

ECONOMIA EM OUTUBRO DE 2023

CURVA DE JUROS DE LONGO PRAZO EM ALTA NOS EUA E CONFLITO NO ORIENTE MÉDIO. NO BRASIL, CENÁRIO FISCAL SE DETERIORA COM DECLARAÇÃO DO PRESIDENTE

No mês de outubro, foram registrados novamente aumentos significativos nas taxas de juros de longo prazo nos EUA, levando a fortes perdas nos mercados ao redor do mundo. Enquanto nos últimos meses, esse aumento foi motivado principalmente pela sinalização do Federal Reserve (Banco Central dos EUA) de manter as taxas de juros elevadas por um período prolongado para atingir a meta de inflação, em outubro, a principal motivação foi a deterioração fiscal do governo dos EUA. O elevado déficit do governo levou a grandes emissões de dívida pelo Tesouro americano, mas seus principais compradores estrangeiros (como Japão e China) e o próprio Federal Reserve vêm reduzindo a demanda, o que resultou no aumento das taxas.

Em 7 de outubro, o Hamas executou diversos ataques terroristas em Israel, levando Israel a declarar guerra ao grupo. Há preocupações sobre a possibilidade desse conflito se espalhar para outras regiões do Oriente Médio, o que causou um forte aumento nos preços do petróleo. Esse aumento gerou preocupações sobre o possível impacto na inflação global, uma vez que a maioria dos países ainda luta contra uma inflação persistente.

No Brasil, nossa curva de juros foi diretamente afetada pela curva norte-americana, e testemunhamos fortes aumentos nas taxas de títulos prefixados e nos indexados ao IPCA. Como resultado, as expectativas de cortes na taxa SELIC nos próximos meses foram gradualmente reduzidas, indo de uma expectativa de taxa terminal abaixo de 9% para uma precificação atual de aproximadamente 10,5%.

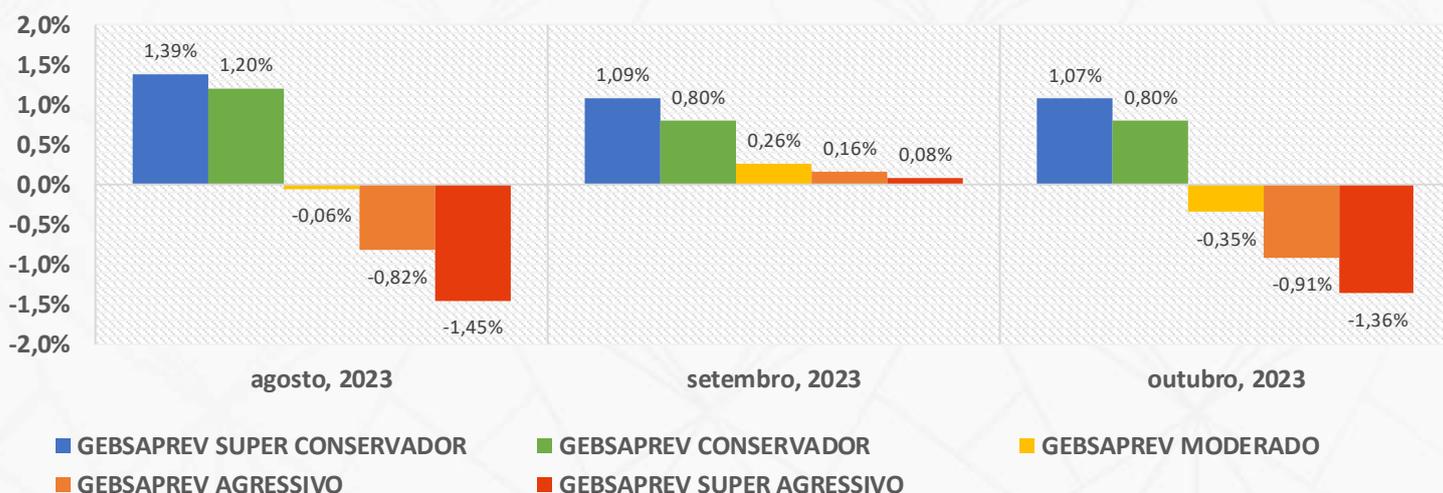
Além dos efeitos das altas taxas nos EUA, o presidente Lula declarou sua oposição a cortes no orçamento e indicou a possibilidade de revisão da meta de déficit zero para 2024. Portanto, a já desafiadora tarefa do Ministério da Fazenda de equilibrar o orçamento tornou-se ainda mais complexa, e o mercado passou a exigir taxas mais elevadas para os vencimentos mais longos da dívida brasileira.

Neste sentido, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 0,37%, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) tiveram performance de -0,66%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 0,96%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 1%.

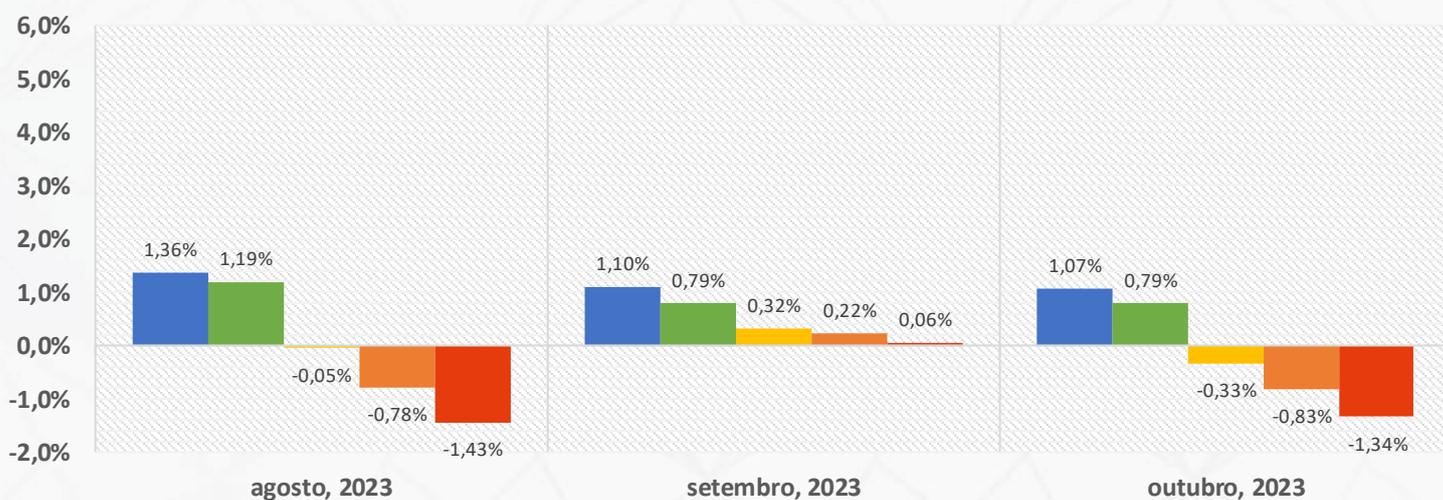
No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance de -2,94%. No exterior, MSCI World, apresentou uma performance negativa de -2,97%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram -2,20% e -2,78% respectivamente.

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



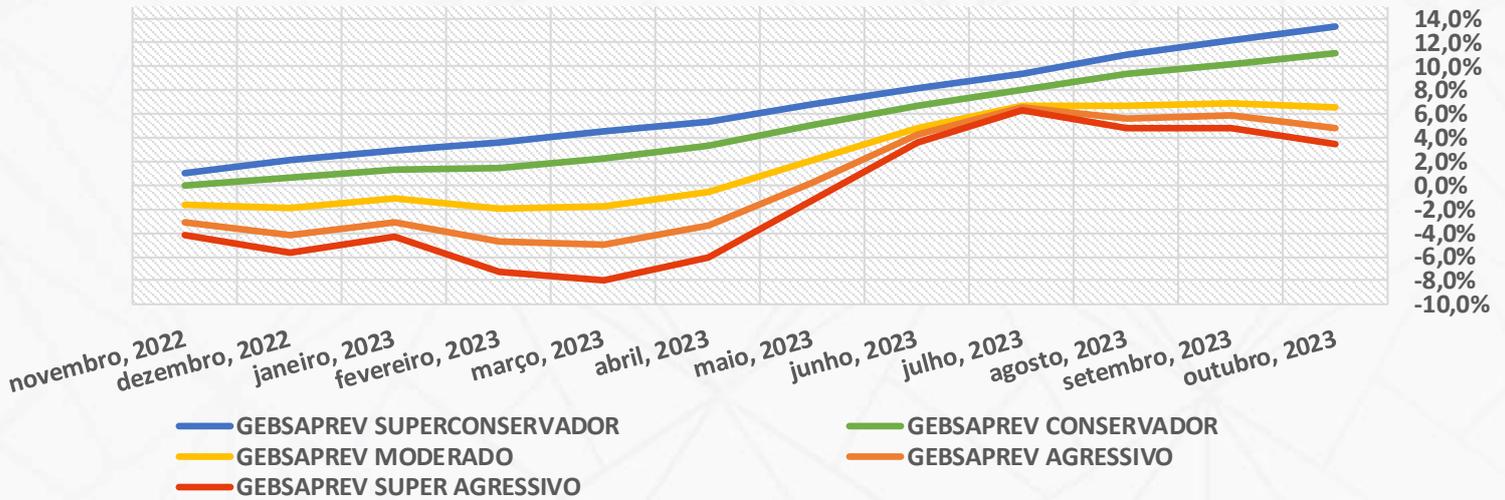
GE ENERGIA



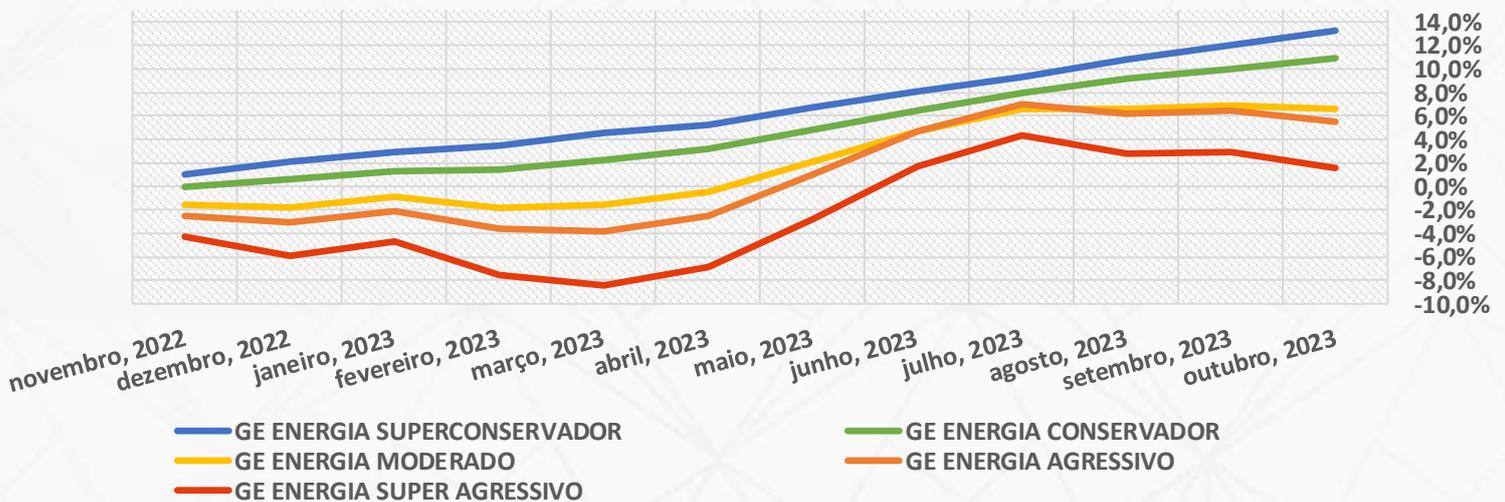
Em outubro de 2023, o destaque ficou para os perfis superconservadores, com performances acima do CDI. Os perfis com maior exposição a risco foram afetados devido ao cenário global e as falas do presidente que impactaram os mercados, conforme o mencionado anteriormente.

RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA



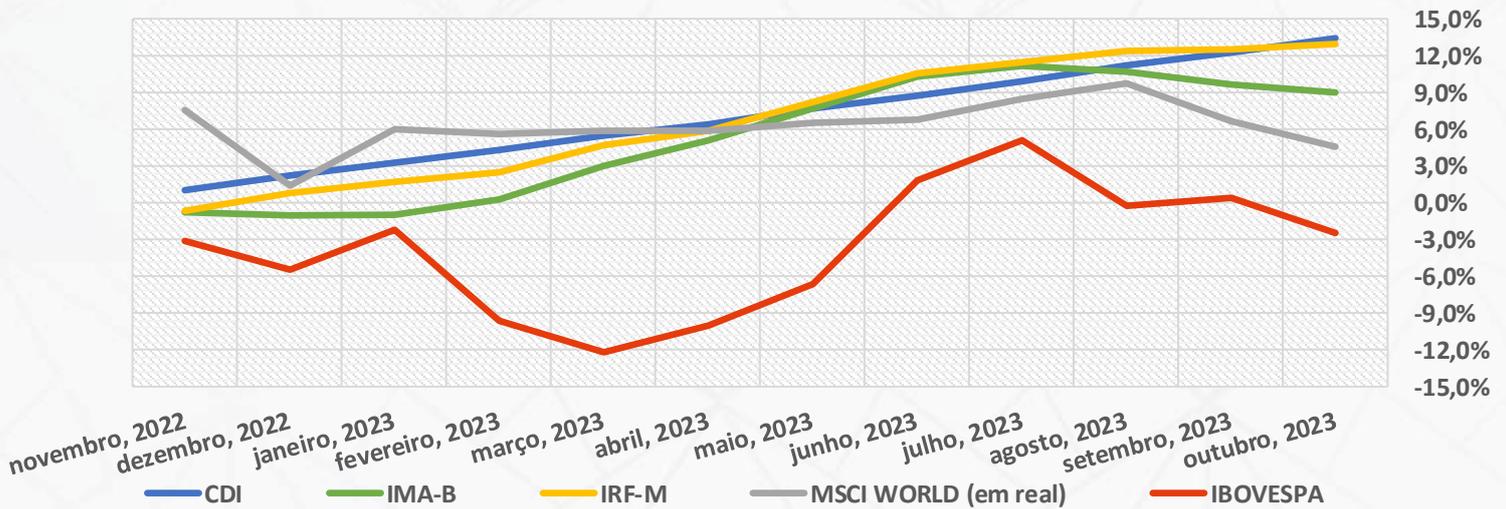
No acumulado de 12 meses, todos dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos. Os perfis mais agressivos, que vinham apresentando boa recuperação ao longo de 2023, voltam a se distanciar devido aos cenários que afetaram o segmento de renda variável nos últimos três meses.

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES

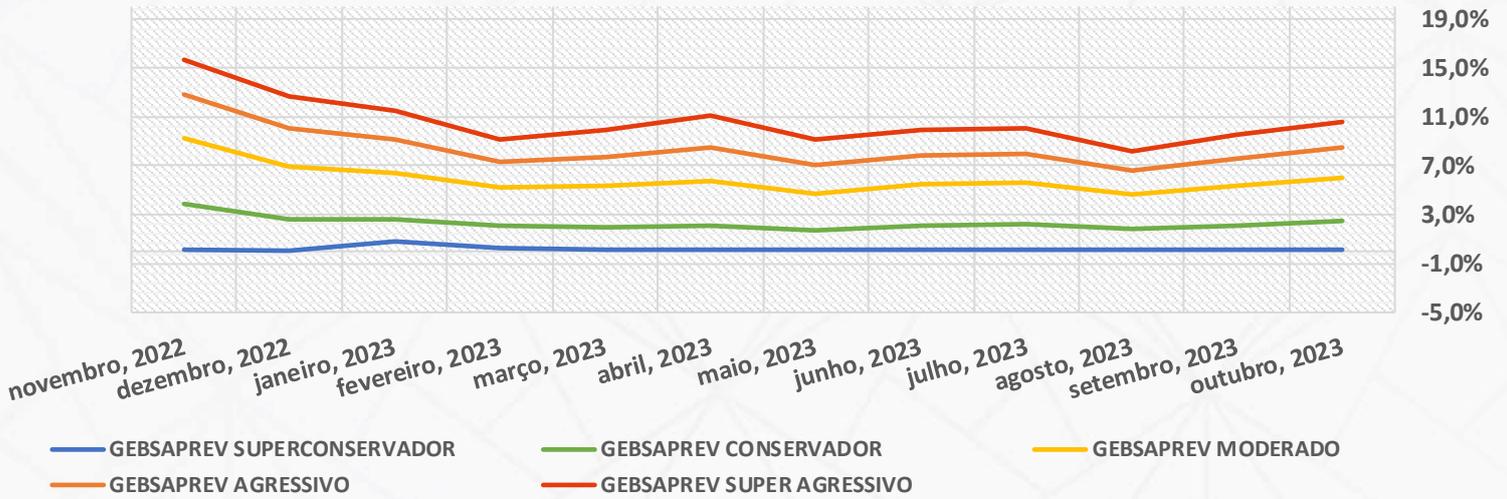


No mês, o mercado global e a renda variável foram afetados pelo aumento significativo das taxas de juros nos EUA. Quanto a renda variável local, sofreu impacto também por conta das falas do presidente de oposição a cortes no orçamento e indicou a possibilidade de revisão da meta de déficit zero, os renda variável, se destacando com um uma performance negativa de -2,78%.

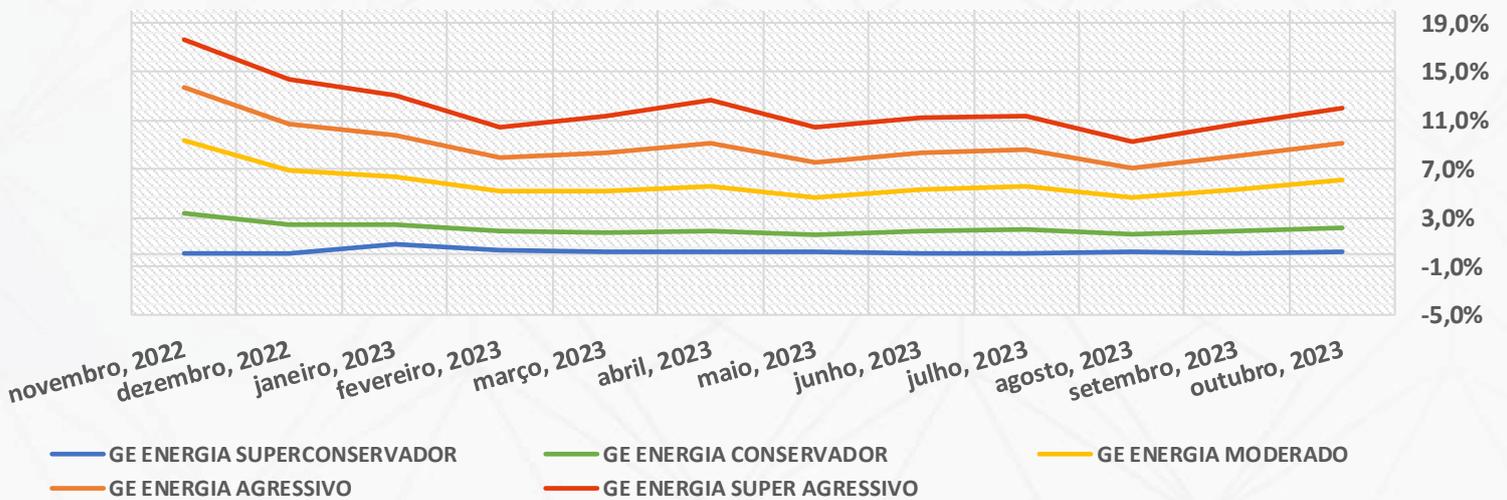
No acumulado de 12 meses, a maioria dos índices de referência apresentaram performance positiva, exceto pelo Ibovespa, com um acumulado negativo de -2,49%.

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

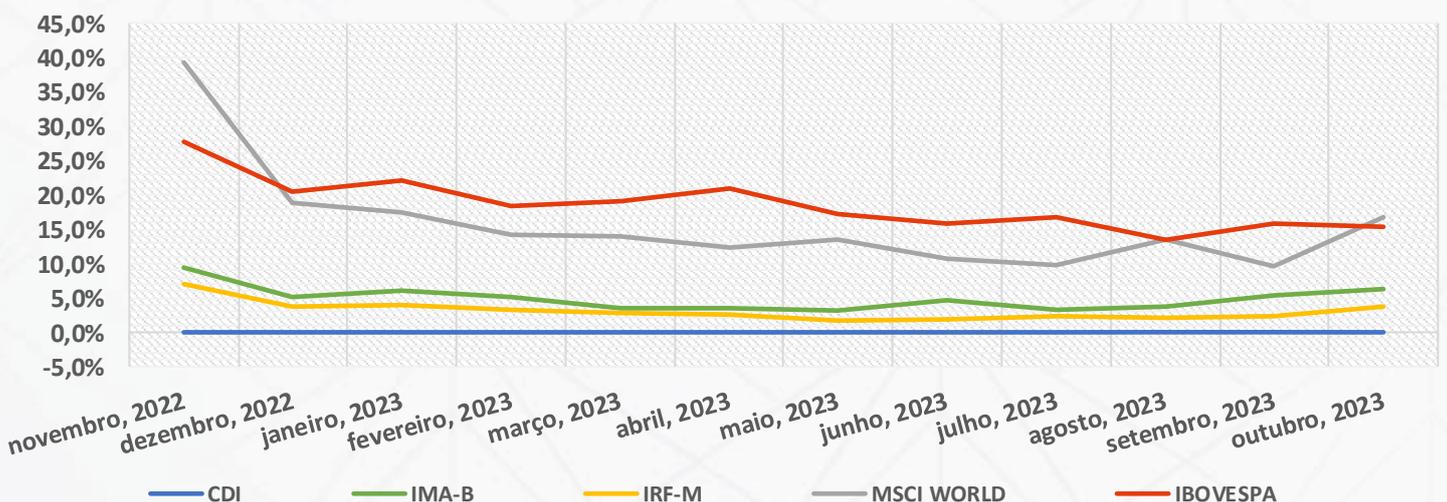
GEBSAPREV



GE ENERGIA



ÍNDICES DE MERCADO



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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	98,37%	65,53%	21,23%	21,57%	24,36%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,42%	49,73%	37,40%	26,44%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,21%	14,42%	15,66%	15,29%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	14,31%	25,13%	33,74%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	1,63%	0,83%	0,32%	0,24%	0,16%

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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	95,61%	63,20%	26,69%	27,74%	24,31%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,19%	41,65%	33,10%	29,58%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	4,41%	16,55%	14,08%	12,76%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	14,83%	24,49%	33,02%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	4,39%	5,20%	0,28%	0,59%	0,33%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<u>GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,08%	10,95%	34.867.797/0001-40	100,0%
<u>FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,11%	11,81%	18.814.287/0001-59	51,7%
<u>SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,14%	10,09%	14.188.162/0001-00	16,9%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,97%	11,19%	04.764.174/0001-81	3,6%
<u>BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA</u>	1,02%	10,56%	02.296.928/0001-90	6,4%
<u>ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,71%	9,05%	07.900.255/0001-50	3,5%
<u>AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,93%	10,31%	11.419.792/0001-50	0,7%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,13%	11,01%	23.556.185/0001-10	6,5%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,14%	8,72%	42.887.856/0001-70	3,3%
<u>SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO</u>	1,10%	11,24%	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	3,1%
<u>GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,31%	9,57%	34.867.805/0001-59	100,0%
<u>JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,16%	10,59%	20.824.446/0001-48	19,9%
<u>BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	-0,66%	10,70%	14.491.564/0001-89	9,9%
<u>WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA</u>	-0,80%	7,59%	17.517.577/0001-78	5,1%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP</u>	-1,00%	10,75%	10.756.541/0001-06	4,6%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	-0,21%	11,12%	21.838.150/0001-49	2,9%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	-0,32%	8,40%	03.543.447/0001-03	4,3%
<u>VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	-0,62%	7,73%	31.248.496/0001-40	4,9%
<u>PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	-0,66%	6,72%	23.720.107/0001-00	2,8%
<u>ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,94%	9,27%	41.579.363/0001-00	6,5%
<u>VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO</u>	0,28%	9,30%	13.396.703/0001-22	3,4%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,97%	11,19%	04.764.174/0001-81	1,4%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I</u>	-0,32%	8,39%	09.093.819/0001-15	3,0%
<u>VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO</u>	0,73%	10,32%	12.440.825/0001-06	2,6%
<u>JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,04%	9,86%	26.525.450/0001-91	1,5%
<u>BRANCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,08%	7,34%	20.216.173/0001-59	1,7%
<u>BRANCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	-0,21%	-13,36%	36.620.911/0001-69	1,2%
<u>KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA</u>	0,06%	10,13%	27.599.290/0001-98	1,7%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	-0,47%	6,46%	19.719.727/0001-51	1,6%
<u>BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP</u>	1,37%	6,08%	37.243.130/0001-65	1,8%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP</u>	2,13%	9,92%	29.241.799/0001-90	1,3%
<u>SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	-0,12%	7,50%	38.026.926/0001-29	1,8%
<u>JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	3,64%	12,39%	26.094.770/0001-34	0,8%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,93%	10,31%	11.419.792/0001-50	2,9%
<u>SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,14%	9,85%	35.505.971/0001-78	1,0%
<u>GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP</u>	0,73%	11,15%	47.610.970/0001-72	3,1%
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	0,35%	11,64%	07.111.384/0001-69	2,3%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,14%	8,72%	42.887.856/0001-70	3,1%
<u>BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	-0,99%	10,63%	13.327.340/0001-73	1,3%
<u>CPSH11</u>	-0,79%	---	47.896.665/0001-99	1,5%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	0,00%	1,71%	34.867.818/0001-28	100,0%
<u>SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO</u>	0,23%	-1,86%	22.345.384/0001-17	15,4%
<u>ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO</u>	0,36%	8,41%	21.983.042/0001-60	12,6%
<u>KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO</u>	-0,35%	5,12%	12.105.940/0001-24	12,1%
<u>GALAPAGOS EVOLUTION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,14%	13,22%	36.440.431/0001-16	3,6%
<u>VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO</u>	0,27%	2,23%	28.581.166/0001-68	8,8%
<u>VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,17%	7,02%	37.099.037/0001-29	7,4%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.849.618/0001-40	6,2%
<u>CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO</u>	-1,22%	16,23%	28.866.524/0001-89	3,4%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO</u>	0,86%	11,07%	14.180.011/0001-05	6,3%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADOSPARTA MULTICENÁRIOS FIC MULTIMERCADO</u>	0,33%	10,74%	47.612.105/0001-65	1,3%
<u>CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO</u>	0,48%	10,34%	05.109.839/0001-86	5,4%
<u>ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO</u>	-0,76%	7,25%	23.565.803/0001-99	6,5%
<u>VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO</u>	3,82%	0,38%	21.646.715/0001-96	3,2%
<u>STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.686.463/0001-78	2,1%
<u>OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO</u>	1,95%	0,87%	17.162.002/0001-80	3,0%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,93%	10,31%	11.419.792/0001-50	0,4%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	41.776.922/0001-72	2,1%

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>	-4,80%	7,37%	34.867.829/0001-08	100,0%
<u>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-3,10%	21,01%	08.830.947/0001-31	12,9%
<u>CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES</u>	-4,68%	1,85%	11.182.064/0001-77	5,5%
<u>NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-2,97%	2,10%	14.113.340/0001-33	5,9%
<u>MOAT CAPITAL FIC AÇÕES</u>	-7,76%	-7,28%	20.658.576/0001-58	8,4%
<u>LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-7,32%	-0,36%	26.768.800/0001-40	7,8%
<u>NEO NAVITAS FIC AÇÕES</u>	-7,01%	-1,24%	11.961.199/0001-30	6,6%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,93%	10,31%	11.419.792/0001-50	2,9%
<u>GTI HAIFA FI AÇÕES</u>	-6,71%	-1,58%	28.408.121/0001-96	7,2%
<u>CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-5,87%	0,62%	16.948.298/0001-04	6,1%
<u>ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	-4,49%	10,91%	26.673.556/0001-32	8,5%
<u>OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES</u>	-3,29%	11,84%	31.533.338/0001-32	7,7%
<u>VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES</u>	-1,47%	8,94%	13.962.947/0001-25	7,8%
<u>VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	-5,44%	4,30%	28.470.587/0001-11	4,6%
<u>LIS VALUE FI AÇÕES</u>	-6,36%	-6,62%	24.325.422/0001-03	4,1%
<u>BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES</u>	-2,96%	3,15%	03.394.711/0001-86	2,0%
<u>TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-6,02%	30,88%	39.346.123/0001-14	2,0%

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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	1,05%	0,70%	0,26%	0,25%	0,28%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,09%	0,18%	0,12%	0,09%
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%	0,00%	-0,80%	-1,29%	-1,74%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,03%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,07%	0,80%	-0,35%	-0,91%	-1,36%

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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	1,00%	0,64%	0,33%	0,32%	0,28%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,08%	0,15%	0,11%	0,10%
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%	0,00%	-0,82%	-1,27%	-1,73%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,08%	0,01%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		1,07%	0,79%	-0,33%	-0,83%	-1,34%