

ECONOMIA EM NOVEMBRO DE 2022

PEC DO ESTOURO, TURBULÊNCIA FISCAL E FORMAÇÃO DE MINISTÉRIOS NO BRASIL

Em novembro de 2022, não se falou em outro assunto senão a PEC da Transição, batizado pelo mercado financeiro de PEC do Estouro, que faz referência a proposta do novo Governo de aprovar desembolsos fora do Teto de Gastos. Ainda, a novela de quem serão os próximos ministros, principalmente, para os ministérios voltados para a economia, agitou os ativos financeiros. Enquanto isto, os investidores globais se animaram com dados inflacionários menor que o esperado, trazendo esperanças de que as altas de juros possam encerrar brevemente.

No Brasil, a equipe de transição do novo Governo solicitou ao Congresso Nacional autorização para gastar quase 200 bilhões de reais fora do Teto de Gastos, por quatro anos, valor exorbitante e bem acima do esperado pelos investidores, o que estressou os ativos de risco no país, como títulos públicos e ações.

Em contrapartida, o mercado financeiro começou a ponderar a viabilidade deste montante solicitado, dado que a composição do Congresso, tanto a atual como os novos deputados e senadores eleitos que assumirão a partir de 2023, não são da base de apoio de Lula, o que dificulta medidas tão extremistas assim, desta forma, uma PEC de Transição mais suave deveria vigorar, fato que contribuiu para reduzir as perdas ao longo do mês.

O mercado financeiro também ficou apreensivo com os boatos de Fernando Haddad como novo Ministro da Fazenda, dado a falta de experiência em assuntos relacionados à economia, e, declarações da equipe de transição sobre uma nova política de preços para a Petrobras, que poderia ser prejudicial para a empresa e para a economia.

Em resumo, os ativos financeiros apresentaram extrema volatilidade ao longo do mês, precificando toda esta dúvida sobre o novo Governo. E, esperamos que continue assim, enquanto, não houver uma definição dos novos ministérios, aprovação da PEC da Transição e uma mensagem clara sobre o novo modo de operar a economia e empresas estatais.

Nos EUA, os novos dados de inflação mostraram que a variação dos preços de produtos e serviços estão próximos do teto, e, que poderia começar a recuar em breve, com isto, não haveria mais necessidade de continuar elevando tão fortemente assim a taxa básica de juros por lá, que hoje se encontra no patamar de 3,75% - 4,00%. Todavia, membros do banco central americano, o Federal Reserve, advertiram que ainda é cedo para parar de subir os juros, dado que a inflação mesmo melhorando nos últimos meses, se encontra em patamar extremamente elevado.

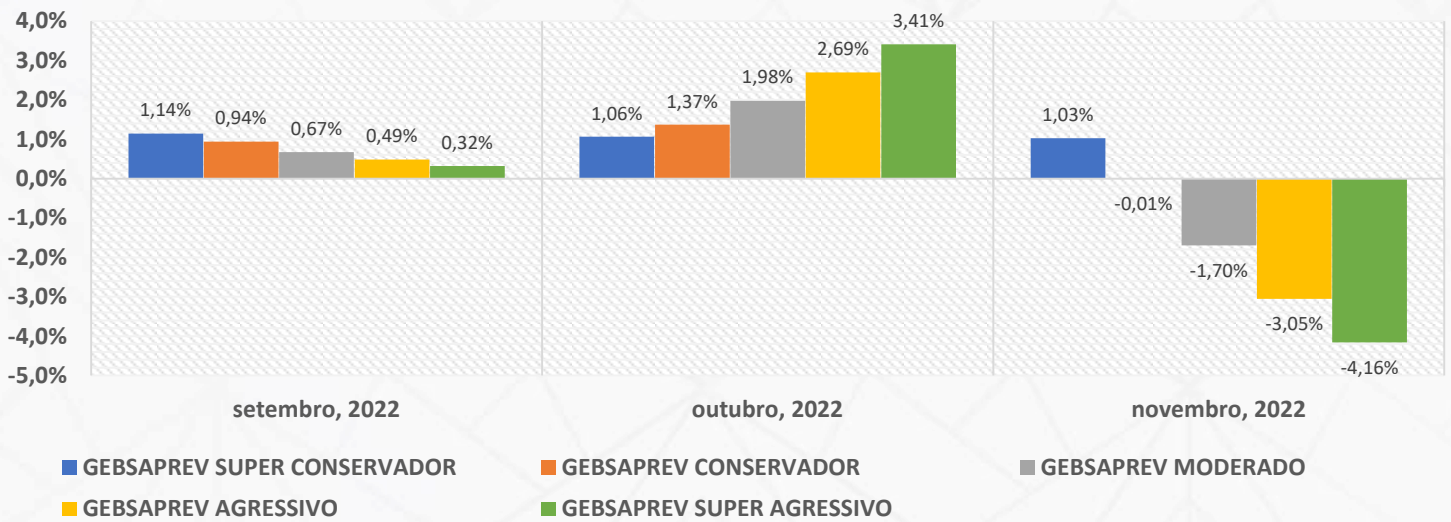
Neste sentido, no mês, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) apresentaram retorno de -0,79%, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram -0,66%, e, os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 1,01%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 1,02%.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance de -3,06%, no exterior, o MSD World, S&P 500 e Nasdaq, principais índices acionários globais, rentabilizaram 6,80%, 5,38% e 4,37% respectivamente.

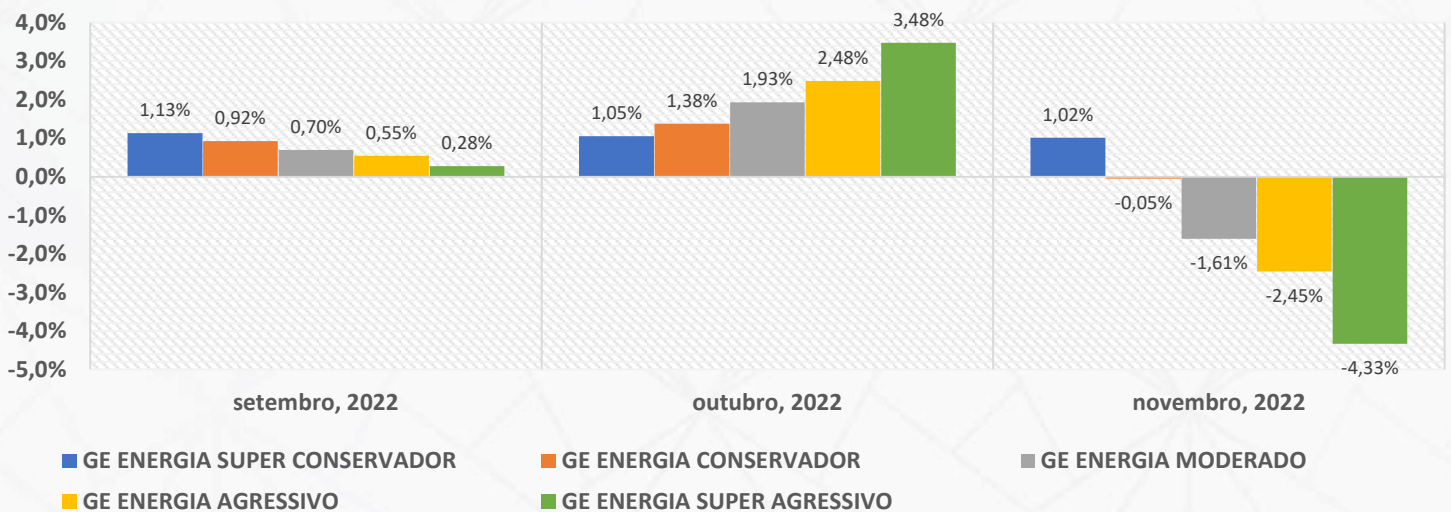
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

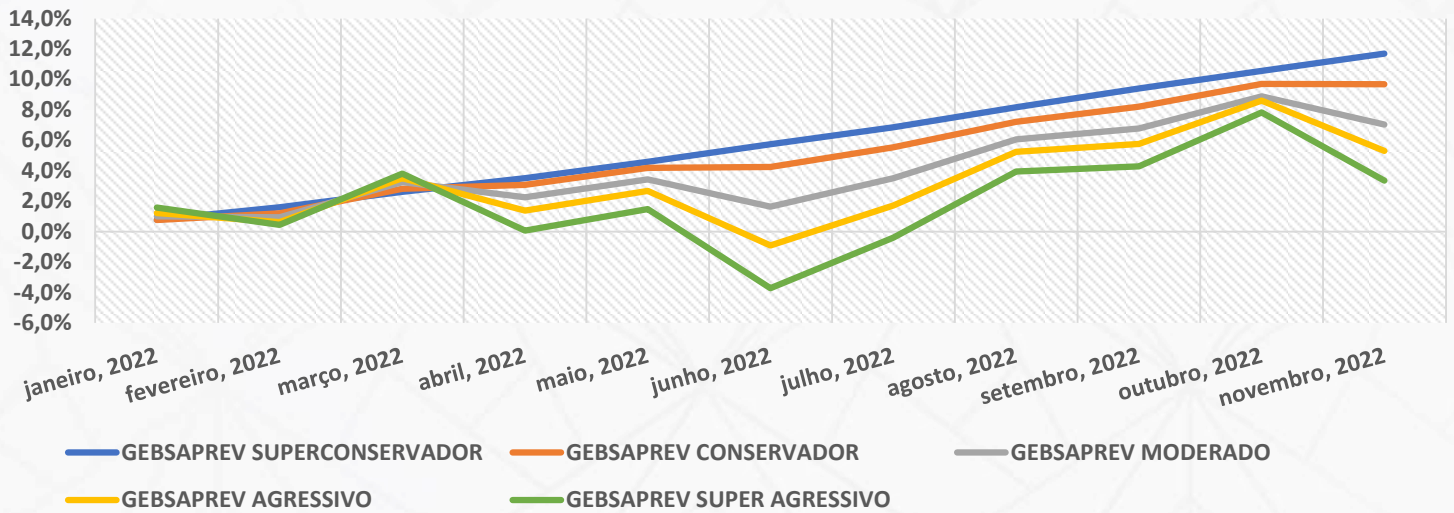


No último mês, apenas os perfis Superconservadores da GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentaram retornos positivos. Os demais perfis foram impactados principalmente pelo cenário negativo para a classe de RENDA VARIÁVEL (IBOVESPA).

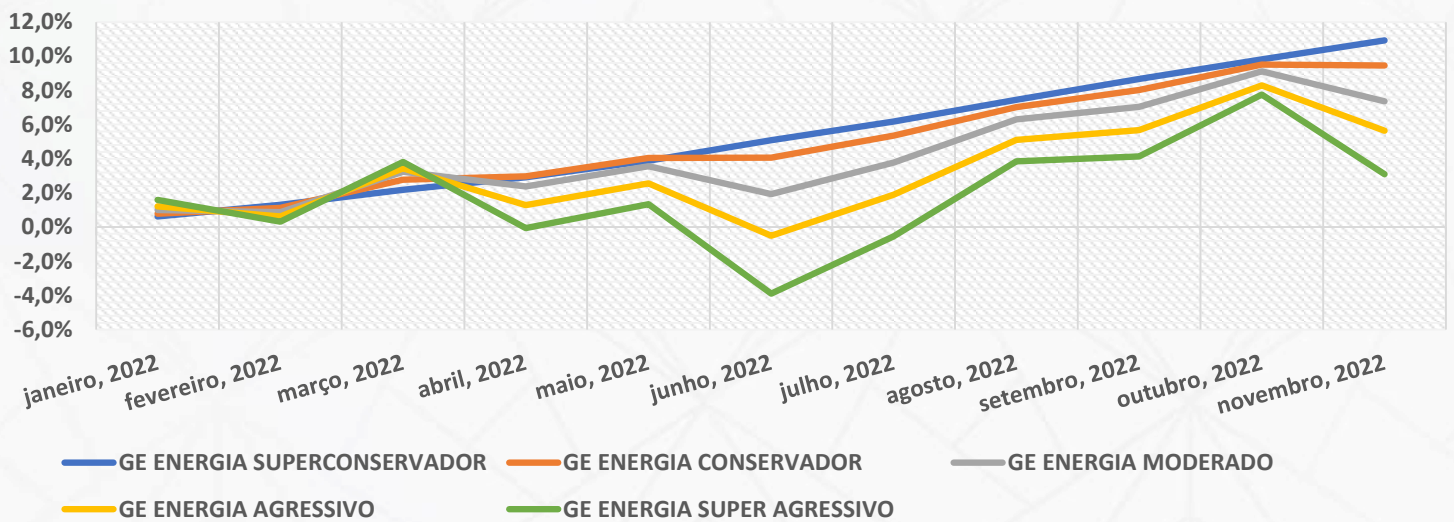
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA



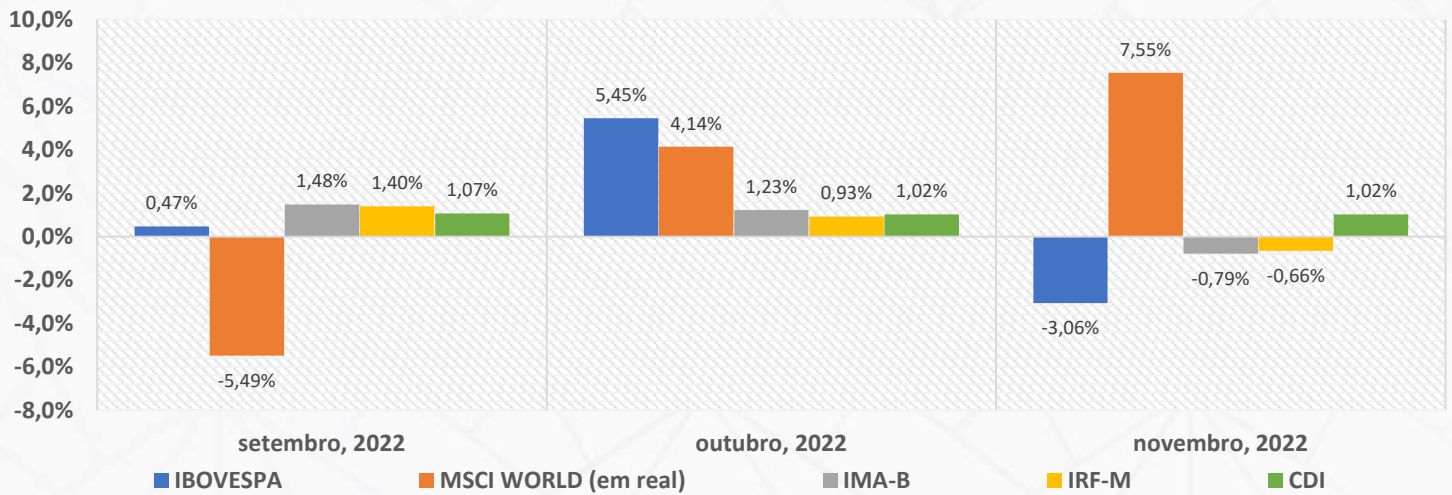
No acumulado do ano, todos os perfis GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentam retornos positivos, com destaque para os perfis mais conservadores, que estão se beneficiando das altas taxas de juros, e, não foram impactados pelo resultado aquém do esperado dos ativos mais arriscados no curto prazo.



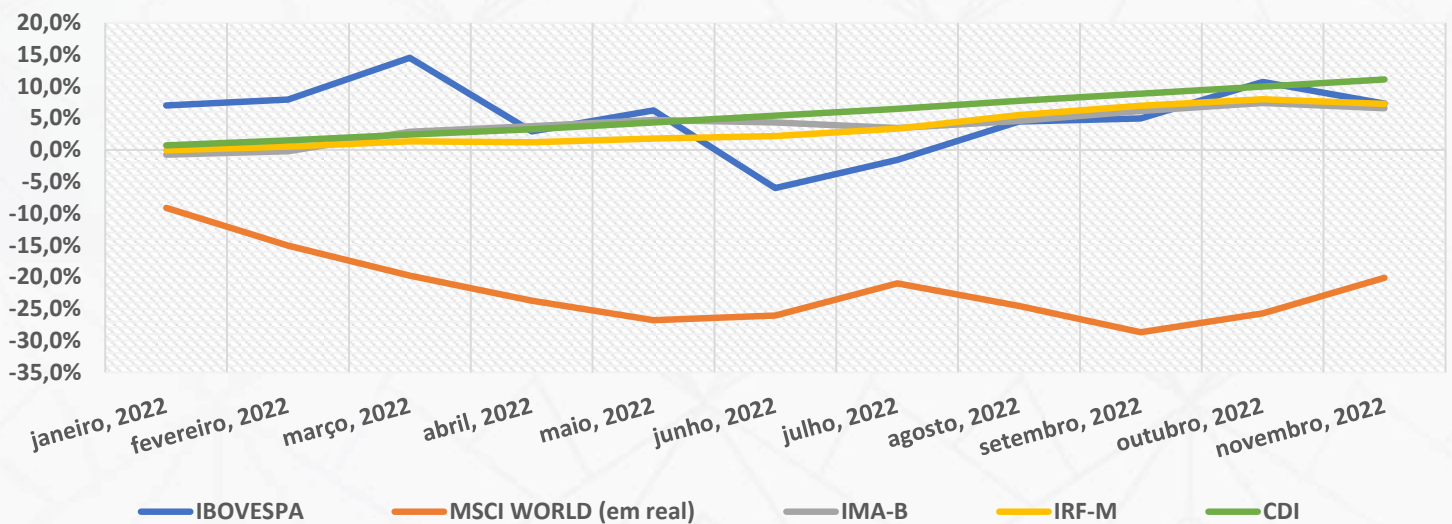
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO

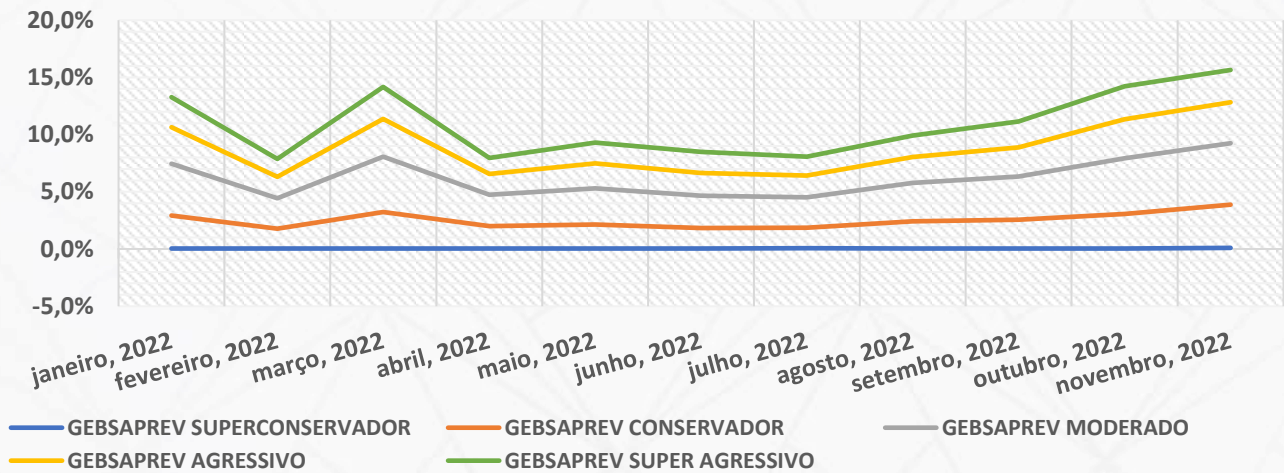


No último mês, o destaque ficou para o exterior (MSCI WORLD), que apresentou altas expressivas. Embora o bom desempenho da bolsa no exterior (MSCI WORLD) nos últimos dois meses, é o único que apresenta retorno negativo no acumulado.

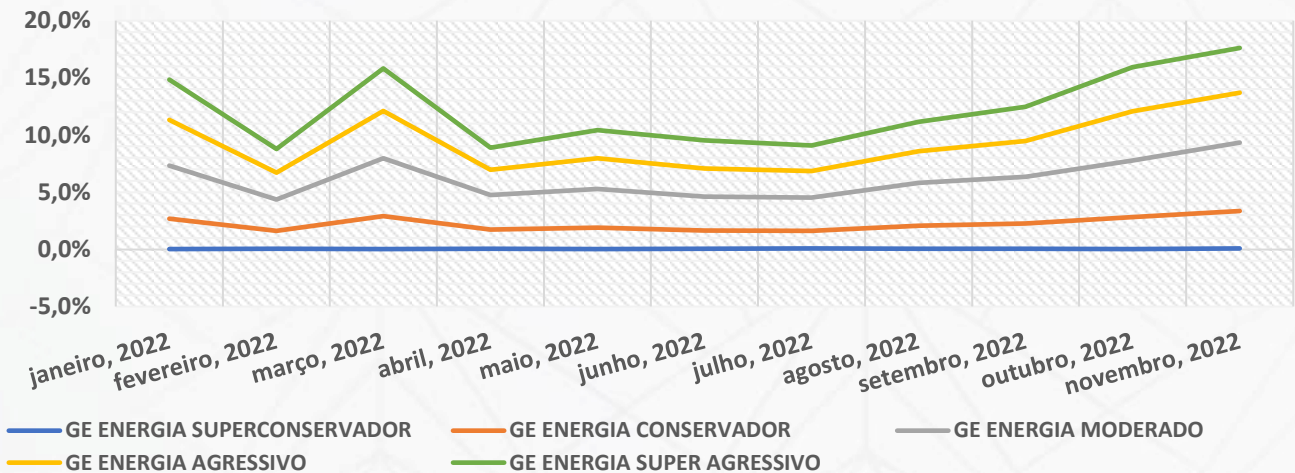
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

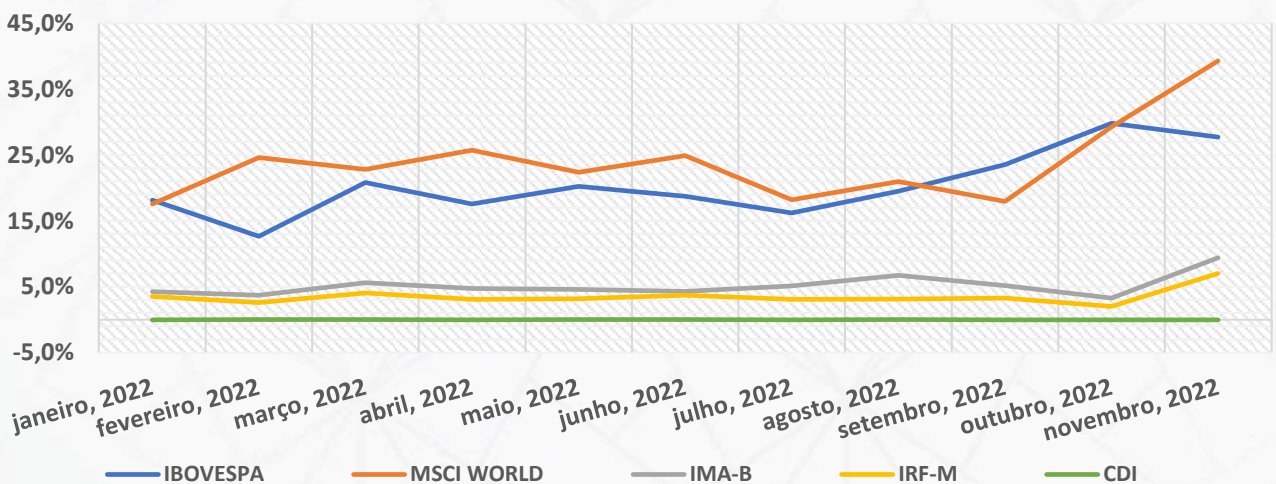
GEBSAPREV



GE ENERGIA



ÍNDICES DE MERCADO



INFORME MENSAL GEBSAPREV
ALOCAÇÃO ATUAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS
GEBSAPREV

MANDATOS	ATIVOS RELACIONADOS	GEBSAPREV SUPER CONSERVADO	GEBSAPREV CONSERVADOR	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
BAIXO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AZUL)	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	94,99%	58,66%	23,62%	19,83%	18,05%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,82%	40,14%	27,73%	18,56%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,20%	15,27%	16,17%	12,80%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,58%	20,66%	36,06%	50,45%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	5,01%	0,73%	0,31%	0,22%	0,14%

GE ENERGIA

MANDATOS	ATIVOS RELACIONADOS	GE ENERGIA SUPER CONSERVADO	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	89,38%	55,16%	28,81%	23,97%	14,53%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,05%	35,25%	32,67%	19,47%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,61%	15,58%	12,27%	13,27%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,67%	20,11%	30,60%	52,40%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	10,62%	4,51%	0,26%	0,49%	0,33%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,03%	11,74%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,08%	11,88%	18.814.287/0001-59	46,7%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,07%	12,60%	14.188.162/0001-00	20,2%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,96%	11,08%	04.764.174/0001-81	8,4%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,03%	11,44%	02.296.928/0001-90	4,3%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,08%	12,07%	07.900.255/0001-50	4,3%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,96%	10,46%	11.419.792/0001-50	12,4%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,10%	12,21%	23.556.185/0001-10	3,7%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,32%	8,24%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,12%	12,82%	20.824.446/0001-48	21,7%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,40%	7,39%	14.491.564/0001-89	10,8%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	-1,35%	6,34%	17.517.577/0001-78	5,8%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,09%	12,20%	29.206.196/0001-57	7,5%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-1,51%	4,05%	10.756.541/0001-06	5,1%
PACIFICO INCOME FIC RENDA FIXA LP	-0,06%	7,10%	42.287.398/0001-39	2,9%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-1,03%	8,23%	21.838.150/0001-49	1,8%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,37%	8,52%	03.543.447/0001-03	1,7%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,31%	6,12%	31.248.496/0001-40	5,2%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,25%	0,36%	23.720.107/0001-00	2,1%
ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,11%	4,05%	41.579.363/0001-00	4,1%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,05%	9,67%	13.396.703/0001-22	3,8%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,96%	11,08%	04.764.174/0001-81	1,7%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-0,35%	8,59%	09.093.819/0001-15	1,7%
VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,84%	10,93%	12.440.825/0001-06	2,8%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,49%	11,94%	26.525.450/0001-91	1,7%
BRDESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2,91%	4,12%	20.216.173/0001-59	1,9%
BRDESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,65%	-0,19%	36.620.911/0001-69	1,8%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	-0,49%	9,98%	27.599.290/0001-98	1,8%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	-0,38%	9,82%	19.719.727/0001-51	1,8%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	1,94%	5,22%	37.243.130/0001-65	1,6%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	-0,06%	8,87%	29.241.799/0001-90	1,5%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	-0,34%	9,87%	38.026.926/0001-29	0,9%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,68%	-1,48%	26.094.770/0001-34	0,9%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,96%	10,46%	11.419.792/0001-50	0,3%
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,11%	12,73%	35.505.971/0001-78	1,1%
GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP	0,93%	2,68%	47.610.970/0001-72	3,3%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,69%	7,05%	07.111.384/0001-69	2,4%

COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	-2,28%	10,43%	34.867.818/0001-28	100,0%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	-5,07%	21,48%	22.345.384/0001-17	14,5%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,57%	9,74%	21.983.042/0001-60	10,6%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	1,56%	15,68%	12.105.940/0001-24	10,6%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	-1,47%	9,99%	17.419.592/0001-83	9,5%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	0,03%	19,23%	28.581.166/0001-68	7,8%
VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,02%	9,68%	37.099.037/0001-29	6,4%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	5,6%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	3,76%	5,27%	28.866.524/0001-89	2,7%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	-0,75%	9,81%	26.525.548/0001-49	4,9%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	1,45%	12,04%	14.180.011/0001-05	4,8%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	0,40%	12,22%	05.109.839/0001-86	4,5%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	-0,24%	22,18%	23.565.803/0001-99	4,0%
VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	-10,49%	17,30%	21.646.715/0001-96	3,0%
STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	2,9%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-43,52%	-35,80%	18.832.847/0001-06	1,8%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	-0,43%	11,42%	17.162.002/0001-80	2,8%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,96%	10,46%	11.419.792/0001-50	2,6%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	1,1%

COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	-7,78%	-2,45%	34.867.829/0001-08	100,0%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	6,95%	-23,54%	28.578.936/0001-13	2,6%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-8,32%	7,61%	08.830.947/0001-31	10,3%
BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES	-13,14%	-9,72%	43.778.694/0001-03	7,7%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-7,37%	5,41%	11.182.064/0001-77	9,5%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-4,02%	11,89%	14.113.340/0001-33	10,3%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-14,22%	-9,71%	20.658.576/0001-58	7,1%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-13,41%	-5,54%	26.768.800/0001-40	4,8%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	-9,53%	-2,37%	11.961.199/0001-30	6,1%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,96%	10,46%	11.419.792/0001-50	4,8%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	-5,71%	35,09%	39.800.464/0001-18	6,1%
GTI HAIFA FI AÇÕES	-5,35%	2,12%	28.408.121/0001-96	4,6%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-10,05%	-9,81%	16.948.298/0001-04	3,8%
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,10%	8,28%	26.673.556/0001-32	4,7%
OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES	-6,93%	5,31%	31.533.338/0001-32	4,3%
VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES	-8,43%	5,48%	13.962.947/0001-25	4,5%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-8,87%	0,35%	28.470.587/0001-11	2,8%
INOVE FI AÇÕES	-5,22%	-14,73%	34.644.087/0001-51	2,2%
LIS VALUE FI AÇÕES	-7,55%	-10,58%	24.325.422/0001-03	2,7%
GUEPARDO DOCTOR FI AÇÕES	-32,70%	-4,11%	46.729.488/0001-93	1,0%

CONTRIBUIÇÃO ABSOLUTA POR MANDATO/FUNDO EXCLUSIVO PARA CADA PERFIL

GEBSAPREV

FUNDOS EXCLUSIVOS	ATIVOS RELACIONADOS	GEBSAPREV SUPER CONSERVADO	GEBSAPREV CONSERVADOR	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,96%	-0,16%	0,26%	0,22%	0,19%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	-0,02%	0,14%	0,09%	0,06%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,04%	-0,37%	-0,39%	-0,31%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,13%	-1,73%	-2,98%	-4,11%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,03%	-0,01%	-1,70%	-3,05%	-4,16%

GE ENERGIA

MANDATOS (FUNDOS EXCLUSIVOS)	ATIVOS RELACIONADOS	GE ENERGIA SUPER CONSERVADO	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	0,87%	-0,35%	0,32%	0,26%	0,16%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	-0,05%	0,12%	0,11%	0,06%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,08%	-0,38%	-0,30%	-0,31%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,32%	-1,67%	-2,54%	-4,24%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,15%	-0,04%	0,00%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		1,02%	-0,05%	-1,61%	-2,45%	-4,33%