



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

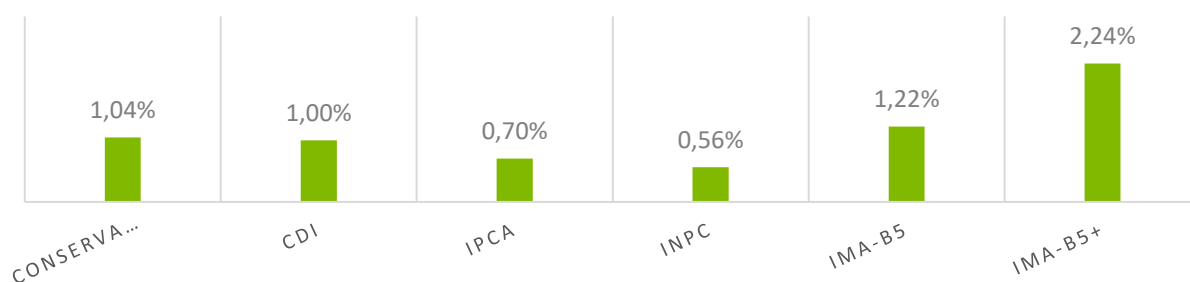


Comentário da Gestão

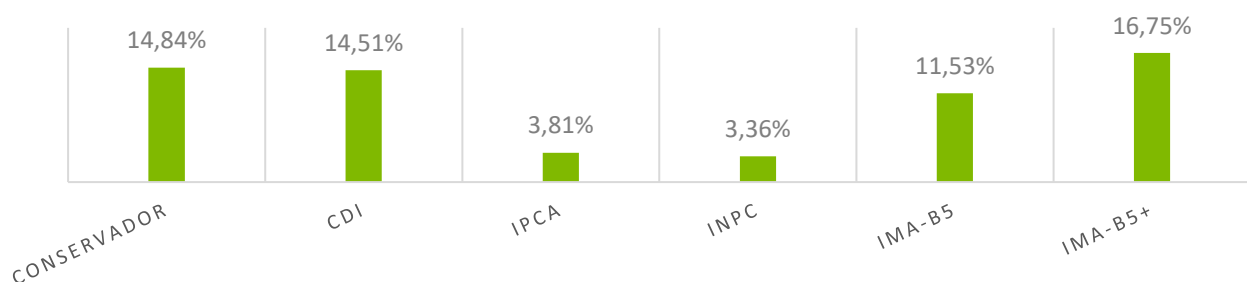
Em fevereiro, as taxas de juros das NTN Bs apresentaram fechamento ao longo de todos os vértices da curva, o que favoreceu o desempenho dos ativos indexados à inflação. Nesse contexto, os índices de renda fixa atrelados ao IPCA registraram performance positiva, com destaque para os vértices mais longos. 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 1,33%, 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%	1,33%	1,04%	1,11%
Ano	2,26%	-	2,96%	1,86%	5,74%	2,42%	2,33%	1,86%
12 meses	14,39%	-	18,38%	-	32,28%	16,84%	14,84%	8,46%
24 meses	27,30%	-	28,30%	-	-	44,36%	27,65%	18,92%
36 meses	44,23%	-	35,83%	-	-	70,39%	44,31%	29,05%
60 meses	70,49%	-	57,65%	-	-	165,79%	70,66%	59,22%
Volatilidade	0,35%	-	3,46%	-	9,60%	0,46%	0,52%	0,78%

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.



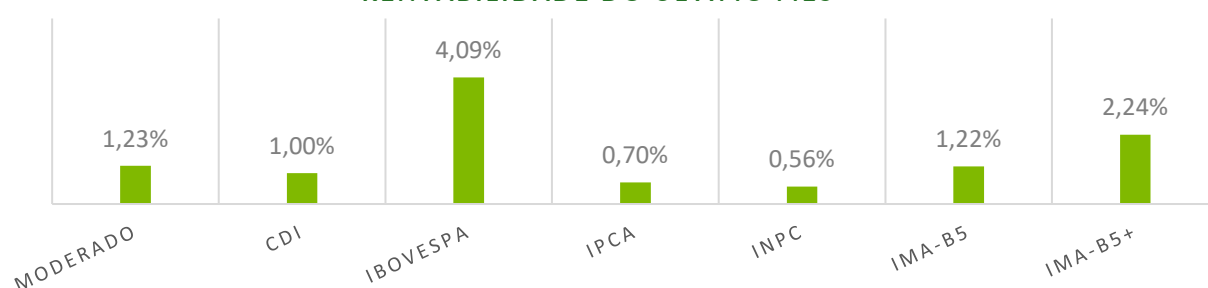
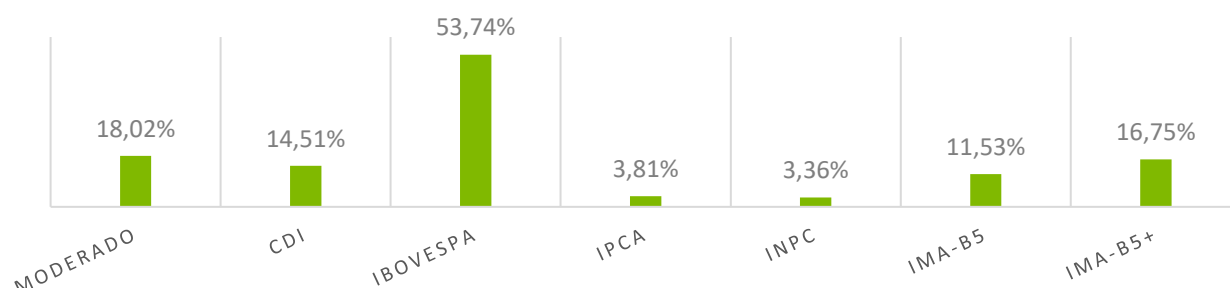
Resultados do Perfil Moderado



Comentário da Gestão

Em 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. Nessê 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%	1,33%	1,23%	1,41%
Ano	2,26%	15,55%	2,96%	-0,69%	5,74%	2,42%	3,42%	4,30%
12 meses	14,39%	52,16%	18,38%	9,38%	32,28%	16,84%	18,02%	13,47%
24 meses	27,30%	40,10%	28,30%	37,76%	-	44,36%	28,28%	22,57%
36 meses	44,23%	74,86%	35,83%	66,85%	-	70,39%	48,54%	36,74%
60 meses	70,49%	60,90%	57,65%	-	-	165,79%	67,22%	66,66%
Volatilidade	0,35%	13,76%	3,46%	10,59%	9,60%	0,46%	1,43%	2,32%

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.



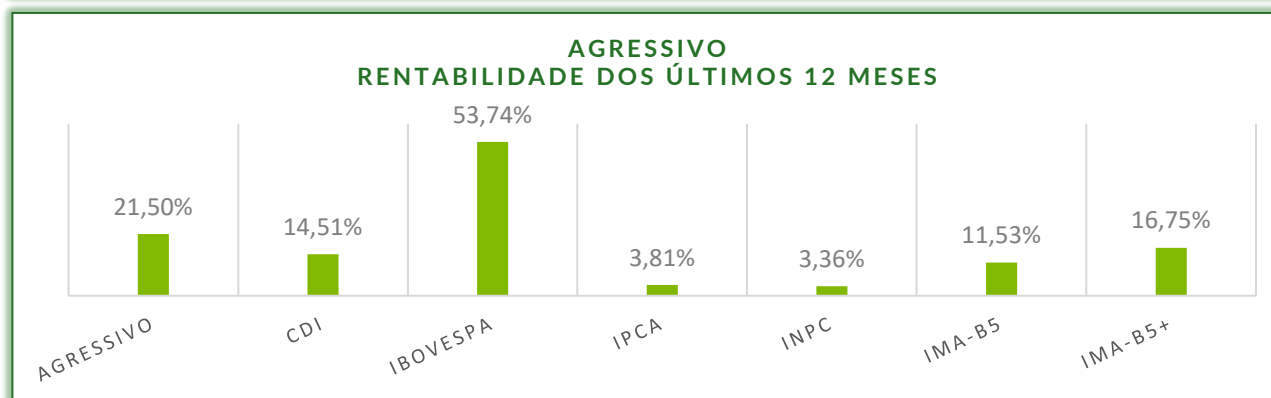
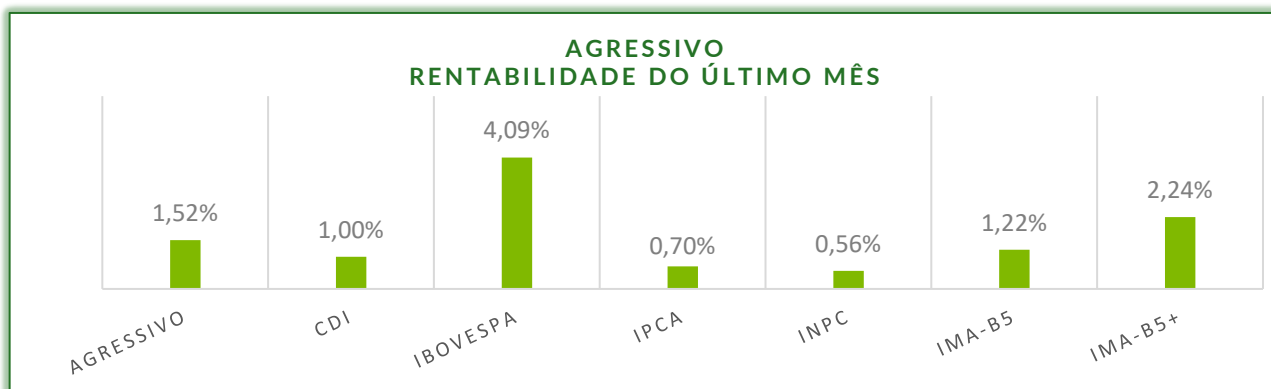
Resultados do Perfil Agressivo



Comentário da Gestão

Em 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.

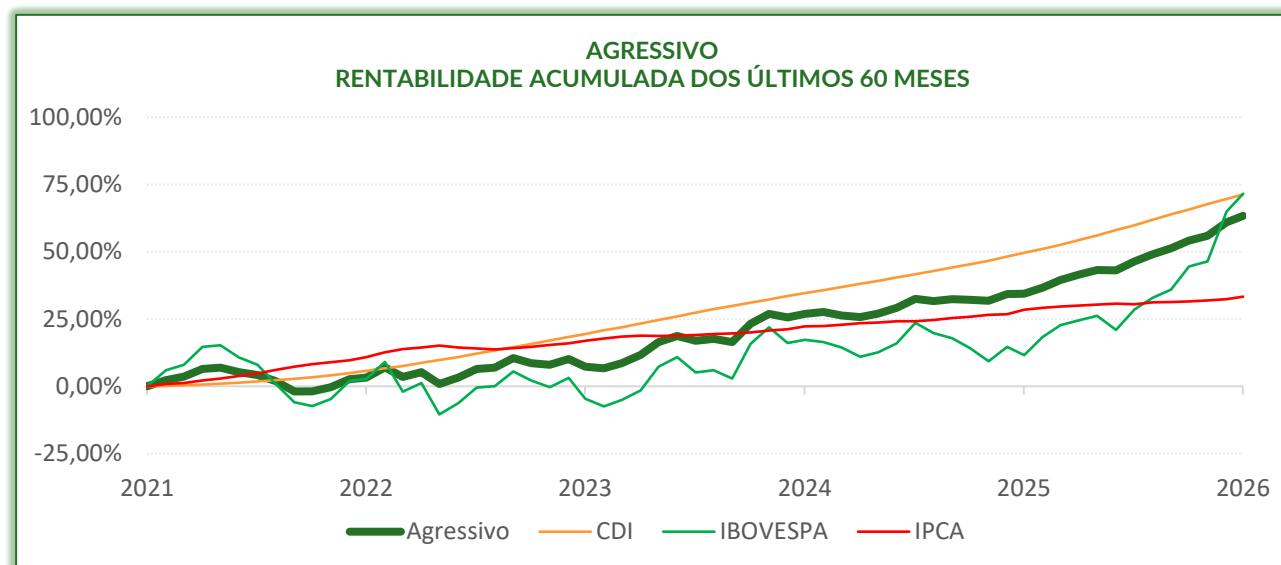
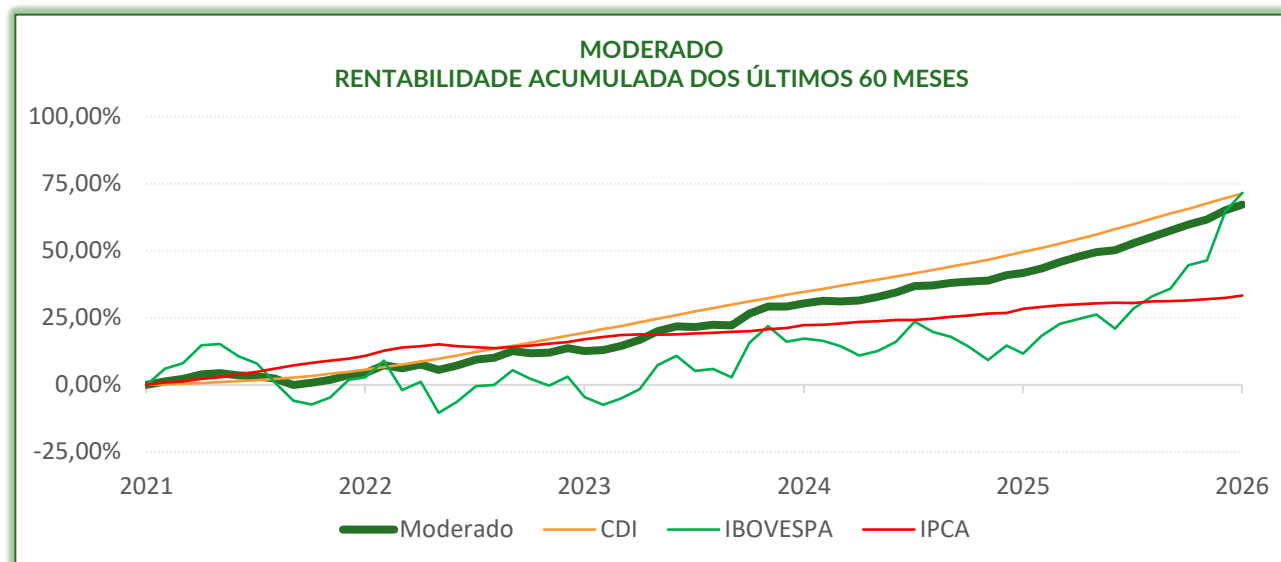
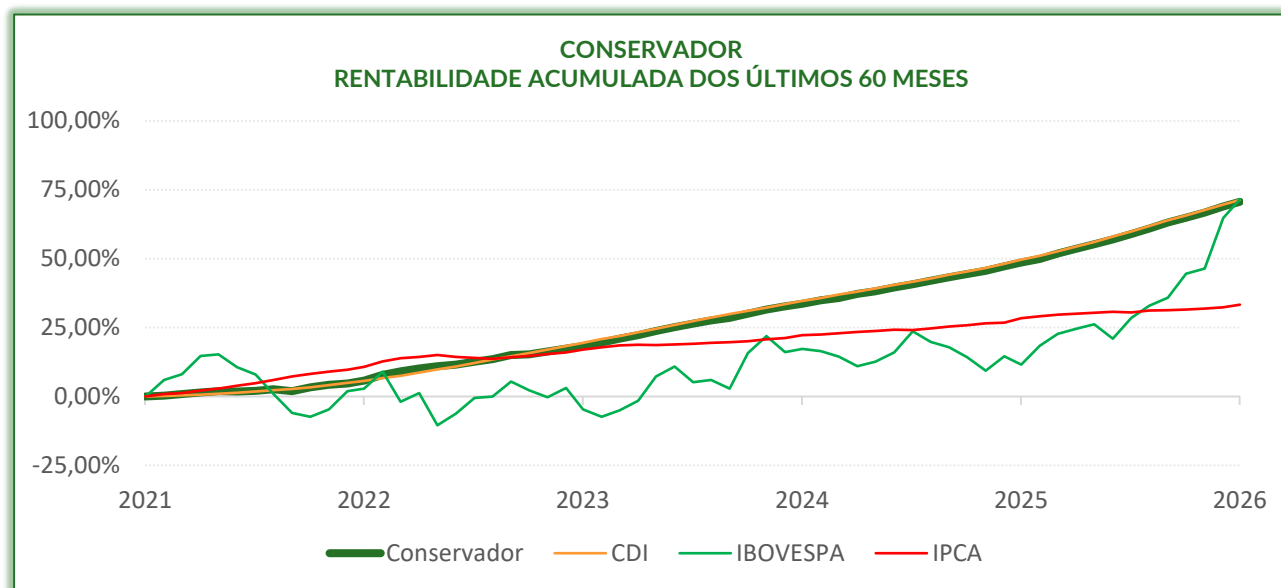
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	1,04%	3,73%	0,97%	1,19%	0,77%	1,33%	1,52%	1,71%
Ano	2,26%	15,55%	2,96%	-0,69%	5,74%	2,42%	4,73%	4,28%
12 meses	14,39%	52,16%	18,38%	9,38%	32,28%	16,84%	21,50%	15,90%
24 meses	27,30%	40,10%	28,30%	37,76%	-	44,36%	28,76%	23,30%
36 meses	44,23%	74,86%	35,83%	66,85%	-	70,39%	52,24%	41,23%
60 meses	70,49%	60,90%	57,65%	-	-	165,79%	63,36%	69,97%
Volatilidade	0,35%	13,76%	3,46%	10,59%	9,60%	0,46%	2,73%	2,56%



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



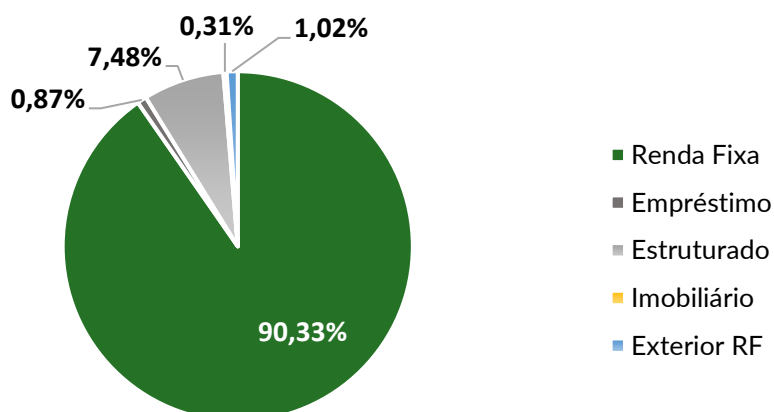
Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado



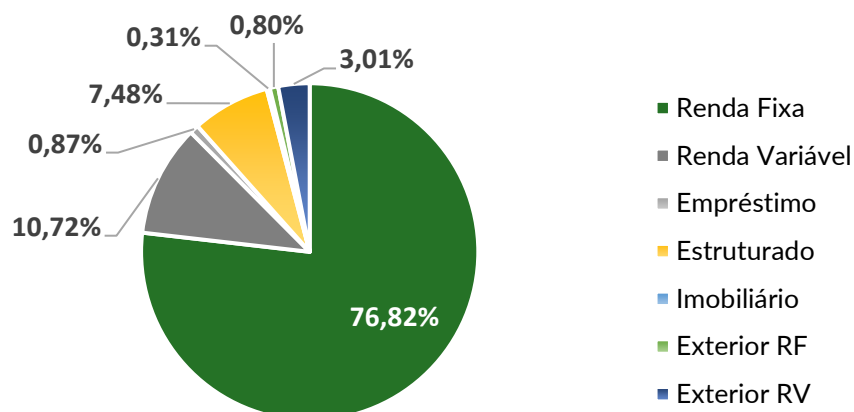


Alocação dos Perfis de Investimentos

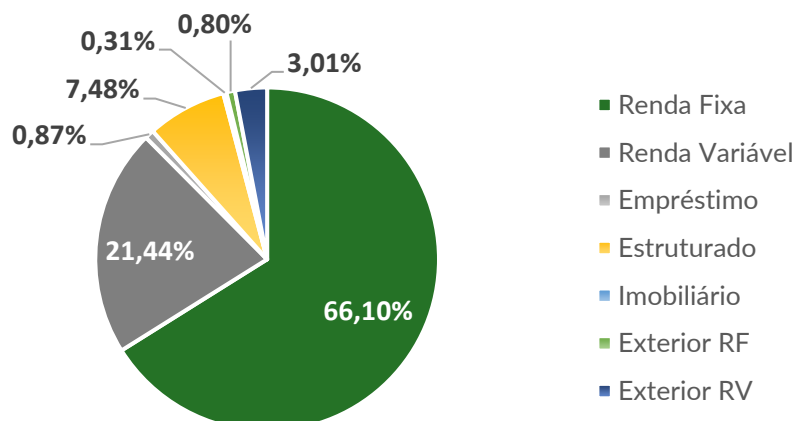
Conservador



Moderado



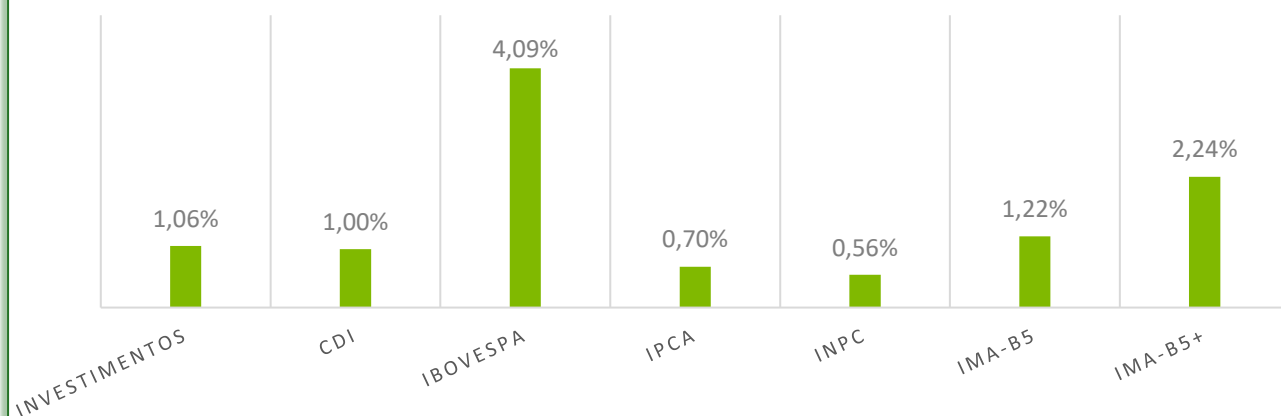
Agressivo



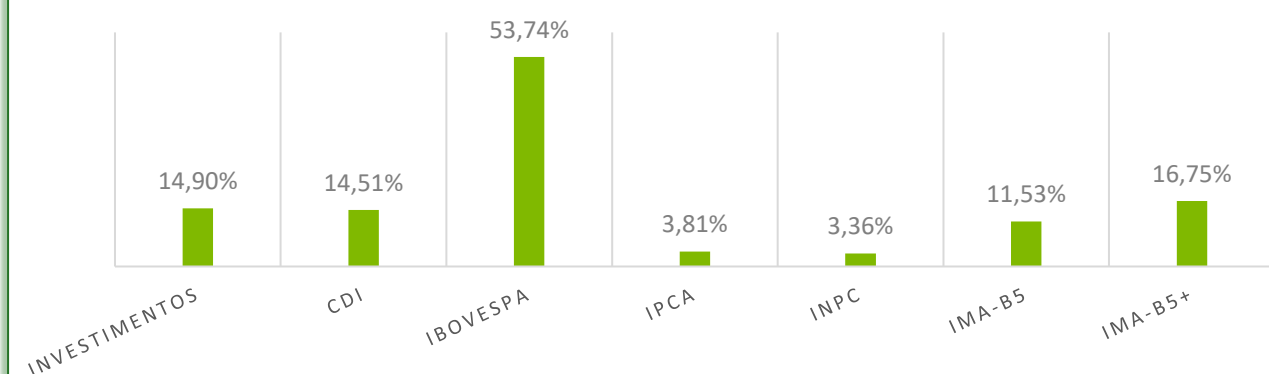


Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

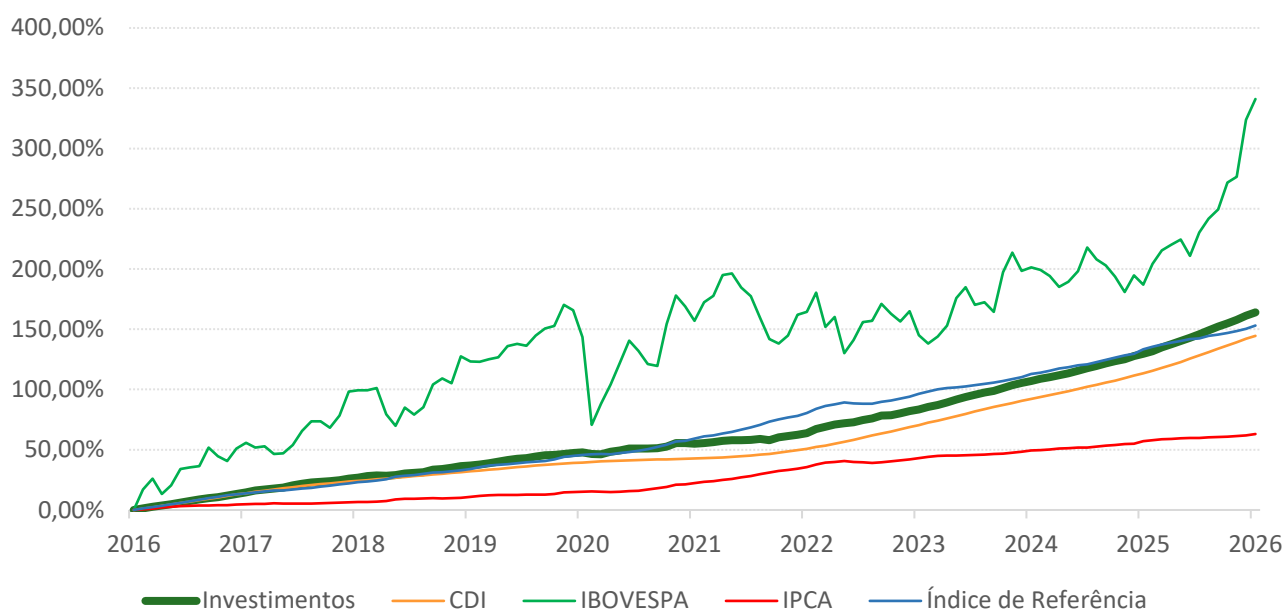
RENTABILIDADE DO MÊS



RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES



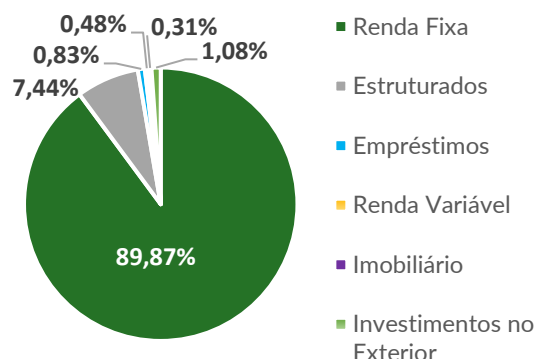
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS ÚLTIMOS 120 MESES



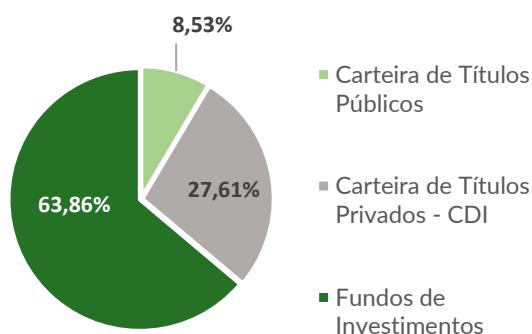


Alocação Consolidada do Plano

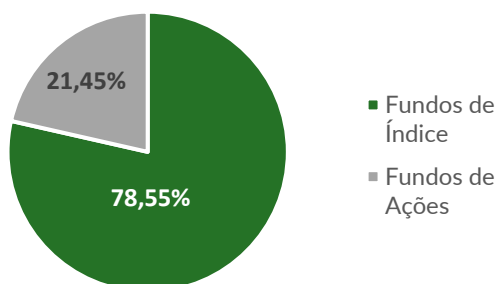
Distribuição por Segmentos



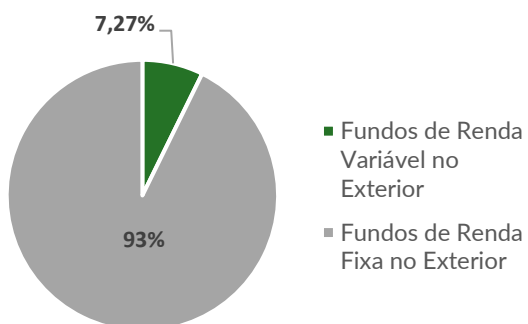
Composição Renda Fixa



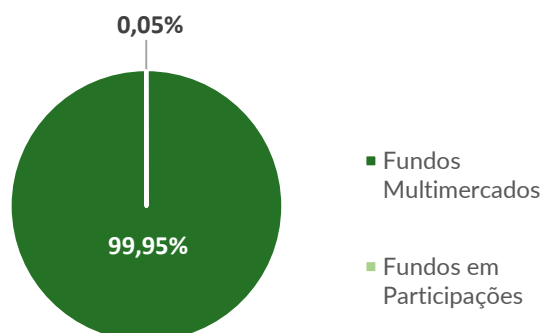
Composição Renda Variável



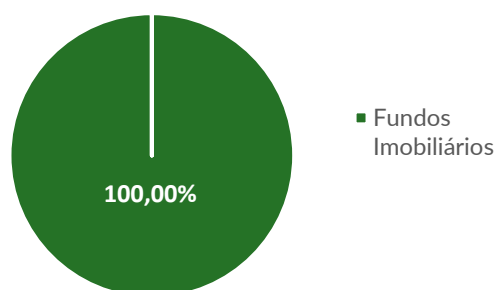
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário





Alocações do Plano

% Segmento

% Total

Renda Fixa	776.401.573	100,00%	89,87%
Títulos em Carteira Própria	280.616.354	36,14%	32,48%
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	66.217.285	8,53%	7,66%
Carteira de Títulos Privados - CDI	214.399.069	27,61%	24,82%
Fundos de Investimentos	495.785.219	63,86%	57,39%
BRADESCO TRIUMPH FIRF	394.170.345	50,77%	45,62%
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%	5,26%
SAFRA VITESSE FIRF CP	1.807.705	0,23%	0,21%
SULAMERICA CRÉDITO ESG FIRF CP	9.639.906	1,24%	1,12%
 Renda Variável	 4.109.078	 100,00%	 0,48%
Fundos de Índice Listados	3.227.524	78,55%	0,37%
BOVA 11	3.227.524	78,55%	0,37%
Fundos de Ações	881.554	21,45%	0,10%
OCEANA INDIAN FIA	881.554	21,45%	0,10%
 Empréstimos	 7.148.221	 100,00%	 0,83%
 Investimentos Estruturados	 64.288.254	 100,00%	 7,44%
Fundos Multimercados	64.258.718	99,95%	7,44%
HARLEY FIC FIM	39.090.660	60,81%	4,52%
PLATINUM FIF MM LTDA	25.168.058	39,15%	2,91%
Fundos em Participações	29.536	0,05%	0,00%
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%
 Investimentos no Exterior	 9.373.056	 100,00%	 1,08%
Fundos no Exterior	9.373.056	100,00%	1,08%
ALPHA PRIME GLOBAL FIM	681.199	7,27%	0,08%
PIMCO INCOME FIM	8.691.857	92,73%	1,01%
 Fundos Imobiliários	 2.636.125	 100,00%	 0,31%
KFOF11	1.283.954	48,71%	0,15%
BCIA11	1.352.171	51,29%	0,16%
Total dos Investimentos	863.956.306	100,00%	100,00%