

Plano Cosiprev

BOLETIM DE INVESTIMENTO

SETEMBRO 2026

Previdência USIMINAS

Boletim de Investimento | Setembro/2026

Cenário Econômico

Em setembro, o otimismo com o cenário eleitoral brasileiro e os dados de inflação nos EUA abaixo do esperado favoreceram o mercado local, apesar dos conflitos entre Irã e EUA. A bolsa registrou entrada de R$ 9,1 bilhões de recursos estrangeiros, após saída de R$ 18 bilhões em agosto.

No mês, a inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, passou de queda de 0,32% em agosto para alta de 0,82% em setembro, influenciada pelo fim do desconto do bônus de Itaipu nas contas de energia elétrica residencial. O índice acumula alta de 4,58% em 12 meses, acima do teto da meta para 2026 (4,5%). Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC registrou alta de 0,82% no mês e 4,29% em 12 meses.

Nos EUA, os dados de setembro mostraram a inflação ainda acima da meta de 2%: o Índice de Preços ao Consumidor – CPI avançou 3,7% em 12 meses. No mercado de trabalho houve a criação de 29 mil empregos no mês, abaixo dos 90 mil esperados. Nesse mês, o Banco Central americano (Federal Reserve) elevou a taxa de juros do país para o intervalo de 3,75% e 4,00% ao ano, justificada pelo choque atual nos preços de energia.

Na zona do euro também houve elevação dos juros. O Banco Central Europeu subiu as taxas em 0,25 ponto percentual, com isso a taxa de depósito foi elevada de 2,25% para 2,50%, diante da alta da inflação na região. O Índice de Preços ao Consumidor – CPI subiu de 3,2% para 3,8% em 12 meses, em setembro, acima da meta de 2% ao ano.

No Brasil, o Ibovespa (índice de ações) registrou alta de 5,03%, já o IFIX (índice de fundos imobiliários) caiu 0,20%. Na renda fixa, o IMA-B5+, composto por títulos públicos de longo prazo atrelados ao IPCA, valorizou 3,82%. O IMA-B5, que reúne títulos atrelados ao IPCA de curto prazo, valorizou 2,01%. Com a Selic elevada, a variação do CDI foi de 1,08% no mês.

No exterior, o desempenho dos principais índices de ações, em dólar, foi de queda. O MSCI World, índice global de ações, registrou queda de 1,31%, enquanto o MSCI Europe caiu 4,63%. Nos EUA, o índice S&P 500 apresentou queda de 0,45%. Já o índice Nasdaq (com maior exposição ao setor de tecnologia) registrou alta de 1,86% no mês. O dólar (Ptax) recuou 0,01% frente ao real e encerrou o mês a R$ 5,18.

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

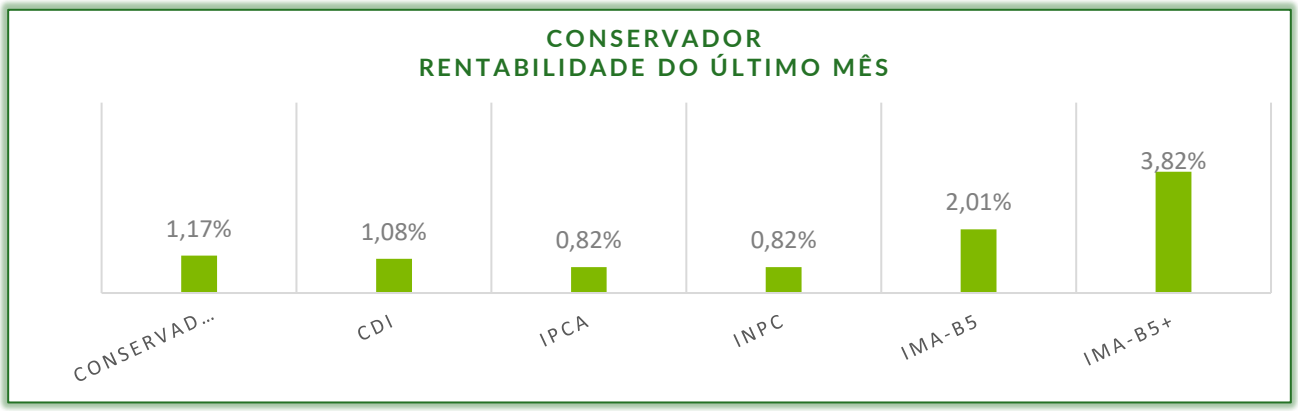
Esta gestão, de perfil mais arrojado, admite aplicações nos segmentos de renda fixa, renda variável, estruturado, imobiliário, empréstimos e exterior, sendo obrigatoriamente observada a alocação entre 15% (mínimo) até 25% (máximo) no segmento de renda variável. O grau de volatilidade deste perfil tende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

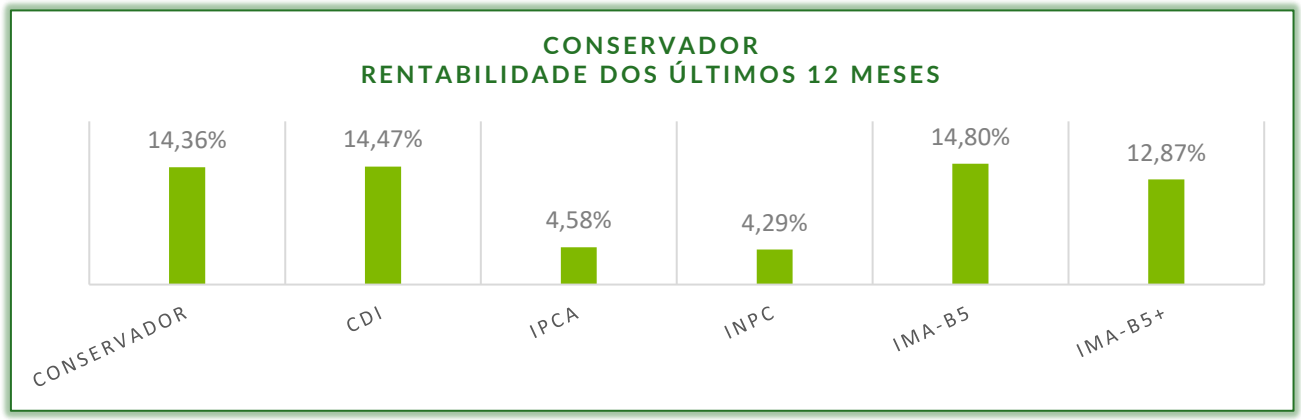
Resultados do Perfil Conservador

Comentário da Gestão

Em setembro, o otimismo com o cenário eleitoral brasileiro e a entrada de recursos estrangeiros favoreceram os ativos locais, apesar da continuidade do conflito entre EUA e Irã. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 3,15%, refletindo as altas de 2,01% do IMA-B5 e de 3,82% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,08% no mês. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,18%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,34%, especialmente os títulos públicos indexados, com retorno de 2,53%, e os títulos privados pós-fixados, que rentabilizaram 1,11% no período. O fundo indexado à inflação avançou 1,53%, enquanto os fundos de crédito apresentaram retorno de 1,10%, com destaque para o fundo de crédito indexado, que rentabilizou 1,18%. Os investimentos estruturados também se destacaram, com alta de 1,70%. No exterior, a renda fixa internacional apresentou retorno negativo de 2,78%, impactada pela abertura das taxas dos títulos norte-americanos. O segmento imobiliário apresentou retorno de 0,16%, enquanto os empréstimos aos participantes registraram rentabilidade de 1,08%. Nesse cenário, o perfil Conservador registrou rentabilidade de 1,17%, abaixo dos 1,23% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Renda Fixa Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Conservador	Índice de Referência*
Mês	1,18%	-	1,70%	-2,78%	0,16%	1,08%	1,17%	1,23%
Ano	10,71%	-	7,37%	2,04%	2,27%	11,35%	10,34%	7,83%
12 meses	14,60%	-	11,21%	-	12,18%	15,51%	14,36%	9,64%
24 meses	29,72%	-	29,19%	-	-	37,24%	29,60%	20,35%
36 meses	44,69%	-	36,87%	-	-	67,18%	44,26%	30,93%
60 meses	80,17%	-	59,29%	-	-	165,55%	79,29%	57,17%
Volatilidade	0,30%	-	4,19%	-	9,01%	0,90%	0,46%	1,28%





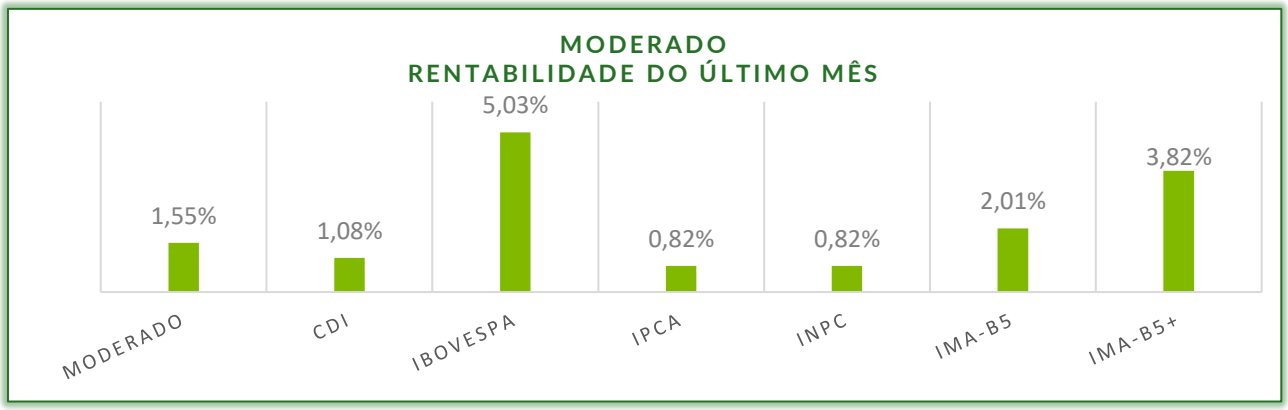
* O índice de referência do perfil conservador é IPCA + 5,00%, conforme Política de Investimentos do plano.

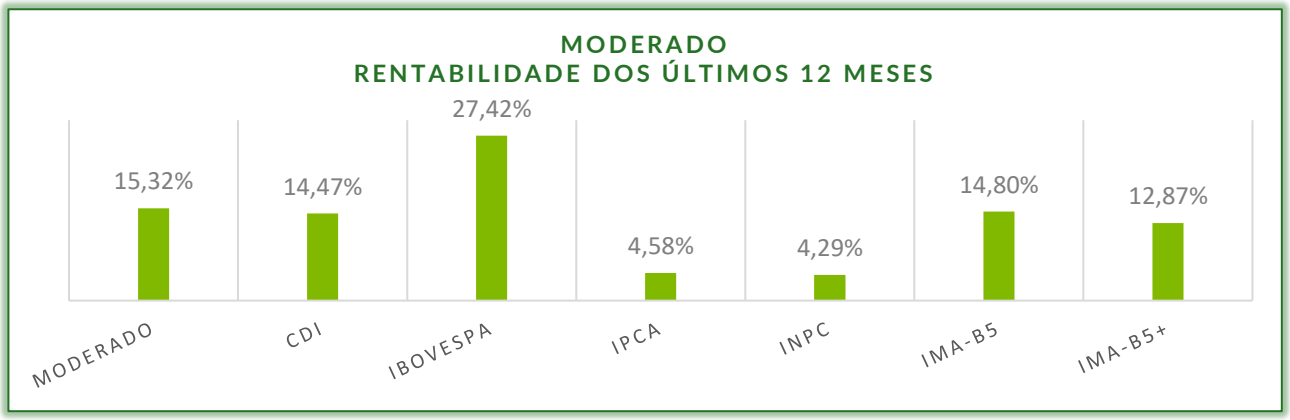
Resultados do Perfil Moderado

Comentário da Gestão

Em setembro, o otimismo com o cenário eleitoral brasileiro e a entrada de recursos estrangeiros favoreceram os ativos locais, apesar da continuidade do conflito entre EUA e Irã. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 3,15%, refletindo as altas de 2,01% do IMA-B5 e de 3,82% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,08% no mês. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, avançou 5,03%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,18%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,34%, especialmente os títulos públicos indexados, com retorno de 2,53%, e os títulos privados pós-fixados, que rentabilizaram 1,11% no período. O fundo indexado à inflação avançou 1,53%, enquanto os fundos de crédito apresentaram retorno de 1,10%, com destaque para o fundo de crédito indexado, que rentabilizou 1,18%. O segmento de renda variável foi o principal destaque da carteira, com alta de 5,61%, impulsionado pelos fundos não referenciados, que avançaram 6,80%, e pelos fundos referenciados, com retorno de 5,32%. No exterior, os investimentos apresentaram rentabilidade negativa de 1,70%. Os investimentos estruturados avançaram 1,70%, enquanto o segmento imobiliário e os empréstimos aos participantes apresentaram retornos de 0,16% e 1,08%, respectivamente. Nesse cenário, o perfil Moderado registrou rentabilidade de 1,55%, abaixo dos 1,61% observados no índice de referência.

	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Moderado	Índice de Referência*
Mês	1,18%	5,61%	1,70%	-1,70%	0,16%	1,08%	1,55%	1,61%
Ano	10,71%	15,07%	7,37%	6,01%	2,27%	11,35%	10,65%	8,70%
12 meses	14,60%	24,69%	11,21%	13,22%	12,18%	15,51%	15,32%	11,44%
24 meses	29,72%	40,95%	29,19%	27,27%	-	37,24%	30,57%	22,55%
36 meses	44,69%	55,08%	36,87%	71,39%	-	67,18%	46,11%	34,73%
60 meses	80,17%	59,13%	59,29%	-	-	165,55%	74,91%	61,96%
Volatilidade	0,30%	15,68%	4,19%	11,31%	9,01%	0,90%	1,63%	1,96%





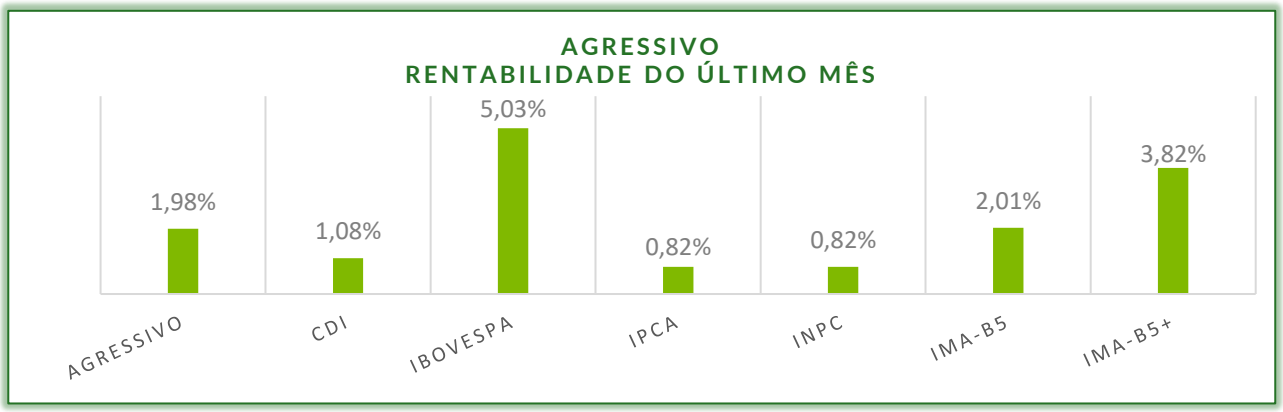
*O índice de referência do perfil moderado é composto por 90% (IPCA + 5,00%) + 10% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

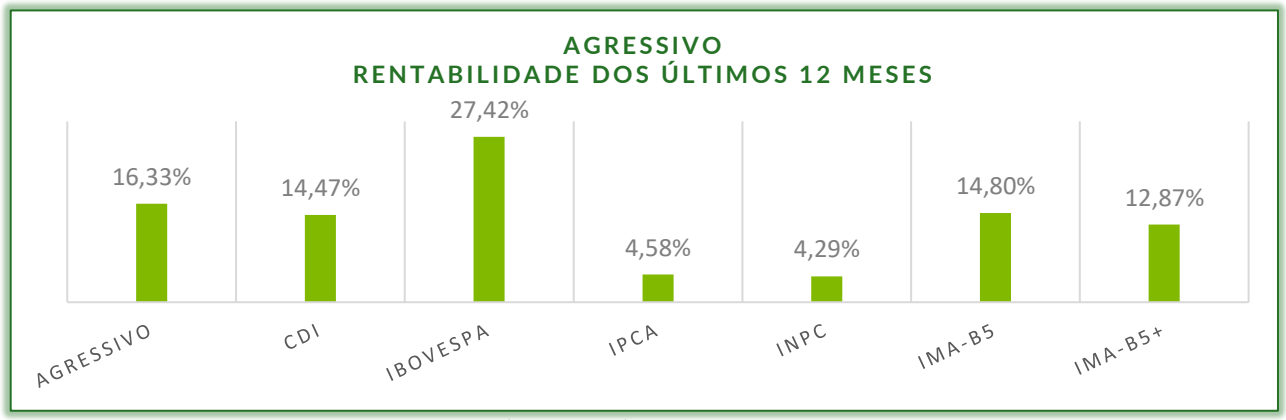
Resultados do Perfil Agressivo

Comentário da Gestão

Em setembro, o otimismo com o cenário eleitoral brasileiro e a entrada de recursos estrangeiros favoreceram os ativos locais, apesar da continuidade do conflito entre EUA e Irã. Nesse contexto, os indicadores de renda fixa apresentaram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 3,15%, refletindo as altas de 2,01% do IMA-B5 e de 3,82% do IMA-B5+. Por fim, o CDI apresentou variação de 1,08% no mês. Já o Ibovespa, principal índice do mercado acionário brasileiro, avançou 5,03%. O segmento de renda fixa apresentou rentabilidade de 1,18%, com destaque para os títulos marcados a mercado, que avançaram 1,34%, especialmente os títulos públicos indexados, com retorno de 2,53%, e os títulos privados pós-fixados, que rentabilizaram 1,11% no período. O fundo indexado à inflação avançou 1,53%, enquanto os fundos de crédito apresentaram retorno de 1,10%, com destaque para o fundo de crédito indexado, que rentabilizou 1,18%. O segmento de renda variável foi o principal destaque da carteira, com alta de 5,61%, impulsionado pelos fundos não referenciados, que avançaram 6,80%, e pelos fundos referenciados, com retorno de 5,32%. No exterior, os investimentos apresentaram rentabilidade negativa de 1,70%. Os investimentos estruturados avançaram 1,70%, enquanto o segmento imobiliário e os empréstimos aos participantes apresentaram retornos de 0,16% e 1,08%, respectivamente. Nesse cenário, o perfil Agressivo registrou rentabilidade de 1,98%, abaixo dos 1,99% observados no índice de referência.

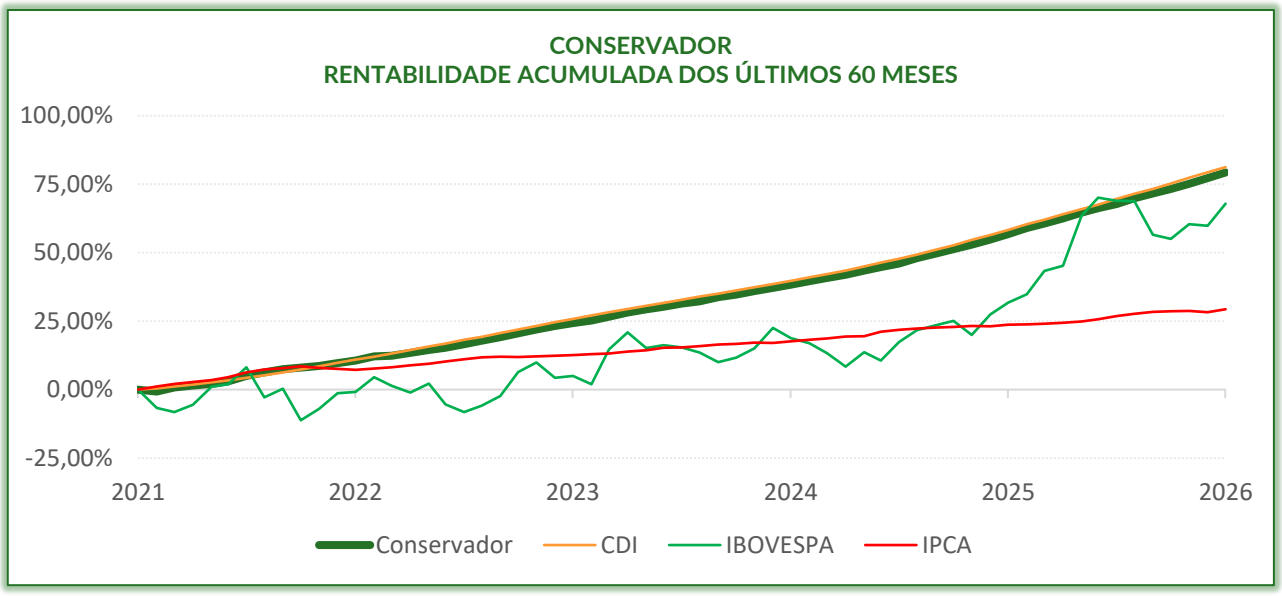
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado	Exterior	Imobiliário	Empréstimo	Agressivo	Índice de Referência*
Mês	1,18%	5,61%	1,70%	-1,70%	0,16%	1,08%	1,98%	1,99%
Ano	10,71%	15,07%	7,37%	6,01%	2,27%	11,35%	11,15%	9,55%
12 meses	14,60%	24,69%	11,21%	13,22%	12,18%	15,51%	16,33%	13,23%
24 meses	29,72%	40,95%	29,19%	27,27%	-	37,24%	31,62%	24,74%
36 meses	44,69%	55,08%	36,87%	71,39%	-	67,18%	47,31%	38,44%
60 meses	80,17%	59,13%	59,29%	-	-	165,55%	70,14%	66,50%
Volatilidade	0,30%	15,68%	4,19%	11,31%	9,01%	0,90%	3,10%	3,43%

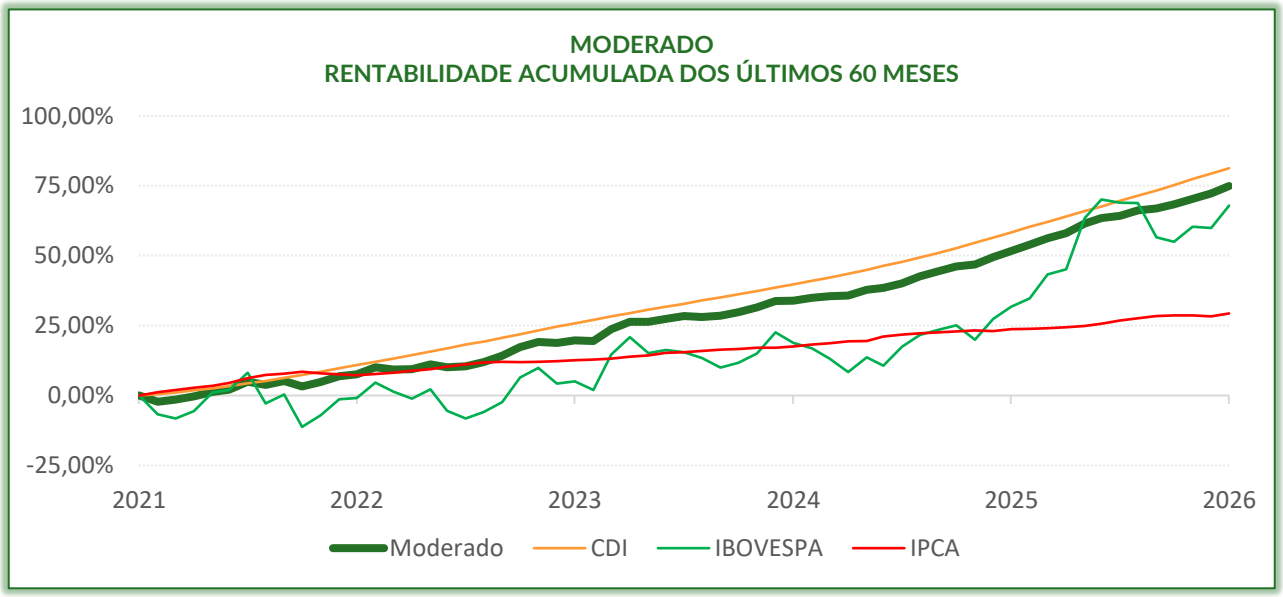


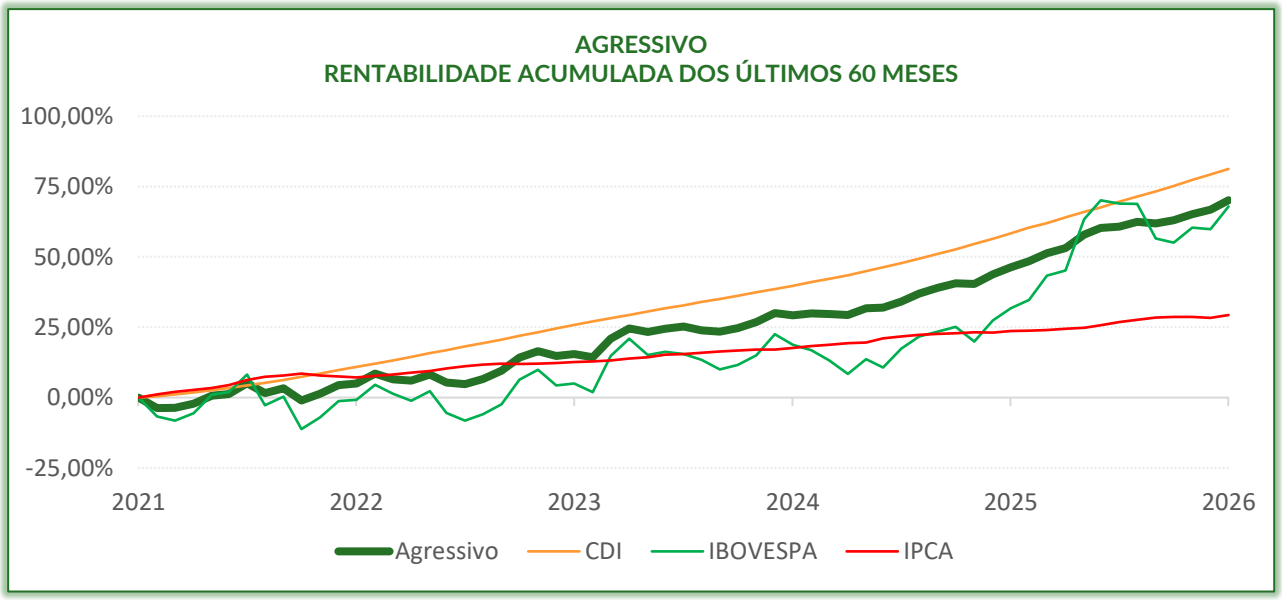


*O índice de referência do perfil agressivo é composto por 80% (IPCA + 5,00%) + 20% do Ibovespa, conforme Política de Investimentos do plano.

Resultados dos Perfis de Investimentos x Índices de Mercado

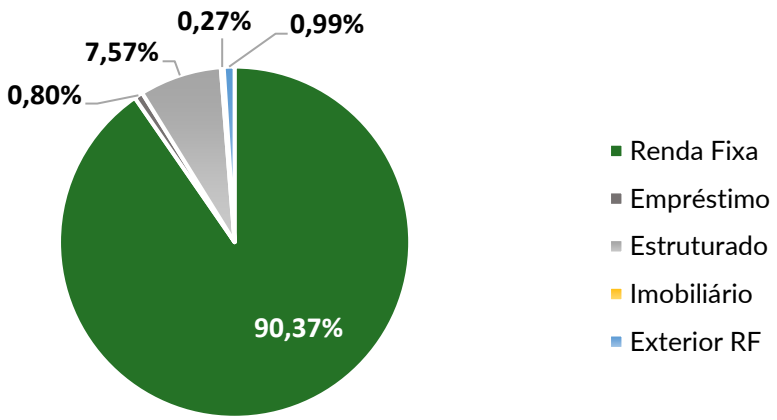




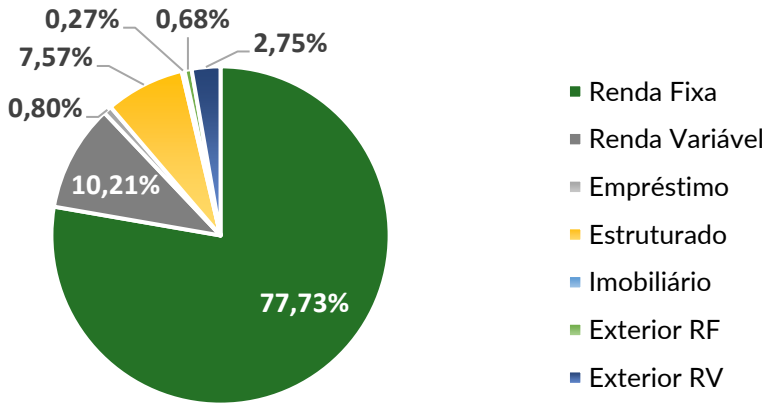


Alocação dos Perfis de Investimentos

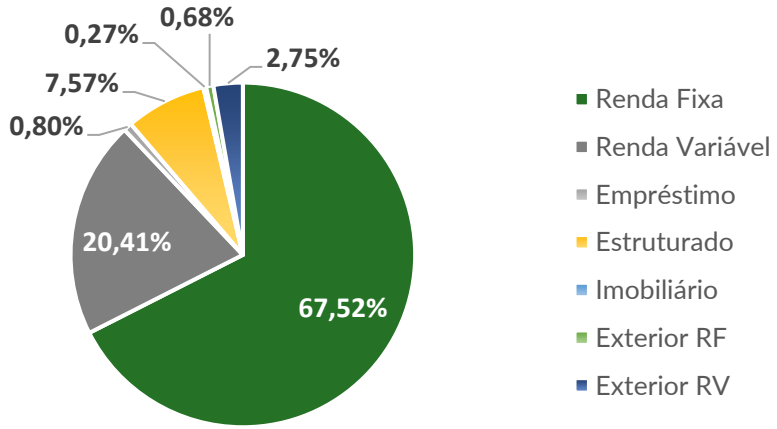
Conservador



Moderado

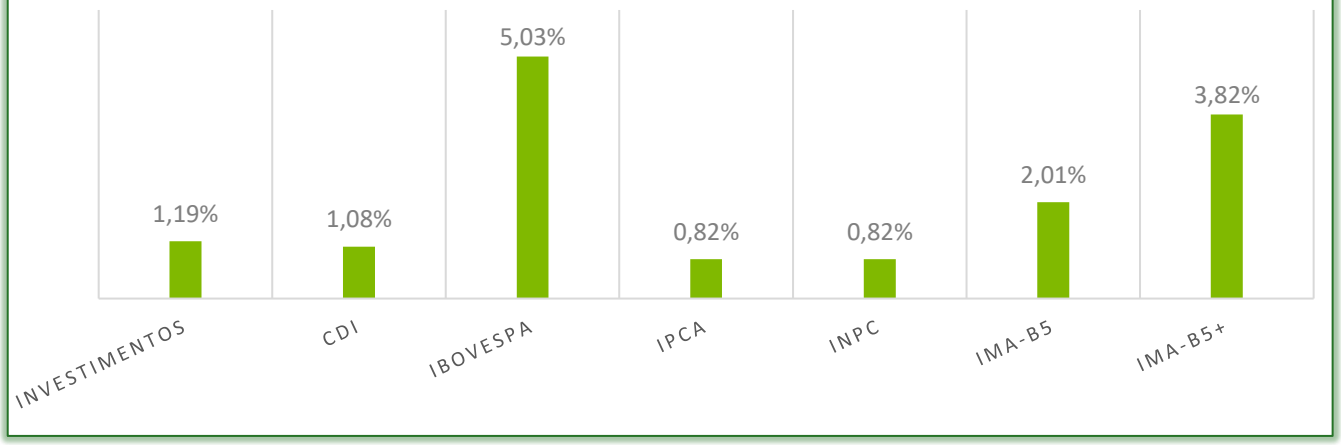


Agressivo

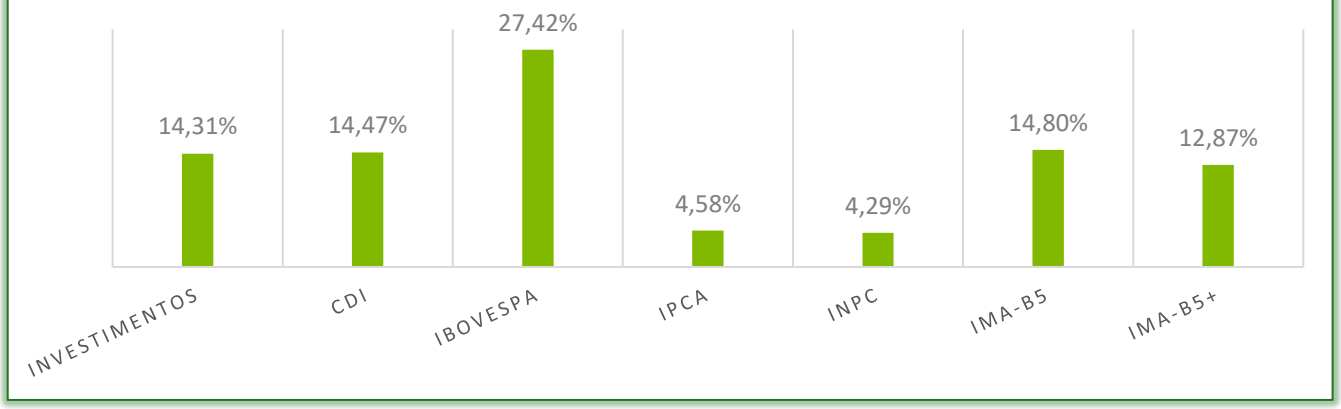


Resultado dos Investimentos Consolidados x Índices de Mercado

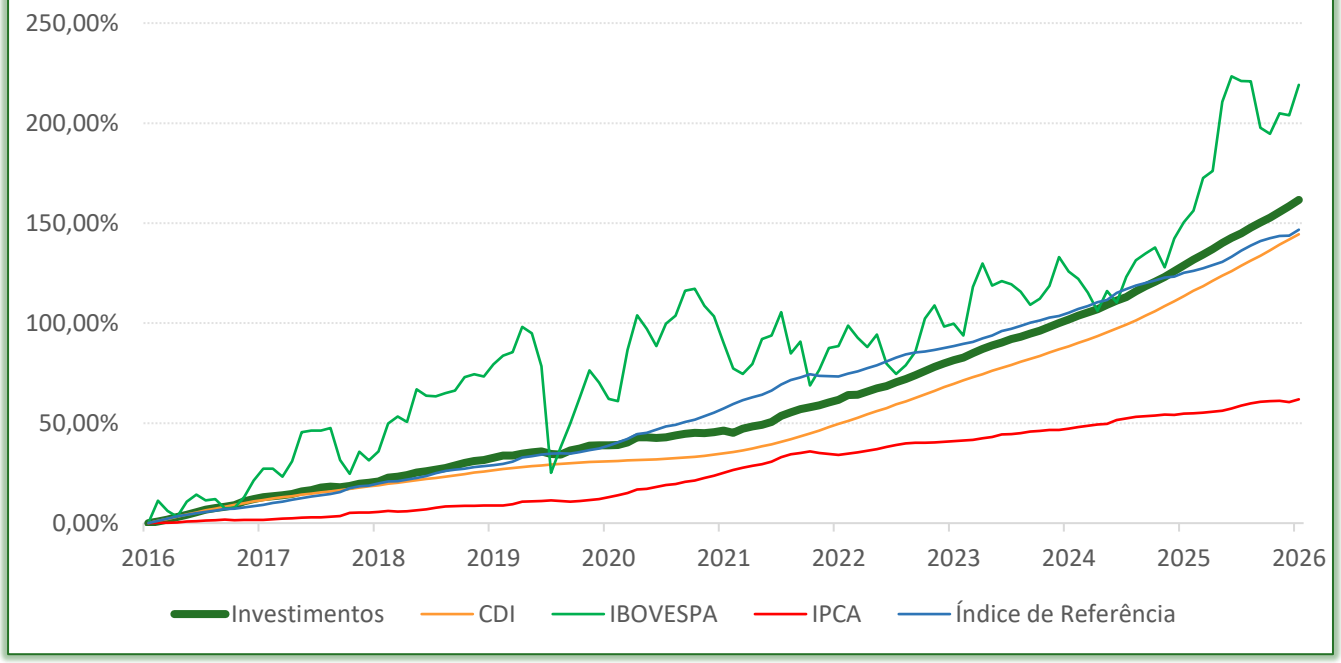
RENTABILIDADE DO MÊS



RENTABILIDADE DOS ÚLTIMOS 12 MESES

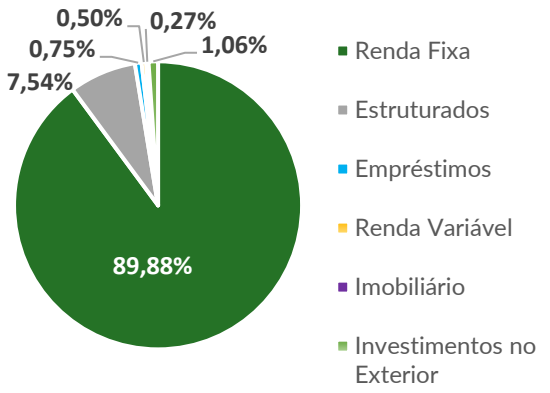


RENTABILIDADE ACUMULADA DOS ÚLTIMOS 120 MESES

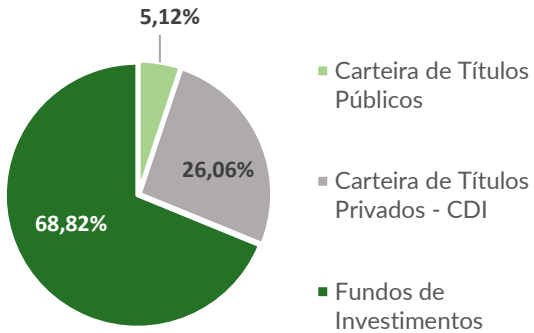


Alocação Consolidada do Plano

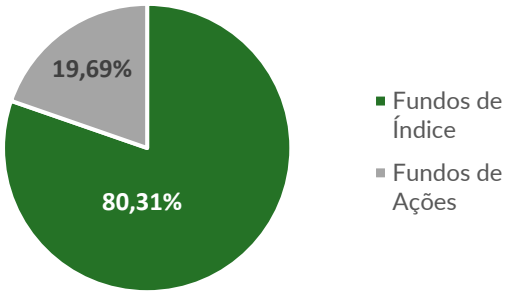
Distribuição por Segmentos



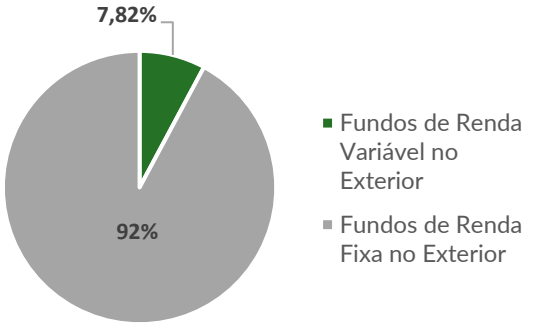
Composição Renda Fixa



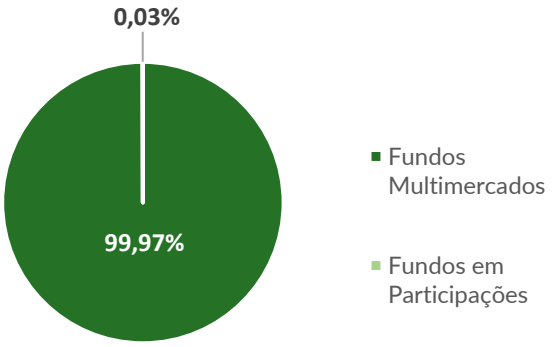
Composição Renda Variável



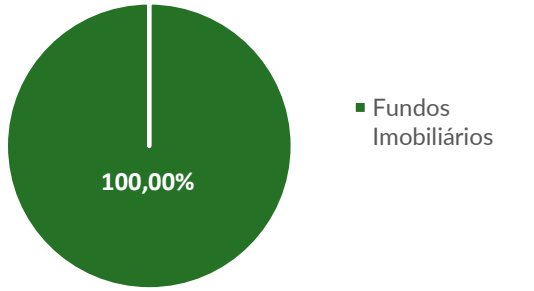
Composição Exterior



Composição Estruturados



Composição Imobiliário



Boletim de Investimento | Setembro/2026

Previdência USIMINAS | Plano Cosiprev

Alocações do Plano		% Segmento	% Total
Renda Fixa	**799.484.181**	**100,00%**	**89,88%**
Títulos em Carteira Própria	**249.248.025**	**31,18%**	**28,02%**
Carteira de Títulos Públicos - IPCA	40.928.814	5,12%	**4,60%**
Carteira de Títulos Privados - CDI	208.319.211	26,06%	**23,42%**
Fundos de Investimentos	**550.236.156**	**68,82%**	**61,86%**
BRADESCO TRIUMPH FIRF	440.577.561	55,11%	**49,53%**
MONT BLANC FIRF CP	32.092.329	4,01%	**3,61%**
KINEA IPCA ABSOLUTO FIRF	48.964.824	6,12%	**5,50%**
SAFRA VITESSE FIRF CP	1.952.810	0,24%	**0,22%**
SULAMERICA CRÉDITO ESG FIRF CP	26.648.632	3,33%	**3,00%**
Renda Variável	**4.462.873**	**100,00%**	**0,50%**
Fundos de Índice Listados	**3.584.222**	**80,31%**	**0,40%**
BOVA 11	3.584.222	80,31%	**0,40%**
Fundos de Ações	**878.652**	**19,69%**	**0,10%**
OCEANA INDIAN FIA	878.652	19,69%	**0,10%**
Empréstimos	**6.668.894**	**100,00%**	**0,75%**
Investimentos Estruturados	**67.035.768**	**100,00%**	**7,54%**
Fundos Multimercados	**67.012.503**	**99,97%**	**7,53%**
HARLEY FIC FIM	40.578.908	60,53%	**4,56%**
PLATINUM FIF MM LTDA	26.433.594	39,43%	**2,97%**
Fundos em Participações	**23.266**	**0,03%**	**0,00%**
FIP CXA MOD OLEO GAS	6	0,00%	**0,00%**
INVESTIDORES INSTITUCIONAIS III FIP	7.985	0,01%	**0,00%**
NEO CAPITAL MEZANINO FIP	15.274	0,02%	**0,00%**
Investimentos no Exterior	**9.446.395**	**100,00%**	**1,06%**
Fundos no Exterior	**9.446.395**	**100,00%**	**1,06%**
ALPHA PRIME GLOBAL FIM	738.923	7,82%	**0,08%**
PIMCO INCOME FIM	8.707.471	92,18%	**0,98%**
Fundos Imobiliários	**2.380.494**	**100,00%**	**0,27%**
KFOF11	1.170.875	49,19%	**0,13%**
BCIA11	1.209.618	50,81%	**0,14%**
Total dos Investimentos	**889.478.605**	**100,00%**	**100,00%**