

2026
AGOSTO

GERDAUPREVIDENCIA.COM.BR

RELATÓRIO

MENSAL

Em agosto, o cenário internacional foi marcado por incertezas geopolíticas e seus impactos sobre os mercados de energia. As restrições à produção de petróleo em regiões de conflito mantiveram a oferta global pressionada, elevando os riscos de inflação. Nos Estados Unidos, a economia segue resiliente, mas com sinais mistos: o PIB cresceu 1,5% no segundo trimestre, indicando desaceleração, enquanto o mercado de trabalho perdeu dinamismo. A inflação permanece elevada e o *Federal Reserve* manteve os juros entre 3,50% e 3,75%, adotando postura cautelosa. Esse quadro reforça a tendência de uma política monetária mais restritiva e maior risco de alta de juros, com potenciais efeitos sobre o dólar e a aversão ao risco global.

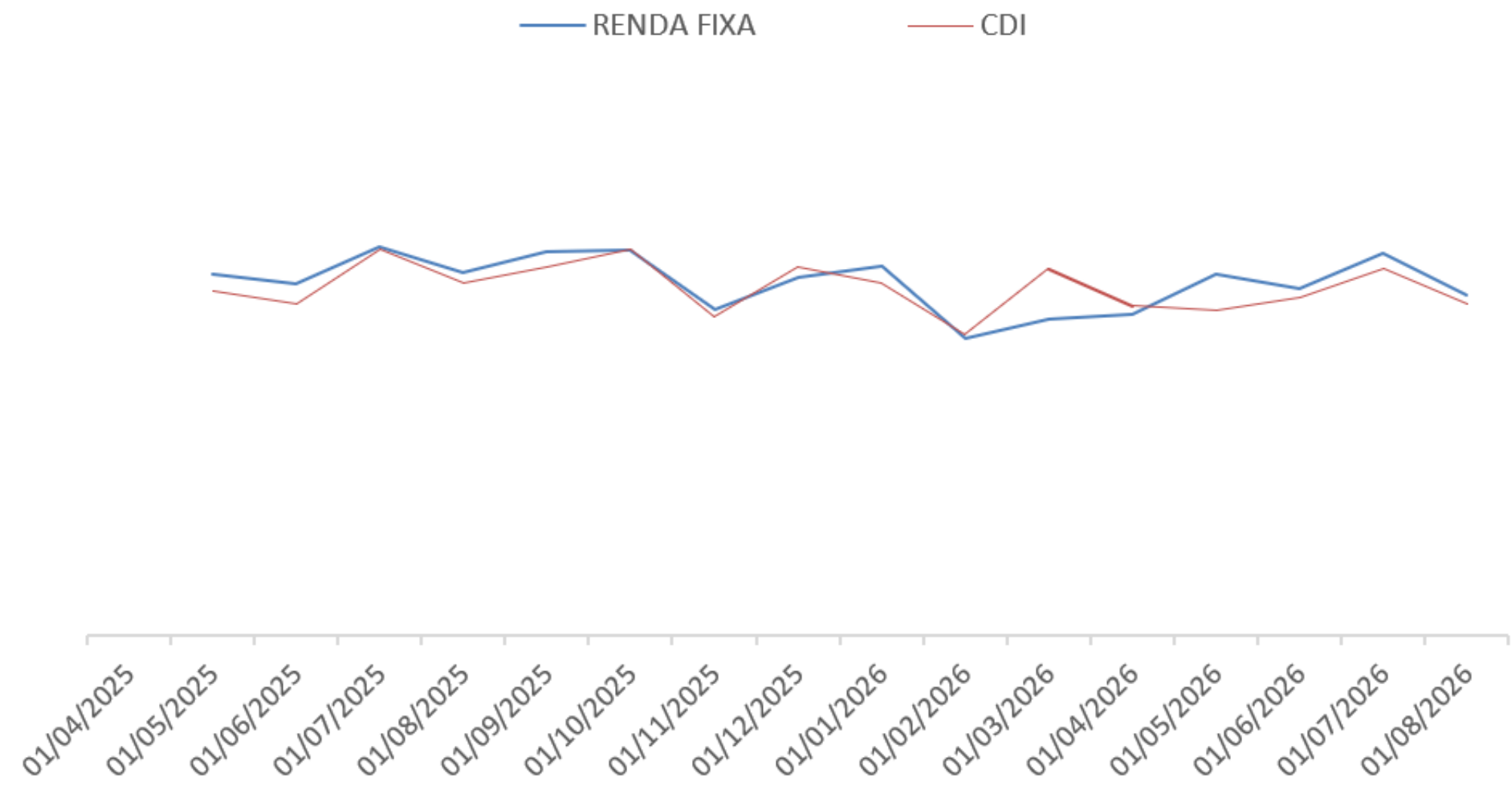
No Brasil, o Copom reduziu a Selic para 14%, mantendo postura prudente. O IPCA-15 de agosto registrou deflação de 0,4%, reduzindo a inflação acumulada para 4,2%, com melhora nos bens industriais e núcleos, embora os serviços ainda apresentem pressão. O câmbio e as *commodities* favorecem a acomodação dos preços, apesar dos desafios estruturais persistirem. A projeção para o IPCA é de 5% ao fim do ano. A atividade econômica mostra perda de fôlego, com o PIB crescendo apenas 0,5% no segundo trimestre, impulsionado pelo consumo. O mercado de trabalho segue robusto, mas a tendência é de desaceleração gradual. Nesse contexto, espera-se nova redução da Selic na reunião de setembro.

Segmento	Mês			Ano			12 meses		
	Rentabilidade	Benchmark	Performance	Rentabilidade	Benchmark	Performance	Rentabilidade	Benchmark	Performance
Renda Fixa	1,12%	1,09%	102,66%	9,40%	9,33%	100,77%	14,75%	14,63%	100,81%
Renda Variável	-0,29%	-0,33%	88,05%	3,60%	10,11%	35,62%	15,95%	25,45%	62,67%
Multimercados	2,63%	1,61%	162,80%	6,03%	4,73%	127,50%	11,13%	9,98%	111,51%
Exterior	4,76%	4,68%	101,58%	7,70%	6,50%	118,36%	12,26%	14,94%	82,05%

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

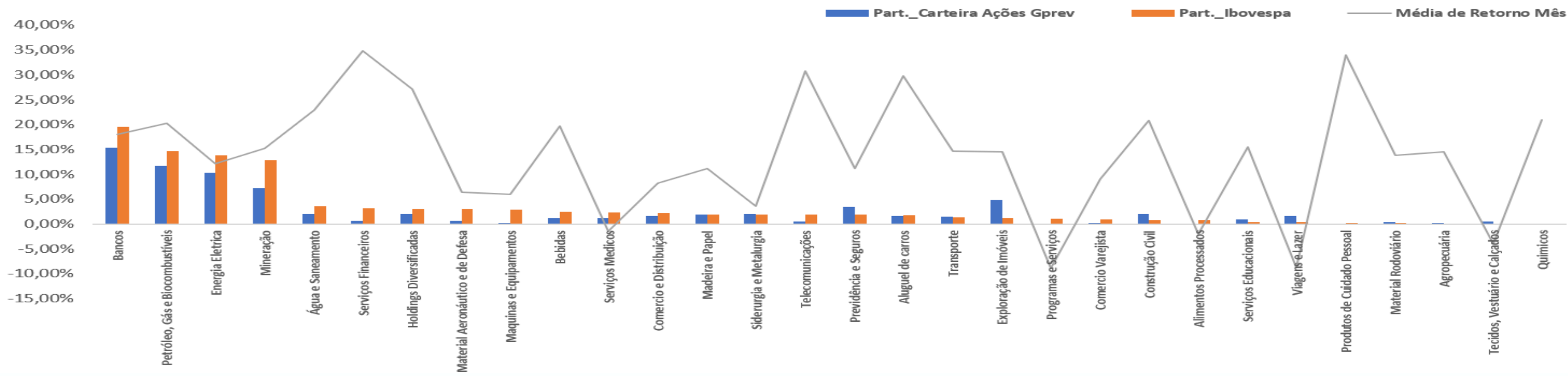
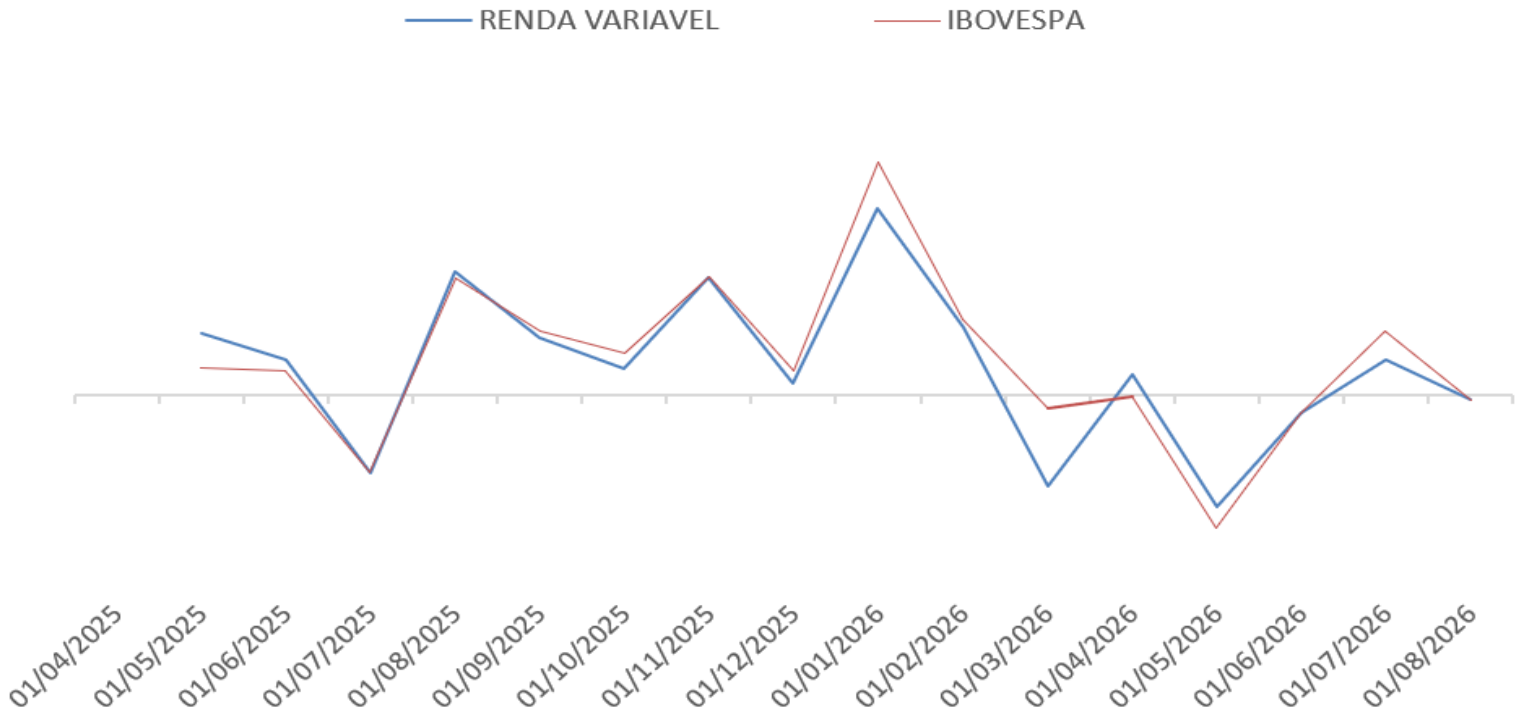
Na **renda fixa**, o ambiente de juros elevados sustenta a atratividade dos títulos, especialmente os pós-fixados. A expectativa de cortes graduais da Selic favorece a marcação a mercado dos prefixados, ampliando o potencial de valorização. O cenário recomenda cautela, mas ainda há espaço para ganhos consistentes. Na **renda variável**, a desaceleração da atividade e a inflação de serviços pressionam margens corporativas. Em contrapartida, setores ligados a *commodities* se beneficiam do câmbio favorável. A volatilidade externa aumenta o risco, exigindo seletividade. Empresas com fundamentos sólidos tendem a se destacar nesse ambiente. Nos **multimercados**, a combinação de incertezas globais e ajustes domésticos abre espaço para estratégias diversificadas. Gestores têm buscado proteção em ativos defensivos e explorado oportunidades em juros e câmbio. A flexibilidade desses fundos se mostra um diferencial relevante no atual cenário. Por fim, nos **investimentos internacionais**, o risco de alta de juros nos EUA pode fortalecer o dólar e aumentar a aversão ao risco. A diversificação global segue essencial, mas exige atenção à política monetária americana. Ativos internacionais oferecem tanto proteção quanto oportunidades de longo prazo.

Para a renda fixa, o ambiente de juros elevados mantém a atratividade dos títulos, especialmente pós-fixados. A expectativa de cortes graduais da Selic favorece a marcação a mercado dos prefixados. O cenário recomenda cautela, mas ainda há espaço para ganhos consistentes. O segmento fechou o mês em 1,12% e o CDI em 1,09%.

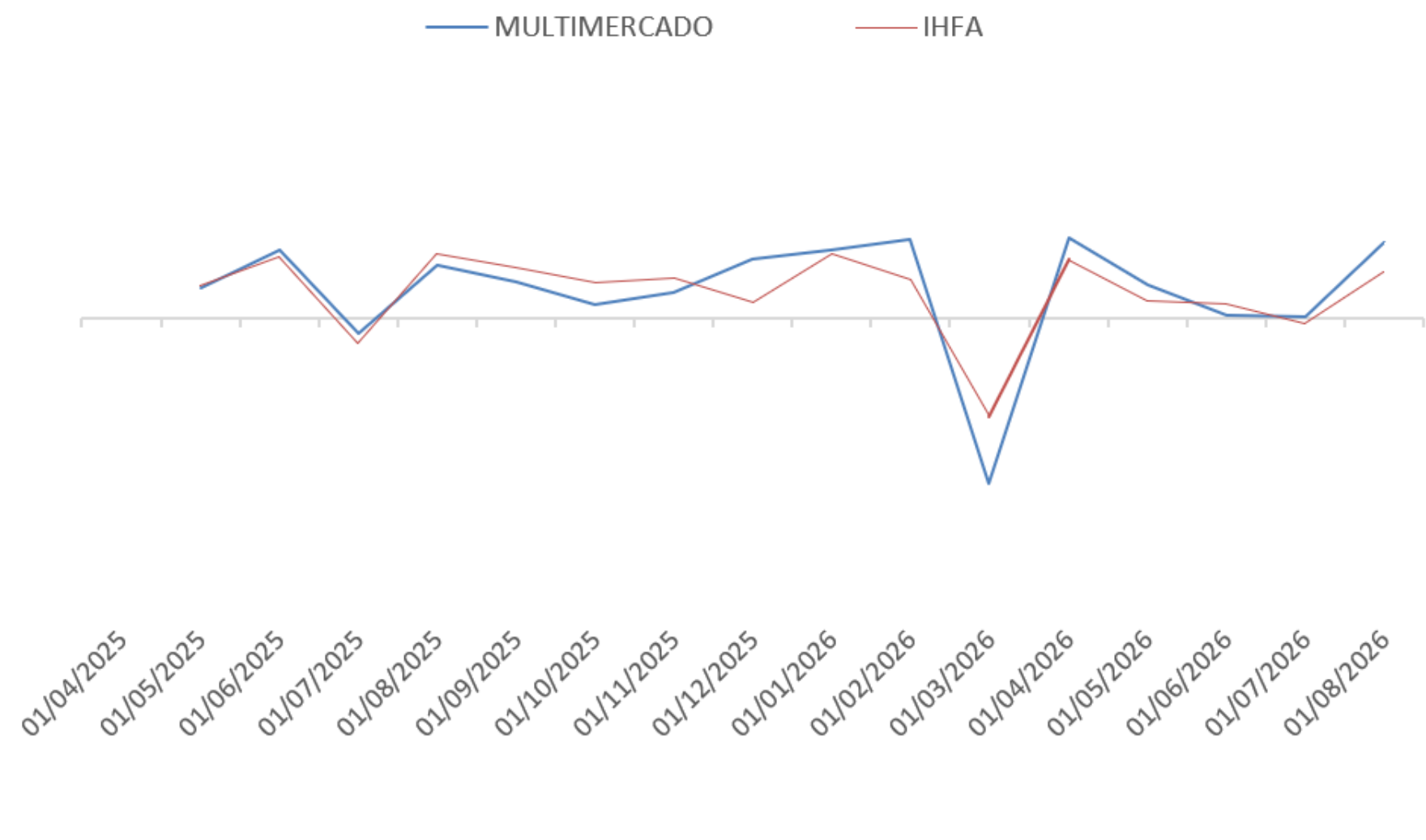


Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
BNP PARIBAS	CDI	740.472.969,37	19/08/2016 Rent % % do bench.	3,57% 102,89%	1,12% 102,30%	9,50% 101,86%	14,94% 102,04%	30,26% 103,00%	46,31% 105,52%	158,87% 109,22%
BRADESCO	CDI	736.801.751,07	12/12/2011 Rent % % do bench.	3,38% 97,48%	1,08% 99,06%	9,16% 98,14%	14,33% 97,90%	29,27% 99,61%	43,84% 99,91%	319,30% 108,38%
ICATU	CDI	736.360.132,83	19/09/2016 Rent % % do bench.	3,53% 101,85%	1,08% 98,75%	9,17% 98,25%	14,61% 99,82%	29,83% 101,51%	46,69% 106,40%	153,68% 107,55%
XP ASSET	CDI	739.848.455,71	09/07/2024 Rent % % do bench.	3,64% 104,86%	1,13% 103,22%	9,50% 101,78%	14,85% 101,45%	29,97% 102,00%	45,63% 103,99%	32,13% 102,56%
BRASIL PLURAL	CDI	739.075.657,85	05/08/2016 Rent % % do bench.	3,60% 103,79%	1,13% 103,32%	9,38% 100,50%	14,71% 100,51%	29,76% 101,28%	45,83% 104,45%	158,17% 107,78%
SULAMERICA	CDI + 1%aa	363.041.682,16	26/09/2024 Rent %	3,67%	1,15%	9,58%	14,90%	-	-	28,96%
			% do bench. CDI	98,25%	97,16%	93,67%	92,08%	-	-	90,77%
			% do bench. IHFA	188,74%	70,98%	202,53%	149,19%	-	-	100,52%
BENCHMARK		4.055.600.648,99		Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
CDI				3,47%	1,09%	9,33%	14,64%	29,38%	43,88%	-
IHFA				1,95%	1,61%	4,73%	9,98%	24,62%	33,29%	-
CDI +1%aa.				3,74%	1,18%	10,23%	16,18%	-	-	-

Para a renda variável, a desaceleração da atividade e a inflação de serviços pressionam margens, mas setores ligados a *commodities* se beneficiam do câmbio. A volatilidade externa aumenta o risco, exigindo seletividade. Empresas com fundamentos sólidos tendem a se destacar. O segmento ficou em -0,29% e o Ibovespa ficou em -0,33%.



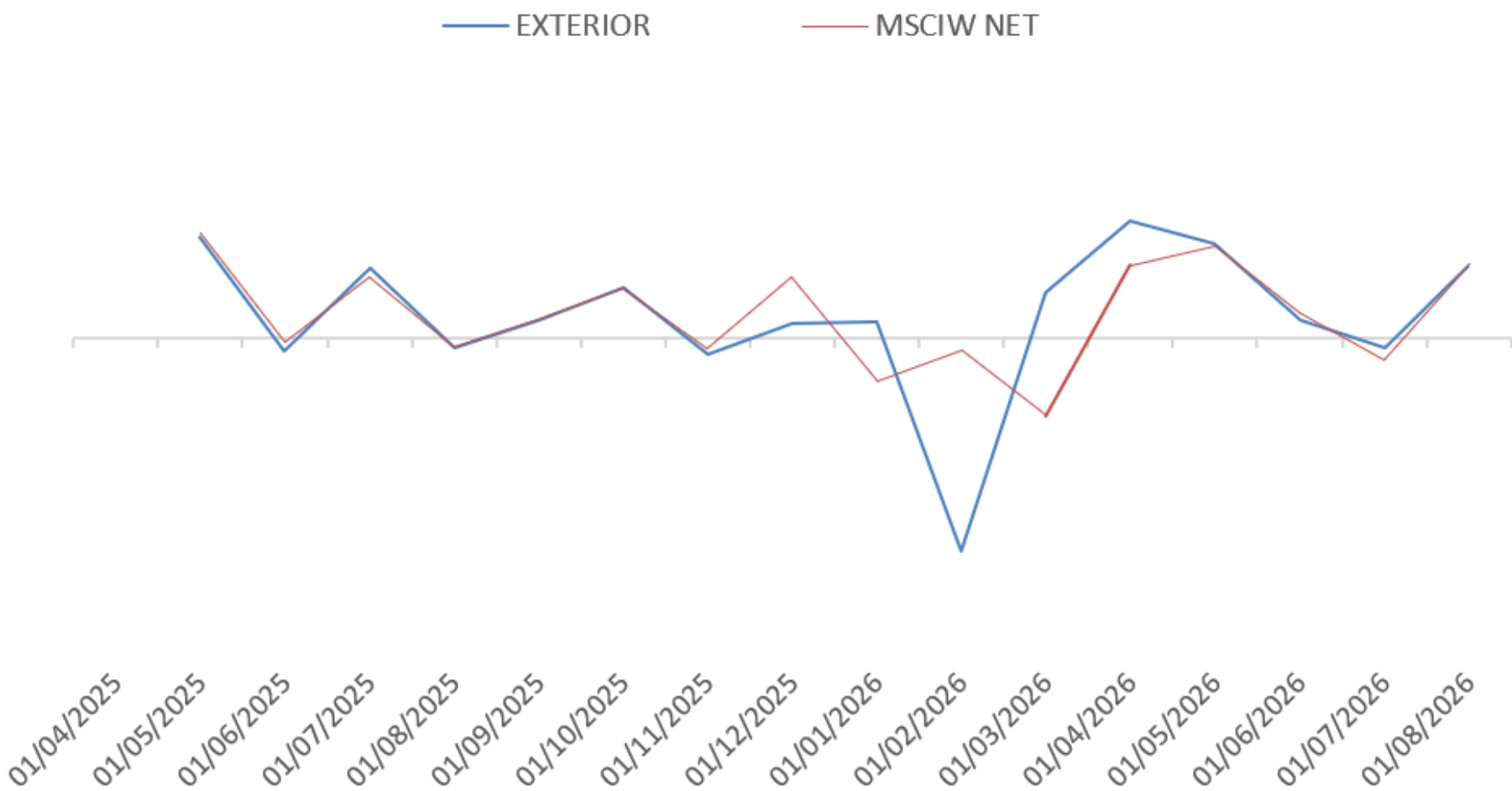
Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
OCCAM	IBOVESPA	79.572.158,92	17/10/2014							
			Rent %	1,64%	-1,06%	7,64%	21,28%	26,53%	45,33%	277,86%
			% do bench.	78,44%	-325,56%	75,53%	83,60%	87,13%	85,06%	127,23%
OCEANA	IBOVESPA	80.578.695,05	16/12/2022							
			Rent %	1,04%	-0,94%	7,50%	18,28%	25,11%	44,61%	69,02%
			% do bench.	49,72%	-289,79%	74,18%	71,81%	82,46%	83,71%	95,21%
AZ QUEST	IBOVESPA	79.512.374,93	24/04/2024							
			Rent %	-0,48%	0,14%	2,36%	14,26%	-	-	32,62%
			% do bench.	-122,83%	100,14%	23,38%	56,01%	-	-	77,25%
REAL INVESTOR	IBOVESPA	75.756.495,67	02/04/2025							
			Rent %	-0,10%	0,85%	-3,29%	-	-	-	24,85%
			% do bench.	70,53%	100,85%	70,53%	-	-	-	70,53%
BENCHMARK		315.419.724,57		Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
IBOVESPA				2,09%	-0,33%	10,11%	25,45%	30,45%	53,29%	



Já para os multimercados, a combinação de incertezas globais e ajustes domésticos abre espaço para estratégias diversificadas. Gestores têm buscado proteção em ativos defensivos e oportunidades em juros e câmbio. A flexibilidade desses fundos é um diferencial no atual cenário. O segmento ficou em 2,63% e o IHFA ficou em 1,61%.

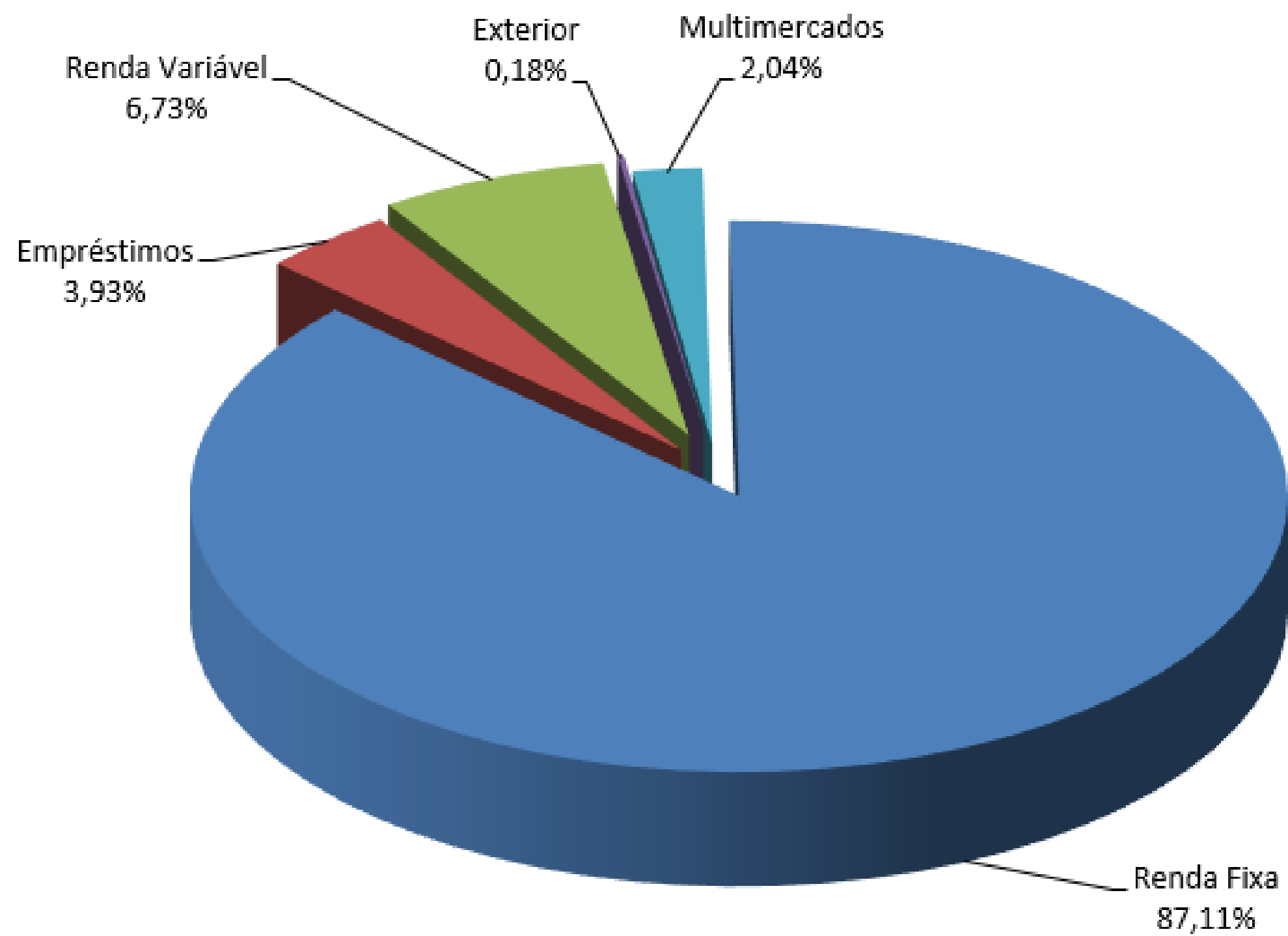
Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
ABSOLUTE	IHFA	30.283.961,69	01/08/2023							
			Rent %	1,48%	0,643%	5,94%	8,82%	18,45%	-	32,38%
			% do bench.	76,12%	39,81%	125,49%	88,31%	74,95%	-	99,39%
KAPITALO	IHFA	32.848.864,13	30/06/2021							
			Rent %	2,73%	5,82%	3,83%	11,35%	30,03%	48,06%	90,11%
			% do bench.	140,25%	360,18%	80,86%	113,66%	121,98%	144,36%	158,83%
GENOA	IHFA	32.536.319,83	30/04/2024							
			Rent %	4,16%	1,37%	9,25%	14,47%	-	-	34,86%
			% do bench.	213,64%	84,72%	195,54%	144,89%	-	-	120,99%
BENCHMARK		95.669.145,65		Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
IHFA				1,95%	1,61%	4,73%	9,98%	24,62%	33,29%	

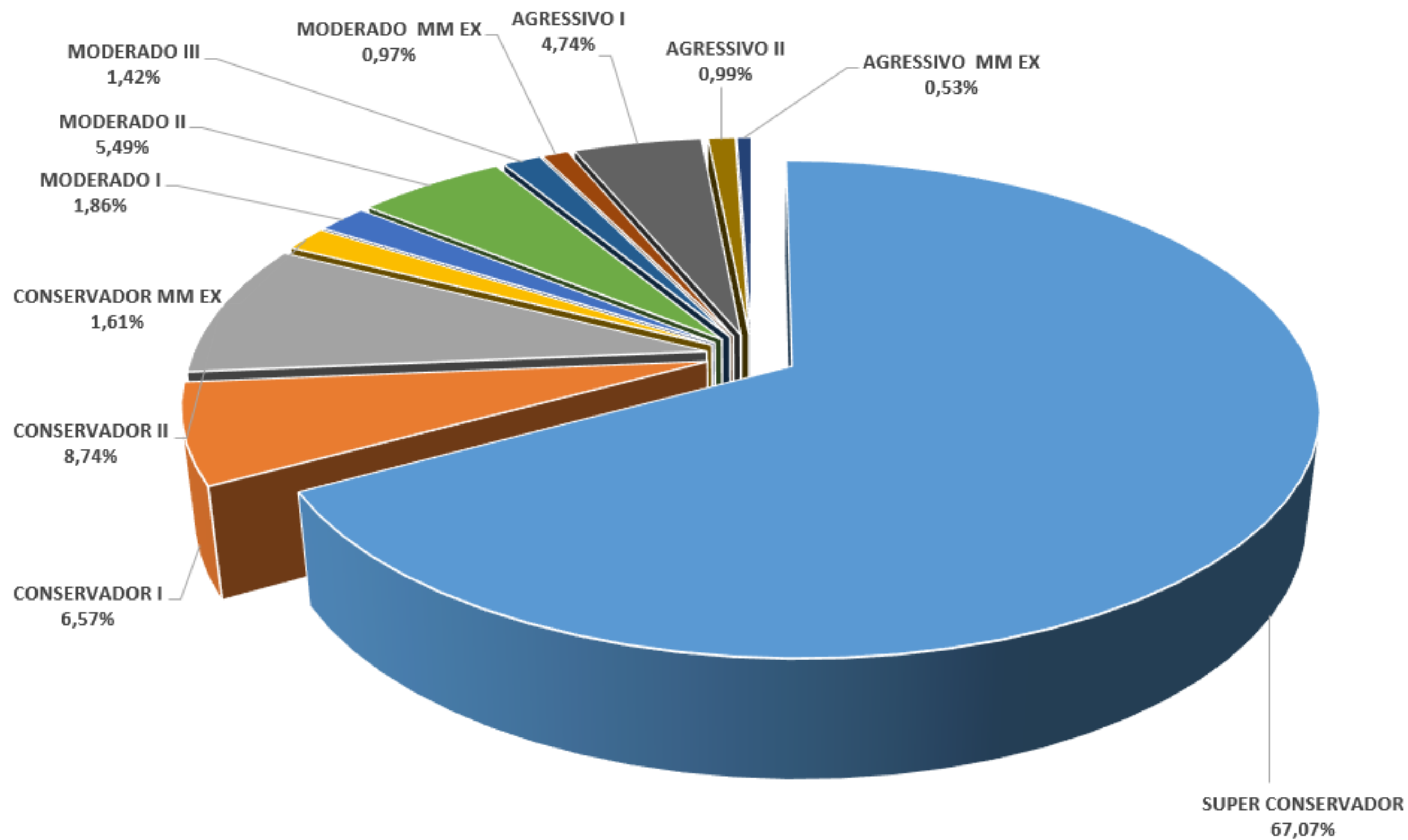
Os investimentos no exterior, o risco de alta de juros nos EUA pode fortalecer o dólar e aumentar a aversão ao risco. A diversificação internacional segue relevante, mas exige atenção à política monetária americana. Ativos globais oferecem proteção e oportunidades de longo prazo. O segmento ficou em 4,76% e o MSCIW N ficou em 4,68%.

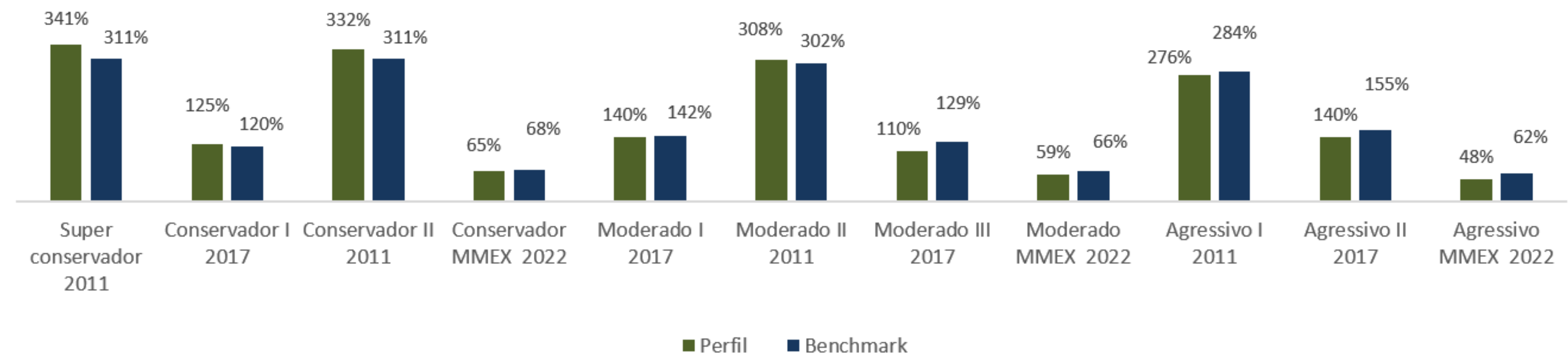


Gestor	Benchmark	PL	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
Bradesco	MSCI-W	11.073.439,68	04/04/2022				-	-	-	
			Rent %	5,04%	4,61%	10,10%	14,68%	27,83%	81,28%	93,82%
			% do bench.	103,12%	98,44%	155,22%	98,22%	100,97%	98,63%	100,82%
BENCHMARK			11.073.439,68	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
MSCIW NET				4,89%	4,68%	6,50%	14,94%	27,56%	82,41%	

Nome do Fundo	Gestor	Segmento	Plano Contribuição Definida	Plano de Aposentadoria	Plano Previdenciário I	Total
Gerdaup Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 1	BNP	Renda Fixa	740.472.969	-	-	740.472.969
Gerdaup Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 2	BRAM	Renda Fixa	736.801.751	-	-	736.801.751
Gerdaup Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 3	ICATU	Renda Fixa	736.360.133	-	-	736.360.133
Gerdaup Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 4	XP	Renda Fixa	739.848.456	-	-	739.848.456
Gerdaup Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 5	BRASIL PLURAL	Renda Fixa	739.075.658	-	-	739.075.658
Gerdaup Previdência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 6	SUL AMÉRICA	Renda Fixa	363.041.682	-	-	363.041.682
Gerdaup Benefício Definido 1 FIFCP	ICATU	Renda Fixa	10.183.104	24.970.678	250.655.217	285.808.999
Gerdaup Benefício Definido 2 FIFCP	BNP	Renda Fixa	8.689.743	20.697.764	207.740.823	237.128.331
Gerdaup Benefício Definido 3 FIFCP	SUL AMÉRICA	Renda Fixa	10.059.405	25.815.534	258.528.032	294.402.971
Gerdaup Previdência Fundo de Investimento em Ações 2	OCCAM	Renda Variável	79.572.159	-	-	79.572.159
Gerdaup Previdência Fundo de Investimento em Ações 4	OCEANA	Renda Variável	80.578.695	-	-	80.578.695
Gerdaup Previdência FIC de Investimento em Ações 7	AZ QUEST	Renda Variável	79.512.375	-	-	79.512.375
Gerdaup Previdência FIC de Investimento em Ações 8	REAL INVESTOR	Renda Variável	75.756.496	-	-	75.756.496
Absolute Vtex II FIC	ABSOLUTE	Estruturado	30.283.962	-	-	30.283.962
Kapitalo Zeta FIC MM	KAPITALO	Estruturado	32.848.864	-	-	32.848.864
Genoa Capital Radar 701 FIC FIM	GENOA	Estruturado	32.536.320	-	-	32.536.320
Bradesco Global	BRAM	Exterior	8.573.440	-	-	8.573.440
Empréstimos (Renda Fixa)	GPREV	Renda Fixa	184.494.979	-	1.685.817	186.180.795
Total			4.688.690.190	71.483.976	718.609.889	5.478.784.055







* 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