



Plano  
**Cosiprev**

**BOLETIM DE  
INVESTIMENTO**

**FEVEREIRO 2026**

Previdência  
**USIMINAS**



## Cenário Econômico

Em fevereiro, o mercado local manteve uma perspectiva otimista em função da expectativa de queda da taxa Selic ainda no 1º trimestre. O fluxo de investimento estrangeiro acumulou mais um mês positivo, somando R\$ 42,5 bilhões em 2026.

No cenário econômico, a inflação brasileira, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, registrou alta de 0,70% em fevereiro e de 3,81% nos últimos 12 meses. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC subiu 0,56% no mês e 3,36% em 12 meses. O último Relatório Focus de fevereiro mostra uma queda na projeção da Selic para 12% no encerramento de 2026. O movimento acompanha a indicação do Banco Central na sua última reunião de iniciar, em março, a redução da taxa de juros, atualmente em 15% ao ano.

No cenário global, em fevereiro a Suprema Corte dos EUA derrubou as tarifas comerciais implementadas pelo governo Trump em 2025. Além disso, no último dia do mês, EUA e Israel iniciaram ataques ao Irã, elevando as incertezas dos investidores – evento que não refletiu nos mercados em fevereiro. Apesar do resultado positivo dos balanços das empresas de tecnologia dos EUA, as incertezas sobre o retorno dos investimentos em inteligência artificial pressionaram os índices com maior exposição no setor. Por outro lado, o fluxo de diversificação global de investimentos segue beneficiando outras regiões, entre elas a Europa.

Em relação à conjuntura econômica global, em fevereiro os dados de trabalho dos EUA mostraram redução de 92 mil vagas de emprego e alta da taxa de desemprego para 4,4%. Já a inflação do país, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor – CPI, registrou alta de 2,4% em 12 meses, acima da meta (2%). Na zona do euro, a inflação anual, medida pelo CPI, acelerou de 1,7% para 1,9% em fevereiro, dentro da meta de 2%. Os dados de atividade econômica do bloco têm indicado recuperação tanto da indústria quanto do setor de serviços.

Nesse contexto, o Ibovespa (índice de ações) registrou valorização de 4,09% em fevereiro. O IFIX (índice de fundos imobiliários) subiu 1,32%. Na renda fixa, o índice IMA-B5+, que mede o desempenho dos títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA, registrou alta de 2,24%, e o índice de menor prazo (IMA-B5) valorizou 1,22%. Com a Selic elevada, a variação do CDI foi de 1% no mês. Considerando o resultado em dólar, em fevereiro o MSCI Europe registrou alta de 3,14% e o MSCI World avançou marginalmente (0,64%). Por outro lado, o Nasdaq Composite apresentou queda de 3,38% e o S&P 500 caiu 0,87%. O dólar (Ptax), por sua vez, segue em desvalorização frente ao real e encerrou fevereiro cotado a R\$ 5,15, com queda de 1,54% no mês e de 6,41% em 2026.



## 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 do perfil Conservador 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 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

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 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.



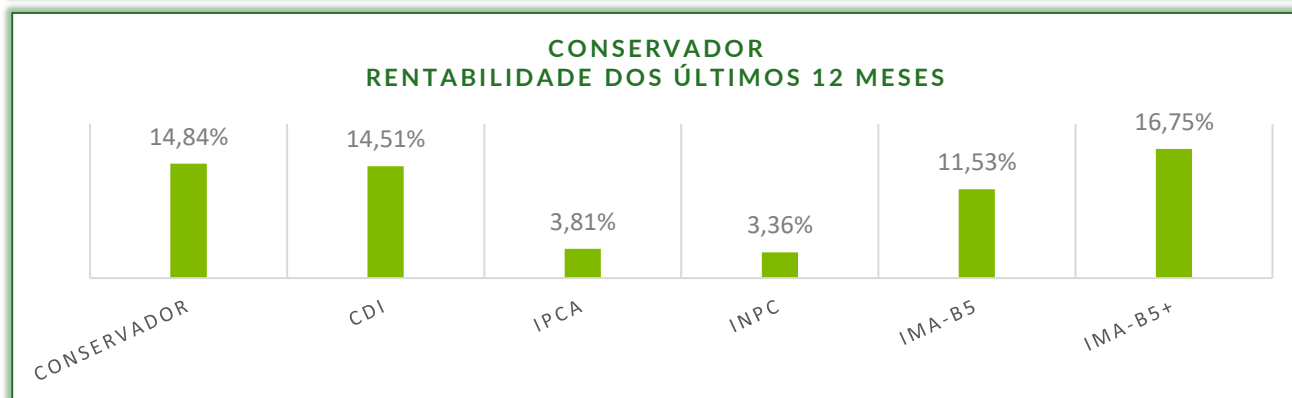
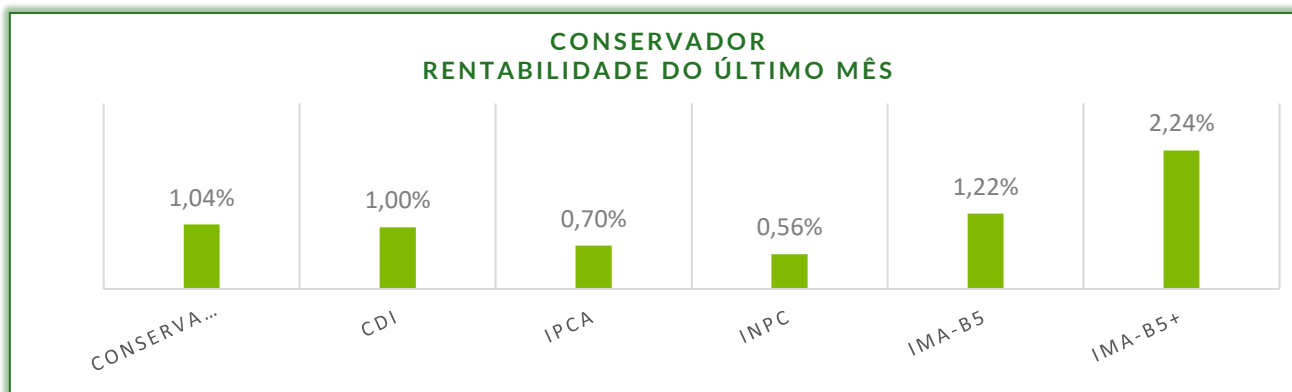
Resultados do Perfil Conservador



Comentário da Gestão

Em fevereiro, as taxas de juros das NTN-Bs apresentaram fechamento ao longo de todos os vértices da curva, o que favoreceu o desempenho dos ativos indexados à inflação. Nesse contexto, os índices de renda fixa atrelados ao IPCA registraram performance positiva, com destaque para os vértices mais longos. O IMA-B 5 acumulou alta de 1,22%, enquanto o IMA-B 5+ se destacou com valorização de 2,24%, ambos superando o CDI, que avançou 1,00% no período. A renda fixa apresentou rentabilidade de 1,04%, com destaque para o fundo indexado à inflação, que avançou 1,18%, e para os títulos públicos indexados marcados a mercado, que registraram 1,30%. O segmento de renda fixa no exterior apresentou desempenho positivo no período, encerrando o mês com rentabilidade de 1,86%, impulsionado pelo fechamento das taxas ao longo da curva de juros dos EUA. Os investimentos imobiliários e estruturados encerraram o período com rentabilidade positiva, de 0,77% e 0,97%, respectivamente, ainda que inferior ao CDI. O segmento de empréstimos registrou rentabilidade de 1,26%, no mês. Nesse contexto, o perfil Conservador apresentou rentabilidade de 1,04% no mês, desempenho inferior ao índice de referência, que registrou variação de 1,11% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Índice de Referência*
Mês	1,04%	-	0,97%	1,86%	0,77%	1,26%	1,04%	1,11%
Ano	2,26%	-	2,96%	-	5,74%	2,56%	2,33%	1,86%
12 meses	14,39%	-	18,38%	-	32,28%	17,01%	14,84%	8,46%
24 meses	27,30%	-	28,30%	-	-	44,56%	27,65%	18,92%
36 meses	44,23%	-	35,83%	-	-	70,63%	44,31%	29,05%
60 meses	70,49%	-	57,65%	-	-	166,16%	70,66%	59,22%
Volatilidade	0,35%	-	3,46%	-	9,60%	0,40%	0,52%	0,78%



\* O índice de referência do perfil conservador é IPCA + 5,00%, conforme Política de Investimentos do plano.



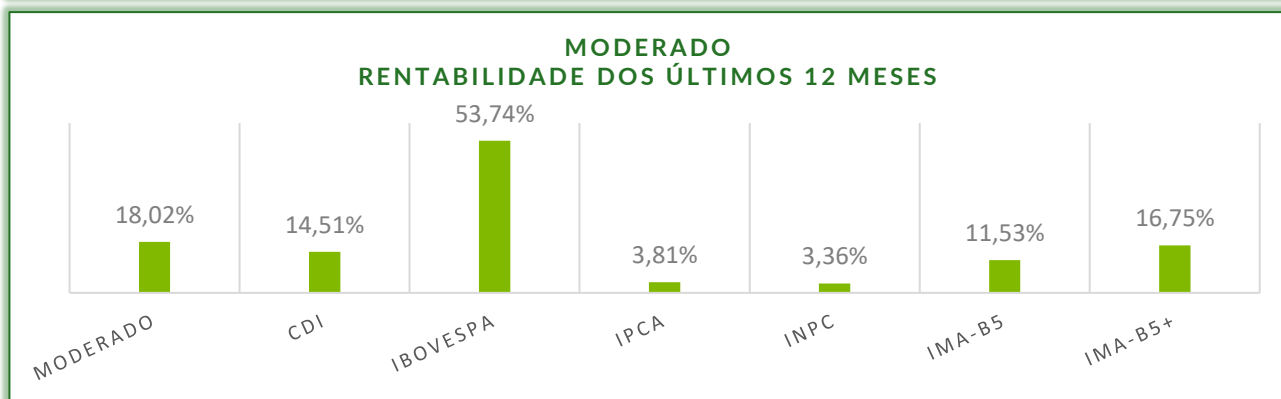
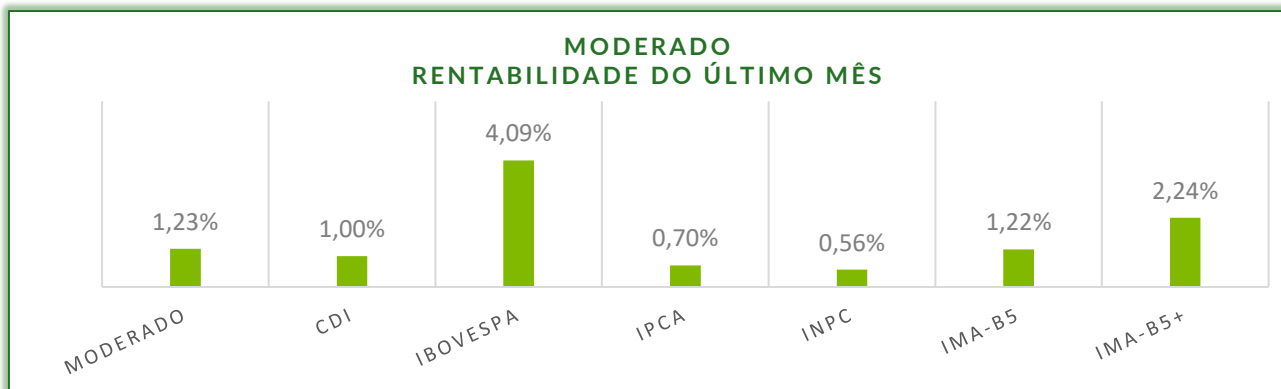
Resultados do Perfil Moderado



Comentário da Gestão

Em fevereiro, as taxas de juros das NTN-Bs apresentaram fechamento ao longo de todos os vértices da curva, o que favoreceu o desempenho dos ativos indexados à inflação. Nesse contexto, os índices de renda fixa atrelados ao IPCA registraram performance positiva, com destaque para os vértices mais longos. O IMA-B 5 acumulou alta de 1,22%, enquanto o IMA-B 5+ se destacou com valorização de 2,24%, ambos superando o CDI, que avançou 1,00% no período. O principal índice do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa, encerrou o período com alta de 4,09%, refletindo um ambiente mais favorável aos ativos de risco no mercado doméstico. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,04%, com destaque para o fundo indexado à inflação, que avançou 1,18%, e para os títulos públicos indexados marcados a mercado, que registraram 1,30%. A renda variável avançou 3,73%, impulsionada pelo fundo referenciado, que retornou 3,91%. Os investimentos no exterior renderam no consolidado 1,19%, com destaque para o fundo de renda fixa, que apresentou retorno de 1,81%. Já os investimentos imobiliários e estruturados encerraram o período com rentabilidade positiva, de 0,77% e 0,97%, respectivamente, ainda que inferiores ao CDI. Nesse contexto, o perfil Moderado apresentou rentabilidade de 1,23% no mês, desempenho inferior ao índice de referência, que registrou variação de 1,41% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Índice de Referência*
Mês	1,04%	3,73%	0,97%	1,19%	0,77%	1,26%	1,23%	1,41%
Ano	2,26%	15,55%	2,96%	-0,69%	5,74%	2,56%	3,42%	3,36%
12 meses	14,39%	52,16%	18,38%	9,38%	32,28%	17,01%	18,02%	12,45%
24 meses	27,30%	40,10%	28,30%	37,76%	-	44,56%	28,28%	21,46%
36 meses	44,23%	74,86%	35,83%	66,85%	-	70,63%	48,54%	35,51%
60 meses	70,49%	60,90%	57,65%	-	-	166,16%	67,22%	65,16%
Volatilidade	0,35%	13,76%	3,46%	10,59%	9,60%	0,40%	1,43%	1,62%



\*O índice de referência do perfil moderado é composto por 90% (IPCA + 5,00%) + 10% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.



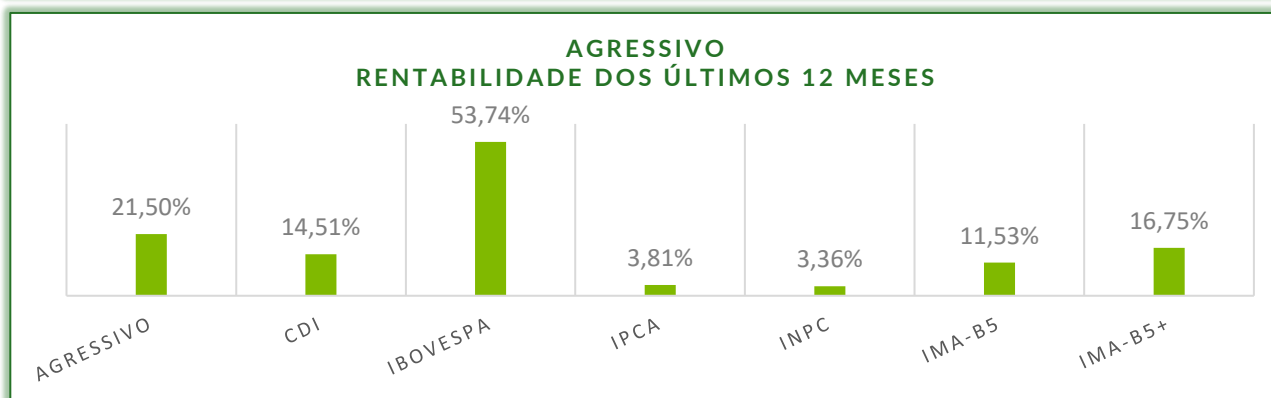
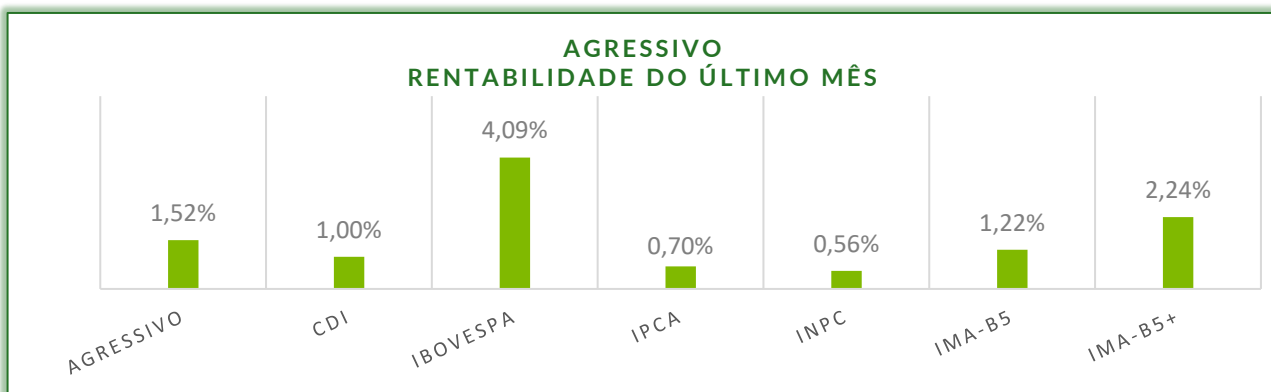
Resultados do Perfil Agressivo



Comentário da Gestão

Em fevereiro, as taxas de juros das NTN-Bs apresentaram fechamento ao longo de todos os vértices da curva, o que favoreceu o desempenho dos ativos indexados à inflação. Nesse contexto, os índices de renda fixa atrelados ao IPCA registraram performance positiva, com destaque para os vértices mais longos. O IMA-B 5 acumulou alta de 1,22%, enquanto o IMA-B 5+ se destacou com valorização de 2,24%, ambos superando o CDI, que avançou 1,00% no período. O principal índice do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa, encerrou o período com alta de 4,09%, refletindo um ambiente mais favorável aos ativos de risco no mercado doméstico. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,04%, com destaque para o fundo indexado à inflação, que avançou 1,18%, e para os títulos públicos indexados marcados a mercado, que registraram 1,30%. A renda variável avançou 3,73%, impulsionada pelo fundo referenciado, que retornou 3,91%. Os investimentos no exterior renderam no consolidado 1,19%, com destaque para o fundo de renda fixa, que apresentou retorno de 1,81%. Já os investimentos imobiliários e estruturados encerraram o período com rentabilidade positiva, de 0,77% e 0,97%, respectivamente, ainda que inferiores ao CDI. Nesse contexto, o perfil Agressivo apresentou rentabilidade de 1,52% no mês, desempenho inferior ao índice de referência, que registrou variação de 1,71% no período.

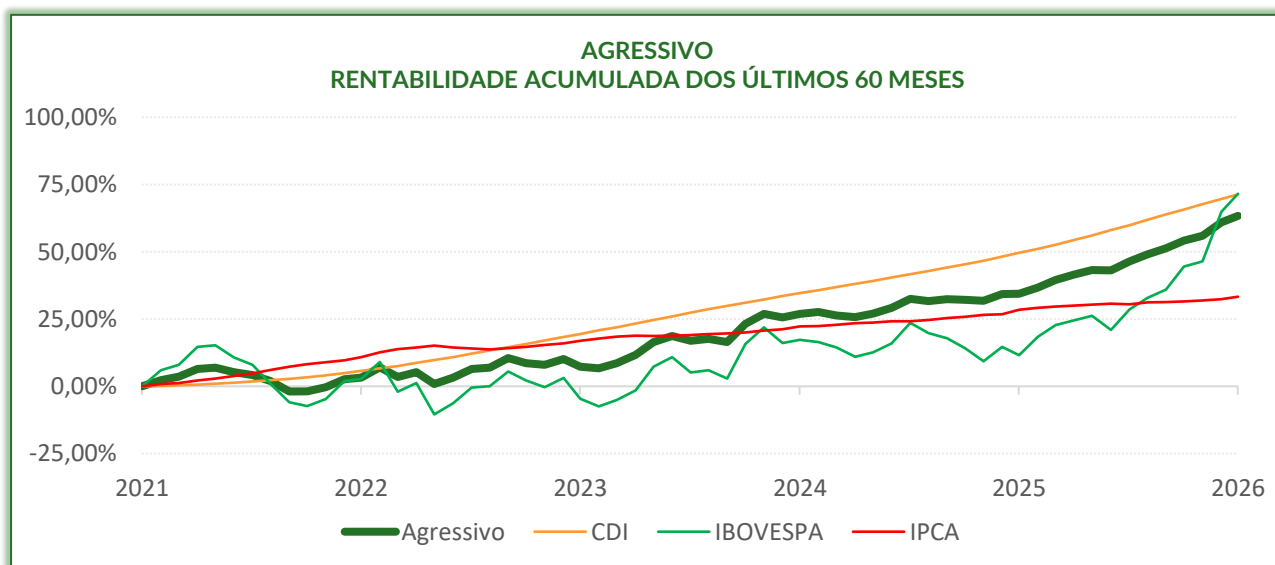
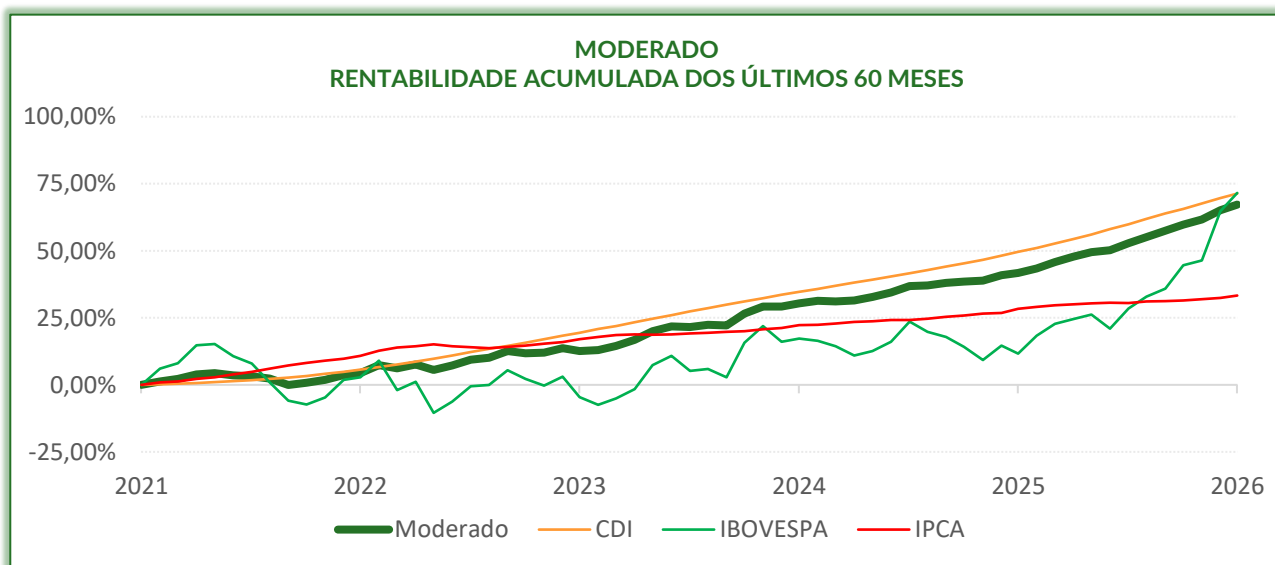
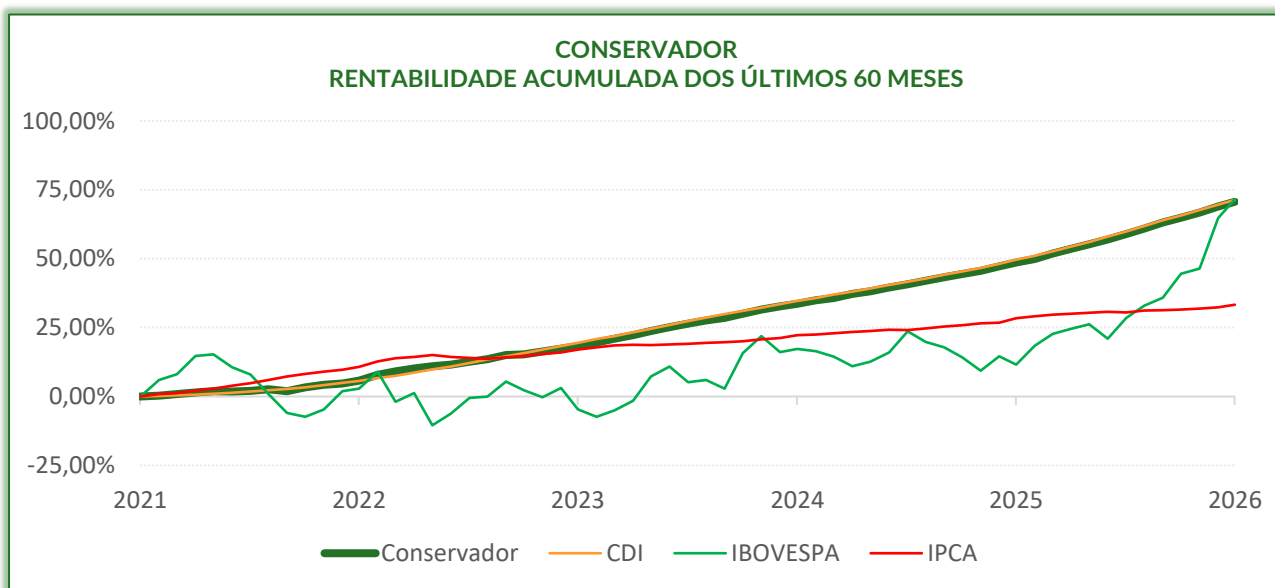
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	1,04%	3,73%	0,97%	1,19%	0,77%	1,26%	1,52%	1,71%
Ano	2,26%	15,55%	2,96%	-0,69%	5,74%	2,56%	4,73%	4,86%
12 meses	14,39%	52,16%	18,38%	9,38%	32,28%	17,01%	21,50%	16,55%
24 meses	27,30%	40,10%	28,30%	37,76%	-	44,56%	28,76%	23,98%
36 meses	44,23%	74,86%	35,83%	66,85%	-	70,63%	52,24%	42,01%
60 meses	70,49%	60,90%	57,65%	-	-	166,16%	63,36%	70,92%
Volatilidade	0,35%	13,76%	3,46%	10,59%	9,60%	0,40%	2,73%	2,91%



\*O índice de referência do perfil agressivo é composto por 80% (IPCA + 5,00%) + 20% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.



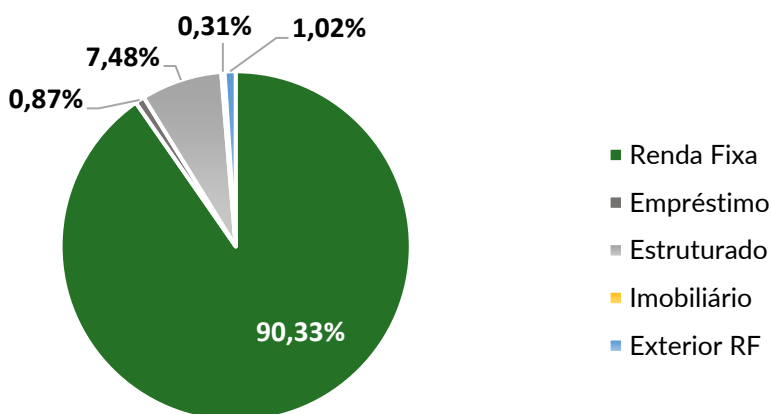
Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado



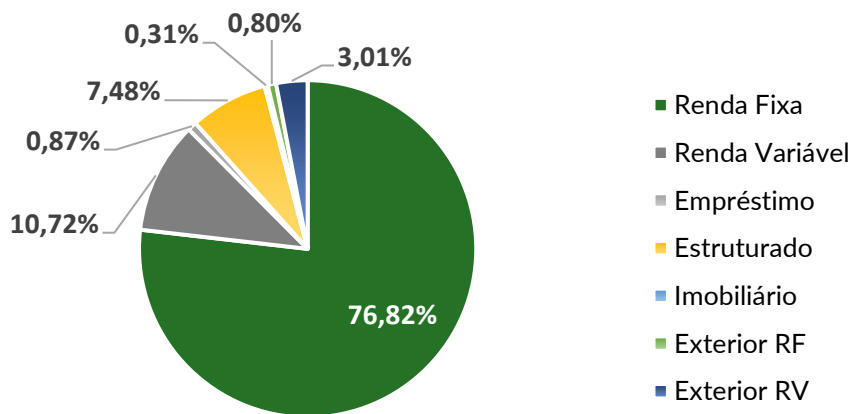


Alocação dos Perfis de Investimentos

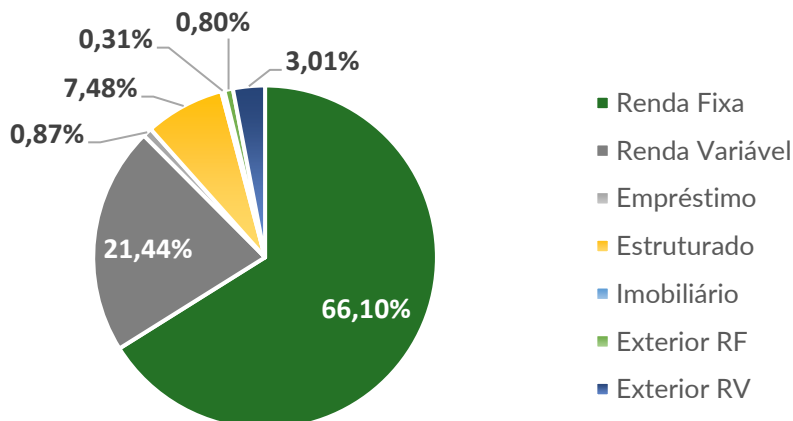
### Conservador



### Moderado

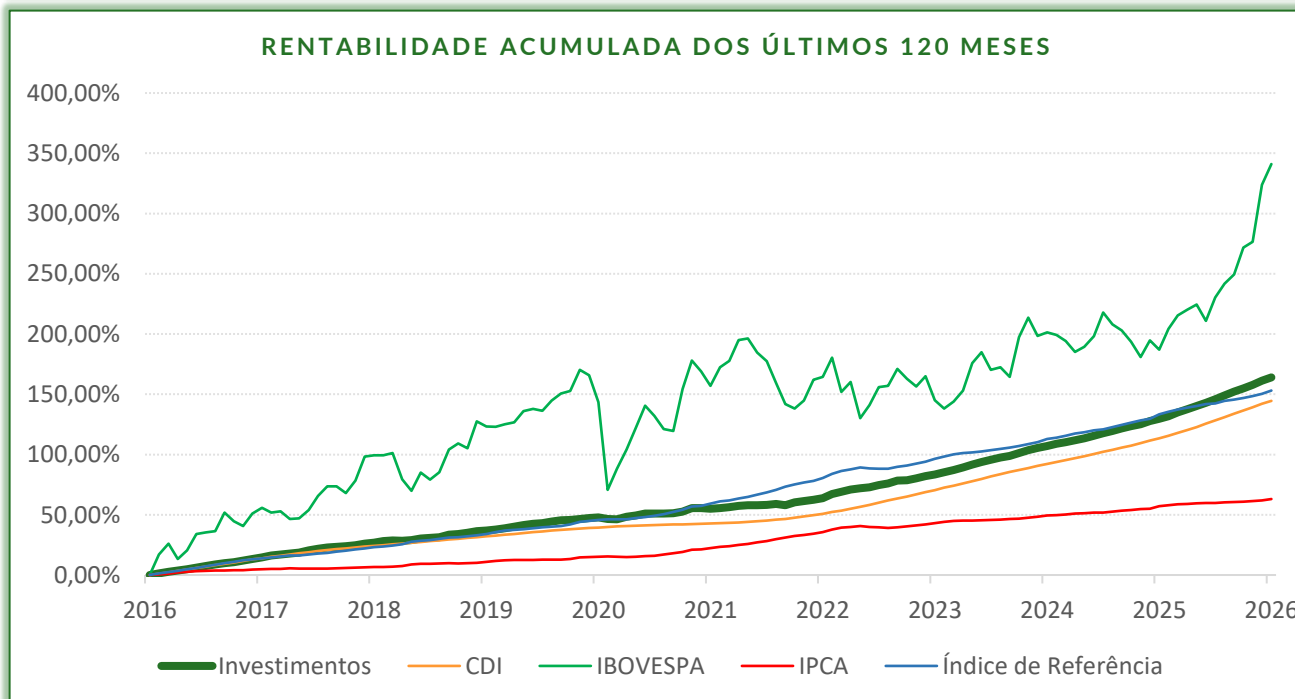
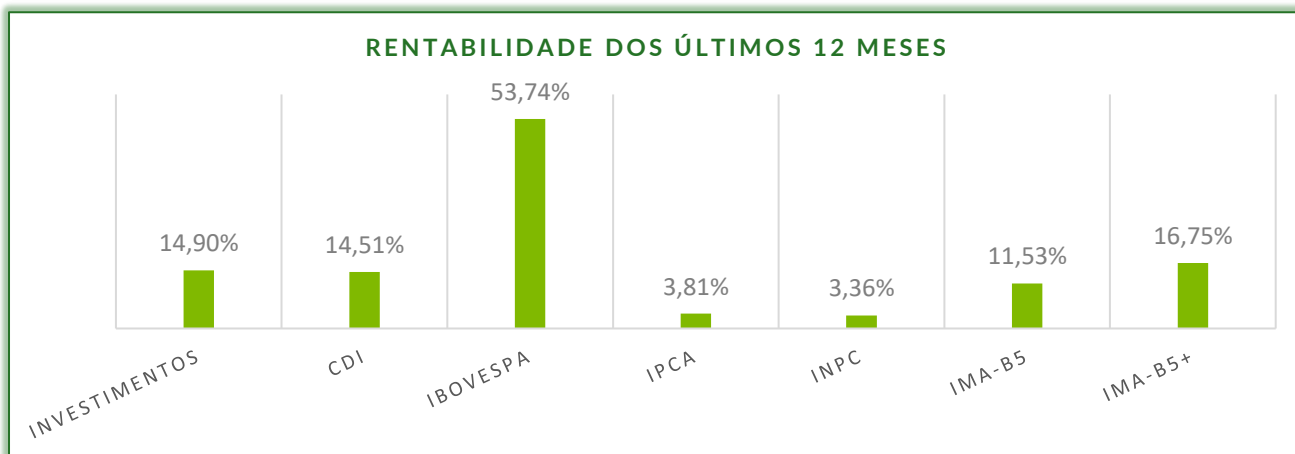
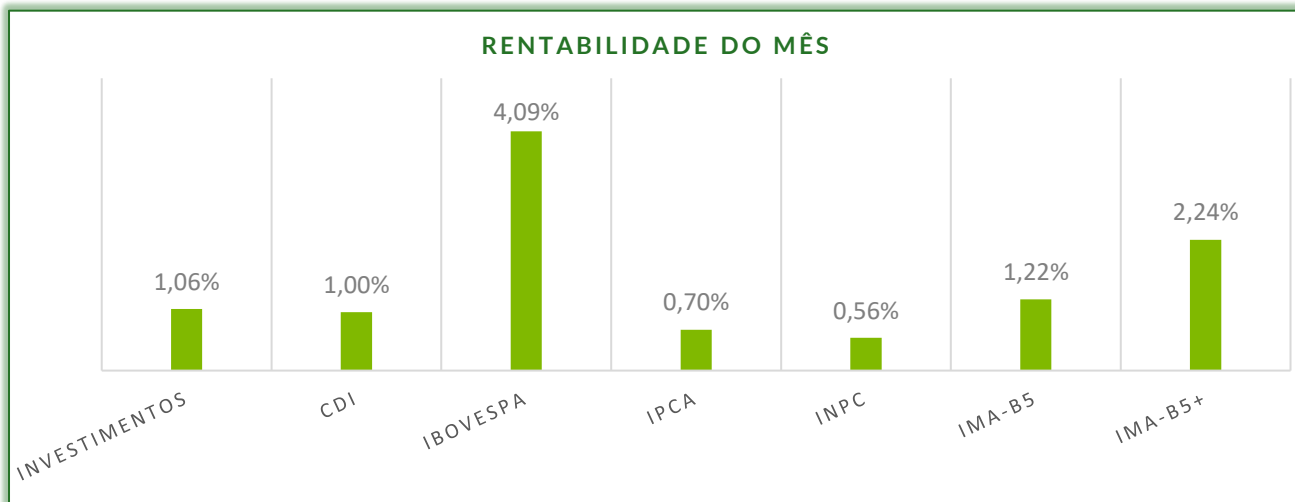


### Agressivo

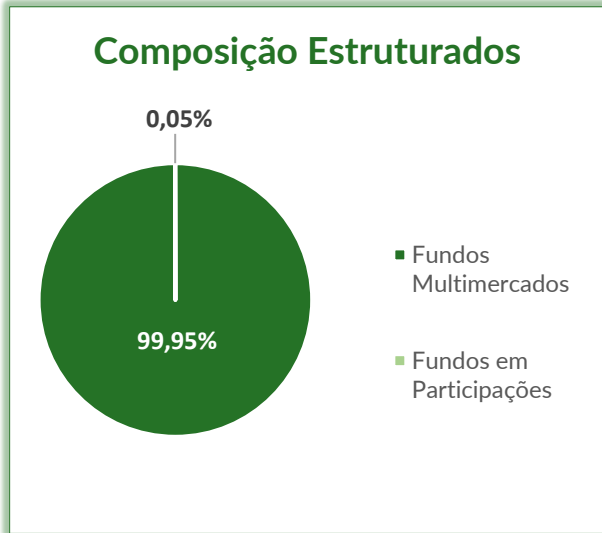
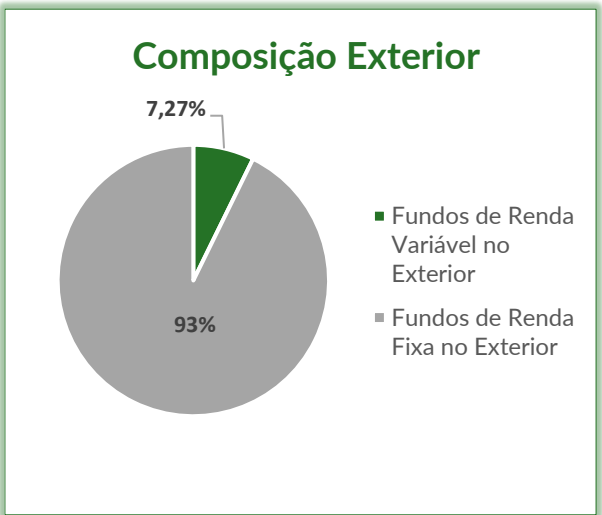
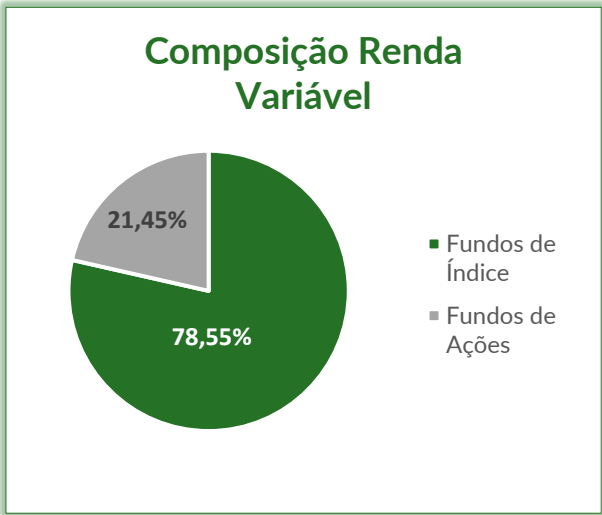
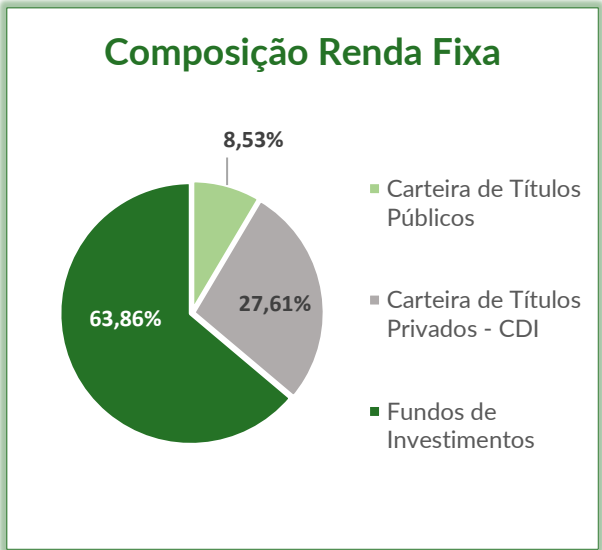
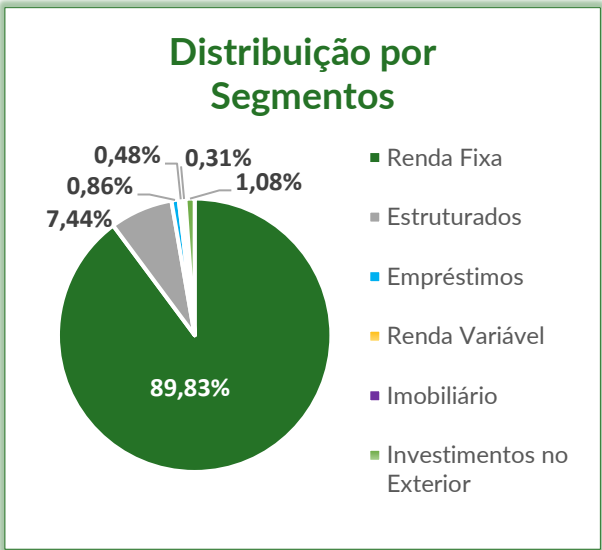




Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado



Alocação Consolidada do Plano





## Alocações do Plano

## % Segmento % Total

		% Segmento	% Total
<b>Renda Fixa</b>	<b>776.401.573</b>	<b>100,00%</b>	<b>89,83%</b>
<b>Títulos em Carteira Própria</b>	<b>280.616.354</b>	<b>36,14%</b>	<b>32,47%</b>
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	66.217.285	8,53%	7,66%
Carteira de Títulos Privados - CDI	214.399.069	27,61%	24,81%
<b>Fundos de Investimentos</b>	<b>495.785.219</b>	<b>63,86%</b>	<b>57,36%</b>
BRADESCO TRIUMPH FIRF	394.170.345	50,77%	45,61%
AZ QUEST LUCE FIRF CP	15.004.659	1,93%	1,74%
MONT BLANC FIRF CP	29.749.106	3,83%	3,44%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	45.413.499	5,85%	5,25%
SAFRA VITESSE FIRF CP	1.807.705	0,23%	0,21%
SULAMERICA CRÉDITO ESG FIRF CP	9.639.906	1,24%	1,12%
<b>Renda Variável</b>	<b>4.109.078</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,48%</b>
<b>Fundos de Índice Listados</b>	<b>3.227.524</b>	<b>78,55%</b>	<b>0,37%</b>
BOVA 11	3.227.524	78,55%	0,37%
<b>Fundos de Ações</b>	<b>881.554</b>	<b>21,45%</b>	<b>0,10%</b>
OCEANA INDIAN FIA	881.554	21,45%	0,10%
<b>Empréstimos</b>	<b>7.471.246</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,86%</b>
<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>64.288.254</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,44%</b>
<b>Fundos Multimercados</b>	<b>64.258.718</b>	<b>99,95%</b>	<b>7,43%</b>
HARLEY FIC FIM	39.090.660	60,81%	4,52%
PLATINUM FIF MM LTDA	25.168.058	39,15%	2,91%
<b>Fundos em Participações</b>	<b>29.536</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,00%</b>
FIP CXA MOD OLEO GAS	6	0,00%	0,00%
INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III FIP	7.636	0,01%	0,00%
NEO CAPITAL MEZANINO FIP	21.894	0,03%	0,00%
<b>Investimentos no Exterior</b>	<b>9.373.056</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,08%</b>
<b>Fundos no Exterior</b>	<b>9.373.056</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,08%</b>
ALPHA PRIME GLOBAL FIM	681.199	7,27%	0,08%
PIMCO INCOME FIM	8.691.857	92,73%	1,01%
<b>Fundos Imobiliários</b>	<b>2.636.125</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,31%</b>
KFOF11	1.283.954	48,71%	0,15%
BCIA11	1.352.171	51,29%	0,16%
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>864.279.331</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>