



Plano
Cosiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

JUNHO 2026

Previdência
USIMINAS



Cenário Econômico

Em junho, o conflito entre EUA e Irã seguiu no radar do mercado global, ainda sem definição de um acordo de cessar-fogo. O fluxo estrangeiro na bolsa brasileira teve nova saída, de R\$ 7,78 bilhões – o segundo mês negativo, mas em ritmo menor do que a saída de maio, de R\$ 14,9 bilhões.

No mês, o Banco Central do Brasil reduziu a taxa básica de juros (Selic) de 14,50% para 14,25% ao ano. Mesmo cortando os juros, a instituição comunicou que segue cautelosa diante da indefinição sobre o fim do conflito no Oriente Médio e potenciais impactos climáticos do El Niño nos preços. A inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, desacelerou de 0,58% para 0,16% em junho. Com o resultado, o indicador acumula alta de 4,64% em 12 meses, ainda acima do teto da meta para 2026 (4,5%). No mesmo período, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC avançou 0,14% no mês, atingindo 4,33% em 12 meses.

Nos EUA, o Banco Central manteve a taxa de juros entre 3,50% e 3,75% na reunião de junho. Mesmo assim, 9 dos 18 membros do comitê de política monetária consideram pelo menos uma alta de juros em 2026. A inflação, por sua vez, desacelerou para 3,5% ao ano, mas ainda está acima da meta de 2%.

Em junho, o Banco Central Europeu decidiu aumentar a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, levando a taxa de depósito a 2,25% ao ano, em resposta às pressões inflacionárias geradas pela guerra entre EUA e Irã. A inflação anual da zona do euro, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor – CPI, desacelerou para 2,8% em junho, ante 3,2% em maio, ainda acima da meta de 2%.

O Ibovespa (índice de ações) registrou queda de 1,01% no mês e o IFIX (fundos imobiliários) recuou 1,21%. Na renda fixa, o IMA-B5+ (títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA) desvalorizou 2,05%, com a abertura da curva de juros nesses vencimentos, enquanto o IMA-B5 (mesmo tipo de título, mas de prazo mais curto) valorizou 0,22%. Com a Selic elevada, o CDI variou 1,12% no mês.

No exterior, houve correção nos preços das empresas ligadas à tese de Inteligência Artificial, que haviam subido forte em abril e maio, pressionando os índices com essa exposição: em dólar, Nasdaq (-2,81%) e S&P 500 (-1,06%). O MSCI World também recuou (-0,80%), enquanto o MSCI Europe (+0,84%) encerrou positivo. O dólar (Ptax) fechou junho a R\$ 5,18, uma alta de 2,37% no mês.



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.



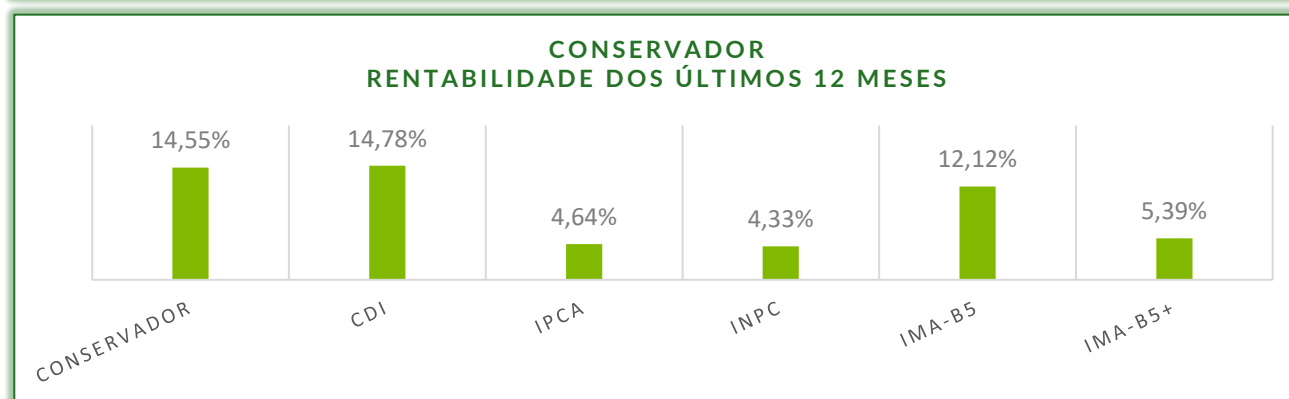
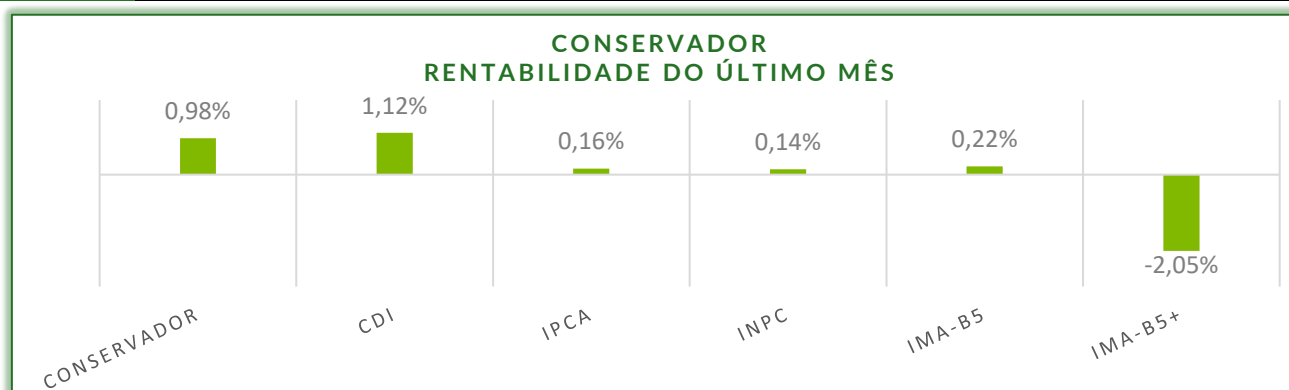
Resultados do Perfil Conservador



Comentário da Gestão

Em junho, os mercados permaneceram atentos à evolução do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho misto, com o IMA-B recuando 1,04%, refletindo principalmente a queda de 2,05% do IMA-B5+, enquanto o IMA-B5 avançou 0,22%. Por fim, o CDI registrou rentabilidade de 1,12%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,98%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 0,94%, especialmente os títulos privados pós-fixados, com alta de 1,17%, beneficiados pelo elevado patamar das taxas de juros. Os fundos de crédito pós-fixados apresentaram retorno de 1,16% no mês, enquanto o fundo de liquidez valorizou 1,12% no período. No exterior, a renda fixa apresentou rentabilidade de 1,28%, favorecida pela manutenção dos juros americanos e pela valorização do dólar frente ao real. Já os investimentos estruturados contribuíram positivamente para o resultado, com alta de 1,09%, enquanto o segmento imobiliário registrou retorno negativo de 0,87%, em linha com a queda de 1,21% observada no IFIX no período. Por fim, os empréstimos apresentaram rentabilidade de 1,00% no mês. Nesse cenário, o perfil Conservador registrou rentabilidade de 0,98%, acima dos 0,57% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Índice de Referência*
Mês	0,98%	-	1,09%	1,28%	-0,87%	1,00%	0,98%	0,57%
Ano	6,89%	-	4,04%	4,26%	1,81%	7,89%	6,64%	5,92%
12 meses	14,67%	-	11,99%	-	13,16%	16,81%	14,55%	9,54%
24 meses	28,69%	-	29,54%	-	-	43,64%	28,70%	20,45%
36 meses	44,20%	-	33,66%	-	-	68,45%	43,70%	30,61%
60 meses	75,31%	-	54,87%	-	-	166,50%	74,57%	60,02%
Volatilidade	0,31%	-	4,47%	-	9,43%	0,91%	0,49%	1,06%



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



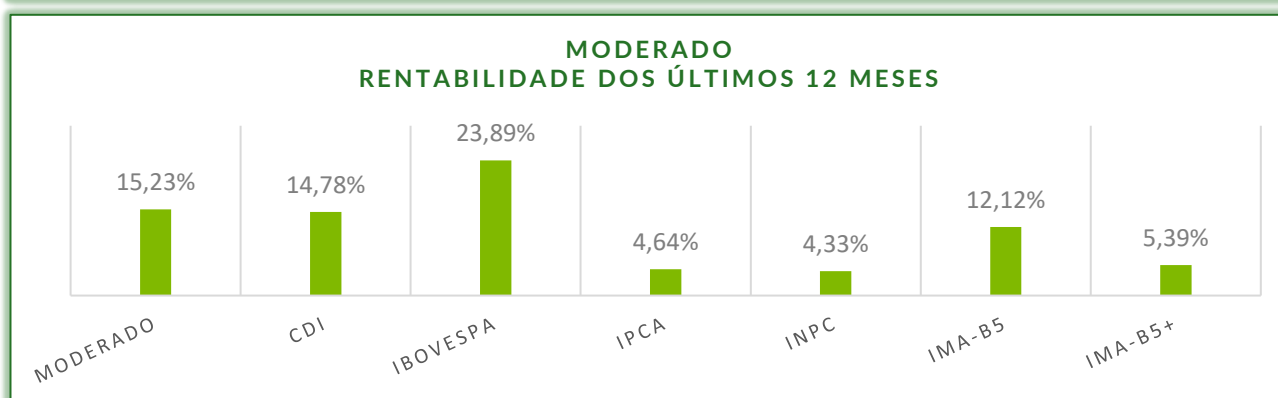
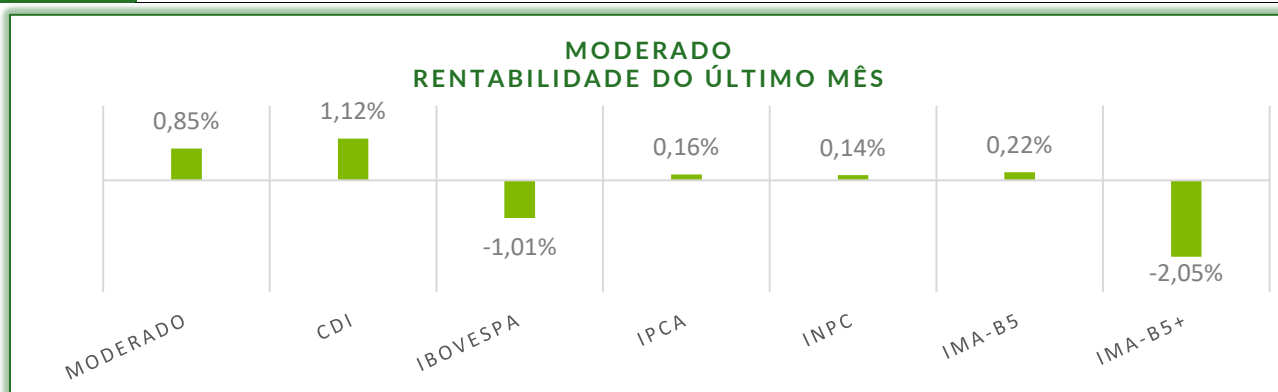
Resultados do Perfil Moderado



Comentário da Gestão

Em junho, os mercados permaneceram atentos à evolução do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho misto, com o IMA-B recuando 1,04%, refletindo principalmente a queda de 2,05% do IMA-B5+, enquanto o IMA-B5 avançou 0,22%. Por fim, o CDI registrou rentabilidade de 1,12%. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, recuou 1,01% no mês. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,98%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 0,94%, especialmente os títulos privados pós-fixados, com alta de 1,17%, beneficiados pelo elevado patamar das taxas de juros. Os fundos de crédito pós-fixados apresentaram retorno de 1,16% no mês, enquanto o fundo de liquidez valorizou 1,12% no período. O segmento de renda variável apresentou variação negativa de 0,64%, influenciada principalmente pelo fundo referenciado, que registrou retorno negativo de 0,98%, em linha com o desempenho do mercado acionário local. No exterior, os investimentos registraram rentabilidade de 1,61%, com destaque para a renda variável internacional (+1,69%). Os investimentos estruturados avançaram 1,09%, enquanto o segmento imobiliário recuou 0,87% no período. Por fim, os empréstimos apresentaram rentabilidade de 1,00% no mês. Nesse cenário, o perfil Moderado registrou rentabilidade de 0,85%, acima dos 0,41% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Índice de Referência*
Mês	0,98%	-0,64%	1,09%	1,61%	-0,87%	1,00%	0,85%	0,41%
Ano	6,89%	6,20%	4,04%	5,15%	1,81%	7,89%	6,51%	7,07%
12 meses	14,67%	21,24%	11,99%	13,87%	13,16%	16,81%	15,23%	12,07%
24 meses	28,69%	36,73%	29,54%	32,88%	-	43,64%	29,75%	23,98%
36 meses	44,20%	40,78%	33,66%	68,35%	-	68,45%	43,56%	34,06%
60 meses	75,31%	28,34%	54,87%	-	-	166,50%	64,96%	65,36%
Volatilidade	0,31%	17,41%	4,47%	10,12%	9,43%	0,91%	1,88%	2,47%



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



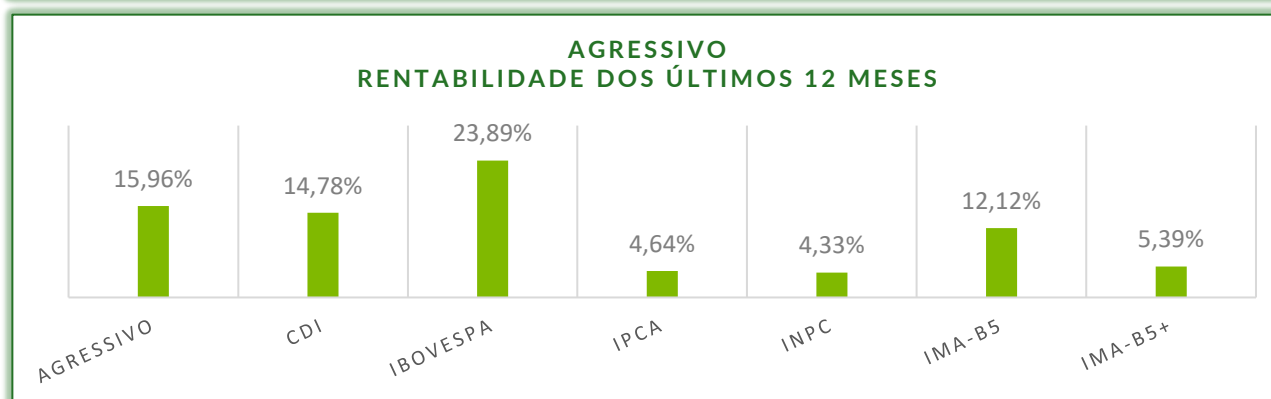
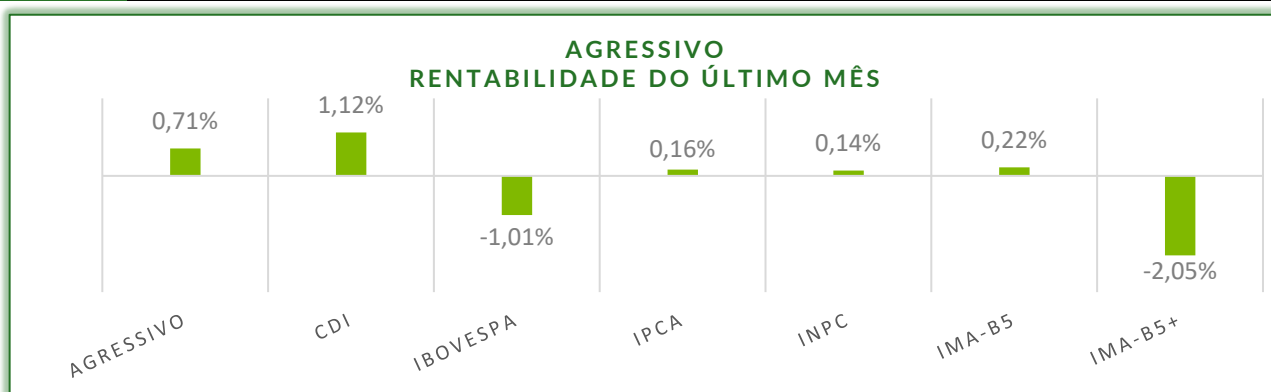
Resultados do Perfil Agressivo



Comentário da Gestão

Em junho, os mercados permaneceram atentos à evolução do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho misto, com o IMA-B recuando 1,04%, refletindo principalmente a queda de 2,05% do IMA-B5+, enquanto o IMA-B5 avançou 0,22%. Por fim, o CDI registrou rentabilidade de 1,12%. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, recuou 1,01% no mês. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,98%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 0,94%, especialmente os títulos privados pós-fixados, com alta de 1,17%, beneficiados pelo elevado patamar das taxas de juros. Os fundos de crédito pós-fixados apresentaram retorno de 1,16% no mês, enquanto o fundo de liquidez valorizou 1,12% no período. O segmento de renda variável apresentou variação negativa de 0,64%, influenciada principalmente pelo fundo referenciado, que registrou retorno negativo de 0,98%, em linha com o desempenho do mercado acionário local. No exterior, os investimentos registraram rentabilidade de 1,61%, com destaque para a renda variável internacional (+1,69%). Os investimentos estruturados avançaram 1,09% e o segmento imobiliário recuou 0,87% no período. E os empréstimos apresentaram rentabilidade de 1,00% no mês. Nesse cenário, o perfil Agressivo registrou rentabilidade de 0,71%, acima dos 0,25% observados no índice de referência.

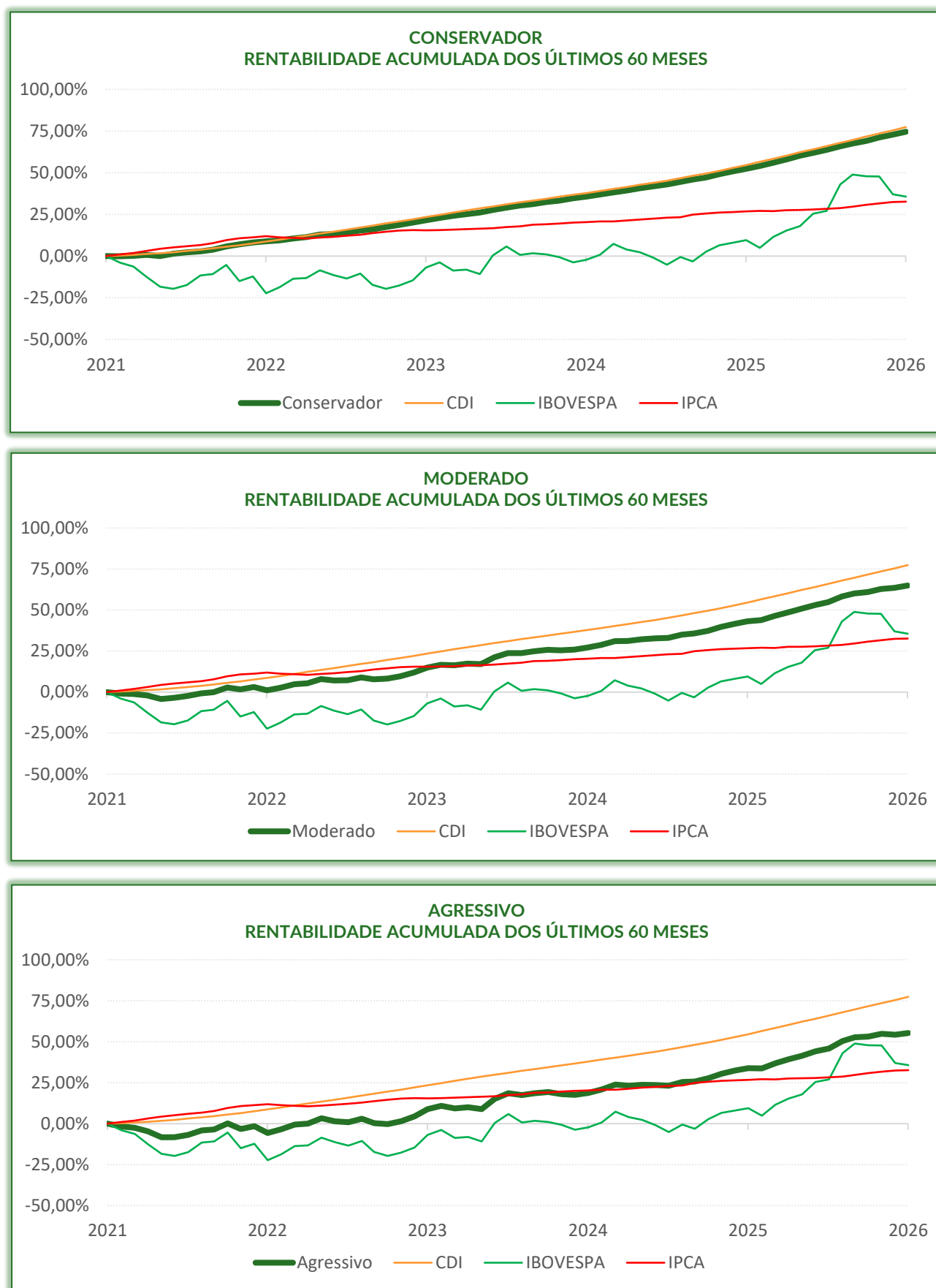
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	0,98%	-0,64%	1,09%	1,61%	-0,87%	1,00%	0,71%	0,25%
Ano	6,89%	6,20%	4,04%	5,15%	1,81%	7,89%	6,51%	5,68%
12 meses	14,67%	21,24%	11,99%	13,87%	13,16%	16,81%	15,96%	11,93%
24 meses	28,69%	36,73%	29,54%	32,88%	-	43,64%	30,74%	24,55%
36 meses	44,20%	40,78%	33,66%	68,35%	-	68,45%	42,73%	34,15%
60 meses	75,31%	28,34%	54,87%	-	-	166,50%	55,30%	66,48%
Volatilidade	0,31%	17,41%	4,47%	10,12%	9,43%	0,91%	3,55%	3,10%



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



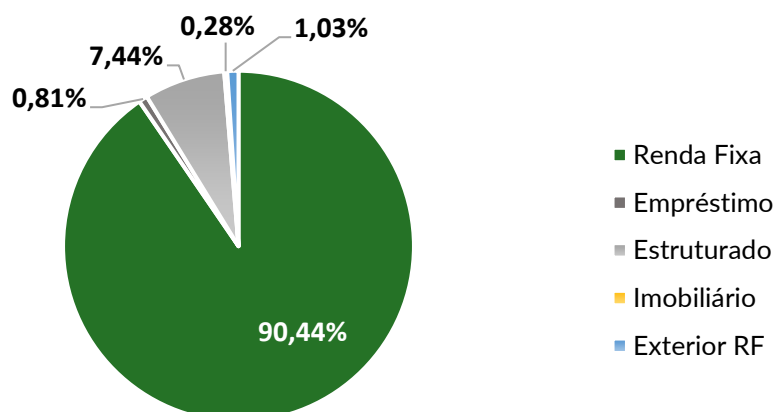
Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado



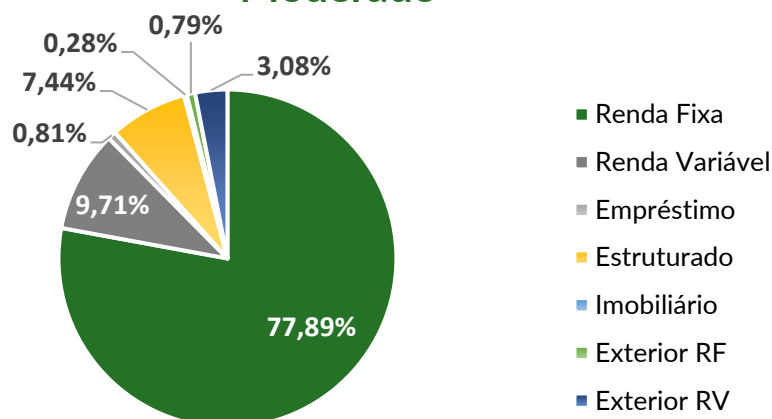


Alocação dos Perfis de Investimentos

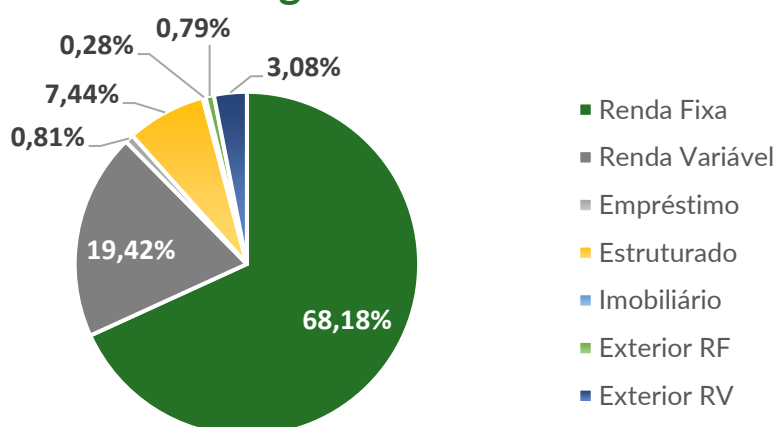
Conservador



Moderado



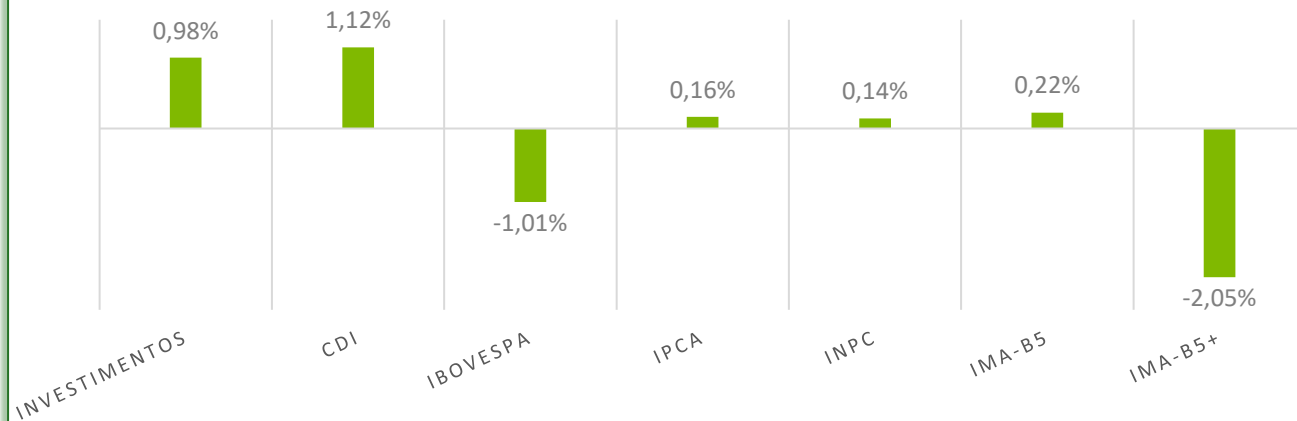
Agressivo



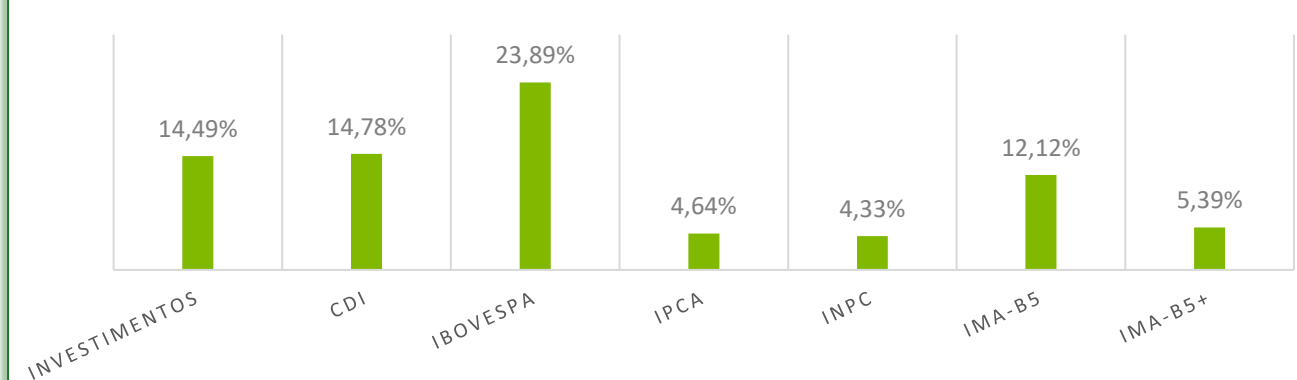


Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

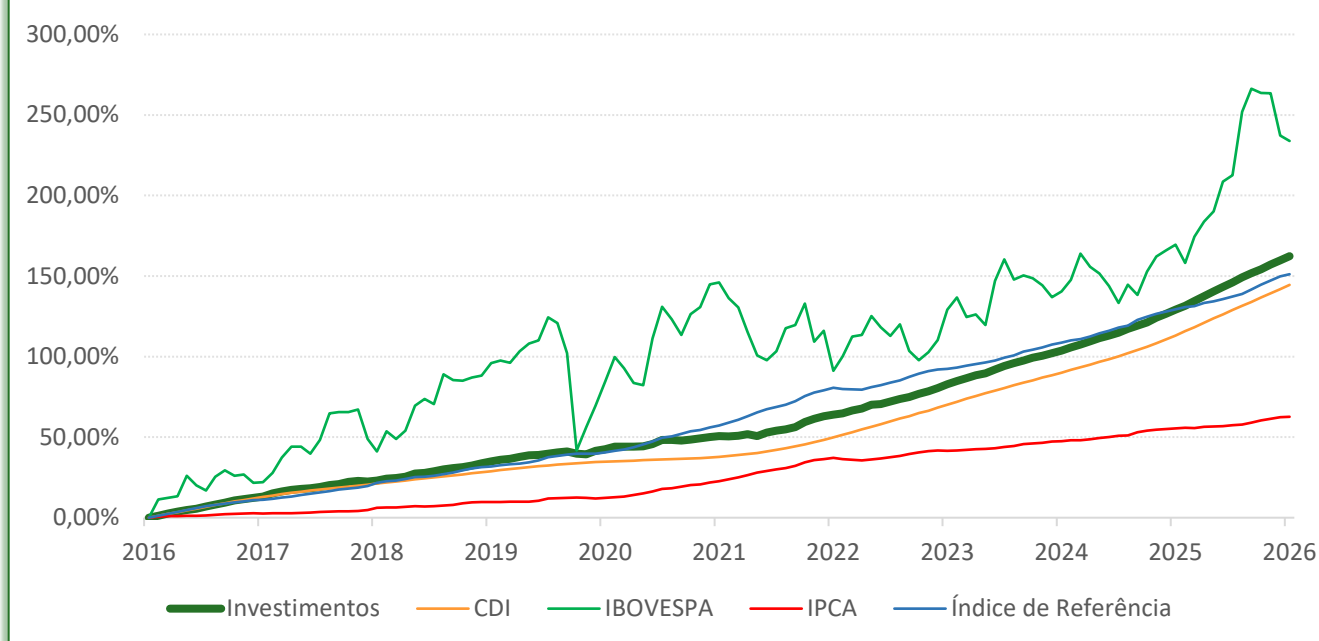
RENTABILIDADE DO MÊS



RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES



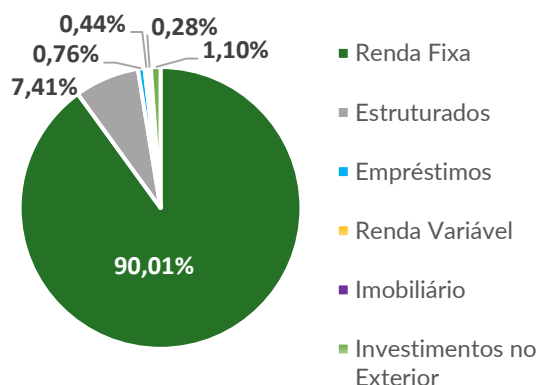
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS ÚLTIMOS 120 MESES



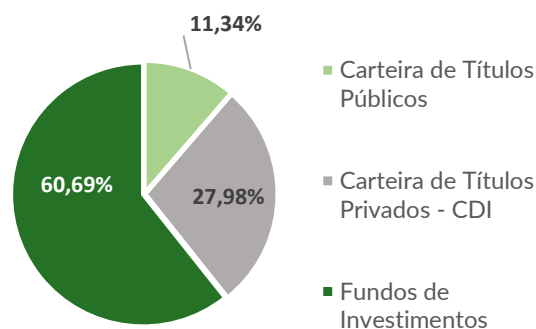


Alocação Consolidada do Plano

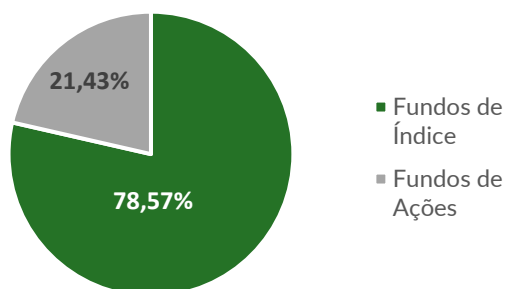
Distribuição por Segmentos



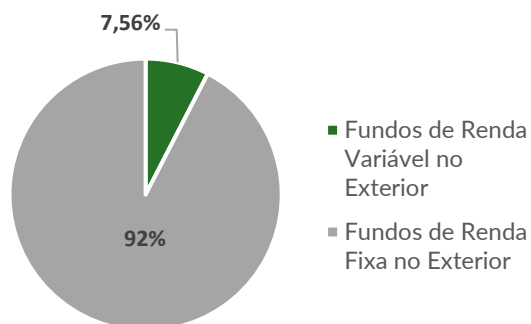
Composição Renda Fixa



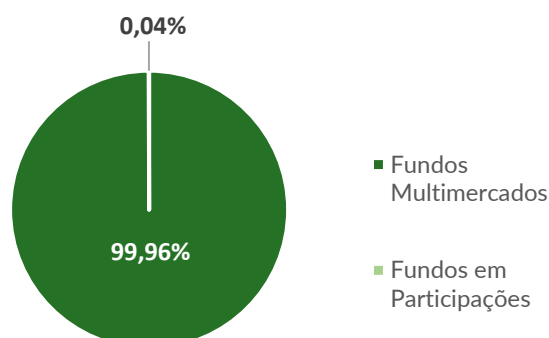
Composição Renda Variável



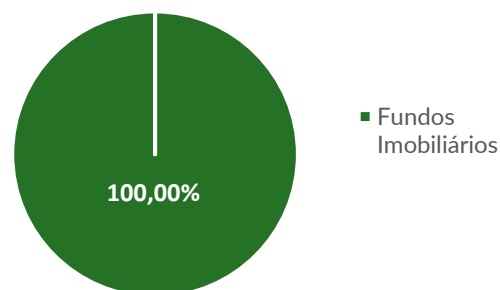
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário





Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	788.746.083	100,00%	90,01%
Títulos em Carteira Própria	310.088.805	39,31%	35,39%
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	89.421.828	11,34%	10,20%
Carteira de Títulos Privados - CDI	220.666.977	27,98%	25,18%
Fundos de Investimentos	478.657.278	60,69%	54,62%
BRADESCO TRIUMPH FIRF	372.995.358	47,29%	42,56%
MONT BLANC FIRF CP	31.019.864	3,93%	3,54%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	46.996.705	5,96%	5,36%
SAFRA VITESSE FIRF CP	1.888.589	0,24%	0,22%
SULAMERICA CRÉDITO ESG FIRF CP	25.756.762	3,27%	2,94%
Renda Variável	3.857.856	100,00%	0,44%
Fundos de Índice Listados	3.031.236	78,57%	0,35%
BOVA 11	3.031.236	78,57%	0,35%
Fundos de Ações	826.621	21,43%	0,09%
OCEANA INDIAN FIA	826.621	21,43%	0,09%
Empréstimos	6.690.504	100,00%	0,76%
Investimentos Estruturados	64.959.148	100,00%	7,41%
Fundos Multimercados	64.935.780	99,96%	7,41%
HARLEY FIC FIM	39.515.487	60,83%	4,51%
PLATINUM FIF MM LTDA	25.420.293	39,13%	2,90%
Fundos em Participações	23.368	0,04%	0,00%
FIP CXA MOD OLEO GAS	6	0,00%	0,00%
INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III FIP	7.825	0,01%	0,00%
NEO CAPITAL MEZANINO FIP	15.537	0,02%	0,00%
Investimentos no Exterior	9.624.457	100,00%	1,10%
Fundos no Exterior	9.624.457	100,00%	1,10%
ALPHA PRIME GLOBAL FIM	727.736	7,56%	0,08%
PIMCO INCOME FIM	8.896.721	92,44%	1,02%
Fundos Imobiliários	2.443.621	100,00%	0,28%
KFOF11	1.209.319	49,49%	0,14%
BCIA11	1.234.302	50,51%	0,14%
Total dos Investimentos	876.321.668	100,00%	100,00%