1,11%. O fundo indexado à inflação avançou 1,53%, enquanto os fundos de crédito apresentaram retorno de 1,06%, com destaque para o fundo de crédito indexado, que rentabilizou 1,18%. O segmento de renda variável foi o principal destaque da carteira, com alta de 5,68%, impulsionado pelos fundos não referenciados, que avançaram 6,34%, e pelos fundos referenciados, com retorno de 5,32%. No exterior, os investimentos apresentaram rentabilidade negativa de 1,70%. Os investimentos estruturados avançaram 1,70%, enquanto o segmento imobiliário e os empréstimos aos participantes apresentaram retornos de 0,16% e 1,08%, respectivamente. Nesse cenário, o perfil Moderado registrou rentabilidade de 1,46%, abaixo dos 1,65% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Índice de Referência*
Mês	1,13%	5,68%	1,70%	-1,70%	0,16%	1,08%	1,46%	1,65%
Ano	9,85%	12,73%	7,38%	5,49%	2,27%	9,54%	9,62%	9,05%
12 meses	13,30%	20,53%	11,23%	12,83%	12,18%	13,44%	13,61%	11,96%
24 meses	27,52%	35,39%	29,21%	24,23%	16,61%	33,48%	28,09%	23,89%
36 meses	41,71%	48,41%	36,89%	66,86%	-	57,25%	42,90%	37,65%
60 meses	80,34%	50,17%	58,11%	-	-	125,79%	71,89%	68,78%
Volatilidade	0,37%	14,67%	4,19%	11,47%	9,02%	0,37%	1,42%	1,96%





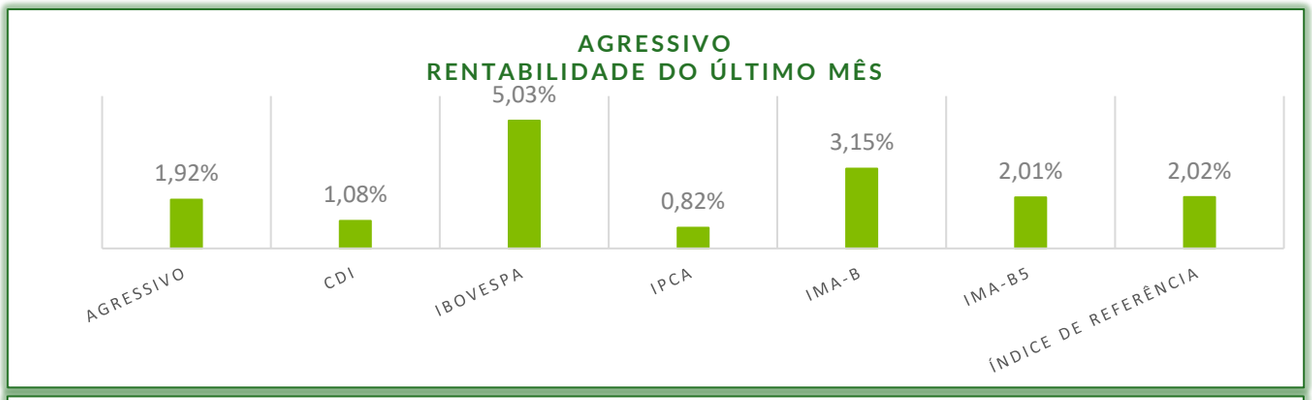
*O índice de referência do perfil moderado é composto por 90% (IPCA + 5,50%) + 10% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

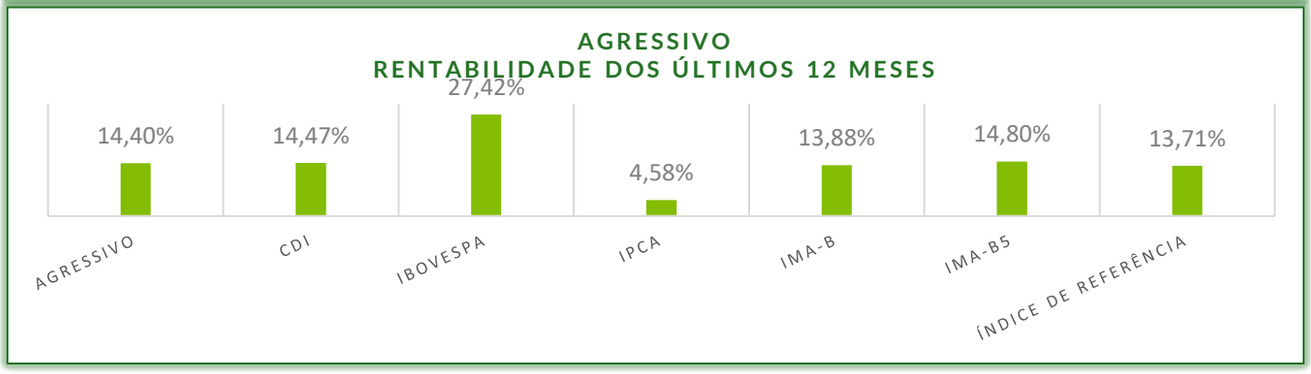
Resultados do Perfil Agressivo

Comentário da Gestão

Em setembro, o otimismo com o cenário eleitoral brasileiro e a entrada de recursos estrangeiros favoreceram os ativos locais, apesar da continuidade do conflito entre EUA e Irã. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 3,15%, refletindo as altas de 2,01% do IMA-B5 e de 3,82% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,08% no mês. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, avançou 5,03%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,13%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,70%, especialmente os títulos públicos indexados, com retorno de 2,82%. Os títulos privados pós-fixados registraram rentabilidade de 1,11%. O fundo indexado à inflação avançou 1,53%, enquanto os fundos de crédito apresentaram retorno de 1,06%, com destaque para o fundo de crédito indexado, que rentabilizou 1,18%. O segmento de renda variável foi o principal destaque da carteira, com alta de 5,68%, impulsionado pelos fundos não referenciados, que avançaram 6,34%, e pelos fundos referenciados, com retorno de 5,32%. No exterior, os investimentos apresentaram rentabilidade negativa de 1,70%. Os investimentos estruturados avançaram 1,70%, enquanto o segmento imobiliário e os empréstimos aos participantes apresentaram retornos de 0,16% e 1,08%, respectivamente. Nesse cenário, o perfil Agressivo registrou rentabilidade de 1,92%, abaixo dos 2,02% observados no índice de referência.

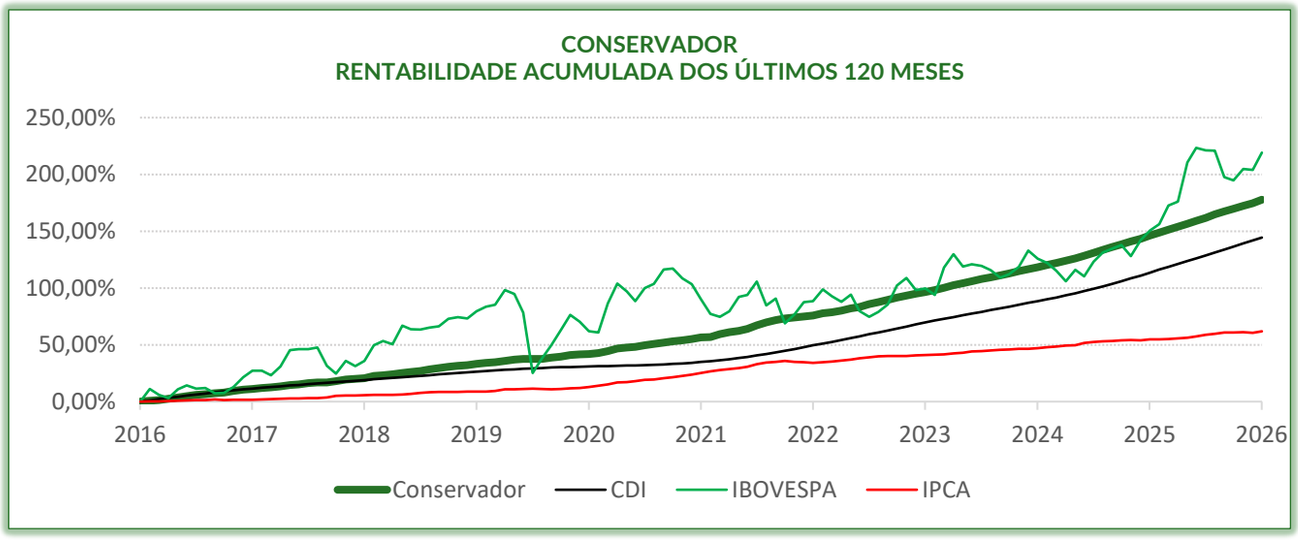
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	1,13%	5,68%	1,70%	-1,70%	0,16%	1,08%	1,92%	2,02%
Ano	9,85%	12,73%	7,38%	5,49%	2,27%	9,54%	10,00%	9,87%
12 meses	13,30%	20,53%	11,23%	12,83%	12,18%	13,44%	14,40%	13,71%
24 meses	27,52%	35,39%	29,21%	24,23%	16,61%	33,48%	29,02%	25,95%
36 meses	41,71%	48,41%	36,89%	66,86%	-	57,25%	43,87%	41,69%
60 meses	80,34%	50,17%	58,11%	-	-	125,79%	66,23%	73,60%
Volatilidade	0,37%	14,67%	4,19%	11,47%	9,02%	0,37%	2,81%	3,43%

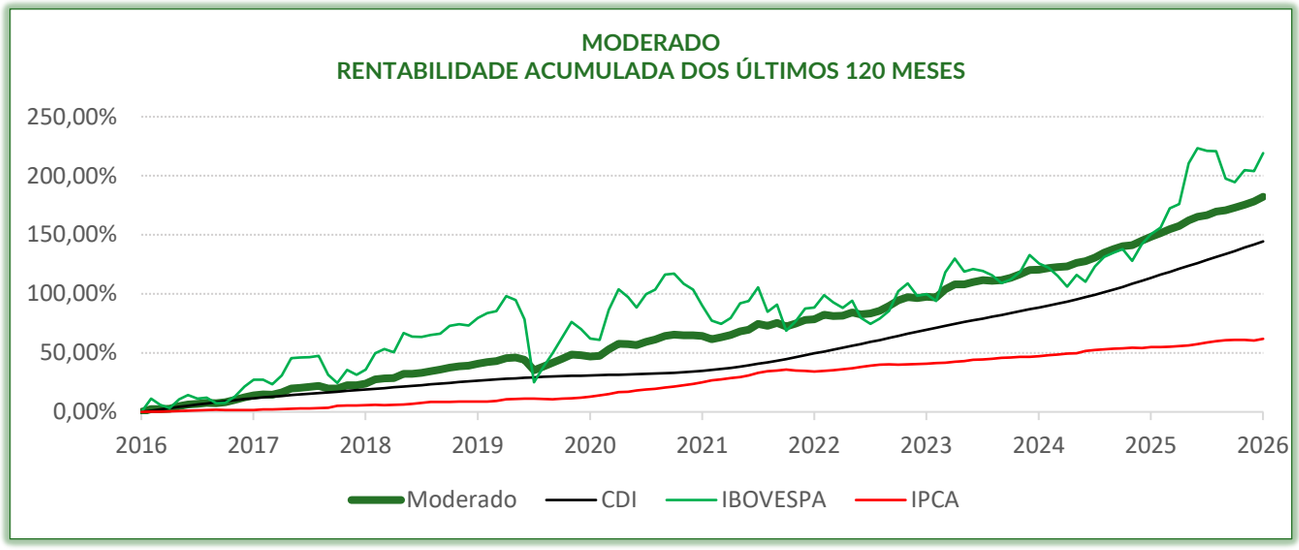


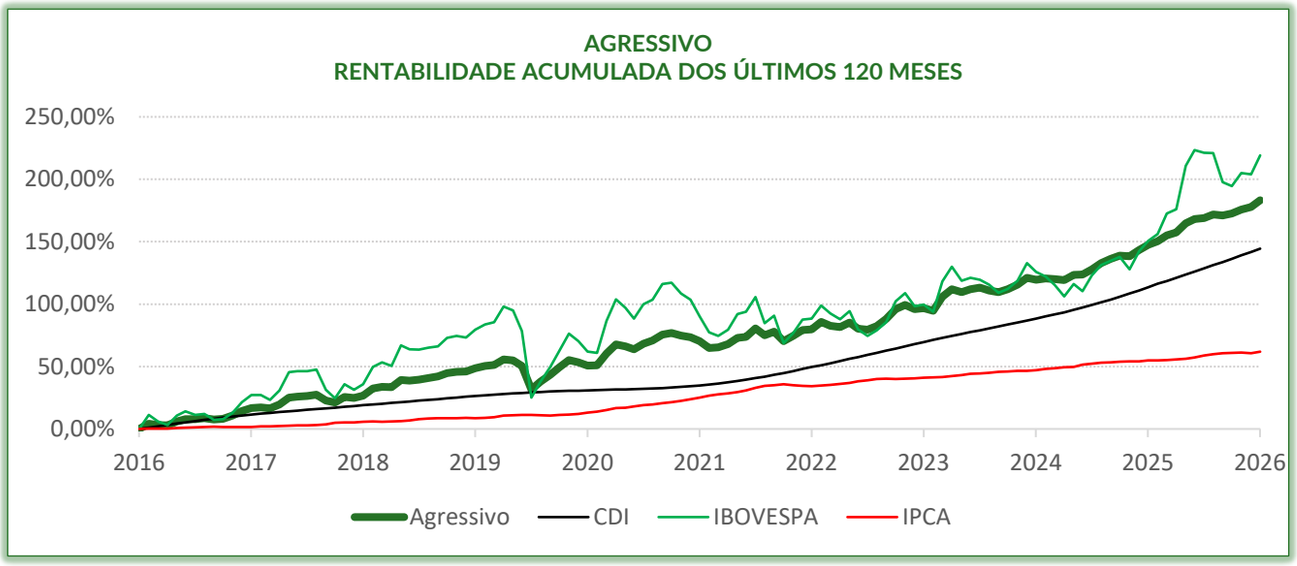


*O índice de referência do perfil agressivo é composto por 80% (IPCA + 5,50%) + 20% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado





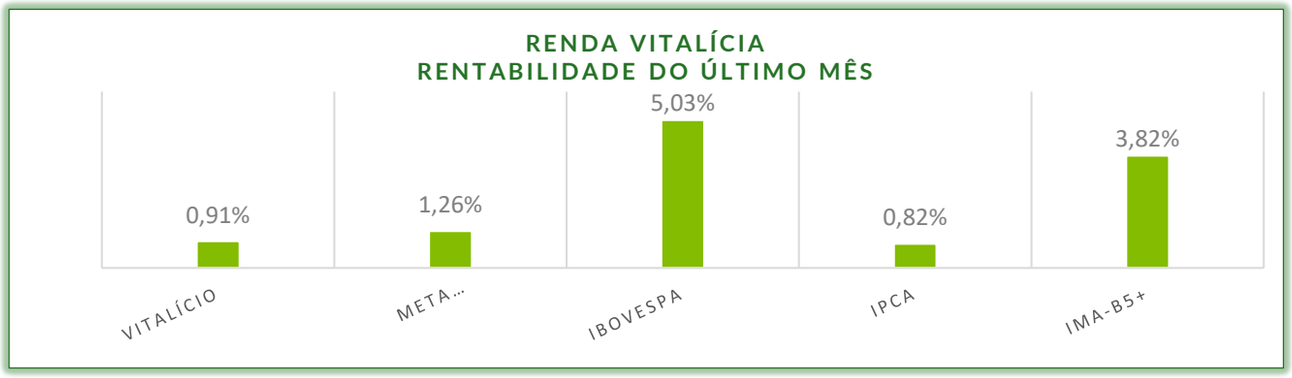


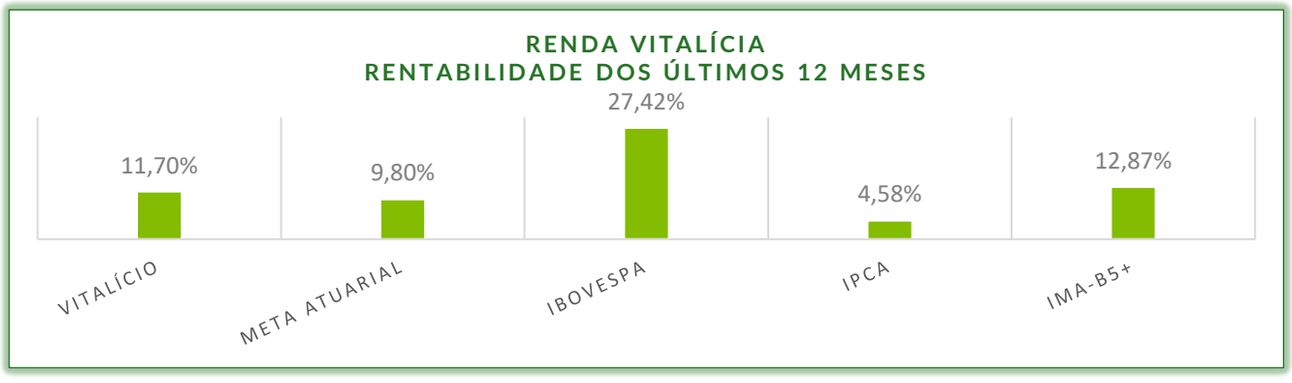
Resultados da Carteira de Renda Vitalícia

Comentário da Gestão

Em setembro, o otimismo com o cenário eleitoral brasileiro e a entrada de recursos estrangeiros favoreceram os ativos locais, apesar da continuidade do conflito entre EUA e Irã. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 3,15%, refletindo as altas de 2,01% do IMA-B5 e de 3,82% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,08% no mês. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,89%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,76%, especialmente os títulos públicos indexados, com retorno de 2,46%, os títulos privados indexados, que rentabilizaram 1,48%, e os títulos privados pós-fixados, que apresentaram retorno de 1,07% no período. O fundo de crédito indexado avançou 1,18%, enquanto o fundo Triumph, utilizado para atender às necessidades de liquidez do plano, valorizou 1,06% no mês. Por fim, a carteira de empréstimos aos participantes apresentou rentabilidade de 1,12%. Nesse contexto, a parcela Vitalícia registrou rentabilidade de 0,91% em setembro, abaixo da meta atuarial, que apresentou variação de 1,26% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Renda Vitalícia	Meta Atuarial*
Mês	0,89%	-	-	-	-	1,12%	0,91%	1,26%
Ano	8,89%	-	-	-	-	10,12%	9,09%	8,16%
12 meses	11,53%	-	-	-	-	13,70%	11,70%	9,80%
24 meses	23,96%	-	-	-	-	31,08%	24,05%	21,26%
36 meses	36,92%	-	-	-	-	80,29%	37,01%	32,46%
60 meses	73,47%	-	-	-	-	275,16%	71,07%	61,26%
Volatilidade	0,76%	-	-	-	-	0,07%	0,79%	1,39%

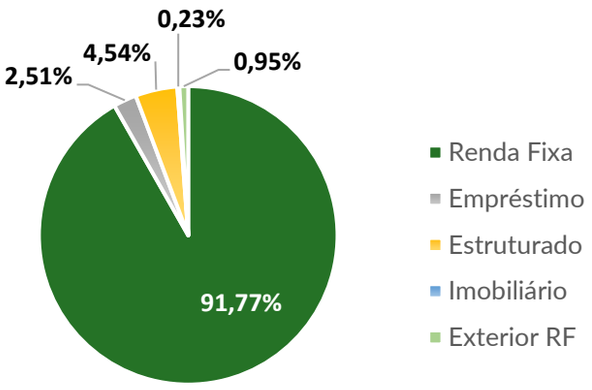




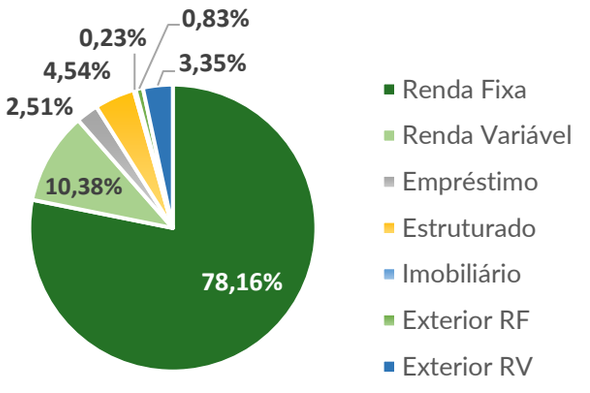
*A meta atuarial do plano é INPC + 5,35%, conforme Política de Investimentos.

Alocações dos Perfis de Investimentos e Renda Vitalícia

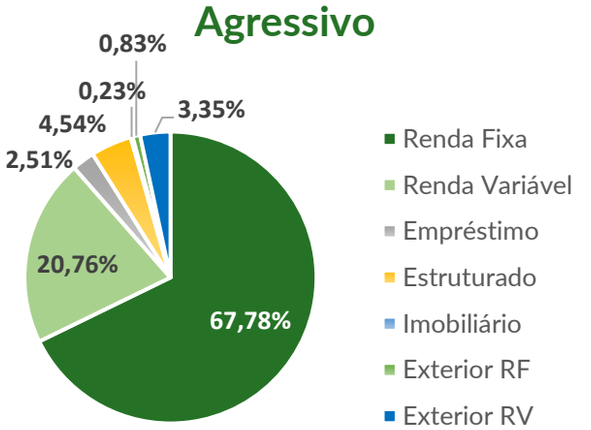
Conservador



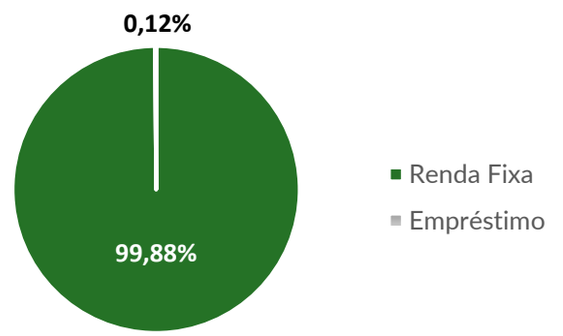
Moderado



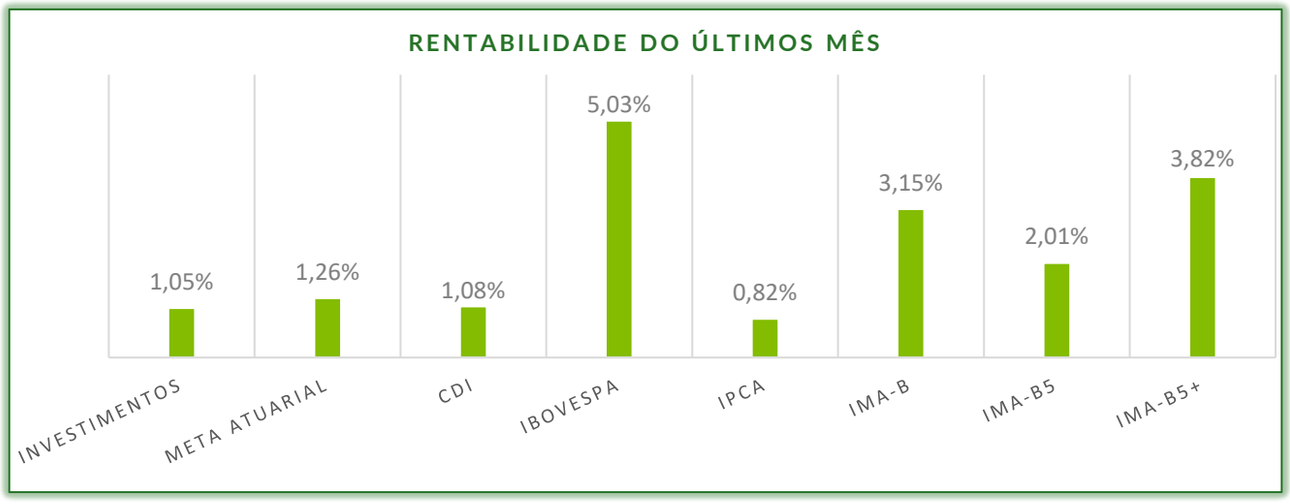
Agressivo

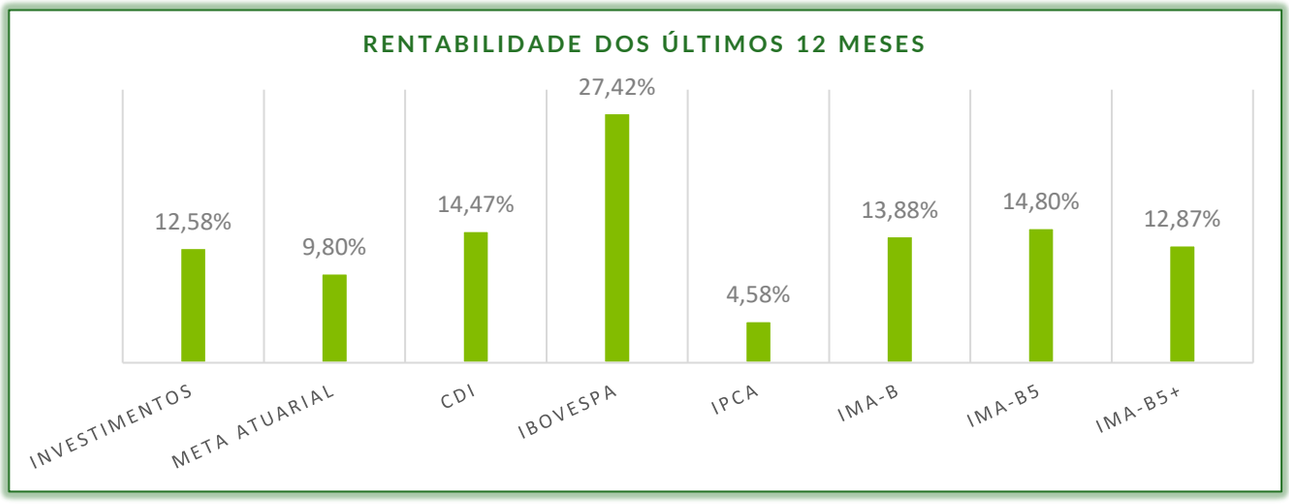


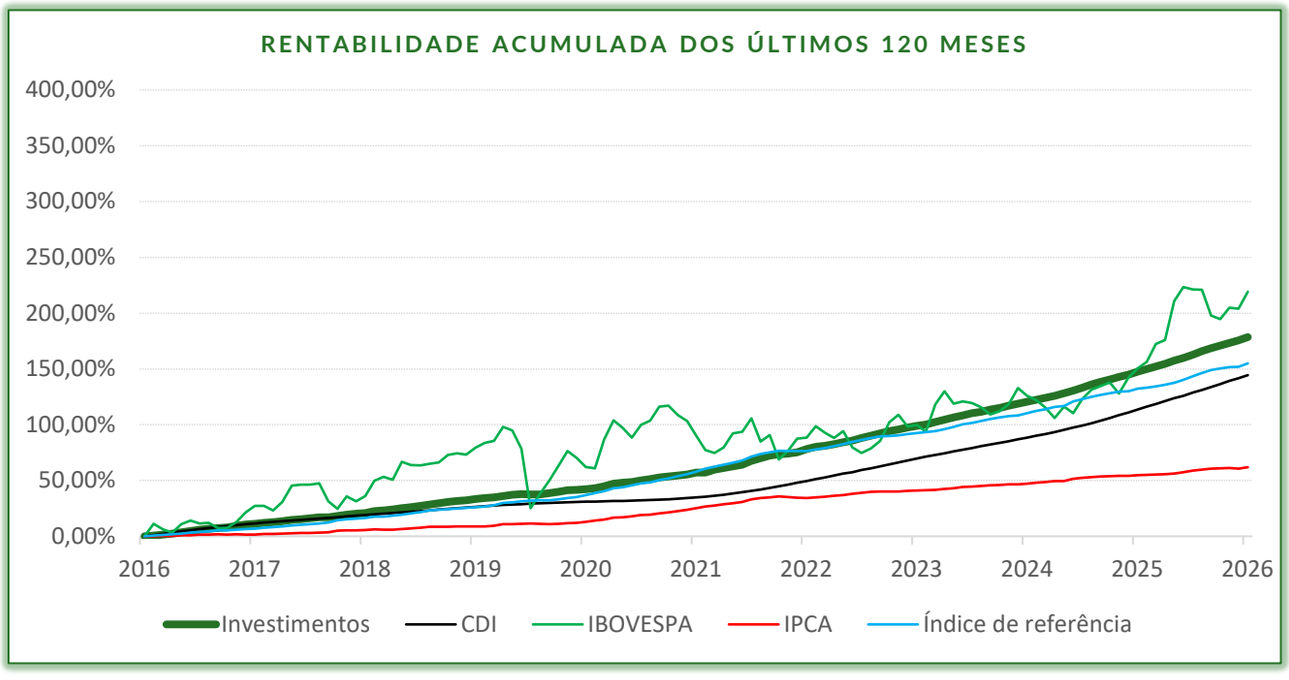
Renda Vitalícia



Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

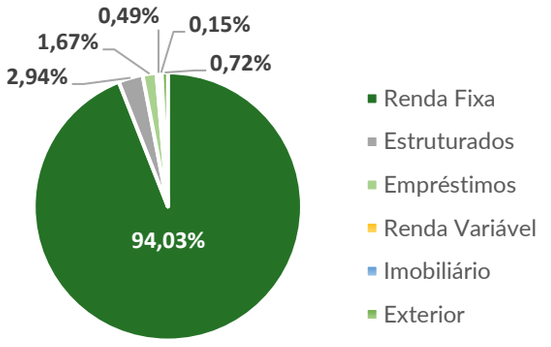




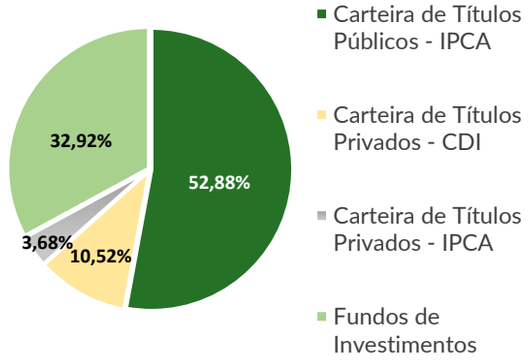


Alocação Consolidada do Plano

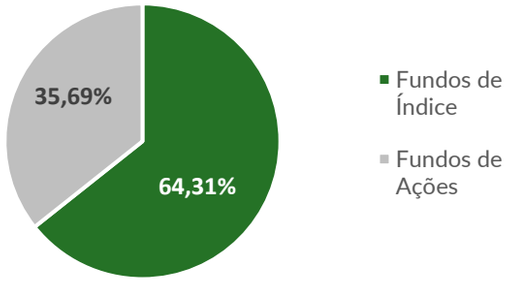
Distribuição por segmentos



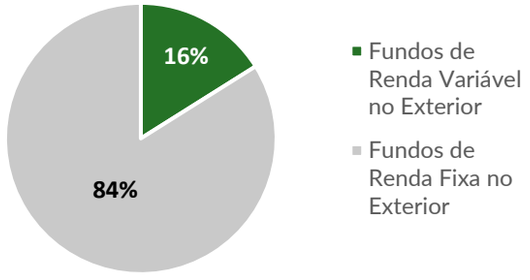
Composição Renda Fixa



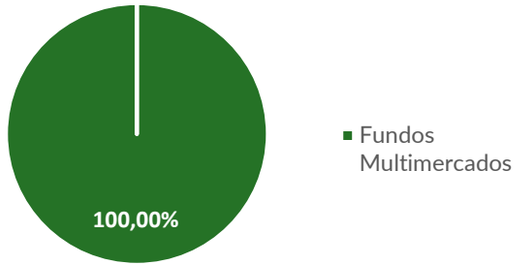
Composição Renda Variável



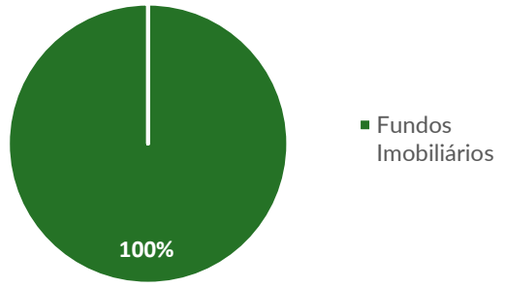
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário



Boletim de Investimento | Setembro/2026

Previdência USIMINAS — Plano Usiprev

Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	**3.056.481.339**	**100,00%**	**94,03%**
Títulos em Carteira Própria	**2.050.249.859**	**67,08%**	**63,08%**
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	1.616.376.687	52,88%	49,73%
Carteira de Títulos Privados - CDI	321.524.456	10,52%	9,89%
Carteira de Títulos Privados - IPCA	112.348.716	3,68%	3,46%
Fundos de Investimentos	**1.006.231.480**	**32,92%**	**30,96%**
BRADESCO TRIUMPH FIRF	812.125.633	26,57%	24,99%
MONT BLANC FIRF CP	64.184.643	2,10%	1,97%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	47.290.360	1,55%	1,45%
SAFRA VITESSE FIRF CP	8.593.948	0,28%	0,26%
SULAMÉRICA CRÉDITO ESG FIRF CP	74.036.896	2,42%	2,28%
Renda Variável	**15.832.354**	**100,00%**	**0,49%**
Fundos de Índice Listados	**10.182.385**	**64,31%**	**0,31%**
BOVA 11	10.182.385	64,31%	0,31%
Fundos de Ações	**5.649.969**	**35,69%**	**0,17%**
OCEANA INDIAN FIA	4.791.211	30,26%	0,15%
4UM TITANIUM FIA	858.758	5,42%	0,03%
Empréstimos	**54.177.907**	**100,00%**	**1,67%**
Investimentos Estruturados	**95.583.337**	**100,00%**	**2,94%**
Fundos Multimercados - FIM	**95.583.337**	**100,00%**	**2,94%**
HARLEY FIC FIM	57.879.657	60,55%	1,78%
PLATINUM FIF MM LTDA	37.703.681	39,45%	1,16%
Investimentos no Exterior	**23.551.409**	**100,00%**	**0,72%**
Fundos no Exterior - FI IE	**23.551.409**	**100,00%**	**0,72%**
ALPHA PRIME GLOB FIM	3.784.306	16,07%	0,12%
PIMCO INCOME FIM	19.767.103	83,93%	0,61%
Fundos Imobiliários	**4.761.869**	**100,00%**	**0,15%**
KFOF11	2.341.673	49,18%	0,07%
BCIA11	2.420.196	50,82%	0,07%
Total dos Investimentos	**3.250.388.216**	**100,00%**	**100,00%**