

**ECONOMIA EM JULHO DE 2023****DESACELERAÇÃO GRADUAL E QUEDA DA INFLAÇÃO NOS EUA, ESTÍMULOS NA CHINA E NO BRASIL BC DEVE INICIAR CORTE DA SELIC EM AGOSTO**

Nos EUA, o cenário de uma recessão decorrente do ciclo de alta de taxa de juros tem se tornado cada vez menos provável, e a hipótese de uma desaceleração gradual tem ganhado força. A alta de juros tem tido efeito relevante sobre a inflação, que vem se reduzindo desde o início do ano (apesar de ainda estar elevada), mas sem impactar de forma drástica na atividade econômica, que tem se favorecido da elevada poupança acumulada pela população durante a crise da COVID. Esse cenário mais favorável tem ajudado o mercado acionário, e o S&P já valorizou 19,52% no ano até julho.

Em julho, como amplamente esperado pelo mercado, o FED (Banco Central Norte-Americano) aumentou os juros em 0,25%, para a faixa de 5,25% a 5,50%, ficando aumentos futuros dependentes de novos dados. Apesar de possíveis novas altas, espera-se que o ciclo esteja muito próximo do fim, com as taxas permanecendo elevadas até meados de 2024.

Na China, o problema é que a atividade econômica ainda não se recuperou após a reabertura pós-COVID. O governo central tem adotado medidas para estimular a economia e amenizar os efeitos adversos do setor imobiliário, além de tentar solucionar problemas de endividamento dos governos locais. Essa fraca atividade pode ser sentida pela inflação que, ao contrário do resto do mundo, está próxima de zero.

No Brasil, as medidas como o arcabouço fiscal e a reforma tributária, somadas às quedas tanto da inflação corrente quanto das expectativas, fizeram com que as taxas de juros viessem caindo fortemente desde março, com o mercado se antecipando ao ciclo de corte na taxa Selic. Esse ciclo estava sendo esperado para se iniciar na reunião do COPOM (Comitê de Política Monetária) na data de ontem, 02 de agosto, com um corte de entre 0,25% e 0,50%, expectativa essa concretizada com um corte de 0,50%.

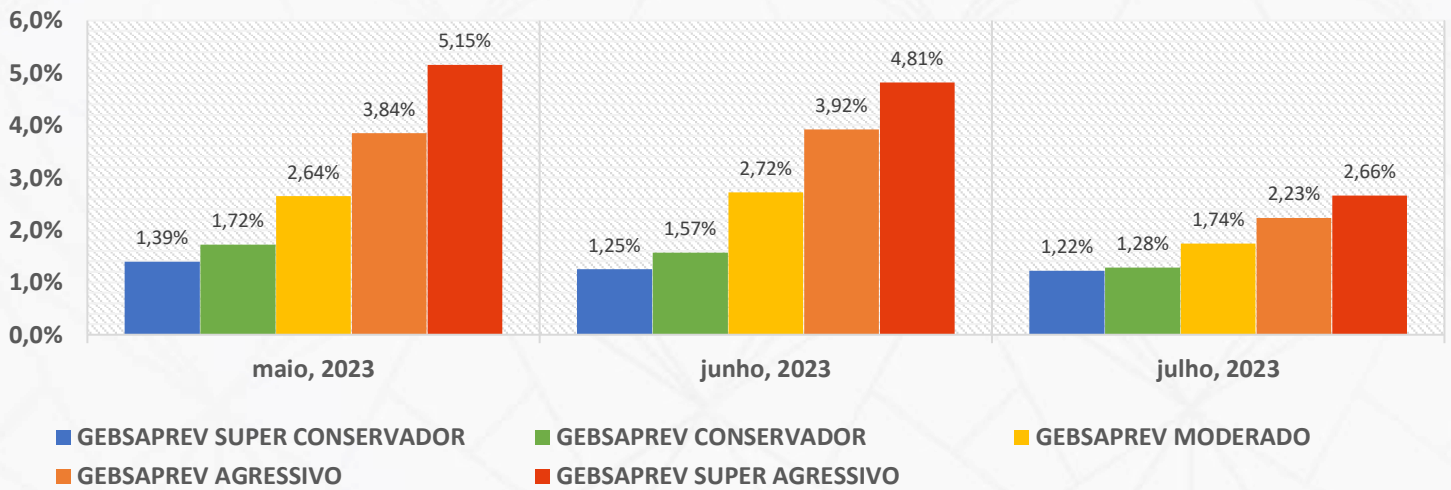
Neste sentido, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 0,89%, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) tiveram performance de 0,81%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 1,06%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 1,07%.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance positiva de 3,27%. Já no exterior, MSCI World, apresentou uma performance de 3,29%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram 3,11% e 4,05% respectivamente.

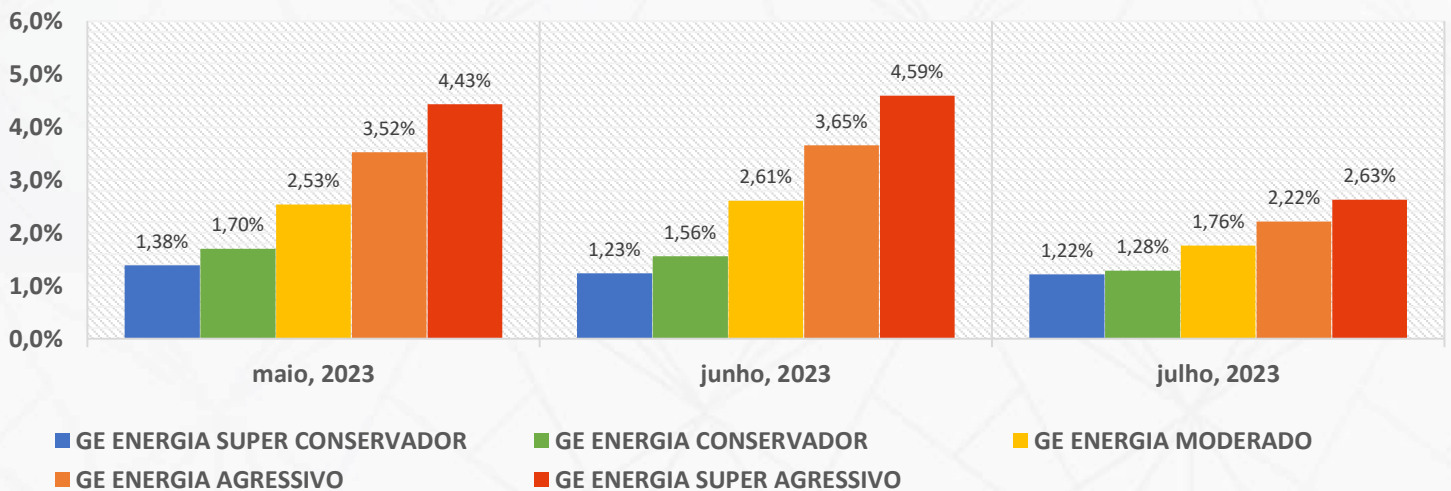
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

**RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS**

**GEBSAPREV**



**GE ENERGIA**

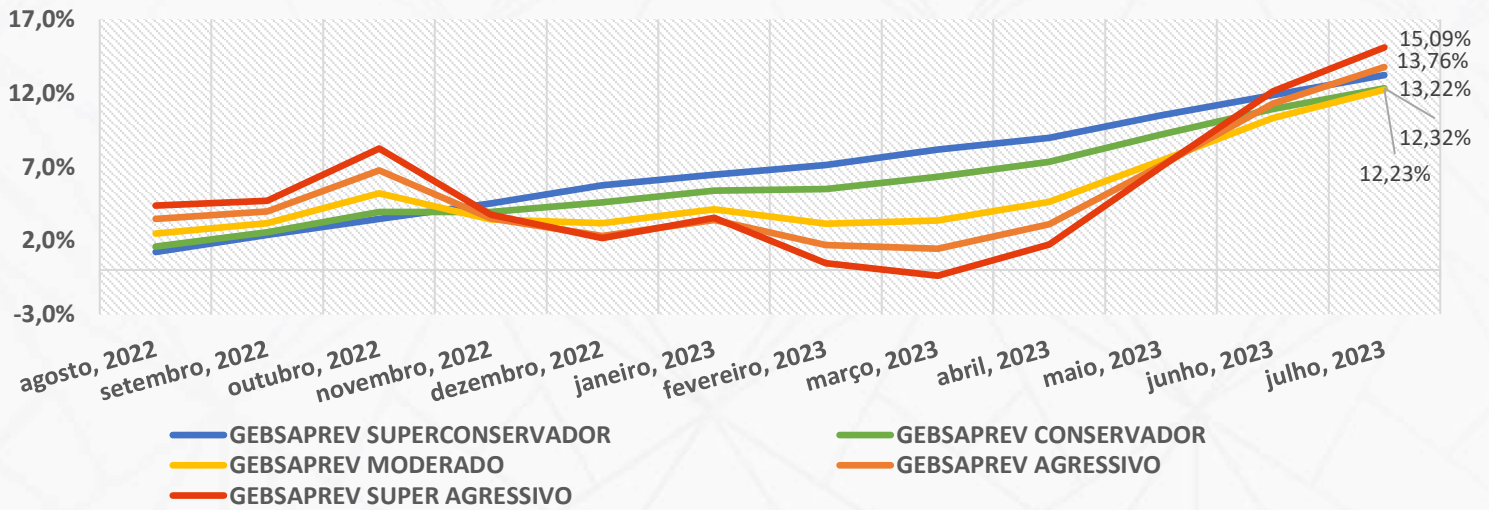


Em julho de 2023, todos os perfis apresentaram retornos positivos. Mais uma vez, os perfis com maior exposição em renda variável foram beneficiados devido à expectativa de corte na taxa de juros nacional.

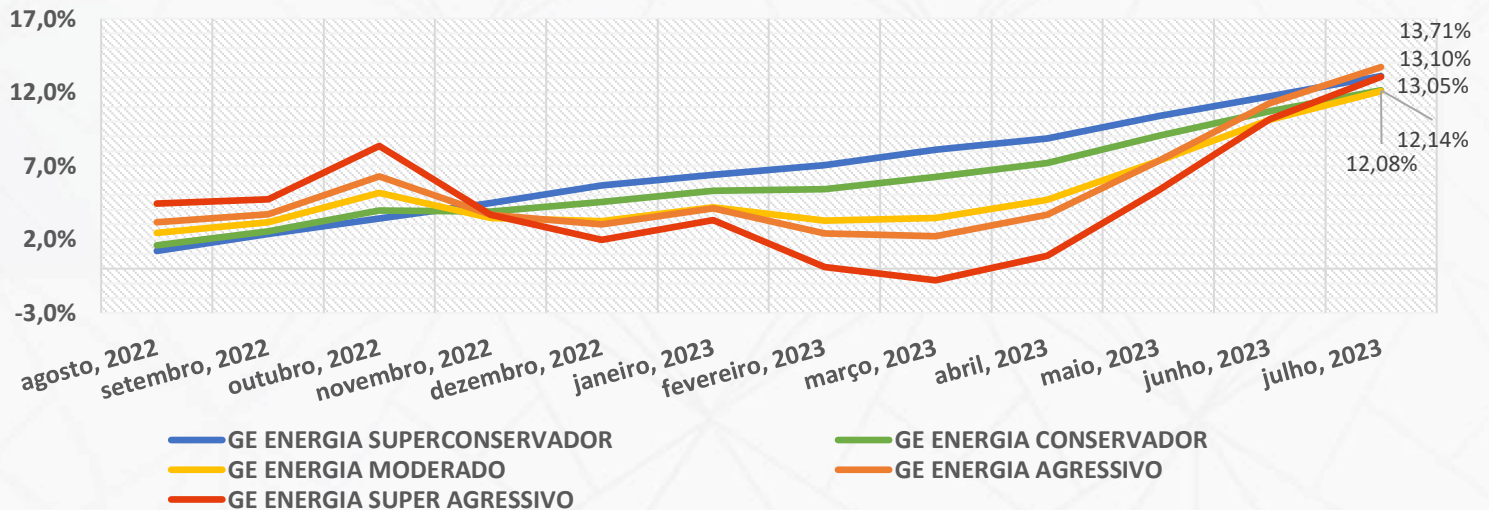
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

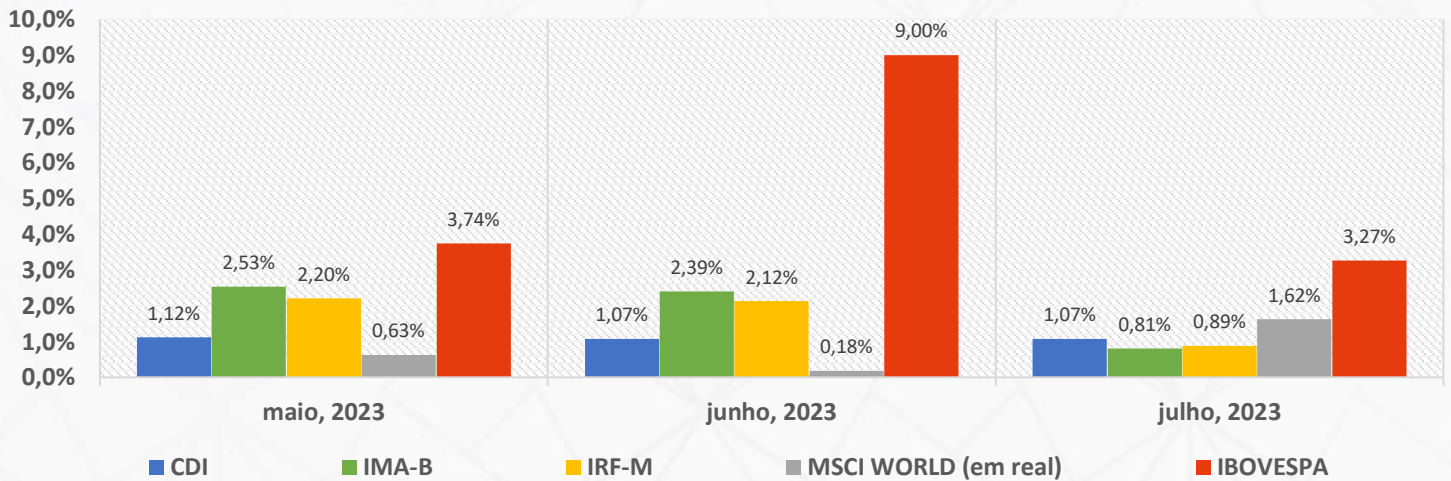


No acumulado de 12 meses, todos dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos. Pode-se observar uma melhora considerável dos perfis mais agressivos, que por sua vez conseguiram superar os perfis mais conservadores.

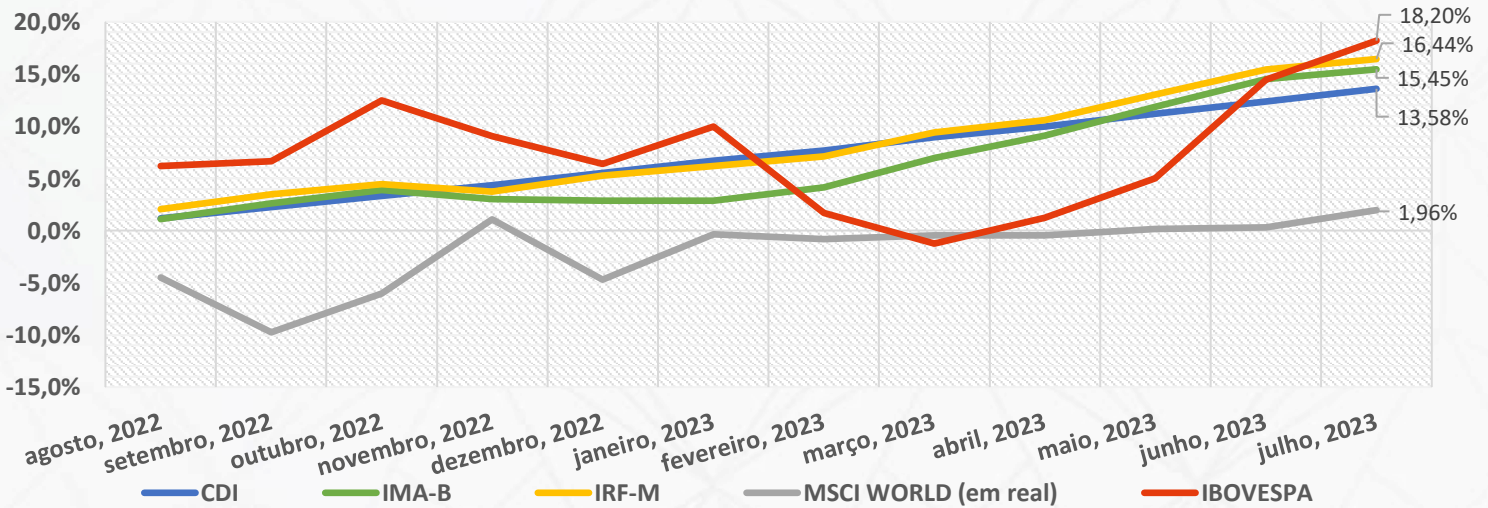
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES



No mês, o Ibovespa foi o principal índice de destaque, beneficiado pela expectativa de corte de juros.

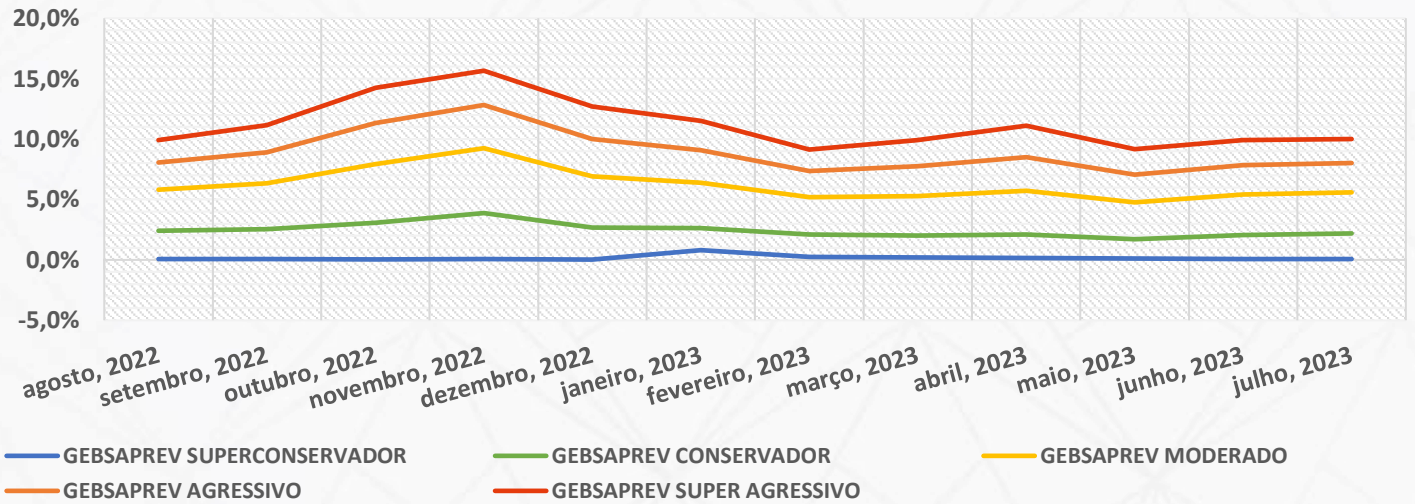
No acumulado de 12 meses, todos os índices de referência apresentaram performance positiva.



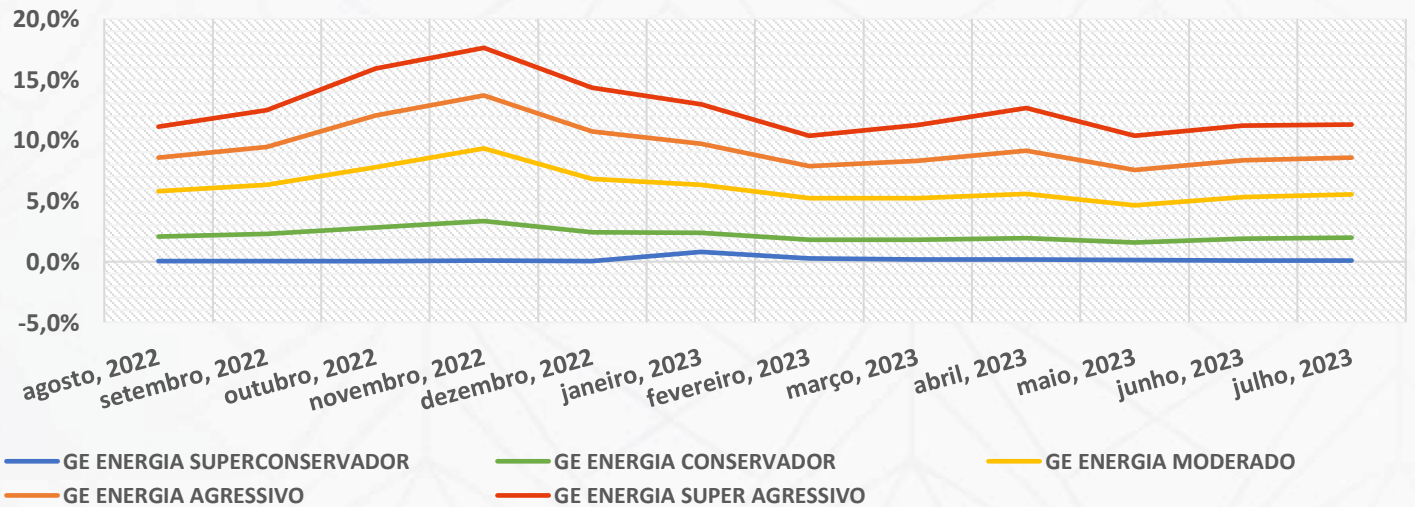
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

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

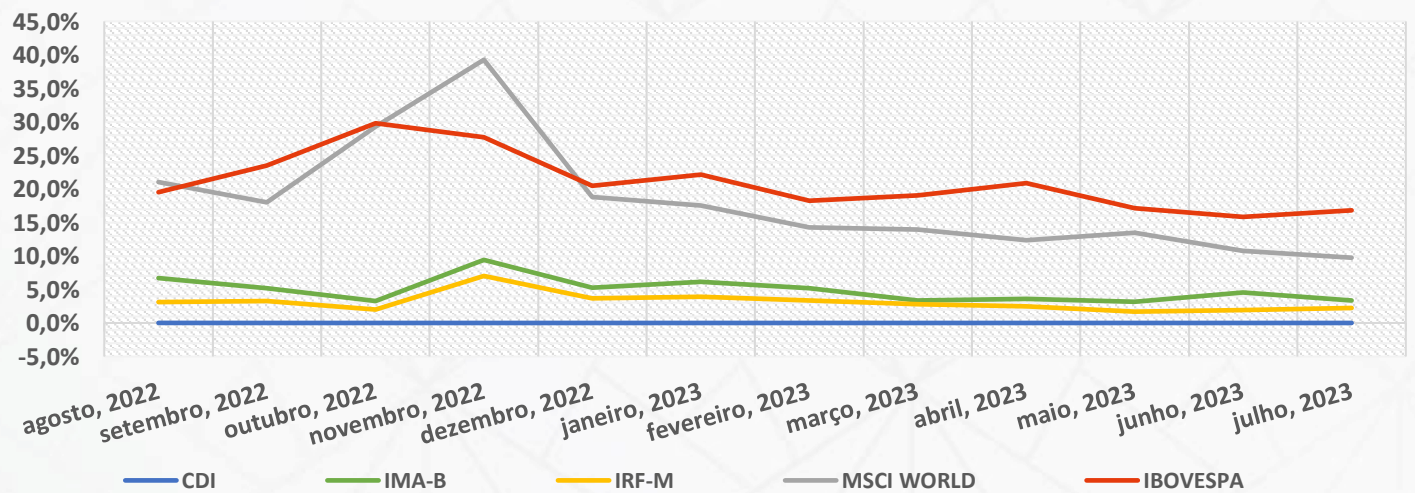
**GEBSAPREV**



**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>	98,37%	64,33%	19,67%	21,72%	22,81%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	26,48%	48,32%	32,95%	21,25%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,43%	14,42%	15,05%	14,78%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	2,91%	17,28%	30,05%	41,02%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	1,63%	0,85%	0,31%	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>	95,44%	64,32%	28,01%	23,90%	21,53%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	23,45%	37,83%	31,29%	24,94%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	4,31%	15,88%	14,25%	12,54%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	2,93%	18,01%	29,97%	40,67%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	4,56%	5,00%	0,26%	0,59%	0,32%

**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>1,23%</b>	<b>7,10%</b>	<b>34.867.797/0001-40</b>	<b>100,0%</b>
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,18%	7,91%	18.814.287/0001-59	51,1%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,57%	5,77%	14.188.162/0001-00	16,9%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,11%	7,76%	04.764.174/0001-81	3,8%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,08%	7,09%	02.296.928/0001-90	5,4%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,25%	5,64%	07.900.255/0001-50	3,6%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,00%	7,17%	11.419.792/0001-50	3,9%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,41%	6,55%	23.556.185/0001-10	6,5%
GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,25%	5,59%	42.887.856/0001-70	3,4%
SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,14%	7,48%	17.254.044/0001-40	3,3%
GALÁPAGOS PINZON FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,79%	0,79%	50.821.045/0001-03	2,1%
<b>GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>1,11%</b>	<b>7,95%</b>	<b>34.867.805/0001-59</b>	<b>100,0%</b>
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,22%	6,26%	20.824.446/0001-48	20,7%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,28%	11,16%	14.491.564/0001-89	10,8%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	0,88%	8,31%	17.517.577/0001-78	5,6%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	0,72%	15,54%	10.756.541/0001-06	5,2%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,90%	11,27%	21.838.150/0001-49	3,2%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,95%	8,01%	03.543.447/0001-03	3,2%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,09%	11,14%	31.248.496/0001-40	5,5%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,64%	8,27%	23.720.107/0001-00	2,1%
ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,43%	5,41%	41.579.363/0001-00	6,9%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	1,02%	8,97%	13.396.703/0001-22	3,7%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,11%	7,76%	04.764.174/0001-81	1,5%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,96%	7,97%	09.093.819/0001-15	3,3%
VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,85%	8,24%	12.440.825/0001-06	2,8%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,43%	5,80%	26.525.450/0001-91	1,6%
BRANCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,47%	7,58%	20.216.173/0001-59	1,9%
BRANCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-3,49%	-14,48%	36.620.911/0001-69	1,2%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	0,94%	8,34%	27.599.290/0001-98	1,8%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,25%	5,43%	19.719.727/0001-51	1,7%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	0,46%	2,43%	37.243.130/0001-65	1,5%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,85%	6,81%	29.241.799/0001-90	1,4%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,43%	5,97%	38.026.926/0001-29	1,9%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-1,16%	3,40%	26.094.770/0001-34	0,8%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,00%	7,17%	11.419.792/0001-50	0,2%
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,35%	5,64%	35.505.971/0001-78	1,0%
GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP	0,98%	8,06%	47.610.970/0001-72	3,3%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78%	10,30%	07.111.384/0001-69	2,4%
GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,25%	5,59%	42.887.856/0001-70	3,3%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69%	15,45%	13.327.340/0001-73	1,5%

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>0,69%</b>	<b>0,88%</b>	<b>34.867.818/0001-28</b>	<b>100,0%</b>
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	-2,14%	-4,14%	22.345.384/0001-17	15,2%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	1,36%	6,28%	21.983.042/0001-60	12,4%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	2,26%	4,96%	12.105.940/0001-24	12,2%
GALAPAGOS EVOLUTION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,59%	11,02%	36.440.431/0001-16	0,9%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	0,53%	2,81%	28.581.166/0001-68	8,9%
VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,24%	5,76%	37.099.037/0001-29	7,4%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	6,4%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	1,31%	16,31%	28.866.524/0001-89	3,4%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	0,49%	6,94%	26.525.548/0001-49	5,7%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	1,02%	7,84%	14.180.011/0001-05	6,2%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADOSPARTA MULTICENÁRIOS FIC MULTIMERCADO	1,76%	14,84%	47.612.105/0001-65	0,5%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	1,58%	7,23%	05.109.839/0001-86	5,3%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	2,41%	9,69%	23.565.803/0001-99	4,9%
VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	2,13%	-4,32%	21.646.715/0001-96	3,1%
STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	1,9%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	1,44%	-0,82%	17.162.002/0001-80	3,0%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,00%	7,17%	11.419.792/0001-50	0,8%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	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
<b>GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES</b>	<b>4,99%</b>	<b>20,34%</b>	<b>34.867.829/0001-08</b>	<b>100,0%</b>
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,32%	27,30%	08.830.947/0001-31	10,6%
BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES	3,69%	11,39%	43.778.694/0001-03	8,0%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	1,45%	13,46%	11.182.064/0001-77	4,7%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,43%	8,33%	14.113.340/0001-33	4,8%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	4,22%	18,01%	20.658.576/0001-58	8,3%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,85%	20,74%	26.768.800/0001-40	7,3%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	2,43%	15,86%	11.961.199/0001-30	6,0%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,00%	7,17%	11.419.792/0001-50	0,2%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	11,78%	49,37%	39.800.464/0001-18	8,7%
GTI HAIFA FI AÇÕES	3,14%	14,01%	28.408.121/0001-96	6,5%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,27%	14,22%	16.948.298/0001-04	5,4%
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,02%	22,33%	26.673.556/0001-32	7,3%
OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES	3,53%	20,01%	31.533.338/0001-32	6,5%
VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES	7,32%	19,62%	13.962.947/0001-25	6,7%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,90%	15,68%	28.470.587/0001-11	3,9%
LIS VALUE FI AÇÕES	4,31%	7,95%	24.325.422/0001-03	3,7%
GUEPARDO DOCTOR FI AÇÕES	14,74%	24,31%	46.729.488/0001-93	1,4%

**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>	1,20%	0,79%	0,24%	0,27%	0,28%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR</b>	0,00%	0,29%	0,54%	0,36%	0,23%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,04%	0,10%	0,10%	0,10%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,15%	0,86%	1,50%	2,04%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,22%	1,28%	1,74%	2,23%	2,66%

**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>	1,15%	0,78%	0,34%	0,29%	0,26%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR</b>	0,00%	0,26%	0,42%	0,34%	0,27%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,03%	0,11%	0,10%	0,09%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,14%	0,89%	1,48%	2,00%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,08%	0,00%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		1,22%	1,28%	1,76%	2,22%	2,63%