

2026
JULHO

GERDAUPREVIDENCIA.COM.BR

• • • •
• • • •
RELATÓRIO

• • • •
• • • •
• • • •
• • • •
• • • •
• • • •
MENSAL

Em julho de 2026, o cenário externo foi marcado por incertezas geopolíticas e econômicas. As tensões no Oriente Médio aumentaram os riscos para o abastecimento global de petróleo, pressionando os preços da energia. A guerra entre Rússia e Ucrânia também continuou impactando os mercados internacionais. Apesar dessas dificuldades, a economia mundial manteve um crescimento moderado, com destaque para o setor de tecnologia e pelos investimentos em inteligência artificial. A inflação apresentou sinais de desaceleração em algumas economias, mas permaneceu pressionada pelos custos de energia. Os principais bancos centrais mantiveram uma postura cautelosa em relação aos juros. Nos Estados Unidos, o *Federal Reserve* reforçou a atenção aos riscos inflacionários e à evolução da atividade econômica. Esse ambiente contribuiu para maior volatilidade nos mercados financeiros globais. Assim, o mês foi caracterizado por crescimento econômico resiliente, porém cercado por riscos elevados e incertezas para os próximos períodos.

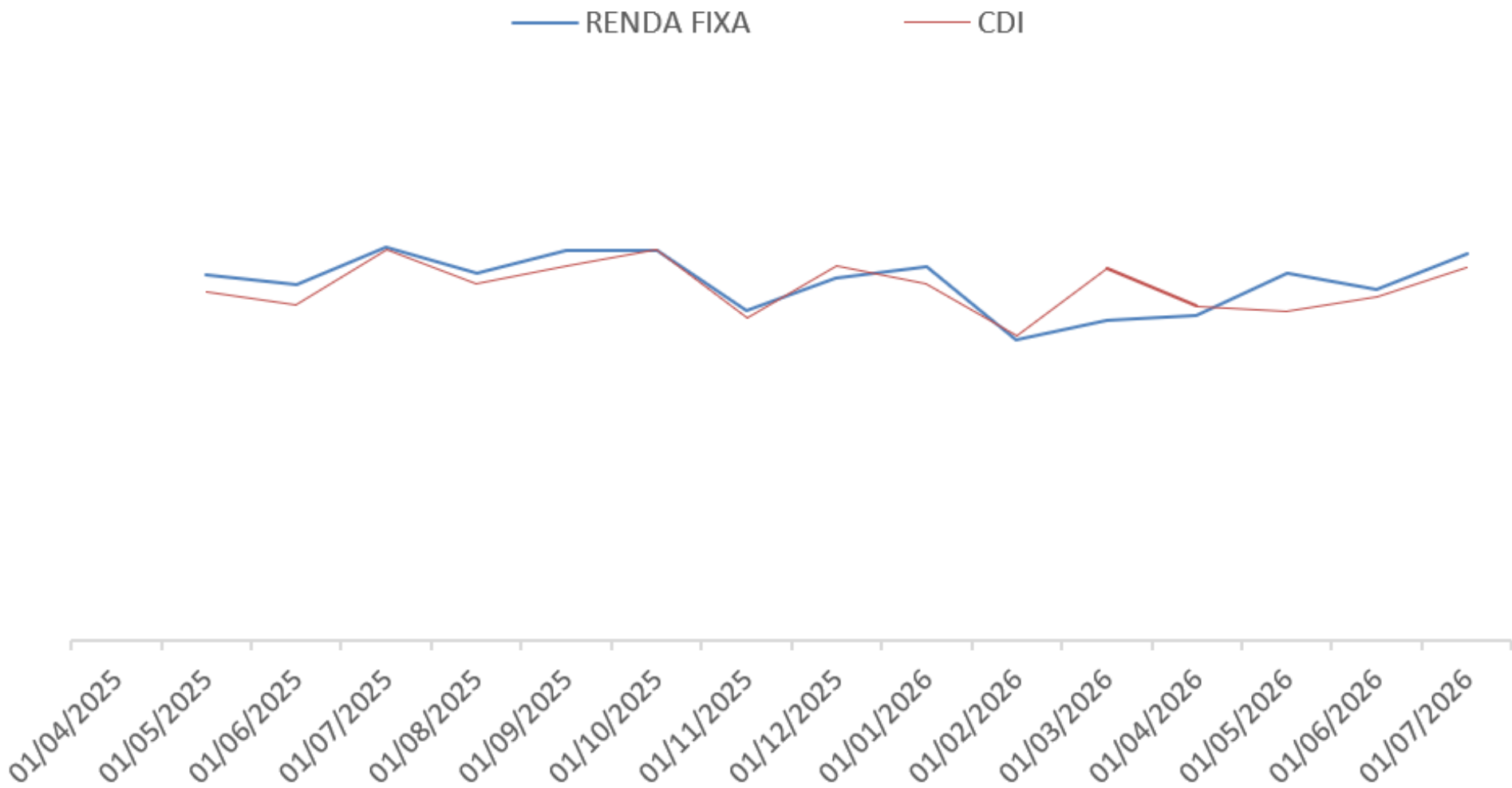
No cenário doméstico, a economia brasileira manteve crescimento moderado, embora com sinais de desaceleração em relação ao início do ano. A inflação apresentou sinais de desaceleração nas leituras mais recentes, mas permaneceu acima da meta do Banco Central. As projeções para o PIB apontam para uma expansão próxima a 2% em 2026 e o mercado continua prevendo uma taxa Selic elevada, em torno de 14% ao final do ano, refletindo a cautela da política monetária. O Banco Central manteve atenção aos riscos inflacionários e ao cenário fiscal. O câmbio permaneceu relativamente estável, favorecido pelo diferencial de juros em relação a outras economias. Apesar da desaceleração da atividade, o mercado de trabalho seguiu resiliente e sustentou parte do consumo das famílias. O cenário externo mais volátil, especialmente em relação aos preços de energia, continuou sendo um fator de atenção para a economia brasileira. Dessa forma, julho foi marcado por um ambiente de crescimento moderado, inflação em processo de acomodação e manutenção de uma política monetária ainda restritiva.

Segmento	Mês			Ano			12 meses		
	Rentabilidade	Benchmark	Performance	Rentabilidade	Benchmark	Performance	Rentabilidade	Benchmark	Performance
Renda Fixa	1,26%	1,22%	103,91%	8,18%	8,14%	100,49%	14,84%	14,71%	100,83%
Renda Variável	1,86%	3,47%	53,42%	3,90%	10,47%	37,24%	24,00%	33,76%	71,10%
Multimercados	0,07%	-0,19%	137,98%	3,32%	3,07%	108,12%	10,29%	10,66%	96,55%
Exterior	-0,61%	-1,46%	41,63%	2,81%	0,97%	289,39%	6,51%	7,79%	83,52%

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

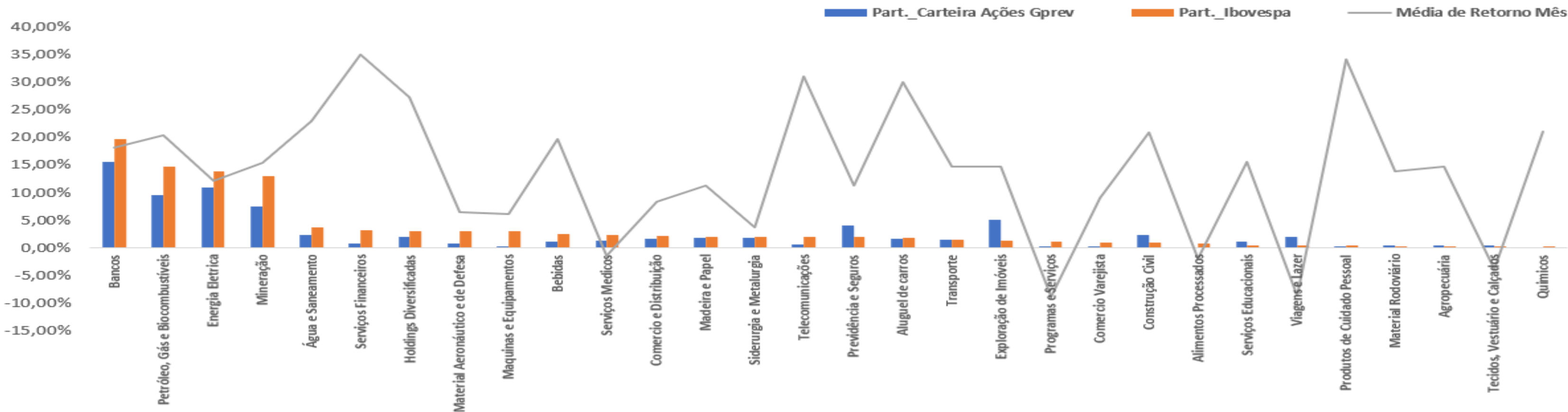
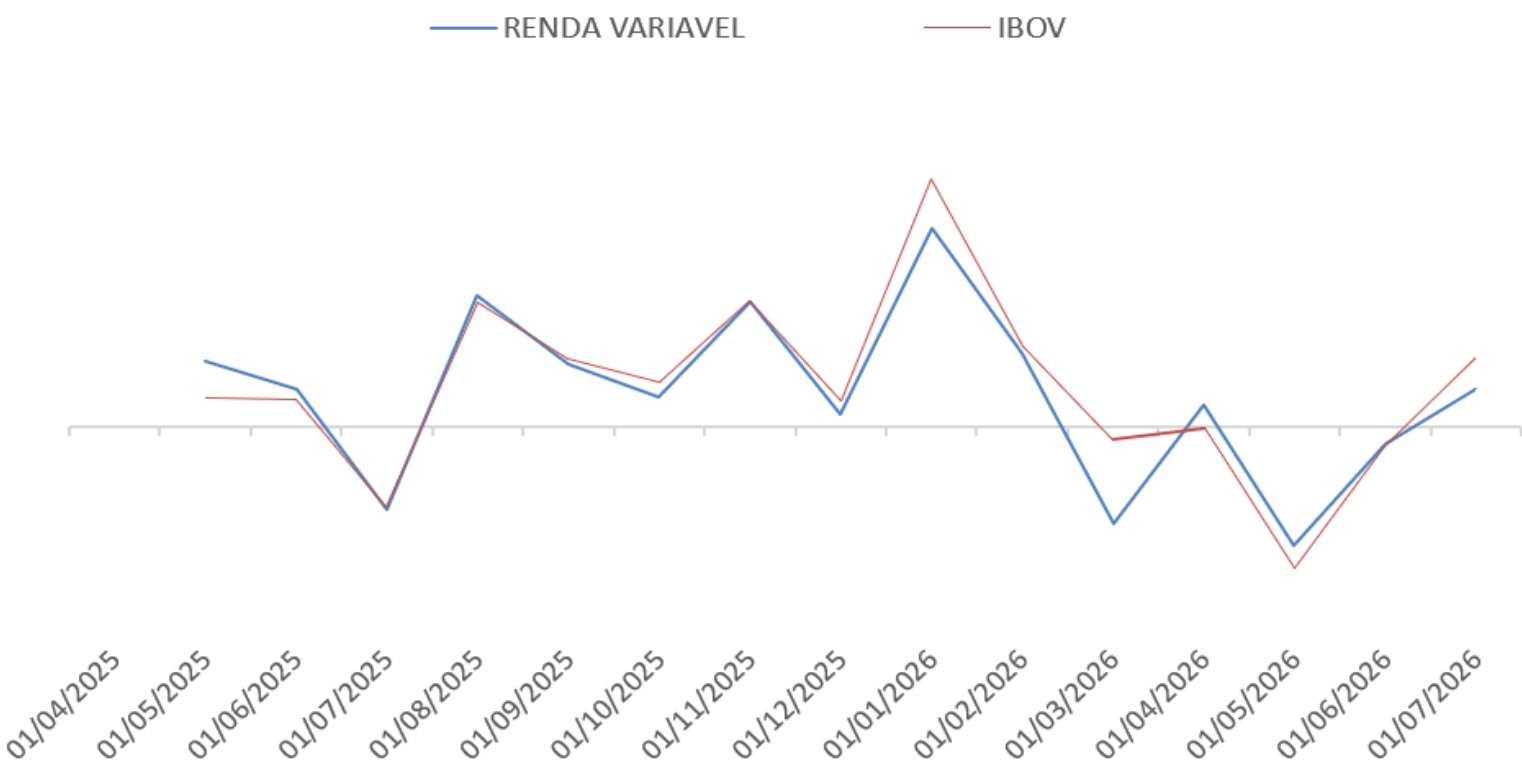
Em julho de 2026, os mercados financeiros foram impactados pelas incertezas geopolíticas no Oriente Médio, pelas discussões sobre juros globais e pelas expectativas de inflação. No Brasil, a renda fixa continuou sendo destaque, beneficiada pela manutenção da Selic em patamar elevado, o que favoreceu os investimentos atrelados ao CDI. A renda variável apresentou maior volatilidade, mas o Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, com destaque para empresas ligadas a *commodities* e exportação. Os fundos multimercados tiveram resultados moderados, refletidos pelo comportamento do IHFA, que apresentou retorno levemente negativo, mas estável. No cenário internacional, os mercados acionários permaneceram influenciados pelo desempenho dos setores de tecnologia e inteligência artificial, além das expectativas em relação à política monetária global. Apesar da resiliência de alguns segmentos, o MSCIW encerrou o mês com desempenho negativo. Dessa forma, o mês foi marcado pelo bom desempenho da renda fixa, ganhos moderados nos multimercados e resultado positivo da bolsa brasileira, enquanto os investimentos no exterior apresentaram desempenho negativo, embora superior ao benchmark.

O segmento de renda fixa continuou sendo destaque no mês de julho, beneficiado pela manutenção da Selic em patamar elevado, o que favoreceu os investimentos atrelados ao CDI. O segmento fechou o mês em 1,26% e o CDI em 1,22%.

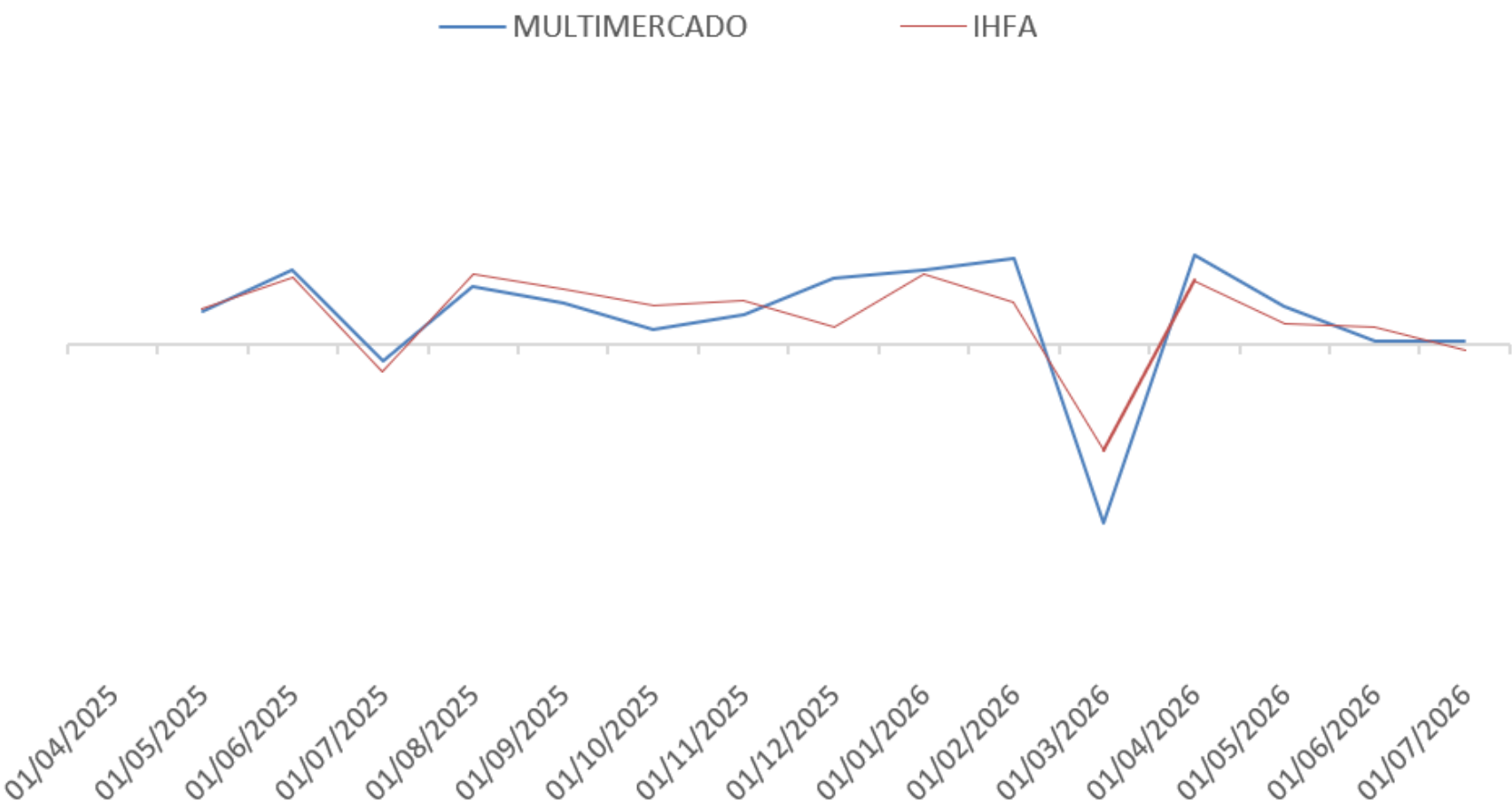


Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
BNP PARIBAS	CDI	734.887.379,21	19/08/2016 Rent % % do bench.	3,71% 107,49%	1,25% 103,03%	8,29% 101,78%	15,02% 102,09%	30,04% 103,27%	46,62% 106,08%	156,00% 109,24%
BRADESCO	CDI	731.500.059,20	12/12/2011 Rent % % do bench.	3,44% 99,70%	1,21% 99,52%	7,98% 98,03%	14,43% 98,09%	29,03% 99,79%	43,99% 100,11%	314,80% 108,43%
ICATU	CDI	731.086.664,54	19/09/2016 Rent % % do bench.	3,72% 107,95%	1,29% 105,87%	8,00% 98,20%	14,73% 100,11%	29,74% 102,24%	47,05% 107,06%	150,97% 107,63%
XP ASSET	CDI	734.194.624,99	09/07/2024 Rent % % do bench.	3,70% 107,25%	1,29% 106,33%	8,27% 101,55%	14,89% 101,21%	29,72% 102,16%	45,86% 104,35%	30,65% 102,50%
BRASIL PLURAL	CDI	733.419.713,96	05/08/2016 Rent % % do bench.	3,59% 104,16%	1,27% 104,29%	8,15% 100,09%	14,77% 100,39%	29,50% 101,39%	46,23% 105,18%	155,28% 107,78%
SULAMERICA	CDI + 1%aa	358.927.825,27	26/09/2024 Rent % % do bench. CDI % do bench. IHFA	3,74% 100,75% 394,54%	1,30% 99,37% 694,76%	8,34% 93,24% 271,94%	14,96% 91,76% 140,30%	- - -	- - -	27,50% 90,56% 102,75%
BENCHMARK				Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
4.024.016.267,17										
CDI				3,45%	1,22%	8,15%	14,72%	29,09%	43,95%	-
IHFA				0,95%	-0,19%	3,07%	10,66%	23,60%	30,22%	-
CDI +1%aa.				3,71%	1,31%	8,94%	16,30%	-	-	-

A renda variável apresentou maior volatilidade no mês de julho, mas o Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, com destaque para empresas ligadas a *commodities* e exportação. O segmento ficou em 1,86% e o Ibovespa ficou em 3,47%.



Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
OCCAM	IBOVESPA	80.425.662,75	17/10/2014							
			Rent %	-5,21%	2,95%	8,79%	29,81%	34,53%	38,60%	281,91%
			% do bench.	-104,67%	84,84%	83,96%	88,28%	87,55%	83,97%	128,47%
OCEANA	IBOVESPA	81.347.127,71	16/12/2022							
			Rent %	-4,62%	2,43%	8,53%	27,43%	32,24%	40,62%	70,63%
			% do bench.	92,86%	69,99%	81,42%	81,26%	81,74%	88,36%	96,68%
AZ QUEST	IBOVESPA	79.404.617,96	24/04/2024							
			Rent %	-5,62%	1,69%	2,23%	21,32%	-	-	32,44%
			% do bench.	-112,89%	48,58%	21,25%	63,13%	-	-	75,99%
REAL INVESTOR	IBOVESPA	75.119.930,93	02/04/2025							
			Rent %	-6,38%	0,36%	-4,10%	-	-	-	23,80%
			% do bench.	66,71%	10,28%	66,71%	-	-	-	66,71%
BENCHMARK		316.297.339,35		Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
IBOVESPA				-4,97%	3,47%	10,47%	33,76%	39,44%	45,97%	



Os fundos multimercados tiveram resultados moderados, refletidos pelo comportamento do IHFA, que apresentou retorno levemente negativo, mas estável. O segmento ficou em 0,07% e o IHFA ficou em -0,19%.

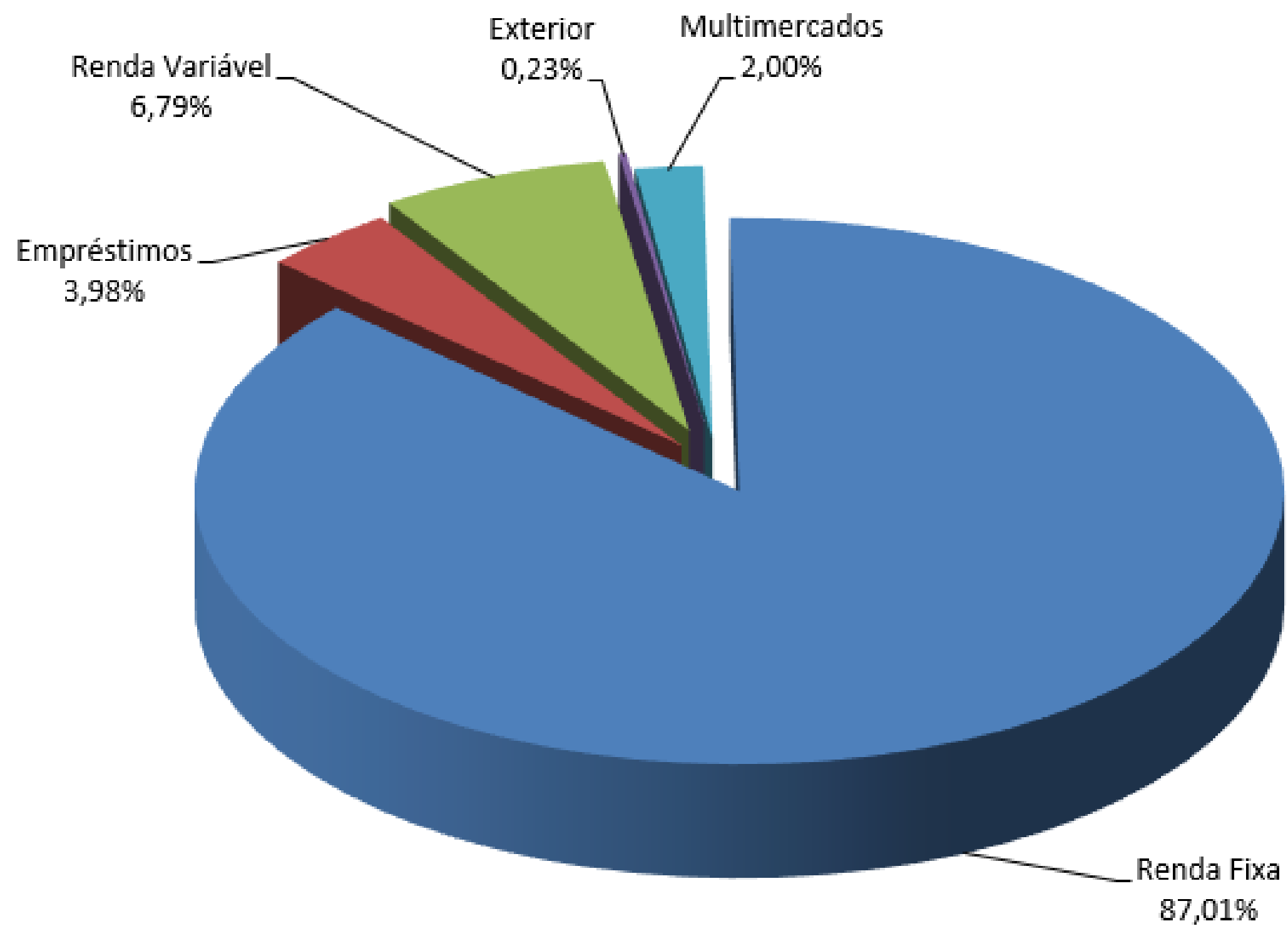
Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
ABSOLUTE	IHFA	30.090.504,22	01/08/2023							
			Rent %	0,55%	0,828%	5,26%	9,34%	19,11%	-	31,53%
			% do bench.	58,16%	442,83%	171,53%	87,65%	80,98%	-	103,49%
KAPITALO	IHFA	31.043.364,92	30/06/2021							
			Rent %	-0,04%	-1,55%	-1,88%	7,82%	28,26%	39,55%	79,66%
			% do bench.	-104,03%	-829,92%	-161,34%	73,32%	119,71%	130,88%	146,86%
GENOA	IHFA	32.097.202,33	30/04/2024							
			Rent %	3,67%	0,99%	7,78%	15,09%	-	-	33,04%
			% do bench.	387,15%	531,13%	253,58%	141,53%	-	-	123,44%
BENCHMARK		93.231.071,47		Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
IHFA				0,95%	-0,19%	3,07%	10,66%	23,60%	30,22%	

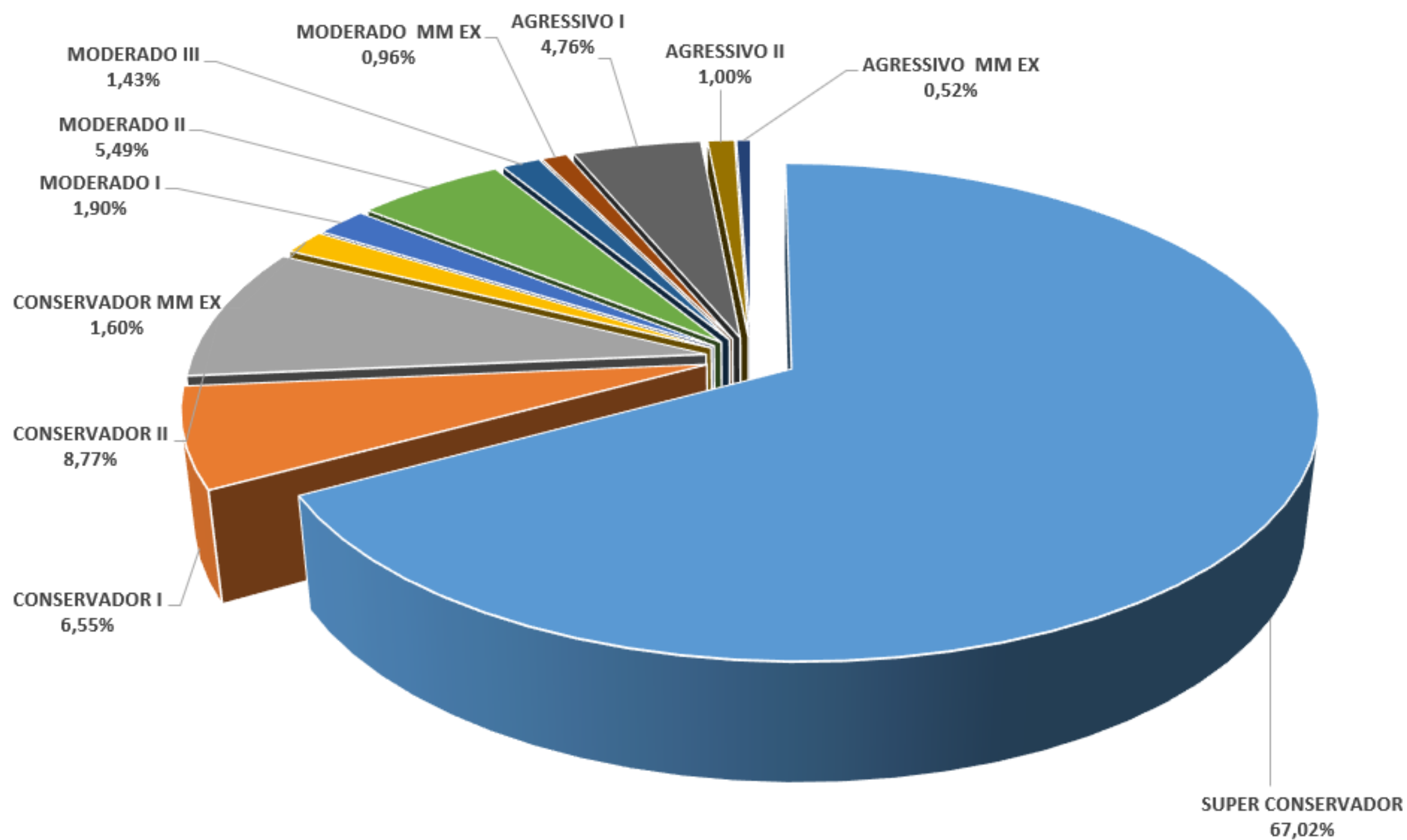
No cenário internacional, os mercados acionários permaneceram influenciados pelo desempenho dos setores de tecnologia e inteligência artificial, além das expectativas em relação à política monetária global. Apesar da resiliência de alguns segmentos, o MSCIW encerrou o mês com desempenho negativo. O segmento ficou em -0,61% e o MSCIW ficou em -1,46%.

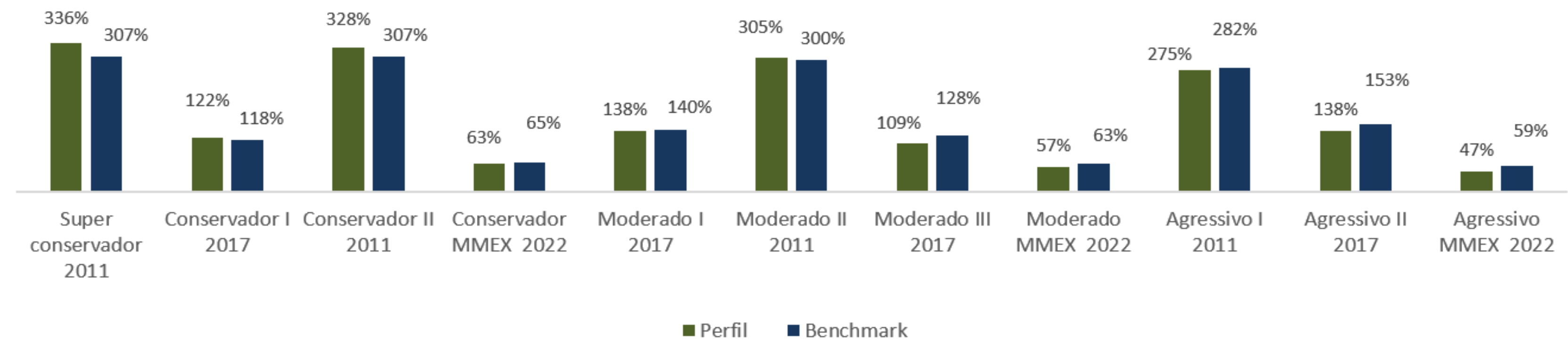


Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
Bradesco	MSCI-W	10.566.616,01	04/04/2022				-	-	-	
			Rent %	6,68%	-0,59%	5,24%	9,14%	25,63%	76,92%	85,27%
			% do bench.	113,80%	40,47%	540,60%	117,25%	118,04%	110,81%	116,82%
BENCHMARK			10.566.616,01	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
MSCI -W				5,87%	-1,46%	0,97%	7,79%	21,72%	69,41%	

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	734.887.379	-	-	734.887.379
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 2	BRAM	Renda Fixa	731.500.059	-	-	731.500.059
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 3	ICATU	Renda Fixa	731.086.665	-	-	731.086.665
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 4	XP	Renda Fixa	734.194.625	-	-	734.194.625
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 5	BRASIL PLURAL	Renda Fixa	733.419.714	-	-	733.419.714
Gerdau Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 6	SUL AMÉRICA	Renda Fixa	358.927.825	-	-	358.927.825
Gerdau Benefício Definido 1 FIFCP	ICATU	Renda Fixa	10.086.153	24.801.416	248.546.982	283.434.551
Gerdau Benefício Definido 2 FIFCP	BNP	Renda Fixa	8.498.888	20.298.207	203.396.998	232.194.093
Gerdau Benefício Definido 3 FIFCP	SUL AMÉRICA	Renda Fixa	9.956.174	25.621.104	256.158.799	291.736.077
Gerdau Previdência Fundo de Investimento em Ações 2	OCCAM	Renda Variável	80.425.663	-	-	80.425.663
Gerdau Previdência Fundo de Investimento em Ações 4	OCEANA	Renda Variável	81.347.128	-	-	81.347.128
Gerdau Previdência FIC de Investimento em Ações 7	AZ QUEST	Renda Variável	79.404.618	-	-	79.404.618
Gerdau Previdência FIC de Investimento em Ações 8	REAL INVESTOR	Renda Variável	75.119.931	-	-	75.119.931
Absolute Vtex II FIC	ABSOLUTE	Estruturado	30.090.504	-	-	30.090.504
Kapitalo Zeta FIC MM	KAPITALO	Estruturado	31.043.365	-	-	31.043.365
Genoa Capital Radar 701 FIC FIM	GENOA	Estruturado	32.097.202	-	-	32.097.202
Bradesco Global	BRAM	Exterior	10.566.616	-	-	10.566.616
Empréstimos (Renda Fixa)	GPREV	Renda Fixa	185.149.318	-	1.721.422	186.870.741
Total			4.657.801.827	70.720.728	709.824.201	5.438.346.756







* 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 ENTRARAM EM VIGOR OS PERFIS MODERADO III E MODERADO IV.
**** A PARTIR DE 01/10/2020 ENTRARAM EM VIGOR AS ALTERAÇÕES NA COMPOSIÇÃO DOS PERFIS MODERADO I, MODERADO III E AGRESSIVO II, E 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