2026
OUTUBRO

GERDAUPREVIDENCIA.COM.BR

RELATÓRIO
MENSAL

Global: outubro foi marcado por uma mudança importante no comportamento dos mercados globais. Depois da alta das taxas de juros de longo prazo nos Estados Unidos em setembro, os títulos do governo americano (*Treasuries*) se recuperaram, e os juros recuaram ao longo do mês. Esse movimento aconteceu porque os investidores passaram a adotar uma postura mais cautelosa. Entre os motivos estavam as dúvidas sobre os altos preços das empresas ligadas à inteligência artificial, as incertezas sobre a continuidade dos fortes investimentos em tecnologia e a percepção de que o *Federal Reserve* (Fed) pode não precisar elevar ainda mais os juros. Nesse cenário, o *Federal Reserve* manteve a taxa básica de juros entre 3,75% e 4,00% ao ano na reunião de outubro. O banco central americano destacou que a economia continua forte, com crescimento da produtividade e investimentos em níveis elevados. Por outro lado, reforçou que a inflação ainda permanece acima da meta. A mensagem do Fed indicou que os juros devem continuar em patamares elevados por mais tempo, e que futuras mudanças dependerão da evolução dos indicadores econômicos. O preço do petróleo também continuou sendo um fator de atenção para a inflação global. As tensões no Oriente Médio e as limitações no fluxo de petróleo da região mantiveram os preços elevados. Isso aumenta o risco de inflação e dificulta que os bancos centrais comecem a reduzir os juros nas principais economias do mundo.

Brasil: após as eleições, os investidores ficaram decepcionados com a perspectiva de continuidade da política econômica e com a ausência de expectativas mais concretas de um ajuste fiscal mais relevante. Como resultado, o Ibovespa terminou o mês em queda, enquanto o dólar e as taxas de juros voltaram a subir. Esse comportamento refletiu uma maior percepção de risco por parte dos investidores. Os movimentos observados ao longo do mês mostraram como os ativos brasileiros continuam sensíveis ao cenário político e, principalmente, às expectativas em relação às contas públicas. A grande questão agora é saber se o governo conseguirá apresentar medidas que fortaleçam as contas do país, controlem o crescimento da dívida pública e aumentem a confiança dos investidores. Enquanto houver dúvidas sobre essa direção, é provável que o mercado brasileiro continue apresentando oscilações mais intensas.

This content is RESTRICTED.

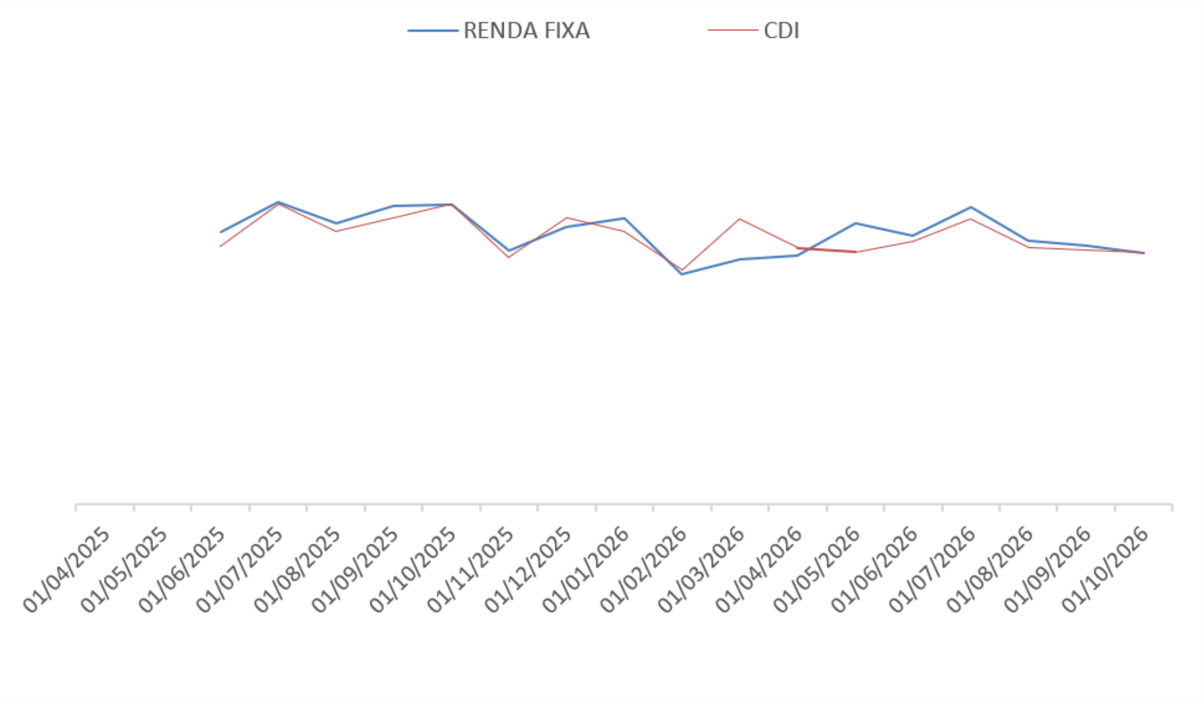
Segmento	Mês			Ano			12 meses		
	Rentabilidade	Benchmark	Performance	Rentabilidade	Benchmark	Performance	Rentabilidade	Benchmark	Performance
Renda Fixa	1,07%	1,07%	99,90%	11,79%	11,70%	100,77%	14,33%	14,25%	100,55%
Renda Variável	-13,58%	-9,88%	-137,39%	-5,69%	4,22%	-234,85%	0,91%	12,29%	7,43%
Multimercados	-4,97%	-1,61%	-308,68%	2,74%	5,31%	51,55%	5,83%	7,34%	79,40%
Exterior	4,61%	3,83%	120,34%	11,14%	9,26%	120,35%	10,92%	12,87%	84,80%

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

Renda fixa: esse segmento apresentou desempenho positivo em outubro, especialmente nos investimentos pós-fixados atrelados ao CDI, como Tesouro Selic, CDBs e fundos DI. O cenário de incerteza política aumentou a busca por ativos mais conservadores, favorecendo esse segmento. Já os títulos de prazo mais longo tiveram maior volatilidade devido à alta dos prêmios de risco no fim do mês. **Renda variável:** a bolsa brasileira viveu um mês de forte volatilidade. Após uma alta expressiva entre o primeiro e o segundo turno das eleições, o mercado reverteu o movimento com a reeleição do atual presidente, refletindo preocupações com o cenário fiscal. Como resultado, o Ibovespa encerrou outubro com queda próxima de 10%, sendo um dos piores desempenhos entre as principais classes de ativos. **Multimercados:** os fundos multimercados tiveram resultados bastante heterogêneos em outubro. Estratégias macro com exposição a juros, moedas e mercados internacionais conseguiram capturar oportunidades e apresentaram melhor desempenho. Contudo, a maioria dos fundos ficou abaixo do CDI, refletindo o ambiente de elevada volatilidade e a forte correção dos ativos domésticos. **Exterior:** os investimentos internacionais contribuíram positivamente para a diversificação das carteiras. A valorização do dólar frente ao real ampliou os retornos para o investidor brasileiro, compensando parte das perdas observadas no mercado local. Além disso, bolsas internacionais apresentaram desempenho mais resiliente que a brasileira, reforçando os benefícios da exposição global.

This content is RESTRICTED.

Renda fixa: esse segmento apresentou desempenho positivo em outubro, especialmente nos investimentos pós-fixados atrelados ao CDI, como Tesouro Selic, CDBs e fundos DI. O cenário de incerteza política aumentou a busca por ativos mais conservadores, favorecendo esse segmento. Já os títulos de prazo mais longo tiveram maior volatilidade devido à alta dos prêmios de risco no fim do mês. O segmento fechou o mês em 1,07% e o CDI em 1,07%.

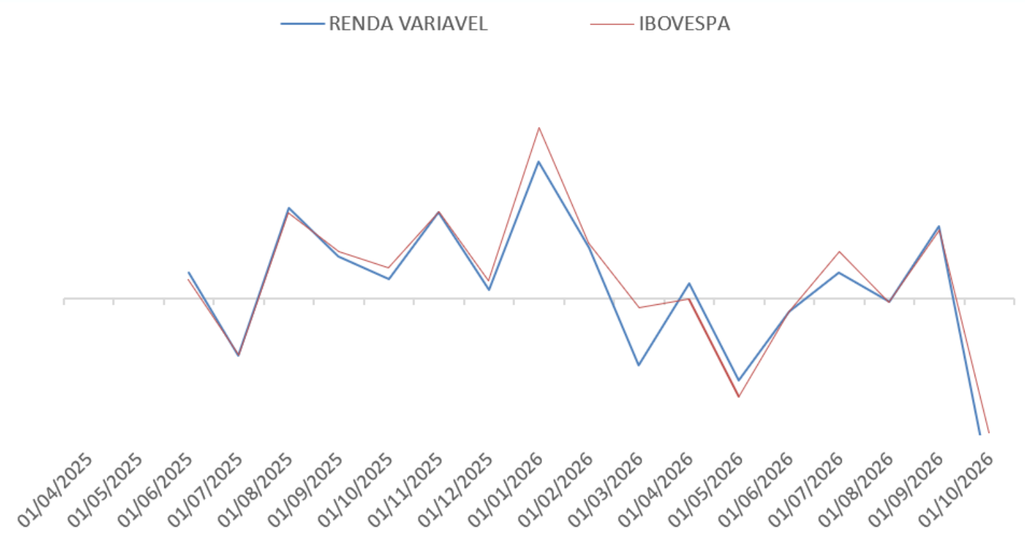


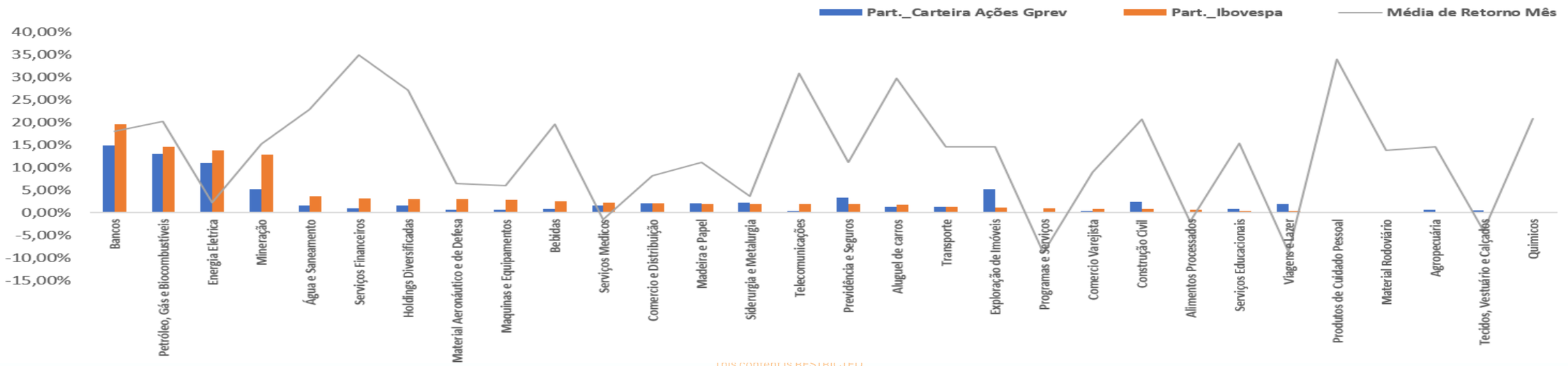
This content is RESTRICTED.

Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
BNP PARIBAS	CDI	757.667.130,33	19/08/2016							
			Rent %	3,32%	1,06%	11,88%	14,47%	30,69%	46,36%	164,49%
			% do bench.	100,96%	98,45%	101,57%	101,52%	102,70%	105,03%	109,10%
BRADESCO	CDI	756.355.026,90	12/12/2011							
			Rent %	3,63%	1,30%	11,90%	14,31%	30,19%	44,76%	329,84%
			% do bench.	110,44%	120,87%	101,75%	100,44%	101,02%	101,40%	108,81%
ICATU	CDI	751.452.452,07	19/09/2016							
			Rent %	3,01%	0,89%	11,25%	13,79%	29,85%	46,38%	158,54%
			% do bench.	91,78%	83,15%	96,21%	96,74%	99,87%	105,08%	107,00%
XP	CDI	756.513.171,59	09/07/2024							
			Rent %	3,27%	1,03%	11,81%	14,38%	30,29%	45,82%	34,92%
			% do bench.	99,53%	96,30%	100,97%	100,88%	101,37%	103,80%	102,20%
BRASIL PLURAL	CDI	755.826.777,54	05/08/2016							
			Rent %	3,28%	1,05%	11,71%	14,27%	30,19%	45,76%	163,67%
			% do bench.	100,00%	97,88%	100,07%	100,12%	101,01%	103,67%	107,61%
SULAMERICA	CDI + 1%aa	370.494.994,63	26/09/2024							
			Rent %	3,22%	1,03%	11,83%	14,38%	-	-	31,61%
			% do bench. CDI	90,94%	88,86%	92,40%	91,77%	-	-	90,34%
			% do bench. IHFA	148,27%	63,75%	222,94%	195,98%	-	-	107,08%
BENCHMARK		***4.148.309.553,06***		***Último tri***	***Mês***	***Ano***	***12 meses***	***24 meses***	***36 meses***	
CDI				3,28%	1,07%	11,70%	14,25%	29,89%	44,14%	-
IHFA				2,17%	-1,61%	5,31%	7,34%	23,60%	35,18%	-
CDI +1%aa.				3,54%	1,16%	12,81%	15,67%	-	-	-

This content is RESTRICTED.

Renda variável: a bolsa brasileira viveu um mês de forte volatilidade. Após uma alta expressiva entre o primeiro e o segundo turno das eleições, o mercado reverteu o movimento com a reeleição do atual presidente, refletindo preocupações com o cenário fiscal. Como resultado, o Ibovespa encerrou outubro com queda próxima de 10%, sendo um dos piores desempenhos entre as principais classes de ativos. O segmento ficou em -13,58% e o Ibovespa ficou em -9,88%.

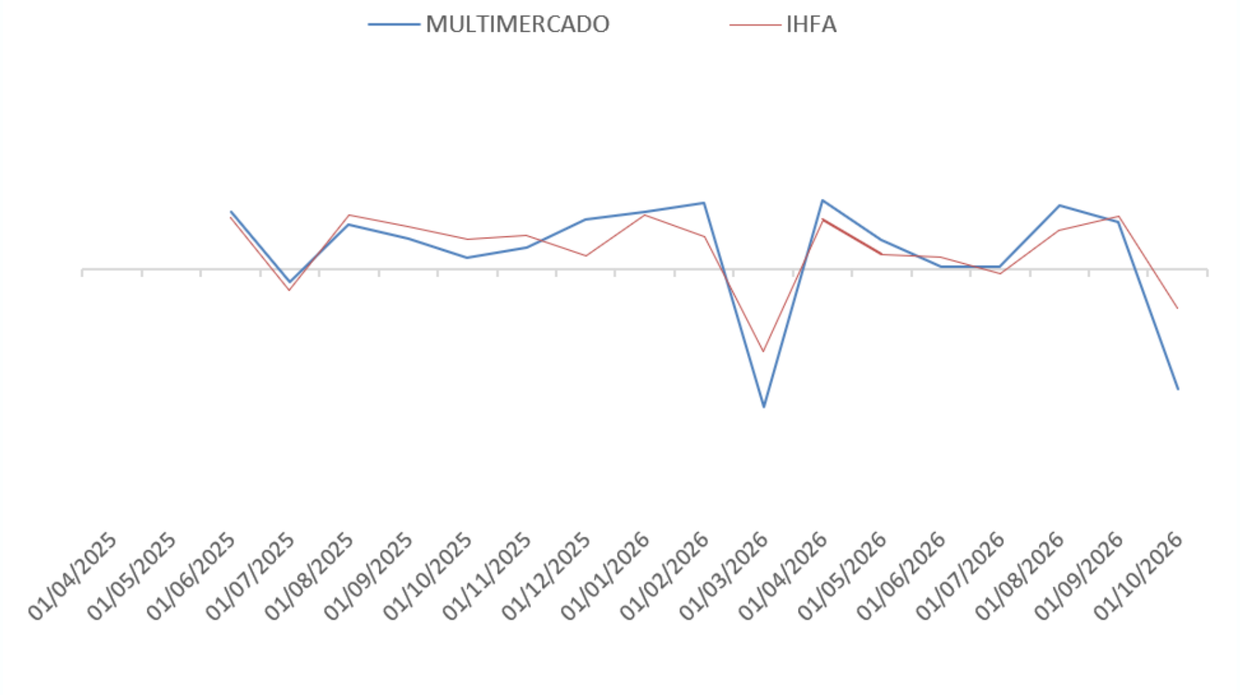




This content is RESTRICTED.

Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
OCCAM	IBOVESPA	68.880.155,17	17/10/2014							
			Rent %	-6,03%	-10,23%	2,23%	9,32%	26,46%	40,06%	258,89%
			% do bench.	-106,47%	-103,49%	52,98%	75,80%	89,83%	82,75%	128,58%
OCEANA	IBOVESPA	73.607.594,40	16/12/2022							
			Rent %	-3,92%	-8,78%	4,27%	9,66%	25,78%	41,63%	63,94%
			% do bench.	69,31%	88,85%	101,19%	78,61%	87,53%	85,98%	101,08%
AZ QUEST	IBOVESPA	68.607.224,10	24/04/2024							
			Rent %	-8,26%	-12,94%	-6,22%	0,33%	-	-	21,50%
			% do bench.	-145,91%	-130,92%	-247,43%	2,72%	-	-	62,12%
REAL INVESTOR	IBOVESPA	62.748.962,04	02/04/2025							
			Rent %	-8,03%	-12,69%	-11,80%	-	-	-	13,86%
			% do bench.	49,51%	-128,42%	49,51%	-	-	-	49,51%
BENCHMARK		***273.843.935,71***		***Último tri***	***Mês***	***Ano***	***12 meses***	***24 meses***	***36 meses***	
IBOVESPA				-5,66%	-9,88%	4,22%	12,29%	29,46%	48,41%	

This content is RESTRICTED.



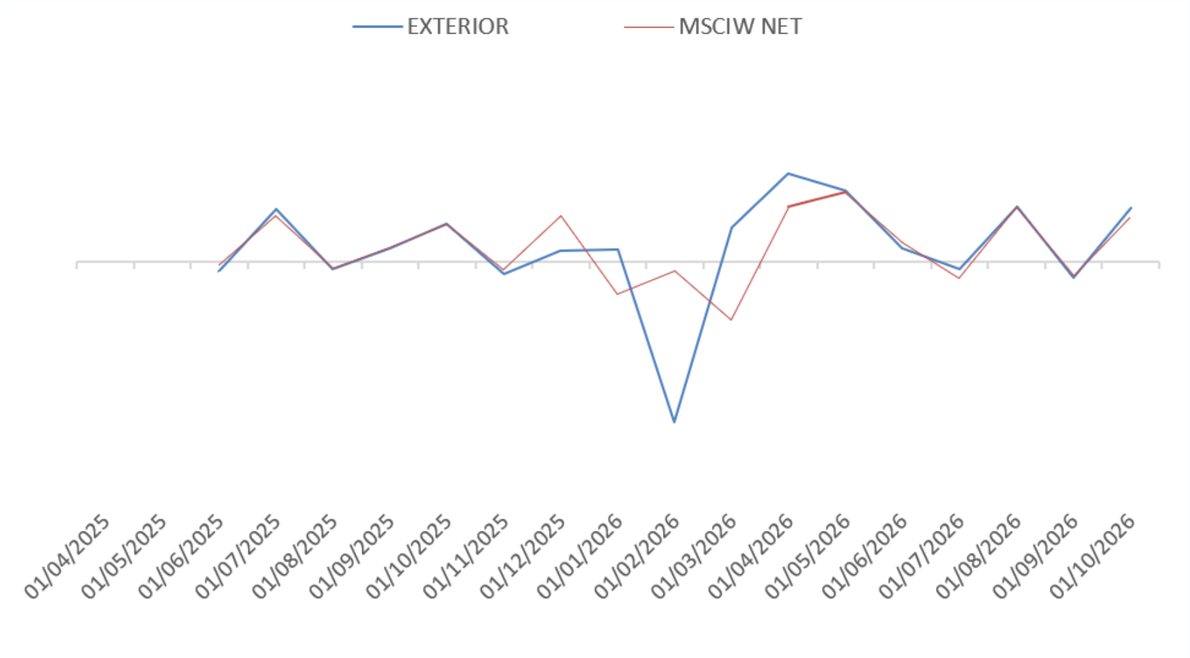
Multimercados: os fundos multimercados tiveram resultados bastante heterogêneos em outubro. Estratégias macro com exposição a juros, moedas e mercados internacionais conseguiram capturar oportunidades e apresentaram melhor desempenho. Contudo, a maioria dos fundos ficou abaixo do CDI, refletindo o ambiente de elevada volatilidade e a forte correção dos ativos domésticos. O segmento ficou em -4,97% e o IHFA ficou em -1,61%.

This content is RESTRICTED.

Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
ABSOLUTE	IHFA	26.026.255,44	01/08/2023							
			Rent %	-0,60%	-1,948%	4,63%	5,22%	16,80%	-	30,75%
			% do bench.	-127,44%	-120,89%	87,29%	71,17%	71,17%	-	92,32%
KAPITALO	IHFA	26.981.041,71	30/06/2021							
			Rent %	-2,18%	-9,10%	-4,02%	2,12%	15,99%	38,91%	75,74%
			% do bench.	-200,42%	-564,84%	-175,80%	28,93%	67,74%	110,60%	131,50%
GENOA	IHFA	30.332.141,59	30/04/2024							
			Rent %	4,74%	0,02%	12,89%	15,45%	-	-	39,35%
			% do bench.	218,17%	1,15%	242,84%	210,54%	-	-	133,29%
BENCHMARK		***83.339.438,74***		***Último tri***	***Mês***	***Ano***	***12 meses***	***24 meses***	***36 meses***	
IHFA				2,17%	-1,61%	5,31%	7,34%	23,60%	35,18%	

This content is RESTRICTED.

Exterior: os investimentos internacionais contribuíram positivamente para a diversificação das carteiras. A valorização do dólar frente ao real ampliou os retornos para o investidor brasileiro, compensando parte das perdas observadas no mercado local. Além disso, bolsas internacionais apresentaram desempenho mais resiliente que a brasileira, reforçando os benefícios da exposição global. O segmento ficou em 4,61% e o MSCIW N ficou em 3,83%.



This content is RESTRICTED.

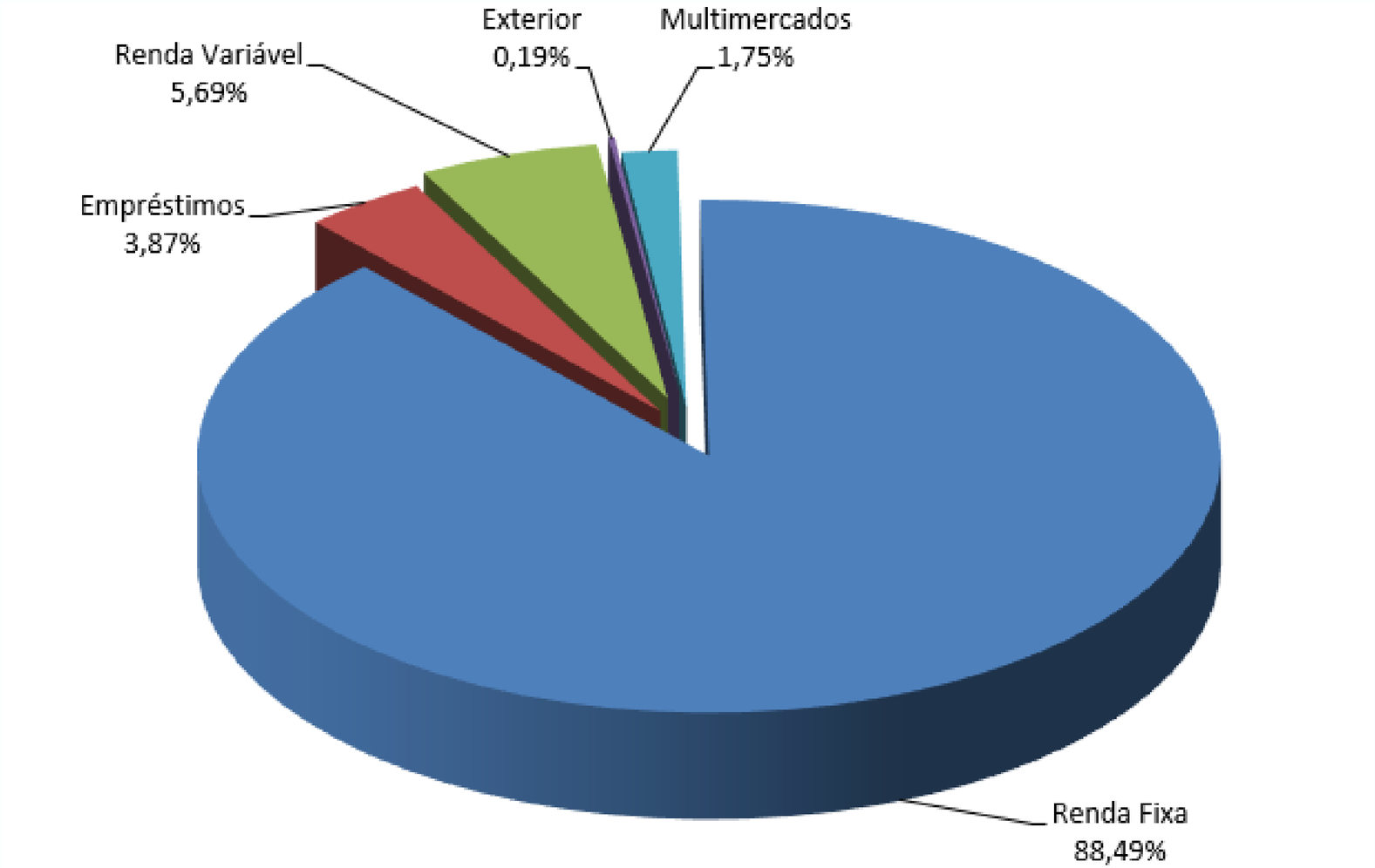
Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
							-	-	-	
Bradesco	MSCI-W	8.819.416,29	Rent %	7,61%	4,64%	13,25%	13,08%	28,81%	96,67%	99,38%
			% do bench.	103,01%	121,13%	143,18%	101,60%	101,66%	100,69%	101,36%
BENCHMARK		***8.819.416,29***		***Último tri***	***Mês***	***Ano***	***12 meses***	***24 meses***	***36 meses***	
MSCIW NET				7,39%	3,83%	9,26%	12,87%	28,34%	96,01%	

This content is RESTRICTED.

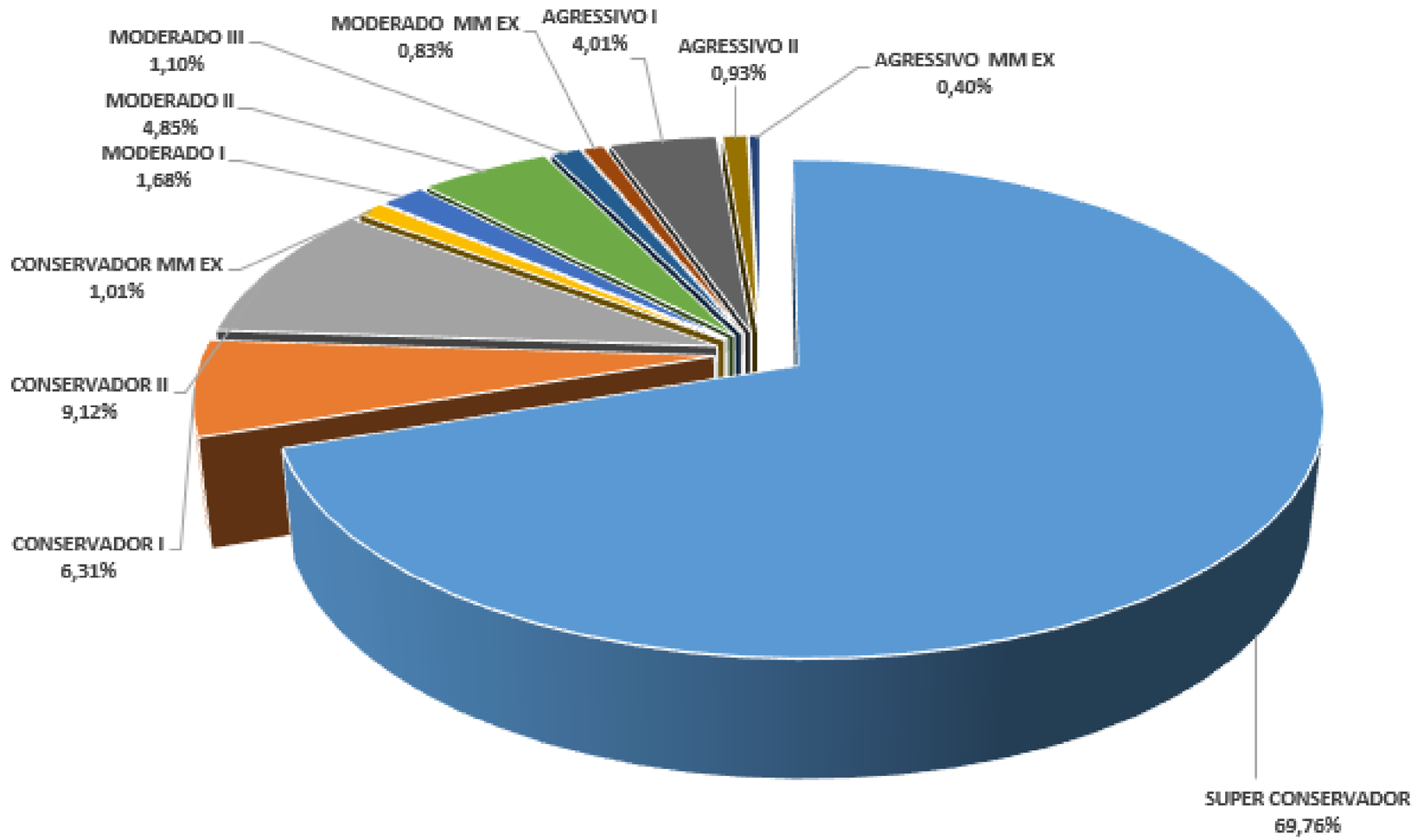
ATIVOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO

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	757.571.614	-	-	757.571.614
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 2	BRAM	Renda Fixa	756.355.027	-	-	756.355.027
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 3	ICATU	Renda Fixa	751.452.452	-	-	751.452.452
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 4	XP	Renda Fixa	756.513.172	-	-	756.513.172
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 5	BRASIL PLURAL	Renda Fixa	755.826.778	-	-	755.826.778
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 6	SUL AMÉRICA	Renda Fixa	370.494.995	-	-	370.494.995
Gerdau Beneficio Definido 1 FIFCP	ICATU	Renda Fixa	10.181.589	25.083.409	252.544.574	287.809.573
Gerdau Beneficio Definido 2 FIFCP	BNP	Renda Fixa	8.723.290	20.877.260	210.172.381	239.772.931
Gerdau Beneficio Definido 3 FIFCP	SUL AMÉRICA	Renda Fixa	10.063.345	25.948.372	260.638.388	296.650.105
Gerdau Previdência Fundo de Investimento em Ações 2	OCCAM	Renda Variável	68.880.155	-	-	68.880.155
Gerdau Previdência Fundo de Investimento em Ações 4	OCEANA	Renda Variável	71.056.257	-	-	71.056.257
Gerdau Previdência FIC de Investimento em Ações 7	AZ QUEST	Renda Variável	66.093.930	-	-	66.093.930
Gerdau Previdência FIC de Investimento em Ações 8	REAL INVESTOR	Renda Variável	62.748.962	-	-	62.748.962
Absolute Vtex II FIC	ABSOLUTE	Estruturado	26.026.255	-	-	26.026.255
Kapitalo Zeta FIC MM	KAPITALO	Estruturado	26.981.042	-	-	26.981.042
Genoa Capital Radar 701 FIC FIM	GENOA	Estruturado	29.676.151	-	-	29.676.151
Bradesco Global	BRAM	Exterior	8.819.416	-	-	8.819.416
Empréstimos (Renda Fixa)	GPREV	Renda Fixa	182.822.195	-	1.435.819	184.258.014
Total			**4.720.286.625**	**71.909.041**	**724.791.163**	**5.516.986.828**

This content is RESTRICTED.

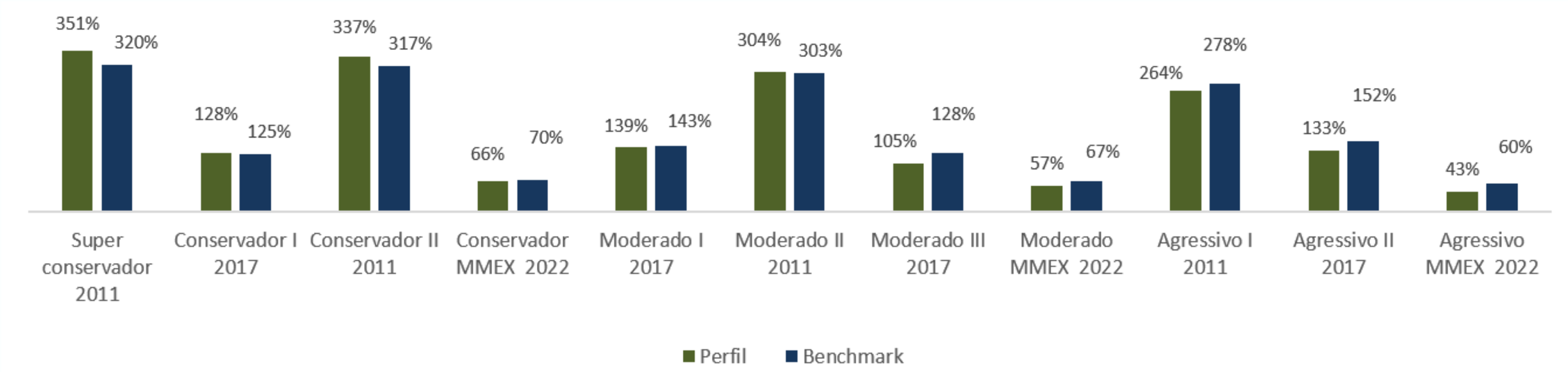


This content is RESTRICTED.



This content is RESTRICTED.

RENTABILIDADE PERFIS DE INVESTIMENTOS – PLANO DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA – DESDE O INICIO



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.

This content is RESTRICTED.

GERDAU

PREVIDÊNCIA

GERDAUPREVIDENCIA.COM.BR

This content is RESTRICTED.