



Plano
Cosiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

NOVEMBRO 2023

Previdência
USIMINAS



Cenário Econômico

O cenário econômico em novembro se mostrou benéfico para quase todos os tipos de investimentos. No Brasil, os principais índices inflacionários têm indicado continuidade na queda nos preços. A inflação, medida pelo IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) segue próximo ao intervalo da meta para 2023 (entre 1,75% e 4,75% em 12 meses), tendo registrado alta de 0,28% em novembro e 4,68% em 12 meses. Além disso, já em dezembro, o Comitê de Política Monetária – Copom decidiu novamente pelo corte da taxa Selic, na mesma magnitude da reunião anterior, de 0,5 ponto percentual, levando a Selic de 12,25% para 11,75% ao ano. O Boletim Focus, relatório que mede a expectativa do mercado sobre os principais indicadores econômicos, tem indicado novos cortes para as próximas reuniões do Copom, em 2024, com um cenário para Selic encerrando o próximo ano em 9,25%.

No aspecto da atividade econômica, o Produto Interno Bruto – PIB do Brasil cresceu marginalmente no terceiro trimestre, com variação de 0,1%, em relação ao segundo trimestre deste ano, acima das expectativas do mercado, que esperavam queda de 0,2% nesse período. As contribuições positivas vieram do setor industrial e do setor de serviços, ambos com alta de 0,6%. Já a agropecuária caiu 3,3%. Em termos da demanda, no terceiro trimestre, houve queda no nível de investimento (-2,5%), aumento do consumo das famílias (1,1%) e das despesas do governo (0,5%). No primeiro trimestre de 2023, o Brasil cresceu 1,4%; e no segundo trimestre 1%. No ano de 2023, a economia brasileira acumula crescimento de 3,2%.

Com a perspectiva de um cenário econômico positivo no Brasil e no exterior, o Ibovespa encerrou novembro com alta de 12,54%, o maior patamar dos últimos três anos. Grande parte desse resultado foi influenciado pela entrada de recursos de investidores estrangeiros na bolsa brasileira, cujo fluxo mensal foi o maior em 2023 (R\$ 21 bilhões). Nesse contexto, o dólar encerrou o mês com desvalorização de 2,41%.



Informações dos Perfis de Investimentos

No plano Cosiprev os participantes ativos podem escolher entre um dos três perfis de investimento: Conservador, Moderado e Agressivo.

Conservador

Esta gestão admite aplicações nos segmentos de renda fixa, estruturado, imobiliário, empréstimos e exterior. O grau de volatilidade desse perfil tende a ser menor do que a dos outros perfis.

Moderado

Esta gestão admite aplicações nos segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado, imobiliário, empréstimos e exterior, sendo obrigatoriamente observada a alocação entre 17,50% (mínimo) até 22,50% (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

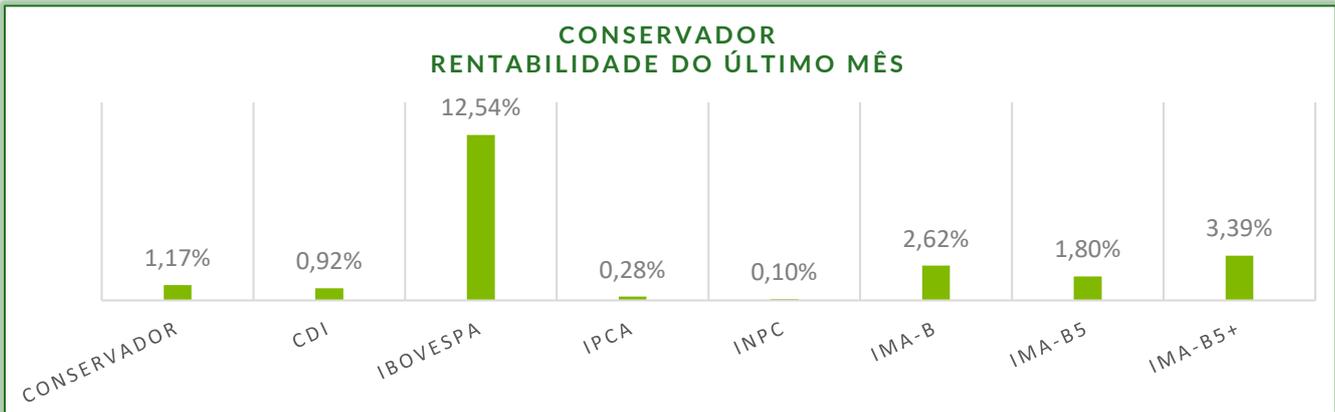
Esta gestão, de perfil mais arrojado, admite aplicações nos segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado, imobiliário, empréstimos e exterior, sendo obrigatoriamente observada a alocação entre 35,00% (mínimo) até 45,00% (máximo) no segmento de renda variável. O grau de volatilidade deste perfil tende a ser maior do que os demais, podendo envolver perdas e ganhos significativos de patrimônio.

 **Resultados do Perfil Conservador**

 **Comentário da Gestão**

O cenário favorável refletiu na queda dos juros negociados no mercado, trazendo resultado positivo para parte da carteira. O CDI também permanece em patamar elevado, favorecendo os ativos atrelados a ele. Além disso, os ativos de crédito privado têm contribuído com bons resultados devido à acelerada recuperação da classe. Nesse cenário, a carteira de renda fixa valorizou 1,15%. A rentabilidade do segmento de investimentos estruturados foi positiva em 1,46%. Já a carteira de empréstimos apresentou resultado positivo de 1,34%. Com isso, o perfil Conservador apresentou rentabilidade positiva de 1,17%, representando 128% da variação do CDI no mês.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Conservador	Benchmark
Mês	1,15%	12,47%	1,46%	8,38%	-	1,34%	1,17%	0,58%
Ano	12,01%	16,68%	4,68%	15,94%	-	20,80%	11,72%	7,48%
12 meses	13,09%	13,60%	5,18%	13,85%	-	22,49%	12,76%	8,40%
24 meses	25,49%	23,12%	21,60%	-23,68%	-	57,65%	25,75%	18,11%
Volatilidade	0,52%	20,45%	2,93%	11,96%	-	3,97%	0,58%	0,94%

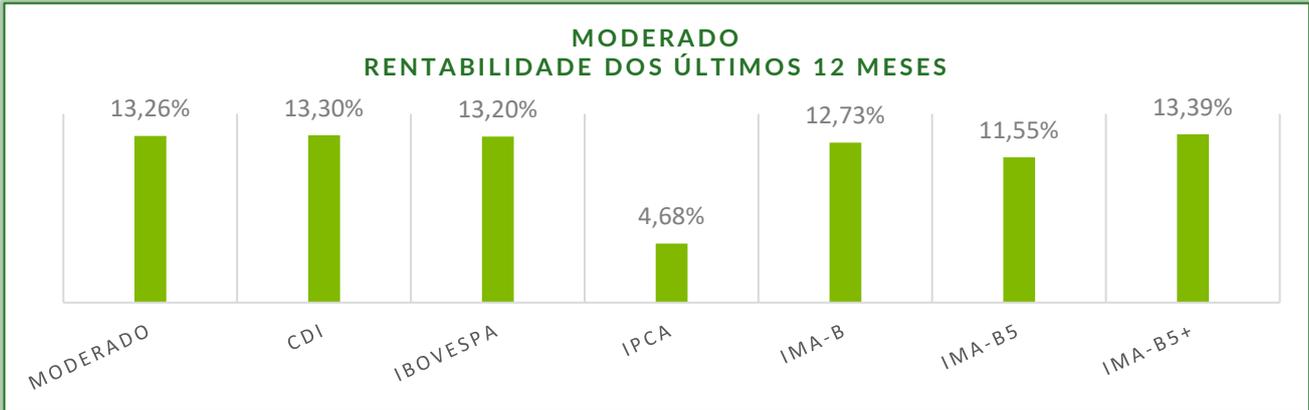
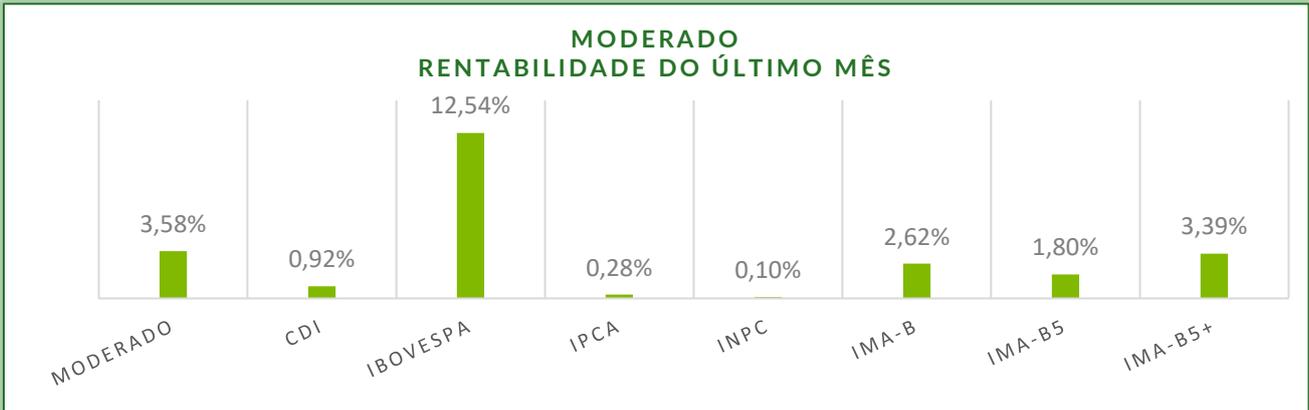


 **Resultados do Perfil Moderado**

 **Comentário da Gestão**

A carteira de renda variável apresentou rentabilidade positiva de 12,47% em novembro, contra o Ibovespa de 12,54%. A carteira de investimentos no exterior valorizou 8,38% no mês. Já em relação à carteira de investimentos estruturados a rentabilidade foi de 1,46%. Essas classes foram favorecidas pela melhora do ambiente econômico, como destacado no texto do cenário econômico acima. Soma-se ao resultado o bom desempenho da renda fixa e da carteira de empréstimos. Nessa conjuntura, o perfil Moderado apresentou valorização de 3,58%.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Moderado	Benchmark
Mês	1,15%	12,47%	1,46%	8,38%	-	1,34%	3,58%	0,58%
Ano	12,01%	16,68%	4,68%	15,94%	-	20,80%	13,04%	7,48%
12 meses	13,09%	13,60%	5,18%	13,85%	-	22,49%	13,26%	8,40%
24 meses	25,49%	23,12%	21,60%	-23,68%	-	57,65%	25,61%	18,11%
Volatilidade	0,52%	20,45%	2,93%	11,96%	-	3,97%	4,58%	0,94%

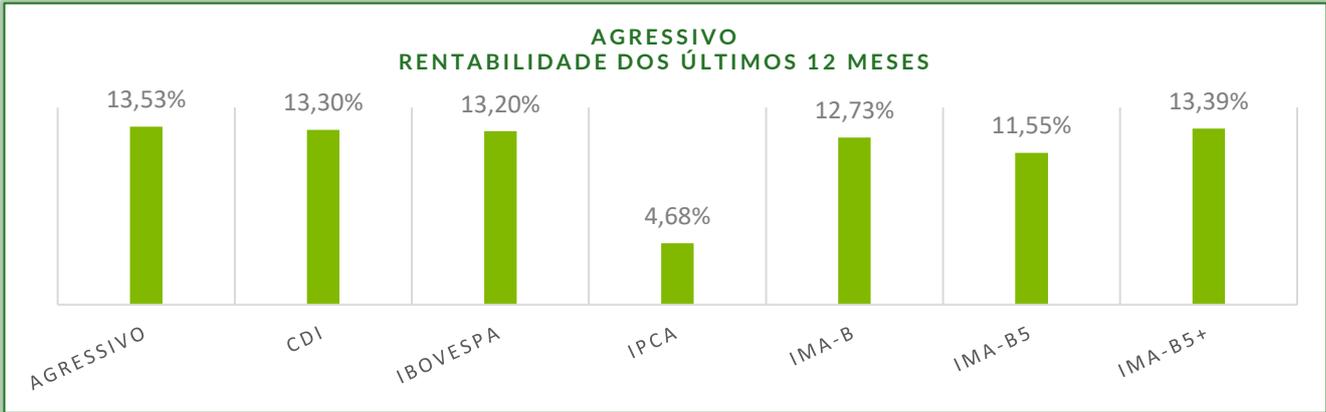
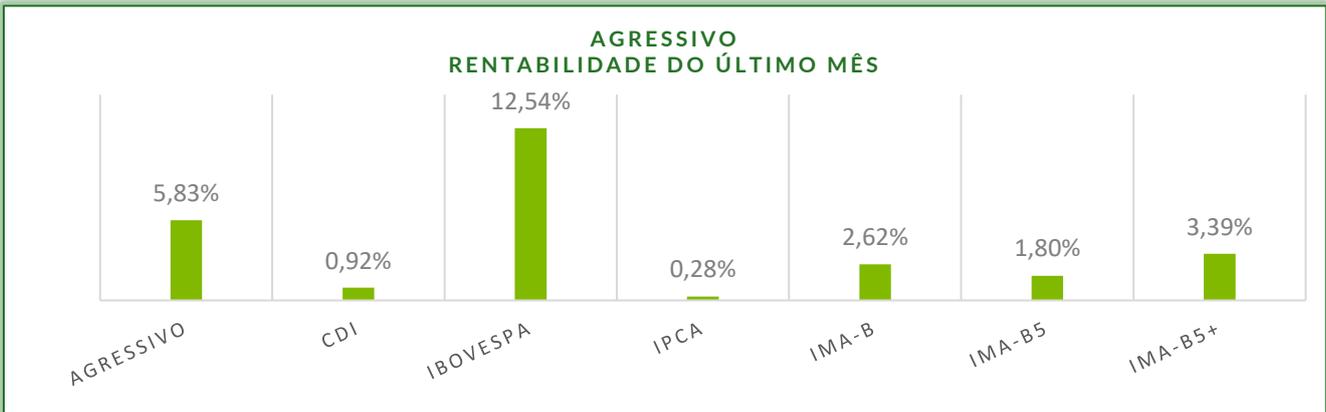


 **Resultados do Perfil Agressivo**

 **Comentário da Gestão**

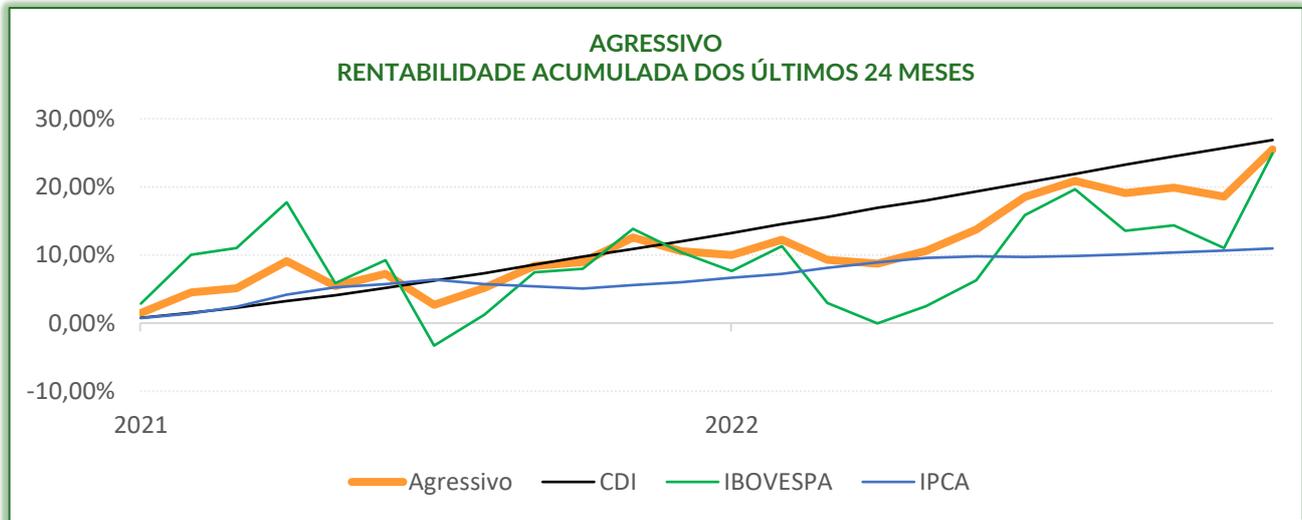
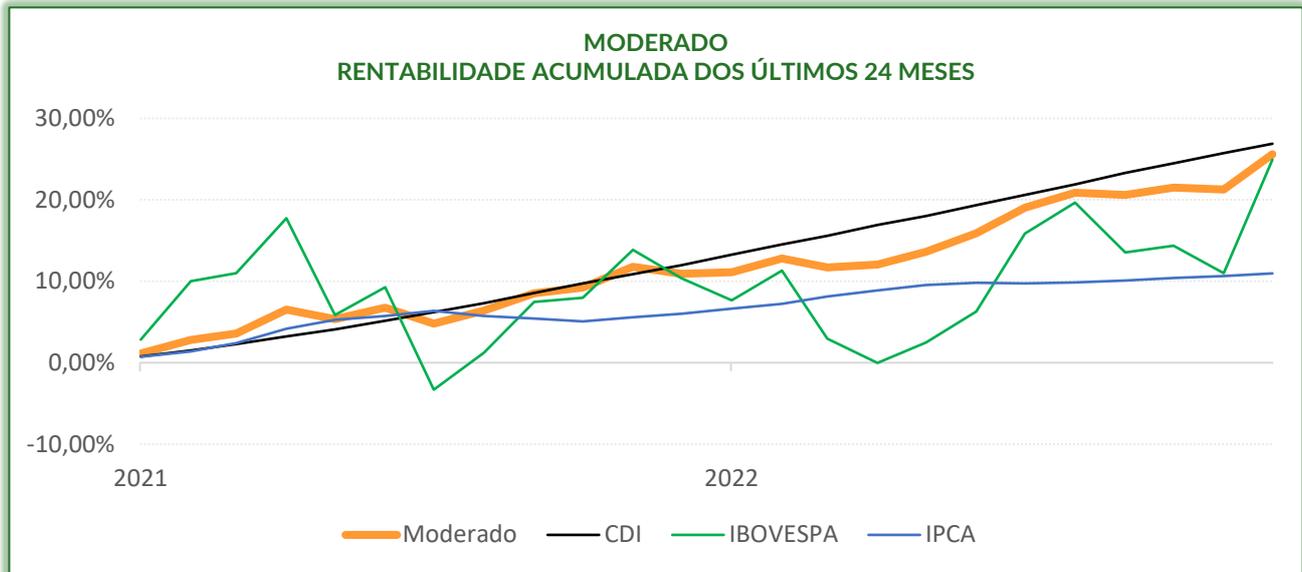
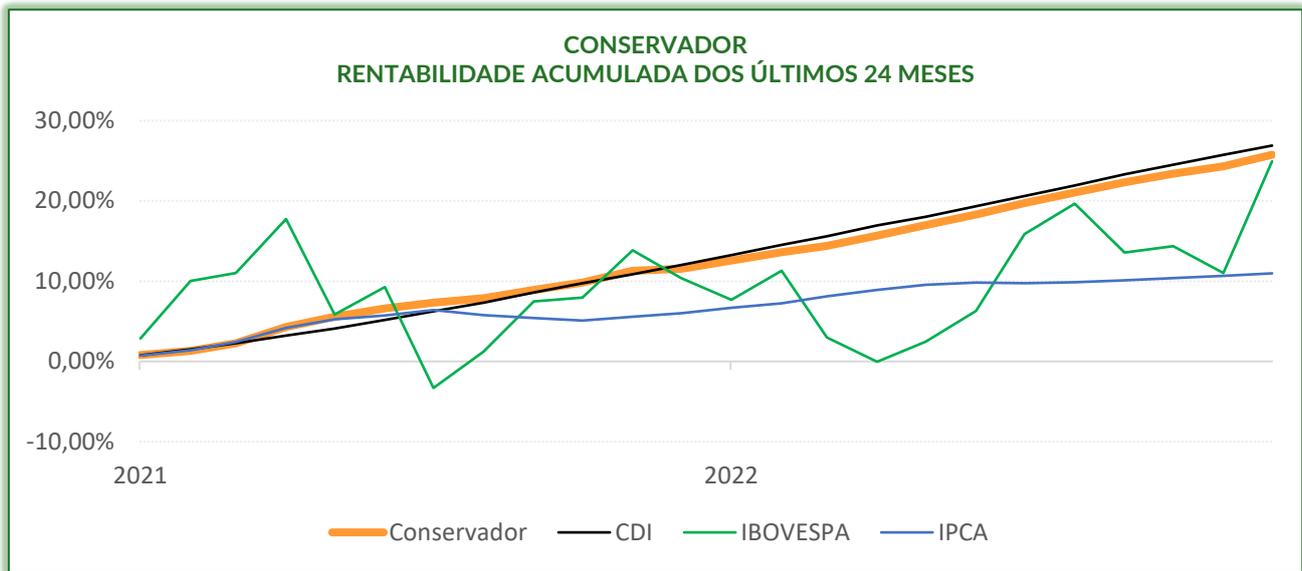
A carteira de renda variável apresentou rentabilidade positiva de 12,47% em novembro, contra o Ibovespa de 12,54%. A carteira de investimentos no exterior valorizou 8,38% no mês. Já em relação à carteira de investimentos estruturados a rentabilidade foi de 1,46%. Essas classes foram favorecidas pela melhora do ambiente econômico, como destacado no texto do cenário econômico acima. Soma-se ao resultado o bom desempenho da renda fixa e da carteira de empréstimos. Nessa conjuntura, o perfil Agressivo apresentou valorização de 5,83%.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Agressivo	Benchmark
Mês	1,15%	12,47%	1,46%	8,38%	-	1,34%	5,83%	0,58%
Ano	12,01%	16,68%	4,68%	15,94%	-	20,80%	14,13%	7,48%
12 meses	13,09%	13,60%	5,18%	13,85%	-	22,49%	13,53%	8,40%
24 meses	25,49%	23,12%	21,60%	-23,68%	-	57,65%	25,52%	18,11%
Volatilidade	0,52%	20,45%	2,93%	11,96%	-	3,97%	8,60%	0,94%



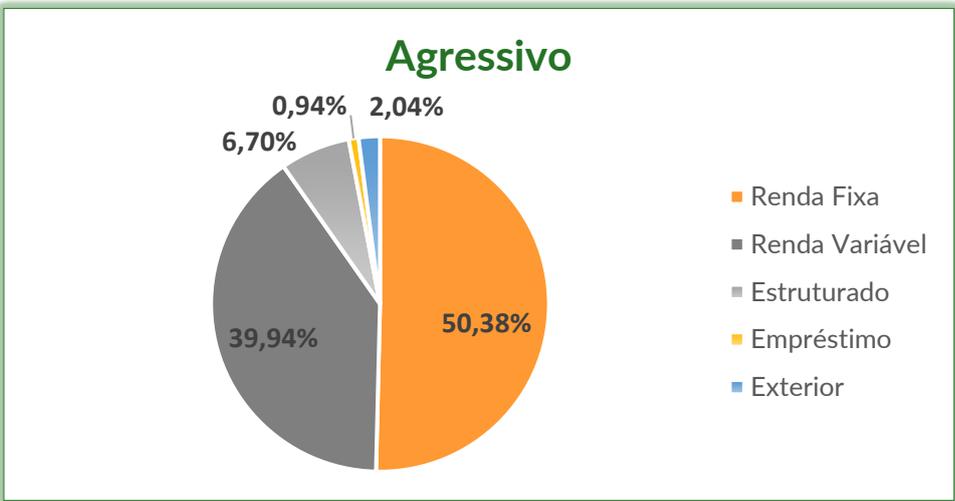
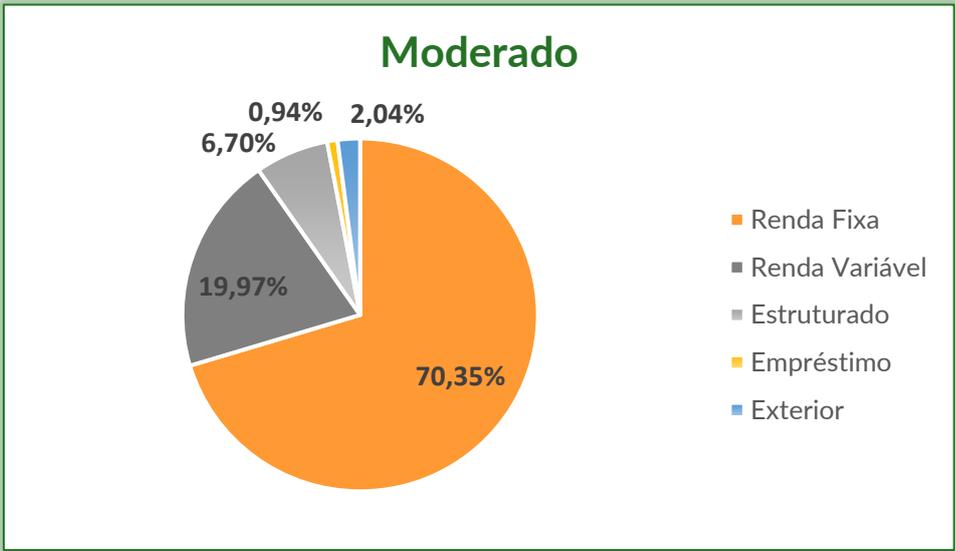
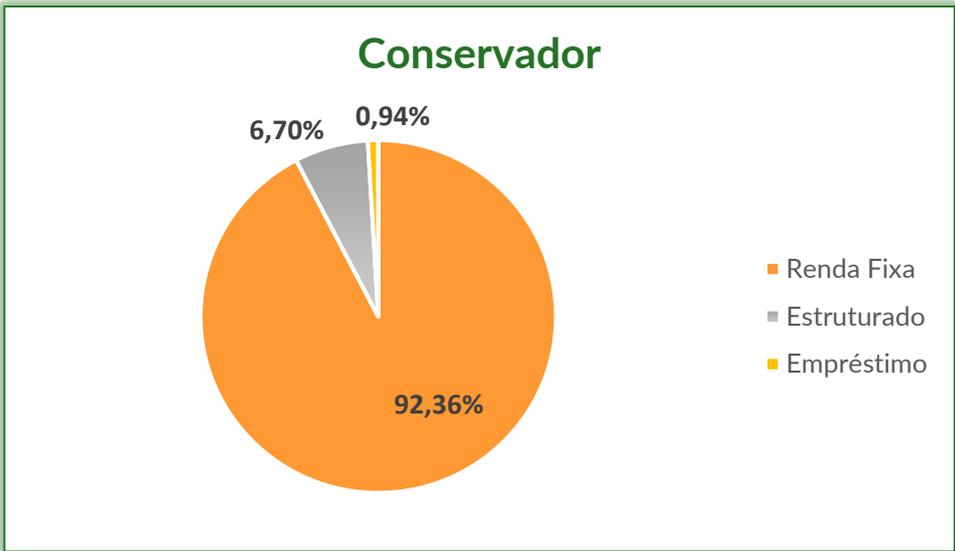


Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado



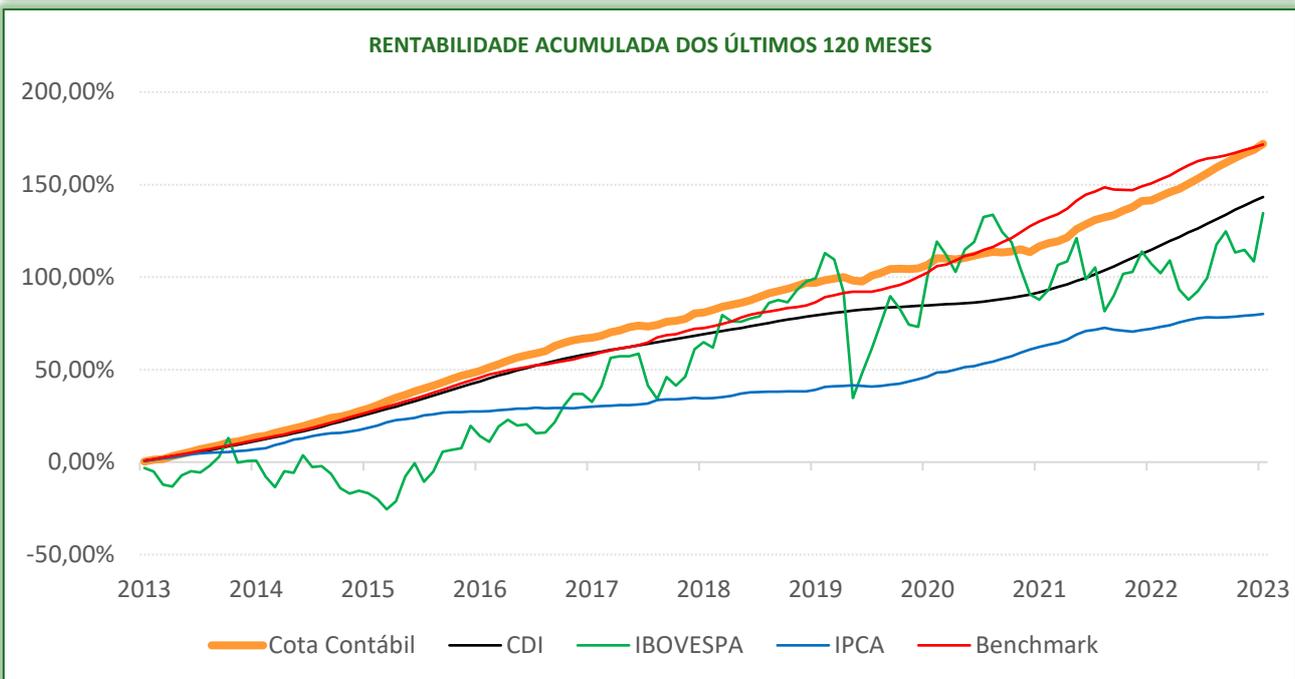
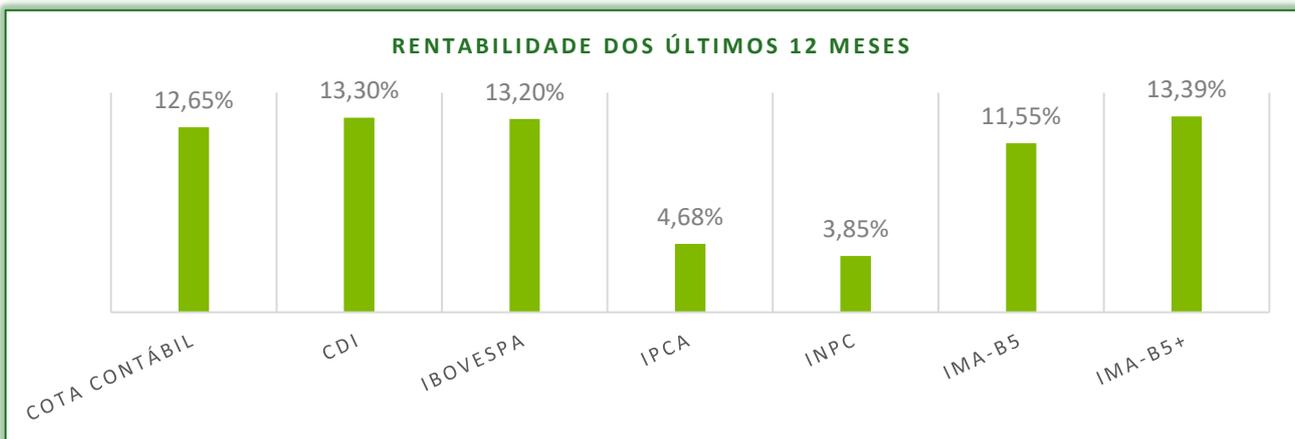
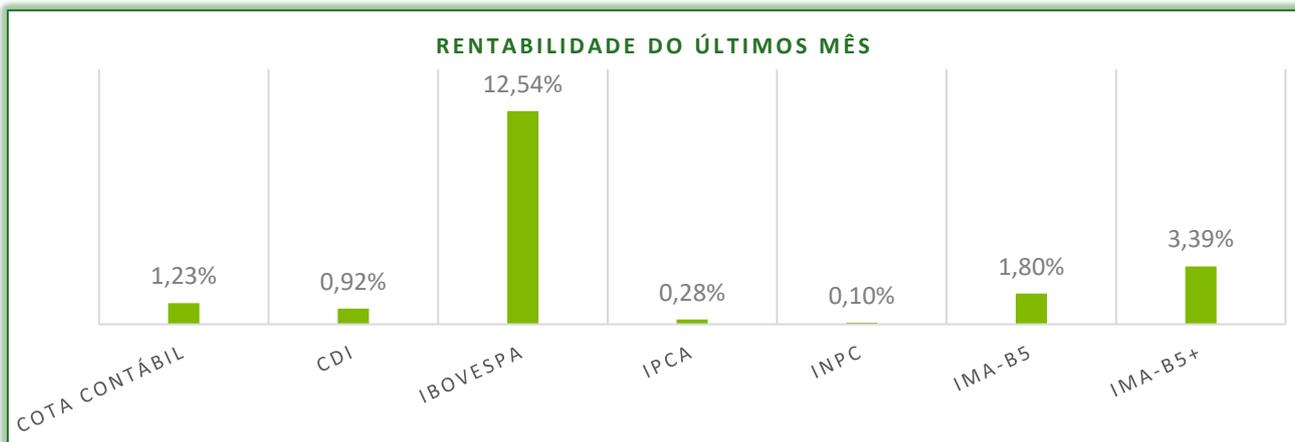


Alocação dos Perfis de Investimentos



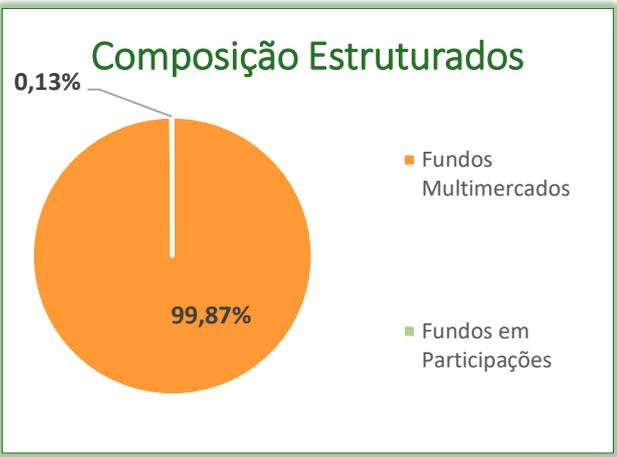
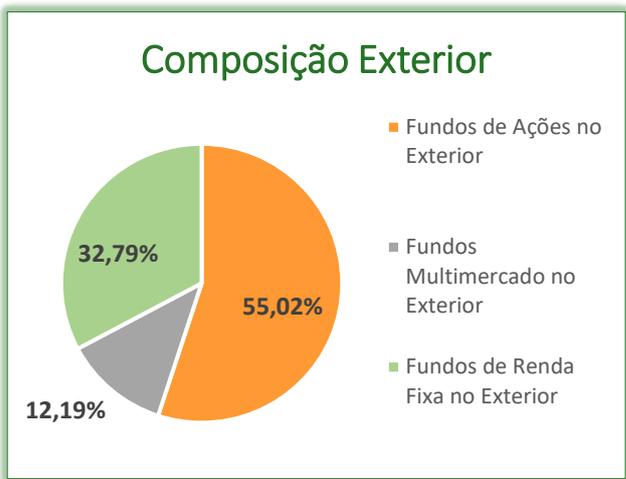
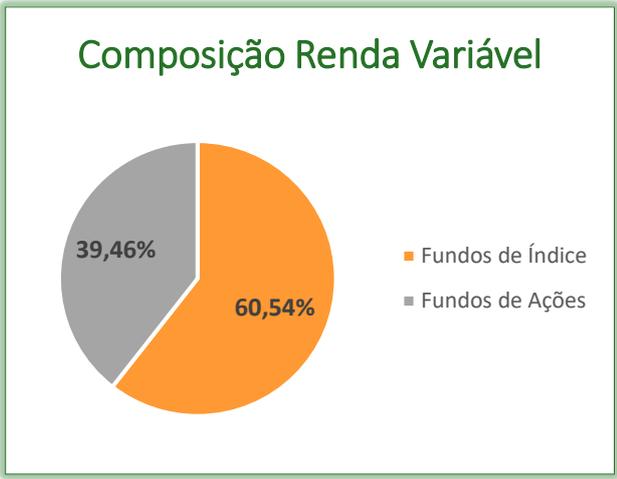
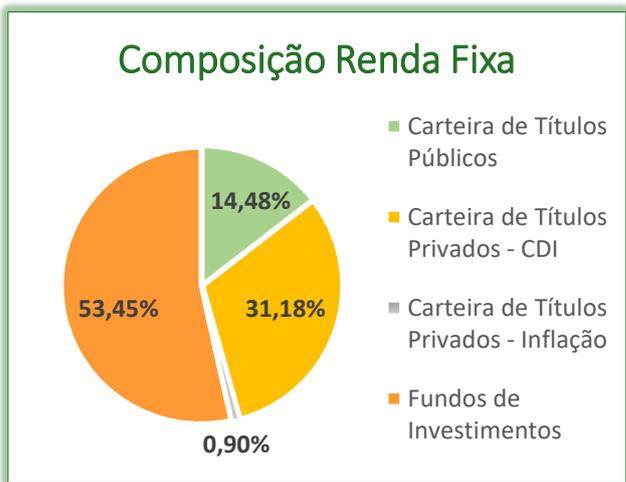
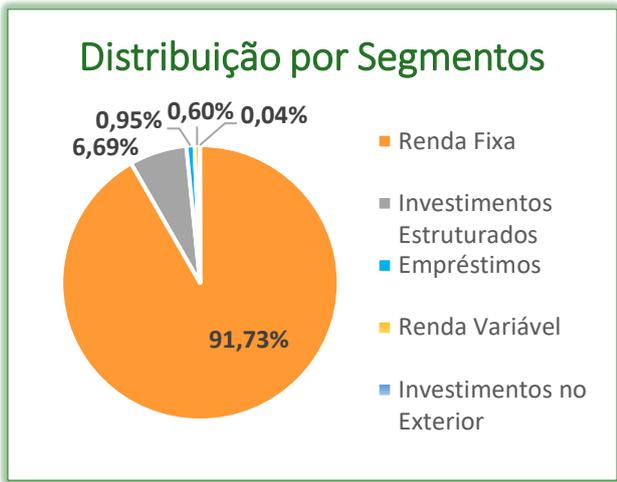


Resultados dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado





Alocação Consolidada do Plano





Alocações do Plano

% Segmento	% Total
------------	---------

		% Segmento	% Total
Renda Fixa	720.889.065,56	100,00%	91,73%
Títulos em Carteira Própria	335.579.848,62	46,55%	42,70%
Carteira de Títulos Públicos	104.349.576,56	14,48%	13,28%
Carteira de Títulos Privados - CDI	224.763.574,26	31,18%	28,60%
Carteira de Títulos Privados - IPCA	6.466.697,80	0,90%	0,82%
Fundos de Investimentos	385.309.216,94	53,45%	49,03%
BRAD FI RF TRIUMPH	268.735.470,14	37,28%	34,19%
AZ QUEST LUCE	44.436.166,25	6,16%	5,65%
MONT BLANC FI RF CP	22.896.657,05	3,18%	2,91%
KINEA IPCA ABSOLUTO	36.454.678,52	5,06%	4,64%
SAFRA VITESSE FI RF CP	5.114.795,72	0,71%	0,65%
SUL AMERICA CRÉDITO ESG	7.671.449,26	1,06%	0,98%
Renda Variável	4.699.324,18	100,00%	0,60%
Fundos de Índice Listados	2.845.199,25	60,54%	0,36%
BOVA 11	2.845.199,25	60,54%	0,36%
Fundos de Ações	1.854.124,93	39,46%	0,24%
TIGER FIA	351.012,25	7,47%	0,04%
OCEANA INDIAN FIA	1.503.112,68	31,99%	0,19%
Empréstimos	7.455.379,99	100,00%	0,95%
Investimentos Estruturados	52.560.556,99	100,00%	6,69%
Fundos Multimercados - FIM	52.494.508,02	99,87%	6,68%
HARLEY FIC FIM	52.494.508,02	99,87%	6,68%
Fundos em Participações - FIP	66.048,97	0,13%	0,01%
FIP CXA MOD OLEO GAS	5,78	0,00%	0,00%
INVEST INSTI III FIP	6.581,03	0,01%	0,00%
NEO CAPITAL MEZ FIP	24.969,90	0,05%	0,00%
PATRIA RE II FIC FIP	34.492,26	0,07%	0,00%
Investimentos no Exterior	297.093,96	100,00%	0,04%
Fundos no Exterior - FI IE	297.093,96	100,00%	0,04%
ALLIANZGI EUROPE E. GROWTH FIA	17.848,05	6,01%	0,00%
GENIAL MS US GROWTH FIA	11.427,08	3,85%	0,00%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	94.195,92	31,71%	0,01%
SCHRODER SUST. AÇÕES GLOBAIS FIA	40.004,05	13,47%	0,01%
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	13.744,21	4,63%	0,00%
MAN AHL TARGET RISK FIM	22.469,79	7,56%	0,00%
PIMCO INCOME FIM	97.404,86	32,79%	0,01%
Total dos Investimentos	785.901.420,68	100,00%	100,00%