

**ECONOMIA EM AGOSTO DE 2023****EUA COM ECONOMIA RESILIENTE E ELEVADO DÉFICIT FISCAL INDICANDO JUROS MAIS ALTOS NO LONGO PRAZO. NO BRASIL, BC INICIOU CICLO DE QUEDA DE JUROS COM CORTE DA SELIC DE 0,5% EM AGOSTO**

Após o último aumento no final de julho de 0,25%, que elevou a taxa para o intervalo entre 5,25% e 5,50%, o presidente do FED (Banco Central dos EUA) reconheceu que os dados de emprego ainda permanecem robustos e que a força da economia pode dificultar a convergência da inflação para a meta de 2%. Portanto, deixou em aberto as próximas decisões sobre o aumento das taxas de juros, levando o mercado a precificar um período mais prolongado antes de o FED iniciar um ciclo de cortes nos juros. Além disso, em 1 de agosto, a Fitch rebaixou a nota de crédito dos EUA, apontando o elevado e persistente déficit fiscal dos EUA, o que deve aumentar a necessidade de financiamento do governo no longo prazo, exercendo ainda mais pressão sobre as taxas de juros. Como resultado, as taxas de juros de 10 e 30 anos registraram fortes altas e pressionaram os mercados acionários globais, com o MSCI WORLD e o S&P 500 apresentando retornos de -2,55% e -1,77%, respectivamente, em agosto.

O aumento das taxas de juros nos EUA teve impacto nas taxas de juros de longo prazo no Brasil, e o IMA-B (índice de títulos públicos indexados à inflação), que vinha registrando fortes ganhos ao longo do ano, acabou registrando uma queda de 0,38% no mês. Essa elevação das taxas de juros também afetou o mercado de ações, com o Ibovespa apresentando um retorno de -5,09% em agosto.

Apesar do aumento dos juros nos EUA, o Banco Central (BC) brasileiro iniciou um ciclo de redução na taxa SELIC, com um corte de 0,5% no início de agosto, indicando que esse ritmo deve continuar até o final do ano, com uma previsão de encerrar 2023 com taxa de 11,75%. De acordo com o Boletim Focus do BC, a SELIC é projetada para cair até 8,5% em 2025, mas preocupações com o equilíbrio fiscal do Brasil e a pressão de juros mais elevados nos EUA podem fazer com que esses cortes precisem parar antes do esperado.

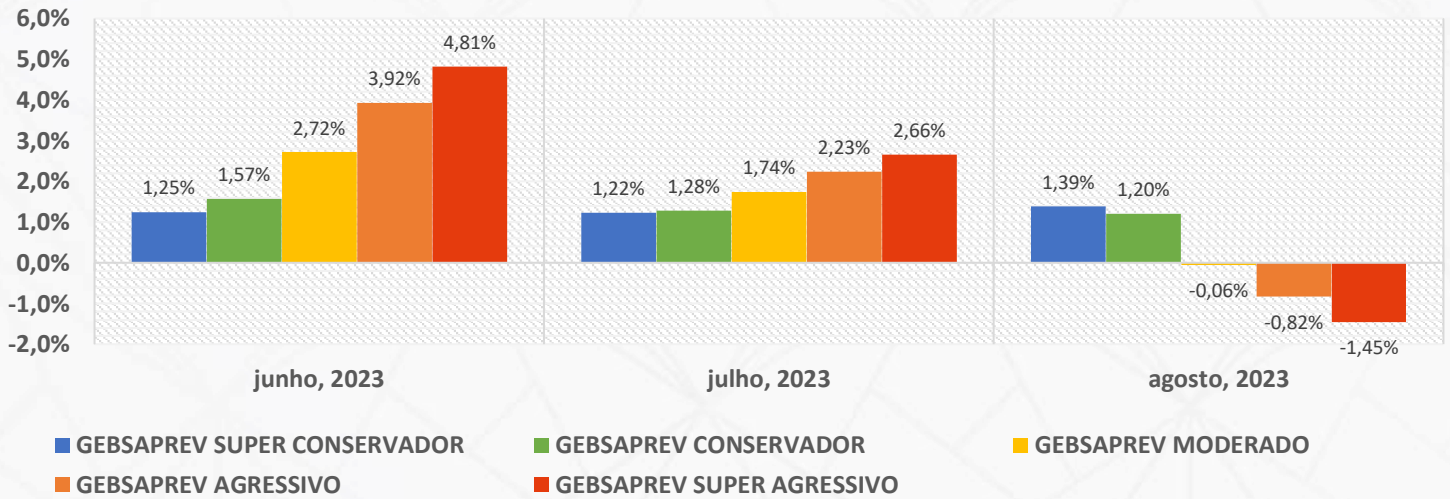
Neste sentido, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 0,76%, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) tiveram performance de -0,38%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 1,18%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 1,14%.

No mercado de ações, como mencionado anteriormente, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance negativa de -5,09%. No exterior, MSCI World, apresentou uma performance de -2,55%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram -1,77% e -2,17% respectivamente.

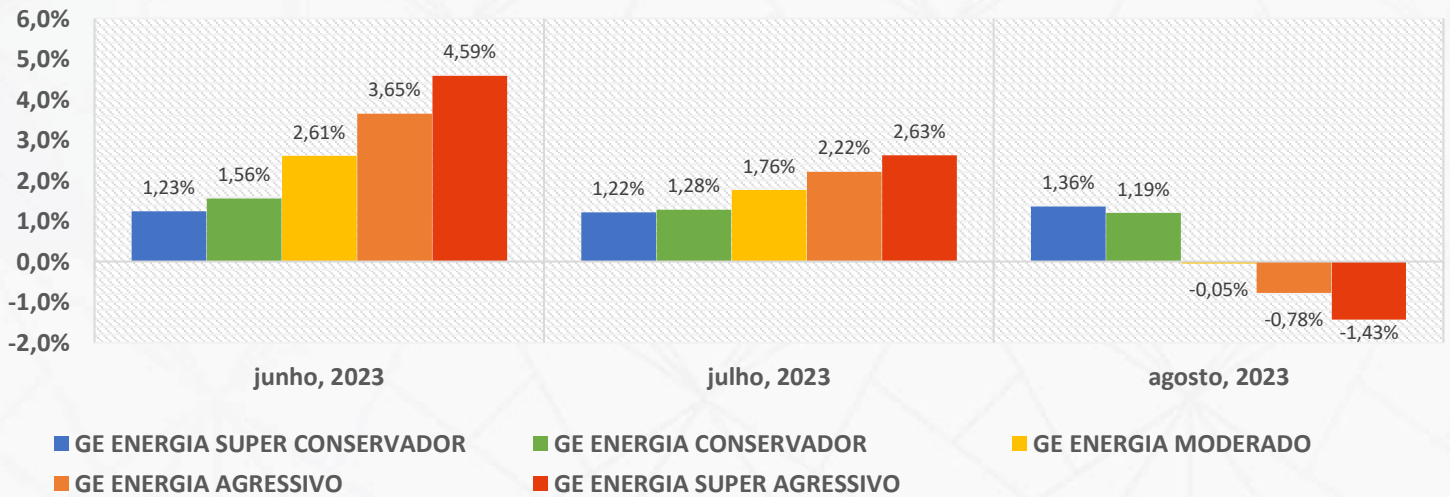
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

**RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS**

**GEBSAPREV**



**GE ENERGIA**

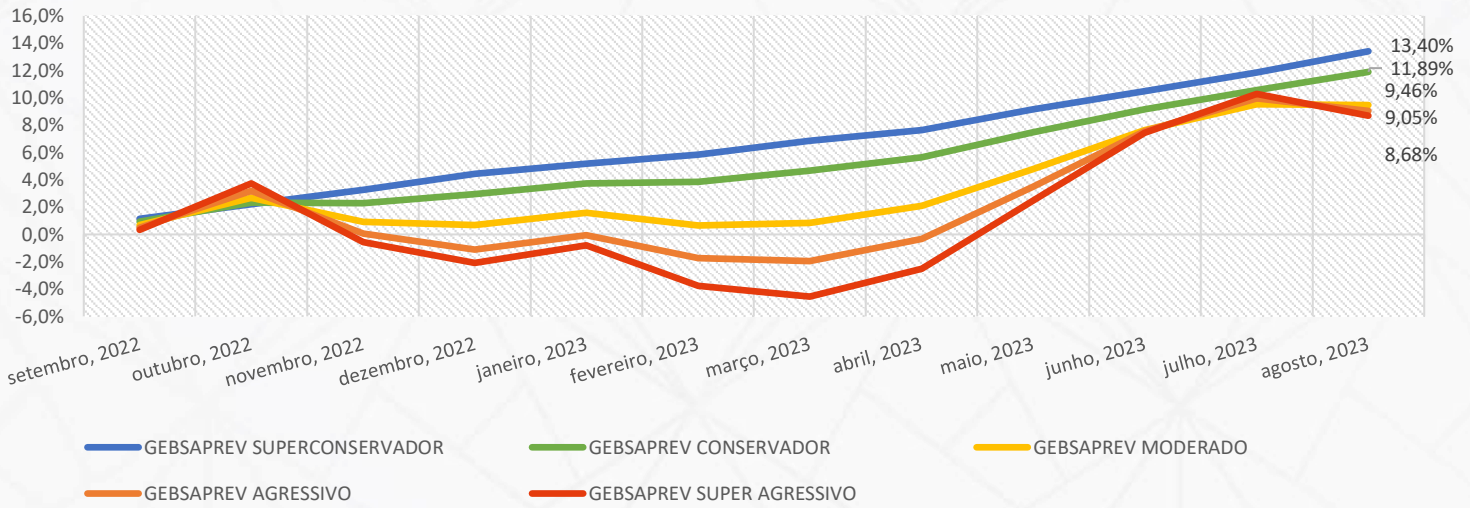


Em agosto de 2023, o destaque ficou para os perfis mais conservadores, com performances acima do CDI. Enquanto os perfis com maior exposição a risco foram afetados pelo desempenho negativo da renda variável.

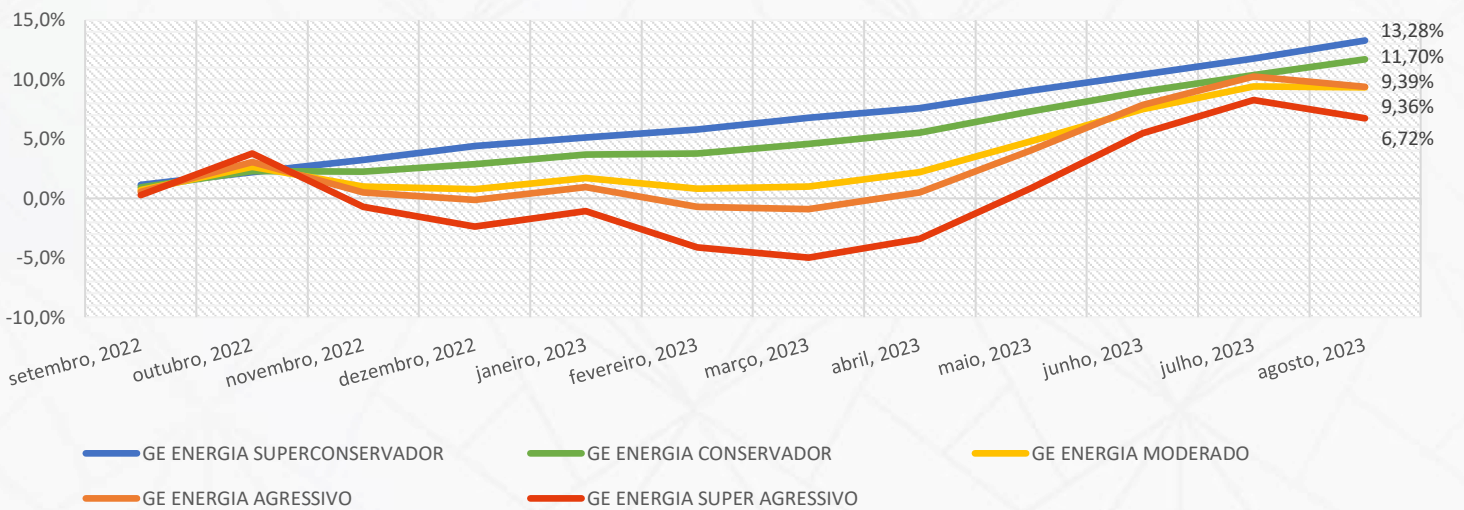
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

**RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS**

**GEBSAPREV**



**GE ENERGIA**

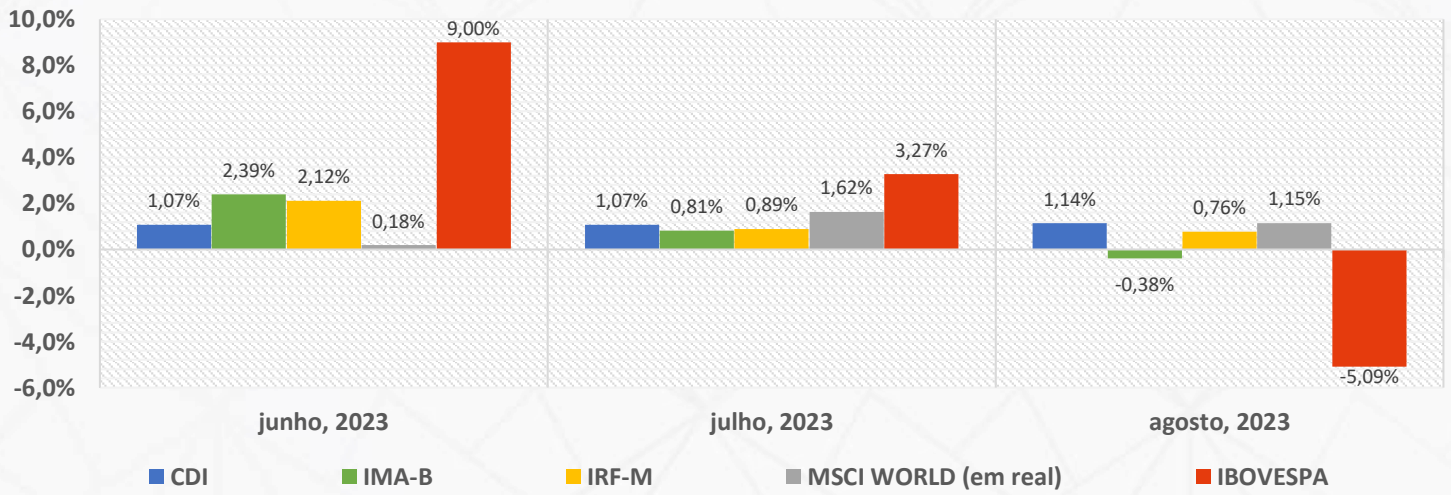


No acumulado de 12 meses, todos dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos. Pode-se observar uma melhora considerável dos perfis mais agressivos ao longo do ano.

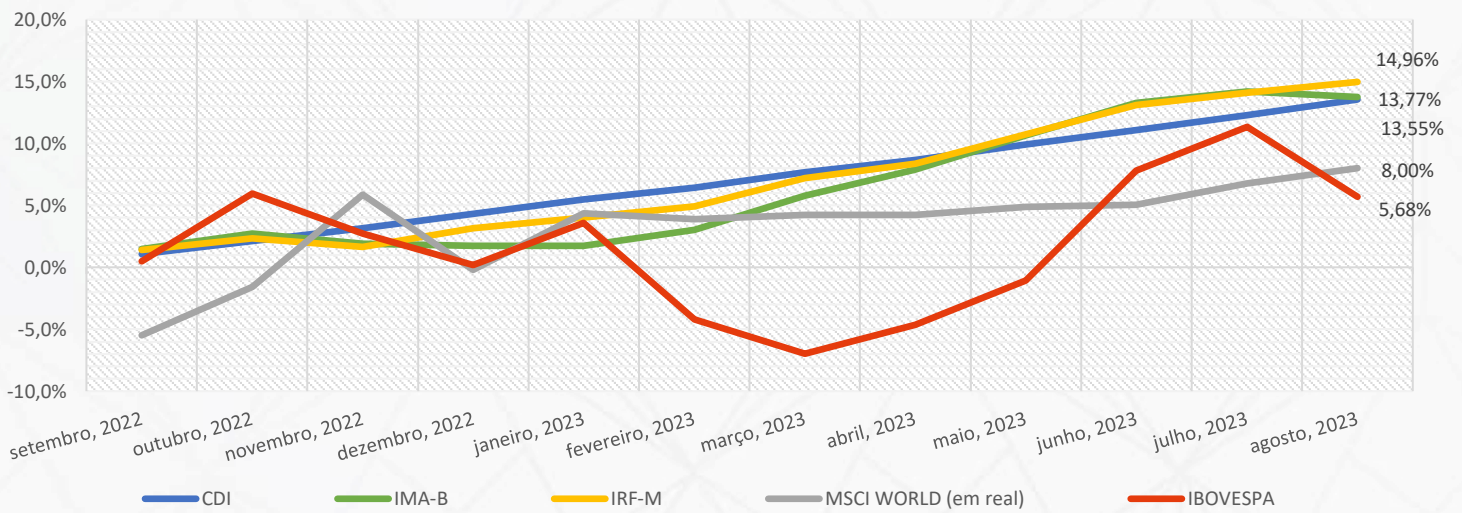
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

**RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO**

**RENTABILIDADE MENSAL**



**RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES**



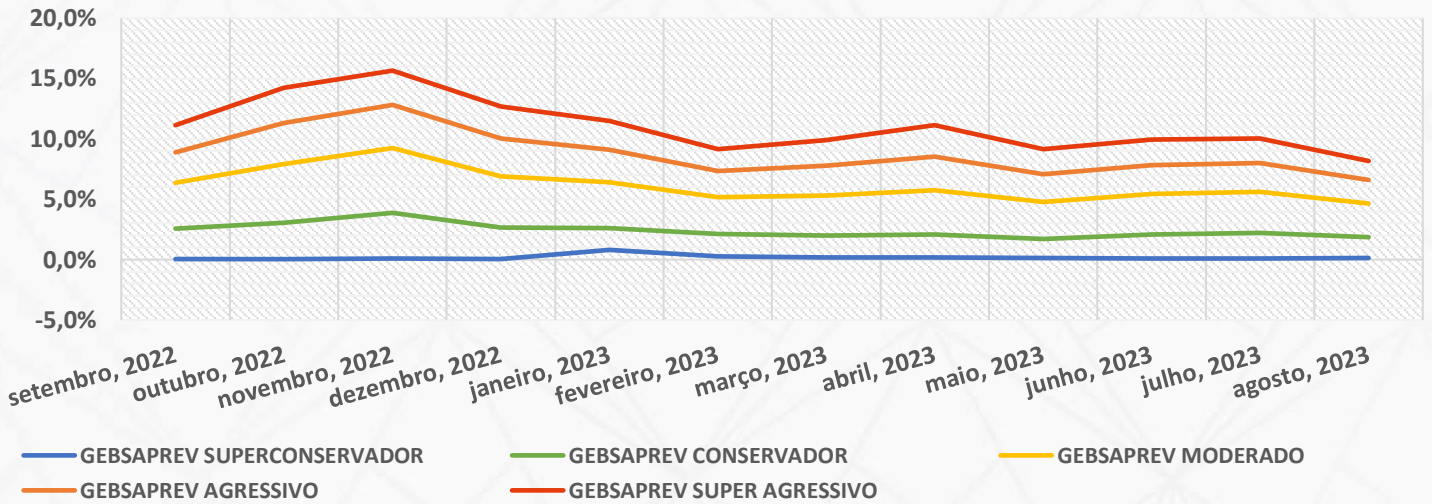
No mês, o Ibovespa foi impactado pelo aumento das taxas de juros nos EUA, além do movimento de correção após dois meses de forte alta.

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

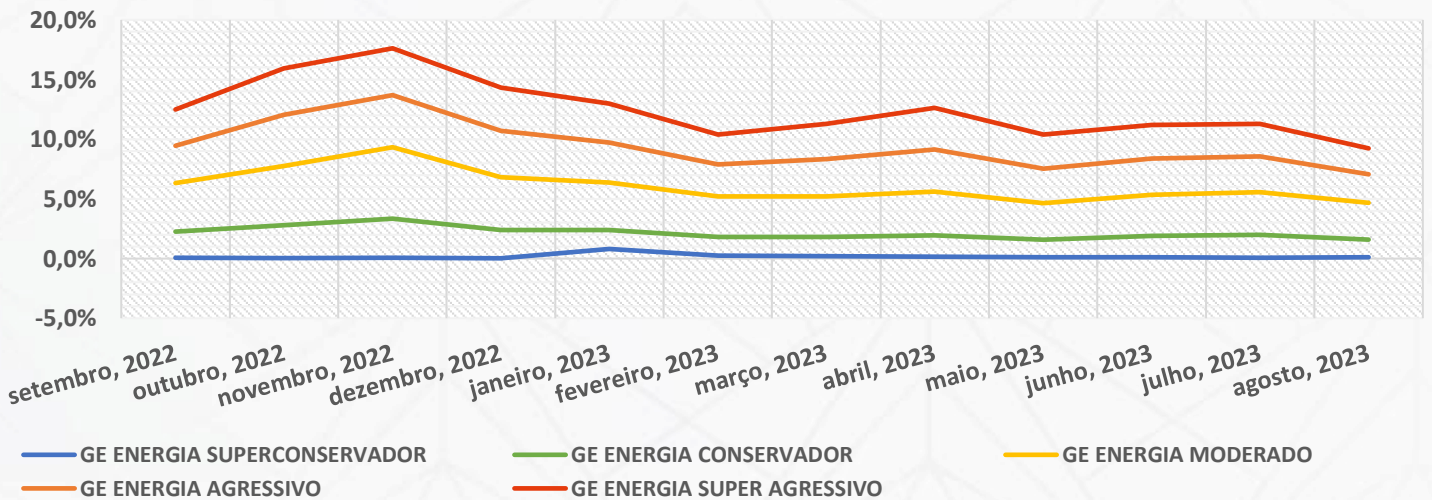
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

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

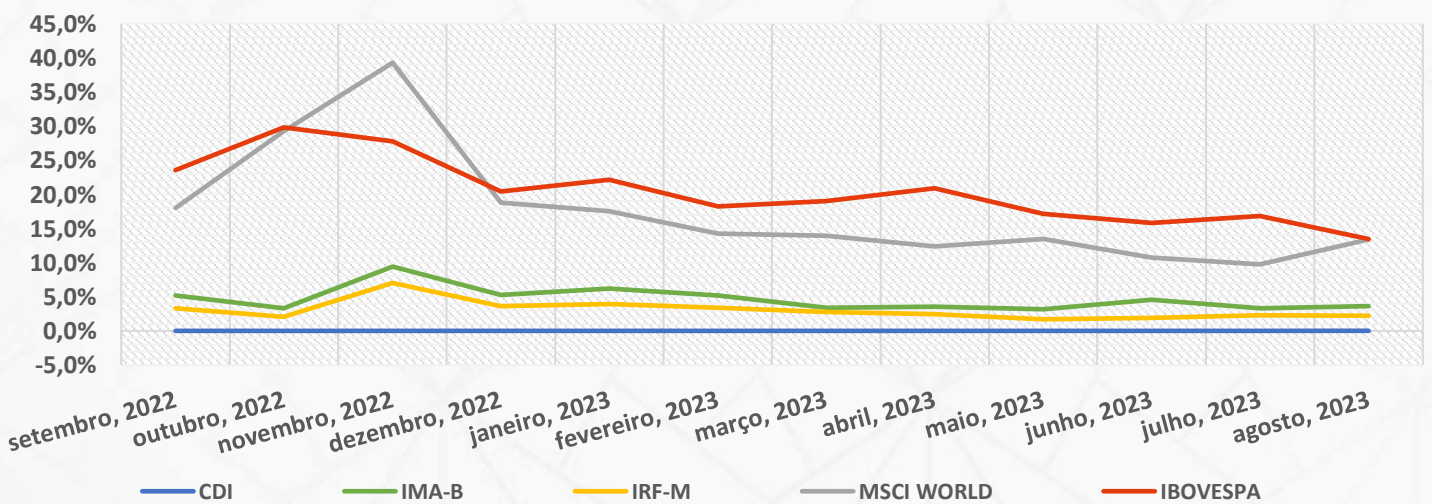
**GEBSAPREV**



**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>	98,36%	65,15%	20,64%	21,35%	22,84%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,74%	49,51%	36,75%	26,23%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,27%	14,36%	15,40%	15,17%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	15,16%	26,27%	35,61%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	1,64%	0,83%	0,31%	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>	95,71%	62,90%	27,59%	27,50%	22,52%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,47%	40,61%	32,50%	29,46%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	4,46%	16,14%	13,84%	12,71%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	15,39%	25,58%	34,99%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	4,29%	5,17%	0,27%	0,57%	0,32%

**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>1,39%</b>	<b>8,58%</b>	<b>34.867.797/0001-40</b>	<b>100,0%</b>
<u>FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,36%	9,37%	18.814.287/0001-59	51,5%
<u>SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,73%	7,59%	14.188.162/0001-00	16,8%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	1,21%	9,06%	04.764.174/0001-81	3,8%
<u>BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA</u>	1,20%	8,37%	02.296.928/0001-90	5,3%
<u>ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,35%	7,06%	07.900.255/0001-50	3,5%
<u>AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,07%	8,31%	11.419.792/0001-50	3,0%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,78%	8,45%	23.556.185/0001-10	6,4%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,83%	6,46%	42.887.856/0001-70	3,3%
<u>SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO</u>	1,28%	8,87%	17.254.044/0001-40	4,3%
<u>GALÁPAGOS PINZON FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI</u>	0,79%	0,79%	50.821.045/0001-03	2,1%
<b><u>GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u></b>	<b>1,01%</b>	<b>9,04%</b>	<b>34.867.805/0001-59</b>	<b>100,0%</b>
<u>JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,54%	7,90%	20.824.446/0001-48	19,5%
<u>BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,63%	11,86%	14.491.564/0001-89	10,0%
<u>WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA</u>	0,47%	8,81%	17.517.577/0001-78	5,2%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP</u>	-1,28%	14,06%	10.756.541/0001-06	4,7%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	0,37%	11,68%	21.838.150/0001-49	3,0%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	0,58%	8,63%	03.543.447/0001-03	3,0%
<u>VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	-1,00%	10,03%	31.248.496/0001-40	5,0%
<u>PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	0,28%	8,58%	23.720.107/0001-00	2,4%
<u>ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,68%	7,18%	41.579.363/0001-00	6,5%
<u>VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO</u>	0,49%	9,51%	13.396.703/0001-22	3,5%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	1,21%	9,06%	04.764.174/0001-81	1,4%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I</u>	0,59%	8,61%	09.093.819/0001-15	3,0%
<u>VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO</u>	0,59%	8,87%	12.440.825/0001-06	2,6%
<u>JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,46%	7,34%	26.525.450/0001-91	1,5%
<u>BRDESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	-0,14%	7,43%	20.216.173/0001-59	1,7%
<u>BRDESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,96%	-13,66%	36.620.911/0001-69	1,2%
<u>KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA</u>	0,82%	9,23%	27.599.290/0001-98	1,7%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,96%	6,44%	19.719.727/0001-51	1,6%
<u>BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP</u>	3,20%	5,71%	37.243.130/0001-65	1,8%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP</u>	0,35%	7,18%	29.241.799/0001-90	1,3%
<u>SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,22%	7,27%	38.026.926/0001-29	1,8%
<u>JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	3,71%	7,23%	26.094.770/0001-34	0,8%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,07%	8,31%	11.419.792/0001-50	4,5%
<u>SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,61%	7,34%	35.505.971/0001-78	1,0%
<u>GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP</u>	1,16%	9,31%	47.610.970/0001-72	3,0%
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	0,72%	11,10%	07.111.384/0001-69	2,3%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,83%	6,46%	42.887.856/0001-70	3,1%
<u>BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	<u>-1,29%</u>	<u>13,97%</u>	<u>13.327.340/0001-73</u>	<u>1,3%</u>
<u>CPSH11</u>	<u>-1,01%</u>	<u>---</u>	<u>47.896.665/0001-99</u>	<u>1,6%</u>

**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>0,38%</b>	<b>1,26%</b>	<b>3486781800012800,0%</b>	<b>100,0%</b>
<u>SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO</u>	1,61%	-2,60%	22.345.384/0001-17	15,4%
<u>ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO</u>	0,51%	6,82%	21.983.042/0001-60	12,4%
<u>KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO</u>	0,25%	5,23%	12.105.940/0001-24	12,2%
<u>GALAPAGOS EVOLUTION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,21%	12,36%	36.440.431/0001-16	3,6%
<u>VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO</u>	-0,75%	2,04%	28.581.166/0001-68	8,8%
<u>VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,93%	6,74%	37.099.037/0001-29	7,4%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.849.618/0001-40	6,4%
<u>CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO</u>	1,89%	18,52%	28.866.524/0001-89	3,5%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO</u>	1,16%	9,09%	14.180.011/0001-05	6,2%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADOSPARTA MULTICENÁRIOS FIC MULTIMERCADO</u>	-0,50%	14,27%	47.612.105/0001-65	1,4%
<u>CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO</u>	0,80%	8,09%	05.109.839/0001-86	5,4%
<u>ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO</u>	-0,51%	9,12%	23.565.803/0001-99	6,6%
<u>VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO</u>	-1,88%	-6,12%	21.646.715/0001-96	3,0%
<u>STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.686.463/0001-78	1,9%
<u>OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO</u>	-1,01%	-1,81%	17.162.002/0001-80	3,0%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,07%	8,31%	11.419.792/0001-50	1,1%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	41.776.922/0001-72	1,7%



## 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>	-5,53%	13,68%	34.867.829/0001-08	100,0%
<u>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-3,35%	23,03%	08.830.947/0001-31	12,4%
<u>CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES</u>	-4,87%	7,93%	11.182.064/0001-77	5,5%
<u>NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-4,28%	3,69%	14.113.340/0001-33	5,6%
<u>MOAT CAPITAL FIC AÇÕES</u>	-11,76%	4,13%	20.658.576/0001-58	8,9%
<u>LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-6,96%	12,34%	26.768.800/0001-40	8,3%
<u>NEO NAVITAS FIC AÇÕES</u>	-6,75%	8,03%	11.961.199/0001-30	6,8%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,07%	8,31%	11.419.792/0001-50	0,4%
<u>RUNNER PIPE FI AÇÕES</u>	0,74%	50,47%	39.800.464/0001-18	4,7%
<u>GTI HAIFA FI AÇÕES</u>	-5,12%	8,18%	28.408.121/0001-96	7,5%
<u>CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-4,50%	9,08%	16.948.298/0001-04	6,3%
<u>ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	-4,33%	17,04%	26.673.556/0001-32	8,4%
<u>OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES</u>	-3,97%	15,24%	31.533.338/0001-32	7,5%
<u>VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES</u>	-5,88%	12,59%	13.962.947/0001-25	7,6%
<u>VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	-4,62%	10,34%	28.470.587/0001-11	4,6%
<u>LIS VALUE FI AÇÕES</u>	-4,81%	2,76%	24.325.422/0001-03	4,2%
<u>GUEPARDO DOCTOR FI AÇÕES</u>	-21,83%	-2,83%	46.729.488/0001-93	1,3%

**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>	1,36%	0,88%	-1,93%	0,34%	0,35%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE E</b> RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,28%	-3,38%	0,42%	0,29%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,02%	-0,37%	0,07%	0,06%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	5,67%	-1,66%	-2,16%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,03%	0,01%	-0,03%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,39%	1,20%	-0,06%	-0,82%	-1,45%

**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>	1,30%	0,83%	-2,33%	0,46%	0,35%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE E</b> RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,27%	-2,50%	0,40%	0,34%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,02%	-0,38%	0,06%	0,06%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	5,18%	-1,71%	-2,18%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,08%	-0,03%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		1,36%	1,19%	-0,05%	-0,78%	-1,43%