

ECONOMIA EM MAIO DE 2023**DISCUSSÃO SOBRE TETO DA DÍVIDA NOS EUA E CICLO DE ALTA DE JUROS CHEGANDO NO FINAL NOS EUA, APROVAÇÃO DO ARCABOUÇO FISCAL DO BRASIL PELO CONGRESSO**

Maio foi dominado pela discussão sobre o teto da dívida dos EUA e, caso um acordo não fosse alcançado, poderia haver paralização de atividades do governo, ou até mesmo um calote da dívida com consequências imprevisíveis aos EUA e ao mundo. Após intensa negociação, o acordo do teto da dívida provavelmente será assinado no início de junho, removendo esse risco do mercado.

Nos EUA, a combinação de demanda forte e mercado de trabalho apertado está contribuindo para a persistência da inflação e com isso ainda é esperada mais uma alta de juros em junho ou julho, antes que o FED possa sinalizar o fim do ciclo de alta.

No Brasil, a Câmara dos Deputados aprovou o projeto do arcabouço fiscal encaminhado pelo Governo e agora o texto segue para o Senado. Com modificações pelos deputados, a redação final ficou mais austera do que a versão do Governo, trazendo ânimo aos mercados, e abrindo espaço para início de cortes de juros a partir do segundo semestre. Com isso, índices como o IRFM (títulos pré-fixados), IMA-B (títulos indexados à inflação) e até o Ibovespa performaram bem acima do CDI no mês.

No mercado de crédito privado, vimos uma estabilização dos prêmios (taxa acima dos títulos públicos) e fundos de crédito privado e renda fixa passaram a performar acima do CDI desde final de abril. Essa tendência deve continuar nos próximos meses, caso não haja novos problemas com empresas emissoras.

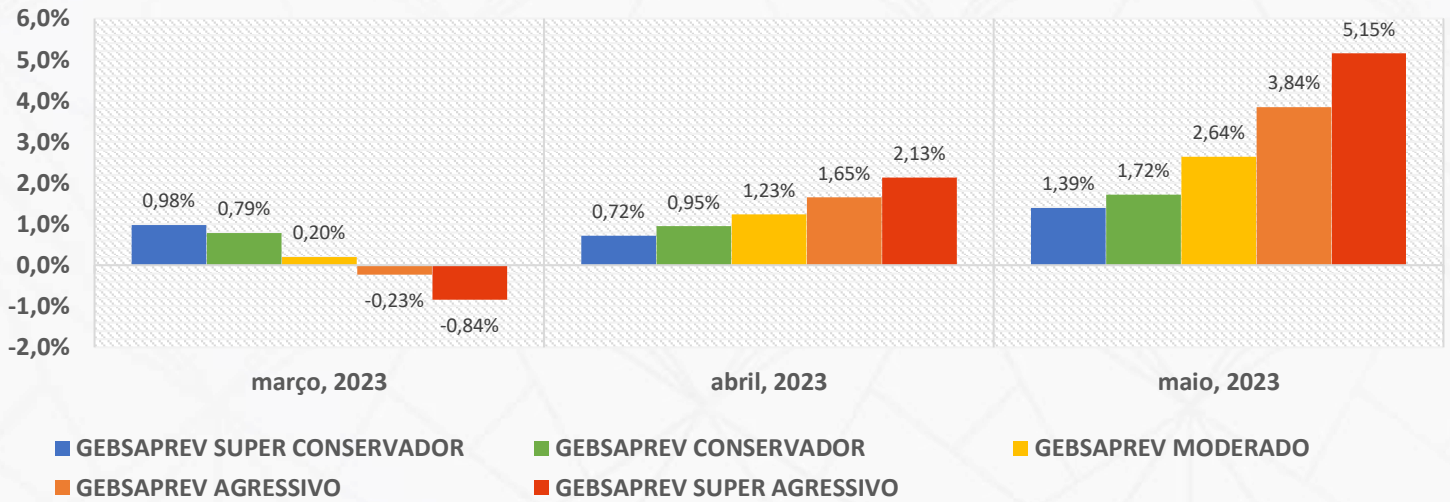
Neste sentido, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 2,20%, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) tiveram performance de 2,53%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 1,21%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 1,12%.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance positiva de 3,74%. Já no exterior, MSCI World, apresentou uma performance de -1,25%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram 0,25% e 5,80% respectivamente.

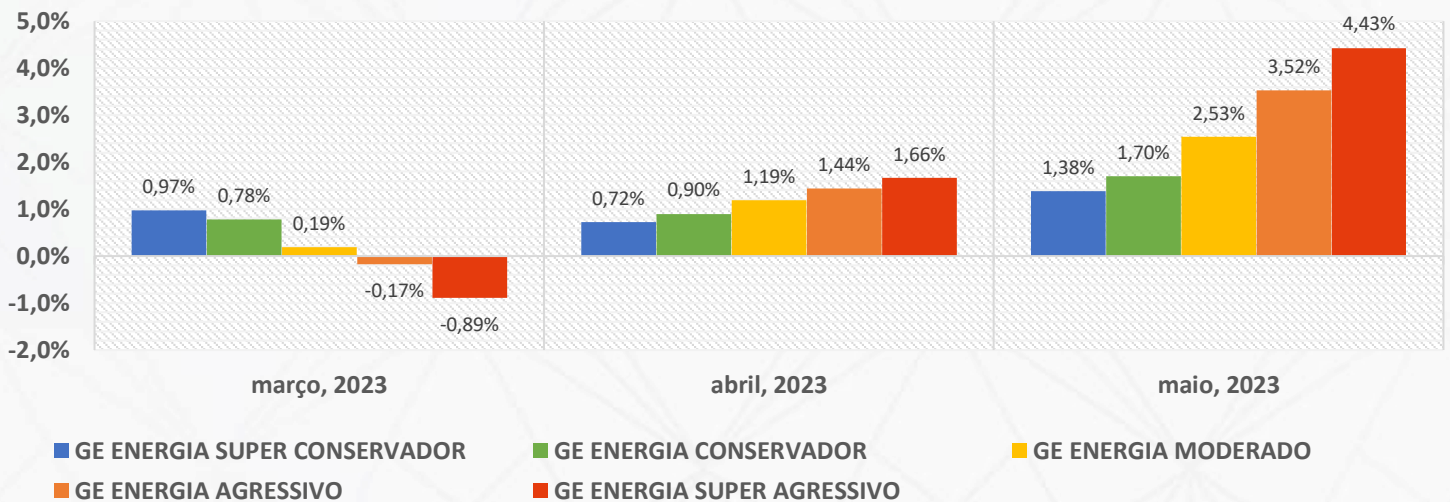
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



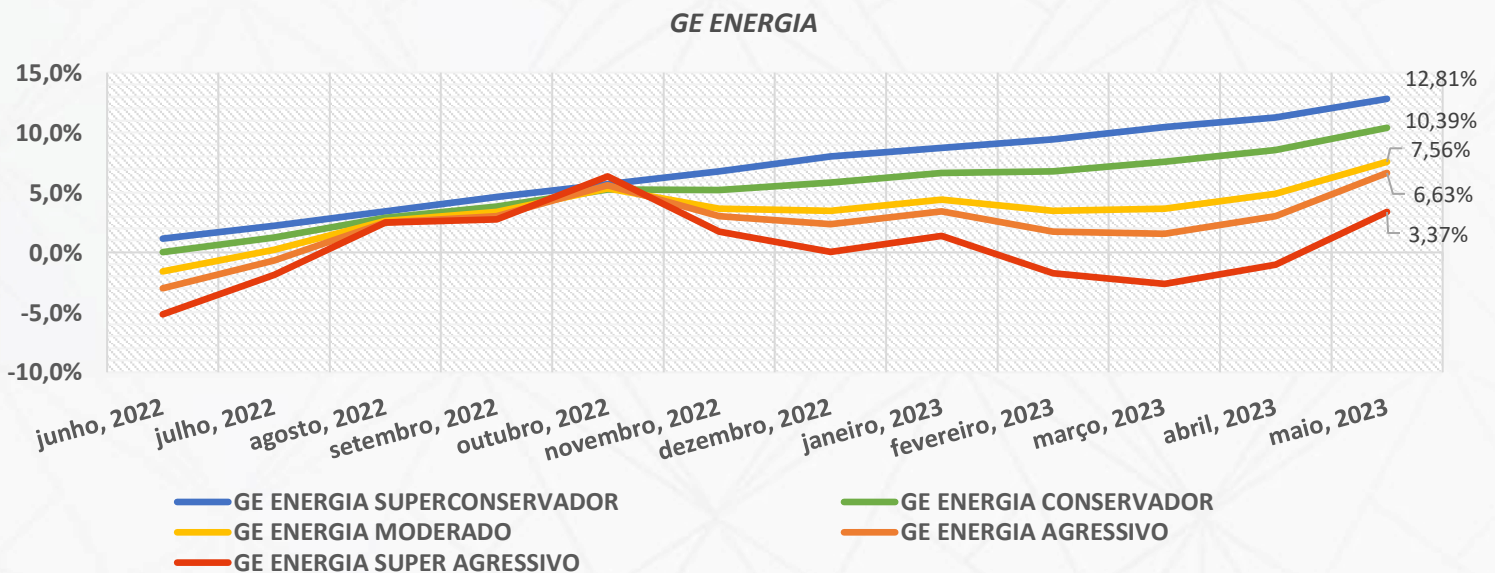
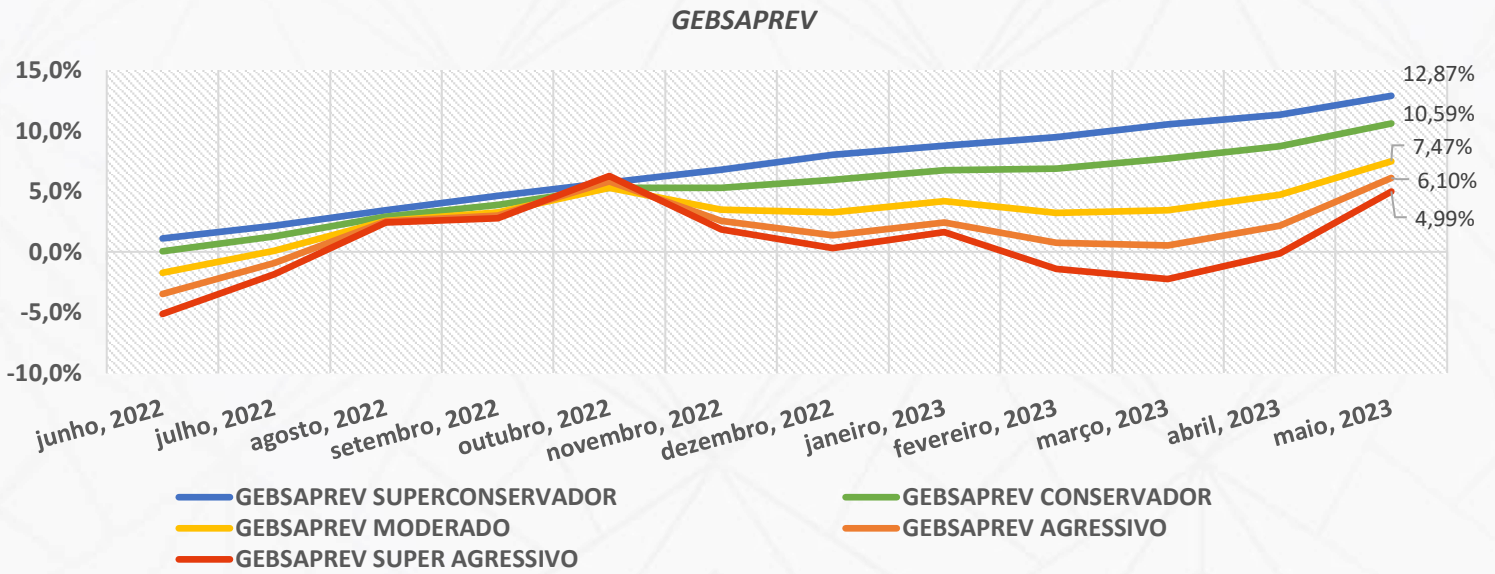
GE ENERGIA



Em maio de 2023, todos os perfis, apresentaram retornos positivos, com destaque para as carteiras com maior risco, as quais se beneficiaram do desempenho da parcela de renda variável.

INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

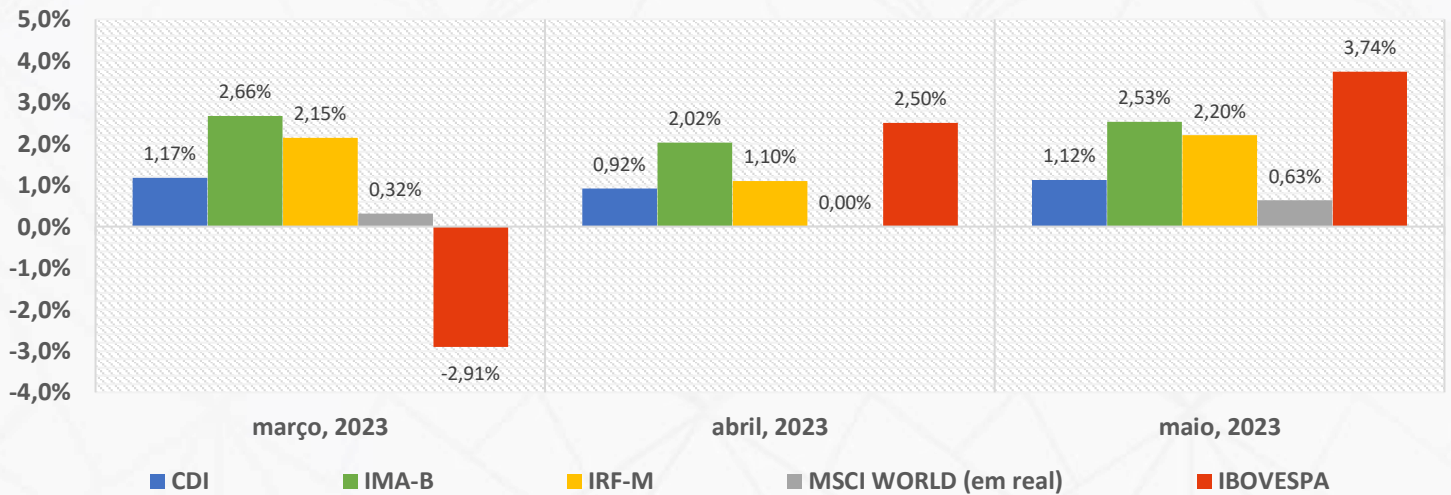


No acumulado de 12 meses, todos dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos, com destaque para os perfis mais conservadores, que estão se beneficiando das altas taxas de juros. Os perfis com mais risco, embora impactados pelos resultados aquém do esperado dos ativos mais voláteis, apresentam performance acima do Ibovespa e positiva no acumulado de 12 meses, e começam a apresentar movimento de recuperação nos últimos meses.

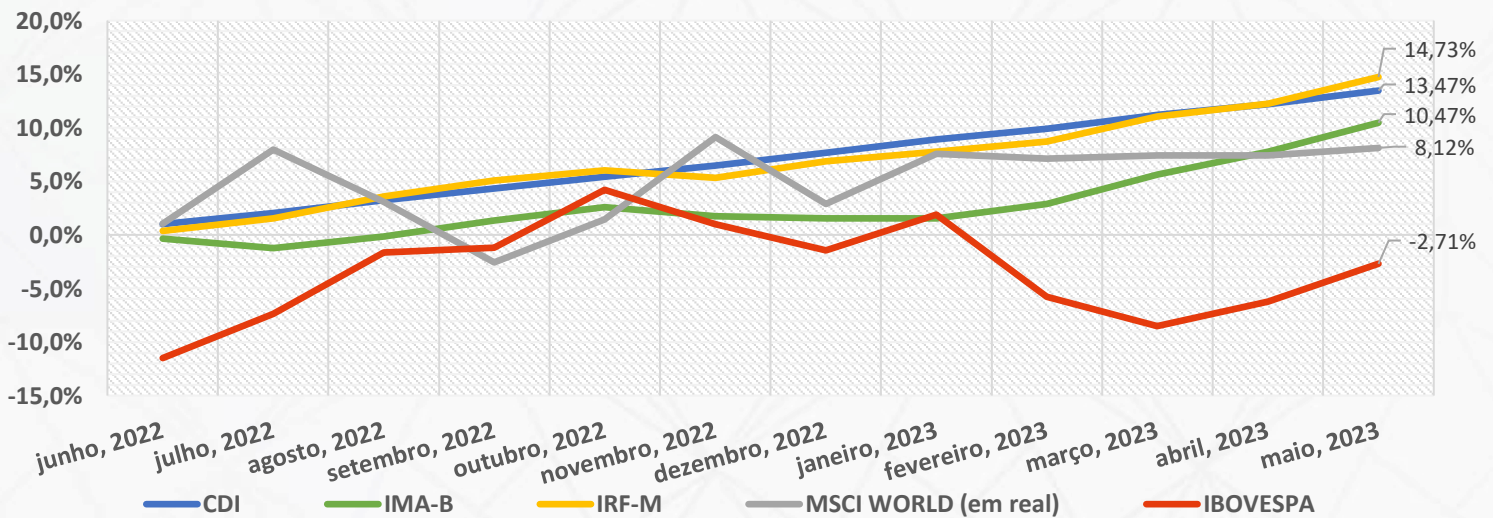
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES



No último mês, o destaque ficou por conta da bolsa local (IBOVESPA) e dos títulos públicos brasileiros indexados à inflação (IMA-B).

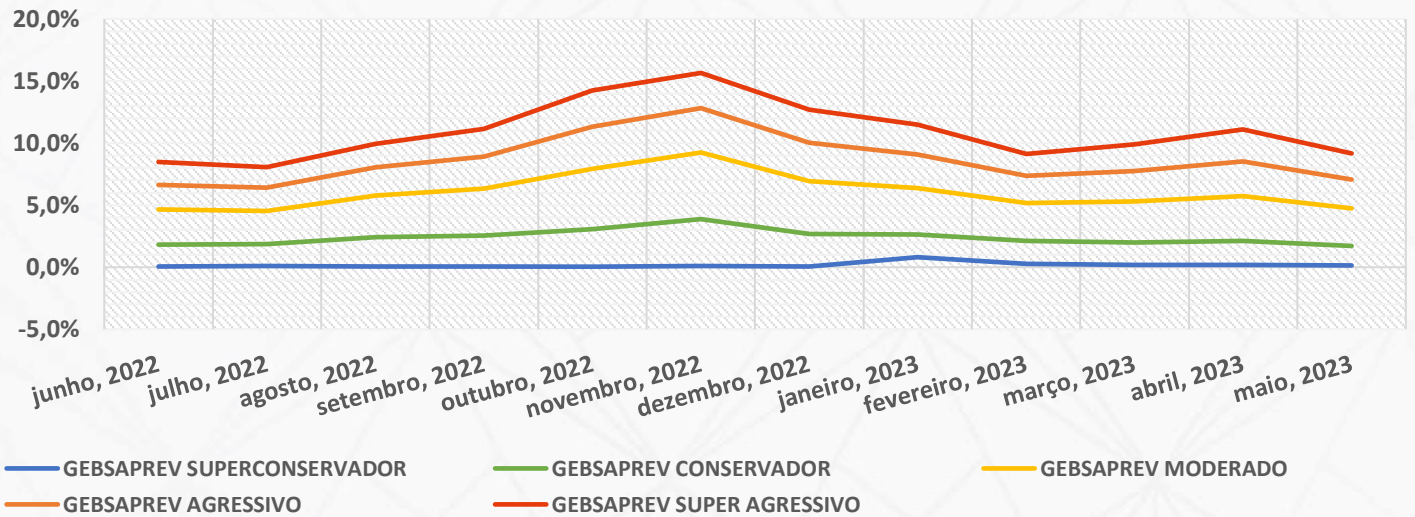
Embora a performance negativa do MSCI World em dólar, com a variação cambial de 1,90%, apresentou resultado de 0,63%.

No acumulado de 12 meses, apenas o Ibovespa apresenta performance negativa.

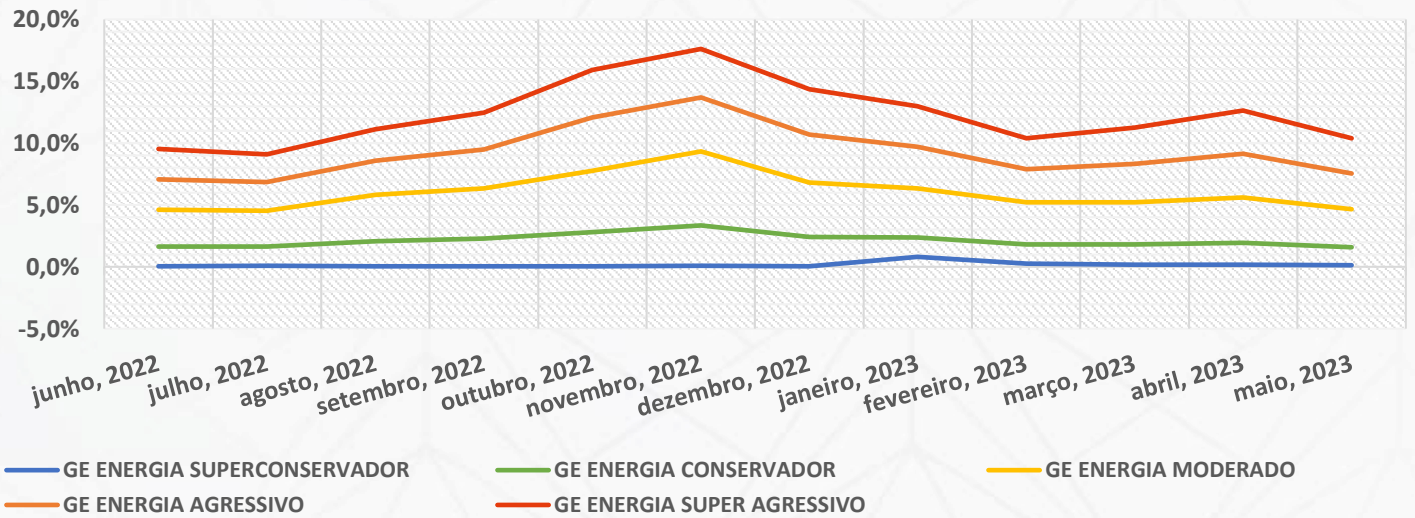
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

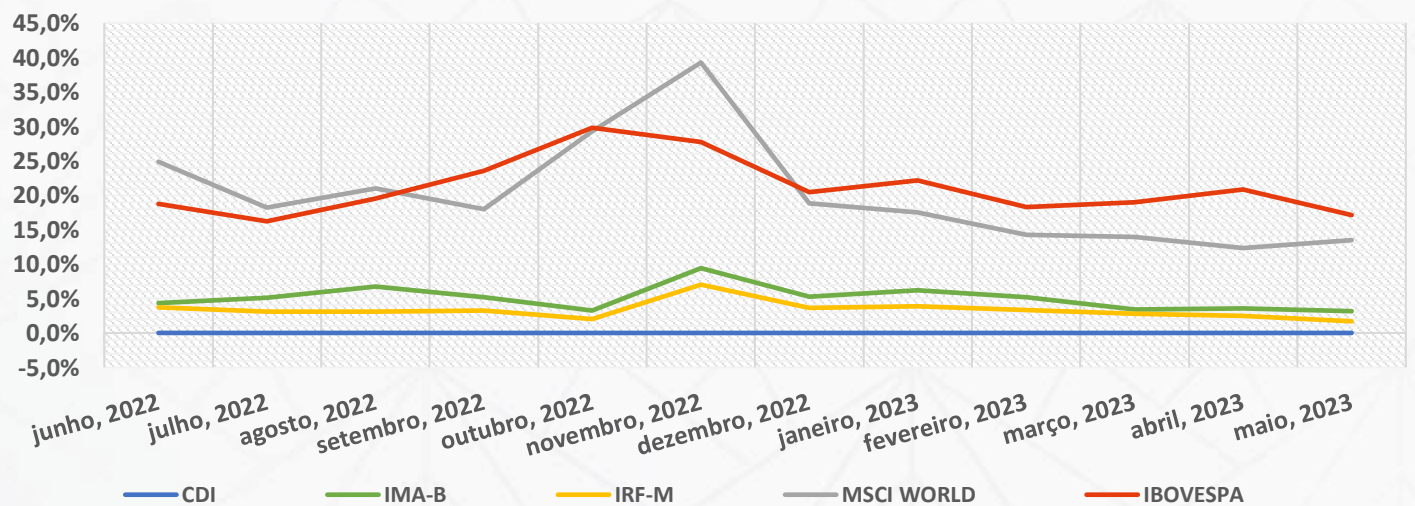
GEBSAPREV



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	98,31%	61,85%	17,08%	14,22%	16,06%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	26,69%	47,82%	33,16%	20,07%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,53%	16,78%	18,17%	14,12%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,05%	18,00%	34,21%	49,60%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	1,69%	0,88%	0,32%	0,23%	0,15%

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	95,34%	62,67%	28,61%	22,63%	18,46%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	23,41%	37,73%	32,22%	26,37%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	4,35%	16,47%	14,84%	13,42%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	4,46%	16,93%	29,69%	41,41%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	4,66%	5,11%	0,27%	0,62%	0,35%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<u>GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,31%	4,50%	34.867.797/0001-40	100,0%
<u>FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,28%	5,32%	18.814.287/0001-59	54,2%
<u>SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,60%	2,75%	14.188.162/0001-00	17,9%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	1,20%	5,33%	04.764.174/0001-81	4,1%
<u>BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA</u>	1,18%	4,77%	02.296.928/0001-90	4,4%
<u>ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,25%	3,10%	07.900.255/0001-50	3,8%
<u>AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,05%	5,05%	11.419.792/0001-50	1,8%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,36%	3,79%	23.556.185/0001-10	6,9%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,15%	2,98%	42.887.856/0001-70	3,6%
<u>SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO</u>	1,15%	5,11%	17.254.044/0001-40	3,5%
<u>GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,47%	5,29%	34.867.805/0001-59	100,0%
<u>JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,43%	3,64%	20.824.446/0001-48	20,4%
<u>BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	2,49%	7,31%	14.491.564/0001-89	10,5%
<u>WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA</u>	0,94%	5,85%	17.517.577/0001-78	5,6%
<u>QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,05%	1,72%	29.206.196/0001-57	7,0%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP</u>	4,09%	11,03%	10.756.541/0001-06	5,0%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	2,35%	7,88%	21.838.150/0001-49	1,7%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	0,61%	5,90%	03.543.447/0001-03	3,2%
<u>VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	2,68%	8,77%	31.248.496/0001-40	5,4%
<u>PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	0,03%	4,69%	23.720.107/0001-00	2,0%
<u>ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,26%	2,83%	41.579.363/0001-00	3,9%
<u>VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO</u>	1,48%	6,52%	13.396.703/0001-22	3,7%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	1,20%	5,33%	04.764.174/0001-81	0,0%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I</u>	0,56%	5,85%	09.093.819/0001-15	3,2%
<u>VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO</u>	1,43%	5,72%	12.440.825/0001-06	2,7%
<u>JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,57%	3,07%	26.525.450/0001-91	1,6%
<u>BRDESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,01%	5,07%	20.216.173/0001-59	1,9%
<u>BRDESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,06%	-10,30%	36.620.911/0001-69	1,3%
<u>KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA</u>	1,09%	6,12%	27.599.290/0001-98	1,8%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,88%	2,88%	19.719.727/0001-51	1,7%
<u>BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP</u>	-2,42%	3,18%	37.243.130/0001-65	1,5%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP</u>	1,95%	5,05%	29.241.799/0001-90	1,4%
<u>SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,99%	3,10%	38.026.926/0001-29	1,9%
<u>JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	-0,39%	12,06%	26.094.770/0001-34	0,9%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,05%	5,05%	11.419.792/0001-50	1,9%
<u>SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,18%	2,79%	35.505.971/0001-78	1,0%
<u>GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP</u>	1,19%	5,70%	47.610.970/0001-72	3,2%
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	2,17%	7,20%	07.111.384/0001-69	2,4%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,15%	2,98%	42.887.856/0001-70	3,2%

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>	0,40%	-0,46%	34.867.818/0001-28	100,0%
<u>SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO</u>	-0,80%	1,33%	22.345.384/0001-17	16,3%
<u>ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO</u>	0,09%	3,42%	21.983.042/0001-60	12,3%
<u>KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO</u>	-0,17%	2,87%	12.105.940/0001-24	12,2%
<u>GALAPAGOS EVOLUTION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,80%	7,77%	36.440.431/0001-16	0,9%
<u>VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO</u>	0,84%	0,76%	28.581.166/0001-68	8,9%
<u>VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	2,35%	2,51%	37.099.037/0001-29	7,3%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	6,4%
<u>CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO</u>	2,39%	11,27%	28.866.524/0001-89	3,3%
<u>GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO</u>	0,77%	0,74%	26.525.548/0001-49	5,4%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO</u>	1,45%	5,48%	14.180.011/0001-05	6,2%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADOSPARTA MULTICENÁRIOS FIC MULTIMERCADO</u>	2,85%	10,43%	47.612.105/0001-65	0,5%
<u>CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO</u>	1,68%	3,68%	05.109.839/0001-86	5,2%
<u>ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO</u>	1,44%	3,04%	23.565.803/0001-99	4,7%
<u>VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO</u>	1,55%	-10,76%	21.646.715/0001-96	2,9%
<u>STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	2,2%
<u>OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO</u>	-2,71%	-3,63%	17.162.002/0001-80	3,0%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,05%	5,05%	11.419.792/0001-50	0,4%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	1,8%

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>	9,27%	4,70%	34.867.829/0001-08	100,0%
<u>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	10,28%	10,32%	08.830.947/0001-31	11,6%
<u>BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES</u>	11,83%	-1,57%	43.778.694/0001-03	6,7%
<u>CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES</u>	6,03%	3,40%	11.182.064/0001-77	10,2%
<u>NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	4,96%	-5,00%	14.113.340/0001-33	9,5%
<u>MOAT CAPITAL FIC AÇÕES</u>	14,25%	1,77%	20.658.576/0001-58	6,8%
<u>LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	14,32%	4,81%	26.768.800/0001-40	6,1%
<u>NEO NAVITAS FIC AÇÕES</u>	6,79%	2,45%	11.961.199/0001-30	5,1%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,05%	5,05%	11.419.792/0001-50	0,1%
<u>RUNNER PIPE FI AÇÕES</u>	17,49%	22,84%	39.800.464/0001-18	9,2%
<u>GTI HAIFA FI AÇÕES</u>	6,65%	1,26%	28.408.121/0001-96	5,5%
<u>CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	5,75%	0,23%	16.948.298/0001-04	4,5%
<u>ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	8,21%	7,70%	26.673.556/0001-32	6,1%
<u>OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES</u>	8,91%	6,77%	31.533.338/0001-32	5,5%
<u>VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES</u>	6,67%	4,37%	13.962.947/0001-25	5,6%
<u>VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	6,14%	0,91%	28.470.587/0001-11	3,3%
<u>LIS VALUE FI AÇÕES</u>	6,15%	-2,21%	24.325.422/0001-03	3,2%
<u>GUEPARDO DOCTOR FI AÇÕES</u>	29,32%	-22,62%	46.729.488/0001-93	0,8%

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	1,36%	0,82%	0,22%	0,18%	0,21%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,39%	0,70%	0,48%	0,29%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,02%	0,07%	0,07%	0,06%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,47%	1,65%	3,11%	4,59%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		0,72%	1,39%	1,72%	2,64%	3,84%

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	1,31%	0,83%	0,37%	0,29%	0,24%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,35%	0,55%	0,46%	0,38%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,02%	0,06%	0,06%	0,05%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,42%	1,55%	2,70%	3,75%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,08%	0,08%	0,00%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		0,72%	1,38%	1,70%	2,53%	3,52%