

2026
SETEMBRO

GERDAUPREVIDENCIA.COM.BR

• • • •
• • • •
• • • •
• • • •
• • • •
• • • •
• • • •
RELATÓRIO

MENSAL

O cenário internacional em setembro foi influenciado principalmente por dois fatores: juros mais altos nos Estados Unidos e tensões no Oriente Médio. Com emprego e inflação acima das expectativas, o *Federal Reserve* elevou os juros em 25 pontos-base, realizando o primeiro aumento desde 2023. A sinalização de que novas altas podem ocorrer também pressionou o mercado. Como consequência, os juros dos títulos públicos americanos subiram. O petróleo também apresentou volatilidade, oscilando entre US\$ 98 e US\$ 108 por barril, em meio às tensões geopolíticas e às negociações envolvendo Estados Unidos e Irã. Nas bolsas americanas, o S&P 500 terminou o mês com leve queda, apesar do bom desempenho das empresas de tecnologia. Ao mesmo tempo, o dólar ganhou força frente às principais moedas.

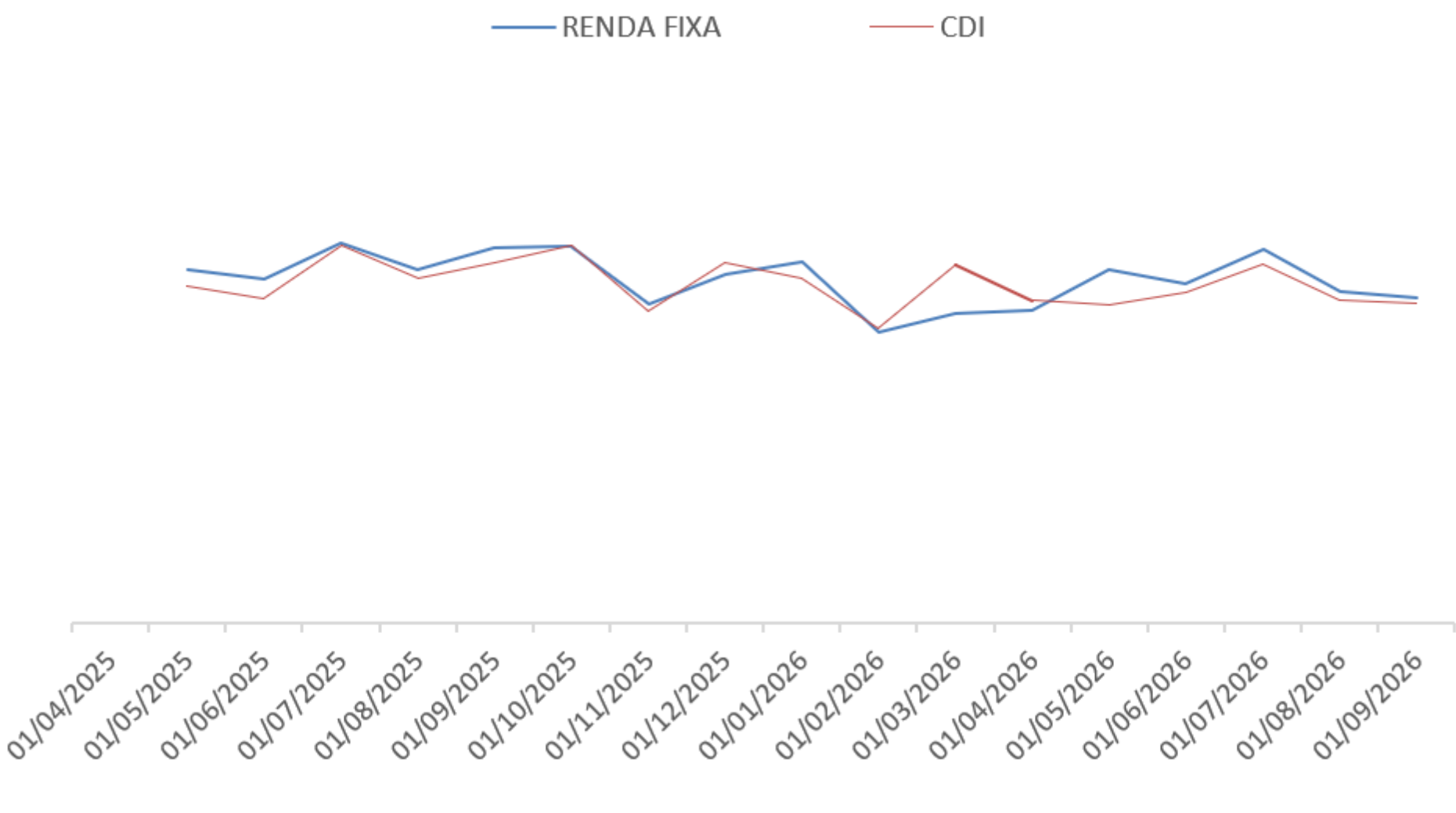
No Brasil, o ambiente foi mais favorável aos ativos de risco. A evolução das pesquisas eleitorais aumentou a expectativa do mercado em relação ao tema e contribuiu para a alta do Ibovespa. Energia e bancos estiveram entre os destaques positivos, enquanto as mineradoras recuaram com a queda do minério de ferro. O real oscilou durante o mês, mas terminou setembro próximo ao patamar inicial. Já os juros futuros recuaram, refletindo sinais de menor atividade econômica e a redução de 25 pontos-base da Selic pelo Copom. Apesar do ambiente mais positivo para alguns ativos brasileiros, as preocupações fiscais permaneceram presentes, especialmente após medidas como o reajuste de programas sociais.

Segmento	Mês			Ano			12 meses		
	Rentabilidade	Benchmark	Performance	Rentabilidade	Benchmark	Performance	Rentabilidade	Benchmark	Performance
Renda Fixa	1,10%	1,08%	101,49%	10,60%	10,51%	100,86%	14,56%	14,48%	100,54%
Renda Variável	5,34%	5,03%	106,16%	9,13%	15,65%	58,36%	18,46%	27,42%	67,32%
Multimercados	1,96%	2,20%	89,32%	8,11%	7,03%	115,37%	11,88%	10,46%	113,58%
Exterior	-1,35%	-1,20%	-112,60%	6,24%	5,22%	119,46%	9,48%	12,25%	77,34%

Benchmarks: Renda Fixa = CDI / Renda Variável = Ibovespa / Multimercados = Índice Hedge Funds ANBIMA (IHFA) / Exterior = MSCI World Net

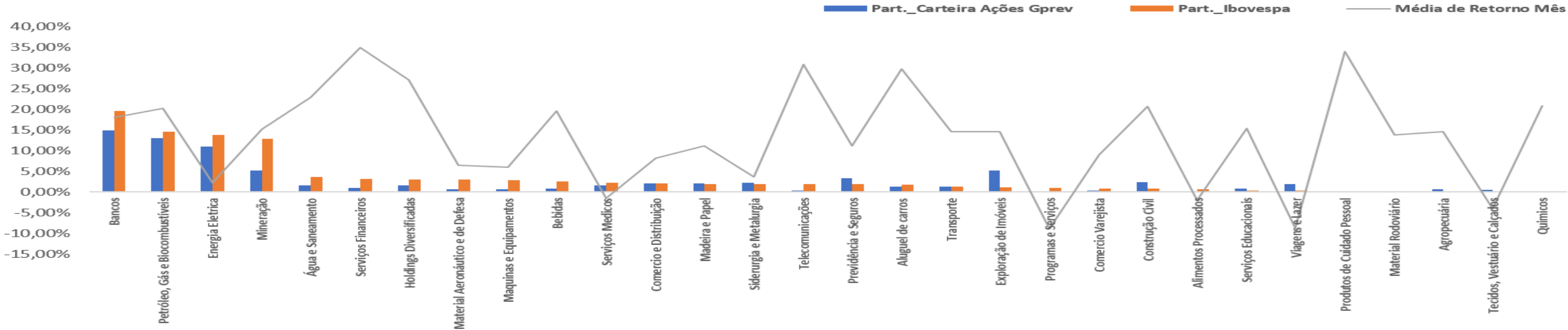
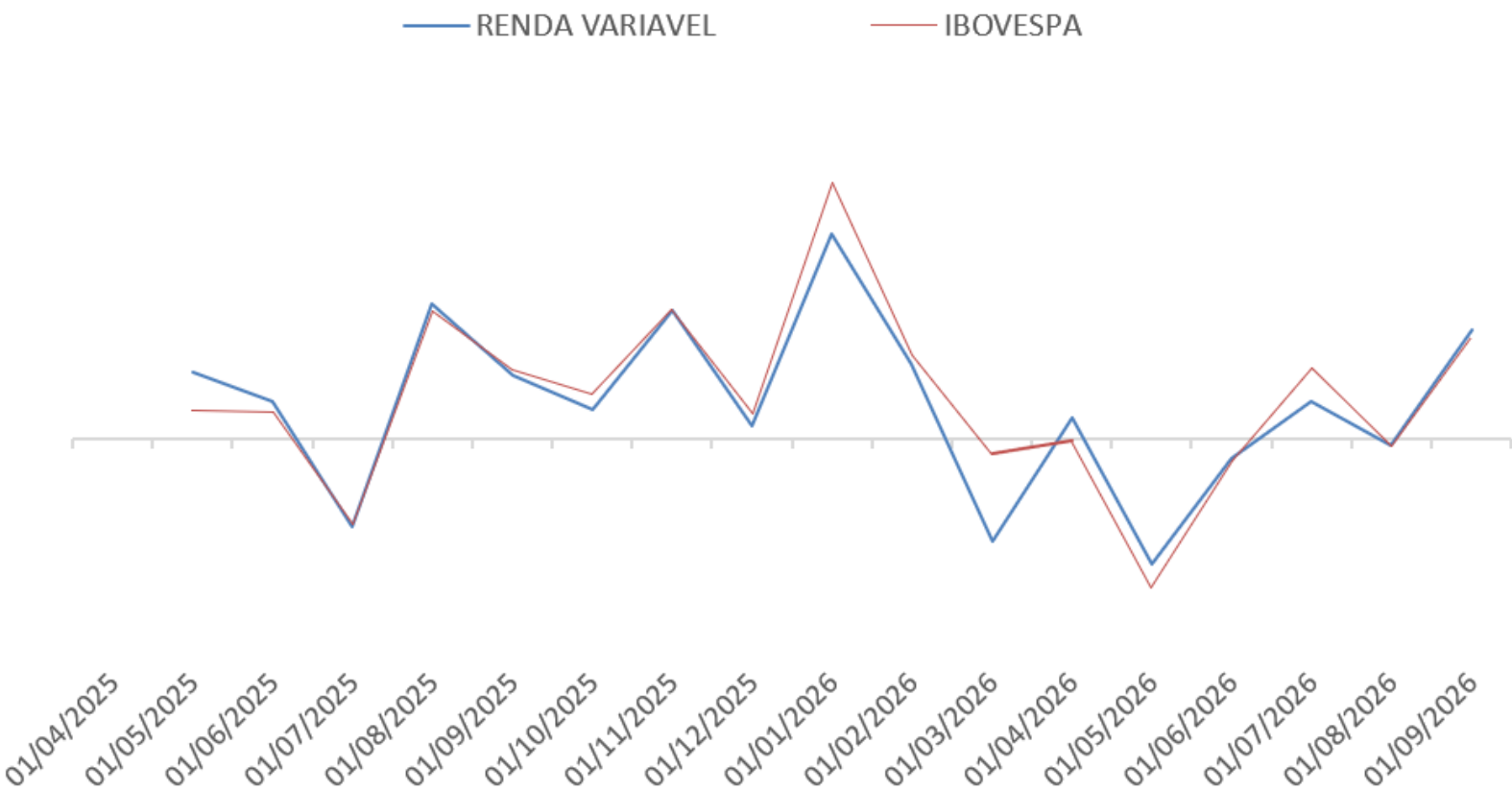
A **renda fixa** apresentou desempenho positivo, favorecido pela queda dos juros futuros e pela redução da Selic em 25 pontos-base. Dados mais fracos de atividade também contribuíram para o fechamento da curva de juros. Já a **renda variável** registrou forte desempenho no mês, acompanhando a valorização de cerca de 5% do Ibovespa. O movimento foi impulsionado pela melhora da percepção sobre o cenário político, com destaque para os setores de energia e bancos. O cenário para o segmento **multimercado** favoreceu estratégias posicionadas em juros e bolsa brasileira, diante da queda das taxas futuras e da valorização dos ativos locais. Em contrapartida, a volatilidade externa exigiu maior cautela na condução das posições. Por fim, o investimento no **exterior** enfrentou um ambiente mais desafiador, com juros elevados nos EUA e aumento das tensões geopolíticas. As bolsas internacionais ficaram pressionadas, apesar da maior resiliência do setor de tecnologia.

A **renda fixa** apresentou desempenho positivo, favorecido pela queda dos juros futuros e pela redução da Selic em 25 pontos-base. Dados mais fracos de atividade também contribuíram para o fechamento da curva de juros. O segmento fechou o mês em 1,10% e o CDI em 1,08%.

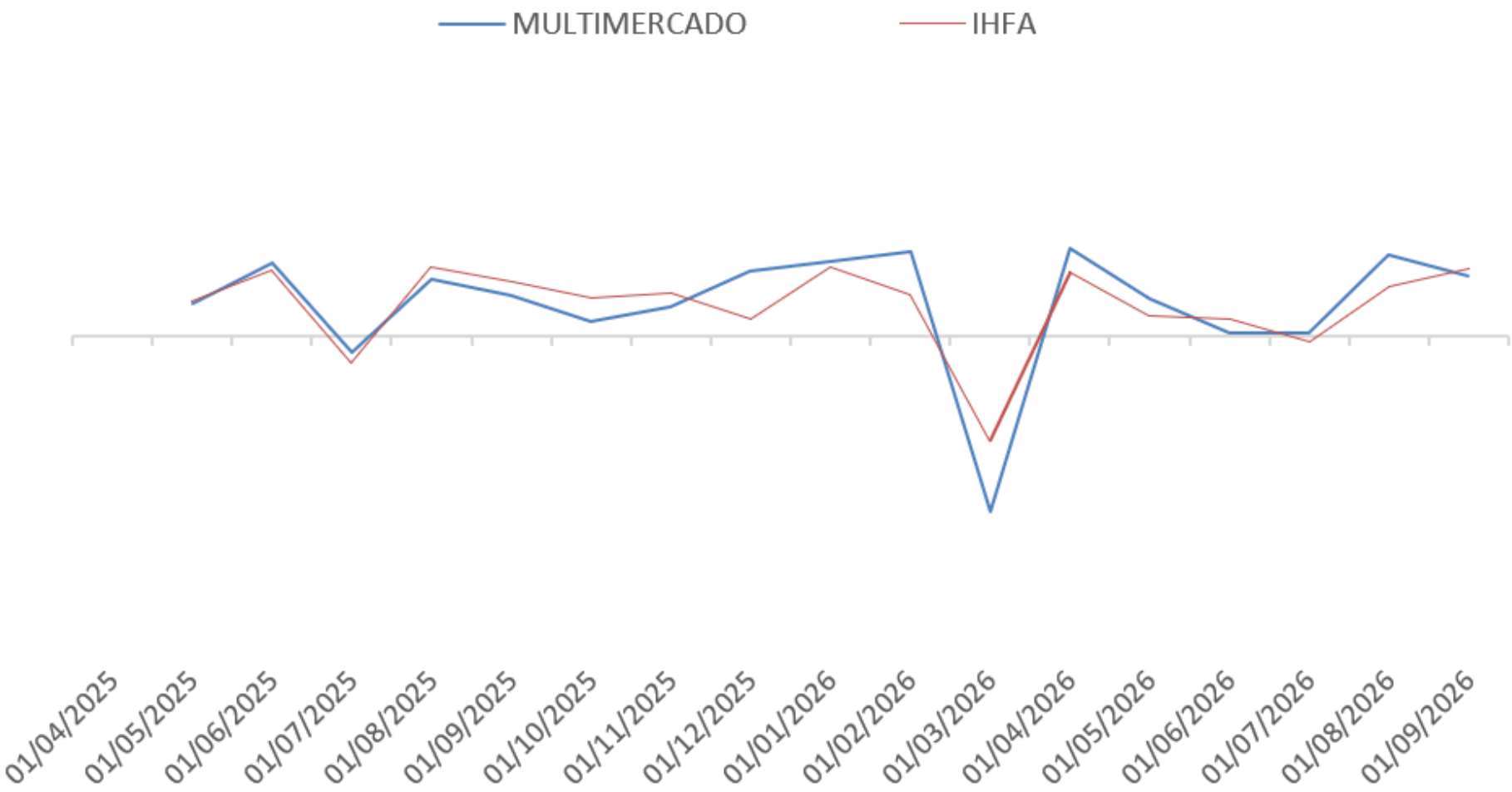


Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
BNP PARIBAS	CDI	750.924.261,05	19/08/2016 Rent % % do bench.	3,52% 102,51%	1,10% 102,06%	10,71% 101,90%	14,77% 102,01%	30,56% 102,89%	46,37% 105,30%	161,73% 109,19%
BRADESCO	CDI	747.935.571,80	12/12/2011 Rent % % do bench.	3,54% 103,15%	1,20% 111,25%	10,47% 99,60%	14,31% 98,79%	29,72% 100,08%	44,20% 100,37%	324,35% 108,52%
ICATU	CDI	746.071.967,49	19/09/2016 Rent % % do bench.	3,42% 99,62%	1,01% 93,52%	10,27% 97,70%	14,19% 97,99%	29,93% 100,77%	46,63% 105,90%	156,25% 107,37%
XP	CDI	750.046.652,99	09/07/2024 Rent % % do bench.	3,53% 103,02%	1,07% 99,01%	10,67% 101,48%	14,64% 101,11%	30,19% 101,63%	45,73% 103,84%	33,55% 102,43%
BRASIL PLURAL	CDI	749.240.754,05	05/08/2016 Rent % % do bench.	3,51% 102,23%	1,07% 98,73%	10,55% 100,31%	14,52% 100,28%	30,02% 101,07%	45,84% 104,08%	160,93% 107,70%
SULAMERICA	CDI + 1%aa	366.728.559,71	26/09/2024 Rent % % do bench. CDI % do bench. IHFA	3,50% 94,64% 95,84%	1,02% 87,00% 46,24%	10,69% 92,87% 152,10%	14,61% 91,51% 139,73%	- - -	- - -	30,27% 90,51% 95,67%
BENCHMARK		4.110.947.767,09		Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
CDI				3,43%	1,08%	10,51%	14,48%	29,70%	44,04%	-
IHFA				3,65%	2,20%	7,03%	10,46%	25,99%	36,21%	-
CDI +1%aa.				3,70%	1,17%	11,52%	15,96%	-	-	-

A **renda variável** registrou forte desempenho no mês, acompanhando a valorização de cerca de 5% do Ibovespa. O movimento foi impulsionado pela melhora da percepção sobre o cenário político, com destaque para os setores de energia e bancos. O segmento ficou em 5,34% e o Ibovespa ficou em 5,03%.



Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
OCCAM	IBOVESPA	79.398.828,47	17/10/2014							
			Rent %	7,77%	5,80%	13,88%	23,64%	38,63%	52,30%	299,79%
			% do bench.	93,31%	115,41%	88,72%	86,19%	93,39%	87,37%	127,89%
OCEANA	IBOVESPA	80.693.994,54	16/12/2022							
			Rent %	7,89%	6,33%	14,31%	21,41%	36,49%	51,63%	79,72%
			% do bench.	94,76%	125,88%	91,42%	78,08%	88,22%	86,26%	98,22%
AZ QUEST	IBOVESPA	78.805.019,15	24/04/2024							
			Rent %	7,15%	5,23%	7,72%	16,96%	-	-	39,56%
			% do bench.	85,96%	104,06%	49,34%	61,86%	-	-	80,12%
REAL INVESTOR	IBOVESPA	74.481.825,72	02/04/2025							
			Rent %	5,72%	4,46%	1,02%	-	-	-	30,42%
			% do bench.	72,35%	88,62%	72,35%	-	-	-	72,35%
BENCHMARK		313.379.667,88		Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
IBOVESPA				8,32%	5,03%	15,65%	27,42%	41,36%	59,86%	



O cenário para o segmento **multimercado** favoreceu estratégias posicionadas em juros e bolsa brasileira, diante da queda das taxas futuras e da valorização dos ativos locais. Em contrapartida, a volatilidade externa exigiu maior cautela na condução das posições. O segmento ficou em 1,96% e o IHFA ficou em 2,20%.

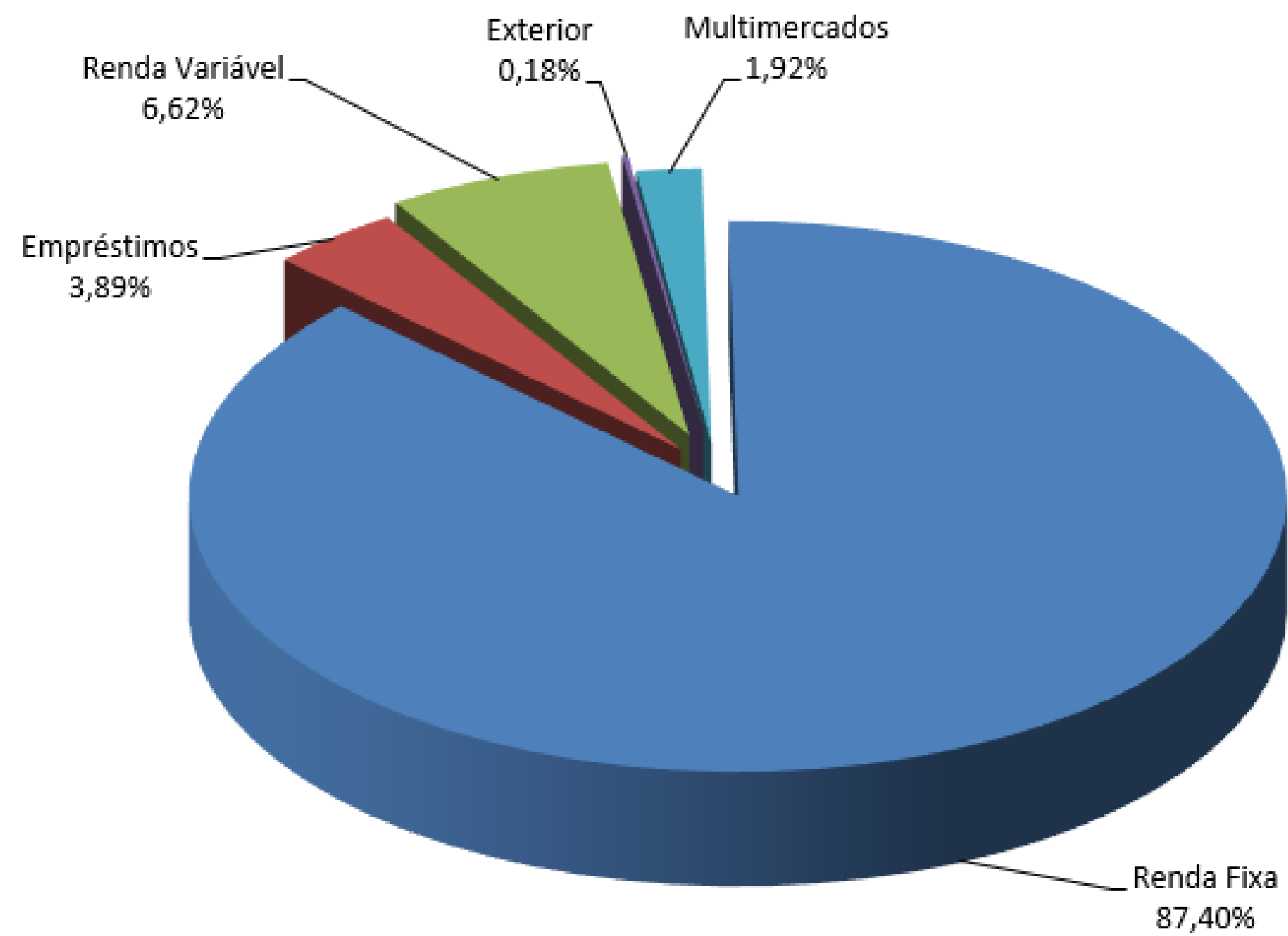
Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
ABSOLUTE	IHFA	27.213.819,30	01/08/2023							
			Rent %	2,22%	0,730%	6,71%	7,85%	18,70%	-	33,34%
			% do bench.	60,71%	33,25%	95,44%	75,05%	71,97%	-	93,96%
KAPITALO	IHFA	33.405.460,96	30/06/2021							
			Rent %	5,94%	1,69%	5,58%	12,54%	28,18%	50,87%	93,33%
			% do bench.	162,62%	77,15%	79,43%	119,90%	108,44%	140,46%	155,09%
GENOA	IHFA	30.326.545,90	30/04/2024							
			Rent %	5,76%	3,31%	12,87%	16,32%	-	-	39,32%
			% do bench.	157,78%	150,68%	182,99%	156,07%	-	-	124,28%
BENCHMARK		90.945.826,16		Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
IHFA				3,65%	2,20%	7,03%	10,46%	25,99%	36,21%	

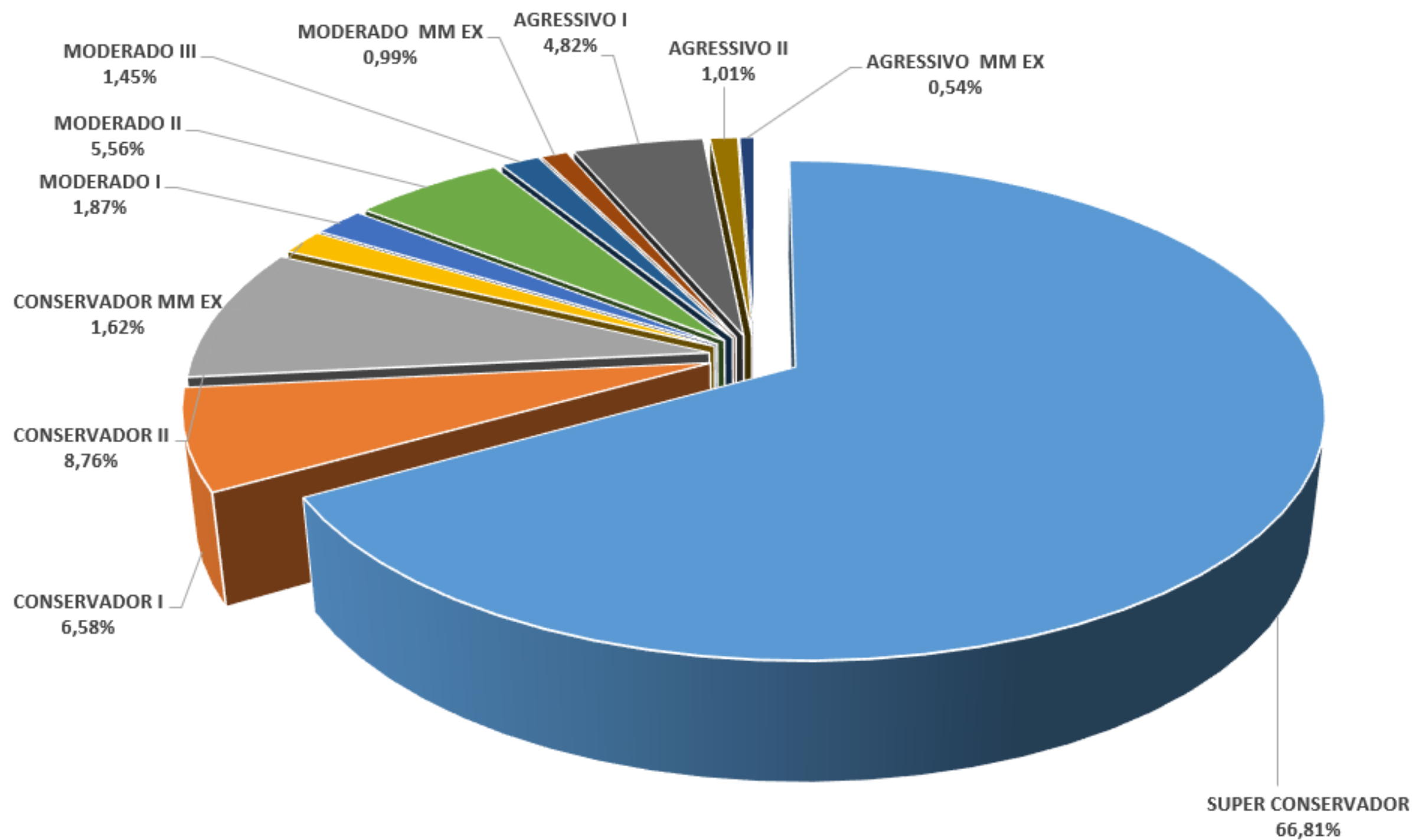
O investimento no **exterior** enfrentou um ambiente mais desafiador, com juros elevados nos EUA e aumento das tensões geopolíticas. As bolsas internacionais ficaram pressionadas, apesar da maior resiliência do setor de tecnologia. O segmento ficou em -1,35% e o MSCIW N ficou em -1,20%.

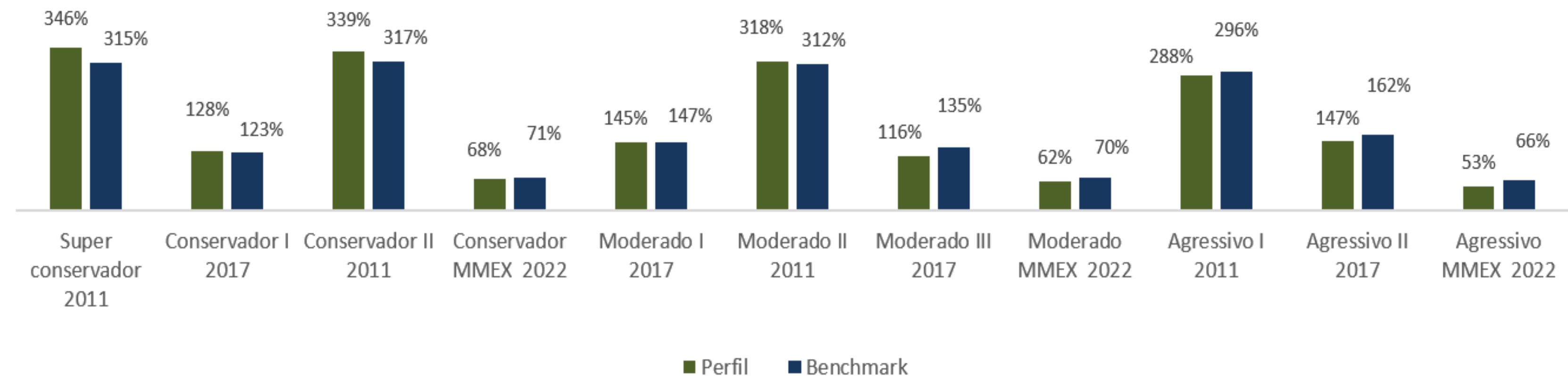


Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
Bradesco	MSCI-W	8.428.118,06	04/04/2022				-	-	-	
			Rent %	2,23%	-1,70%	8,23%	11,37%	27,70%	82,97%	90,53%
			% do bench.	113,58%	-141,02%	157,54%	92,81%	97,25%	97,47%	99,78%
BENCHMARK			8.428.118,06	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
MSCIW NET				1,96%	-1,20%	5,22%	12,25%	28,49%	85,12%	

Nome do Fundo	Gestor	Segmento	Plano Contribuição Definida	Plano de Aposentadoria	Plano Previdenciário I	Total
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 1	BNP	Renda Fixa	750.924.261	-	-	750.924.261
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 2	BRAM	Renda Fixa	747.935.572	-	-	747.935.572
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 3	ICATU	Renda Fixa	746.071.967	-	-	746.071.967
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 4	XP	Renda Fixa	750.046.653	-	-	750.046.653
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 5	BRASIL PLURAL	Renda Fixa	749.240.754	-	-	749.240.754
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 6	SUL AMÉRICA	Renda Fixa	366.728.560	-	-	366.728.560
Gerdau Benefício Definido 1 FIFCP	ICATU	Renda Fixa	10.289.048	25.380.827	255.247.065	290.916.940
Gerdau Benefício Definido 2 FIFCP	BNP	Renda Fixa	8.881.579	21.282.610	214.005.033	244.169.223
Gerdau Benefício Definido 3 FIFCP	SUL AMÉRICA	Renda Fixa	10.176.828	26.274.143	263.609.747	300.060.718
Gerdau Previdência Fundo de Investimento em Ações 2	OCCAM	Renda Variável	79.398.828	-	-	79.398.828
Gerdau Previdência Fundo de Investimento em Ações 4	OCEANA	Renda Variável	80.693.995	-	-	80.693.995
Gerdau Previdência FIC de Investimento em Ações 7	AZ QUEST	Renda Variável	78.805.019	-	-	78.805.019
Gerdau Previdência FIC de Investimento em Ações 8	REAL INVESTOR	Renda Variável	74.481.826	-	-	74.481.826
Absolute Vtex II FIC	ABSOLUTE	Estruturado	27.213.819	-	-	27.213.819
Kapitalo Zeta FIC MM	KAPITALO	Estruturado	33.405.461	-	-	33.405.461
Genoa Capital Radar 701 FIC FIM	GENOA	Estruturado	30.326.546	-	-	30.326.546
Bradesco Global	BRAM	Exterior	8.428.118	-	-	8.428.118
Empréstimos (Renda Fixa)	GPREV	Renda Fixa	184.333.398	-	1.642.068	185.975.465
Total			4.737.382.232	72.937.580	734.503.913	5.544.823.725







Todo investimento envolve riscos, que variam de acordo com o perfil e a estratégia adotada. A rentabilidade passada não constitui garantia de rentabilidade futura, e os resultados dos investimentos podem oscilar ao longo do tempo.

Rentabilidade apurada com início em 01/07/2017 (mês de implantação da nova composição dos perfis de investimento, com a inclusão do segmento de multimercados).

A partir de 01/07/2017 os atuais perfis Conservador II (antes Conservador I), Moderado II (antes Moderado) e Agressivo I (antes Agressivo II), mudaram somente a descrição, mantendo a composição anterior e seu histórico.

A partir de 01/10/2017 entrou em vigor os perfis Moderado III e Moderado IV.

A partir de 01/10/2020 entrou em vigor as alterações na composição dos Perfis Moderado I, Moderado III e Agressivo II. O Perfil Moderado IV deixou de vigorar.

A partir de 01/04/2022 entrou em vigor os Perfis Conservador MMEX, Moderado MMEX e Agressivo MMEX.



GERDAU
PREVIDÊNCIA

GERDAUPREVIDENCIA.COM.BR