



Plano
Cosiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

ABRIL 2026

Previdência
USIMINAS

**Cenário Econômico**

Em abril, apesar da continuidade da guerra no Oriente Médio e da disparada do preço do petróleo no mercado global, as estratégias de investimentos apresentaram comportamentos distintos. Nesse período, o fluxo de capital estrangeiro para bolsa brasileira apresentou desaceleração, saindo de R\$12,1 bilhões para R\$ 3,17 bilhões. No final do mês, o Comitê de Política Monetária – Copom reduziu a taxa Selic para 14,5%, sinalizando, contudo, que as próximas decisões dependerão de análise cautelosa dos efeitos da guerra sobre os níveis de preços.

A inflação oficial, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, registrou alta de 0,67% em abril, acumulando 4,39% em 12 meses, ainda inferior ao teto da meta de inflação (4,5%). Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC subiu 0,81% no mês e 4,11% nos últimos 12 meses. Em meio às incertezas decorrentes da guerra, a projeção de inflação do mercado, divulgada pelo Boletim Focus, segue em trajetória de alta. No último relatório de abril, a projeção para 2026 subiu para 4,89% – a oitava revisão altista consecutiva.

No cenário internacional, o Banco Central dos EUA manteve a taxa de juros no intervalo entre 3,50% e 3,75%. Os membros da instituição reforçaram que a economia segue em expansão e a taxa de desemprego tem apresentado poucas alterações. Já a inflação tem subido, refletindo, em parte, o aumento do preço de energia decorrente da guerra. A inflação anual dos EUA subiu de 3,3% para 3,7% em abril, maior patamar dos últimos três anos e acima da meta de 2% ao ano. O Banco Central Europeu também manteve inalteradas as taxas de juros na reunião de abril. Atualmente, a taxa de depósito é de 2% ao ano. Apesar da decisão ter sido unânime, o risco de aceleração da inflação em função da alta recente no preço de energia gerou debate sobre a necessidade de elevação dos juros. A inflação anual da zona do euro acelerou de 2,6% para 3% em abril, acima da meta de 2%.

O Ibovespa (índice de ações) apresentou queda marginal de 0,08% em abril, enquanto o IFIX (índice de fundos imobiliários) registrou alta de 1,53%. Na renda fixa, o índice IMA-B5+, que mede o desempenho dos títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA, valorizou 2,20%, e o índice de menor prazo (IMA-B5) valorizou 1,32%. Com a Selic elevada, a variação do CDI foi de 1,09% no mês.

No exterior, mesmo com ambiente de incerteza gerado pela guerra, os principais índices acionários acumularam forte alta no mês (em dólar) nos EUA, o Nasdaq subiu 15,29% e o S&P 500, 10,42%. Já os índices MSCI World e MSCI Europe registraram altas de 9,45% e 6,52%, respectivamente. O dólar (Ptax) encerrou abril cotado a R\$ 4,99 – queda de 4,42% no mês e de 9,34% 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

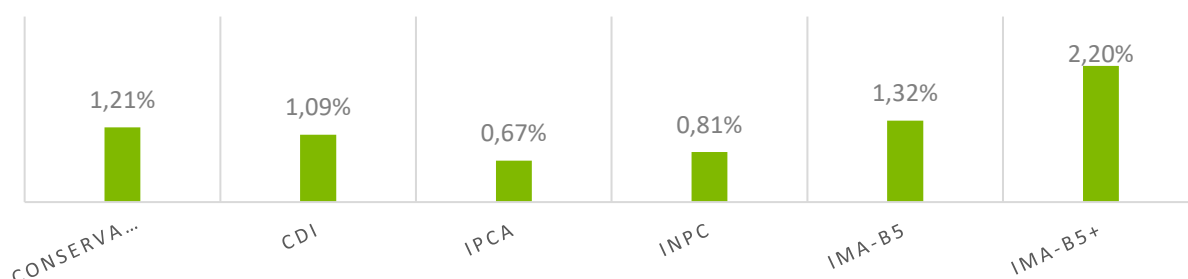


Comentário da Gestão

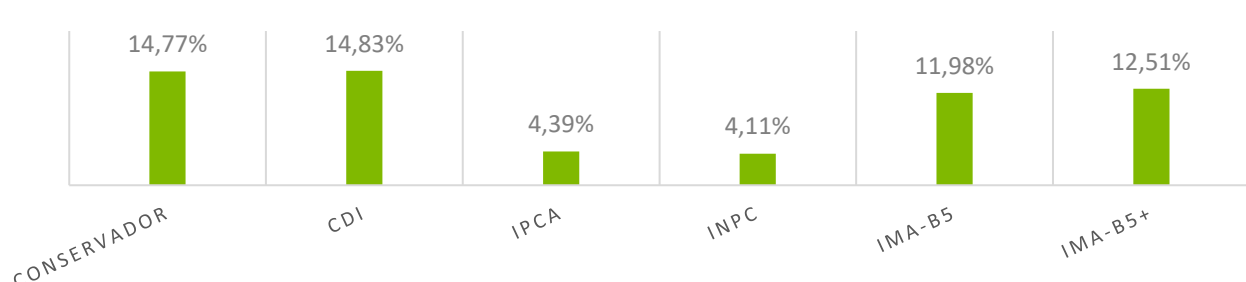
Em abril, o mercado foi marcado por desempenho positivo ao longo da curva de juros, em um ambiente ainda de cautela por parte dos investidores. Os índices atrelados à inflação apresentaram resultados positivos, com destaque para os vértices mais longos da curva. Nesse contexto, o IMA B 5 avançou 1,32%, enquanto o IMA B 5+ apresentou valorização de 2,20%, resultando em uma alta expressiva do IMA B, de 1,81%. Já o CDI registrou rentabilidade de 1,09%, mantendo a atratividade dos ativos pós fixados. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,14%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,19%, especialmente os títulos públicos indexados à inflação, com alta de 1,39%. Os fundos indexados à inflação e de crédito apresentaram retornos de 1,17% e 1,24%, respectivamente. O fundo de liquidez, por sua vez, valorizou 1,08% no período. No exterior, os investimentos apresentaram rentabilidade de 1,46%, em linha com o desempenho da renda fixa internacional, refletindo a dinâmica dos juros no período. Já os investimentos imobiliários e estruturados contribuíram positivamente para o resultado, com altas de 2,77% e 2,01%, respectivamente. Nesse contexto, o perfil Conservador registrou retorno de 1,21%, acima dos 1,08% do índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Índice de Referência*
Mês	1,14%	-	2,01%	1,46%	2,77%	1,22%	1,21%	1,08%
Ano	4,72%	-	2,41%	1,55%	6,13%	4,75%	4,52%	4,29%
12 meses	14,75%	-	13,94%	-	18,56%	16,43%	14,77%	9,17%
24 meses	28,18%	-	28,16%	-	-	42,62%	28,39%	20,24%
36 meses	44,55%	-	34,96%	-	-	68,95%	44,15%	29,59%
60 meses	73,15%	-	55,31%	-	-	166,35%	72,71%	60,36%
Volatilidade	0,28%	-	4,54%	-	8,02%	0,48%	0,45%	1,04%

CONSERVADOR RENTABILIDADE DO ÚLTIMO MÊS



CONSERVADOR RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES



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



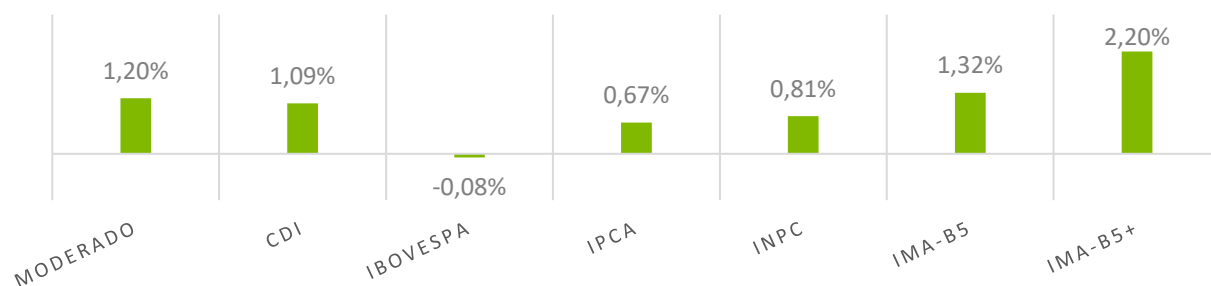
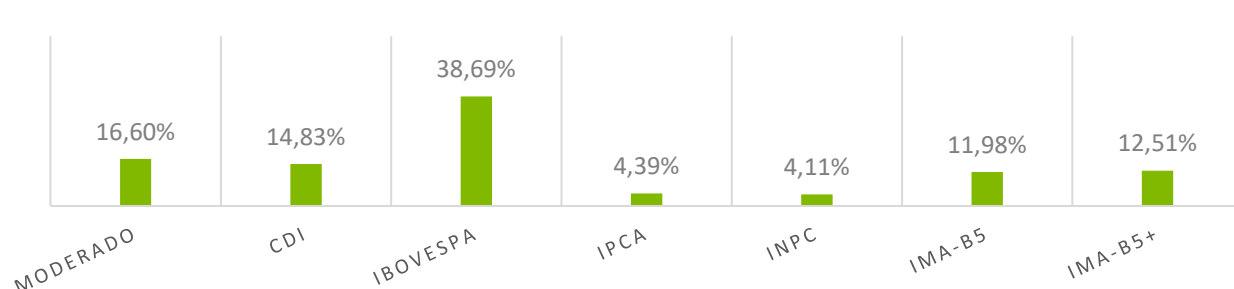
Resultados do Perfil Moderado



Comentário da Gestão

Em abril, o mercado foi marcado por desempenho positivo ao longo da curva de juros, em um ambiente ainda de cautela por parte dos investidores. Os índices atrelados à inflação apresentaram resultados positivos, com destaque para os vértices mais longos da curva. Nesse contexto, o IMA B 5 avançou 1,32%, enquanto o IMA B 5+ apresentou valorização de 2,20%, resultando em uma alta expressiva do IMA B, de 1,81%. Já o CDI registrou rentabilidade de 1,09%, mantendo a atratividade dos ativos pós-fixados. O principal índice do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa, apresentou desempenho negativo no mês, recuando 0,08%, refletindo um ambiente de maior aversão ao risco. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,14%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,19%, especialmente os títulos públicos indexados à inflação, com alta de 1,39%. Os fundos indexados à inflação e de crédito apresentaram retornos de 1,17% e 1,24%, respectivamente. O segmento de renda variável apresentou variação negativa de 0,10%, em linha com o desempenho do mercado local. No exterior, os investimentos registraram rentabilidade de 4,36%, contribuindo positivamente para o resultado no período. Os investimentos imobiliários e estruturados também contribuíram positivamente, com altas de 2,77% e 2,01%, respectivamente. Nesse contexto, o perfil Moderado registrou retorno de 1,20%, acima dos 0,96% do índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Índice de Referência*
Mês	1,14%	-0,10%	2,01%	4,36%	2,77%	1,22%	1,20%	0,96%
Ano	4,72%	14,79%	2,41%	-1,67%	6,13%	4,75%	5,17%	6,45%
12 meses	14,75%	36,12%	13,94%	13,89%	18,56%	16,43%	16,60%	12,96%
24 meses	28,18%	45,17%	28,16%	34,50%	-	42,62%	29,76%	24,34%
36 meses	44,55%	74,64%	34,96%	63,21%	-	68,95%	48,51%	37,54%
60 meses	73,15%	47,89%	55,31%	-	-	166,35%	66,26%	67,33%
Volatilidade	0,28%	14,31%	4,54%	10,49%	8,02%	0,48%	1,63%	2,28%

MODERADO
RENTABILIDADE DO ÚLTIMO MÊSMODERADO
RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES

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



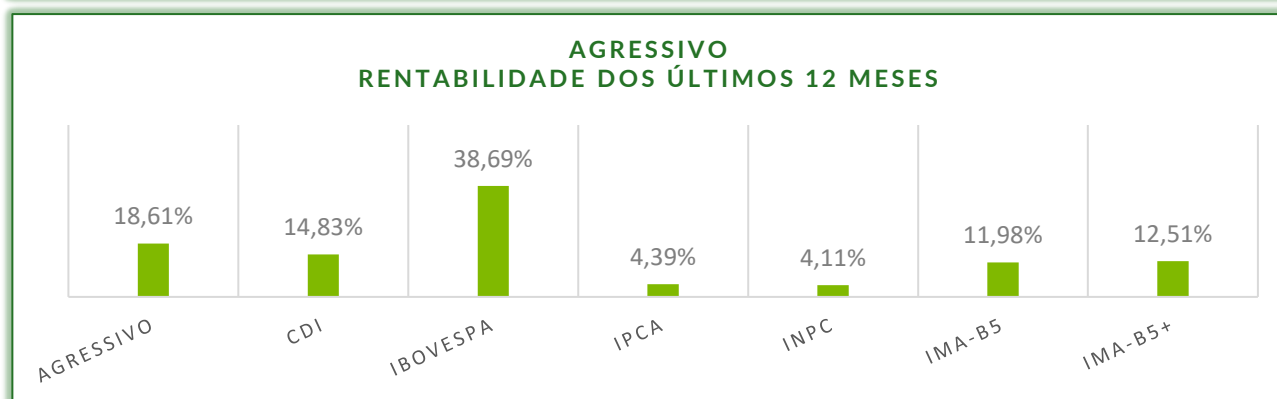
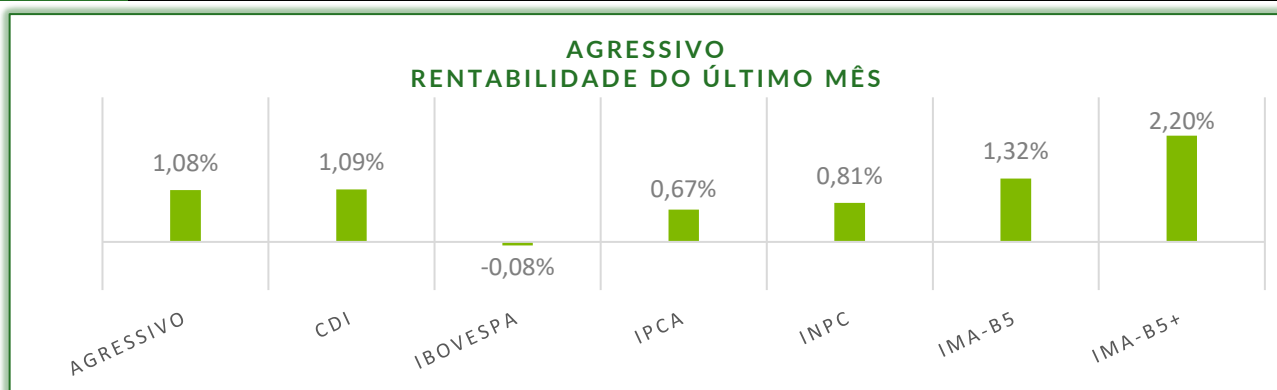
Resultados do Perfil Agressivo



Comentário da Gestão

Em abril, o mercado foi marcado por desempenho positivo ao longo da curva de juros, em um ambiente ainda de cautela por parte dos investidores. Os índices atrelados à inflação apresentaram resultados positivos, com destaque para os vértices mais longos da curva. Nesse contexto, o IMA B 5 avançou 1,32%, enquanto o IMA B 5+ apresentou valorização de 2,20%, resultando em uma alta expressiva do IMA B, de 1,81%. Já o CDI registrou rentabilidade de 1,09%, mantendo a atratividade dos ativos pós-fixados. O principal índice do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa, apresentou desempenho negativo no mês, recuando 0,08%, refletindo um ambiente de maior aversão ao risco. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,14%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,19%, especialmente os títulos públicos indexados à inflação, com alta de 1,39%. Os fundos indexados à inflação e de crédito apresentaram retornos de 1,17% e 1,24%, respectivamente. O segmento de renda variável apresentou variação negativa de 0,10%, em linha com o desempenho do mercado local. No exterior, os investimentos registraram rentabilidade de 4,36%, contribuindo positivamente para o resultado no período. Os investimentos imobiliários e estruturados também contribuíram positivamente, com altas de 2,77% e 2,01%, respectivamente. Nesse contexto, o perfil Agressivo registrou retorno de 1,08%, acima dos 0,85% do índice de referência.

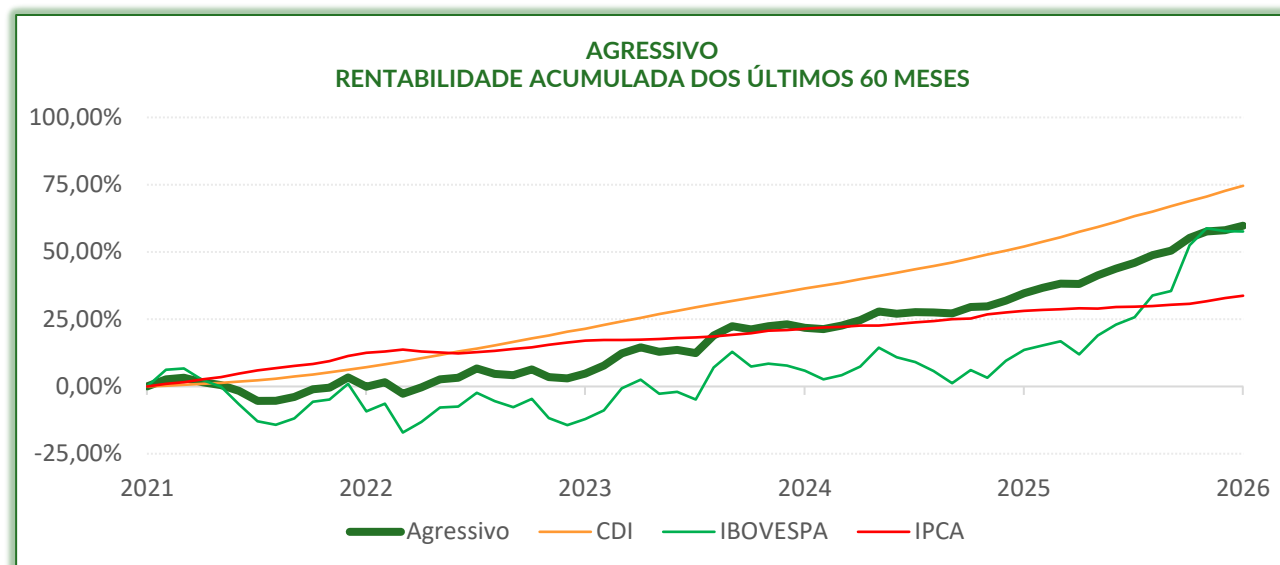
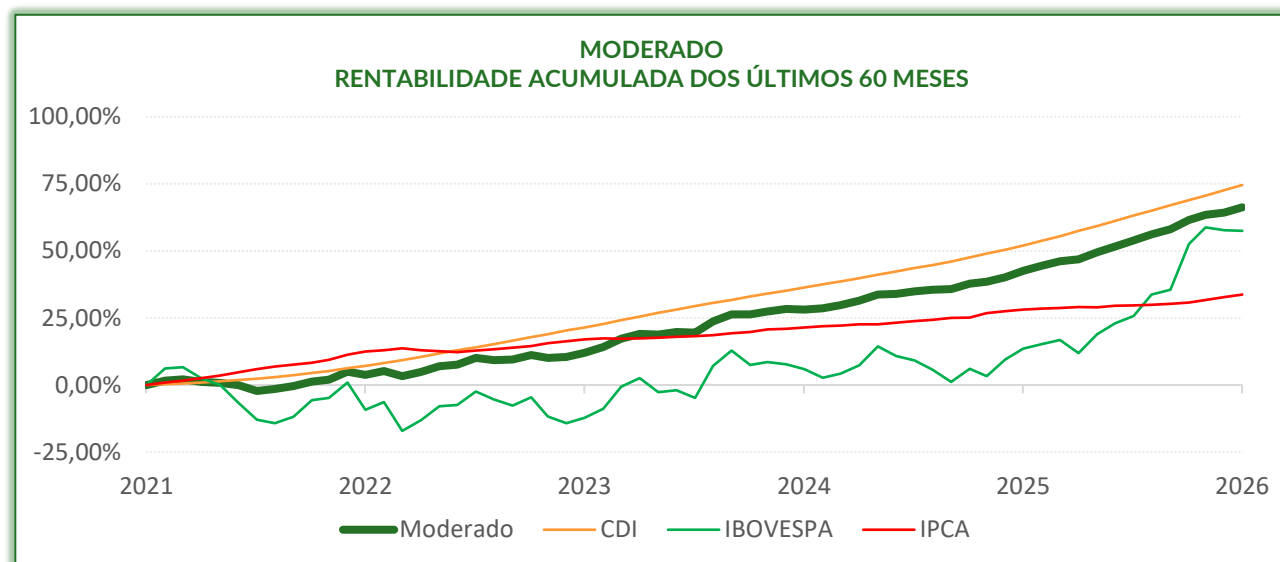
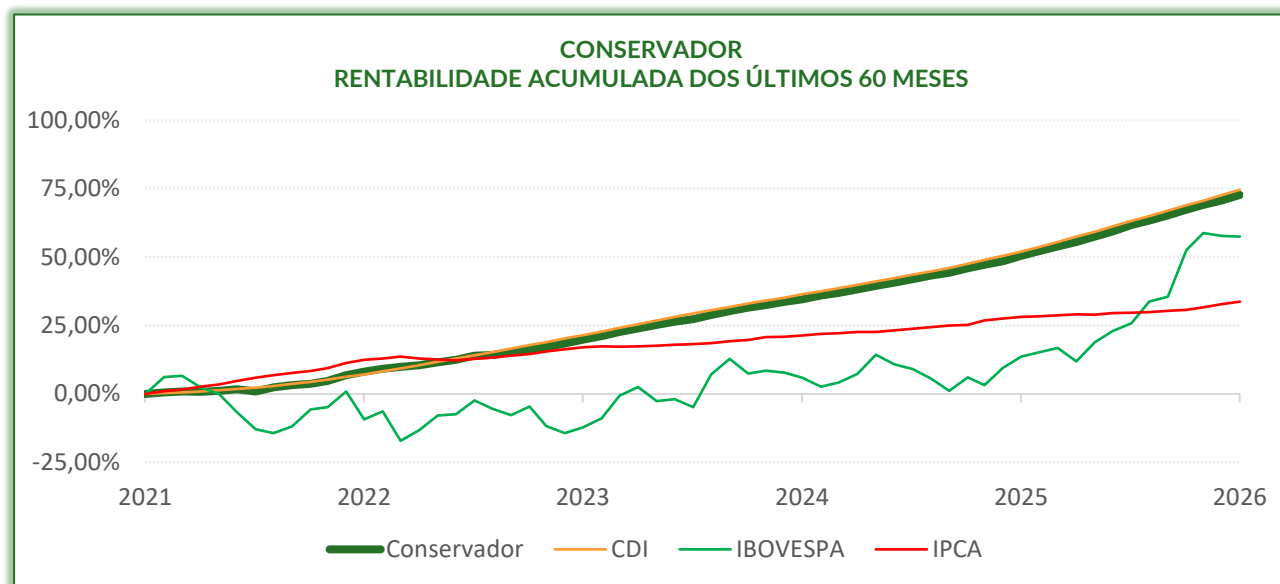
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	1,14%	-0,10%	2,01%	4,36%	2,77%	1,22%	1,08%	0,85%
Ano	4,72%	14,79%	2,41%	-1,67%	6,13%	4,75%	6,15%	6,11%
12 meses	14,75%	36,12%	13,94%	13,89%	18,56%	16,43%	18,61%	14,11%
24 meses	28,18%	45,17%	28,16%	34,50%	-	42,62%	31,12%	25,49%
36 meses	44,55%	74,64%	34,96%	63,21%	-	68,95%	52,48%	42,28%
60 meses	73,15%	47,89%	55,31%	-	-	166,35%	59,74%	70,13%
Volatilidade	0,28%	14,31%	4,54%	10,49%	8,02%	0,48%	3,01%	2,46%



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



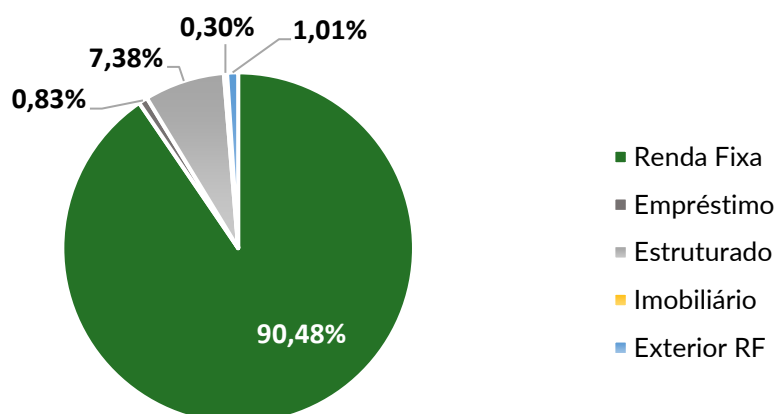
Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado



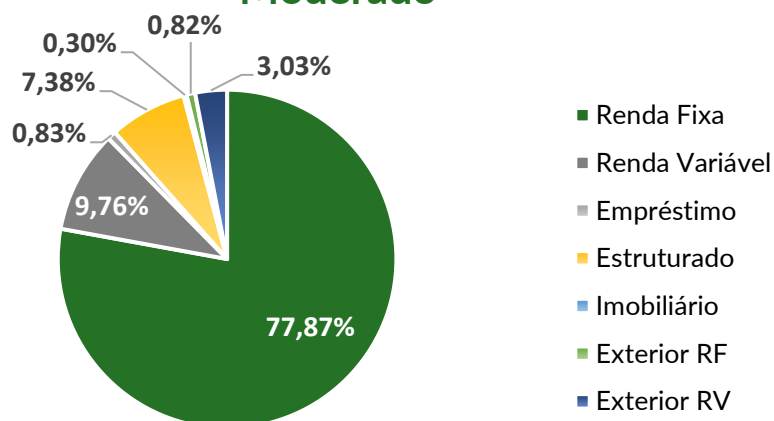


Alocação dos Perfis de Investimentos

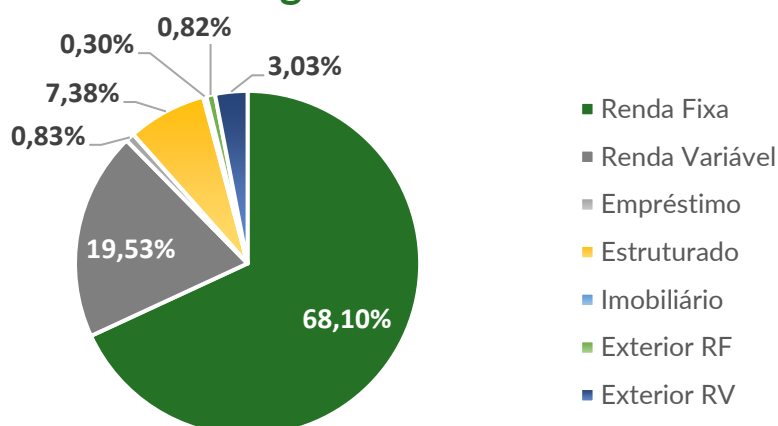
Conservador



Moderado



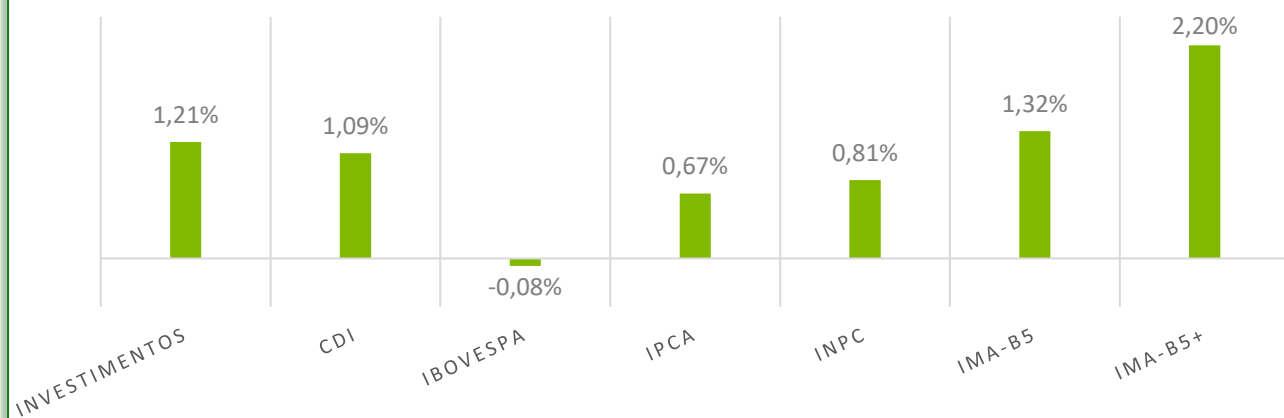
Agressivo



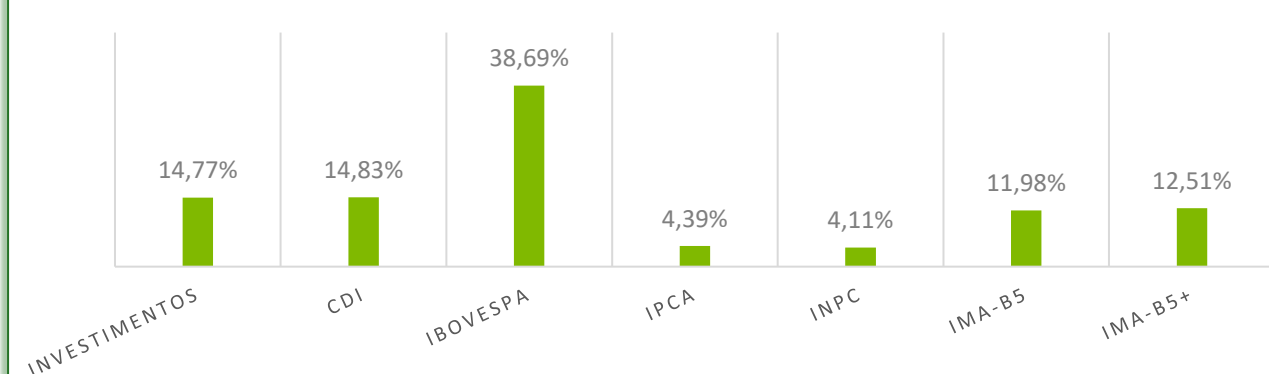


Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

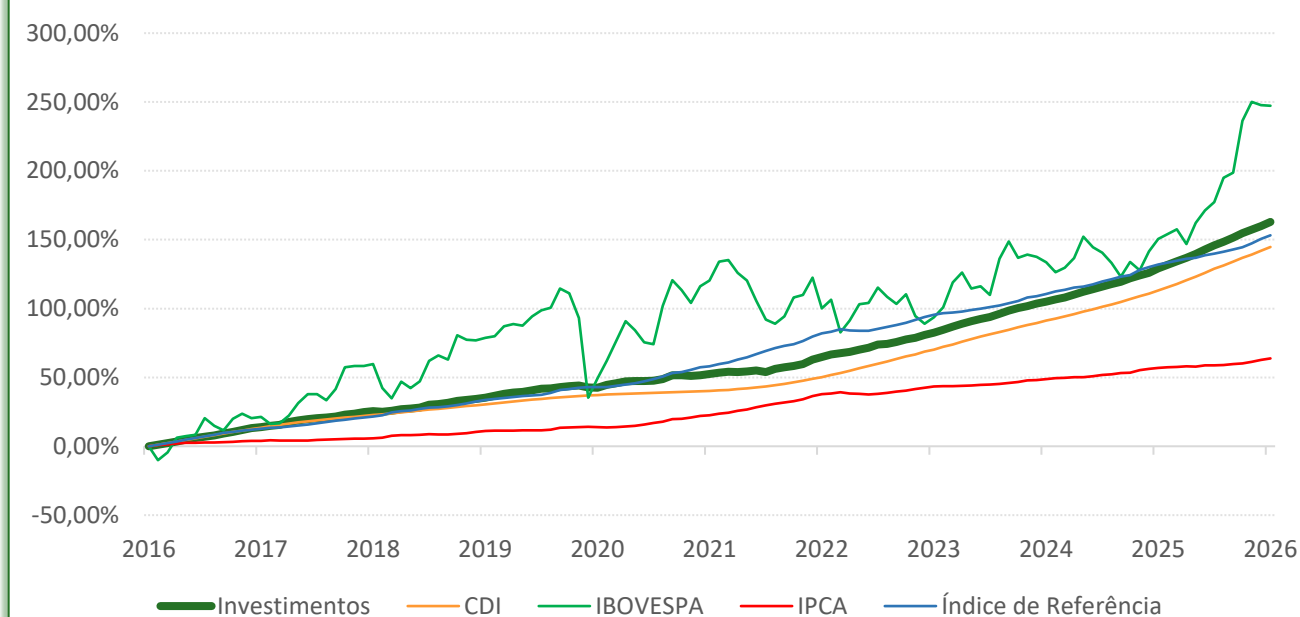
RENTABILIDADE DO MÊS



RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES



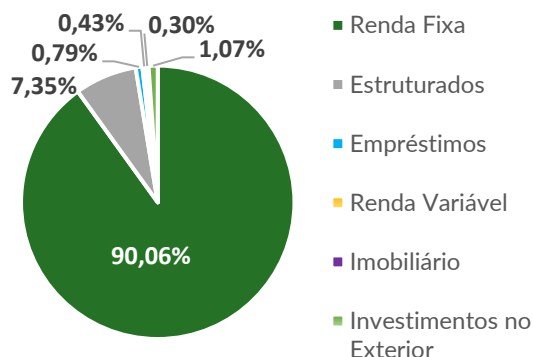
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS ÚLTIMOS 120 MESES



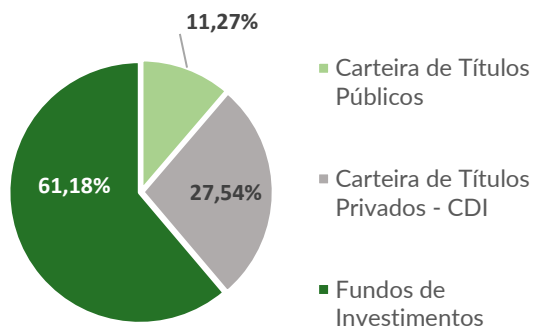


Alocação Consolidada do Plano

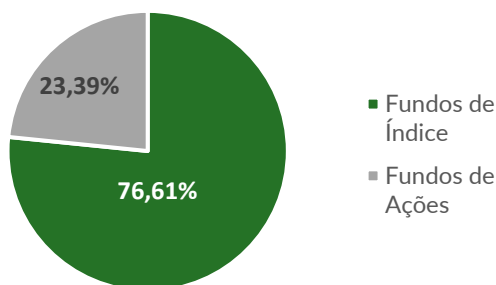
Distribuição por Segmentos



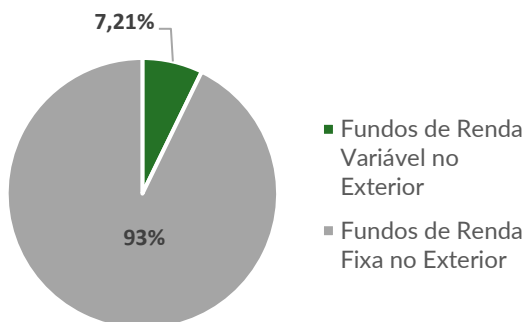
Composição Renda Fixa



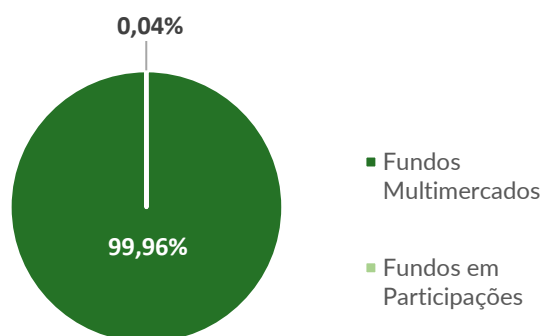
Composição Renda Variável



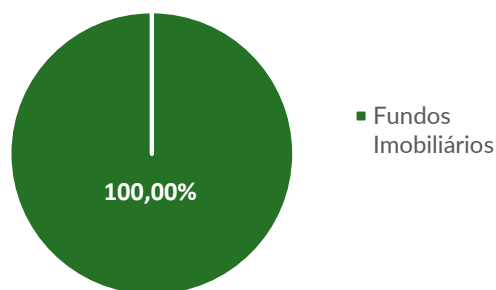
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário





Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	783.085.797	100,00%	90,06%
Títulos em Carteira Própria	303.986.341	38,82%	34,96%
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	88.291.946	11,27%	10,15%
Carteira de Títulos Privados - CDI	215.694.396	27,54%	24,81%
Fundos de Investimentos	479.099.456	61,18%	55,10%
BRADESCO TRIUMPH FIRF	375.316.693	47,93%	43,16%
MONT BLANC FIRF CP	30.416.485	3,88%	3,50%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	46.380.115	5,92%	5,33%
SAFRA VITESSE FIRF CP	1.846.217	0,24%	0,21%
SULAMERICA CRÉDITO ESG FIRF CP	25.139.946	3,21%	2,89%
Renda Variável	3.725.435	100,00%	0,43%
Fundos de Índice Listados	2.853.947	76,61%	0,33%
BOVA 11	2.853.947	76,61%	0,33%
Fundos de Ações	871.488	23,39%	0,10%
OCEANA INDIAN FIA	871.488	23,39%	0,10%
Empréstimos	6.838.612	100,00%	0,79%
Investimentos Estruturados	63.944.683	100,00%	7,35%
Fundos Multimercados	63.920.005	99,96%	7,35%
HARLEY FIC FIM	38.871.137	60,79%	4,47%
PLATINUM FIF MM LTDA	25.048.868	39,17%	2,88%
Fundos em Participações	24.678	0,04%	0,00%
FIP CXA MOD OLEO GAS	6	0,00%	0,00%
INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III FIP	7.722	0,01%	0,00%
NEO CAPITAL MEZANINO FIP	16.951	0,03%	0,00%
Investimentos no Exterior	9.338.290	100,00%	1,07%
Fundos no Exterior	9.338.290	100,00%	1,07%
ALPHA PRIME GLOBAL FIM	673.337	7,21%	0,08%
PIMCO INCOME FIM	8.664.953	92,79%	1,00%
Fundos Imobiliários	2.597.134	100,00%	0,30%
KFOF11	1.256.472	48,38%	0,14%
BCIA11	1.340.662	51,62%	0,15%
Total dos Investimentos	869.529.951	100,00%	100,00%