

Plano Cosiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

AGOSTO 2026

Previdência USIMINAS

Cenário Econômico

Em agosto, os conflitos entre Irã e EUA continuaram influenciando os mercados, mantendo os preços do petróleo elevados. No cenário doméstico, a proximidade das eleições passou a ganhar maior relevância para os mercados, com o 1º turno marcado para 4 de outubro. No mês, a bolsa brasileira registrou saída líquida de R$ 18,12 bilhões em capital estrangeiro – a maior saída do ano.

Nesse mês, o Comitê de Política Monetária – Copom reduziu a taxa básica de juros, a Selic, de 14,25% para 14%. A inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, passou de alta de 0,07% em julho para queda de 0,32% em agosto, influenciada pelo benefício temporário do bônus de Itaipu nas contas de energia elétrica residencial. O índice acumula alta de 4,22% em 12 meses, abaixo do teto da meta para 2026 (4,5%). Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC registrou queda de 0,32% no mês e alta de 3,98% em 12 meses.

Nos EUA, os dados de agosto mostraram inflação ainda acima da meta de 2%: o Índice de Preços ao Consumidor – CPI avançou 3,4% em 12 meses, com o núcleo em elevação. Com a inflação resistente e o mercado de trabalho aquecido — 162 mil empregos criados no mês, ante 53 mil esperados — a expectativa é de que o Banco Central americano volte a subir os juros.

Na zona do euro também se espera alta de juros, diante da alta da inflação na região. Em agosto, a inflação medida pelo Índice de Preços ao Consumidor – CPI subiu de 2,9% para 3,2% em 12 meses, distante da meta de 2% ao ano.

No Brasil, o Ibovespa (principal índice de ações) registrou queda de 0,33% no mês, enquanto o IFIX (índice de fundos imobiliários) caiu 1,46%. Na renda fixa, o IMA-B5+, composto por títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA, valorizou 1,81%. O IMA-B5, que reúne títulos atrelados ao IPCA de prazo mais curto, valorizou 1,28%. Com a Selic elevada, a variação do CDI foi de 1,09% no mês.

No exterior, o desempenho do mercado de ações, em dólar, foi de alta. Nos EUA, os índices Nasdaq e S&P 500 registraram alta de 3,93% e 2,62%, respectivamente. O MSCI World, índice global de ações, subiu 2,48%, enquanto o MSCI Europe registrou alta de 1,23%. O dólar Ptax encerrou agosto a R$ 5,18, com valorização de 2,05% no mês frente ao real.

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

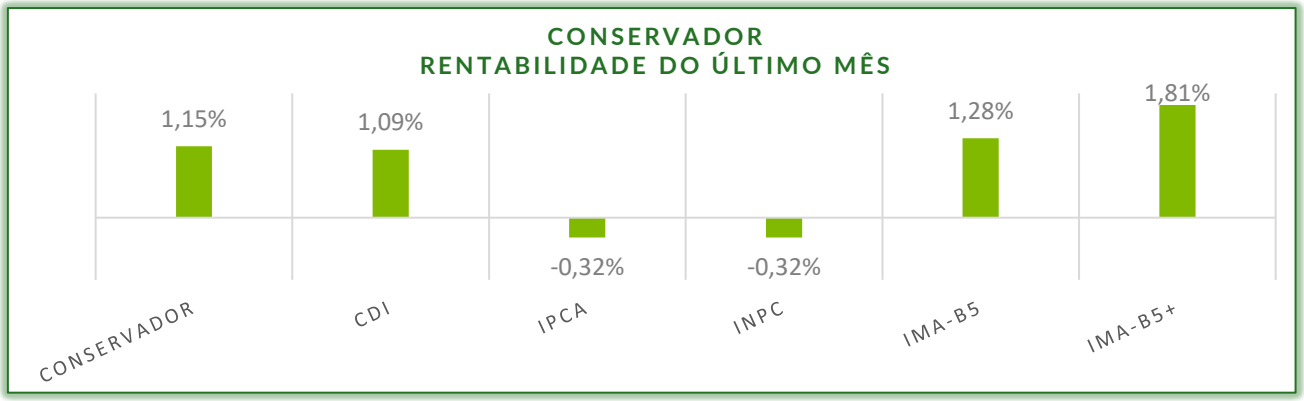
Esta gestão, de perfil mais arrojado, admite aplicações nos segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado, imobiliário, empréstimos e exterior, sendo obrigatoriamente observada a alocação entre 15% (mínimo) até 25% (máximo) no segmento de renda variável. O grau de volatilidade deste perfil tende a ser maior do que os demais perfis, podendo envolver perdas e ganhos significativos de patrimônio.

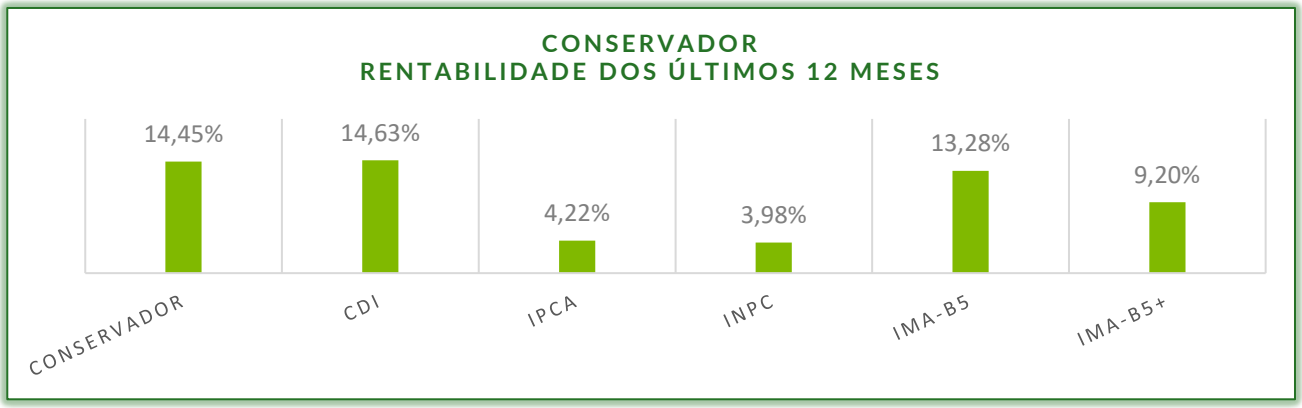
Resultados do Perfil Conservador

Comentário da Gestão

Em agosto, os mercados seguiram atentos aos desdobramentos do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 1,58%, refletindo as altas de 1,28% do IMA-B5 e de 1,81% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,09% no mês. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,13%, com destaque para os títulos marcados a mercado, especialmente os títulos privados pós-fixados, que avançaram 1,12%, e os títulos públicos indexados, com retorno de 1,04%. O fundo indexado à inflação foi o principal destaque da renda fixa, com retorno de 1,44%, enquanto os fundos de crédito e o fundo de liquidez registraram rentabilidades de 1,10% e 1,11%, respectivamente. Os investimentos estruturados avançaram 1,39%, figurando entre os destaques positivos da carteira. Na renda fixa no exterior, os investimentos apresentaram retorno de 1,20%. O segmento imobiliário avançou 0,52%, apesar da queda de 1,46% observada no IFIX. Por fim, os empréstimos aos participantes apresentaram rentabilidade de 1,04% no mês. Nesse cenário, o perfil Conservador registrou retorno de 1,15%, acima dos 0,09% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Indice de Referência*
Mês	1,13%	-	1,39%	1,20%	0,52%	1,04%	1,15%	0,09%
Ano	9,42%	-	5,57%	4,96%	2,10%	10,16%	9,06%	6,51%
12 meses	14,65%	-	11,21%	-	14,20%	16,06%	14,45%	9,22%
24 meses	29,36%	-	28,35%	-	-	39,17%	29,24%	19,84%
36 meses	44,31%	-	35,36%	-	-	67,52%	43,86%	30,08%
60 meses	78,94%	-	58,52%	-	-	165,09%	78,23%	57,38%
Volatilidade	0,31%	-	4,19%	-	9,01%	0,96%	0,48%	1,18%





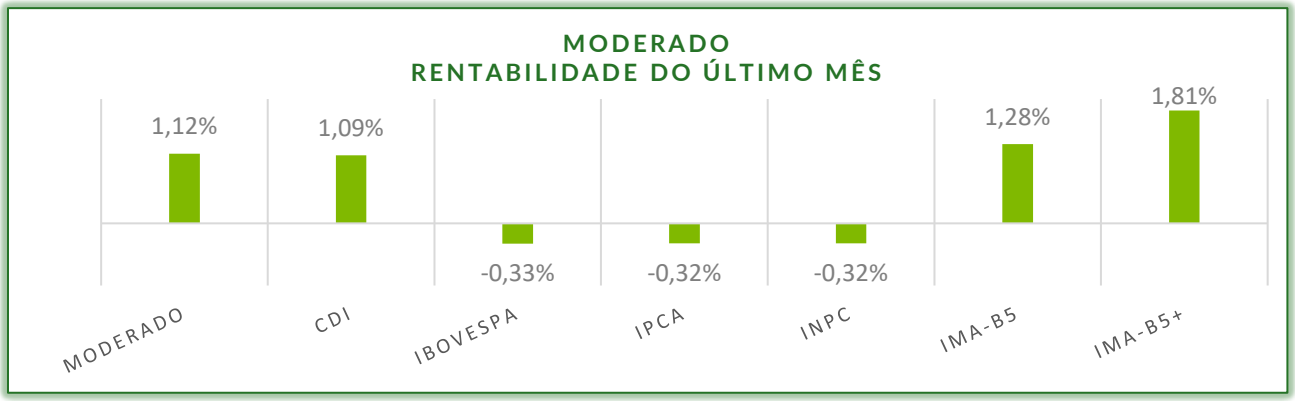
* O índice de referência do perfil conservador é IPCA + 5,00%, conforme Política de Investimentos do plano.

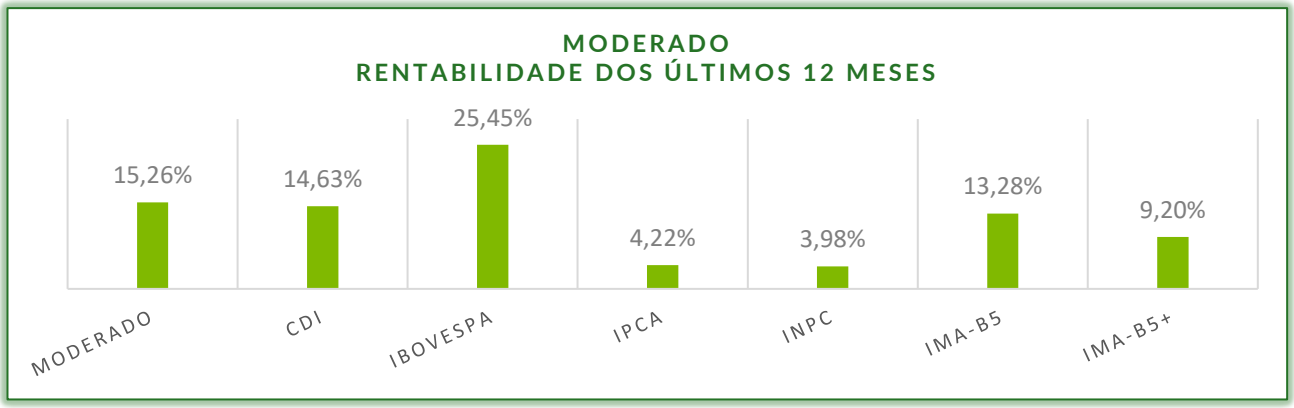
Resultados do Perfil Moderado

Comentário da Gestão

Em agosto, os mercados seguiram atentos aos desdobramentos do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 1,58%, refletindo as altas de 1,28% do IMA-B5 e de 1,81% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,09% no mês. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, registrou retorno negativo de 0,33%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,13%, com destaque para os títulos marcados a mercado, especialmente os títulos privados pós-fixados, que avançaram 1,12%, e os títulos públicos indexados, com retorno de 1,04%. O fundo indexado à inflação apresentou rentabilidade de 1,44%, enquanto os fundos de crédito e o fundo de liquidez avançaram 1,10% e 1,11%, respectivamente. O segmento de renda variável registrou retorno negativo de 0,36%, influenciado principalmente pelos fundos não referenciados, que recuaram 1,42% no mês. A carteira de investimentos no exterior foi o principal destaque no mês, com rentabilidade de 4,46%, beneficiada pela valorização dos mercados acionários internacionais e do dólar frente ao real. Os investimentos estruturados avançaram 1,39%, enquanto o segmento imobiliário e os empréstimos apresentaram retornos de 0,52% e 1,04%, respectivamente. Nesse cenário, o perfil Moderado registrou rentabilidade de 1,12%, acima dos 0,04% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Indice de Referência*
Mês	1,13%	-0,36%	1,39%	4,46%	0,52%	1,04%	1,12%	0,04%
Ano	9,42%	8,96%	5,57%	7,84%	2,10%	10,16%	8,97%	6,98%
12 meses	14,65%	22,35%	11,21%	16,41%	14,20%	16,06%	15,26%	10,87%
24 meses	29,36%	29,11%	28,35%	30,94%	-	39,17%	28,78%	20,76%
36 meses	44,31%	47,50%	35,36%	69,34%	-	67,52%	44,96%	33,39%
60 meses	78,94%	40,94%	58,52%	-	-	165,09%	70,84%	61,57%
Volatilidade	0,31%	15,30%	4,19%	10,90%	9,01%	0,96%	1,62%	1,82%





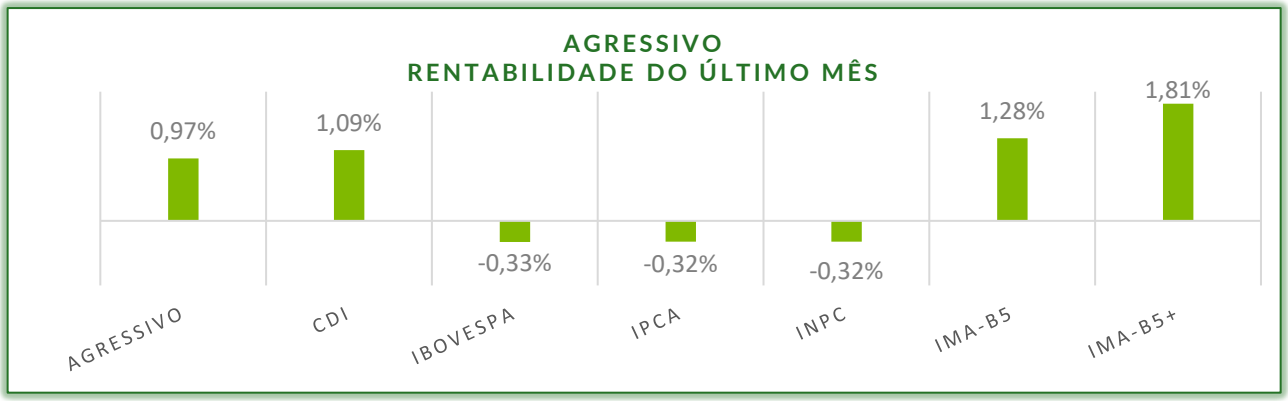
*O índice de referência do perfil moderado é composto por 90% (IPCA + 5,00%) + 10% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

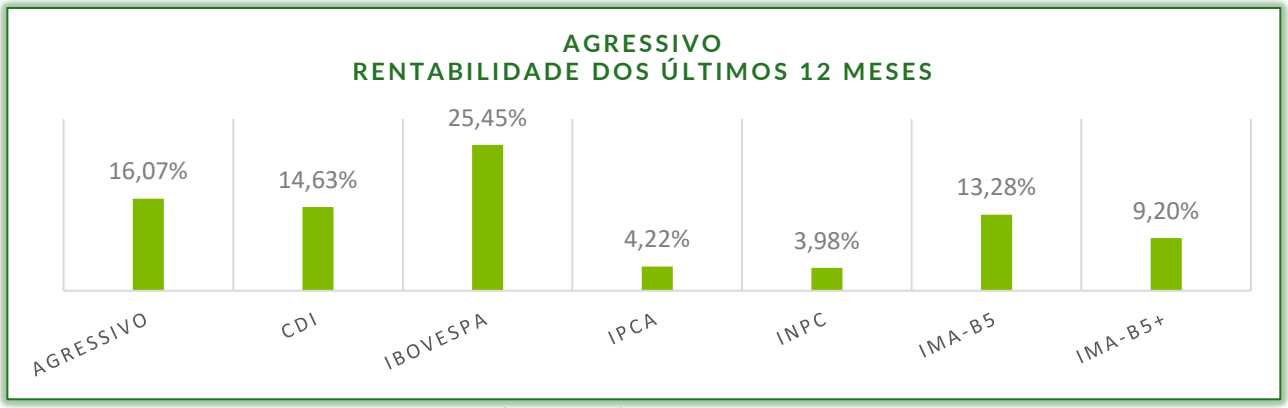
Resultados do Perfil Agressivo

Comentário da Gestão

Em agosto, os mercados seguiram atentos aos desdobramentos do conflito entre EUA e Irã e aos seus potenciais impactos sobre a inflação global. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 1,58%, refletindo as altas de 1,28% do IMA-B5 e de 1,81% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,09% no mês. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, registrou retorno negativo de 0,33%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,13%, com destaque para os títulos marcados a mercado, especialmente os títulos privados pós-fixados, que avançaram 1,12%, e os títulos públicos indexados, com retorno de 1,04%. O fundo indexado à inflação apresentou rentabilidade de 1,44%, enquanto os fundos de crédito e o fundo de liquidez avançaram 1,10% e 1,11%, respectivamente. O segmento de renda variável registrou retorno negativo de 0,36%, influenciado principalmente pelos fundos não referenciados, que recuaram 1,42% no mês. A carteira de investimentos no exterior foi o principal destaque no mês, com rentabilidade de 4,46%, beneficiada pela valorização dos mercados acionários internacionais e do dólar frente ao real. Os investimentos estruturados avançaram 1,39%, enquanto o segmento imobiliário e os empréstimos apresentaram retornos de 0,52% e 1,04%, respectivamente. Nesse cenário, o perfil Agressivo registrou rentabilidade de 0,97%, acima dos 0% observados no índice de referência.

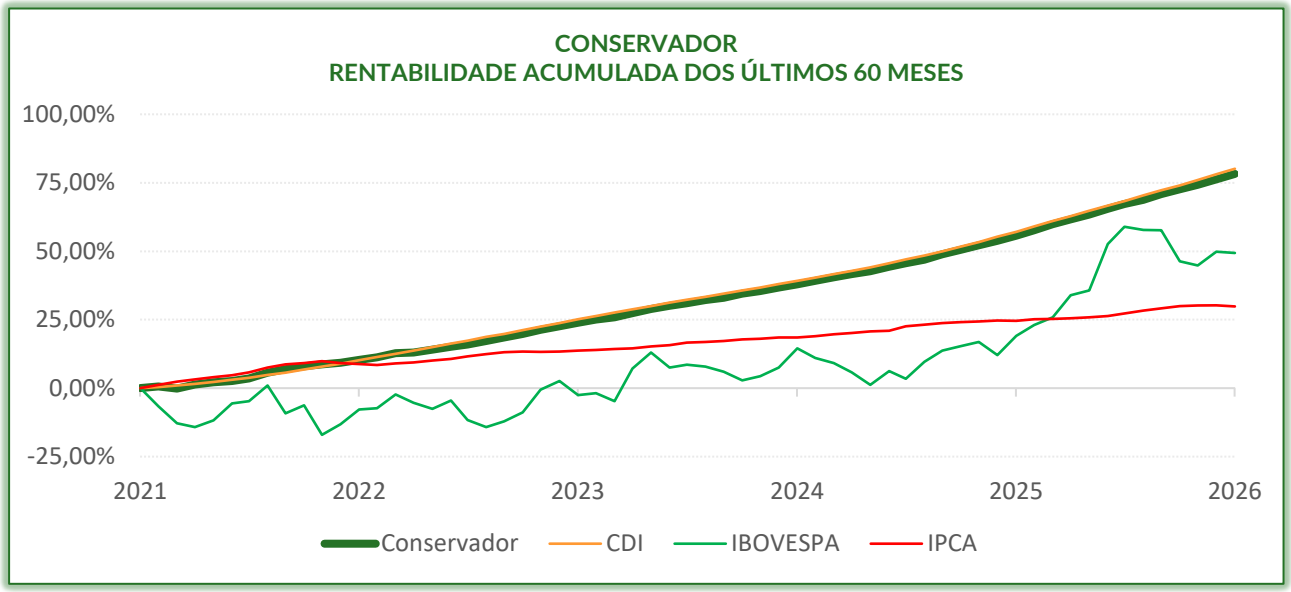
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Indice de Referência*
Mês	1,13%	-0,36%	1,39%	4,46%	0,52%	1,04%	0,97%	0,00%
Ano	9,42%	8,96%	5,57%	7,84%	2,10%	10,16%	8,99%	7,42%
12 meses	14,65%	22,35%	11,21%	16,41%	14,20%	16,06%	16,07%	12,52%
24 meses	29,36%	29,11%	28,35%	30,94%	-	39,17%	28,31%	21,62%
36 meses	44,31%	47,50%	35,36%	69,34%	-	67,52%	45,37%	36,59%
60 meses	78,94%	40,94%	58,52%	-	-	165,09%	63,14%	65,48%
Volatilidade	0,31%	15,30%	4,19%	10,90%	9,01%	0,96%	3,05%	3,29%

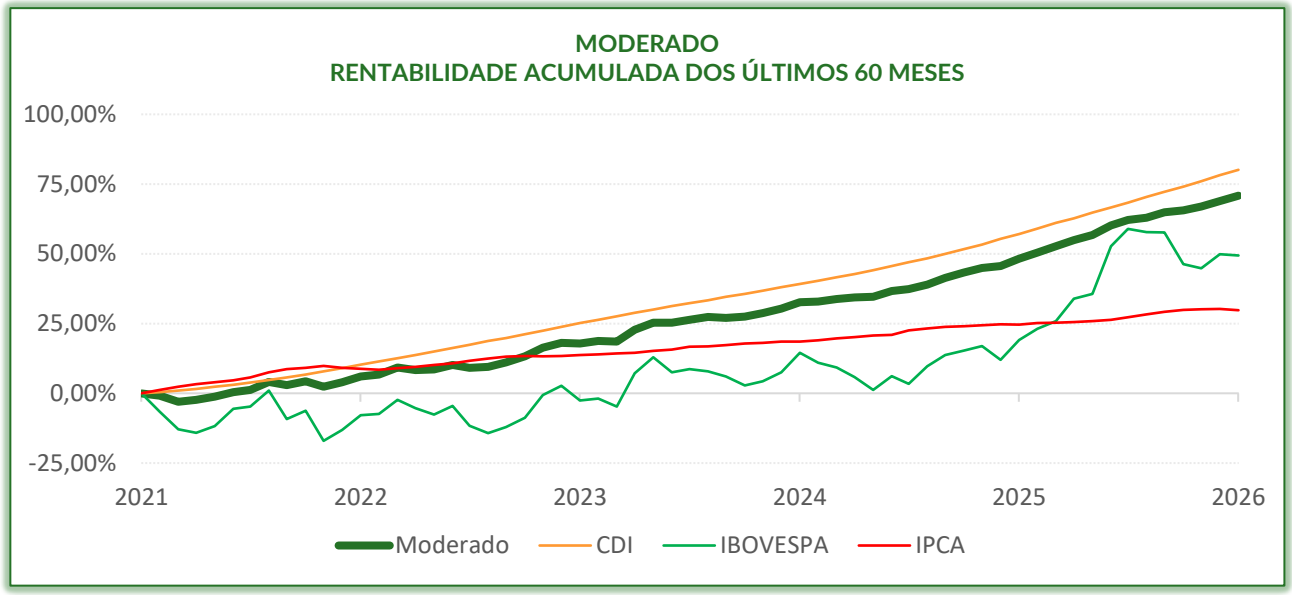


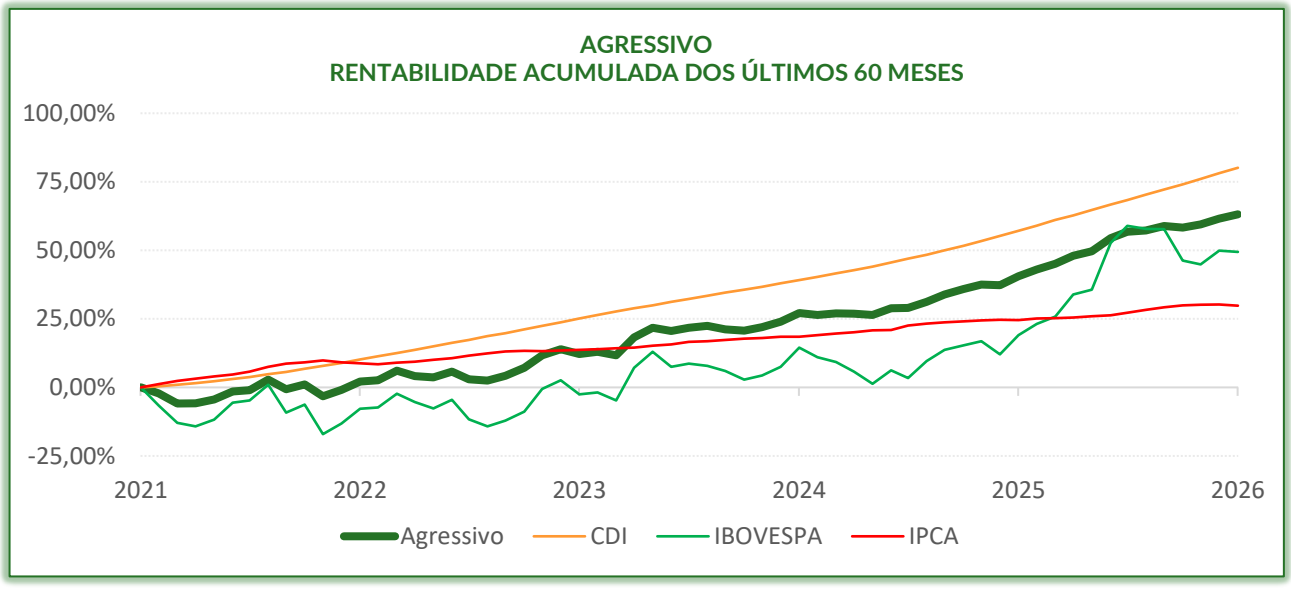


*O índice de referência do perfil agressivo é composto por 80% (IPCA + 5,00%) + 20% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado

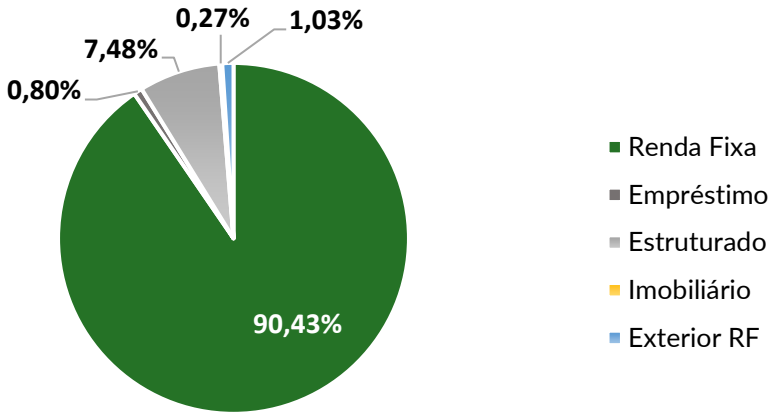




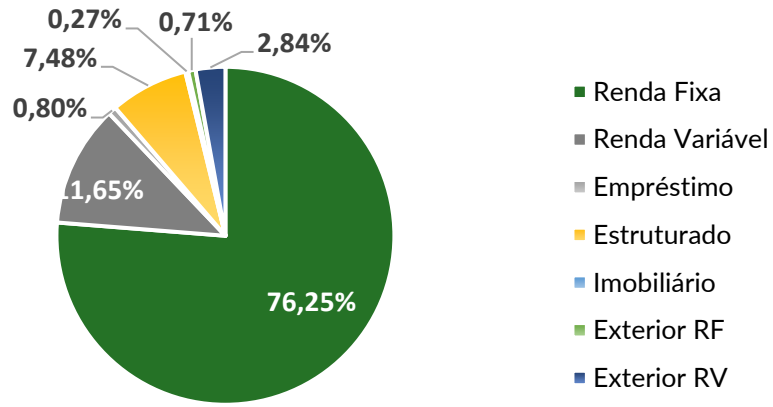


Alocação dos Perfis de Investimentos

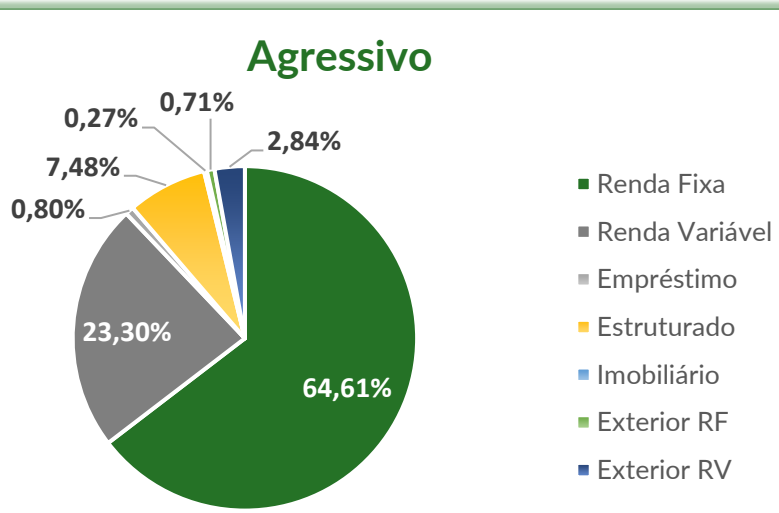
Conservador



Moderado

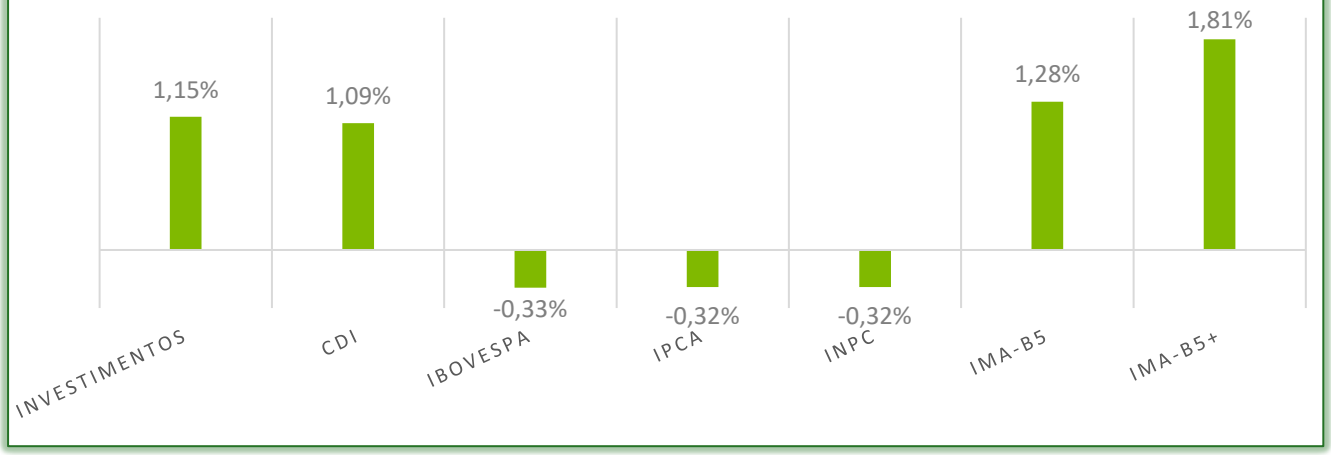


Agressivo

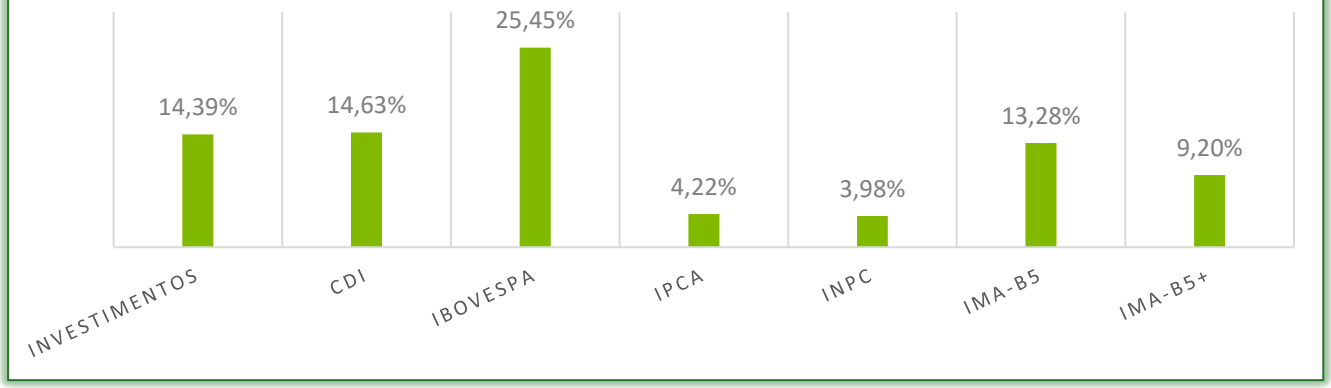


Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

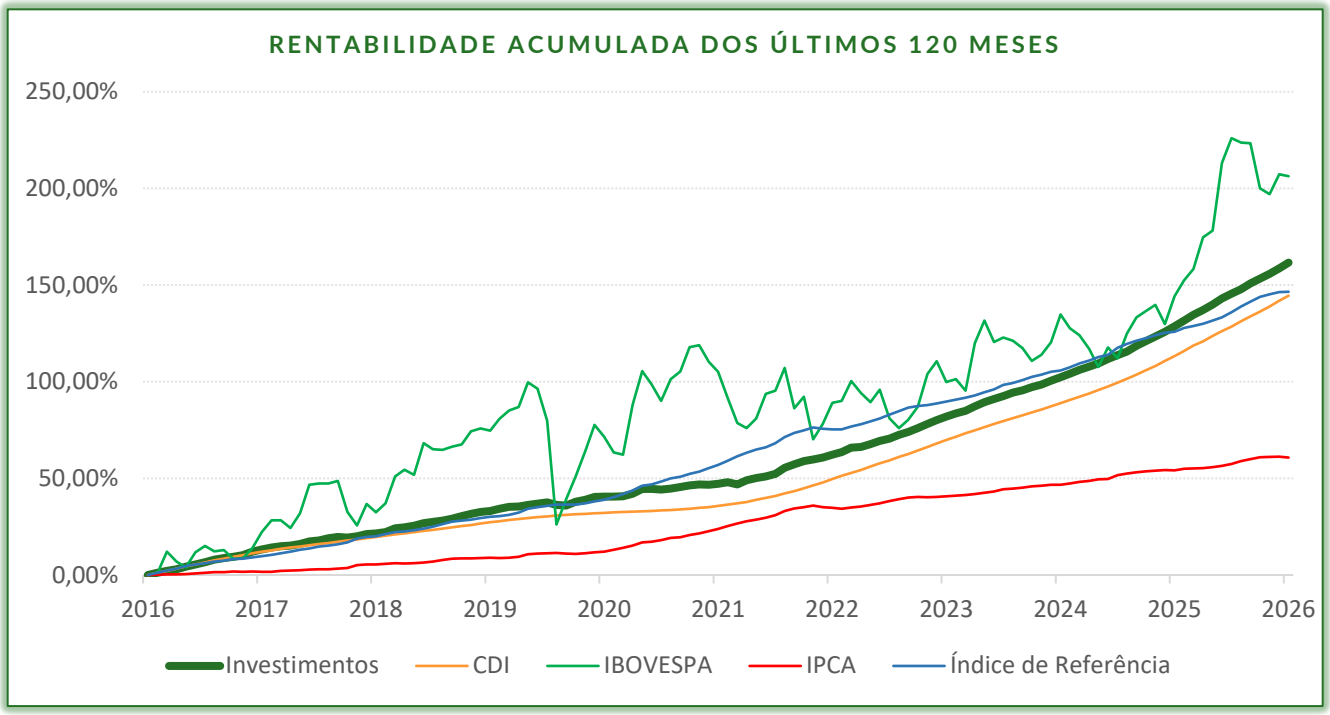
RENTABILIDADE DO MÊS



RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES

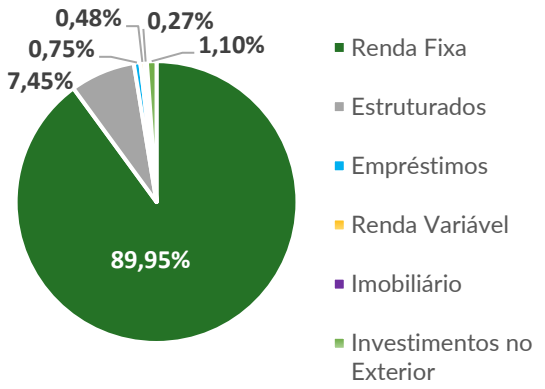


RENTABILIDADE ACUMULADA DOS ÚLTIMOS 120 MESES

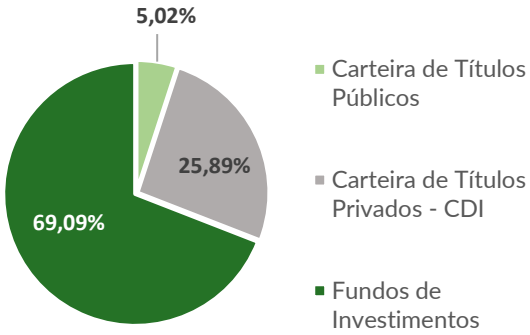


Alocação Consolidada do Plano

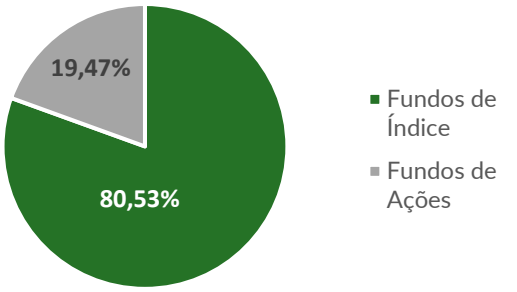
Distribuição por Segmentos



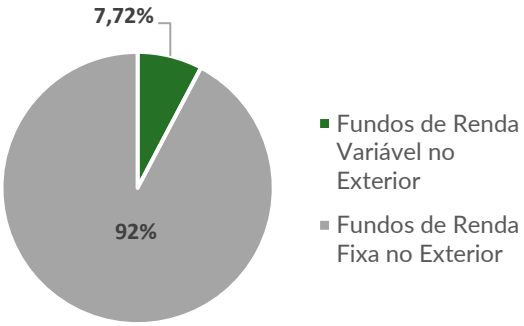
Composição Renda Fixa



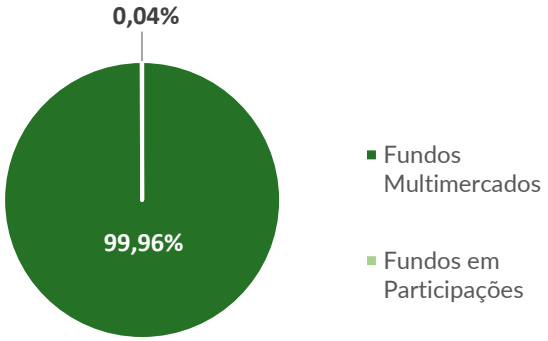
Composição Renda Variável



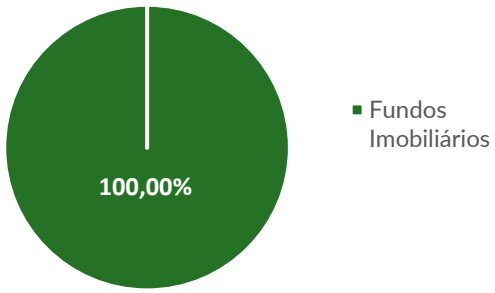
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário



Boletim de Investimento | Agosto/2026

Previdência USIMINAS | Plano Cosiprev

Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	**795.709.120**	**100,00%**	**89,95%**
Títulos em Carteira Própria	**245.950.516**	**30,91%**	**27,80%**
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	39.917.057	5,02%	4,51%
Carteira de Títulos Privados - CDI	206.033.460	25,89%	23,29%
Fundos de Investimentos	**549.758.604**	**69,09%**	**62,15%**
BRADESCO TRIUMPH FIRF	441.500.281	55,49%	49,91%
MONT BLANC FIRF CP	31.717.515	3,99%	3,59%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	48.226.082	6,06%	5,45%
SAFRA VITESSE FIRF CP	1.933.264	0,24%	0,22%
SULAMERICA CRÉDITO ESG FIRF CP	26.381.462	3,32%	2,98%
Renda Variável	**4.225.861**	**100,00%**	**0,48%**
Fundos de Índice Listados	**3.403.141**	**80,53%**	**0,38%**
BOVA 11	3.403.141	80,53%	0,38%
Fundos de Ações	**822.719**	**19,47%**	**0,09%**
OCEANA INDIAN FIA	822.719	19,47%	0,09%
Empréstimos	**6.610.302**	**100,00%**	**0,75%**
Investimentos Estruturados	**65.915.441**	**100,00%**	**7,45%**
Fundos Multimercados	**65.892.234**	**99,96%**	**7,45%**
HARLEY FIC FIM	39.912.734	60,55%	4,51%
PLATINUM FIF MM LTDA	25.979.500	39,41%	2,94%
Fundos em Participações	**23.207**	**0,04%**	**0,00%**
FIP CXA MOD OLEO GAS	6	0,00%	0,00%
INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III FIP	7.935	0,01%	0,00%
NEO CAPITAL MEZANINO FIP	15.266	0,02%	0,00%
Investimentos no Exterior	**9.705.871**	**100,00%**	**1,10%**
Fundos no Exterior	**9.705.871**	**100,00%**	**1,10%**
ALPHA PRIME GLOBAL FIM	749.644	7,72%	0,08%
PIMCO INCOME FIM	8.956.227	92,28%	1,01%
Fundos Imobiliários	**2.400.511**	**100,00%**	**0,27%**
KFOF11	1.164.268	48,50%	0,13%
BCIA11	1.236.243	51,50%	0,14%
Total dos Investimentos	**884.567.106**	**100,00%**	**100,00%**