

Cenários

Cenário Internacional

Os dados econômicos ao redor do mundo mostram que as economias desenvolvidas vem resistindo e se mantendo aquecidas, apesar dos fortes desafios e choques nas cadeias produtivas. Estes fatores trazem muitas incertezas e altas volatilidades aos preços internacionais.

Nos EUA a inflação vem convergindo para próximo da meta, que é de cerca de 2%, refletindo os esforços do Banco Central Americano (FED) para conter a alta nos preços. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI, na sigla em inglês) fechou o mês em 3,2%, ante 3,7% de setembro. A taxa básica de juros está sendo mantida no intervalo de 5,25% a 5,50%a.a.. Já no mercado de trabalho, de acordo com o Departamento de Trabalho foram criadas 150 mil vagas formais de trabalho, fora do setor agrícola. Forte queda em relação aos 297 mil postos abertos em setembro. Já a taxa de desemprego subiu de 3,8% para 3,9%, acima da projeção de mercado que era de estabilidade.

Na China os indicadores econômicos de outubro mostram que a economia vem se recuperando gradualmente, apesar dos enormes desafios devido às disputas comerciais com os EUA. O PIB se expandiu 4,9% no terceiro trimestre, ante 0,4% do período anterior. Já a inflação fechou o mês em 4%, frente a 3,2% de setembro e desta forma o Banco Central da China (PBoC) manteve a taxa de juros de referência em 3,5%a.a., sinalizando que não há necessidade de aperto monetário no momento.

Os indicadores econômicos na Europa apontam que a inflação está em alta, fechou o mês de outubro em 2,9%, ante 4,3% de setembro. Os principais fatores de arrefecimento foi a energia, que recuou cerca de 11%. Queda ainda maior que a registrada em setembro, que foi de 4,6%. O BCE, por sua vez, segue mantendo a taxa básica de juros em 4%. Estimativas de mercado sugerem que as economias dos países da Zona do Euro podem continuar crescendo, porém muito gradualmente.. A Comissão Europeia revisou para baixo a previsão de crescimento do PIB em 2023, de 2,7% para 2,3%.

Cenário Nacional

No Brasil permanecem desafios e fortes disputas políticas acerca dos projetos de reformas econômicas que estão em tramitação no Congresso Nacional, que trazem muitas incertezas e colocam muita volatilidade nos preços dos ativos. Contudo a aprovação do arcabouço fiscal, que deve passar a valer a partir de 2024, define algumas regras que devem deixar mais claro como o governo vai equilibrar as contas públicas.

De acordo com dados de Ministério do Trabalho e Emprego, foram geradas 190 mil vagas formais de trabalho no mês de outubro. Os setores que mais criaram vagas foram os setores de serviços e comércio, com 110 mil e 50 mil vagas abertas, respectivamente. O saldo acumulado do ano é de 1,78 milhão de vagas. Já a taxa de desemprego no trimestre terminado em outubro ficou em 7,6%. Frente à 7,9% registrados no trimestre anterior. A inflação oficial, medida pelo IPCA, fechou o mês em 0,24%, e no acumulado de doze meses ficou em 4,82%a.a.. O índice vem perdendo força, contudo ainda permanece acima da meta estabelecida pelo governo, que é de 3% para este ano. A taxa de juros básica da economia (Selic) está em 12,25%a.a., e frente a tendência de que da inflacionário o Banco Central vem efetuando cortes e as expectativas de mercado apontam para cerca de 9,5% de taxa ao final do ano.

Plano Milênio - Ativos e Ap. Renda Financeira

Justificativa da Rentabilidade Mensal

A Carteira 1 do Plano Milênio (Milênio AC) é voltada aos participantes ativos e aos aposentados na modalidade Renda Financeira. Os recursos mantidos em caixa e os títulos privados são remunerados pelo CDI.

Importante salientar que o segmento de Renda Fixa corresponde à cerca de 82% dos recursos do plano e uma pequena parcela da carteira de títulos públicos foi marcada pela curva do papel quando a legislação ainda permitia. Porém, a maior parte destes títulos, bem como as novas aquisições, estão marcados a mercado, sofrendo oscilação nos preços conforme aumento ou queda das taxas de juros negociadas no mercado financeiro. Neste mês foi verificada alta em quase toda a curva de juros futuros, desta forma os papéis que detemos em carteira sofreram desvalorização e o segmento de Renda Fixa fechou o mês em 0,54%. Já o seguimento de Renda Variável apresentou resultado positivo de 0,81%, vale lembrar que o cenário interno continua altamente desafiador, com muitas tensões políticas e é potencializado pelas indefinições acerca dos projetos de reformas econômicas a serem votadas no Congresso Nacional. Além de fatores externos, como o conflito armado que persiste no leste europeu, desaceleração econômica nas grandes potências juntamente com as altas taxas de juros nos mercados desenvolvidos. O mercado deve permanecer assim pelos próximos meses, tendo em vista a forte volatilidade adicionada aos preços dos ativos e com isso as cotações devem continuar pressionadas. O resultado final foi de 0,60%.

Rentabilidade (%) - Mensal				
Mês	Milênio*	M.A.	CDI	IBrX
out/23	0,60%	0,45%	1,00%	-3,03%
set/23	1,10%	0,54%	0,97%	0,84%
ago/23	0,33%	0,25%	1,14%	-5,01%
jul/23	1,31%	0,24%	1,07%	3,32%
jun/23	1,03%	0,71%	1,07%	8,87%
mai/23	1,09%	0,88%	1,12%	3,59%
abr/23	0,67%	0,99%	0,92%	1,93%
mar/23	1,18%	1,12%	1,17%	-3,07%
fev/23	-0,05%	0,81%	0,92%	-7,59%
jan/23	2,55%	1,04%	1,12%	3,51%
dez/22	1,43%	0,73%	1,12%	-2,63%
nov/22	1,48%	0,82%	1,02%	-3,11%
Acumulado 12 meses	13,45%	8,90%	13,40%	-3,50%

Rentabilidade (%) - Anual				
Ano	Milênio*	M.A.	CDI	IBrX
2023	10,22%	7,24%	11,01%	2,29%
2022	8,37%	10,43%	12,40%	4,02%
2021	4,07%	15,62%	4,45%	-11,16%
2020	8,90%	9,72%	2,76%	3,51%
2019	13,78%	7,92%	5,96%	33,40%
2018	11,03%	8,11%	6,41%	15,42%
2017	9,05%	6,38%	9,97%	27,61%
2016	27,61%	11,68%	13,99%	36,68%
2015	10,41%	15,41%	13,26%	-12,41%
2014	9,34%	10,59%	10,82%	-2,81%
Acumulado 2014-2023	187,29%	165,73%	137,60%	123,69%

* Rentabilidade Bruta.

Composição da carteira (Plano Milênio - Ativos e Ap. Renda Financeira)

Data Base: out/23

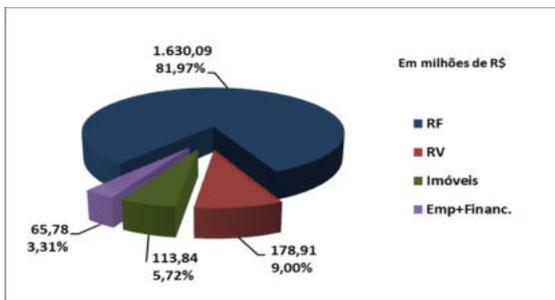
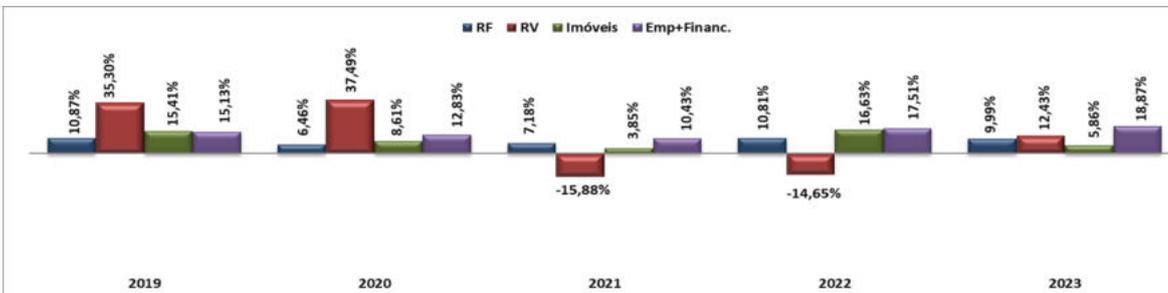
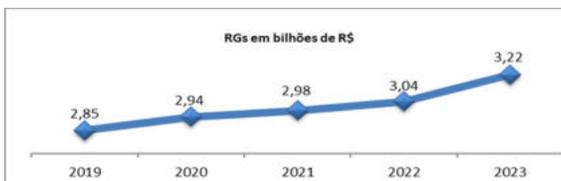


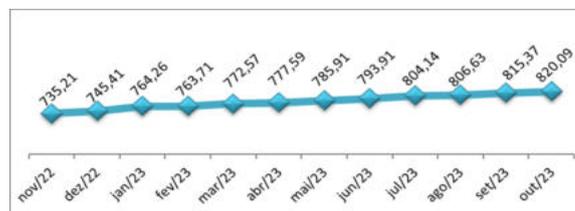
Gráfico Comparativo de Rentabilidade por Segmento



Evolução Patrimonial dos Recursos Garantidores (Plano Milênio Consolidado) (Últimos 5 anos)



Cota Plano Milênio - Ativos e Ap. Renda Financeira (Valor em R\$)

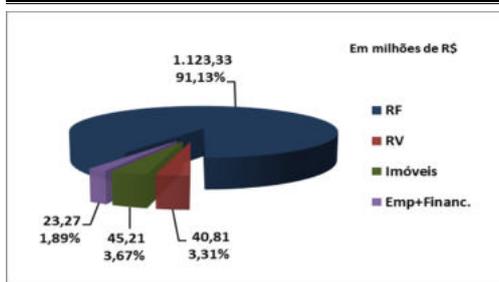


Plano Milênio - Ap. Renda Vitalícia

Justificativa da Rentabilidade Mensal

A Carteira 2 (Plano Milênio - Ap. Renda Vitalícia) é toda marcada na curva e é voltada aos participantes aposentados do Plano Milênio que optaram pelo benefício vitalício. Os títulos públicos da carteira rendem IPCA + uma taxa média de 6,01%a.a. acima da inflação. Neste mês de outubro o IPCA médio, que remunerou os títulos públicos atrelados à inflação, foi de 0,27%. O segmento de renda fixa do Plano rendeu 0,75%, este resultado foi importante, tendo em vista que corresponde a cerca de 92% do Plano. As ações da CSN Mineração, que correspondem a maior parte do segmento de RV, fecharam este mês sendo 2,8% do PL do Plano. Assim o segmento teve resultado de 6,80% e contribuiu positivamente para o resultado final do Plano. Os recursos mantidos em caixa estão atrelados à taxa e tem rentabilidade próxima a 100% do CDI. O resultado final do Plano foi de 0,91%.

Composição da carteira (Plano Milênio - Ap. Renda Vitalícia) Data Base: out/23

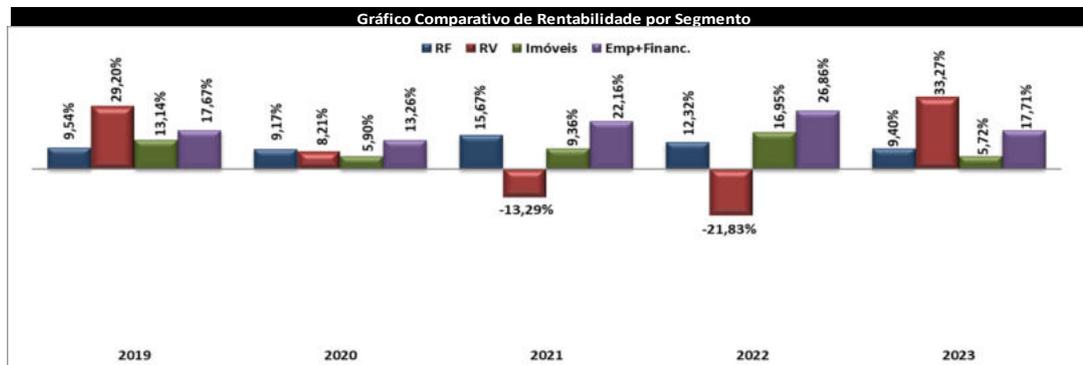


Rentabilidade (%) - Mensal				
Mês	Milênio*	M.A.	CDI	IBrX
out/23	0,91%	0,45%	1,00%	-3,03%
set/23	1,06%	0,54%	0,97%	0,84%
ago/23	0,69%	0,25%	1,14%	-5,01%
jul/23	0,71%	0,24%	1,07%	3,32%
jun/23	0,47%	0,71%	1,07%	8,87%
mai/23	1,15%	0,88%	1,12%	3,59%
abr/23	0,81%	0,99%	0,92%	1,93%
mar/23	1,46%	1,12%	1,17%	-3,07%
fev/23	0,51%	0,81%	0,92%	-7,59%
jan/23	1,89%	1,04%	1,12%	3,51%
dez/22	1,31%	0,73%	1,12%	-2,63%
nov/22	1,73%	0,82%	1,02%	-3,11%
Acumulado 12 meses	13,44%	8,90%	13,40%	-3,50%

Rentabilidade (%) - Anual				
Ano	Milênio*	M.A.	CDI	IBrX
2023	10,07%	7,24%	11,01%	2,29%
2022	11,22%	10,43%	12,40%	4,02%
2021	13,80%	15,62%	4,45%	-11,16%
2020	9,11%	9,72%	2,76%	3,51%
2019	11,16%	7,92%	5,96%	33,40%
2018	10,77%	8,11%	6,41%	15,42%
2017	7,91%	6,38%	9,97%	27,61%
2016	16,60%	11,68%	13,99%	36,68%
2015	15,18%	15,41%	13,26%	-12,41%
2014	9,34%	10,59%	10,82%	-2,81%
Acumulado 2014-2022	196,57%	165,73%	137,60%	123,69%

* Rentabilidade Bruta.

Gráfico Comparativo de Rentabilidade por Segmento



Evolução Patrimonial dos Recursos Garantidores - Plano Milênio (Plano Milênio - Ap. Renda Vitalícia)**



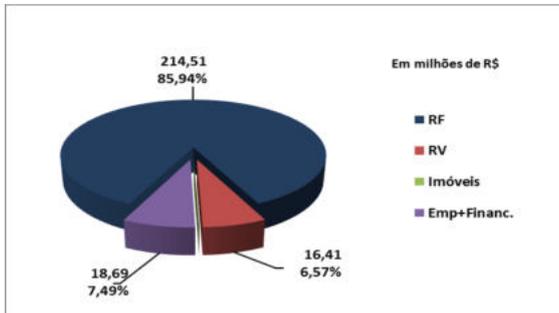
Plano CBSPREV

Justificativa da Rentabilidade Mensal

No mês de outubro o retorno bruto total do Plano foi de 0,03%. Os recursos em caixa têm rendimento atrelados ao CDI. Contudo, vale lembrar que cerca de 42% dos recursos do Plano estão alocados em títulos públicos federais atrelados à inflação e estes estão marcados a mercado. Este mês foi verificada alta em quase toda a curva de juros futuros, pressionando a cotação dos ativos. Contudo temos cerca de 44% do patrimônio em operações compromissadas com remuneração atreladas ao CDI, assim a rentabilidade do segmento renda fixa, que foi de 0,13%. Os ativos do segmento de renda variável vêm sofrendo com a alta volatilidade nas cotações, assim a alocação total ao final deste mês ficou em cerca de 6,6% do PL. O retorno do segmento foi de -3,12%, pesando negativamente no resultado final do Plano. Ressaltamos, ainda, que os títulos públicos adquiridos, por estarem marcados a mercado, estão expostos à oscilação momentânea de acordo com o cenário macroeconômico.

Composição da carteira

Data Base: out/23



Rentabilidade (%) - Anual

Ano	CBSPREV*	Meta de Retorno	CDI	IBrX
2023	9,50%	7,60%	11,01%	2,29%
2022	6,66%	10,14%	12,40%	4,02%
2021	0,42%	15,17%	4,45%	-11,16%
2020	18,31%	8,48%	2,76%	3,51%
2019	11,90%	7,41%	5,95%	33,40%
2018	6,26%	8,21%	6,41%	15,42%
2017	9,89%	6,92%	9,97%	27,61%
2016	13,72%	11,27%	13,99%	36,68%
2015	13,17%	14,89%	13,27%	-12,41%
2014	8,79%	10,81%	10,82%	-2,81%
Acumulado 2014 - 2022	153,82%	160,61%	137,59%	123,69%

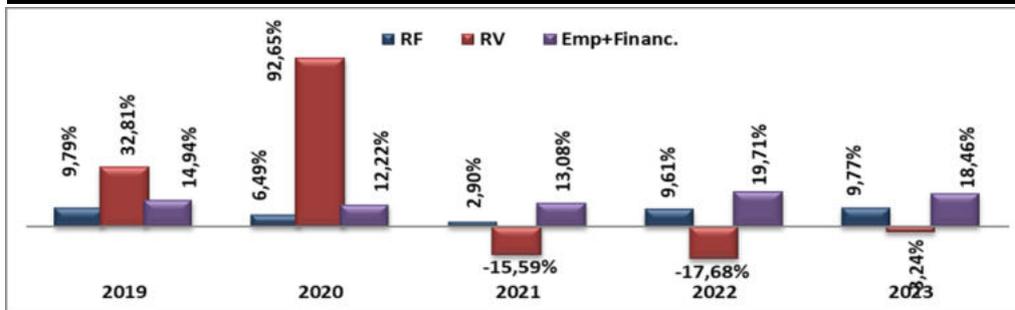
O Plano CBSPREV iniciou em out/13.

*Rentabilidade Bruta

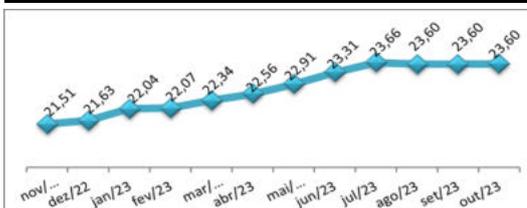
Rentabilidade (%) - Mensal

Mês	CBSPREV*	Meta de Retorno	CDI	IBrX
out/23	0,03%	0,59%	1,00%	-3,03%
set/23	0,04%	0,56%	0,97%	0,84%
ago/23	-0,25%	0,45%	1,14%	-5,01%
jul/23	1,49%	0,25%	1,07%	3,32%
jun/23	1,81%	0,56%	1,07%	8,87%
mai/23	1,54%	0,94%	1,12%	3,59%
abr/23	1,04%	1,04%	0,92%	1,93%
mar/23	1,35%	1,17%	1,17%	-3,07%
fev/23	0,16%	0,86%	0,92%	-7,59%
jan/23	1,93%	0,95%	1,12%	3,51%
dez/22	0,59%	0,74%	1,12%	-2,63%
nov/22	1,14%	0,92%	1,02%	-3,11%
Acumulado 12 meses	11,39%	9,39%	13,40%	-3,50%

Gráfico de Rentabilidade por Segmento



Cota do Plano CBSPREV



Evolução Patrimonial dos Recursos Garantidores (Últimos 5 anos)

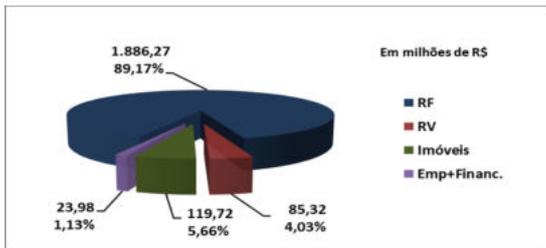


Plano de Suplementação da Média Salarial

Justificativa da Rentabilidade Mensal

Em outubro a rentabilidade bruta do Plano Suplementação foi positiva em 1,00%. O plano adota a marcação na curva e tem a maior parte de seus recursos aplicados no segmento de renda fixa, sendo cerca de 76% dos Recursos Garantidores alocados em títulos do governo federal atrelados ao IPCA. A inflação média que remunerou os títulos públicos foi de 0,27% e o retorno deste segmento foi de 0,73% no mês. Ações da CSN Mineração, que compõem o segmento de renda variável do Plano, fecharam o mês com alocação de cerca de 4,8% do total. Trazendo retorno de 6,80%, contribuindo positivamente para o resultado final. Os demais títulos e os recursos em caixa têm seus rendimentos atrelados ao CDI.

Composição da carteira (Data-Base: set/2023)

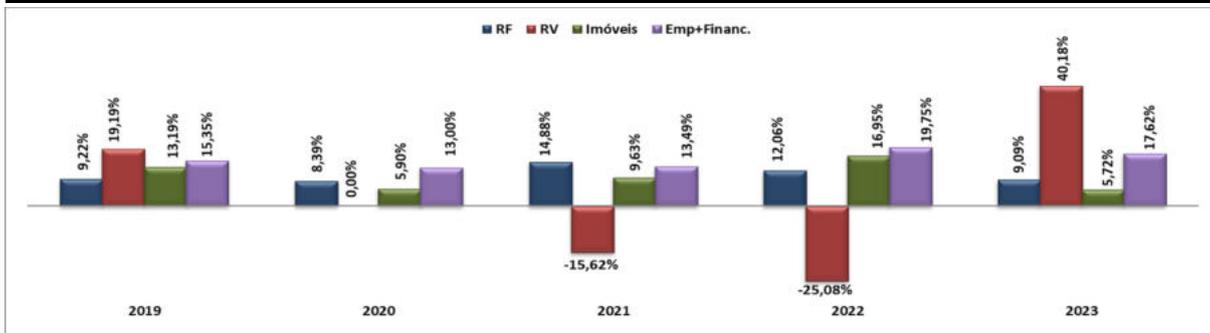


Rentabilidade (%) - Mensal				
Mês	Suplementação*	M.A.	CDI	IBrX
out/23	1,00%	0,44%	1,00%	-3,03%
set/23	1,23%	0,53%	0,97%	0,84%
ago/23	0,58%	0,24%	1,14%	-5,01%
jul/23	0,78%	0,23%	1,07%	3,32%
jun/23	0,31%	0,69%	1,07%	8,87%
mai/23	1,18%	0,86%	1,12%	3,59%
abr/23	0,67%	0,97%	0,92%	1,93%
mar/23	1,49%	1,10%	1,17%	-3,07%
fev/23	0,22%	0,79%	0,92%	-7,59%
jan/23	2,30%	1,02%	1,12%	3,51%
dez/22	1,55%	0,73%	1,12%	-2,63%
nov/22	0,58%	0,02%	1,02%	5,57%
Acumulado 12 meses	12,53%	7,87%	13,40%	5,14%

Rentabilidade (%) - Anual				
Ano	Suplementação*	M.A.	CDI	IBrX
2023	10,18%	7,07%	11,01%	2,29%
2022	10,02%	10,43%	12,40%	4,02%
2021	12,16%	15,62%	4,45%	-11,16%
2020	8,33%	9,93%	2,76%	3,51%
2019	10,08%	8,02%	5,96%	33,40%
2018	10,56%	8,22%	6,41%	15,42%
2017	9,08%	6,53%	9,97%	27,61%
2016	13,65%	11,96%	13,99%	36,68%
2015	16,85%	15,41%	13,26%	-12,41%
2014	11,92%	10,05%	10,82%	-2,81%
Acumulado 2014-2023	190,60%	166,08%	137,60%	123,69%

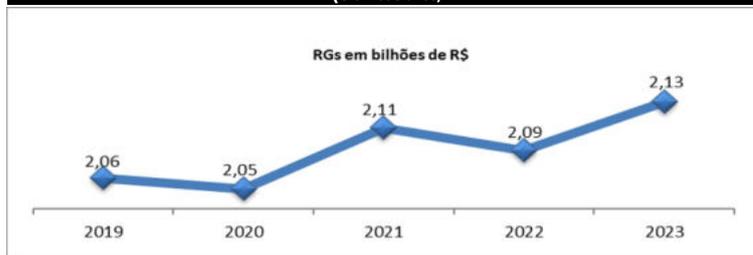
* Rentabilidade Bruta.

Gráfico Comparativo de Rentabilidade por Segmento



Evolução Patrimonial dos Recursos Garantidores

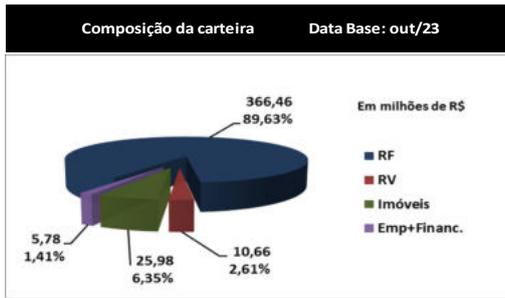
(Últimos 5 anos)



Plano de 35% da Média Salarial

Justificativa da Rentabilidade Mensal

Em outubro, a rentabilidade bruta do Plano 35% foi de 0,62%. Os ativos do plano são marcados na curva e a maior parte de seus recursos são aplicados no segmento de Renda Fixa, sendo cerca de 69% dos recursos garantidores alocados em títulos do governo federal atrelados ao IPCA. Este segmento apresentou retorno de 0,72% no mês. O segmento de Renda Variável, que é composto por ações da CSN, fechou o mês com alocação em torno de 2,6% do patrimônio e terminou o período com retorno de -3,13% e pesou negativamente no o resultado final do Plano.

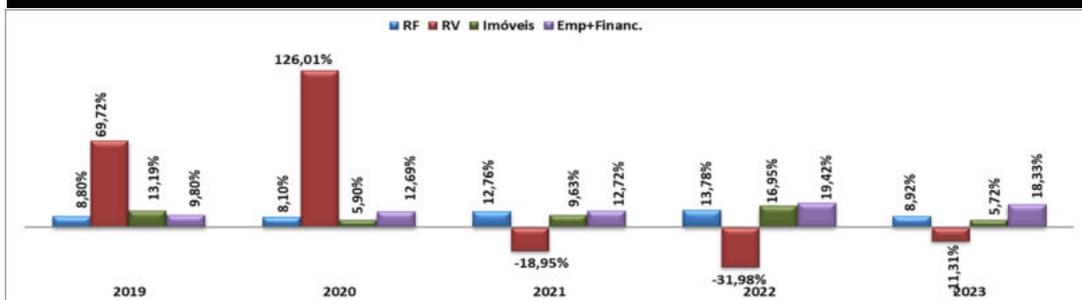


Rentabilidade (%) - Anual					
Ano	Plano 35%*	M.A.	CDI	IBrX	Ações CSNA3
2023	8,16%	7,07%	11,01%	2,29%	-11,31%
2022	11,56%	10,64%	12,40%	4,02%	-31,98%
2021	13,58%	15,84%	4,45%	-11,16%	-18,95%
2020	17,08%	9,83%	2,76%	3,51%	126,01%
2019	11,81%	7,92%	5,96%	33,40%	69,72%
2018	10,35%	8,11%	6,41%	15,42%	1,00%
2017	8,80%	6,38%	9,97%	27,61%	-22,77%
2016	13,80%	11,68%	13,99%	36,68%	171,25%
2015	16,56%	14,85%	13,26%	-12,41%	-22,60%
2014	11,44%	10,05%	10,82%	-2,81%	-52,15%
Acumulado 2014-2023	218,37%	164,03%	137,60%	123,69%	46,96%

* Rentabilidade Bruta.

Rentabilidade (%) - Mensal					
Mês	Plano 35%*	M.A.	CDI	IBrX	Ações CSNA3
out/23	0,62%	0,44%	1,00%	-3,03%	-3,13%
set/23	0,70%	0,53%	0,97%	0,84%	jan/00
ago/23	0,36%	0,24%	1,14%	-5,01%	-12,50%
jul/23	0,94%	0,23%	1,07%	3,32%	14,10%
jun/23	0,54%	0,69%	1,07%	8,87%	-0,17%
mai/23	0,78%	0,86%	1,12%	3,59%	-6,18%
abr/23	0,56%	0,97%	0,92%	1,93%	-7,97%
mar/23	0,99%	1,10%	1,17%	-3,07%	-7,38%
fev/23	0,44%	0,79%	0,92%	-7,59%	-9,89%
jan/23	1,95%	1,02%	1,12%	3,51%	27,15%
dez/22	1,51%	0,74%	1,12%	-2,63%	3,85%
nov/22	3,70%	0,83%	1,02%	-3,11%	28,01%
Acumulado 12 meses	13,86%	8,76%	13,40%	-3,50%	17,90%

Gráfico Comparativo de Rentabilidade por Segmento



Evolução Patrimonial dos Recursos Garantidores (Últimos 5 anos)

