



Plano
Cosiprev

**BOLETIM DE
INVESTIMENTO**

JANEIRO 2024

Previdência
USIMINAS



Cenário Econômico

No primeiro mês de 2024, os dados econômicos apresentaram resultado em linha com o esperado, porém, não foram suficientes para manter o apetite dos investidores, como nos últimos meses de 2023. No Brasil, o PMI Industrial – índice Gerente de Compras que mede as expectativas do setor com base nos pedidos realizados – avançou para 52,8 pontos em janeiro, com aumento nos pedidos para as fábricas, segundo a S&P Global, consultoria que calcula o índice. No fim de janeiro, o Banco Central seguiu com o processo de corte da taxa Selic, levando-a para 11,25% ao ano após o corte de 0,5 pontos base. No mês, a inflação medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA registrou alta de 0,42%, com o maior impacto altista vindo do setor de alimentos. Em doze meses, o índice acumulou alta de 4,51%.

No exterior, o Banco Central dos EUA optou por manter a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%, sem definir um cenário de corte. A economia do país segue indicando resiliência, mesmo com juros altos em relação ao seu padrão. Em janeiro, o PMI Industrial do país registrou o maior nível desde setembro de 2022, com 50,7 pontos. Divulgado em janeiro, o núcleo do Índice de Preços das Despesas de Consumo Pessoal (PCE), principal medida de inflação dos EUA, fechou 2023 em 2,9%, próximo do consenso de mercado. Na mesma linha, o Banco Central Europeu também manteve os juros da região pela terceira reunião seguida – atualmente em 4,5% – e reforçou que neste patamar de juros é possível levar a inflação para meta de 2% ao ano.

A falta de previsibilidade para o início de corte de juros nas economias desenvolvidas, principalmente nos EUA, reduziu o ímpeto dos investidores globais em relação aos mercados emergentes, afetando a bolsa brasileira, que registrou saída de R\$ 7,9 bilhões de recursos estrangeiros em janeiro. A realização de lucros após a alta de 2023 também pressionou o resultado da bolsa local no mês. Com esses dois movimentos, o Ibovespa desvalorizou 4,79% em janeiro.



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 15% (mínimo) até 20% (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

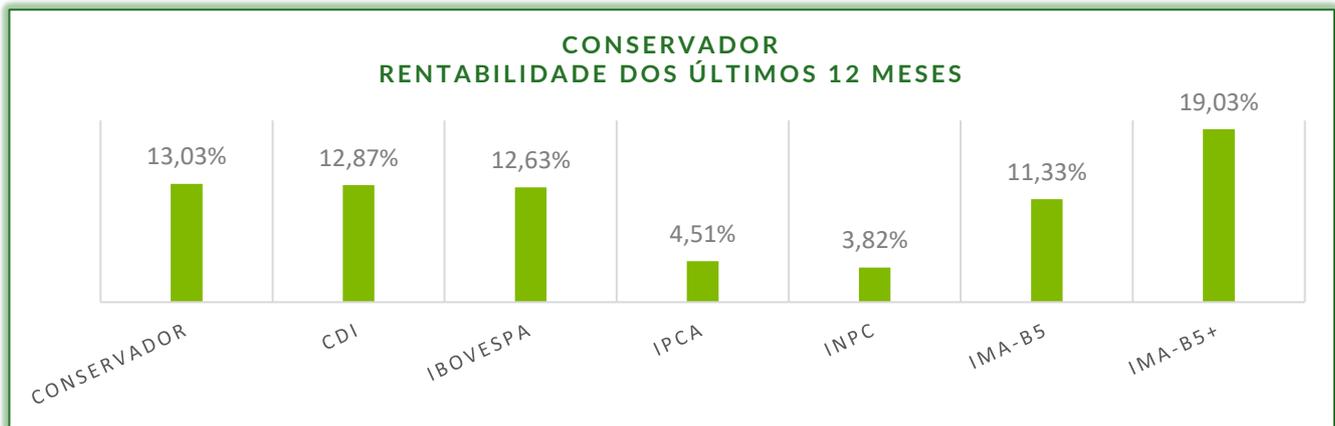
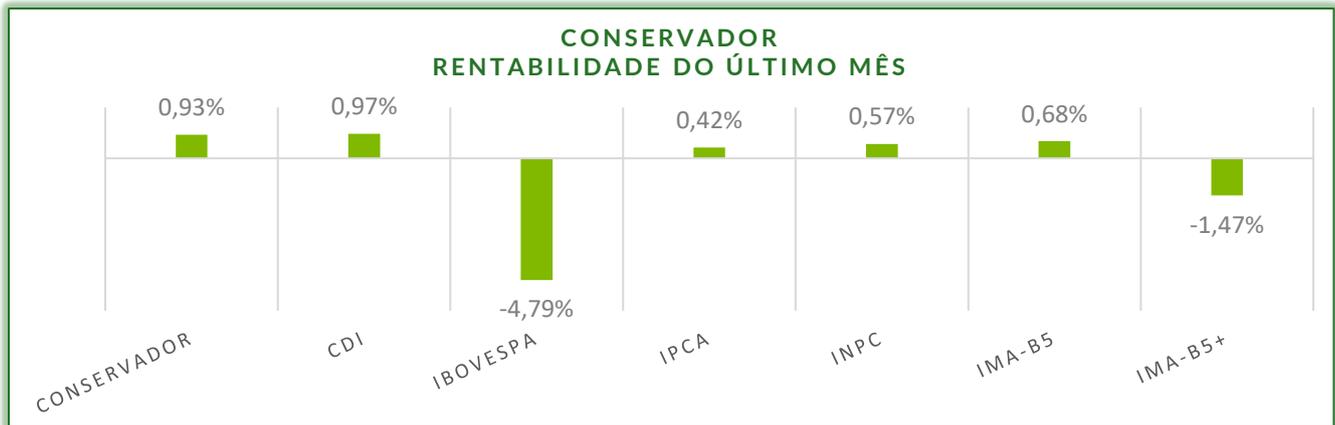
Esta gestão, de perfil mais arrojado, admite aplicações nos segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado, imobiliário, empréstimos e exterior, sendo obrigatoriamente observada a alocação entre 30% (mínimo) até 40% (máximo) no segmento de renda variável. O grau de volatilidade deste perfil tende a ser maior do que os demais perfis, podendo envolver perdas e ganhos significativos de patrimônio.

 **Resultados do Perfil Conservador**

 **Comentário da Gestão**

O CDI permanece em patamar elevado, favorecendo os títulos atrelados a este índice, incluindo os ativos de crédito privado, que têm contribuído com bons resultados. Os títulos atrelados à inflação tiveram desempenho misto, sendo positivo para os de curta duração e negativo para os de duração longa. Nesse cenário, a carteira de renda fixa valorizou 1,03%. A rentabilidade do segmento de investimentos estruturados foi negativa em 0,37%. Já em relação à carteira de empréstimos, essa apresentou resultado positivo de 1,30%. Com isso, o perfil Conservador apresentou rentabilidade positiva de 0,93%, acima do *benchmark* do plano no mês (120%).

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Conservador	Benchmark
Mês	1,03%	-	-0,37%	-	-	1,30%	0,93%	0,78%
Ano	1,03%	-	-0,37%	-	-	1,30%	0,93%	0,78%
12 meses	13,33%	-	5,23%	-	-	17,63%	13,03%	8,35%
24 meses	26,83%	-	19,47%	-	-	56,07%	26,76%	18,01%
36 meses	32,31%	-	25,21%	-	-	83,58%	32,43%	33,54%
Volatilidade	0,50%	-	3,36%	-	-	1,27%	0,59%	0,93%





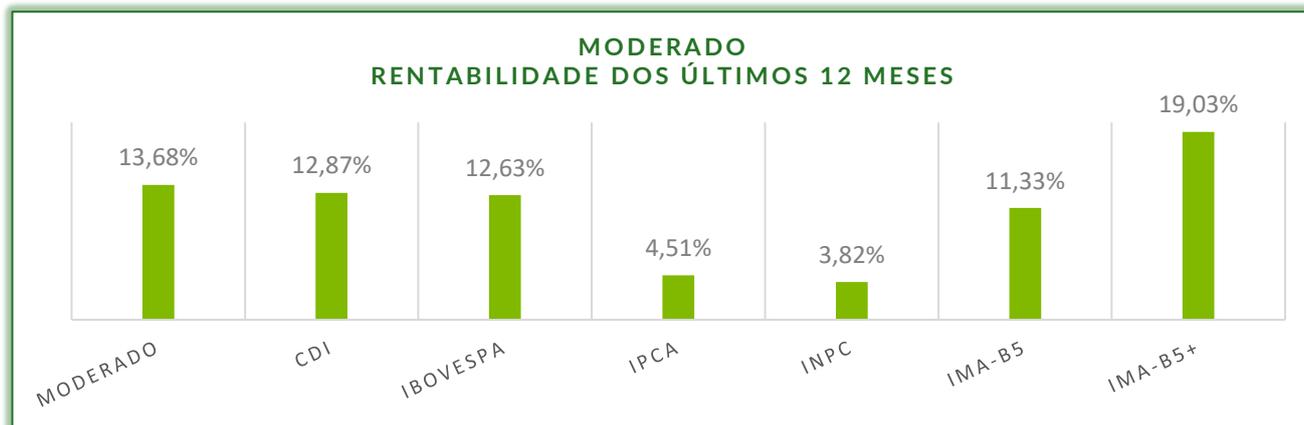
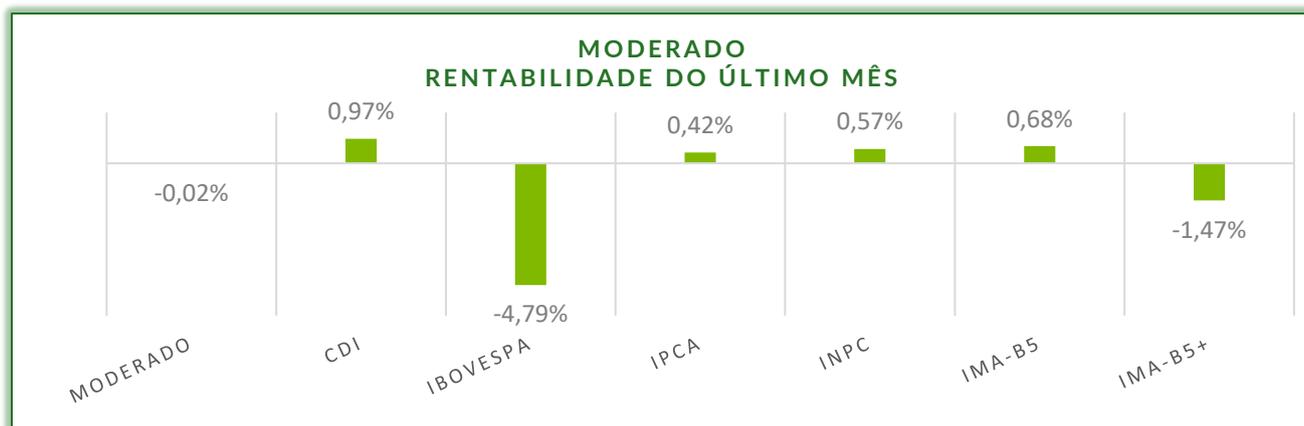
Resultados do Perfil Moderado



Comentário da Gestão

A carteira de renda variável apresentou rentabilidade negativa de 4,17% no primeiro mês do ano de 2024, contra o Ibovespa de -4,79%, impactada pelo movimento de realização de lucros e saída de capital estrangeiro da bolsa brasileira, conforme abordado no cenário econômico. Já a carteira de investimentos estruturados desvalorizou 0,37% e a carteira de investimentos no exterior valorizou 1,85% no mês. Com isso, o perfil Moderado apresentou leve desvalorização de 0,02% no mês.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Moderado	Benchmark
Mês	1,03%	-4,17%	-0,37%	1,85%	-	1,30%	-0,02%	0,78%
Ano	1,03%	-4,17%	-0,37%	1,85%	-	1,30%	-0,02%	0,78%
12 meses	13,33%	14,04%	5,23%	16,48%	-	17,63%	13,68%	8,35%
24 meses	26,83%	13,77%	19,47%	-1,50%	-	56,07%	24,70%	18,01%
36 meses	32,31%	8,74%	25,21%	-	-	83,58%	27,78%	33,54%
Volatilidade	0,50%	21,18%	3,36%	11,00%	-	1,27%	4,73%	0,93%





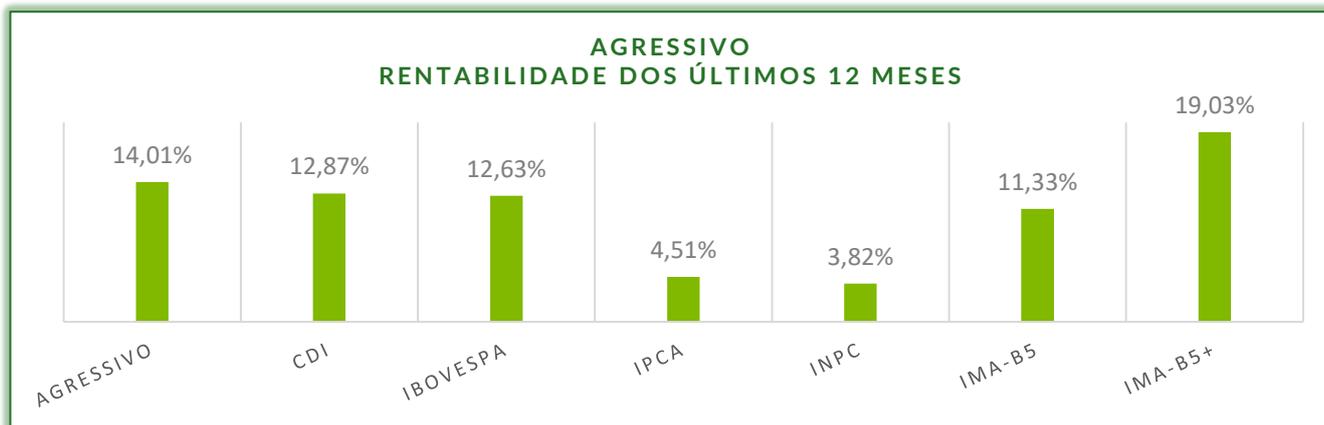
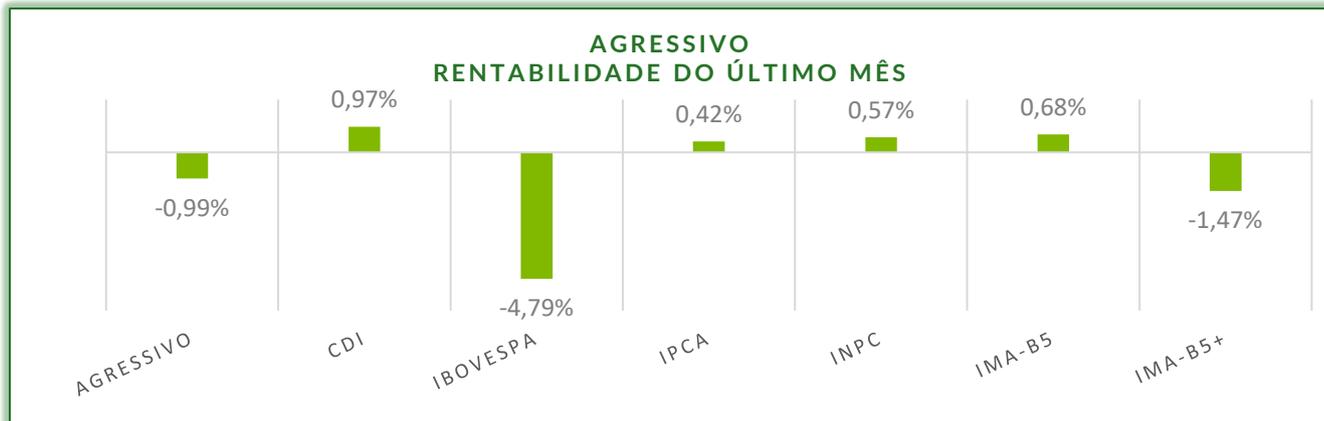
Resultados do Perfil Agressivo



Comentário da Gestão

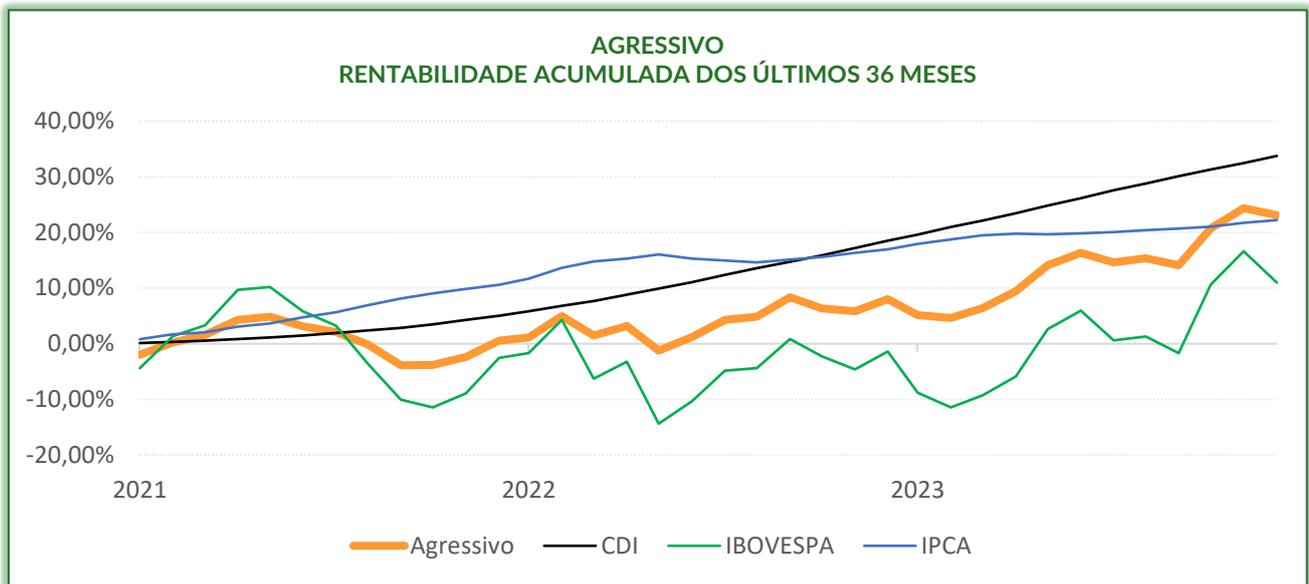
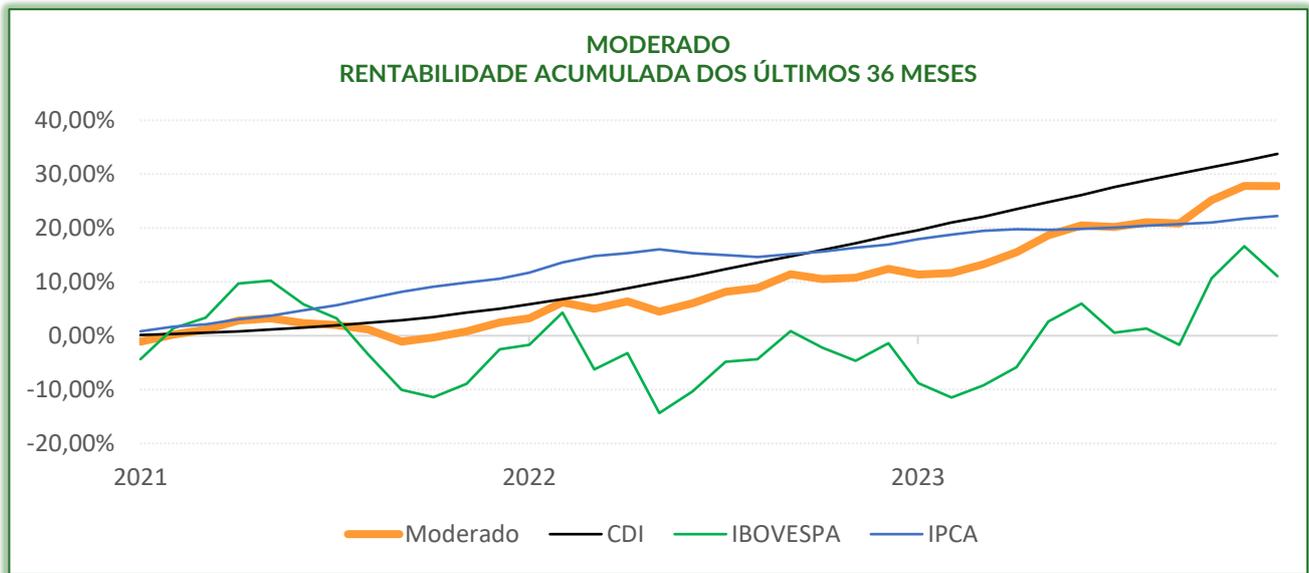
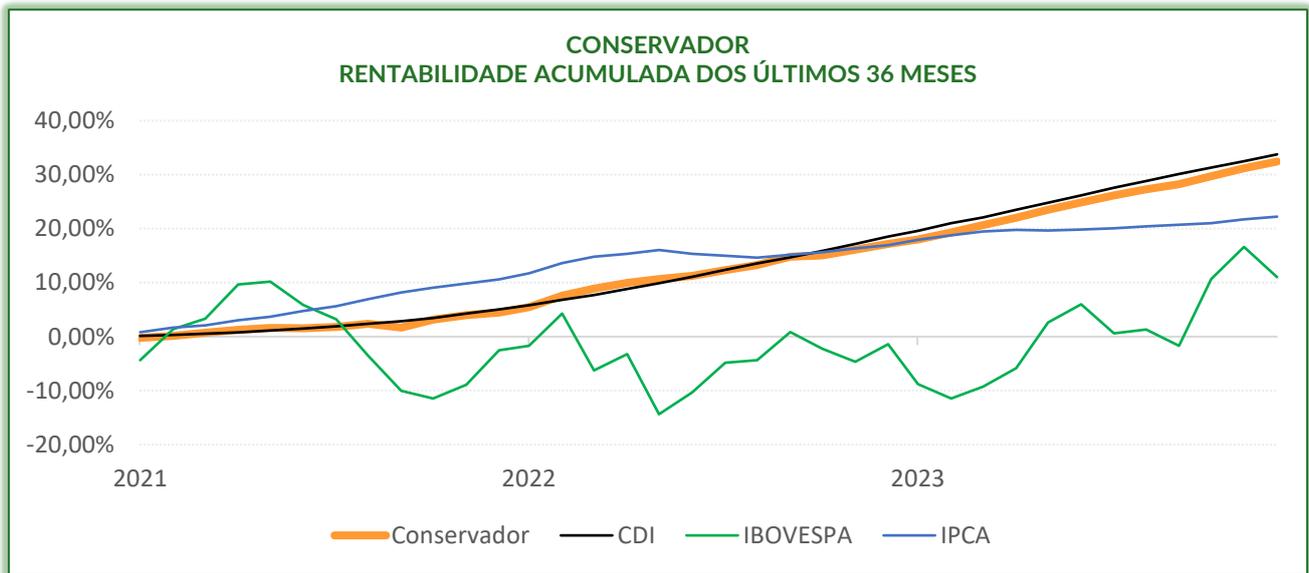
A carteira de renda variável apresentou rentabilidade negativa de 4,17% no primeiro mês do ano de 2024, contra o Ibovespa de -4,79%, impactada pelo movimento de realização de lucros e saída de capital estrangeiro da bolsa brasileira, conforme abordado no cenário econômico. Já a carteira de investimentos estruturados desvalorizou 0,37% e a carteira de investimentos no exterior valorizou 1,85% no mês. Com isso, o perfil Agressivo apresentou desvalorização de 0,99% no primeiro mês de 2024.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imóveis	Empréstimo	Agressivo	Benchmark
Mês	1,03%	-4,17%	-0,37%	1,85%	-	1,30%	-0,99%	0,78%
Ano	1,03%	-4,17%	-0,37%	1,85%	-	1,30%	-0,99%	0,78%
12 meses	13,33%	14,04%	5,23%	16,48%	-	17,63%	14,01%	8,35%
24 meses	26,83%	13,77%	19,47%	-1,50%	-	56,07%	22,43%	18,01%
36 meses	32,31%	8,74%	25,21%	-	-	83,58%	23,12%	33,54%
Volatilidade	0,50%	21,18%	3,36%	11,00%	-	1,27%	8,87%	0,93%





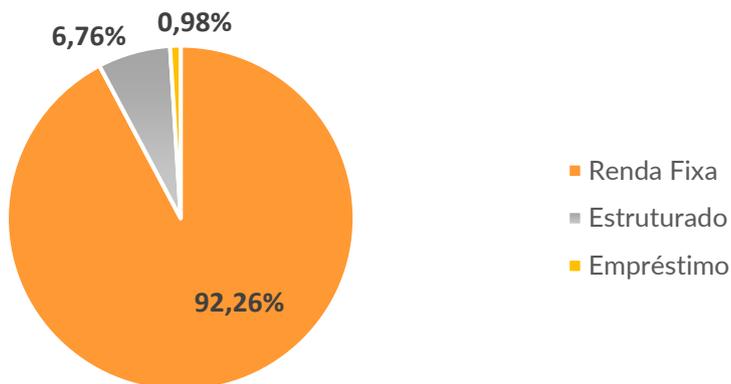
Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado



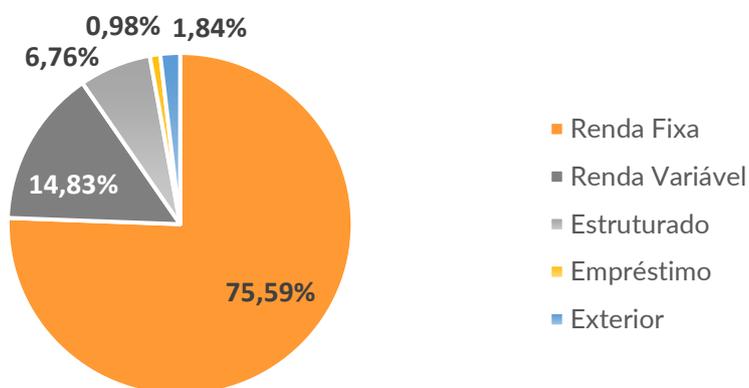


Alocação dos Perfis de Investimentos

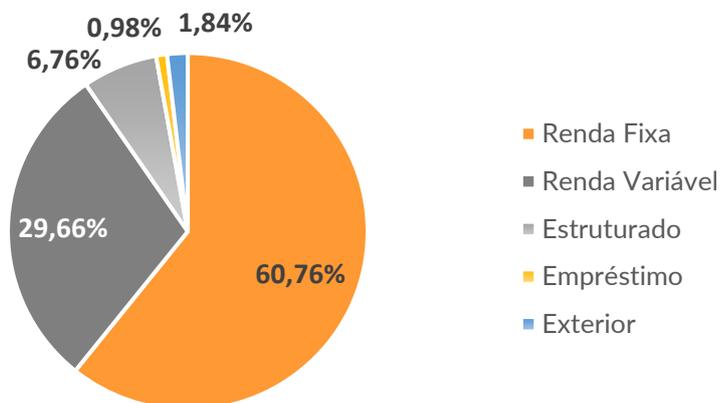
Conservador



Moderado

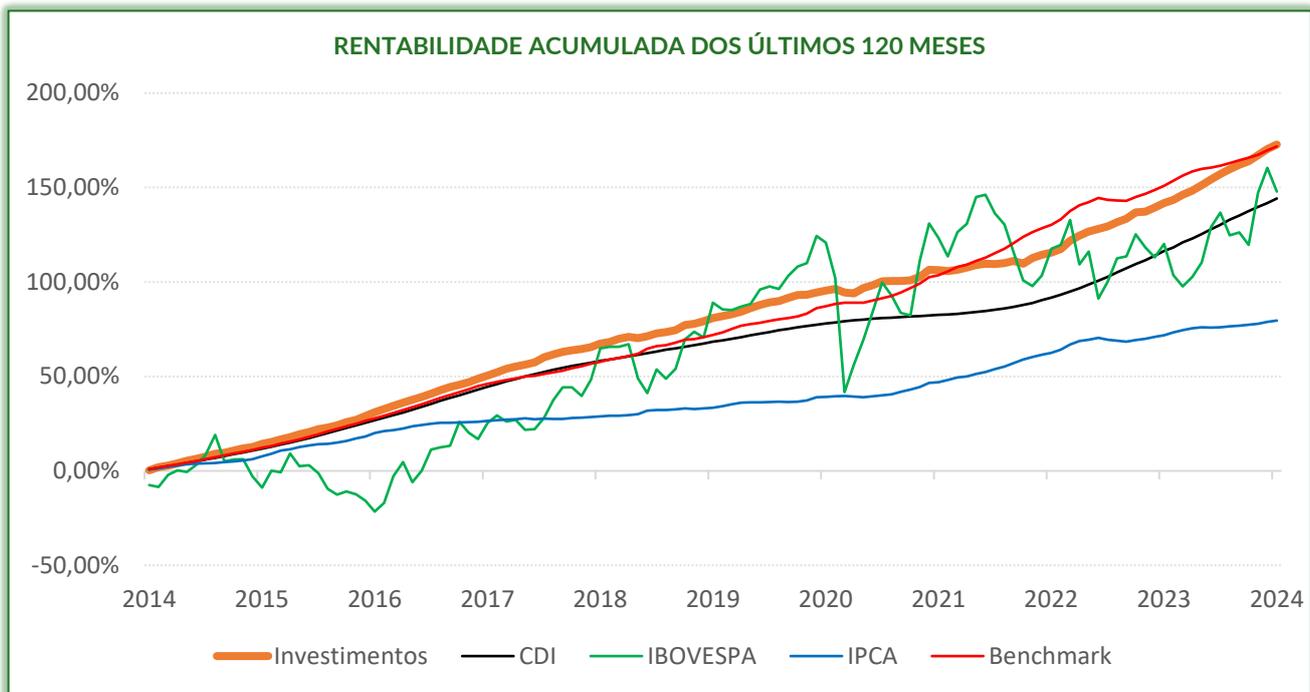
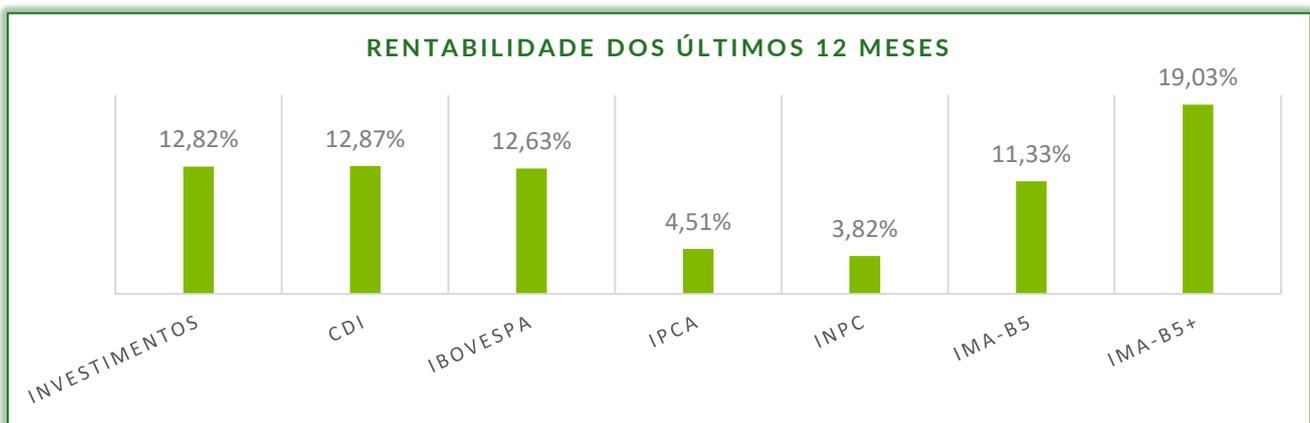
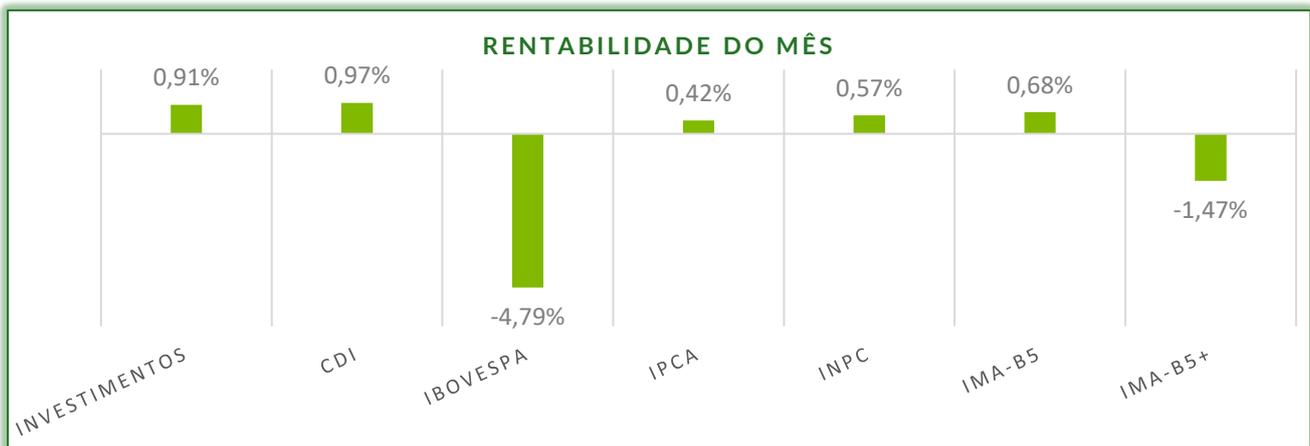


Agressivo





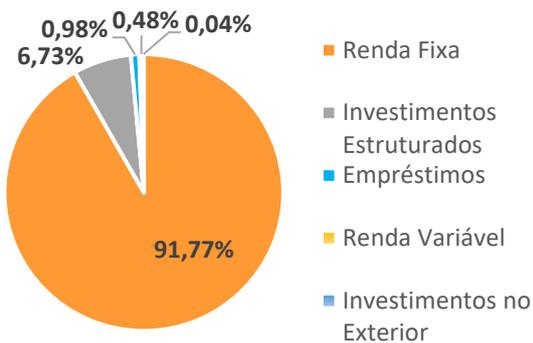
Resultados dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado



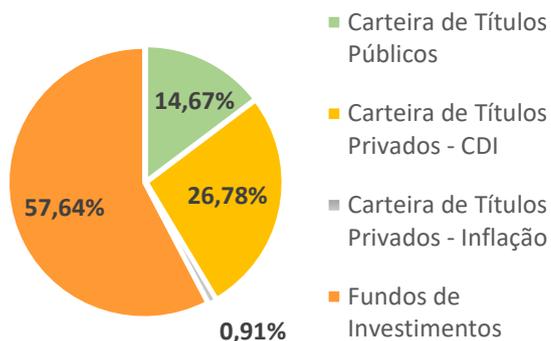


Alocação Consolidada do Plano

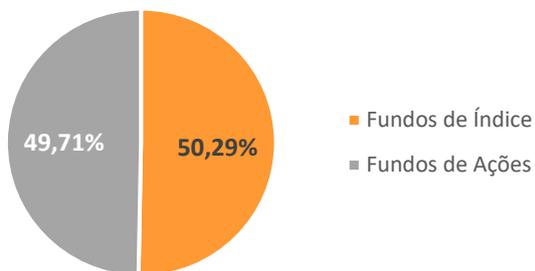
Distribuição por Segmentos



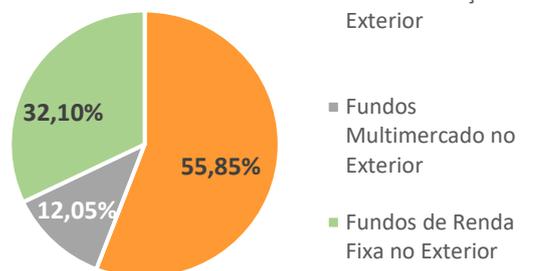
Composição Renda Fixa



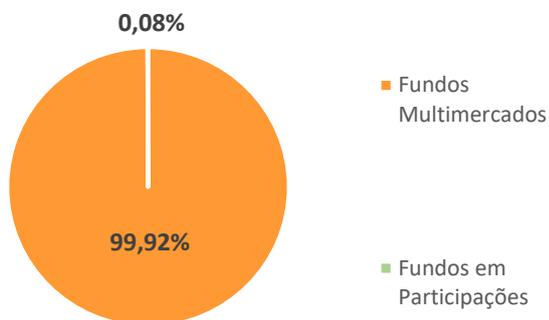
Composição Renda Variável



Composição Exterior



Composição Estruturados





Alocações do Plano

% Segmento % Total

		% Segmento	% Total
Renda Fixa	726.707.273,72	100,00%	91,77%
Títulos em Carteira Própria	307.821.950,21	42,36%	38,87%
Carteira de Títulos Públicos	106.614.301,42	14,67%	13,46%
Carteira de Títulos Privados - CDI	194.613.681,36	26,78%	24,58%
Carteira de Títulos Privados - IPCA	6.593.967,43	0,91%	0,83%
Fundos de Investimentos	418.885.323,51	57,64%	52,90%
BRAD FI RF TRIUMPH	299.717.158,09	41,24%	37,85%
AZ QUEST LUCE	45.466.533,73	6,26%	5,74%
MONT BLANC FI RF CP	23.444.413,74	3,23%	2,96%
KINEA IPCA ABSOLUTO	37.179.660,09	5,12%	4,70%
SAFRA VITESSE FI RF CP	5.218.406,21	0,72%	0,66%
SUL AMERICA CRÉDITO ESG	7.859.151,65	1,08%	0,99%
Renda Variável	3.799.561,36	100,00%	0,48%
Fundos de Índice Listados	1.910.937,15	50,29%	0,24%
BOVA 11	1.910.937,15	50,29%	0,24%
Fundos de Ações	1.888.624,21	49,71%	0,24%
TIGER FIA	346.607,82	9,12%	0,04%
OCEANA INDIAN FIA	1.542.016,39	40,58%	0,19%
Empréstimos	7.740.439,88	100,00%	0,98%
Investimentos Estruturados	53.330.595,02	100,00%	6,73%
Fundos Multimercados - FIM	53.288.777,48	99,92%	6,73%
HARLEY FIC FIM	53.288.777,48	99,92%	6,73%
Fundos em Participações - FIP	41.817,54	0,08%	0,01%
FIP CXA MOD OLEO GAS	5,78	0,00%	0,00%
INVEST INSTI III FIP	6.683,30	0,01%	0,00%
NEO CAPITAL MEZ FIP	24.786,96	0,05%	0,00%
PATRIA RE II FIC FIP	10.341,50	0,02%	0,00%
Investimentos no Exterior	316.084,87	100,00%	0,04%
Fundos no Exterior - FI IE	316.084,87	100,00%	0,04%
ALLIANZGI EUROPE E. GROWTH FIA	19.368,65	6,13%	0,00%
GENIAL MS US GROWTH FIA	12.215,81	3,86%	0,00%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA	102.088,11	32,30%	0,01%
SCHRODER SUST. AÇÕES GLOBAIS FIA	42.872,31	13,56%	0,01%
ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM	14.305,92	4,53%	0,00%
MAN AHL TARGET RISK FIM	23.772,77	7,52%	0,00%
PIMCO INCOME FIM	101.461,30	32,10%	0,01%
Total dos Investimentos	791.893.954,85	100,00%	100,00%