

Plano Usiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

FEVEREIRO 2026

Previdência USIMINAS

Boletim de Investimento | Fevereiro/2026

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 e da Carteira de Renda Vitalícia

No plano Usiprev, os participantes ativos podem escolher entre um dos três perfis de investimento:

Conservador
A carteira deste perfil admite aplicações nos segmentos de renda fixa, estruturado, imobiliário, empréstimos e exterior. Não há previsão de alocação no segmento de renda variável. O grau de volatilidade do perfil Conservador tende a ser menor do que a dos outros perfis.

Moderado
A carteira deste perfil 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
A carteira deste 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.

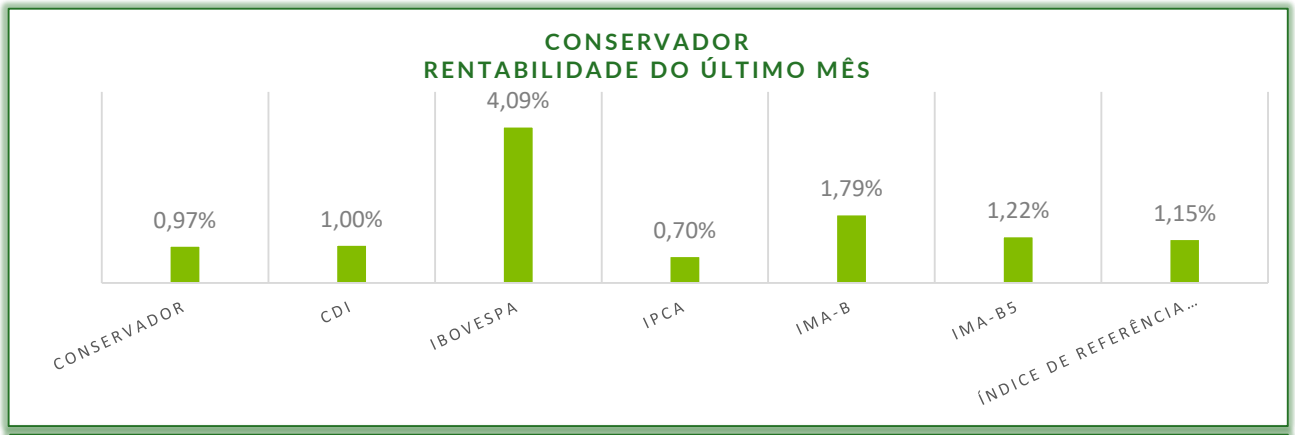
Carteira Renda Vitalícia
A carteira de Renda Vitalícia foi formada para gerir os recursos da parcela de Benefício Definido do Usiprev. Essa carteira corresponde ao saldo dos participantes fundadores que aposentaram e optaram pela modalidade vitalícia. Considerando o risco atuarial dessa parcela são executadas estratégias de investimentos específicas para gestão do seu passivo atuarial.

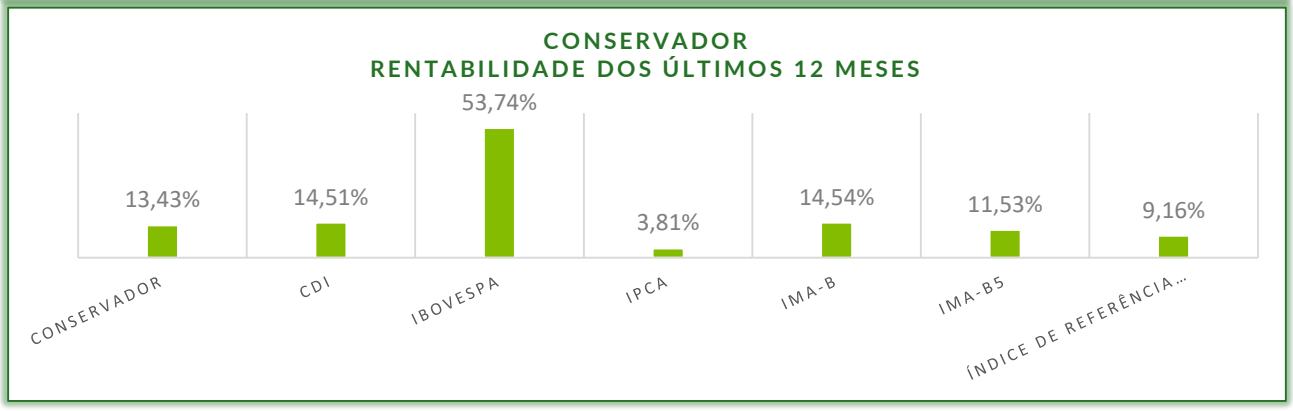
Resultados do Perfil Conservador

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% no período. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,98%, com destaque para o fundo indexado à inflação, que avançou 1,18%, e para os títulos indexados marcados a mercado, que registraram 1,42%. O segmento de renda fixa no exterior apresentou desempenho positivo no período, com rentabilidade de 1,86%, impulsionada pelo fechamento das taxas ao longo da curva de juros nos Estados Unidos. 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 1,09%, no mês. Nesse contexto, o perfil Conservador apresentou rentabilidade de 0,97% no mês, desempenho inferior ao índice de referência, que registrou variação de 1,15% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Índice de Referência*
Mês	0,98%	-	0,97%	1,86%	0,77%	1,09%	0,97%	1,15%
Ano	2,06%	-	2,97%	1,86%	5,74%	2,08%	2,09%	1,94%
12 meses	13,21%	-	18,38%	-	32,28%	15,95%	13,43%	9,16%
24 meses	25,70%	-	28,32%	-	7,82%	37,05%	25,79%	20,51%
36 meses	41,21%	-	35,74%	-	-	61,67%	41,31%	31,92%
60 meses	77,25%	-	56,51%	-	-	133,05%	74,96%	67,43%
Volatilidade	0,22%	-	3,47%	-	9,60%	1,32%	0,28%	0,77%





* O índice de referência do perfil conservador é IPCA + 5,50%, conforme Política de Investimentos do plano.

Boletim de Investimento | Fevereiro/2026

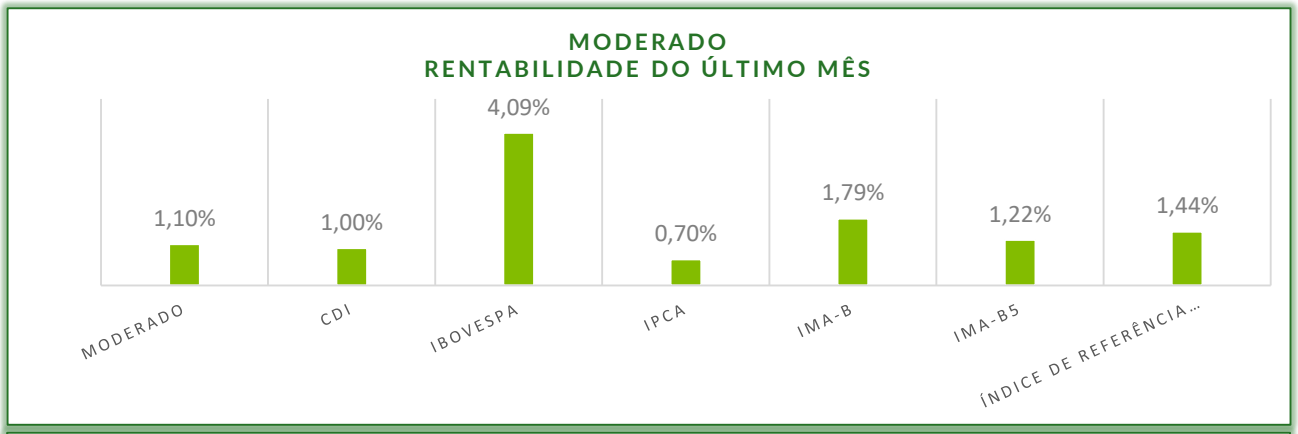
Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

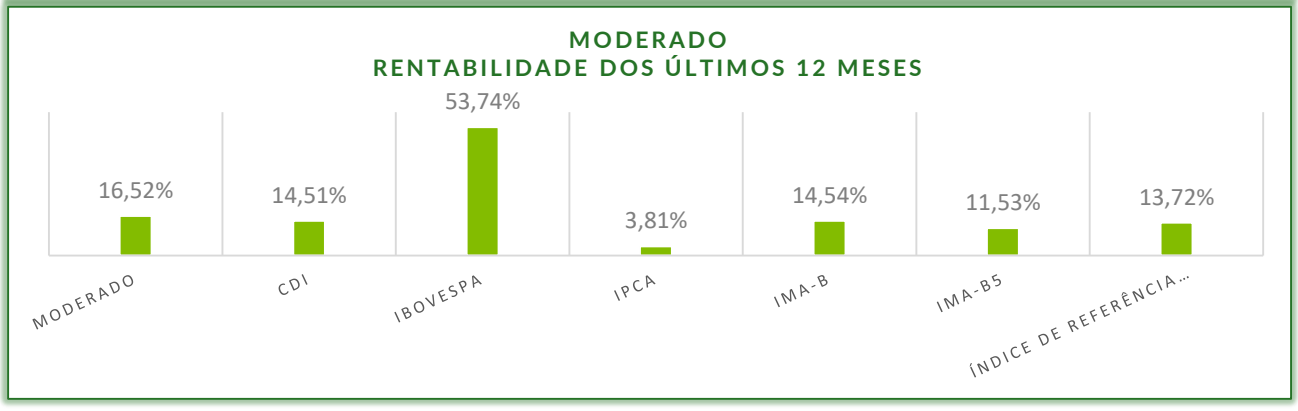
Resultados do Perfil Moderado

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% 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 0,98%, com destaque para o fundo indexado à inflação, que avançou 1,18% e para os títulos indexados marcados a mercado, que registraram 1,42%. O segmento de renda variável apresentou rentabilidade de 3,27%, impulsionado principalmente pelo fundo referenciado, que registrou retorno de 3,84% no período. O segmento de investimentos no exterior apresentou rentabilidade consolidada de 0,91%, influenciado pela performance positiva do fundo de renda fixa, que registrou retorno de 1,81%. Os investimentos imobiliários e estruturados encerraram o período com rentabilidade positiva, de 0,77% e 0,97%, respectivamente, ainda que inferior ao CDI. Nesse contexto, o perfil Moderado apresentou rentabilidade de 1,10% no mês, desempenho inferior ao índice de referência, que registrou variação de 1,44% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Índice de Referência*
Mês	0,98%	3,27%	0,97%	0,91%	0,77%	1,09%	1,10%	1,44%
Ano	2,06%	13,77%	2,97%	-1,18%	5,74%	2,08%	3,01%	4,00%
12 meses	13,21%	49,02%	18,38%	8,23%	32,28%	15,95%	16,52%	13,72%
24 meses	25,70%	35,18%	28,32%	34,02%	7,82%	37,05%	26,26%	23,92%
36 meses	41,21%	66,99%	35,74%	62,50%	-	61,67%	45,26%	39,42%
60 meses	77,25%	52,43%	56,51%	-	-	133,05%	69,41%	74,74%
Volatilidade	0,22%	13,54%	3,47%	10,42%	9,60%	1,32%	1,33%	2,00%





*O índice de referência do perfil moderado é composto por 90% (IPCA + 5,50%) + 10% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

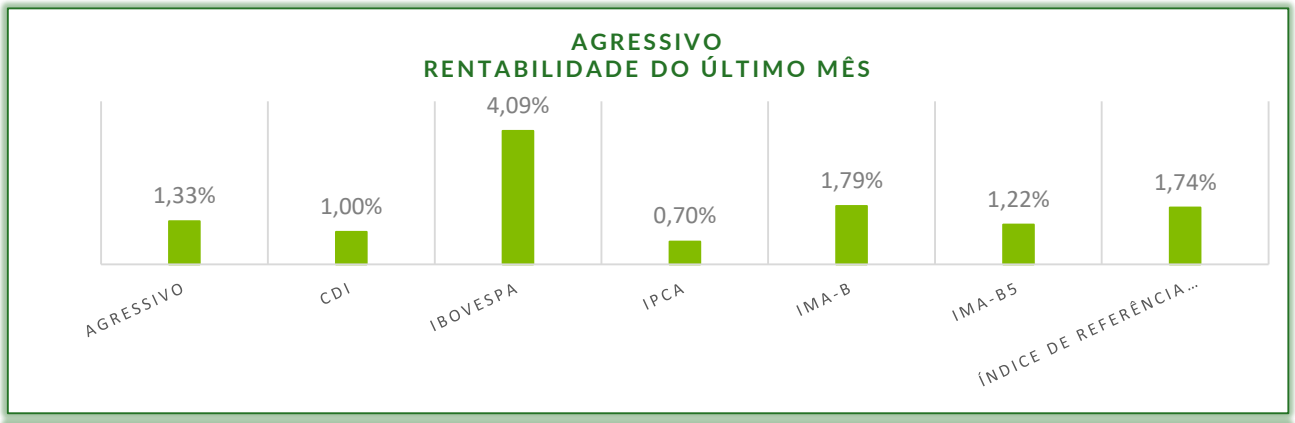
Boletim de Investimento | Fevereiro/2026

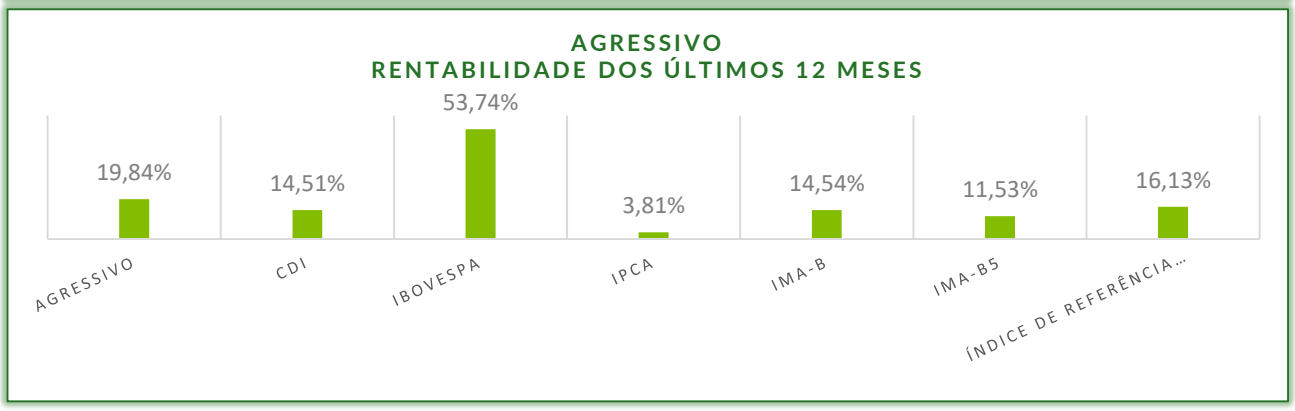
Resultados do Perfil Agressivo

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% 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 0,98%, com destaque para o fundo indexado à inflação, que avançou 1,18% e para os títulos indexados marcados a mercado que registraram 1,42%. O segmento de renda variável apresentou rentabilidade de 3,27%, impulsionado principalmente pelo fundo referenciado, que registrou retorno de 3,84% no período. O segmento de investimentos no exterior apresentou rentabilidade consolidada de 0,91%, influenciado pela performance positiva do fundo de renda fixa, que registrou retorno de 1,81%. Os investimentos imobiliários e estruturados encerraram o período com rentabilidade positiva, de 0,77% e 0,97%, respectivamente, ainda que inferior ao CDI. Nesse contexto, o perfil Agressivo apresentou rentabilidade de 1,33% no mês, desempenho inferior ao índice de referência, que registrou variação de 1,74% no período.

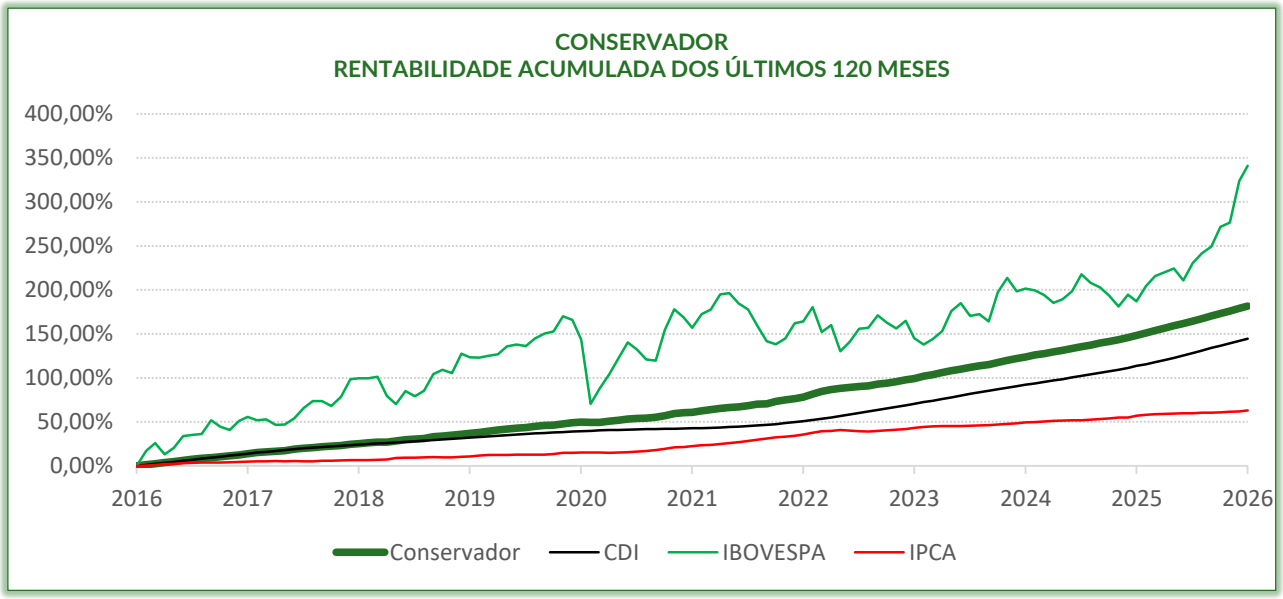
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	0,98%	3,27%	0,97%	0,91%	0,77%	1,09%	1,33%	1,74%
Ano	2,06%	13,77%	2,97%	-1,18%	5,74%	2,08%	4,16%	4,02%
12 meses	13,21%	49,02%	18,38%	8,23%	32,28%	15,95%	19,84%	16,13%
24 meses	25,70%	35,18%	28,32%	34,02%	7,82%	37,05%	26,58%	24,88%
36 meses	41,21%	66,99%	35,74%	62,50%	-	61,67%	48,69%	44,20%
60 meses	77,25%	52,43%	56,51%	-	-	133,05%	63,68%	78,42%
Volatilidade	0,22%	13,54%	3,47%	10,42%	9,60%	1,32%	2,65%	2,39%

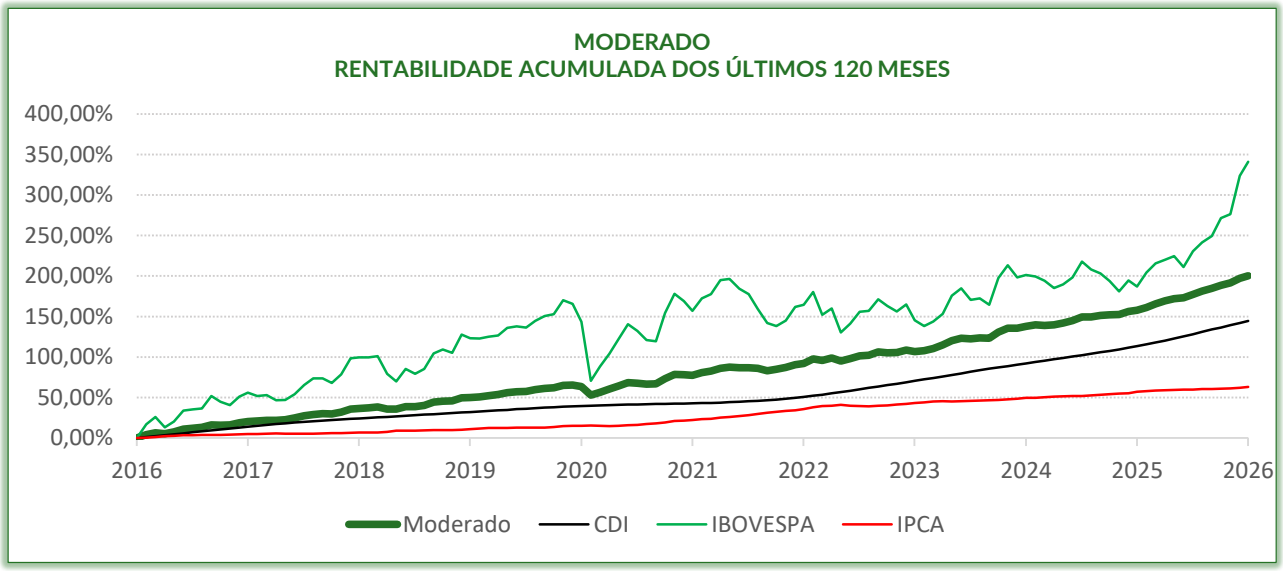


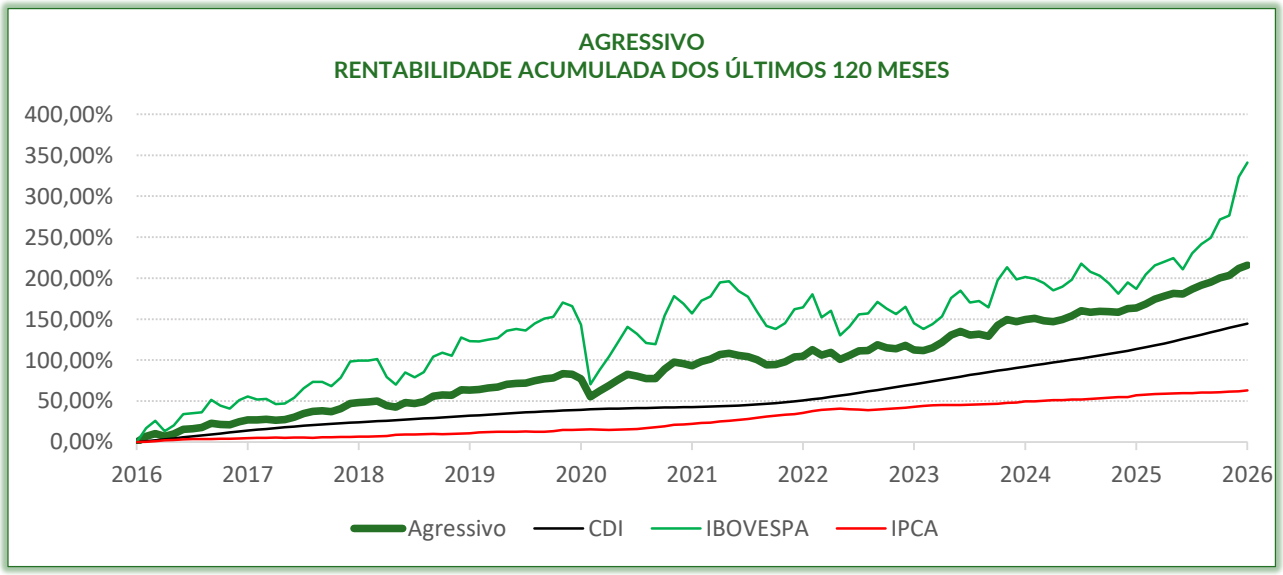


*O índice de referência do perfil agressivo é composto por 80% (IPCA + 5,50%) + 20% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado





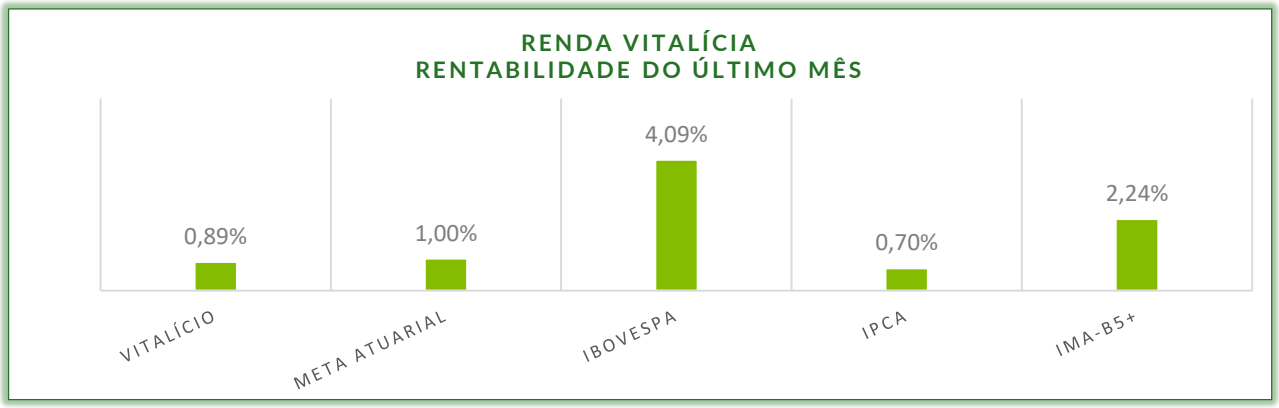


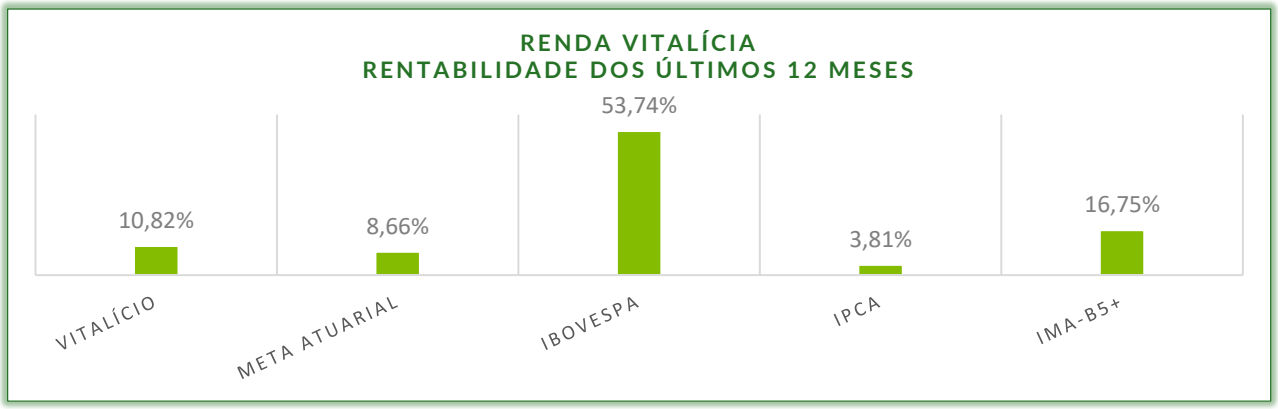
Resultados da Carteira de Renda Vitalícia

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% no período. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 0,88%, com destaque para os títulos indexados marcados a mercado, que registraram retorno de 1,41%. O fundo Triumph, utilizado para atender às necessidades de liquidez do plano, apresentou valorização de 1,00%. O fundo de crédito indexado à inflação apresentou rentabilidade superior ao CDI, com retorno de 1,05%. O segmento de empréstimos registrou rentabilidade de 1,14%, no mês. Nesse contexto, a parcela vitalícia apresentou rentabilidade de 0,89% no mês, desempenho inferior à meta atuarial, que registrou variação de 1% no período.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Renda Vitalícia	Meta Atuarial*
Mês	0,88%	-	-	-	-	1,14%	0,89%	1,00%
Ano	1,76%	-	-	-	-	2,19%	1,78%	1,84%
12 meses	10,88%	-	-	-	-	14,76%	10,82%	8,66%
24 meses	22,33%	-	-	-	-	32,29%	22,16%	19,74%
36 meses	36,65%	-	-	-	-	173,82%	36,40%	30,10%
60 meses	71,50%	-	-	-	-	285,57%	68,77%	64,83%
Volatilidade	0,63%	-	-	-	-	0,08%	0,64%	0,84%

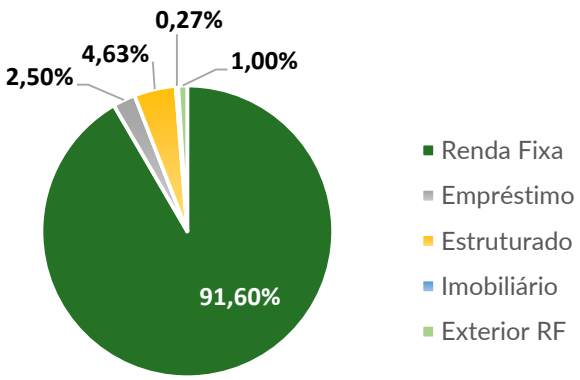




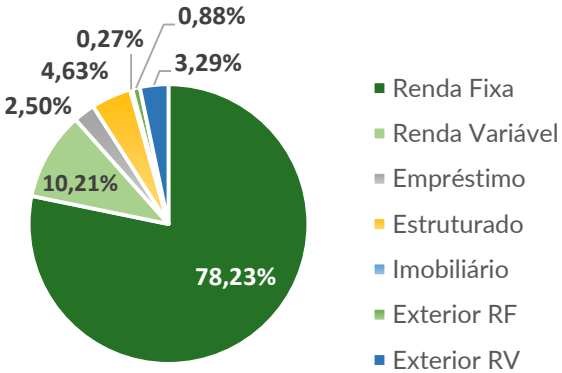
*A meta atuarial do plano é INPC + 5,35%, conforme Política de Investimentos.

Alocações dos Perfis de Investimentos e Renda Vitalícia

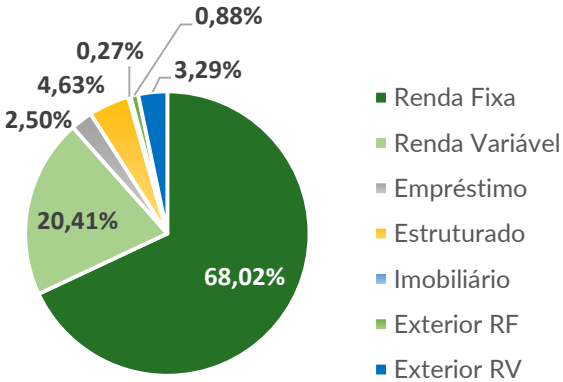
Conservador



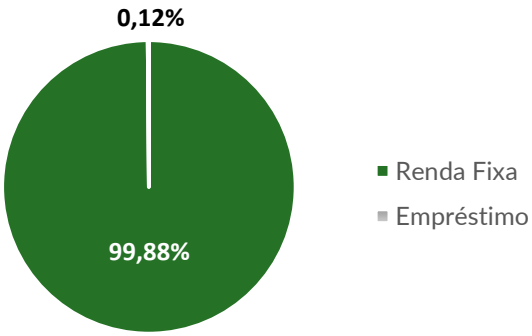
Moderado



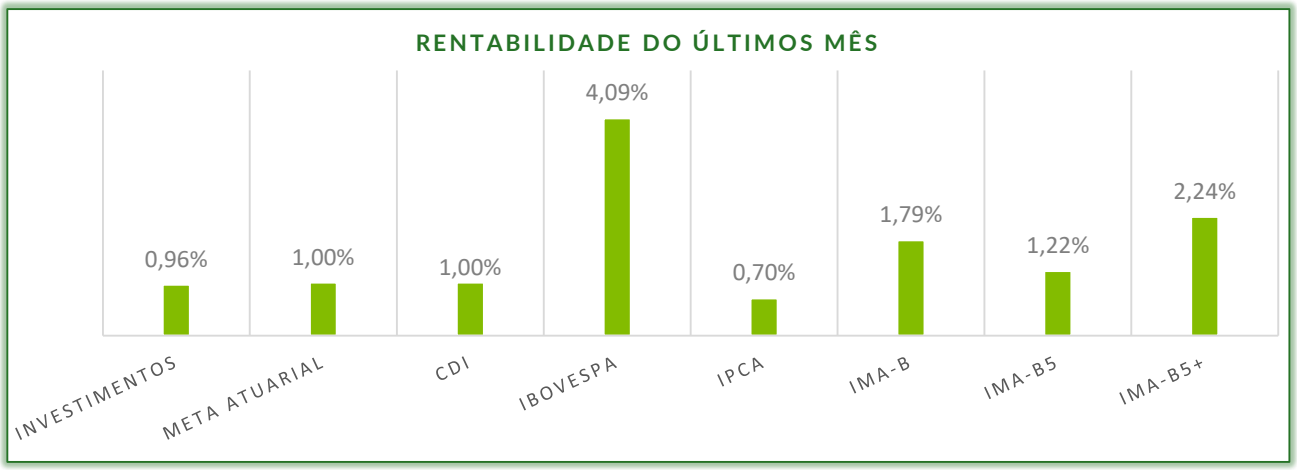
Agressivo

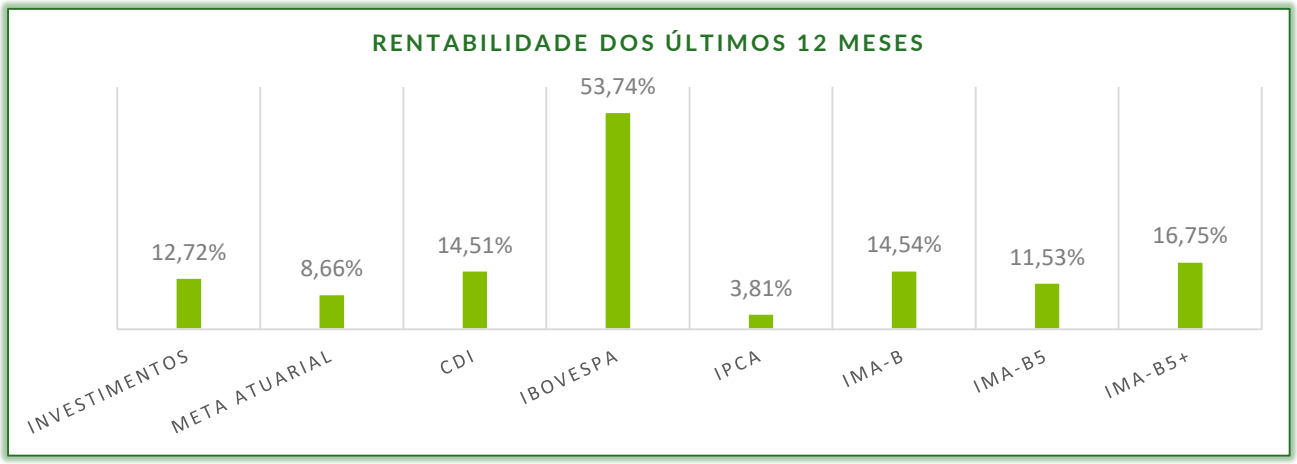


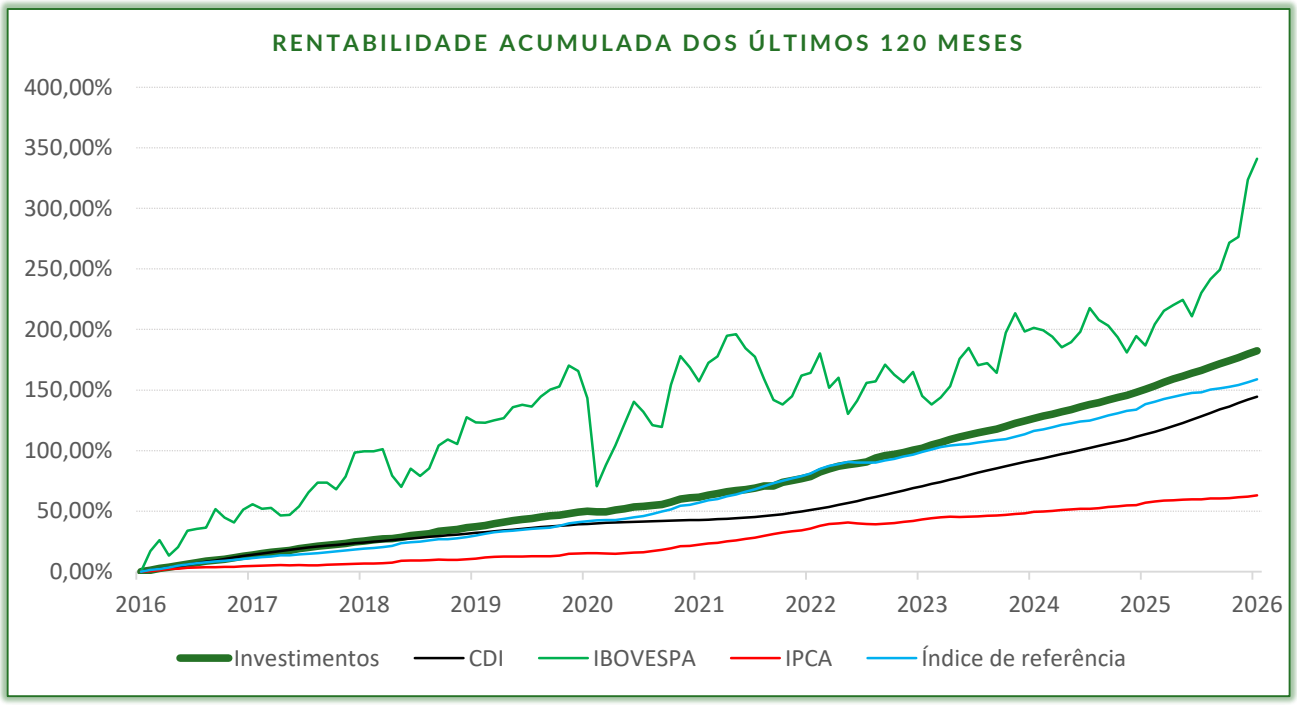
Renda Vitalícia



Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

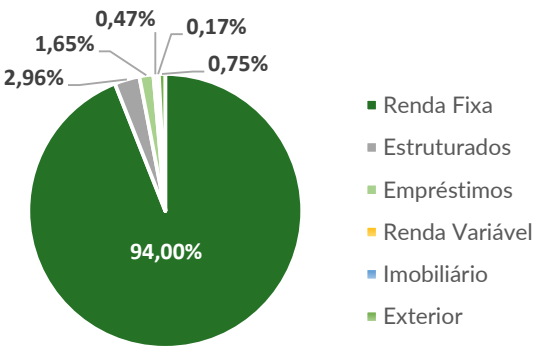




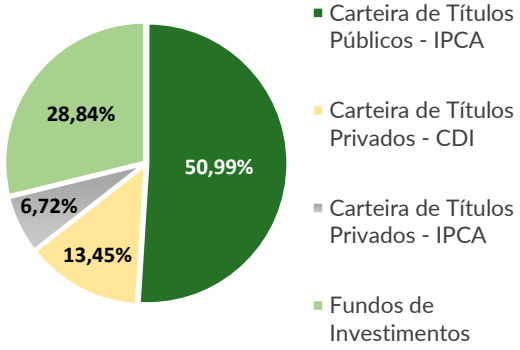


Alocação Consolidada do Plano

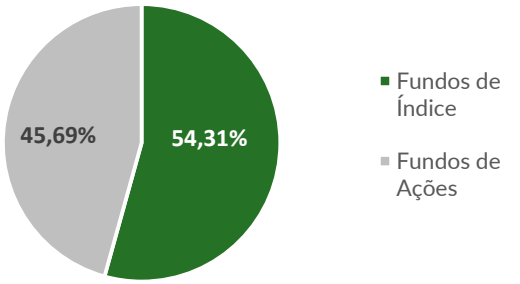
Distribuição por segmentos



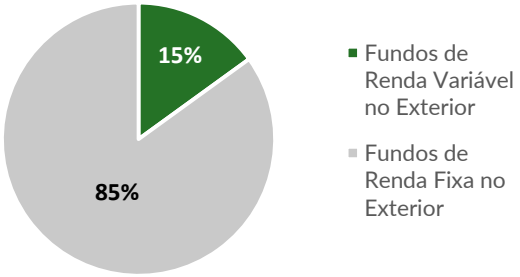
Composição Renda Fixa



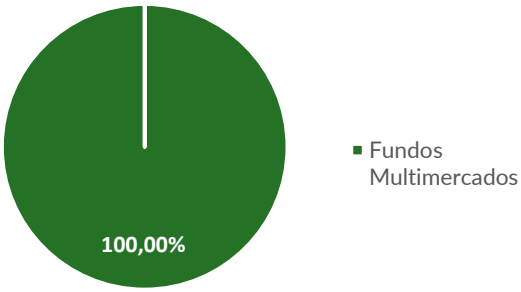
Composição Renda Variável



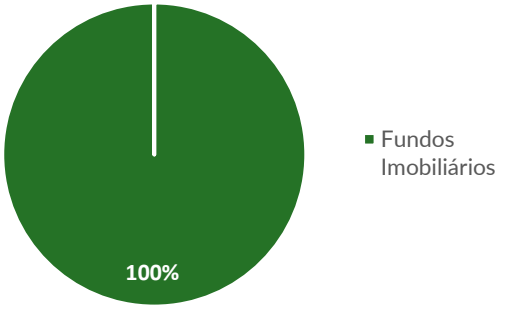
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário



Boletim de Investimento | Fevereiro/2026

Previdência USIMINAS | Plano Usiprev

Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	**2.906.914.056**	**100,00%**	**94,00%**
Títulos em Carteira Própria	**2.068.589.725**	**71,16%**	**66,89%**
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	1.482.253.366	50,99%	47,93%
Carteira de Títulos Privados - CDI	390.881.775	13,45%	12,64%
Carteira de Títulos Privados - IPCA	195.454.584	6,72%	6,32%
Fundos de Investimentos	**838.324.331**	**28,84%**	**27,11%**
BRADESCO TRIUMPH FIRF	658.555.544	22,65%	21,29%
AZ QUEST LUCE FIRF CP	24.015.095	0,83%	0,78%
MONT BLANC FIRF CP	59.498.199	2,05%	1,92%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	43.860.481	1,51%	1,42%
SAFRA VITESSE FIRF CP	7.955.365	0,27%	0,26%
SULAMÉRICA CRÉDITO ESG FIRF CP	44.439.647	1,53%	1,44%
Renda Variável	**14.536.405**	**100,00%**	**0,47%**
Fundos de Índice Listados	**7.895.037**	**54,31%**	**0,26%**
BOVA 11	7.895.037	54,31%	0,26%
Fundos de Ações	**6.641.368**	**45,69%**	**0,21%**
OCEANA INDIAN FIA	5.556.336	38,22%	0,18%
4UM TITANIUM FIA	1.085.032	7,46%	0,04%
Empréstimos	**50.944.543**	**100,00%**	**1,65%**
Investimentos Estruturados	**91.655.473**	**100,00%**	**2,96%**
Fundos Multimercados - FIM	**91.655.473**	**100,00%**	**2,96%**
HARLEY FIC FIM	55.756.896	60,83%	1,80%
PLATINUM FIF MM LTDA	35.898.577	39,17%	1,16%
Investimentos no Exterior	**23.220.334**	**100,00%**	**0,75%**
Fundos no Exterior - FI IE	**23.220.334**	**100,00%**	**0,75%**
ALPHA PRIME GLOB FIM	3.488.677	15,02%	0,11%
PIMCO INCOME FIM	19.731.657	84,98%	0,64%
Fundos Imobiliários	**5.273.236**	**100,00%**	**0,17%**
KFOF11	2.567.822	48,70%	0,08%
BCIA11	2.705.415	51,30%	0,09%
Total dos Investimentos	**3.092.544.048**	**100,00%**	**100,00%**