

## ECONOMIA EM JUNHO DE 2022

### BONDADES ELEITORAIS NO BRASIL E BANCO CENTRAL DOS EUA TOTALMENTE PERDIDO

Em junho de 2022, os investidores assistiram mais um episódio da saga bondades que só acontecem em anos eleitorais no país, com o Governo e Congresso discutindo e aprovando pacotes “emergenciais temporários” de ajuda a sociedade, com impacto significativo para os cofres públicos.

Em uma análise superficial sobre pacote de aproximadamente 41,0 bilhões de reais aprovados no último mês, podemos dizer que ajudará a população brasileira a enfrentar a elevada inflação atual, que nos últimos 12 meses já ultrapassa os 11%. Por outro lado, aprofundando a análise, o investidor brasileiro sabe que medidas de curto prazo só tendem a agravar o problema no médio prazo.

E aqui, vai um exemplo recente, lá em 2013, o preço da energia elétrica estava nas alturas, e o Governo Dilma decidiu subsidiar a energia elétrica, assim como o Governo Bolsonaro está realizando com a gasolina, de fato, naquele ano, o preço da energia elétrica caiu aproximadamente 20% para o consumidor final, todavia, já no final de 2014 começo de 2015, dado o desequilíbrio causado pelo Governo, o preço da energia elétrica voltou a subir, ultrapassando os 50%.

Sabendo disto, o mercado sempre fica receoso com pacotes de bondades com objetivo de curtíssimo prazo, sem nenhum planejamento, e, foi por conta disto, que observamos os principais ativos sofrendo ao longo do mês de junho de 2022.

Se não bastasse isto, o maior e mais relevante banco central do mundo, o dos EUA, o Federal Reserve (FED), está cometendo erro atrás de erro na condução da taxa de juros por lá, e, toda esta confusão tem um preço. Na penúltima reunião periódica do FED (maio/22), foi dito por eles que a inflação era um problema, mas, nem tanto assim, portanto, elevaram a taxa de juros em somente 0,50 ponto percentual, e, afirmaram com todas as forças que na próxima reunião do FED (jun/22) estava totalmente fora de cogitação acelerar a alta de juro em 0,75 ponto percentual, dado que a inflação começava a dar sinais de estabilização, segundo eles.

Uma semana antes da reunião de junho de 2022, a inflação nos EUA surpreendeu negativamente, vindo maior que o esperado pelo FED, e, não deu outra, o banco central americano que passou mais de um mês afirmando que não elevaria o juro em 0,75 ponto percentual, teve que elevar o juro nesta magnitude no fim das contas. Os investidores gostam de previsibilidade, e quando, nem o principal banco central do mundo consegue passar confiança e um pouco de previsibilidade, o mercado se agita drasticamente, refletindo negativamente no preço dos ativos.

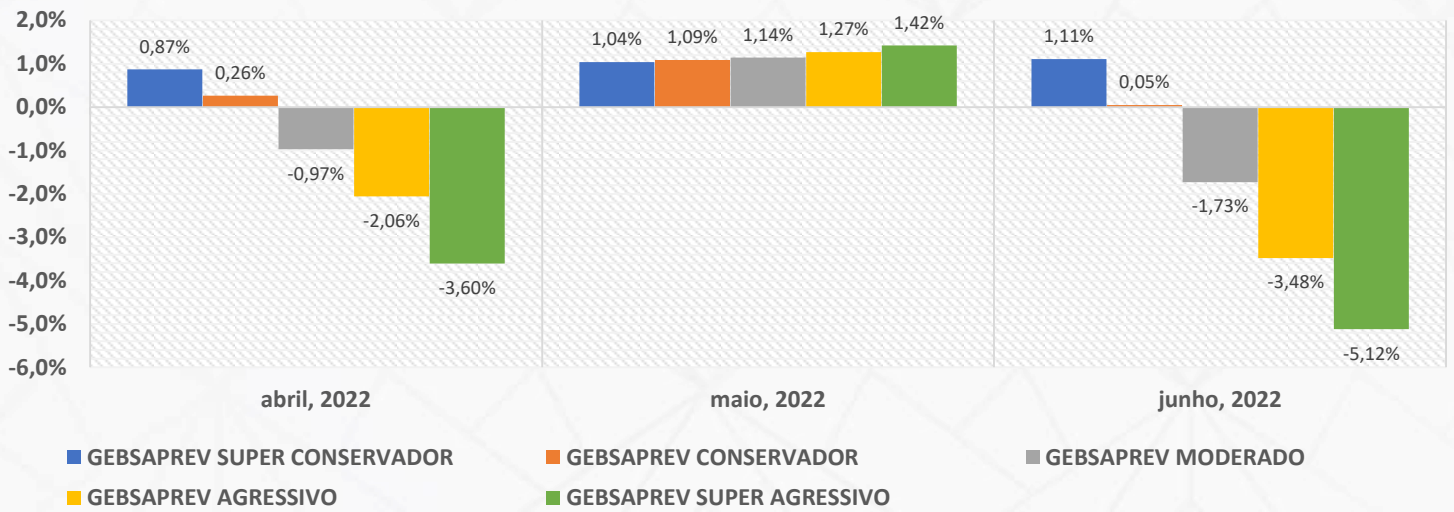
Neste sentido, no mês, os títulos públicos brasileiros indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram -0,36%, os títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram em média 0,37%, e, os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 1,07%, enquanto o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 1,01%.

No mercado de ações, o IBOVESPA, principal índice acionário do Brasil, rentabilizou -11,50%, enquanto, no exterior, o MSCI WORLD, S&P 500 e NASDAQ, principais índices de ações do mundo, rentabilizaram -8,77%, -8,39% e -8,71% respectivamente. Quanto ao real frente ao dólar, a cotação do câmbio iniciou o mês em R\$ 4,78 e encerrou em R\$ 5,24, uma depreciação de 10,77% somente no último mês.

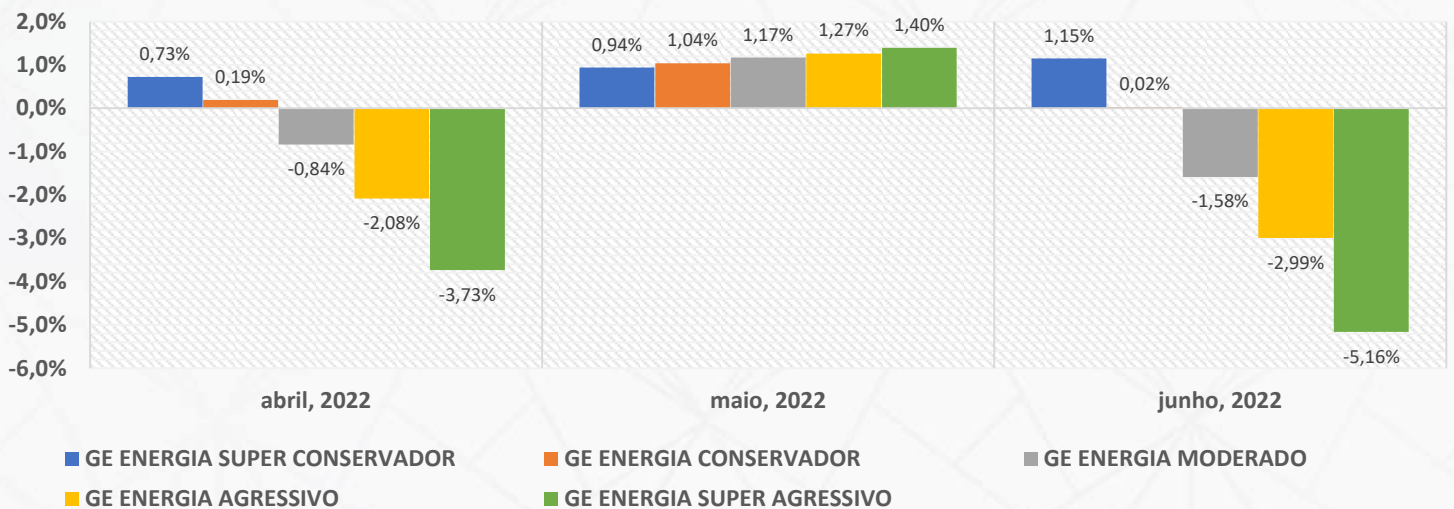
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

**RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS**

**GEBSAPREV**



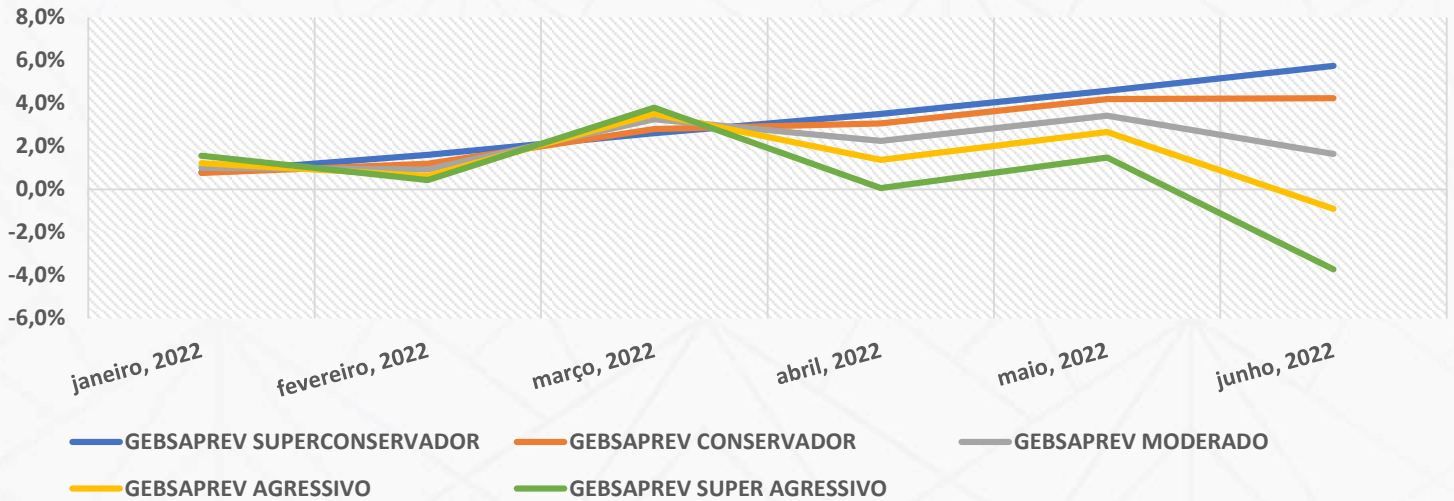
**GE ENERGIA**



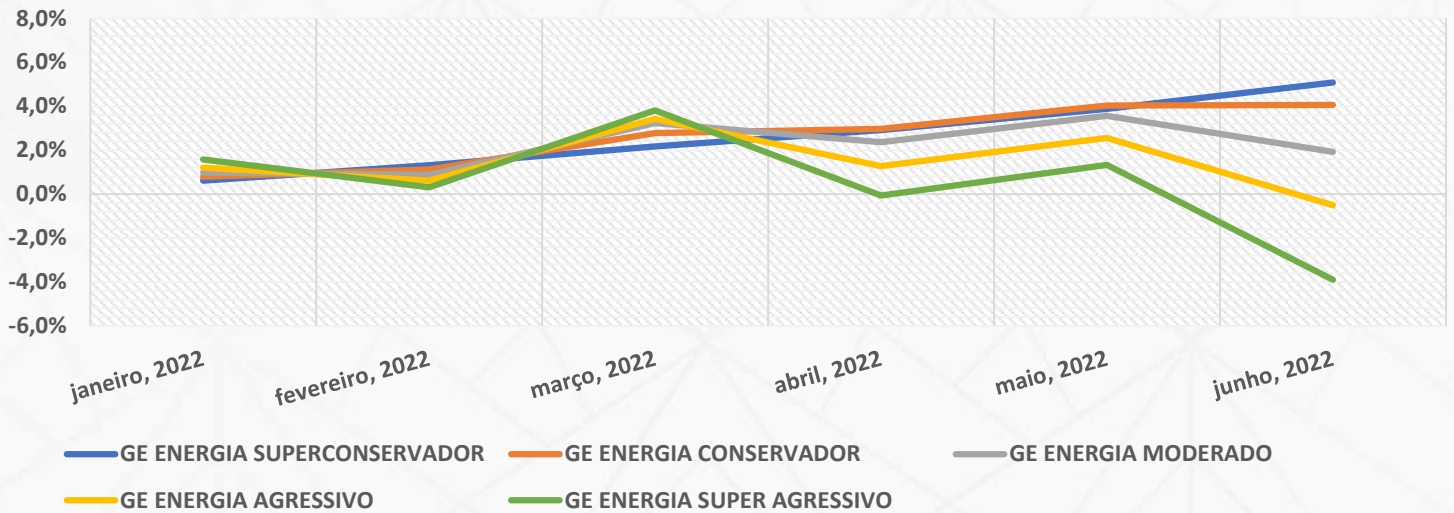
No último mês, somente os perfis SUPER CONSERVADOR e CONSERVADOR de GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentaram retornos positivos. Os demais PERFIS foram impactados pela forte queda das ações no Brasil (IBOVESPA), que caiu 11,50%.

**RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS**

**GEBSAPREV**



**GE ENERGIA**

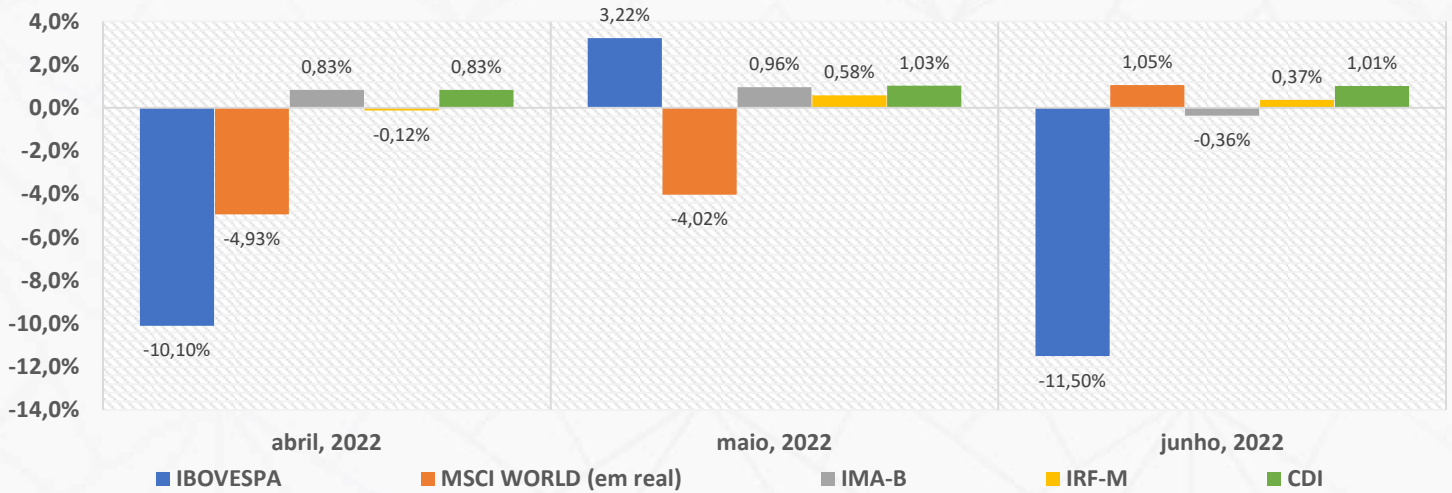


No acumulado do ano, somente os perfis AGRESSIVO e SUPER AGRESSIVO de GEBSAPREV e GE ENERGIA estão apresentando retornos negativos, refletindo a forte queda nas ações no Brasil e no mundo.

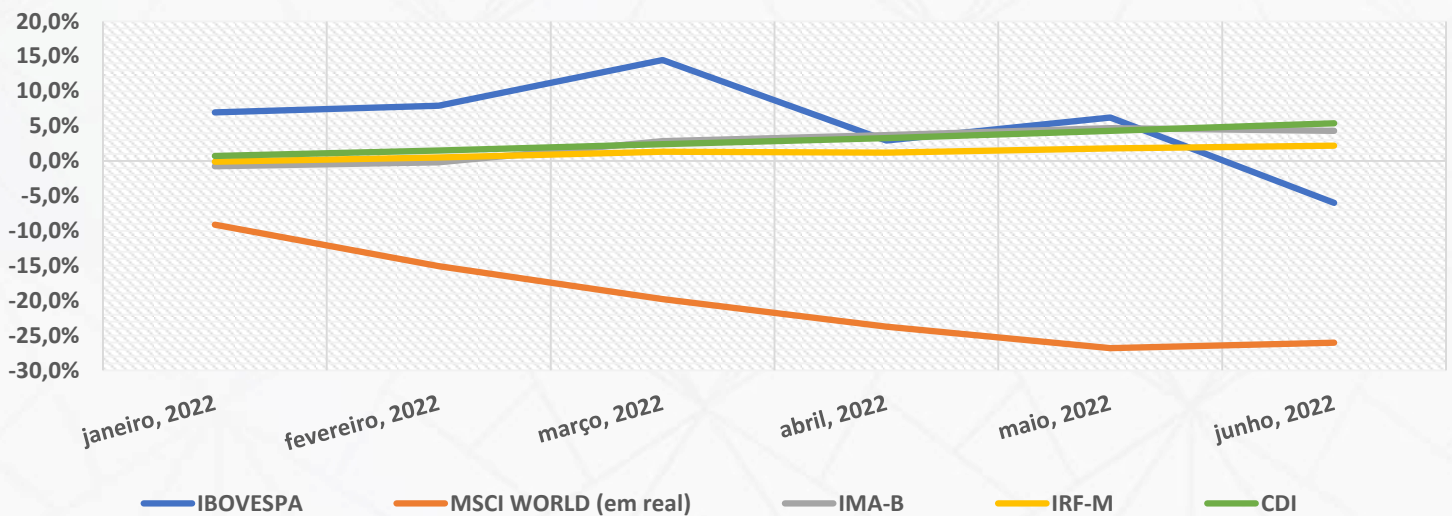
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO

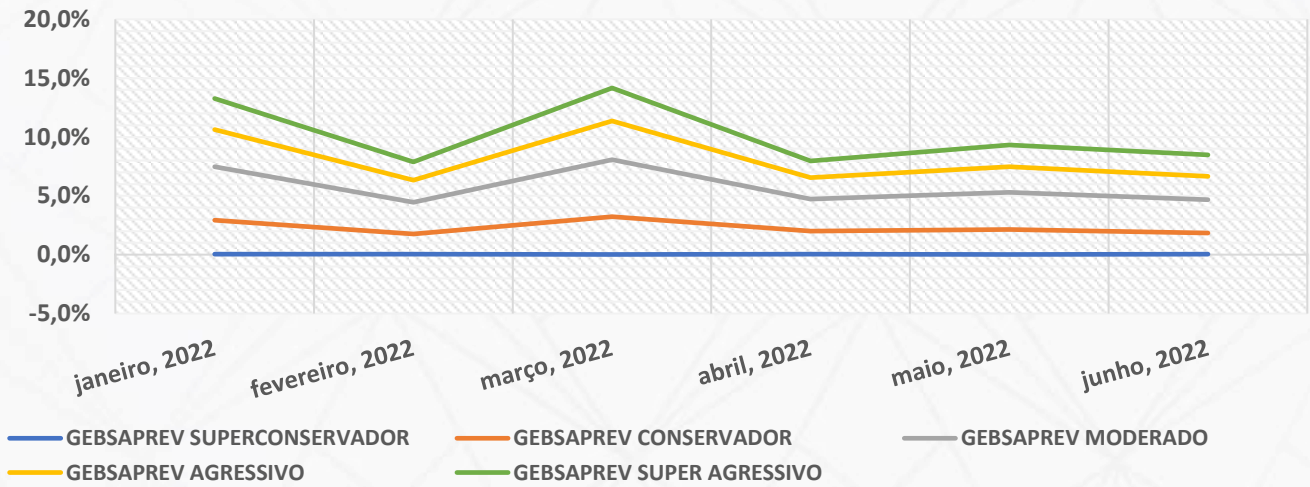


No último mês, o destaque ficou por conta da bolsa local (IBOVESPA), que despencou 11,50%, refletindo o cenário mais incerto sobre o quadro fiscal no Brasil, ou seja, a aprovação de gastos adicionais que poderão prejudicar a saúde financeira do país ao longo dos próximos anos.

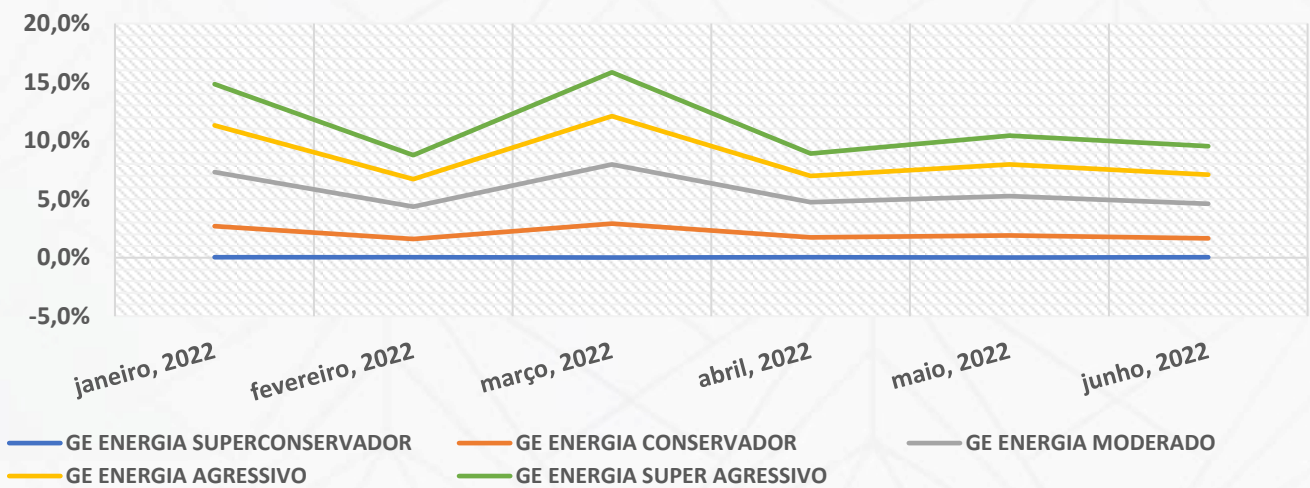
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

**VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO**

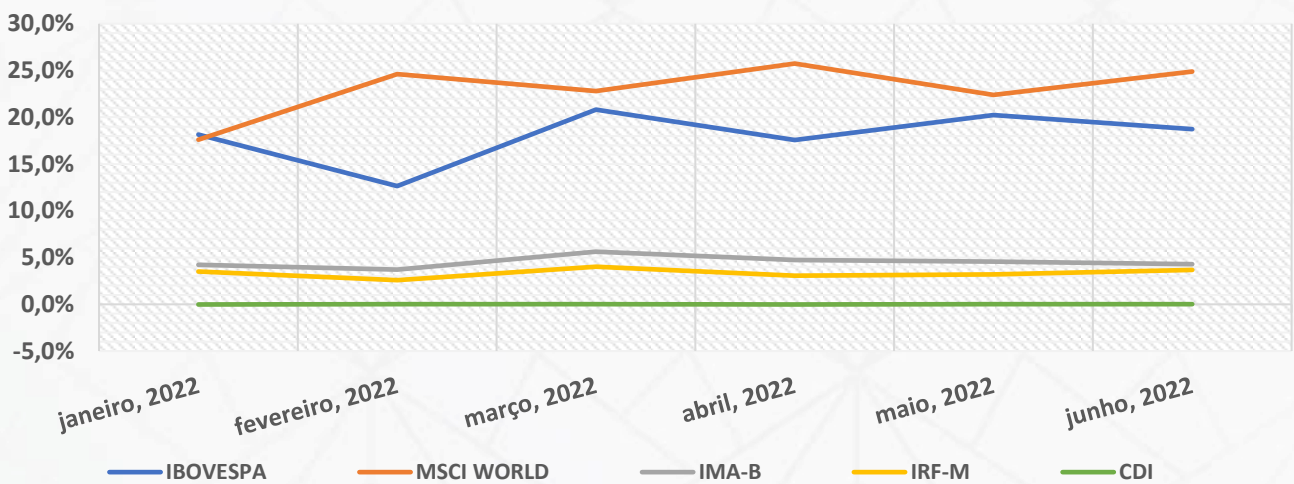
**GEBSAPREV**



**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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	94,78%	58,71%	23,91%	18,63%	15,65%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,15%	40,46%	28,78%	19,77%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,12%	15,74%	17,17%	13,94%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,26%	19,57%	35,19%	50,50%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	5,22%	0,76%	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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	88,97%	55,10%	30,14%	20,30%	13,93%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,06%	35,00%	34,94%	20,27%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,74%	15,83%	13,42%	14,14%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,27%	18,77%	30,77%	51,29%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	11,03%	4,82%	0,27%	0,57%	0,37%

**INFORME MENSAL GEBSAPREV**
**COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV**

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b>GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>1,06%</b>	<b>5,77%</b>	<b>34.867.797/0001-40</b>	<b>100,0%</b>
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,07%	5,79%	18.814.287/0001-59	46,69%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,13%	6,27%	14.188.162/0001-00	20,12%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,97%	5,52%	04.764.174/0001-81	11,92%
ICATU VANGUARDA PLUS FI RENDA FIXA LP	0,97%	5,69%	05.755.769/0001-33	7,17%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,02%	5,55%	02.296.928/0001-90	4,34%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,10%	5,97%	07.900.255/0001-50	4,26%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,17%	5,93%	11.419.792/0001-50	3,67%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,96%	5,11%	23.556.185/0001-10	1,83%
<b>GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>0,40%</b>	<b>4,09%</b>	<b>34.867.805/0001-59</b>	<b>100,0%</b>
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,17%	6,34%	20.824.446/0001-48	20,57%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,13%	5,95%	14.491.564/0001-89	10,76%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	0,23%	5,29%	17.517.577/0001-78	7,43%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,16%	5,88%	29.206.196/0001-57	7,16%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-1,11%	1,91%	10.756.541/0001-06	5,04%
PACIFICO INCOME FIC RENDA FIXA LP	0,12%	3,53%	42.287.398/0001-39	6,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,79%	5,28%	21.838.150/0001-49	5,72%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,32%	6,47%	03.543.447/0001-03	0,84%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,34%	4,71%	31.248.496/0001-40	4,66%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,95%	-5,88%	23.720.107/0001-00	2,02%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,21%	6,29%	30.910.553/0001-42	3,91%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,47%	7,28%	13.396.703/0001-22	3,78%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,97%	5,52%	04.764.174/0001-81	1,67%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,32%	6,51%	09.093.819/0001-15	1,72%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,51%	5,35%	12.440.825/0001-06	2,72%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,25%	4,79%	26.525.450/0001-91	1,57%
BRADESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-1,66%	-1,42%	20.216.173/0001-59	1,85%
BRADESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,25%	-1,85%	36.620.911/0001-69	1,79%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	0,09%	7,16%	27.599.290/0001-98	1,82%
ICATU VANGUARDA TOTAL RETURN PG FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,25%	1,74%	44.212.301/0001-54	1,80%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	-2,08%	-4,03%	37.243.130/0001-65	1,46%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,31%	5,52%	29.241.799/0001-90	1,43%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,37%	7,20%	38.026.926/0001-29	0,92%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,48%	-5,56%	26.094.770/0001-34	0,83%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,96%	5,11%	11.419.792/0001-50	1,44%
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,18%	6,19%	35.505.971/0001-78	1,03%

**INFORME MENSAL GEBSAPREV**
**COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV**

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b>GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO</b>	<b>0,00%</b>	<b>8,65%</b>	<b>34.867.818/0001-28</b>	<b>100,0%</b>
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	2,39%	21,60%	22.345.384/0001-17	14,81%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,21%	3,32%	21.983.042/0001-60	10,15%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	-0,17%	7,87%	12.105.940/0001-24	10,07%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	1,51%	8,81%	17.419.592/0001-83	9,57%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	1,46%	12,12%	28.581.166/0001-68	7,54%
VINCI CRÉDITO MULTIELSTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,11%	6,80%	37.099.037/0001-29	6,33%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	5,67%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	-4,18%	-3,63%	28.866.524/0001-89	4,87%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	0,38%	8,43%	26.525.548/0001-49	4,91%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	1,25%	6,02%	14.180.011/0001-05	4,64%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	-1,23%	4,12%	05.109.839/0001-86	4,26%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	1,93%	13,98%	23.565.803/0001-99	3,85%
VISTA MULTIELSTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	-5,24%	39,11%	21.646.715/0001-96	3,64%
STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	4,04%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-15,20%	-27,09%	18.832.847/0001-06	2,08%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	0,97%	6,71%	17.162.002/0001-80	2,69%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,96%	5,11%	11.419.792/0001-50	0,10%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	0,80%



**INFORME MENSAL GEBSAPREV**
**COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV**

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b>GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES</b>	<b>-9,96%</b>	<b>-11,81%</b>	<b>34.867.829/0001-08</b>	<b>100,0%</b>
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-2,23%	-28,66%	28.578.936/0001-13	9,81%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-13,95%	-8,87%	08.830.947/0001-31	9,47%
BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES	-12,17%	-12,92%	43.778.694/0001-03	8,10%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-10,77%	-2,44%	11.182.064/0001-77	9,62%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-4,96%	-2,46%	14.113.340/0001-33	9,84%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-14,16%	-13,34%	20.658.576/0001-58	7,45%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-12,96%	-12,87%	26.768.800/0001-40	4,88%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	-8,97%	-13,68%	11.961.199/0001-30	5,87%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,96%	5,11%	11.419.792/0001-50	3,51%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	-11,33%	7,90%	39.800.464/0001-18	5,36%
GTI HAIFA FI AÇÕES	-14,94%	-10,16%	28.408.121/0001-96	4,05%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-11,04%	-18,35%	16.948.298/0001-04	3,79%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-12,09%	-5,07%	26.673.556/0001-32	4,18%
OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES	-9,31%	-7,24%	31.533.338/0001-32	3,40%
VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES	-9,17%	-6,44%	13.962.947/0001-25	3,22%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-11,52%	-8,87%	28.470.587/0001-11	2,73%
INOVE FI AÇÕES	-11,74%	-13,78%	34.644.087/0001-51	2,43%
LIS VALUE FI AÇÕES	-9,75%	-16,35%	24.325.422/0001-03	2,29%

**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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	1,04%	0,08%	0,36%	0,23%	0,18%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,04%	0,67%	0,39%	0,26%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,08%	-2,76%	-4,11%	-5,56%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,06%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,11%	0,05%	-1,73%	-3,48%	-5,12%

**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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	0,99%	0,04%	0,44%	0,26%	0,16%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,02%	0,57%	0,50%	0,26%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,04%	-2,60%	-3,77%	-5,59%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,15%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		1,15%	0,02%	-1,58%	-2,99%	-5,16%