

**ECONOMIA EM JUNHO 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**

Apesar de não ter elevado os juros na última reunião em junho, o FED (Banco Central Norte-Americano) indicou que espera, pelo menos, duas novas altas até o final do ano para conter uma inflação ainda persistente. Na Europa, o problema inflacionário também persiste, e o ECB (Banco Central Europeu) deve começar a reduzir juros somente em 2024.

Na China, o problema é a atividade econômica, que tem desacelerado depois de uma recuperação com reabertura pós-COVID. O Governo chinês tem adotado medidas de estímulo à economia, mas a eficácia desses incentivos ainda é incerta.

No Brasil, desde maio, há um forte movimento de queda de juros prefixados e alta na bolsa, devido à queda da inflação, que fez com que o mercado precificasse cortes na Selic já a partir de agosto. Além disso, o CMN (Conselho Monetário Nacional) decidiu, no último dia 29, que a meta de inflação de 2026 seria mantida em 3%, com modificação para meta contínua e não limitada ao período de um ano, o que daria um pouco mais de flexibilidade ao BC na condução da política monetária. Esse fato foi muito bem recebido pelo mercado, uma vez que acreditava na possibilidade de aumento da meta, causando desconfiança sobre interferência política nas decisões do BC.

Outro fato que tem trazido otimismo ao cenário local é a constante revisão do PIB para cima, principalmente devido ao forte crescimento do setor agropecuário. Essa alta ajuda o governo a alcançar as metas fiscais estabelecidas no arcabouço fiscal.

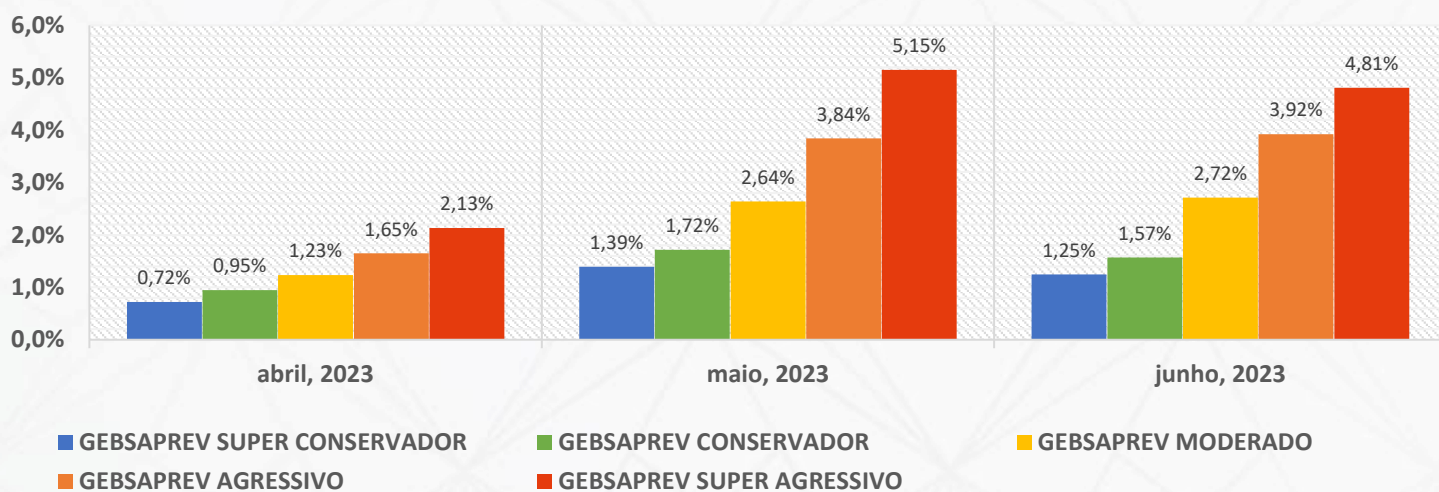
Por fim, a expectativa de aprovação de uma reforma tributária nas próximas semanas também contribui para o otimismo com a economia brasileira.

Neste sentido, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 2,12%, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) tiveram performance de 2,39%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 1,14%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 1,07%.

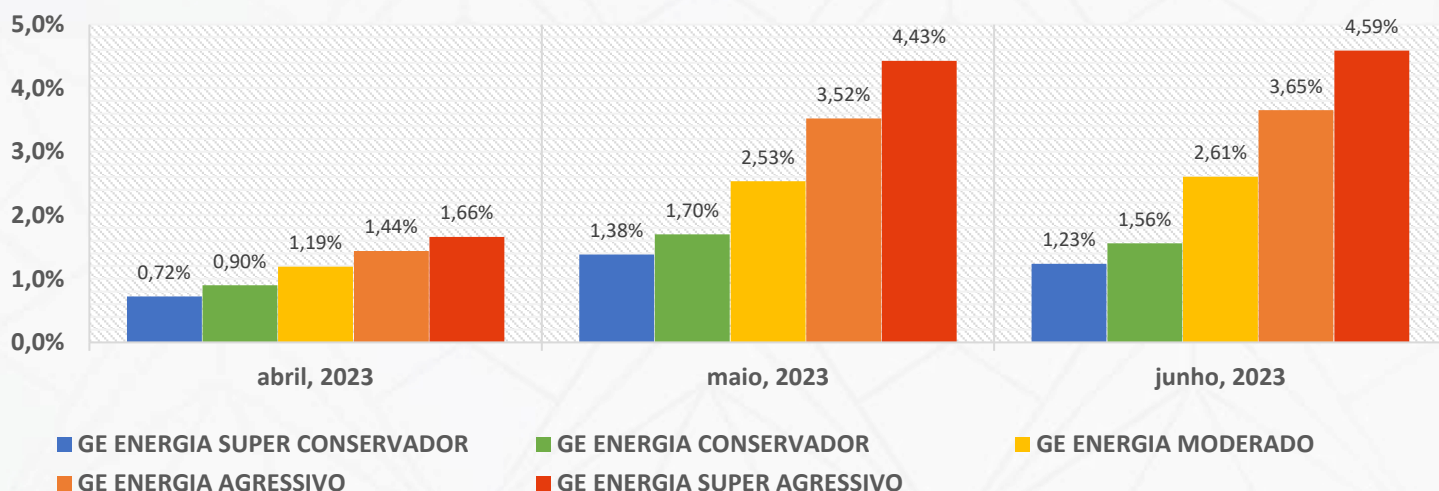
No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance positiva de 9,00%. Já no exterior, MSCI World, apresentou uma performance de 5,93%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram 6,47% e 6,59% respectivamente.

**RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS**

**GEBSAPREV**

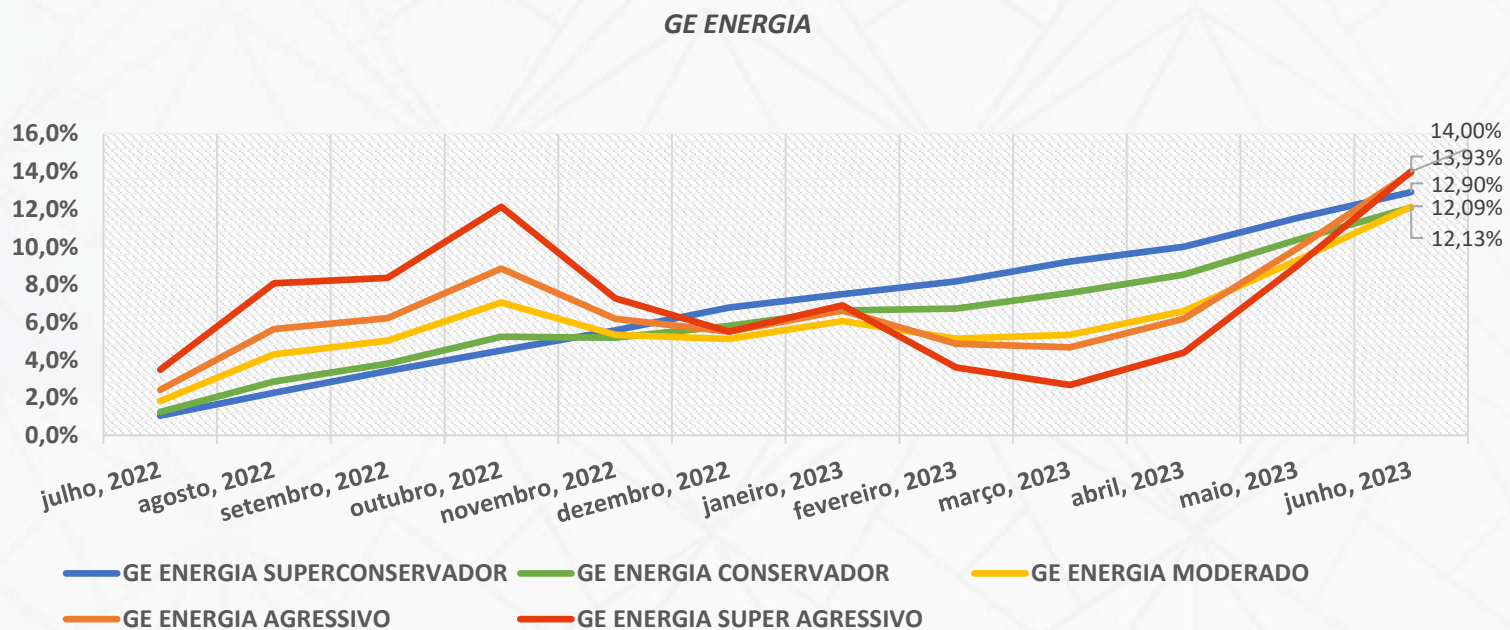
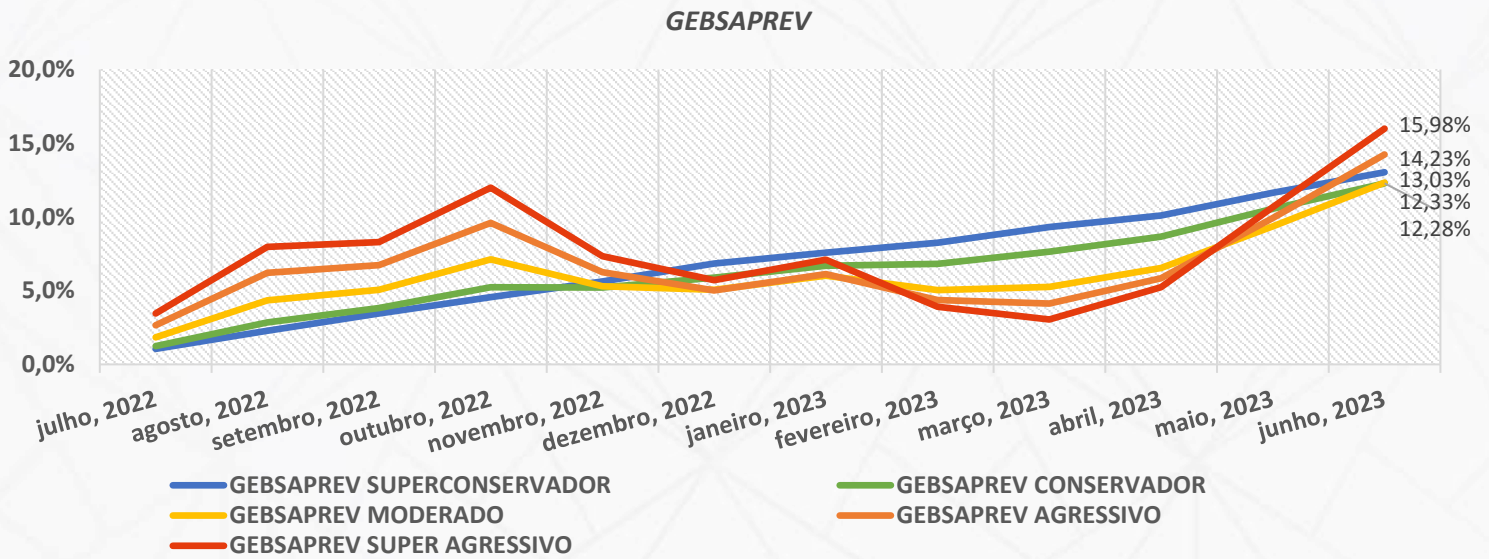


**GE ENERGIA**



Em junho 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.

RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

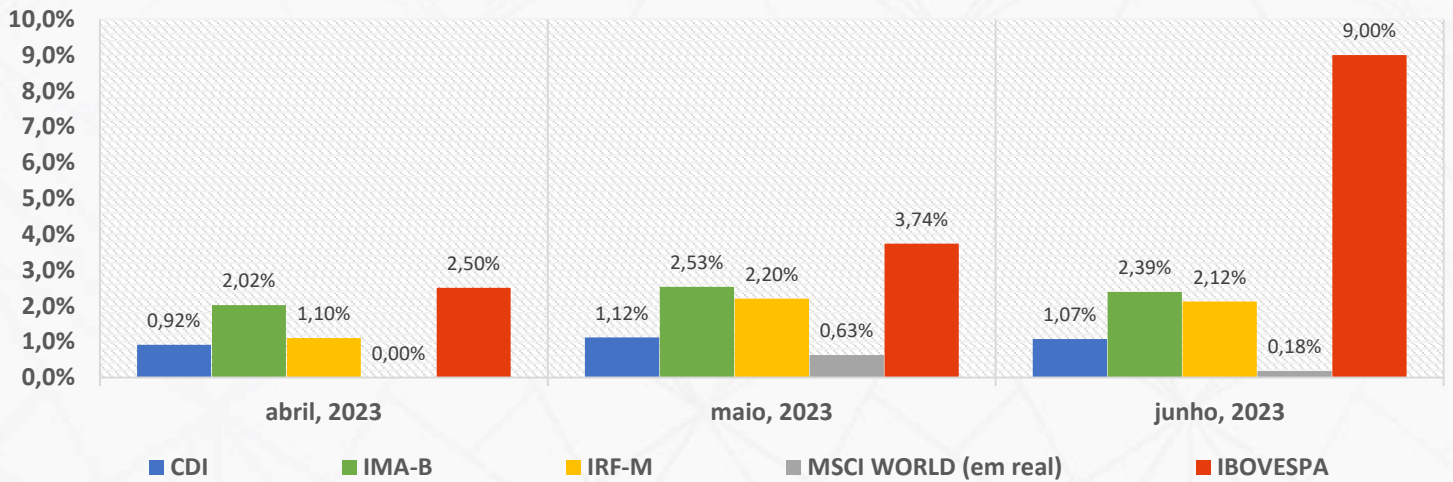


No acumulado de 12 meses, todos dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos, com destaque para os perfis mais agressivos, que estão se beneficiando das expectativas do corte na taxa de juros, ultrapassando a performance acumulada dos perfis com menor risco, que por sua vez, seguem com bom desempenho, ainda puxados pelos juros altos.

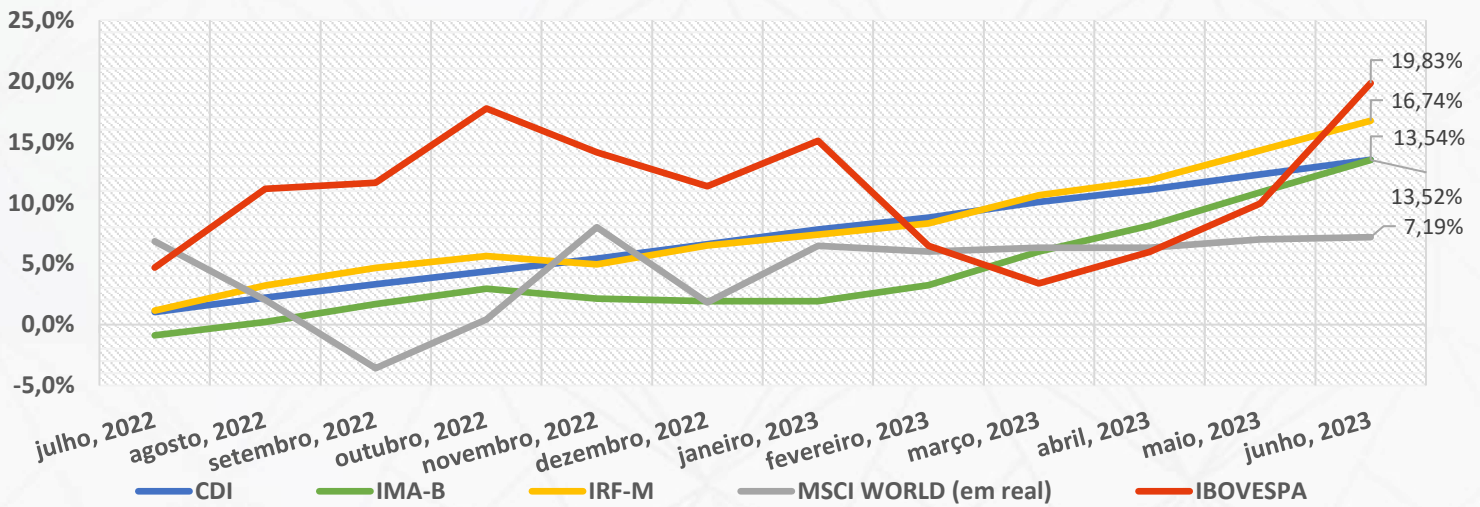
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES



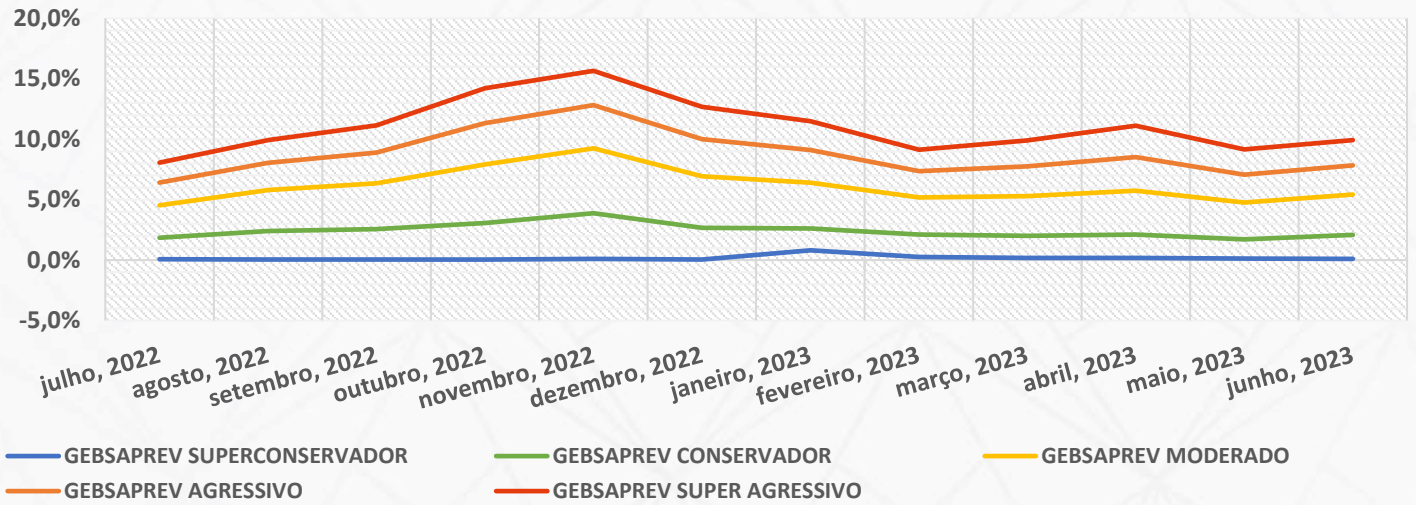
No último mês, a bolsa local (IBOVESPA) segue como destaque, em conjunto dos títulos pré-fixados marcados à mercado.

No acumulado de 12 meses, todos os índices de referência apresentaram performance positiva.

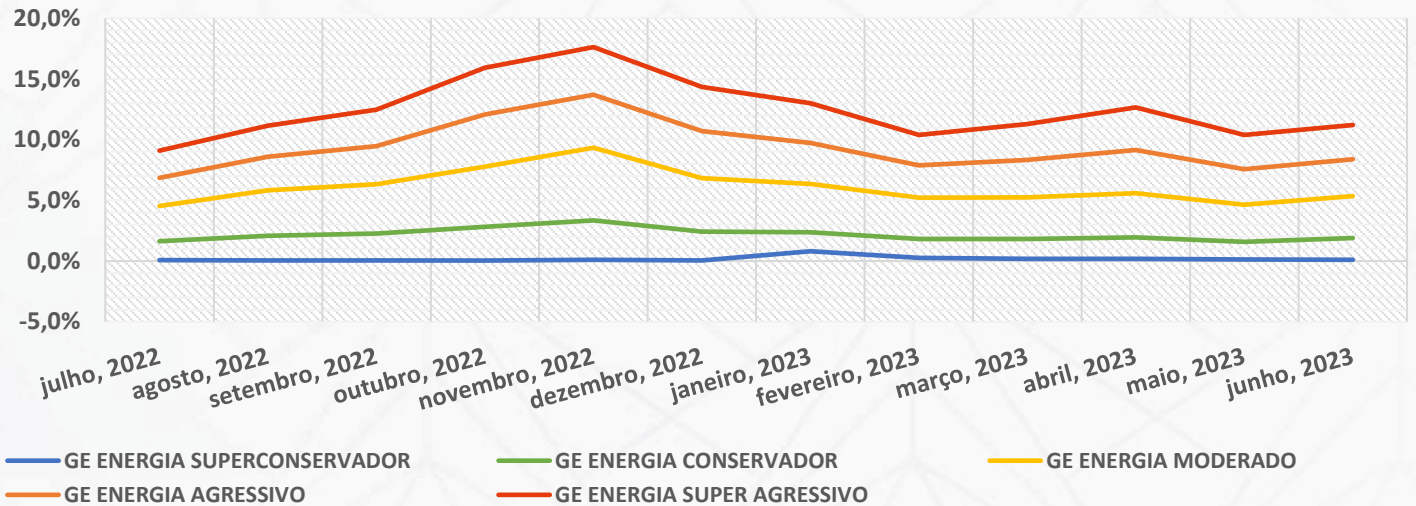
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

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

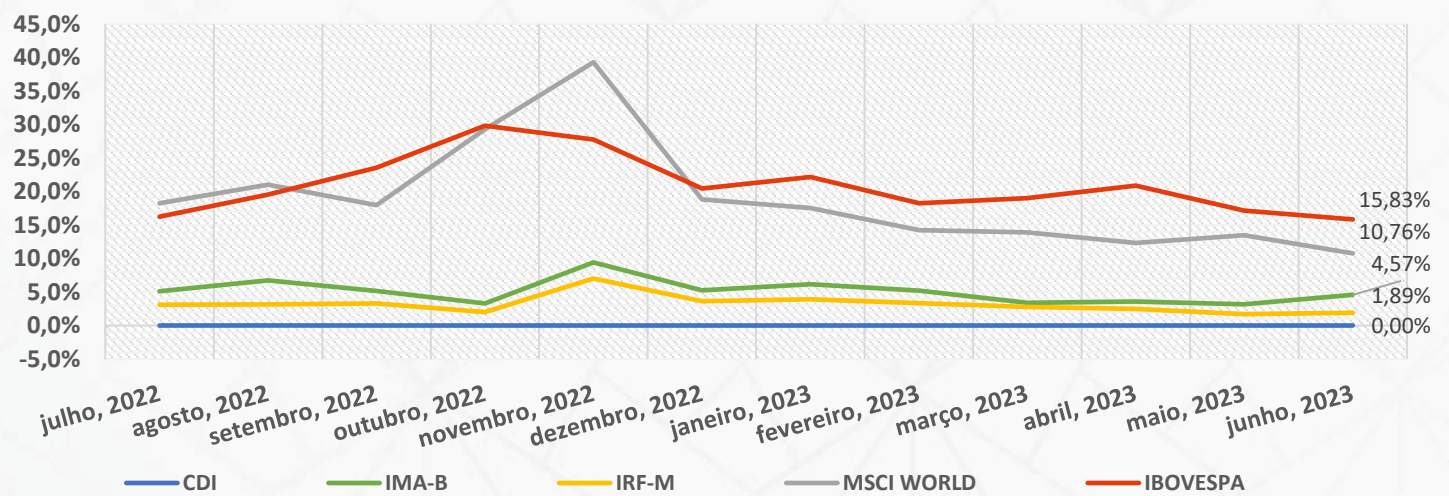
**GEBSAPREV**



**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>	98,39%	63,91%	18,81%	19,40%	21,26%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	26,50%	47,41%	32,98%	21,54%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,45%	14,21%	15,12%	15,04%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	3,30%	19,27%	32,28%	42,01%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	1,61%	0,84%	0,30%	0,22%	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>	95,40%	63,96%	28,41%	22,32%	18,65%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	23,39%	37,42%	31,43%	25,32%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	4,31%	15,77%	14,37%	12,79%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	3,28%	18,13%	31,27%	42,92%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	4,60%	5,05%	0,26%	0,60%	0,33%

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

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b><u>GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u></b>	<b>1,24%</b>	<b>5,80%</b>	<b>34.867.797/0001-40</b>	<b>100,0%</b>
<u>FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,25%	6,64%	18.814.287/0001-59	51,5%
<u>SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,35%	4,14%	14.188.162/0001-00	17,0%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	1,19%	6,58%	04.764.174/0001-81	3,9%
<u>BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA</u>	1,12%	5,95%	02.296.928/0001-90	6,3%
<u>ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,19%	4,33%	07.900.255/0001-50	3,6%
<u>AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,00%	6,11%	11.419.792/0001-50	3,3%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,23%	5,07%	23.556.185/0001-10	6,5%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,27%	4,29%	42.887.856/0001-70	3,4%
<u>SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO</u>	1,10%	6,27%	17.254.044/0001-40	3,3%
<u>BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	3,31%	14,66%	13.327.340/0001-73	1,1%
<b><u>GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u></b>	<b>1,40%</b>	<b>6,77%</b>	<b>34.867.805/0001-59</b>	<b>100,0%</b>
<u>JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,29%	4,98%	20.824.446/0001-48	20,4%
<u>BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	2,27%	9,75%	14.491.564/0001-89	10,6%
<u>WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA</u>	1,43%	7,36%	17.517.577/0001-78	5,6%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP</u>	3,32%	14,72%	10.756.541/0001-06	5,1%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	2,22%	10,28%	21.838.150/0001-49	1,7%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	1,03%	6,99%	03.543.447/0001-03	3,1%
<u>VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	2,08%	11,04%	31.248.496/0001-40	5,5%
<u>PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	1,76%	6,53%	23.720.107/0001-00	2,0%
<u>ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,07%	3,93%	41.579.363/0001-00	3,8%
<u>VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO</u>	1,27%	7,88%	13.396.703/0001-22	3,7%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	1,19%	6,58%	04.764.174/0001-81	0,0%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I</u>	1,03%	6,94%	09.093.819/0001-15	3,2%
<u>VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO</u>	1,52%	7,33%	12.440.825/0001-06	2,7%
<u>JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,20%	4,31%	26.525.450/0001-91	1,6%
<u>BRDESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,91%	6,03%	20.216.173/0001-59	1,9%
<u>BRDESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	-1,21%	-11,39%	36.620.911/0001-69	1,3%
<u>KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA</u>	1,14%	7,33%	27.599.290/0001-98	1,8%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,21%	4,12%	19.719.727/0001-51	1,7%
<u>BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP</u>	-1,18%	1,96%	37.243.130/0001-65	1,4%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP</u>	0,82%	5,91%	29.241.799/0001-90	1,4%
<u>SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,35%	4,48%	38.026.926/0001-29	1,9%
<u>JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	-6,65%	4,61%	26.094.770/0001-34	0,8%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,00%	6,11%	11.419.792/0001-50	8,8%
<u>SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,39%	4,23%	35.505.971/0001-78	1,0%
<u>GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP</u>	1,24%	7,02%	47.610.970/0001-72	3,2%
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	2,09%	9,44%	07.111.384/0001-69	2,4%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,27%	4,29%	42.887.856/0001-70	3,2%

COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b><u>GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO</u></b>	<b>0,65%</b>	<b>0,19%</b>	<b>34.867.818/0001-28</b>	<b>100,0%</b>
<u>SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO</u>	-3,32%	-2,04%	22.345.384/0001-17	15,6%
<u>ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO</u>	1,39%	4,85%	21.983.042/0001-60	12,3%
<u>KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO</u>	-0,23%	2,64%	12.105.940/0001-24	12,0%
<u>GALAPAGOS EVOLUTION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	2,42%	10,37%	36.440.431/0001-16	0,9%
<u>VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO</u>	1,50%	2,27%	28.581.166/0001-68	8,9%
<u>VINCI CRÉDITO MULTIELSTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,92%	4,47%	37.099.037/0001-29	7,4%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA</u>	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	6,4%
<u>CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO</u>	3,18%	14,81%	28.866.524/0001-89	3,4%
<u>GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO</u>	5,64%	6,42%	26.525.548/0001-49	5,7%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO</u>	1,20%	6,74%	14.180.011/0001-05	6,2%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADOSPARTA MULTICENÁRIOS FIC MULTIMERCADO</u>	2,21%	12,86%	47.612.105/0001-65	0,5%
<u>CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO</u>	1,82%	5,56%	05.109.839/0001-86	5,3%
<u>ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO</u>	3,95%	7,11%	23.565.803/0001-99	4,8%
<u>VISTA MULTIELSTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO</u>	4,99%	-6,31%	21.646.715/0001-96	3,0%
<u>STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIELSTRATÉGIA</u>	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	2,0%
<u>OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO</u>	1,46%	-2,22%	17.162.002/0001-80	3,0%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,00%	6,11%	11.419.792/0001-50	0,8%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	1,8%



COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b><u>GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES</u></b>	<b>9,27%</b>	<b>4,70%</b>	<b>34.867.829/0001-08</b>	<b>100,0%</b>
<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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	1,22%	0,82%	0,23%	0,24%	0,27%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,38%	0,64%	0,47%	0,31%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,04%	0,09%	0,10%	0,10%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,32%	1,76%	3,11%	4,12%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,25%	1,57%	2,72%	3,92%	4,81%

**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>	1,16%	0,80%	0,34%	0,27%	0,22%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,33%	0,50%	0,42%	0,34%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,03%	0,10%	0,09%	0,08%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,31%	1,66%	2,86%	3,94%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,08%	0,00%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		1,23%	1,56%	2,61%	3,65%	4,59%