

ECONOMIA EM FEVEREIRO DE 2023

EMBATE ENTRE GOVERNO E BANCO CENTRAL E INFLAÇÃO SURPREENDENDO NOVAMENTE NO MUNDO

Em fevereiro de 2023, continuou a saga de ataques de Lula ao Banco Central por conta do nível elevado da SELIC no país. Este atrito público gerou uma certa apreensão entre os investidores, que estão cada vez mais receosos sobre interferências políticas desnecessárias nos órgãos econômicos e empresas estatais.

Além disto, o assunto desoneração dos combustíveis também movimentou o mercado financeiro ao longo do mês, com o Governo decidindo pela reoneração da gasolina e do etanol, gerando um impacto no preço da bomba de aproximadamente R\$ 0,45 por litro, e, aumentando a arrecadação do Governo em algo próximo de R\$ 30,0 bilhões em 12 meses.

Do lado do mercado financeiro, este movimento foi visto com bons olhos, dado que a política de desoneração antes implementada piorava a situação fiscal do país e só beneficiava parte da população. Todavia, os investidores estão atentos se o Governo tentará reduzir novamente o preço dos combustíveis via alteração na política de preços na Petrobras, o que poderia ser muito ruim para o país.

Nos EUA, os números mais recentes de inflação continuaram mais altos que o esperado, aliado a isto, o mercado de trabalho americano está extremamente aquecido, com a taxa de desemprego na mínima histórica, o que gera pressão para aumento de salário, e, conseqüentemente, piora ainda mais o quadro dramático da inflação por lá.

Os investidores agora já precificam mais altas de juros nos EUA ao longo do primeiro semestre, podendo chegar ao patamar de 5,50% nos próximos meses, com o intuito de desaquecer a economia e controlar a inflação. O grande risco desta medida é desacelerar demais a atividade e possivelmente causar uma recessão na economia.

Na China, após o anúncio do fim da política de Covid Zero, os primeiros números de atividade já mostram que a economia está acelerando mais rápido que o esperado, podendo ser um contrapeso às economias que estão desacelerando, como é o caso de EUA e Europa.

Neste contexto, os ativos mais arriscados, como as bolsas de valores, apresentaram retornos negativos tanto no Brasil quanto no mundo, refletindo este cenário mais desafiador do ponto de vista político no Brasil e de mais juros nos EUA.

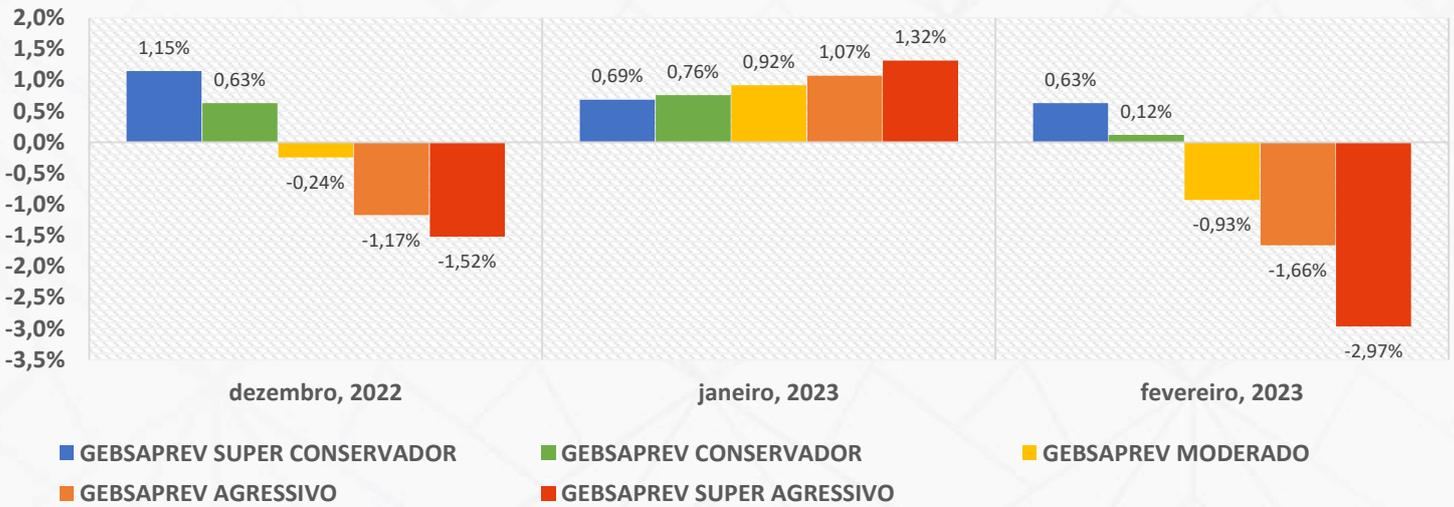
Neste sentido, em fevereiro, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 0,86%, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) tiveram retornos de 1,28%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 0,96%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 0,92%.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance negativa de -7,49%, no exterior, MSD World, apresentou uma performance de -2,53%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram -2,61% e -1,11% respectivamente.

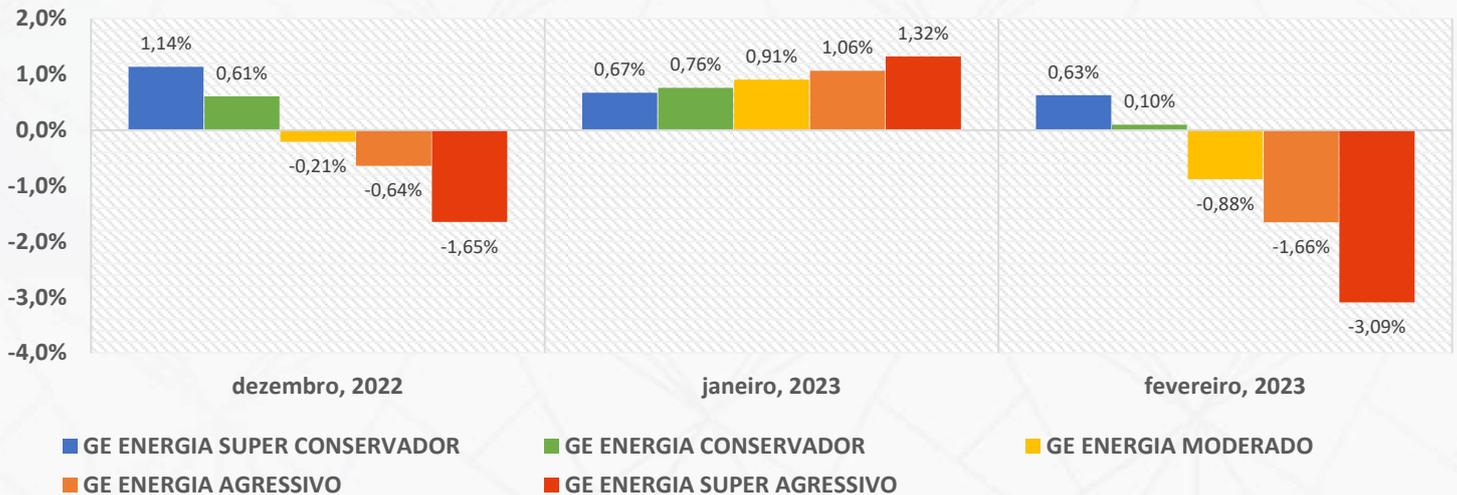
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

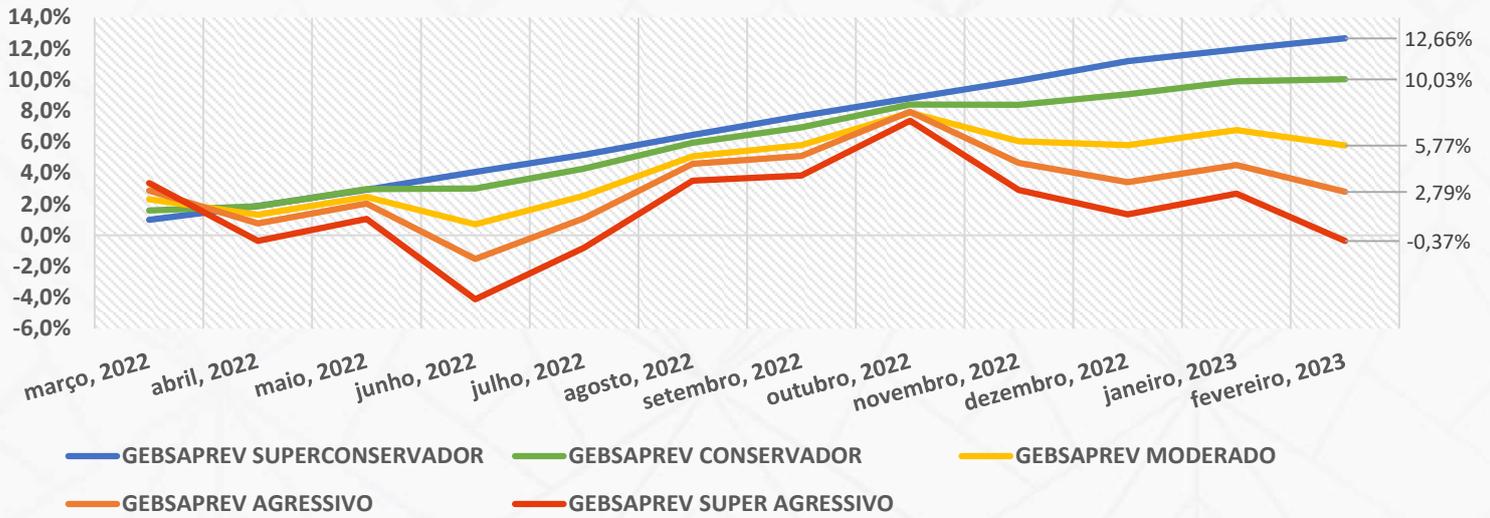


No segundo mês de 2023, apenas os perfis de baixo risco, Super Conservadores e Conservadores, apresentaram retornos positivos. As demais carteiras apresentaram desempenhos negativos, impactados pela desvalorização da renda variável, contudo, os desempenhos negativos dos perfis foram menos expressivos quando comparados ao Ibovespa, que apresentou queda de -7,49% no mês.

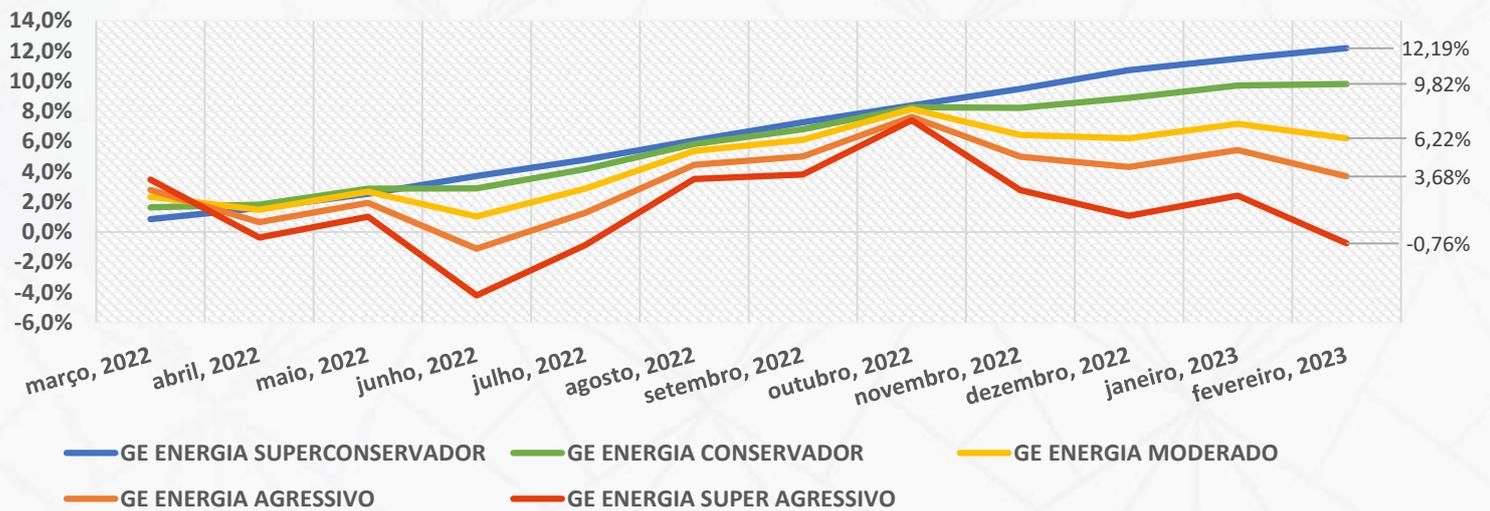
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

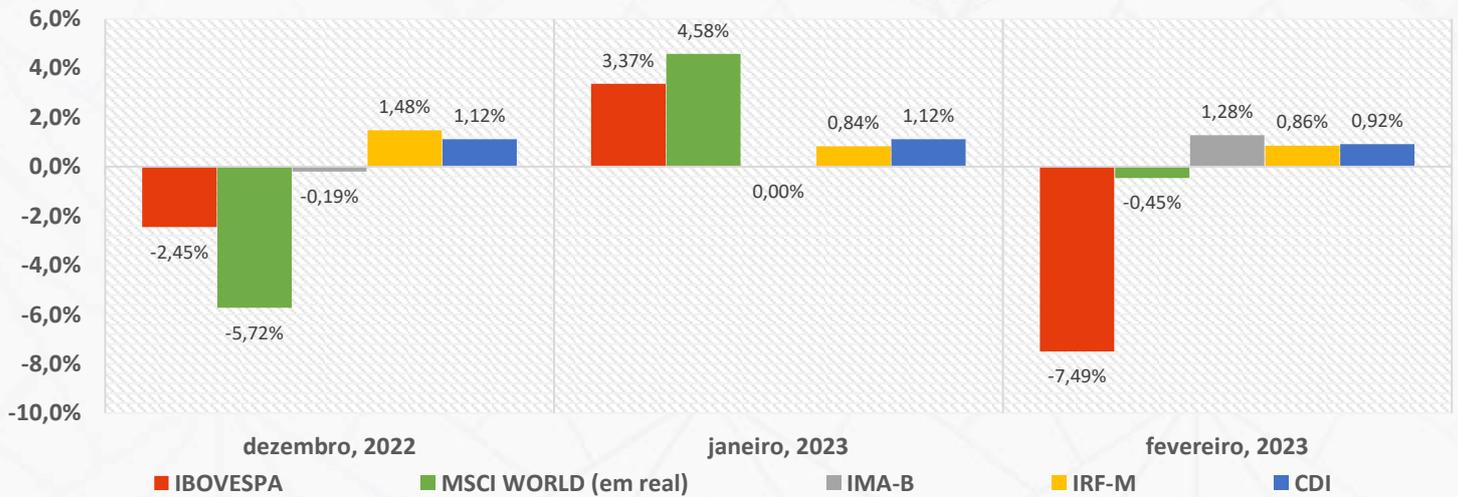


No acumulado de 12 meses, a maioria dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos, com destaque para os perfis mais conservadores, que estão se beneficiando das altas taxas de juros. Por outro lado, os Perfis Super Agressivos foram impactados pelos resultados aquém do esperado dos ativos mais arriscados, começando a retratar um desempenho negativo no acumulado de 12 meses.

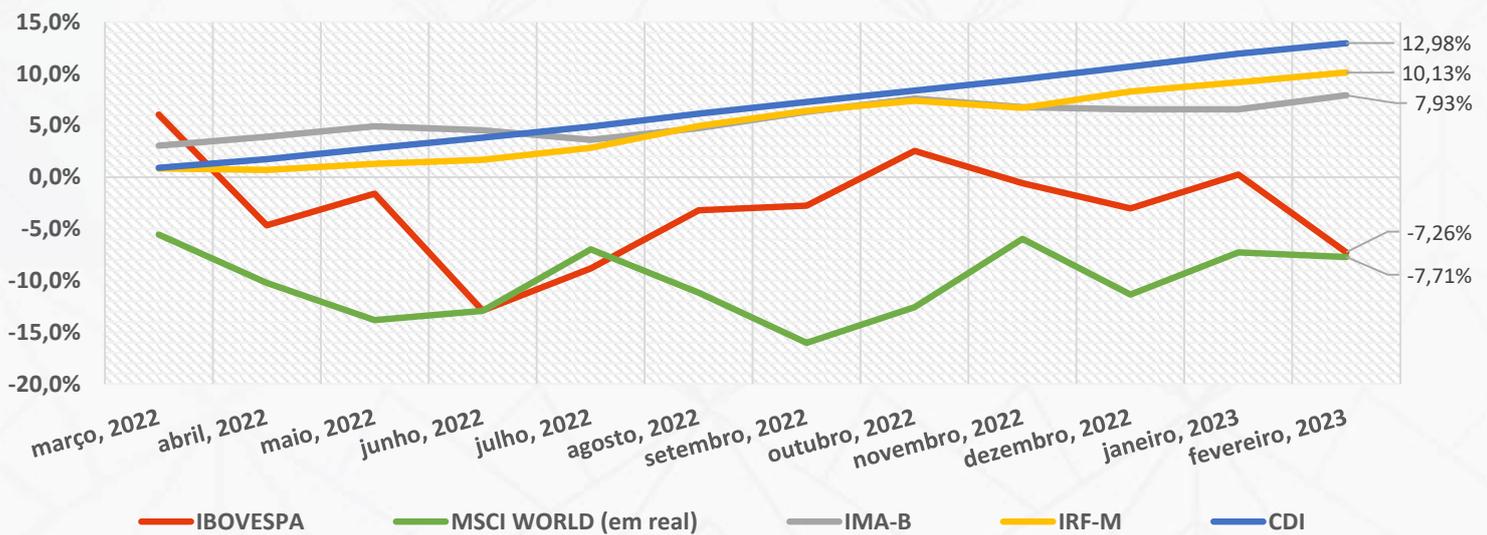
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES

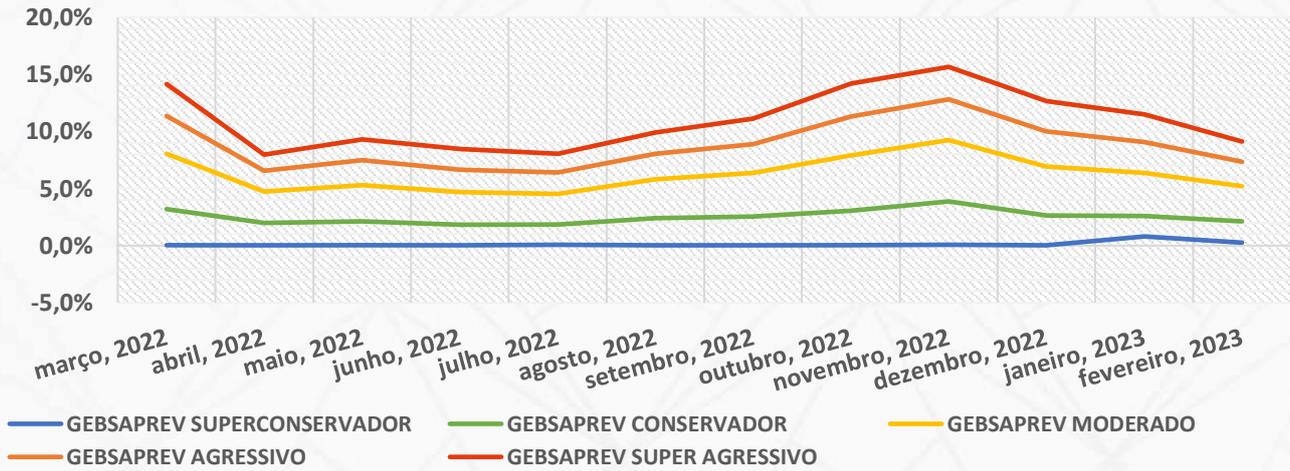


Em fevereiro, o Ibovespa, foi o principal destaque negativo, apresentando forte deterioração, principalmente pelo risco fiscal. No cenário Global, a preocupação com a inflação e a possibilidades de aumento dos juros nos Estados Unidos voltaram a impactar negativamente o mercado.

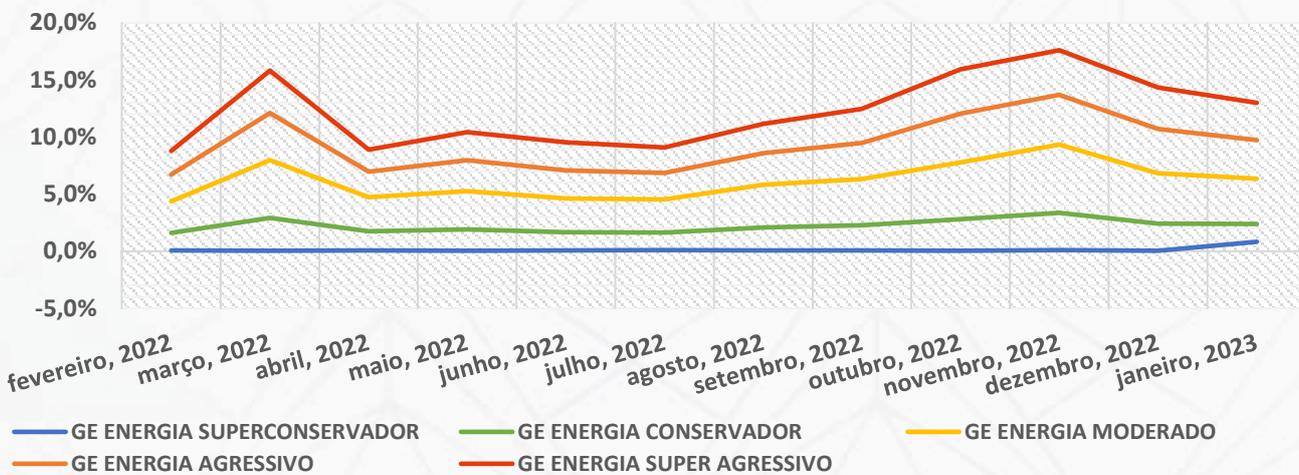
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

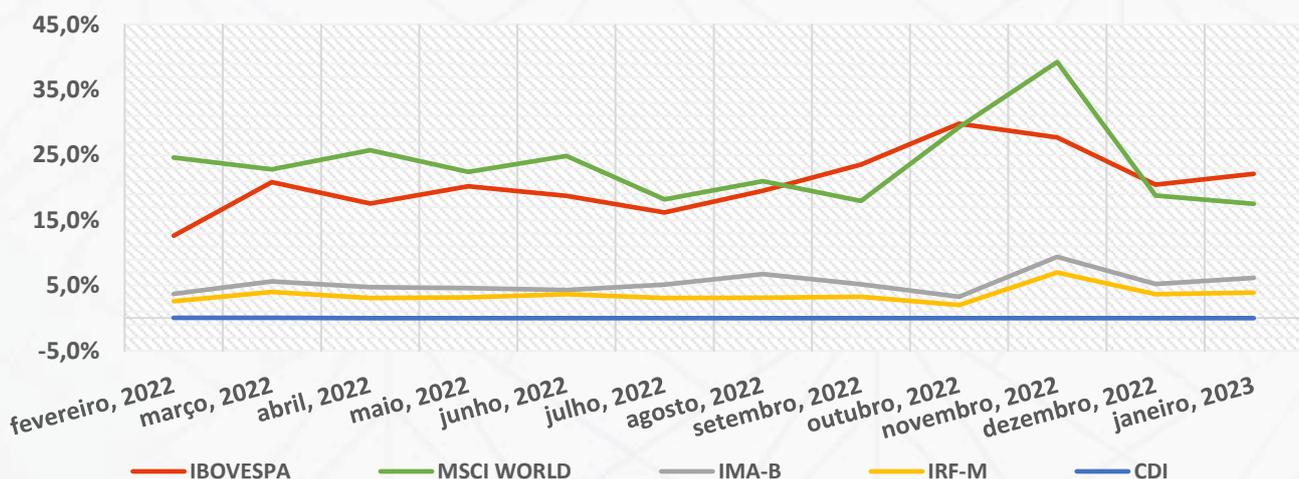
GEBSAPREV



GE ENERGIA



ÍNDICES DE MERCADO



INFORME MENSAL GEBSAPREV
ALOCAÇÃO ATUAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS
GEBSAPREV

MANDATOS	ATIVOS RELACIONADOS	GEBSAPREV SUPER CONSERVADOR	GEBSAPREV CONSERVADOR	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
BAIXO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AZUL)	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	96,25%	59,96%	25,99%	21,64%	21,25%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,98%	41,11%	34,44%	19,05%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,05%	15,18%	16,11%	12,75%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,03%	17,42%	27,60%	46,81%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	3,75%	0,99%	0,30%	0,21%	0,13%

GE ENERGIA

MANDATOS	ATIVOS RELACIONADOS	GE ENERGIA SUPER CONSERVADOR	GE ENERGIA CONSERVADOR	GE ENERGIA MODERADO	GE ENERGIA AGRESSIVO	GE ENERGIA SUPER AGRESSIVO
BAIXO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AZUL)	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	91,89%	55,92%	31,19%	26,19%	18,14%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,82%	36,12%	33,17%	19,91%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,40%	15,50%	12,09%	13,18%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,04%	16,95%	28,08%	48,45%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	8,11%	5,82%	0,24%	0,47%	0,31%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,63%	1,32%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,86%	2,01%	18.814.287/0001-59	45,4%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,29%	-0,36%	14.188.162/0001-00	19,1%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,86%	1,98%	04.764.174/0001-81	6,8%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	0,70%	1,53%	02.296.928/0001-90	9,4%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,19%	0,21%	07.900.255/0001-50	4,1%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,87%	1,94%	11.419.792/0001-50	4,0%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,04%	1,09%	23.556.185/0001-10	7,4%
GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,62%	0,01%	42.887.856/0001-70	3,8%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,41%	1,17%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	-0,30%	0,68%	20.824.446/0001-48	20,4%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,41%	0,98%	14.491.564/0001-89	10,2%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	1,40%	2,70%	17.517.577/0001-78	5,5%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	-0,49%	-0,49%	29.206.196/0001-57	7,0%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	1,14%	-0,16%	10.756.541/0001-06	4,6%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,14%	1,65%	21.838.150/0001-49	1,6%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,40%	2,79%	03.543.447/0001-03	3,1%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,24%	1,51%	31.248.496/0001-40	5,2%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,84%	1,76%	23.720.107/0001-00	2,0%
ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,06%	0,28%	41.579.363/0001-00	3,9%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	1,44%	2,59%	13.396.703/0001-22	3,6%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,86%	1,98%	04.764.174/0001-81	1,7%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,39%	2,79%	09.093.819/0001-15	3,2%
VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,99%	1,88%	12.440.825/0001-06	2,7%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,94%	1,17%	26.525.450/0001-91	1,6%
BRANCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-1,40%	0,03%	20.216.173/0001-59	1,8%
BRANCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,38%	-5,59%	36.620.911/0001-69	1,4%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	1,04%	2,33%	27.599.290/0001-98	1,8%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,47%	0,41%	19.719.727/0001-51	1,7%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	0,73%	-0,82%	37.243.130/0001-65	1,5%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,39%	0,98%	29.241.799/0001-90	1,4%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,82%	0,29%	38.026.926/0001-29	0,9%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,72%	3,35%	26.094.770/0001-34	0,8%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,87%	1,94%	11.419.792/0001-50	1,4%
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,38%	-0,09%	35.505.971/0001-78	1,0%
GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP	1,08%	2,24%	47.610.970/0001-72	3,2%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	1,65%	07.111.384/0001-69	2,3%
GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,62%	0,01%	42.887.856/0001-70	4,6%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	-0,56%	-0,19%	34.867.818/0001-28	100,0%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	0,47%	2,37%	22.345.384/0001-17	15,0%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,69%	1,46%	21.983.042/0001-60	10,9%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	-0,11%	1,74%	12.105.940/0001-24	10,9%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	-0,41%	-0,36%	17.419.592/0001-83	9,6%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	-0,29%	-0,36%	28.581.166/0001-68	8,0%
VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,76%	-3,10%	37.099.037/0001-29	6,3%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	5,5%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	-0,22%	5,58%	28.866.524/0001-89	2,9%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	-0,24%	0,49%	26.525.548/0001-49	4,9%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,72%	2,10%	14.180.011/0001-05	5,0%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	0,39%	1,71%	05.109.839/0001-86	4,7%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	-0,54%	0,61%	23.565.803/0001-99	4,1%
VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	-7,35%	-5,06%	21.646.715/0001-96	2,8%
STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	3,3%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-30,94%	-30,52%	18.832.847/0001-06	1,2%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	0,90%	1,01%	17.162.002/0001-80	2,8%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,87%	1,94%	11.419.792/0001-50	1,0%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	1,2%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	-6,33%	-4,43%	34.867.829/0001-08	100,0%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1,59%	2,55%	28.578.936/0001-13	3,2%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,69%	-4,56%	08.830.947/0001-31	9,8%
BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES	-8,88%	-6,94%	43.778.694/0001-03	6,2%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-6,16%	-2,57%	11.182.064/0001-77	9,4%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-7,29%	-5,49%	14.113.340/0001-33	9,3%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-10,56%	-12,09%	20.658.576/0001-58	5,8%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-9,57%	-4,36%	26.768.800/0001-40	5,4%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	-7,76%	-4,21%	11.961.199/0001-30	4,6%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,87%	1,94%	11.419.792/0001-50	4,9%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	-1,97%	-7,57%	39.800.464/0001-18	6,8%
GTI HAIFA FI AÇÕES	-7,72%	-4,03%	28.408.121/0001-96	5,1%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-7,06%	-3,37%	16.948.298/0001-04	4,3%
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-7,23%	-1,94%	26.673.556/0001-32	5,5%
OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES	-6,58%	-1,76%	31.533.338/0001-32	5,0%
VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES	-4,02%	-1,61%	13.962.947/0001-25	5,1%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-6,47%	-3,44%	28.470.587/0001-11	3,1%
INOVE FI AÇÕES	-10,43%	-4,42%	34.644.087/0001-51	2,5%
LIS VALUE FI AÇÕES	-5,15%	-4,86%	24.325.422/0001-03	3,0%
GUEPARDO DOCTOR FI AÇÕES	-27,83%	-17,39%	46.729.488/0001-93	0,9%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
CONTRIBUIÇÃO ABSOLUTA POR MANDATO/FUNDO EXCLUSIVO PARA CADA PERFIL
GEBSAPREV

FUNDOS EXCLUSIVOS	ATIVOS RELACIONADOS	GEBSAPREV SUPER CONSERVADOR	GEBSAPREV CONSERVADOR	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,58%	0,29%	0,18%	0,15%	0,14%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,09%	0,18%	0,15%	0,08%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,03%	-0,09%	-0,10%	-0,07%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,24%	-1,20%	-1,86%	-3,12%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,06%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		0,63%	0,12%	-0,93%	-1,66%	-2,97%

GE ENERGIA

MANDATOS (FUNDOS EXCLUSIVOS)	ATIVOS RELACIONADOS	GE ENERGIA SUPER CONSERVADOR	GE ENERGIA CONSERVADOR	GE ENERGIA MODERADO	GE ENERGIA AGRESSIVO	GE ENERGIA SUPER AGRESSIVO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,52%	0,17%	0,21%	0,18%	0,12%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,05%	0,16%	0,15%	0,09%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,01%	-0,09%	-0,07%	-0,08%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,15%	-1,17%	-1,91%	-3,23%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,11%	0,04%	0,00%	0,01%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		0,63%	0,10%	-0,88%	-1,66%	-3,09%