

ECONOMIA EM MARÇO DE 2023**COLAPSO DE BANCOS NO EXTERIOR REDUZEM EXPECTATIVAS DE JUROS. NO BRASIL, ARCABOUÇO FISCAL ANIMA OS MERCADOS, MAS HÁ DESCONFIANÇA SE GOVERNO CONSEGUIRÁ CUMPRIR METAS**

Em março nos EUA houve quebras de bancos regionais e na Europa, o Credit Suisse, um dos maiores bancos globais foi comprado pelo rival UBS após longo período de dificuldades financeiras.

Os acontecimentos acima fizeram com que os mercados passassem a precificar uma finalização antecipada das altas nos juros americanos e cortes iniciando no início do segundo semestre. Isso trouxe euforia aos mercados, com a bolsa americana (S&P 500) subindo quase 7%, desde o fundo recente alcançado no dia 13/3.

No Brasil, em 30 de março de 2023 o governo anunciou o novo arcabouço fiscal trazendo ânimo aos mercados com a bolsa subindo quase 2% no dia e o dólar caindo ao menor patamar em quase dois meses. O novo arcabouço prevê limite de crescimento das despesas além de metas de resultado primário (receitas menos despesas do Governo) para os próximos anos. Com isso, estima-se que a dívida pública do Governo se estabilize em 2026. Essa melhora na previsibilidade da dívida pública abre espaço para a queda dos juros.

Apesar de ter sido bem recebido pelo mercado, o cumprimento das metas depende de um aumento na arrecadação da ordem de R\$100 a 150 bilhões que poderá vir de tributação de novos setores, tais como apostas eletrônicas, e revisão de incentivos fiscais, mas Governo já sinalizou que descarta a possibilidade de criação de novos tributos ou aumento de alíquotas.

Neste contexto, ativos mais arriscados, como as bolsas de valores que vinham apresentando retornos bastante negativos tanto no Brasil quanto no mundo até metade do mês, recuperam a partir da metade do mês. Já a renda fixa apresentou ganhos expressivos com o fechamento de taxas.

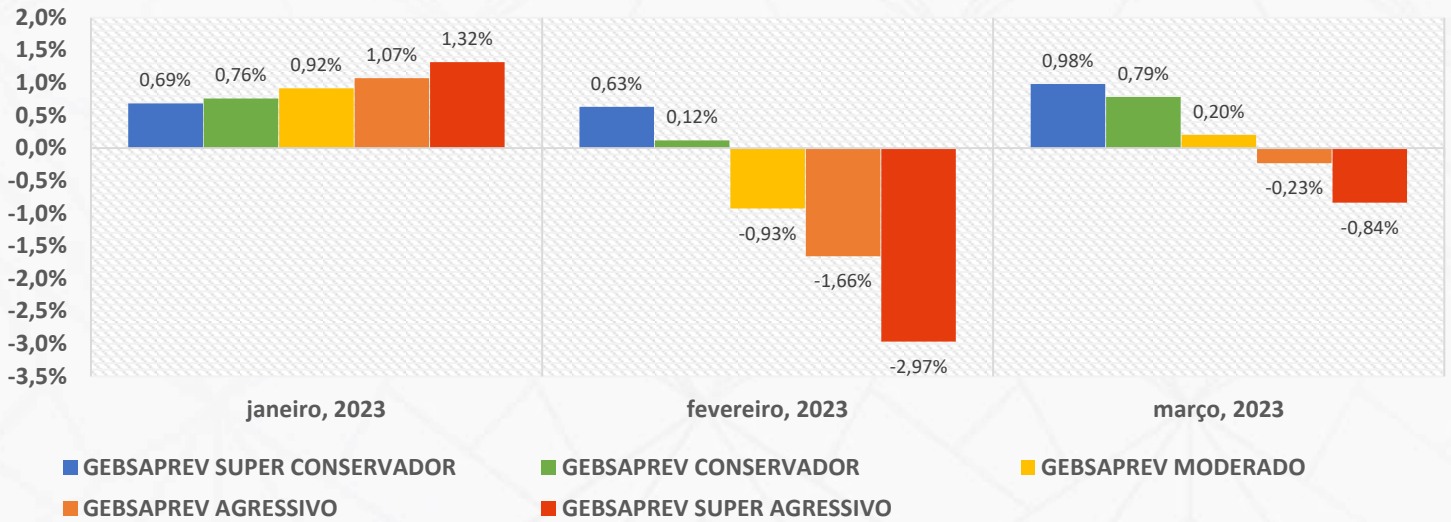
Em março, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 2,07%, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) tiveram retornos de 2,37%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 1,21%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 1,23%.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance negativa de -3,62%. Já no exterior, MSD World, apresentou uma performance de 2,53%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram 3,19% e 6,58% respectivamente.

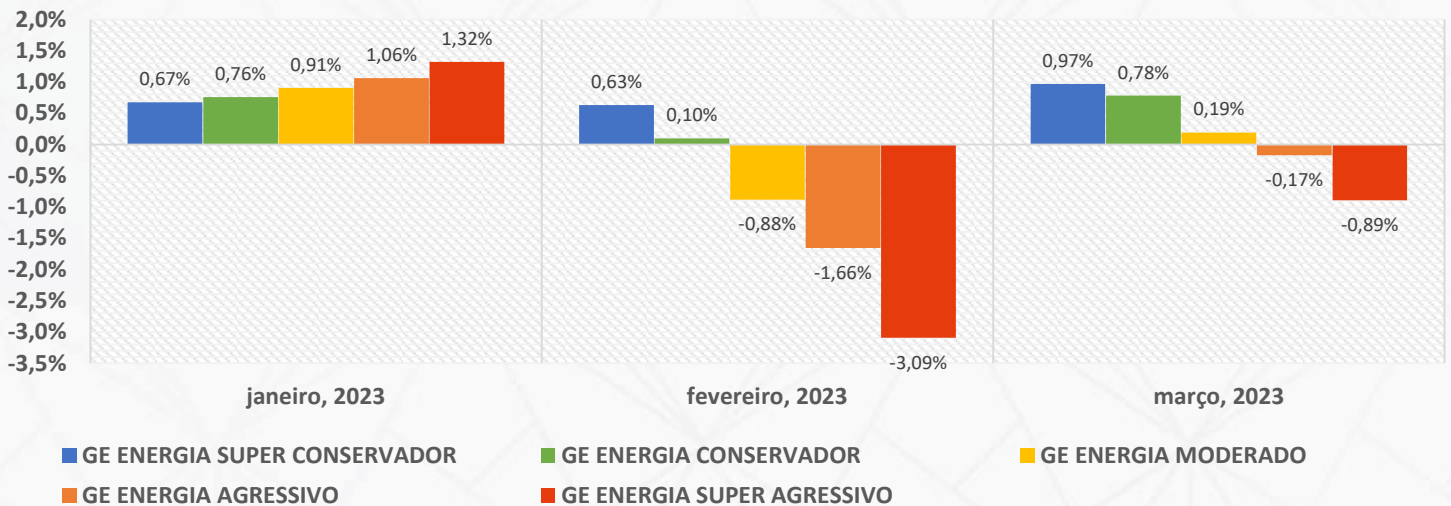
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

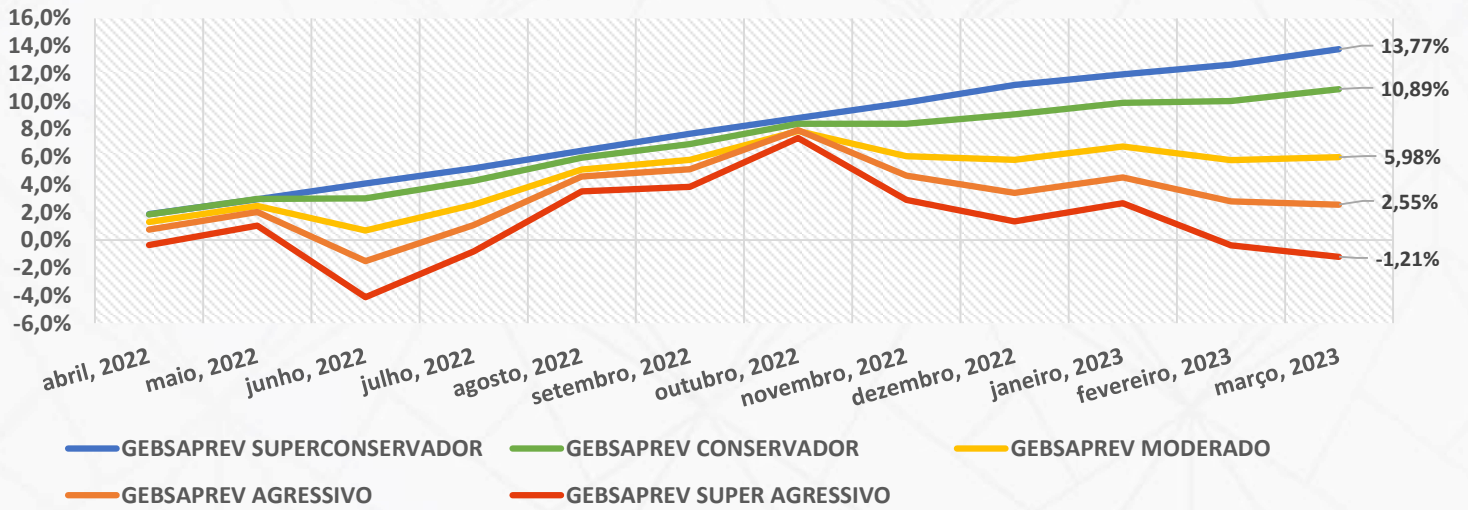


Em março de 2023, os perfis, Super Conservadores, Conservadores e Moderados, apresentaram retornos positivos. As carteiras com maior risco apresentaram desempenhos negativos, impactados pela desvalorização da renda variável, contudo, os desempenhos negativos dos perfis foram menos expressivos quando comparados ao Ibovespa, que apresentou queda de -2,91% no mês.

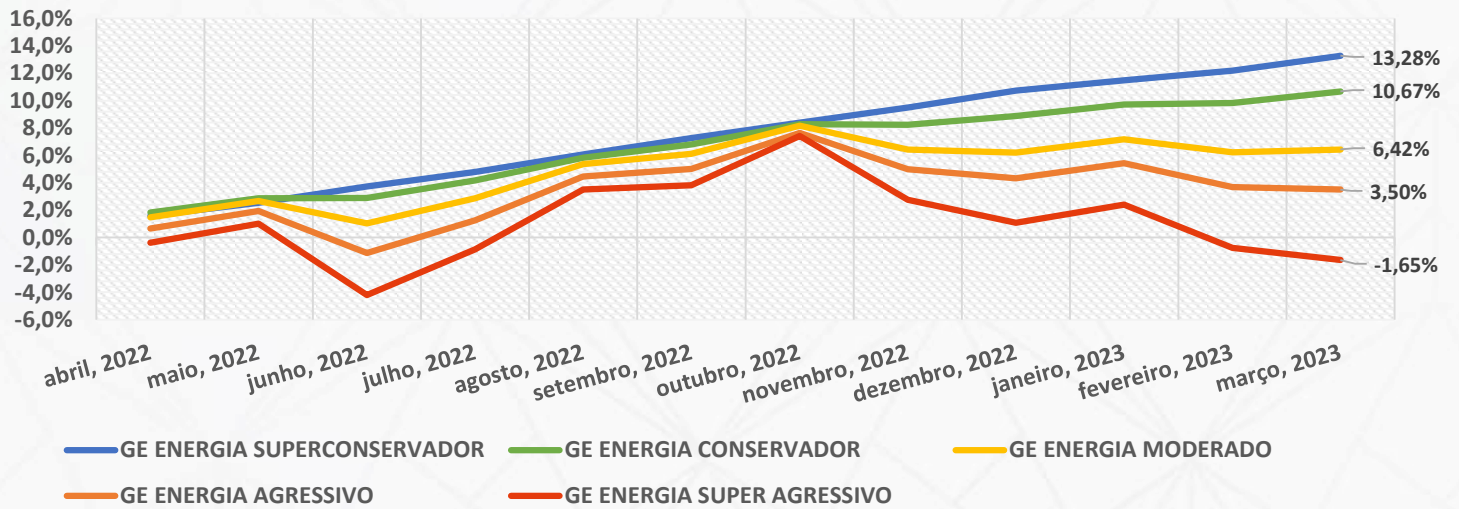
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

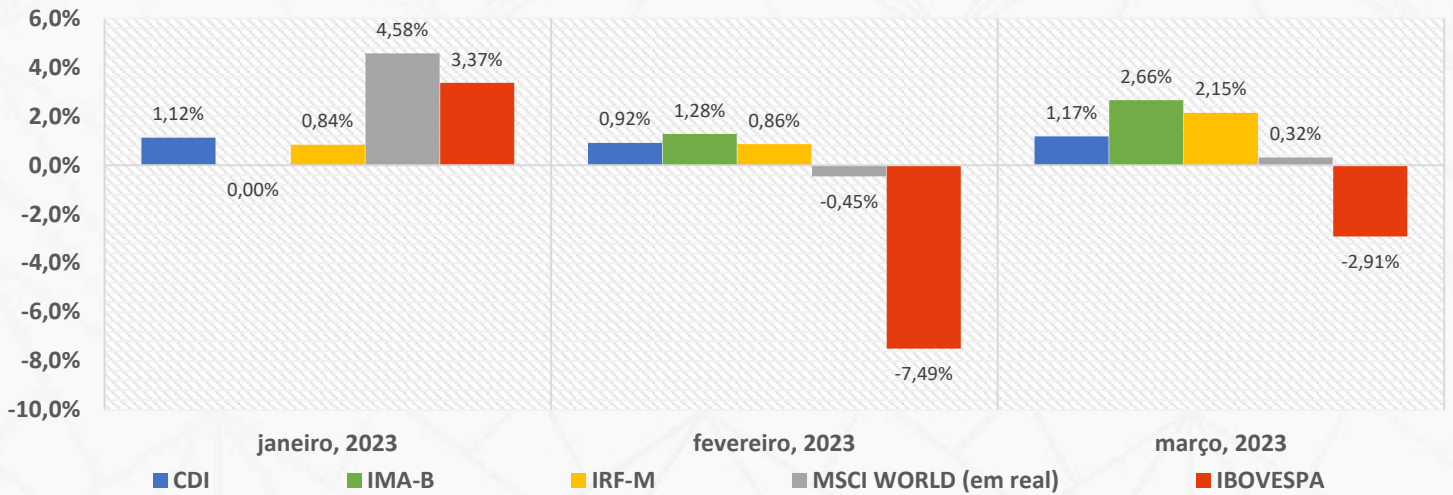


No acumulado de 12 meses, a maioria dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos, com destaque para os perfis mais conservadores, que estão se beneficiando das altas taxas de juros. Por outro lado, os Perfis Super Agressivos foram impactados pelos resultados aquém do esperado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

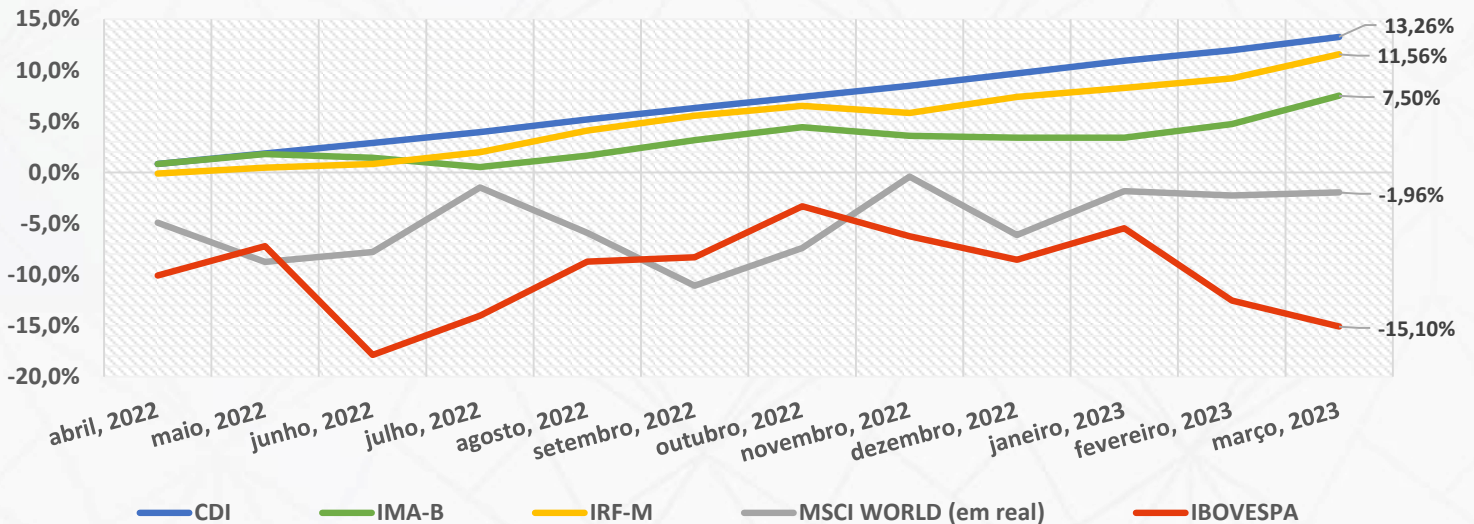
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES

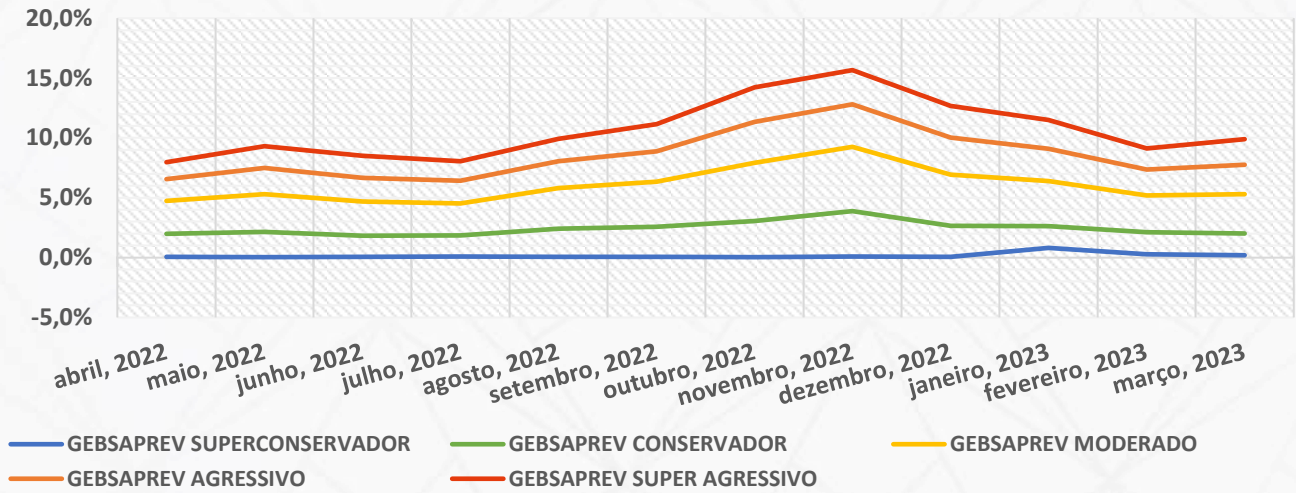


Em março, embora o Ibovespa tenha apresentado recuperação devido ao arcabouço fiscal, essa recuperação não foi suficiente para eliminar completamente a performance negativa do índice, o qual havia apresentado deterioração ao longo do mês. Em contraste, no cenário global, a mudança da perspectiva de juros nos Estados Unidos trouxe ânimo para o mercado, com o MSCI World apresentando um desempenho positivo de 2,56% no mês. No entanto, quando expressamos essa performance em reais, vemos que o índice teve uma baixa valorização devido à desvalorização do dólar de -2,22% em março.

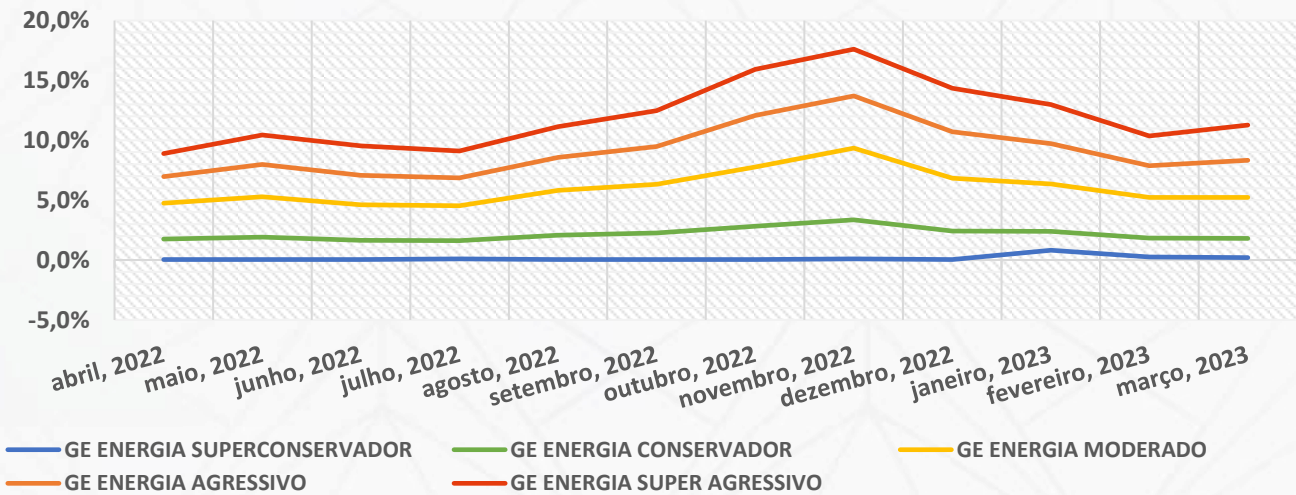
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

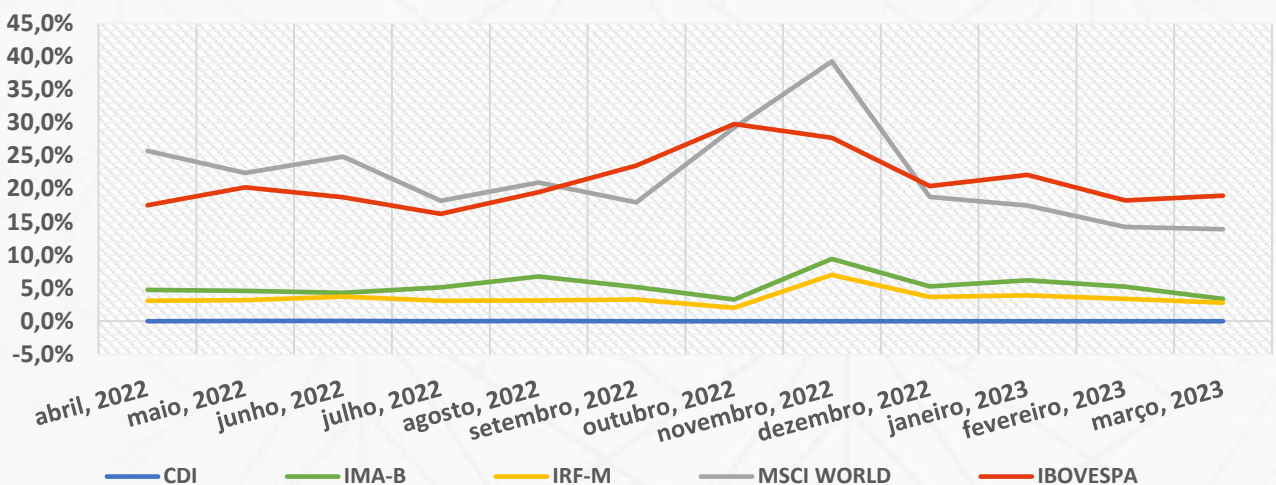
GEBSAPREV



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	96,26%	60,05%	26,46%	22,09%	23,82%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,18%	42,04%	34,92%	20,52%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,93%	15,11%	15,91%	13,37%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	4,86%	16,10%	26,87%	42,14%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	3,74%	0,98%	0,30%	0,21%	0,14%

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%	56,02%	31,58%	26,72%	20,66%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,03%	37,03%	33,59%	22,01%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,29%	15,47%	11,92%	14,18%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	4,87%	15,68%	27,30%	42,81%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	8,11%	5,79%	0,25%	0,47%	0,34%

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	0,98%	2,32%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,12%	3,15%	18.814.287/0001-59	45,5%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,77%	0,40%	14.188.162/0001-00	19,1%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,17%	3,17%	04.764.174/0001-81	6,9%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,12%	2,67%	02.296.928/0001-90	9,4%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,82%	1,03%	07.900.255/0001-50	4,1%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,12%	3,07%	11.419.792/0001-50	3,9%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,45%	1,55%	23.556.185/0001-10	7,4%
GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,97%	0,99%	42.887.856/0001-70	3,8%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,42%	2,61%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,50%	1,18%	20.824.446/0001-48	20,2%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2,23%	3,23%	14.491.564/0001-89	10,2%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	1,32%	4,06%	17.517.577/0001-78	5,5%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,23%	-0,26%	29.206.196/0001-57	6,9%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	3,71%	3,55%	10.756.541/0001-06	4,8%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,43%	4,12%	21.838.150/0001-49	1,7%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,49%	4,32%	03.543.447/0001-03	3,1%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2,58%	4,13%	31.248.496/0001-40	5,3%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,97%	3,76%	23.720.107/0001-00	2,0%
ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,53%	0,81%	41.579.363/0001-00	3,8%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	1,54%	4,17%	13.396.703/0001-22	3,6%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,17%	3,17%	04.764.174/0001-81	1,7%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,50%	4,33%	09.093.819/0001-15	3,2%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	1,42%	3,32%	12.440.825/0001-06	2,7%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,10%	1,26%	26.525.450/0001-91	1,6%
BRANCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2,21%	2,24%	20.216.173/0001-59	1,8%
BRANCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,36%	-4,31%	36.620.911/0001-69	1,4%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	1,69%	4,06%	27.599.290/0001-98	1,8%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,96%	1,37%	19.719.727/0001-51	1,7%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	3,55%	2,70%	37.243.130/0001-65	1,5%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,27%	2,27%	29.241.799/0001-90	1,4%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,04%	1,34%	38.026.926/0001-29	0,9%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	7,02%	10,60%	26.094.770/0001-34	0,9%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,12%	3,07%	11.419.792/0001-50	1,3%
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,89%	0,80%	35.505.971/0001-78	1,0%
GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP	1,30%	3,58%	47.610.970/0001-72	3,2%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,12%	3,80%	07.111.384/0001-69	2,3%
GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,97%	0,99%	42.887.856/0001-70	4,5%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<u>GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO</u>	-1,25%	-1,44%	34.867.818/0001-28	100,0%
<u>SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO</u>	-0,64%	1,71%	22.345.384/0001-17	15,1%
<u>ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO</u>	1,51%	3,00%	21.983.042/0001-60	11,2%
<u>KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO</u>	1,09%	2,85%	12.105.940/0001-24	11,2%
<u>ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO</u>	1,29%	0,92%	17.419.592/0001-83	9,8%
<u>VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO</u>	-0,34%	-0,70%	28.581.166/0001-68	8,0%
<u>VINCI CRÉDITO MULTIELABORADORA FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,94%	-1,22%	37.099.037/0001-29	6,5%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELABORADORA</u>	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	5,5%
<u>CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO</u>	1,05%	6,69%	28.866.524/0001-89	2,9%
<u>GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO</u>	-1,94%	-1,47%	26.525.548/0001-49	4,9%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO</u>	1,10%	3,22%	14.180.011/0001-05	5,5%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADOSPARTA MULTIELABORADORA FIC MULTIMERCADO</u>	6,08%	5,94%	47.612.105/0001-65	0,4%
<u>CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO</u>	-0,13%	1,58%	05.109.839/0001-86	4,7%
<u>ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO</u>	0,69%	1,31%	23.565.803/0001-99	4,2%
<u>VISTA MULTIELABORADORA FIC MULTIMERCADO</u>	-6,35%	-11,09%	21.646.715/0001-96	2,7%
<u>STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIELABORADORA</u>	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	2,1%
<u>VERSA LONG BIASED FIC MULTIMERCADO</u>	-8,74%	-36,59%	18.832.847/0001-06	1,1%
<u>OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO</u>	-1,86%	-0,87%	17.162.002/0001-80	2,8%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,12%	3,07%	11.419.792/0001-50	0,2%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELABORADORA</u>	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	1,1%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<u>GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES</u>	-2,65%	-6,96%	34.867.829/0001-08	100,0%
<u>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-1,04%	-5,55%	08.830.947/0001-31	10,4%
<u>BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES</u>	-6,49%	-12,98%	43.778.694/0001-03	6,2%
<u>CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES</u>	-2,82%	-5,31%	11.182.064/0001-77	9,8%
<u>NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-4,98%	-10,20%	14.113.340/0001-33	9,4%
<u>MOAT CAPITAL FIC AÇÕES</u>	-4,22%	-15,80%	20.658.576/0001-58	5,9%
<u>LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-6,18%	-10,27%	26.768.800/0001-40	5,4%
<u>NEO NAVITAS FIC AÇÕES</u>	-2,27%	-6,39%	11.961.199/0001-30	4,8%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,12%	3,07%	11.419.792/0001-50	4,9%
<u>RUNNER PIPE FI AÇÕES</u>	4,29%	-3,61%	39.800.464/0001-18	7,6%
<u>GTI HAIFA FI AÇÕES</u>	-2,24%	-6,17%	28.408.121/0001-96	5,3%
<u>CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-3,17%	-6,43%	16.948.298/0001-04	4,4%
<u>ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	-2,36%	-4,25%	26.673.556/0001-32	5,7%
<u>OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES</u>	-3,29%	-5,00%	31.533.338/0001-32	5,1%
<u>VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES</u>	-1,61%	-3,19%	13.962.947/0001-25	5,4%
<u>VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	-3,37%	-6,69%	28.470.587/0001-11	3,2%
<u>INOVE FI AÇÕES</u>	-2,42%	-6,74%	34.644.087/0001-51	2,6%
<u>LIS VALUE FI AÇÕES</u>	-2,34%	-7,09%	24.325.422/0001-03	3,2%
<u>GUEPARDO DOCTOR FI AÇÕES</u>	-21,28%	-34,97%	46.729.488/0001-93	0,7%

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	0,93%	0,58%	0,21%	0,26%	0,26%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,39%	0,49%	0,59%	0,32%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,07%	-0,16%	-0,24%	-0,19%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,13%	-0,35%	-0,85%	-1,24%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,05%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		0,98%	0,79%	0,20%	-0,23%	-0,84%

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	0,85%	0,51%	0,26%	0,36%	0,23%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,37%	0,43%	0,66%	0,35%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,06%	-0,16%	-0,21%	-0,20%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,12%	-0,34%	-1,00%	-1,28%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,12%	0,08%	0,00%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		0,97%	0,78%	0,19%	-0,17%	-0,89%