



Plano
Cosiprev

**BOLETIM DE
INVESTIMENTO**

FEVEREIRO 2024

Previdência
USIMINAS



Cenário Econômico

Em fevereiro, a economia brasileira continuou apresentando resultados positivos. Em relação à atividade econômica, houve a divulgação do Produto Interno Bruto – PIB de 2023, mostrando um crescimento de 2,9%, um pouco menor do que o ano anterior (3%). Na ótica da produção, o maior destaque foi o setor agropecuário, com alta de 15,1% no ano, depois de uma queda de 1,1% em 2022. Já sob a perspectiva da demanda, as exportações registraram a maior alta em 2023, ficando em 9,1% ante 5,7% em 2022, com destaque para exportação de milho, soja, petróleo e minério de ferro. Em termos de inflação, o Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA registrou alta de 0,83% em fevereiro, acumulando 4,50% em 12 meses. O intervalo da meta de inflação para 2024 é de 1,50% e 4,50%.

No cenário externo, a economia dos EUA segue indicando resiliência mesmo com os juros em patamar elevado. Divulgada em fevereiro, a última revisão do crescimento do país medido pelo PIB manteve o crescimento de 2023 em 2,5%, acima de 2022 (1,9%). A inflação medida pelo núcleo do Índice de Preços das Despesas de Consumo Pessoal – PCE registrou alta 0,4% em janeiro, acima do mês anterior (0,2%), gerando uma alta de 2,8% em termos anuais e em linha com as expectativas.

Na zona do euro, o crescimento tem sido menor, respondendo ao maior nível de juros. O PMI composto da região – índice que avalia o setor de serviços e industrial – subiu de 47,9 para 49,2 pontos em fevereiro, mas ainda em nível de contração (abaixo de 50 pontos). Apesar do núcleo da inflação – medido pelo Índice de Preços ao Consumidor (CPI, sigla em inglês) – ter registrado alta de 3,1% em termos anuais, ficando abaixo do mês anterior (3,3%), o dado ficou acima do esperado pelo mercado (2,9%), o que tem reduzido a expectativa do mercado com a possibilidade do Banco Central Europeu realizar o primeiro corte de juros em abril. Mesmo com impacto negativo de algumas ações do mercado brasileiro no final do mês, em fevereiro o Ibovespa subiu 0,99%. Nos EUA, os principais índice de ações fecharam mais um mês em alta: Nasdaq Composite (6,12%) e S&P500 (5,17%).



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.



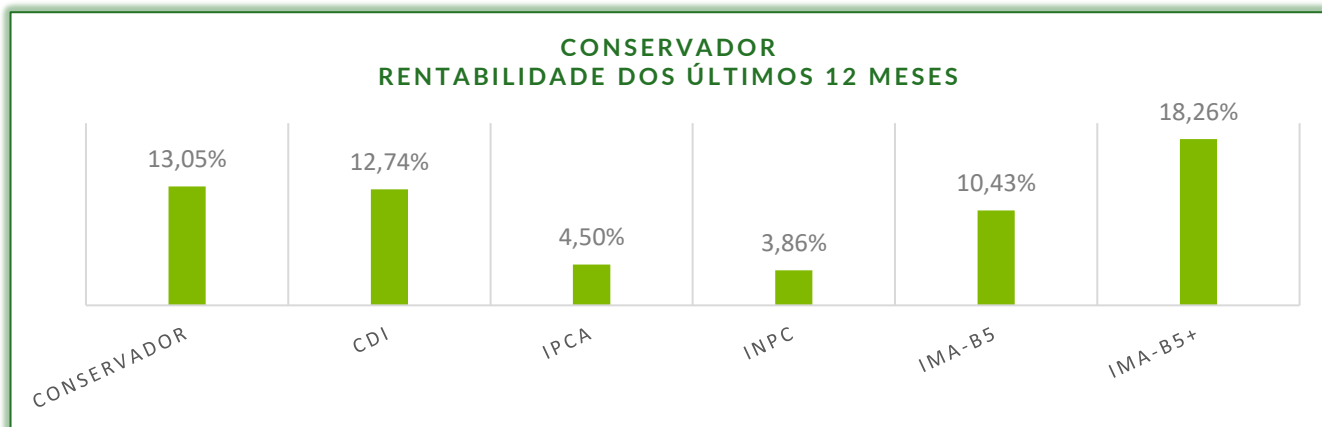
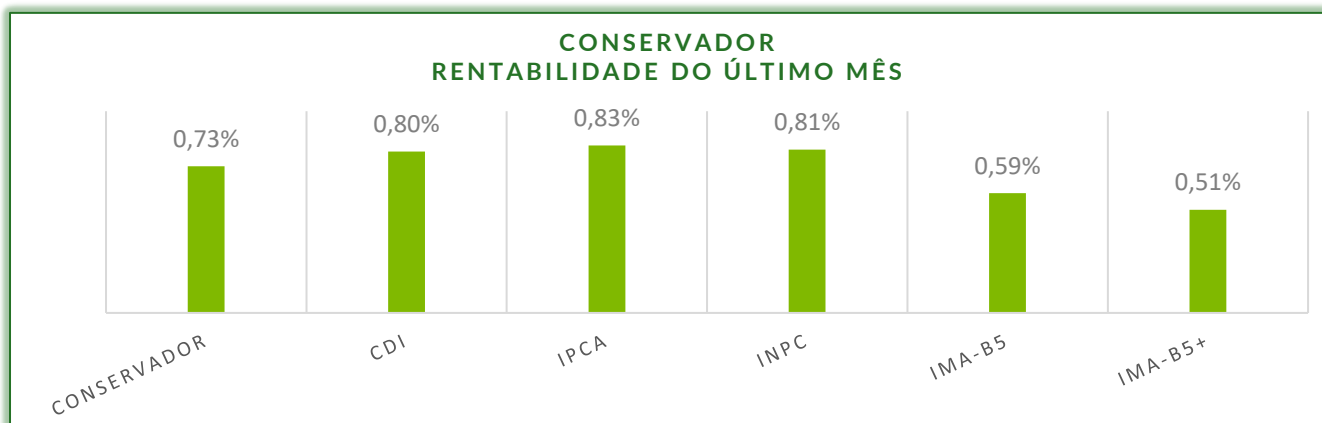
Resultados do Perfil Conservador



Comentário da Gestão

O CDI permanece em patamar elevado, mesmo com as reduções da taxa Selic, favorecendo os títulos atrelados a este índice, incluindo os ativos de crédito privado, que têm contribuído com boas rentabilidades. Os títulos atrelados à inflação tiveram desempenho positivo nos variados vencimentos, mas abaixo do CDI do mês, como pode ser observado pelos índices de mercado Anbima, conhecido como IMA-B e referentes a investimentos em renda fixa indexados à inflação. Nesse cenário, a carteira de renda fixa valorizou 0,82%. A rentabilidade do segmento de investimentos estruturados foi negativa em 0,63%. Já a carteira de empréstimos apresentou resultado positivo de 1,61%. Com isso, o perfil Conservador apresentou rentabilidade positiva de 0,73%.

| | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado | Exterior | Imóveis | Empréstimo | Conservador | Benchmark |
|--------------|------------|----------------|-------------|----------|---------|------------|-------------|-----------|
| Mês | 0,82% | - | -0,63% | - | - | 1,61% | 0,73% | 1,19% |
| Ano | 1,86% | - | -1,01% | - | - | 2,93% | 1,66% | 1,98% |
| 12 meses | 13,29% | - | 5,87% | - | - | 18,03% | 13,05% | 8,40% |
| 24 meses | 26,80% | - | 16,81% | - | - | 59,44% | 26,48% | 17,94% |
| 36 meses | 33,93% | - | 22,87% | - | - | 84,11% | 33,69% | 33,70% |
| Volatilidade | 0,15% | - | 0,89% | - | - | 0,37% | 0,17% | 0,28% |





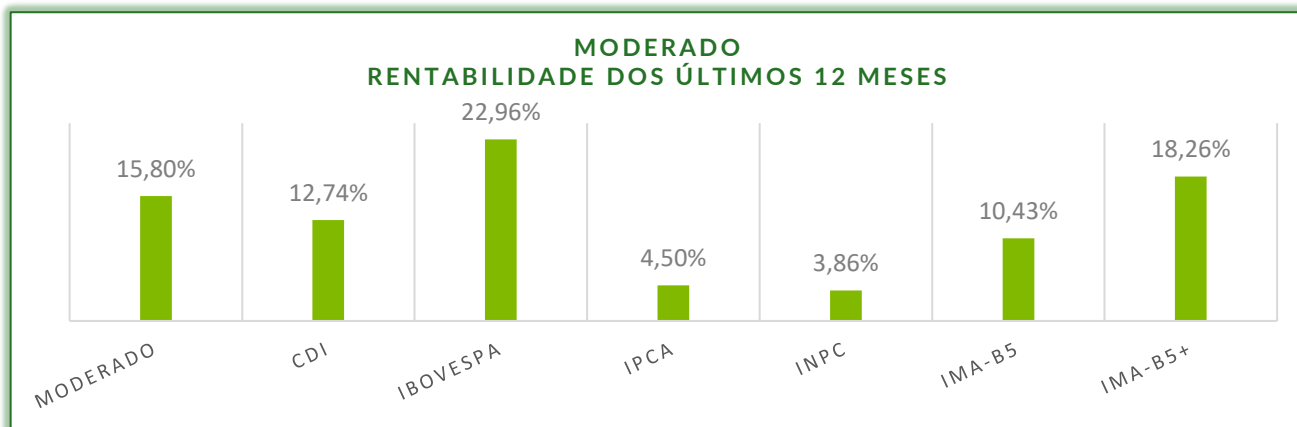
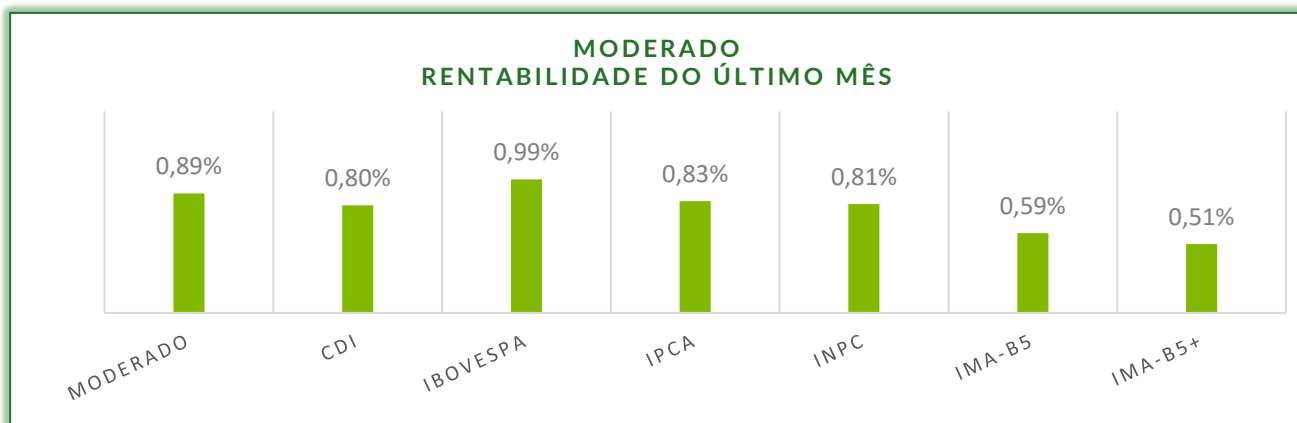
Resultados do Perfil Moderado



Comentário da Gestão

A carteira de renda variável apresentou rentabilidade positiva de 1,35%, acima do Ibovespa que registrou alta de 0,99%, impactada pelo movimento de busca por ativos de risco com os juros em trajetória de queda. Os investimentos no exterior tiveram boa performance no mês (+4,14%) com o mercado dos EUA se mostrando resiliente, mesmo em um ambiente de política monetária contracionista. Já a carteira de investimentos estruturados desvalorizou 0,63%. Com isso, o perfil Moderado apresentou valorização de 0,89% no mês de fevereiro.

| | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado | Exterior | Imóveis | Empréstimo | Moderado | Benchmark |
|--------------|------------|----------------|-------------|----------|---------|------------|----------|-----------|
| Mês | 0,82% | 1,35% | -0,63% | 4,14% | - | 1,61% | 0,89% | 1,19% |
| Ano | 1,86% | -2,87% | -1,01% | 6,07% | - | 2,93% | 0,87% | 1,98% |
| 12 meses | 13,29% | 24,81% | 5,87% | 21,12% | - | 18,03% | 15,80% | 8,40% |
| 24 meses | 26,80% | 15,25% | 16,81% | 9,01% | - | 59,44% | 24,90% | 17,94% |
| 36 meses | 33,93% | 14,85% | 22,87% | - | - | 84,11% | 30,36% | 33,70% |
| Volatilidade | 0,15% | 5,47% | 0,89% | 3,25% | - | 0,37% | 1,21% | 0,28% |





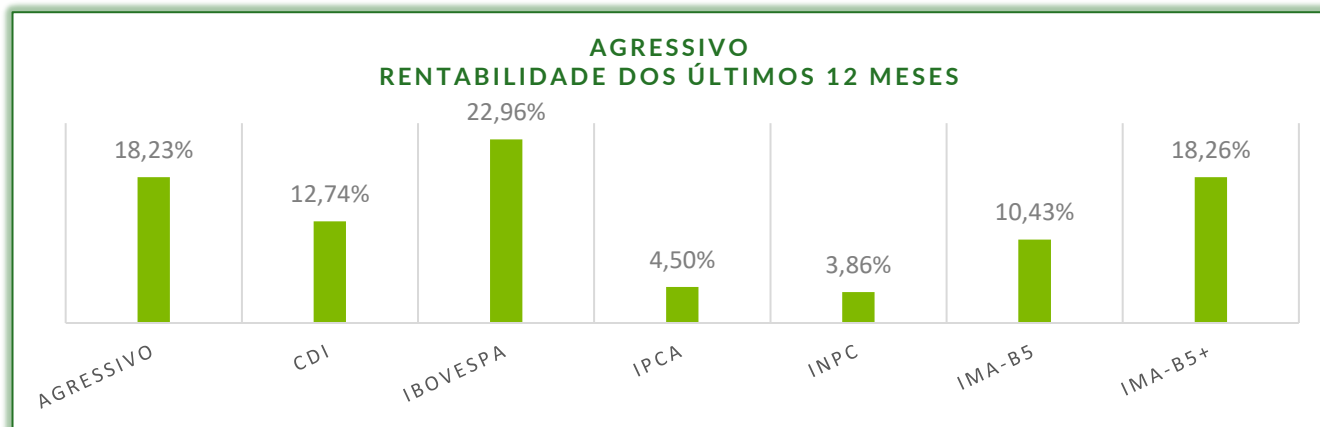
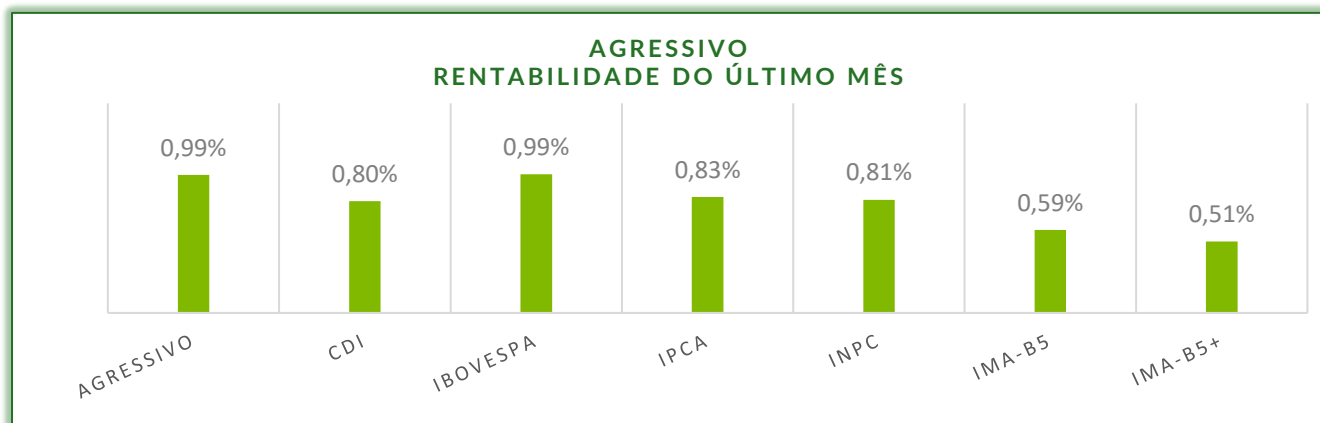
Resultados do Perfil Agressivo



Comentário da Gestão

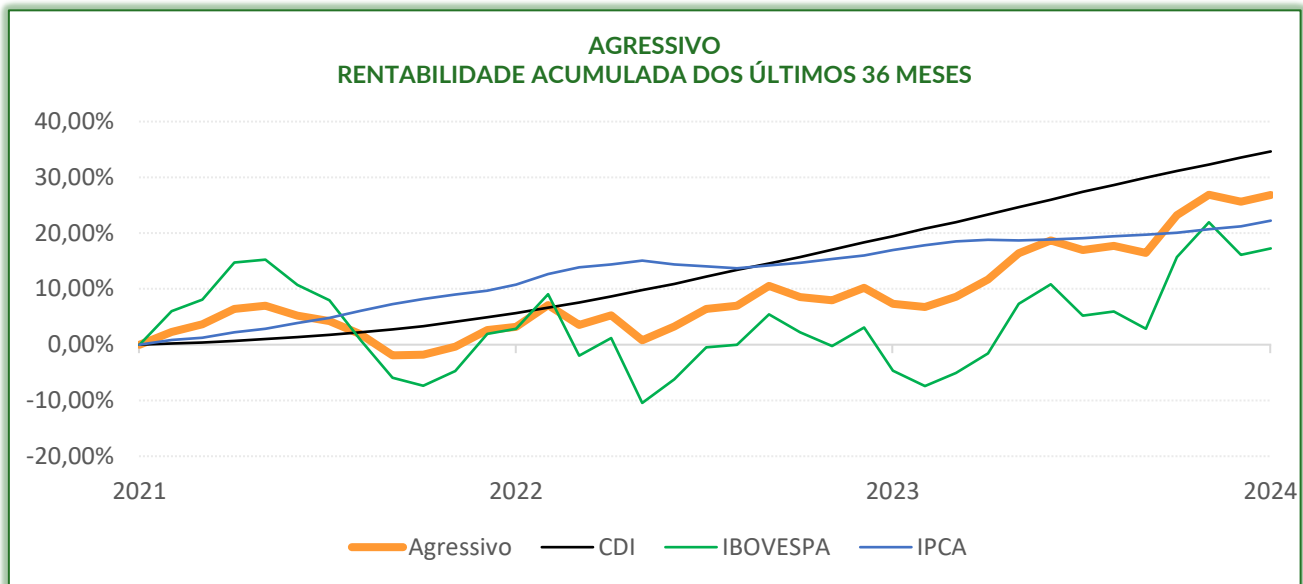
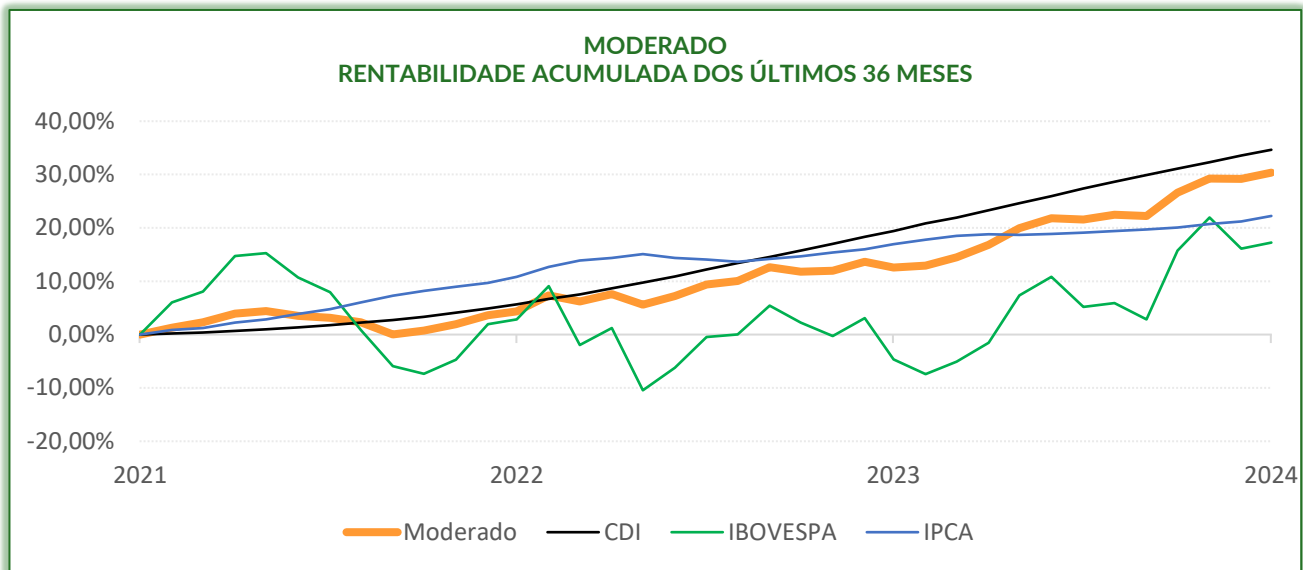
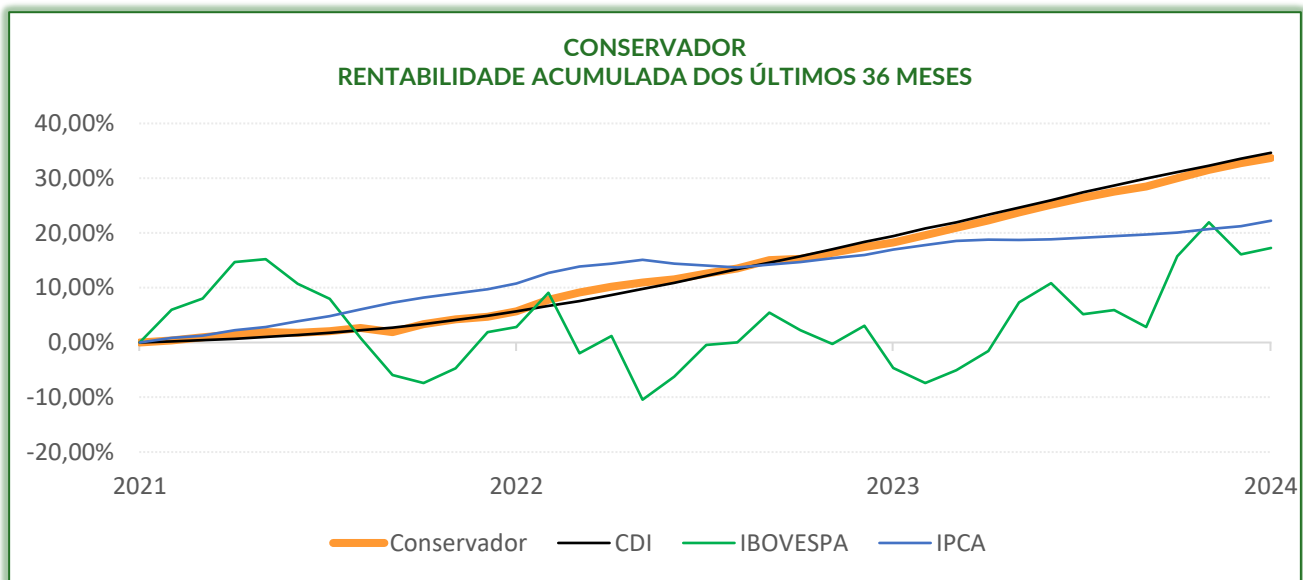
A carteira de renda variável apresentou rentabilidade positiva de 1,35%, acima do Ibovespa que registrou alta de 0,99%, impactada pelo movimento de busca por ativos de risco com os juros em trajetória de queda. Os investimentos no exterior tiveram boa performance no mês (+4,14%) com o mercado dos EUA se mostrando resiliente, mesmo em um ambiente de política monetária contracionista. Já a carteira de investimentos estruturados desvalorizou 0,63%. Com isso, o perfil Agressivo apresentou valorização de 0,99% no mês de fevereiro.

| | Renda Fixa | Renda Variável | Estruturado | Exterior | Imóveis | Empréstimo | Agressivo | Benchmark |
|--------------|------------|----------------|-------------|----------|---------|------------|-----------|-----------|
| Mês | 0,82% | 1,35% | -0,63% | 4,14% | - | 1,61% | 0,99% | 1,19% |
| Ano | 1,86% | -2,87% | -1,01% | 6,07% | - | 2,93% | -0,01% | 1,98% |
| 12 meses | 13,29% | 24,81% | 5,87% | 21,12% | - | 18,03% | 18,23% | 8,40% |
| 24 meses | 26,80% | 15,25% | 16,81% | 9,01% | - | 59,44% | 22,95% | 17,94% |
| 36 meses | 33,93% | 14,85% | 22,87% | - | - | 84,11% | 26,86% | 33,70% |
| Volatilidade | 0,15% | 5,47% | 0,89% | 3,25% | - | 0,37% | 2,28% | 0,28% |



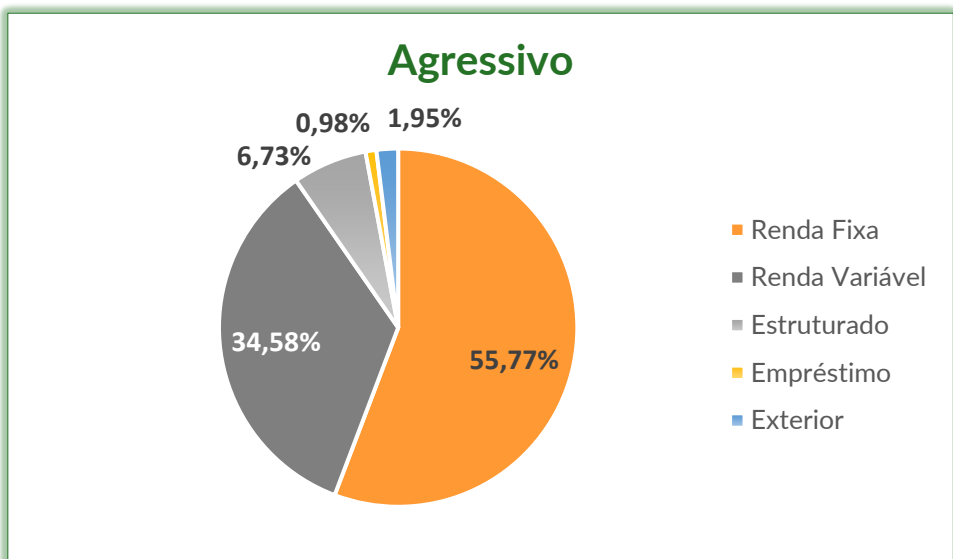
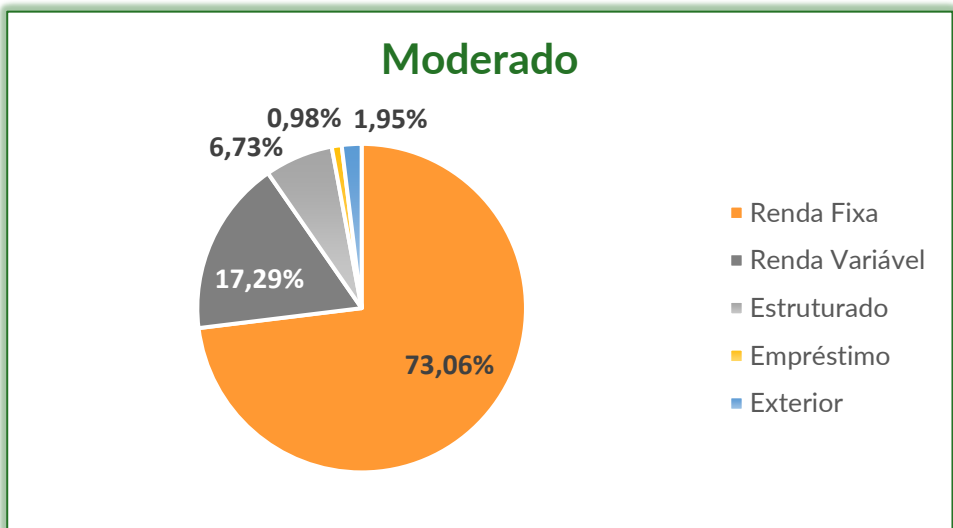
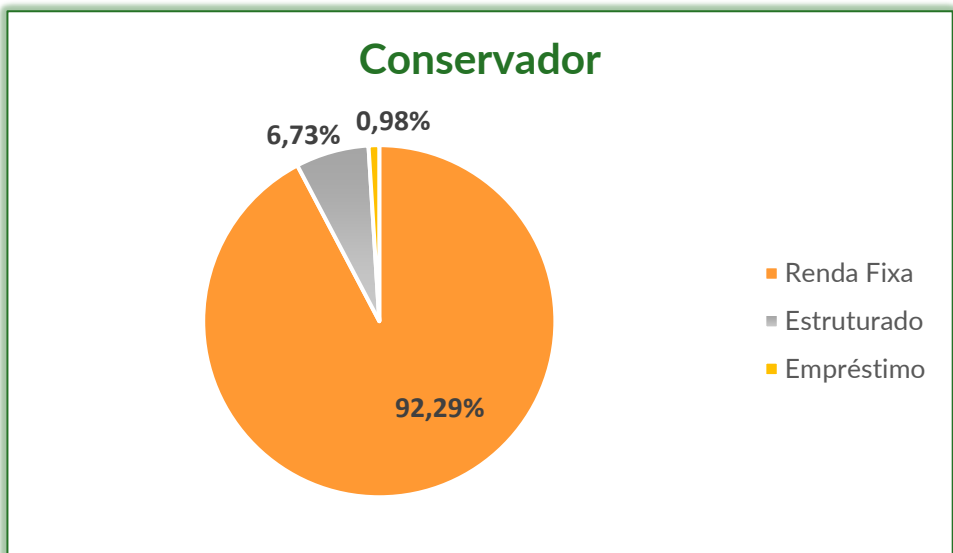


Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado



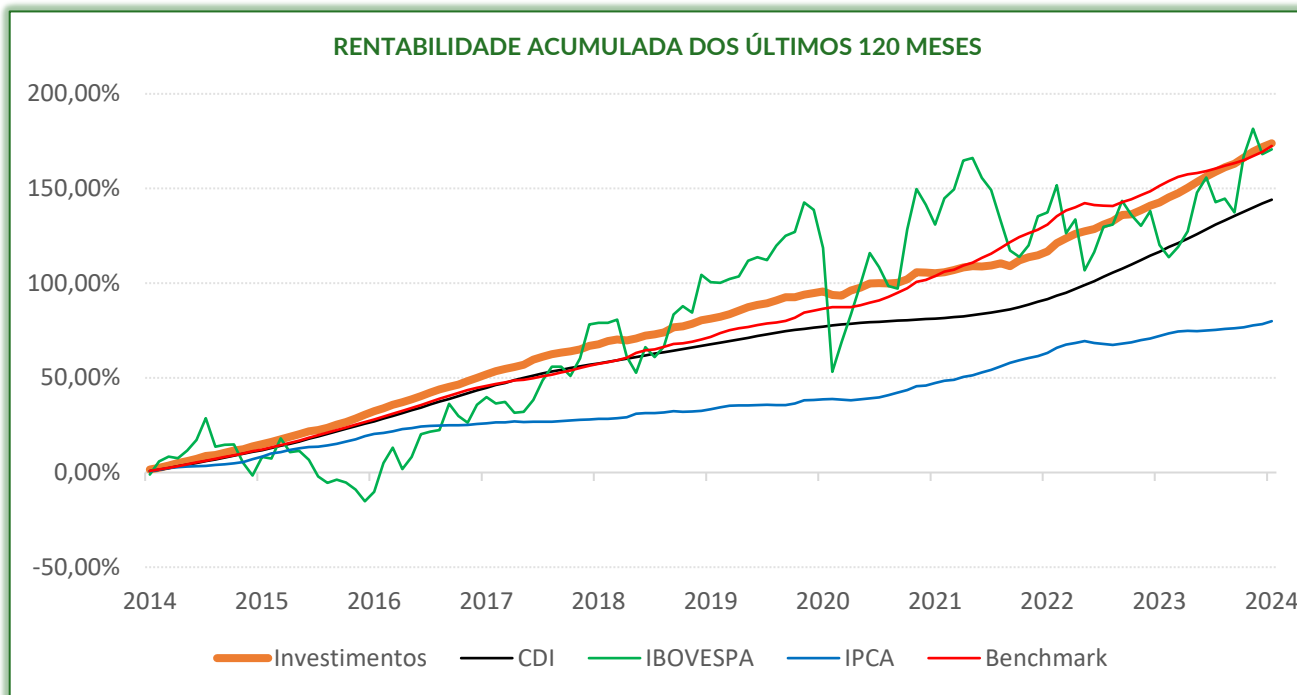
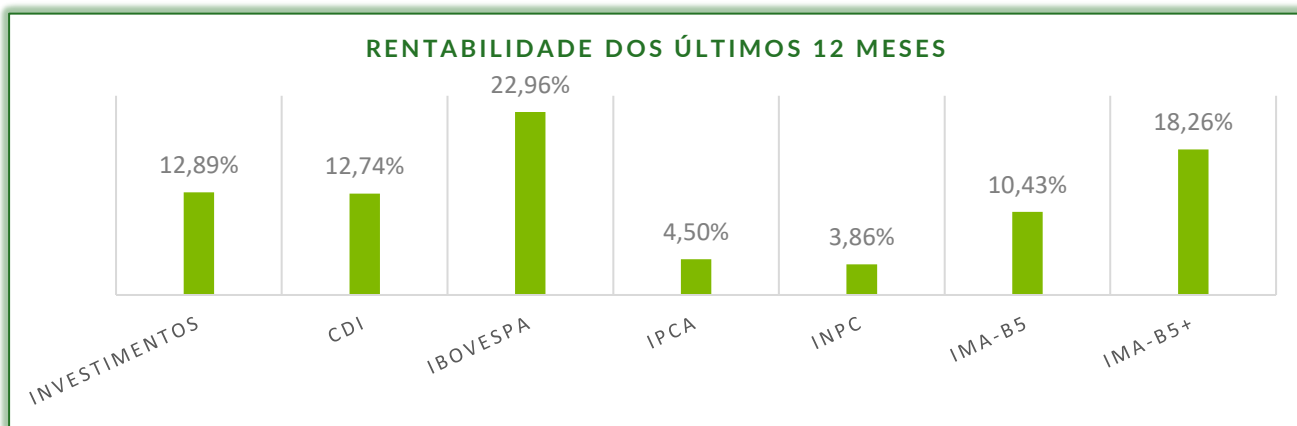
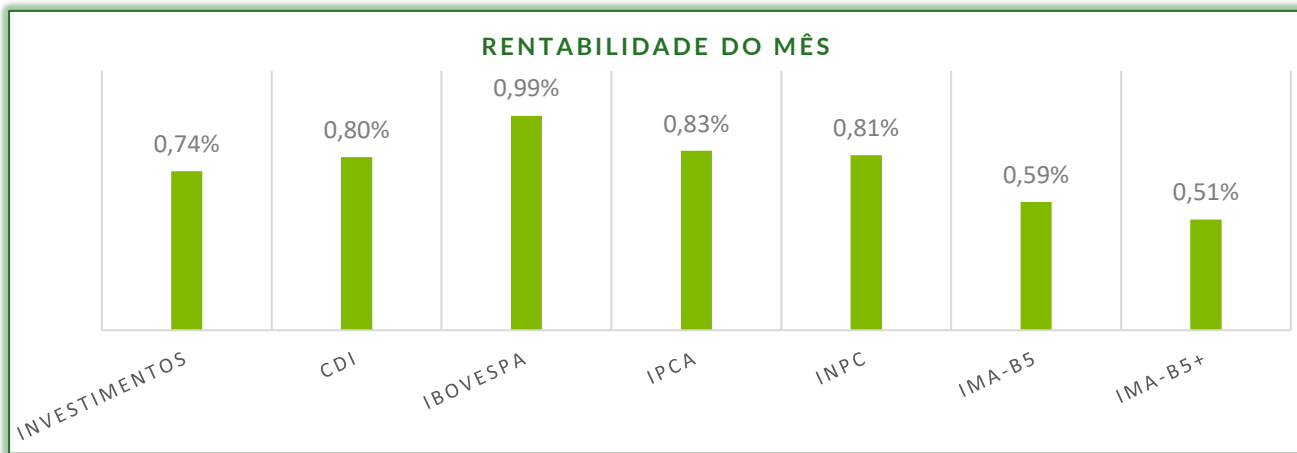


Alocação dos Perfis de Investimentos





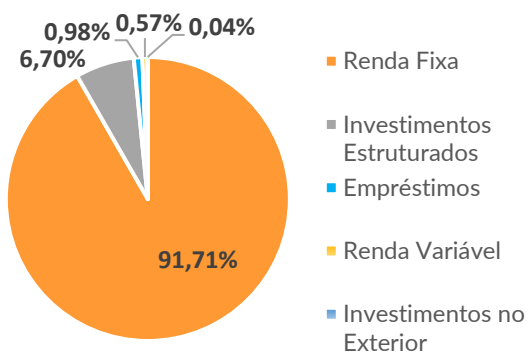
Resultados dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado



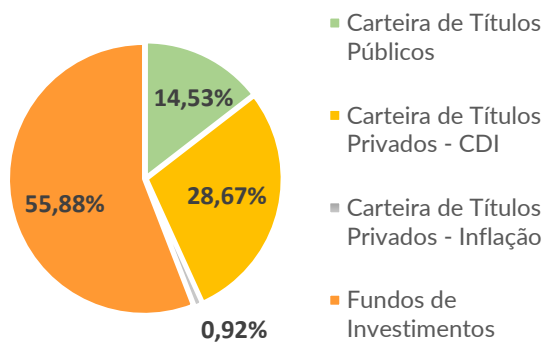


Alocação Consolidada do Plano

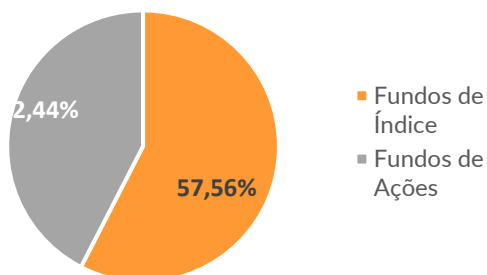
Distribuição por Segmentos



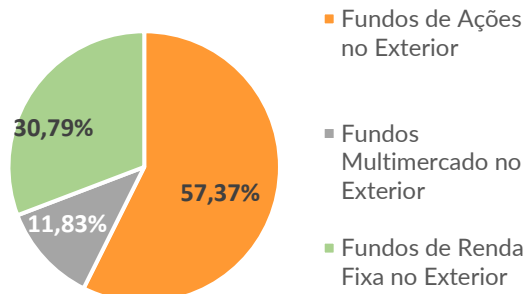
Composição Renda Fixa



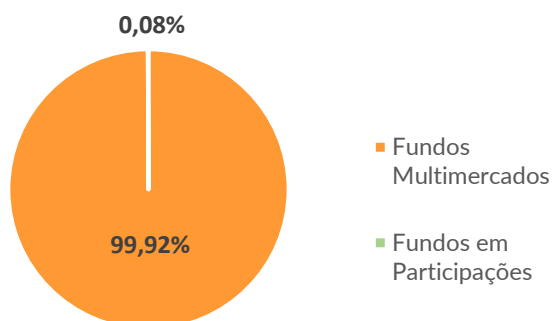
Composição Renda Variável



Composição Exterior



Composição Estruturados





| Alocações do Plano | | % Segmento | % Total |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Renda Fixa | 725.114.494,33 | 100,00% | 91,71% |
| Títulos em Carteira Própria | 319.943.184,60 | 44,12% | 40,46% |
| Carteira de Títulos Públicos | 105.384.348,16 | 14,53% | 13,33% |
| Carteira de Títulos Privados - CDI | 207.902.454,39 | 28,67% | 26,29% |
| Carteira de Títulos Privados - IPCA | 6.656.382,05 | 0,92% | 0,84% |
| Fundos de Investimentos | 405.171.309,73 | 55,88% | 51,24% |
| BRADESCO TRIUMPH FIRF | 284.894.861,51 | 39,29% | 36,03% |
| AZ QUEST LUCE FIRF CP | 45.906.509,07 | 6,33% | 5,81% |
| MONT BLANC FI RF CP | 23.804.168,99 | 3,28% | 3,01% |
| KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF | 37.357.794,07 | 5,15% | 4,72% |
| SAFRA VITESSE FIRF CP | 5.264.669,67 | 0,73% | 0,67% |
| SULAMERICA CRÉDITO ESG FIRF CP | 7.943.306,42 | 1,10% | 1,00% |
| Renda Variável | 4.526.602,81 | 100,00% | 0,57% |
| Fundos de Índice Listados | 2.605.701,00 | 57,56% | 0,33% |
| BOVA 11 | 2.605.701,00 | 57,56% | 0,33% |
| Fundos de Ações | 1.920.901,81 | 42,44% | 0,24% |
| TIGER FIA | 354.945,87 | 7,84% | 0,04% |
| OCEANA INDIAN FIA | 1.565.955,94 | 34,59% | 0,20% |
| Empréstimos | 7.716.209,01 | 100,00% | 0,98% |
| Investimentos Estruturados | 52.992.024,70 | 100,00% | 6,70% |
| Fundos Multimercados - FIM | 52.950.811,13 | 99,92% | 6,70% |
| HARLEY FIC FIM | 52.950.811,13 | 99,92% | 6,70% |
| Fundos em Participações - FIP | 41.213,57 | 0,08% | 0,01% |
| FIP CXA MOD OLEO GAS | 5,78 | 0,00% | 0,00% |
| INVEST INSTI III FIP | 6.658,35 | 0,01% | 0,00% |
| NEO CAPITAL MEZ FIP | 24.773,21 | 0,05% | 0,00% |
| PATRIA RE II FIC FIP | 9.776,23 | 0,02% | 0,00% |
| Investimentos no Exterior | 329.184,29 | 100,00% | 0,04% |
| Fundos no Exterior - FI IE | 329.184,29 | 100,00% | 0,04% |
| ALLIANZGI EUROPE E. GROWTH FIA | 20.410,47 | 6,20% | 0,00% |
| GENIAL MS US GROWTH FIA | 13.535,57 | 4,11% | 0,00% |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES FIA | 110.761,34 | 33,65% | 0,01% |
| SCHRODER SUST. AÇÕES GLOBAIS FIA | 44.158,92 | 13,41% | 0,01% |
| ALLIANZ US INCOME GROWTH FIM | 14.620,00 | 4,44% | 0,00% |
| MAN AHL TARGET RISK FIM | 24.330,73 | 7,39% | 0,00% |
| PIMCO INCOME FIM | 101.367,26 | 30,79% | 0,01% |
| Total dos Investimentos | 790.678.515,14 | 100,00% | 100,00% |