

## **ECONOMIA EM AGOSTO DE 2022**

### **BRASIL MELHOR QUE O RESTANTE DO MUNDO**

Em agosto de 2022, a economia brasileira demonstrou sinais de estar bem mais estruturada para enfrentar turbulências que a maioria dos países mundo afora. Por turbulências, entendemos que o mundo passará por um período de baixo crescimento, ou até recessão, e, inflação elevada.

No Brasil, temos um tipo conhecimento que faltou ao mundo nestes últimos meses, sabemos no detalhe os efeitos negativos que a inflação traz para a economia, e, por conta disto, começamos a combater o mal inflacionário bem antes que praticamente todos os países do globo, em outras palavras, não subestimamos a inflação.

Analisando a última reunião do Banco Central do Brasil, foi dito e amplamente esperado pelos investidores, que a taxa SELIC chegou no seu teto, ou seja, daqui para frente o mercado financeiro só espera queda na SELIC. Enquanto, o mundo ainda está em processo de elevação de juros, o Brasil já encerrou o processo e, em breve, leia-se metade de 2023, começará a redução de juros por aqui.

Esta antecipação do Brasil frente ao mundo beneficiou os ativos brasileiros no último mês, enquanto os ativos globais apresentaram retornos negativos, em especial, EUA e Europa, os títulos públicos brasileiros e ações listadas no país apresentaram retornos expressivos, é verdade que parte deste retorno positivo foi uma recuperação das quedas do mês anterior.

Nos EUA, a situação econômica está complicada, o país está a dois trimestres apresentando recessão, e, a inflação ainda continua muito elevada, aumentando as apostas de que o banco central americano, o Federal Reserve, terá que continuar subindo fortemente os juros por lá, desacelerando ainda mais a economia.

Na Europa, além de todos estes problemas semelhantes ao EUA, também, estão enfrentando uma crise energética, por conta da guerra na Ucrânia. Alguns países europeus são extremamente dependentes do gás natural russo, e, a Rússia está reduzindo radicalmente a exportação do gás, afetando diretamente estes países, que sofrem por conta de preços mais elevados de energia, não conseguem produzir e a população corre o risco de ficar desaquecida no inverno.

De toda forma, no relativo, o Brasil realmente se encontra em uma posição favorável, mesmo com todas as expectativas não tão positivas sobre o cenário eleitoral e fiscal para o próximo ano.

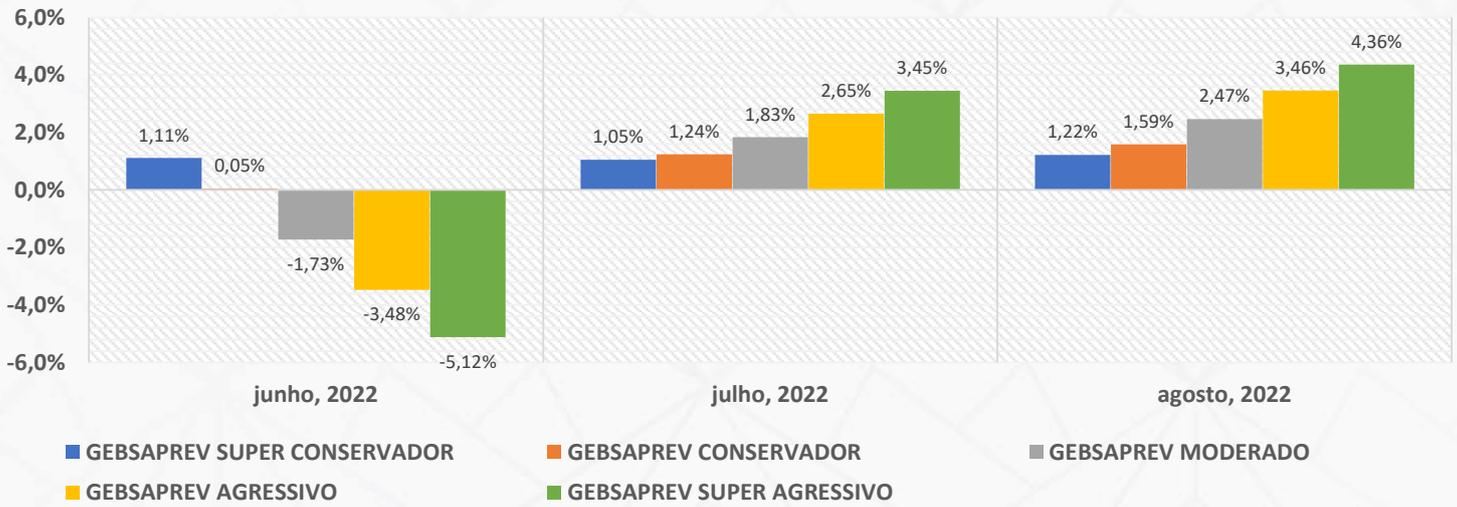
Neste contexto, no mês, os títulos públicos indexados à inflação (Tesouro IPCA ou NTN-B) apresentaram na média retornos de 1,10%, os títulos públicos prefixados (Tesouro Prefixado ou LTN ou NTN-F) apresentaram retornos de 2,05%. Enquanto, os títulos públicos pós-fixados (Tesouro SELIC ou LFT) rentabilizaram 1,19%, acima do ativo livre de risco, representando pelo CDI, que variou 1,17% no mesmo período.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou alta de 6,16%, enquanto, no exterior, o MSCI World, o S&P 500 e a Nasdaq, principais índices acionários globais, apresentaram retornos de -4,33%, -4,24% e -4,64% respectivamente.

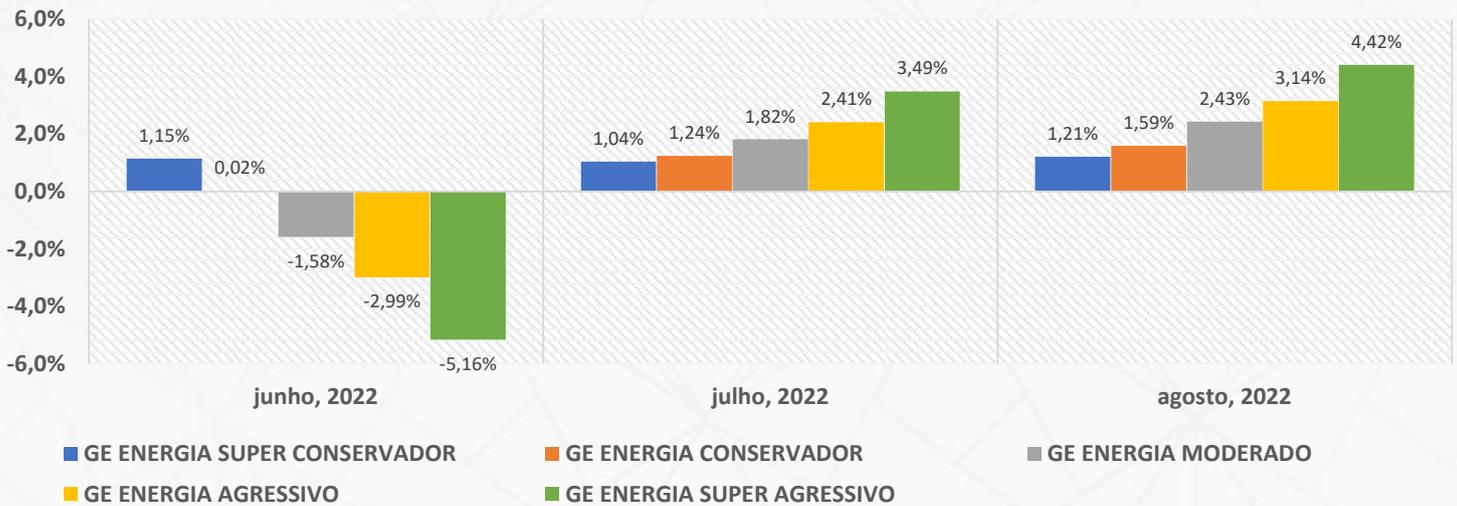
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

**RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS**

**GEBSAPREV**



**GE ENERGIA**

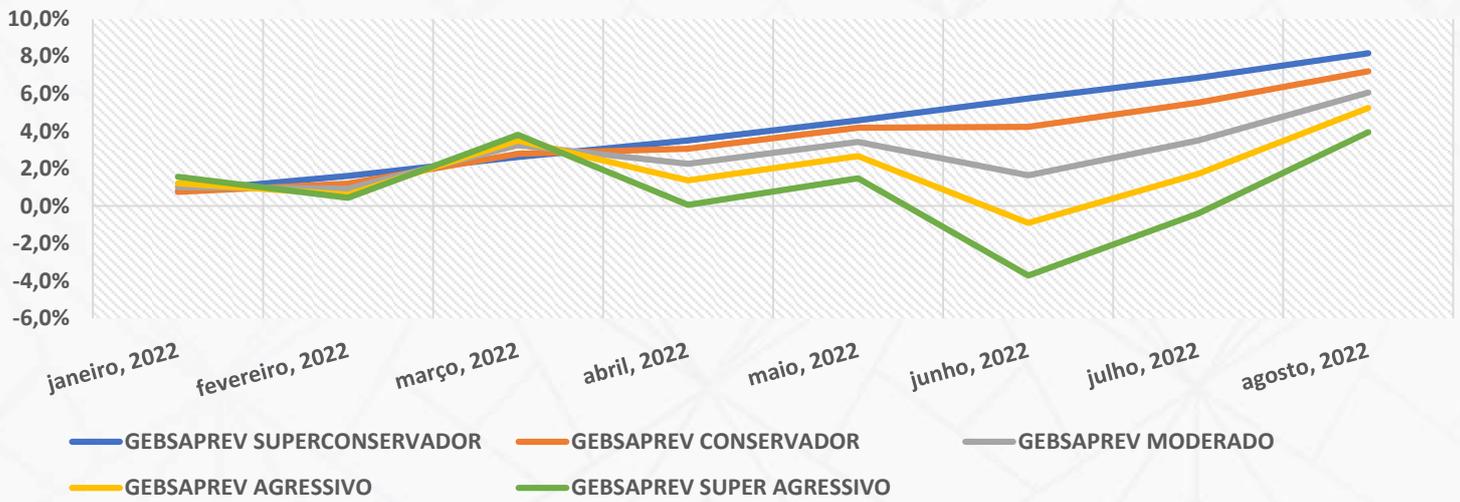


No último mês, todos os perfis de GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentaram retornos positivos. Refletindo o cenário positivo para a classe de ativos RENDA VARIÁVEL (IBOVESPA), e, para a boa diversificação da carteira dos perfis.

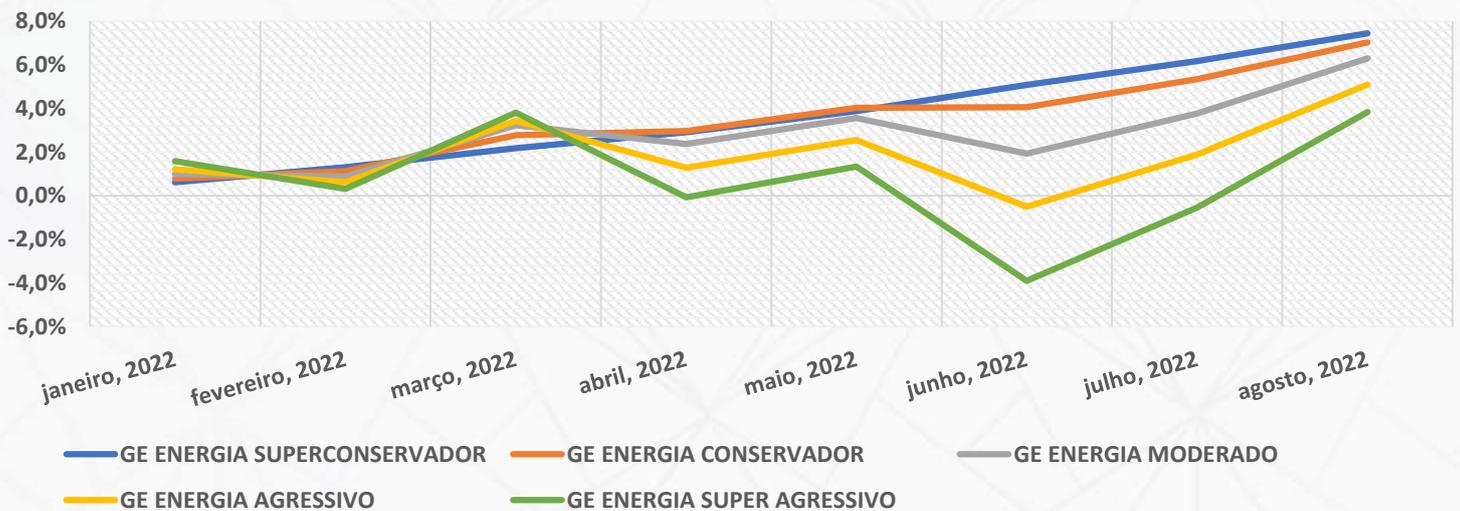
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

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

**GEBSAPREV**



**GE ENERGIA**

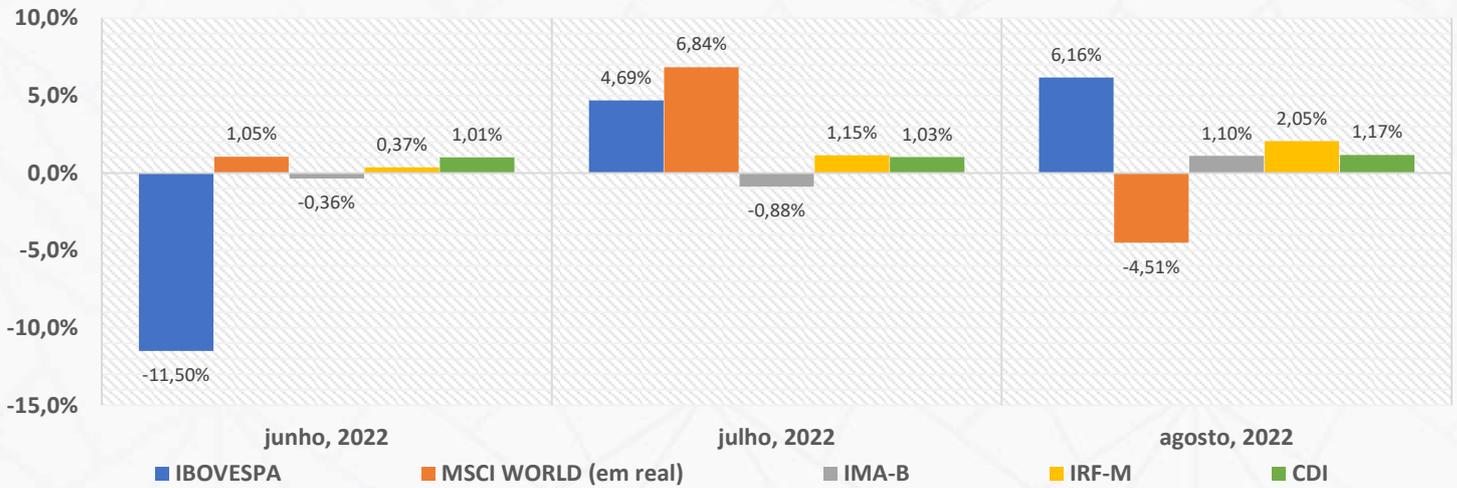


No acumulado do ano, todos os perfis GEBSA PREV e GE ENERGIA apresentam retornos positivos, com destaque para os perfis mais conservadores, que estão se beneficiando das altas taxas de juros, e, não foram impactados pelo resultado aquém do esperado dos ativos mais arriscados no curto prazo.

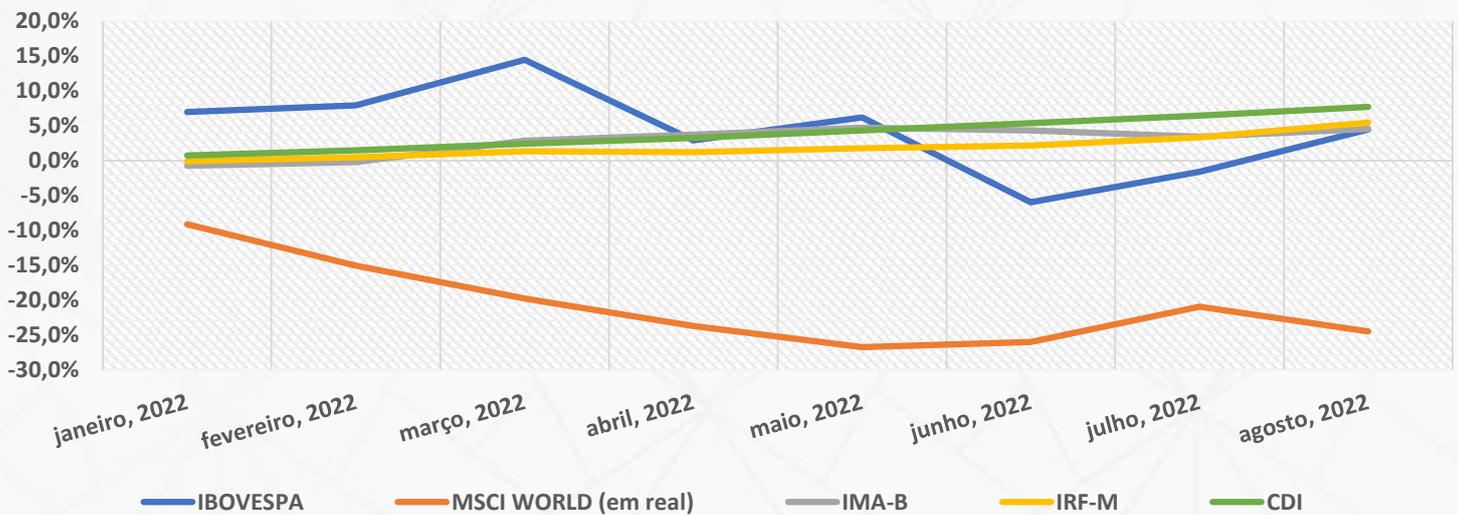
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

**RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO**

**RENTABILIDADE MENSAL**



**RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO**

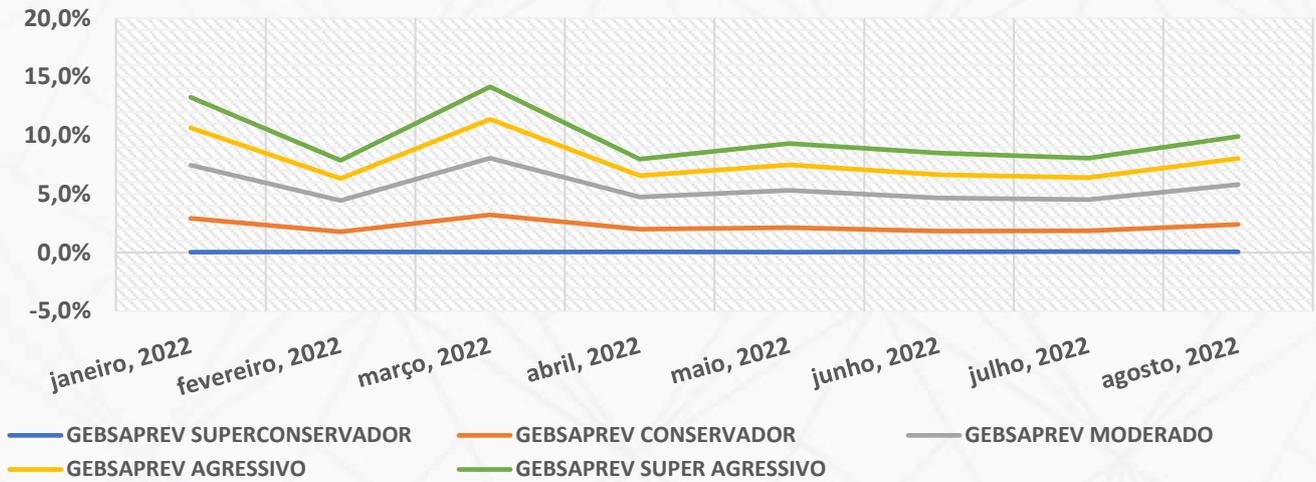


No último mês, o destaque ficou por conta da bolsa local (IBOVESPA) e dos títulos públicos brasileiros prefixados (IRF-M). Pelo lado negativo, a bolsa no exterior (MSCI WORLD) apresentou queda no mês, e, no acumulado do ano, é o único ativo também no terreno negativo.

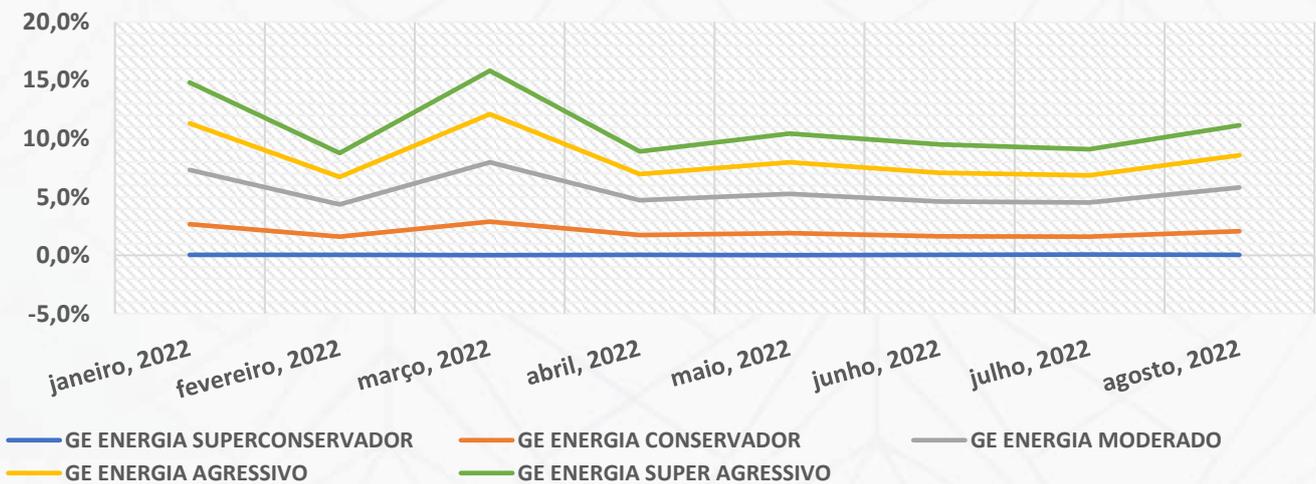
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

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

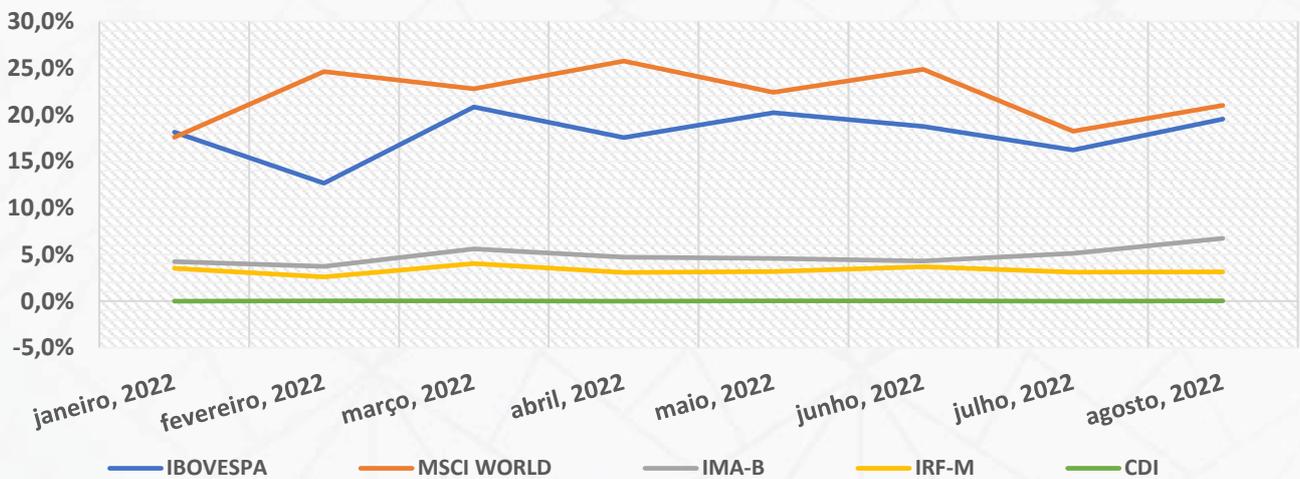
**GEBSAPREV**



**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>	94,69%	58,44%	23,39%	18,85%	16,15%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,76%	39,41%	27,22%	18,30%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,12%	15,55%	16,47%	13,09%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,91%	21,34%	37,24%	52,32%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	5,31%	0,77%	0,32%	0,22%	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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	89,61%	55,09%	29,32%	20,08%	13,90%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,83%	34,21%	33,44%	18,90%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,77%	15,69%	13,03%	13,37%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,96%	20,54%	32,96%	53,52%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	10,39%	4,35%	0,24%	0,49%	0,31%

**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>1,22%</b>	<b>8,20%</b>	<b>34.867.797/0001-40</b>	<b>100,0%</b>
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,25%	8,26%	18.814.287/0001-59	46,37%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,29%	8,84%	14.188.162/0001-00	20,00%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,10%	7,73%	04.764.174/0001-81	8,33%
ICATU VANGUARDA PLUS FI RENDA FIXA LP	1,24%	8,05%	05.755.769/0001-33	7,12%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,23%	7,97%	02.296.928/0001-90	4,31%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,27%	8,49%	07.900.255/0001-50	4,24%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,27%	8,44%	11.419.792/0001-50	3,64%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,10%	7,30%	23.556.185/0001-10	6,01%
<b>GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</b>	<b>0,94%</b>	<b>5,73%</b>	<b>34.867.805/0001-59</b>	<b>100,0%</b>
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,30%	8,95%	20.824.446/0001-48	20,57%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,48%	6,31%	14.491.564/0001-89	10,54%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	0,07%	5,31%	17.517.577/0001-78	5,64%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,28%	8,43%	29.206.196/0001-57	7,16%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	2,48%	2,52%	10.756.541/0001-06	4,95%
PACIFICO INCOME FIC RENDA FIXA LP	1,14%	4,94%	42.287.398/0001-39	6,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,61%	6,77%	21.838.150/0001-49	5,66%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	6,48%	03.543.447/0001-03	0,82%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,20%	5,57%	31.248.496/0001-40	4,63%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,10%	-2,12%	23.720.107/0001-00	2,05%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,38%	8,98%	30.910.553/0001-42	3,91%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,20%	7,50%	13.396.703/0001-22	3,70%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,10%	7,73%	04.764.174/0001-81	1,67%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,00%	6,51%	09.093.819/0001-15	1,68%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	1,52%	7,90%	12.440.825/0001-06	2,72%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,97%	8,20%	26.525.450/0001-91	1,58%
BRADESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,50%	2,44%	20.216.173/0001-59	1,87%
BRADESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,24%	-1,98%	36.620.911/0001-69	1,74%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	0,37%	8,10%	27.599.290/0001-98	1,79%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,83%	7,50%	19.719.727/0001-51	1,77%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	-1,10%	0,63%	37.243.130/0001-65	1,50%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,64%	6,98%	29.241.799/0001-90	1,41%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,18%	7,42%	38.026.926/0001-29	0,90%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,92%	-3,93%	26.094.770/0001-34	0,83%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,10%	7,30%	11.419.792/0001-50	3,85%
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,31%	8,77%	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>2,08%</b>	<b>11,90%</b>	<b>34.867.818/0001-28</b>	<b>100,0%</b>
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	2,12%	22,70%	22.345.384/0001-17	14,51%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	2,84%	7,20%	21.983.042/0001-60	10,22%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	1,51%	11,91%	12.105.940/0001-24	10,14%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	0,42%	9,92%	17.419.592/0001-83	9,39%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	1,60%	15,60%	28.581.166/0001-68	7,54%
VINCI CRÉDITO MULTIELSTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,08%	7,77%	37.099.037/0001-29	6,20%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	5,59%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	-0,33%	0,00%	28.866.524/0001-89	4,91%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	1,59%	9,29%	26.525.548/0001-49	4,80%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,82%	8,00%	14.180.011/0001-05	4,59%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	2,17%	7,63%	05.109.839/0001-86	4,27%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	3,78%	17,78%	23.565.803/0001-99	3,86%
VISTA MULTIELSTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	-2,32%	50,27%	21.646.715/0001-96	3,81%
STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	3,90%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	40,02%	-0,36%	18.832.847/0001-06	2,76%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	1,13%	7,95%	17.162.002/0001-80	2,65%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,10%	7,30%	11.419.792/0001-50	0,11%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	0,74%

**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>7,22%</b>	<b>0,25%</b>	<b>34.867.829/0001-08</b>	<b>100,0%</b>
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-2,28%	-24,40%	28.578.936/0001-13	5,21%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	10,45%	8,09%	08.830.947/0001-31	10,31%
BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES	7,06%	-0,65%	43.778.694/0001-03	8,48%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	6,87%	9,14%	11.182.064/0001-77	9,89%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9,24%	9,74%	14.113.340/0001-33	10,16%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	10,24%	4,29%	20.658.576/0001-58	8,23%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,29%	0,01%	26.768.800/0001-40	5,14%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	6,90%	-3,85%	11.961.199/0001-30	6,00%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,10%	7,30%	11.419.792/0001-50	2,27%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	22,03%	46,00%	39.800.464/0001-18	6,65%
GTI HAIFA FI AÇÕES	7,98%	2,83%	28.408.121/0001-96	4,25%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,62%	-8,83%	16.948.298/0001-04	3,88%
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5,21%	4,94%	26.673.556/0001-32	4,24%
OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES	5,12%	3,95%	31.533.338/0001-32	3,50%
VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES	5,53%	2,75%	13.962.947/0001-25	3,25%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5,90%	0,94%	28.470.587/0001-11	2,78%
INOVE FI AÇÕES	-0,88%	-10,71%	34.644.087/0001-51	2,30%
LIS VALUE FI AÇÕES	6,89%	-8,24%	24.325.422/0001-03	2,31%
GUEPARDO DOCTOR FI AÇÕES	12,25%	9,88%	46.729.488/0001-93	1,13%

**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>	1,15%	0,67%	0,27%	0,22%	0,19%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,33%	0,47%	0,33%	0,23%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,12%	0,30%	0,33%	0,26%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,47%	1,43%	2,58%	3,67%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,22%	1,59%	2,47%	3,46%	4,36%

**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>	1,06%	0,63%	0,33%	0,23%	0,16%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,33%	0,41%	0,40%	0,23%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,11%	0,30%	0,26%	0,27%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,47%	1,38%	2,25%	3,75%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,14%	0,06%	0,00%	0,01%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,21%	1,59%	2,43%	3,14%	4,42%