

ECONOMIA EM NOVEMBRO DE 2023

QUEDA DE JUROS DE LONGO PRAZO NOS EUA FAVORECE MERCADOS. NO BRASIL, SENADO APROVA MEDIDAS QUE AJUDARÃO NA ARRECADAÇÃO DO GOVERNO

Houve uma forte reversão no movimento de alta nos juros dos EUA em novembro, com sinais de que o crescimento global está esfriando e que o FED (banco central americano) e os seus pares globais já terminaram em grande parte o ciclo de elevação dos juros. Membros do FED sugeriram que o nível atual das taxas parece apropriado para desacelerar a economia e controlar a inflação. Como resultado, os mercados passaram a precificar cortes de 1% nas taxas do FED ao longo de 2024, e a taxa dos títulos de 10 anos, que chegou a aproximadamente 5%, encerrou o mês em torno de 4,3%.

Esse acentuado declínio nas taxas de juros teve impacto no Brasil, levando a uma forte valorização dos índices tanto de renda fixa quanto de variável. O IMA-B (títulos indexados à inflação) e o Ibovespa renderam 2,62% e 12,54%, respectivamente, no mês.

No cenário brasileiro, apesar da persistente preocupação com a situação fiscal, novembro trouxe avanços que devem auxiliar o governo na redução do déficit projetado para 2024:

- O Senado aprovou o projeto de lei que altera a tributação de rendas obtidas com fundos exclusivos e offshores, com um impacto estimado de R\$13 bilhões na arrecadação de 2024. Fundos exclusivos passarão a pagar 15% de come-cotas semestral nos fundos de longo prazo e 20% nos fundos de curto prazo. As offshores terão tributação anual de 15% sobre rendimentos a partir de 2024, mesmo se o dinheiro permanecer no exterior.
- Também no Senado, foi aprovada a reforma tributária, que retorna à Câmara devido às modificações feitas pela casa. Embora positiva no geral para a economia, o excesso de setores e produtos em regimes diferenciados pode resultar no aumento da alíquota geral do tributo unificado. Segundo economistas, a aprovação da reforma tributária pode ter um impacto de até 0,5% no PIB a longo prazo, o que aumenta a arrecadação e contribui para a estabilização da dívida pública.

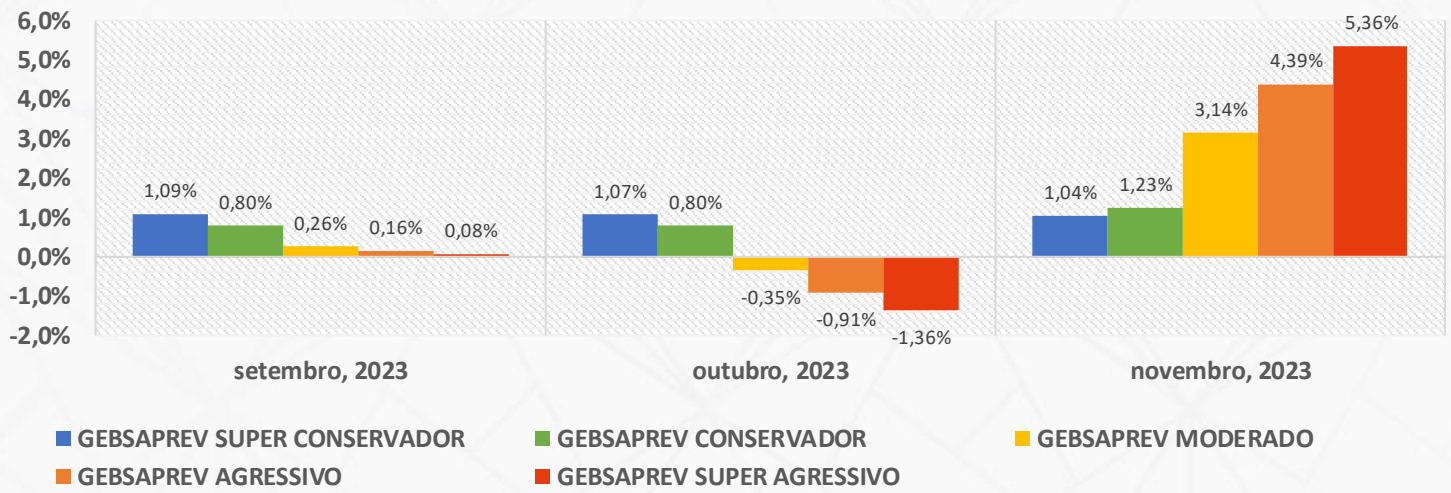
Neste sentido, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 2,47%, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) tiveram performance de 2,62%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 0,91%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 0,92%.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance de 12,54%. No exterior, MSCI World, apresentou uma performance de 9,21%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram 8,92% e 10,70% respectivamente.

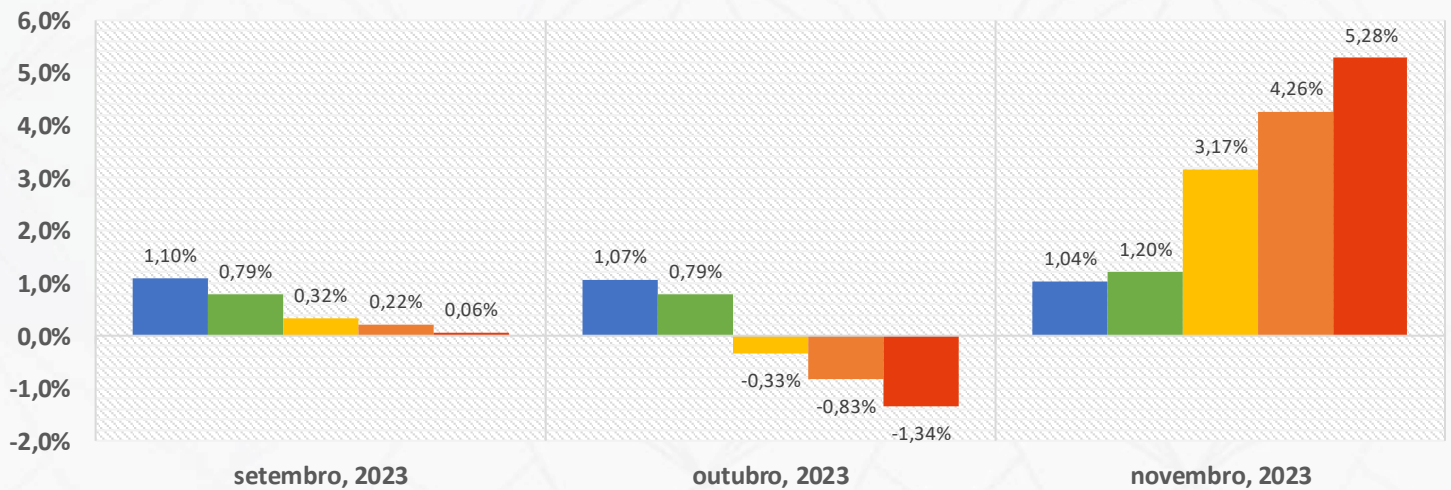
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

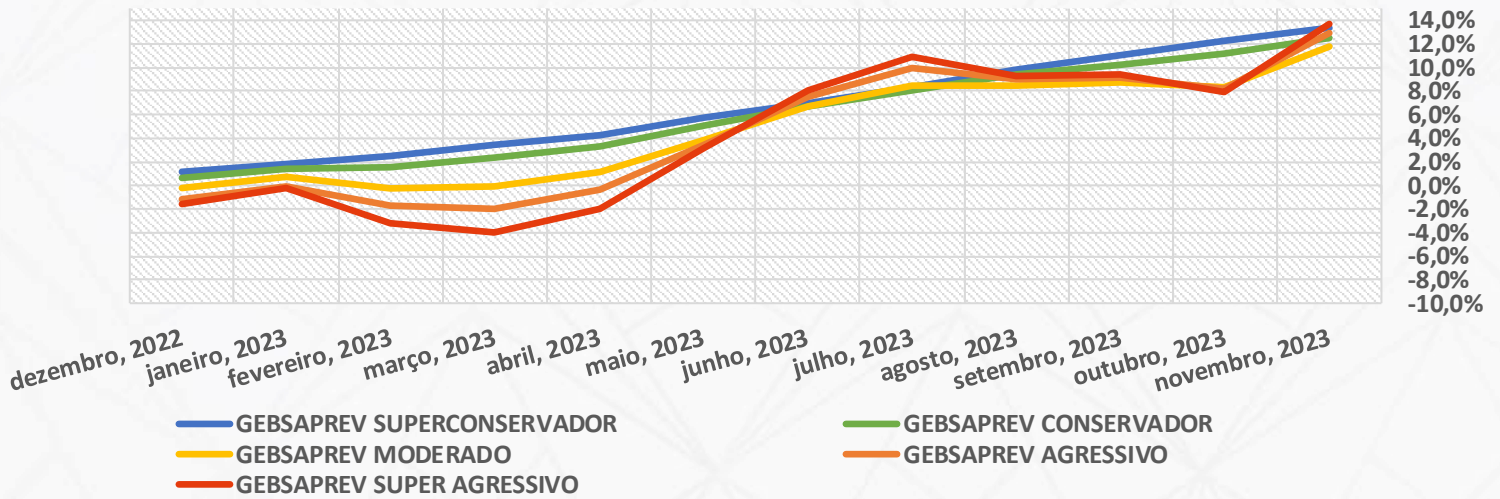


Em novembro de 2023, todos os ativos apresentaram retornos positivos com destaque para o desempenho de renda variável, beneficiando os perfis com maior exposição a risco.

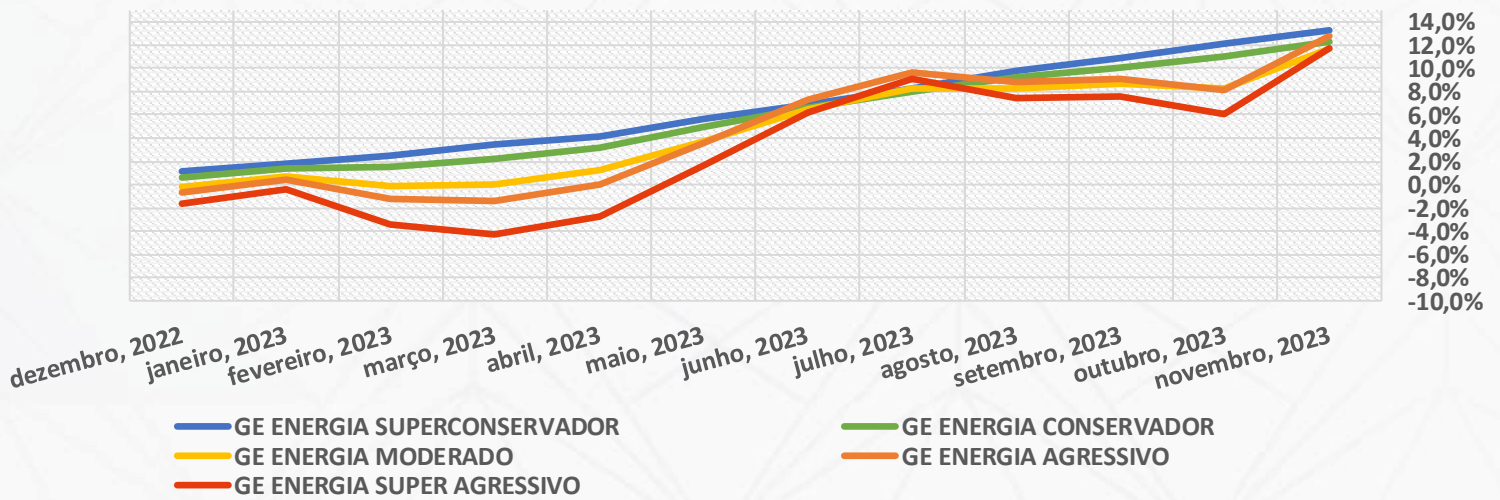
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

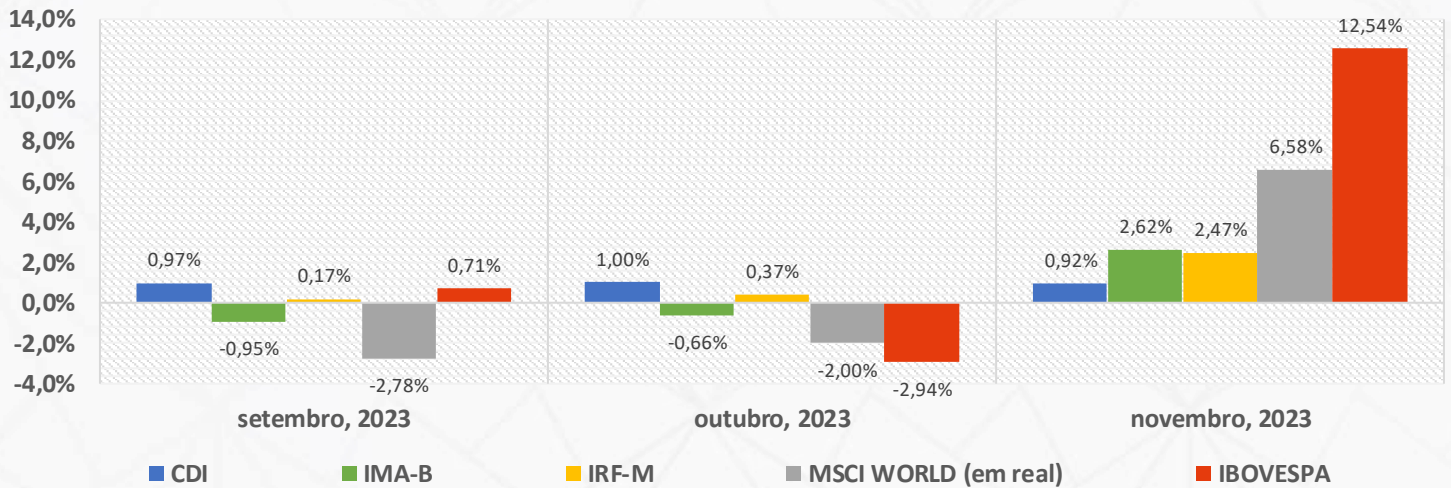


No acumulado de 12 meses, todos dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos. Os perfis mais agressivos, apresentaram forte recuperação puxados pelo desempenho da renda variável no mês de novembro.

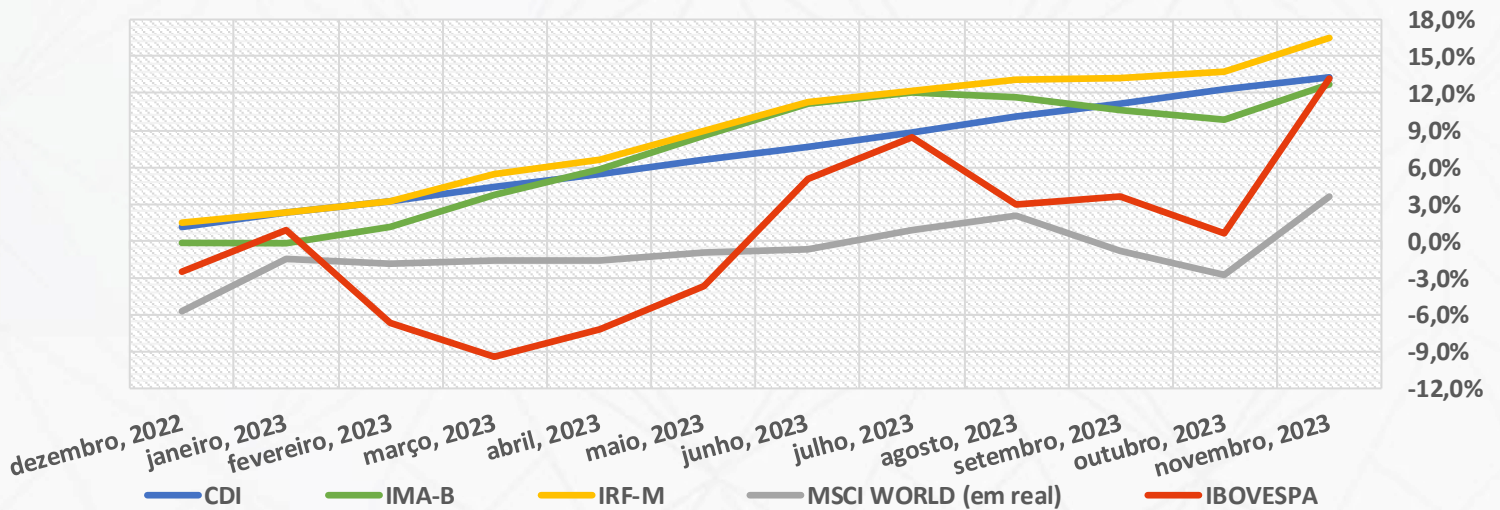
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES



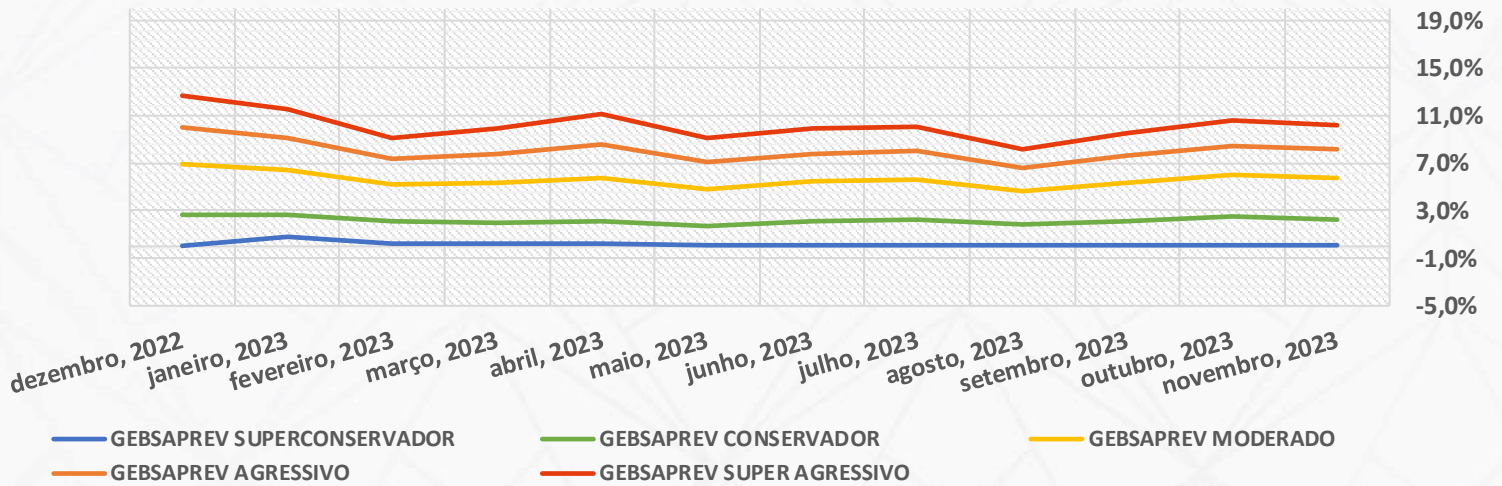
No mês, o mercado global e a renda variável local foram beneficiados com sinais de taxas apropriadas para desacelerar a economia e controlar a inflação, o que indicou a reversão do cenário anterior, de aumento de juros nos EUA.

No acumulado de 12 meses, a maioria dos índices de referência apresentaram performance positiva.

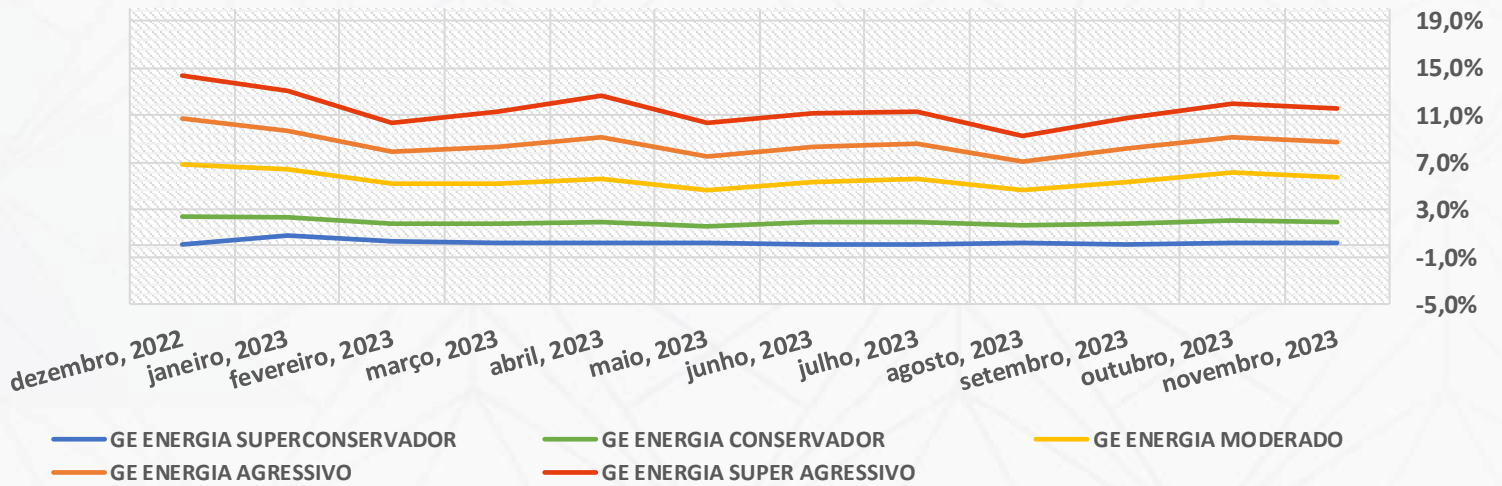
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

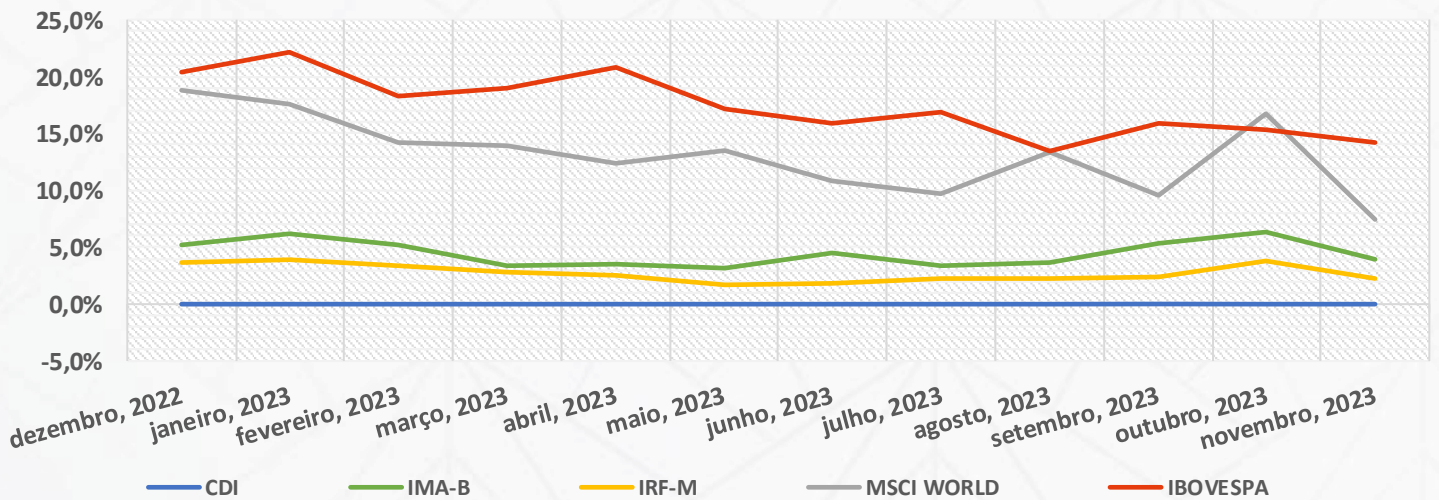
GEBSAPREV



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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	98,40%	66,19%	21,02%	18,96%	22,27%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,89%	48,41%	37,30%	25,87%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,11%	14,37%	15,61%	14,95%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	15,89%	27,90%	36,76%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	1,60%	0,80%	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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	95,70%	53,95%	26,57%	25,49%	21,51%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	37,75%	39,96%	34,45%	29,24%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	3,84%	16,61%	13,45%	12,60%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	16,59%	26,05%	36,33%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	4,30%	4,46%	0,27%	0,56%	0,32%

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>	1,05%	12,11%	34.867.797/0001-40	100,0%
<u>FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,06%	12,99%	18.814.287/0001-59	51,3%
<u>SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,06%	11,26%	14.188.162/0001-00	16,8%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,95%	12,24%	04.764.174/0001-81	3,5%
<u>BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA</u>	0,96%	11,63%	02.296.928/0001-90	6,3%
<u>ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,10%	10,25%	07.900.255/0001-50	3,5%
<u>AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,85%	11,25%	11.419.792/0001-50	1,5%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,26%	12,41%	23.556.185/0001-10	6,4%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,04%	9,85%	42.887.856/0001-70	3,3%
<u>SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO</u>	0,99%	12,35%	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>	1,63%	11,36%	34.867.805/0001-59	100,0%
<u>JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,17%	11,89%	20.824.446/0001-48	20,1%
<u>BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,97%	12,88%	14.491.564/0001-89	10,1%
<u>WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA</u>	2,54%	10,32%	17.517.577/0001-78	5,3%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP</u>	3,39%	14,50%	10.756.541/0001-06	4,7%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	2,60%	14,00%	21.838.150/0001-49	3,0%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	1,79%	10,34%	03.543.447/0001-03	4,3%
<u>VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,60%	8,37%	31.248.496/0001-40	4,9%
<u>PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	4,31%	11,31%	23.720.107/0001-00	2,9%
<u>ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,03%	10,39%	41.579.363/0001-00	6,6%
<u>VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO</u>	0,81%	10,18%	13.396.703/0001-22	3,5%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,95%	12,24%	04.764.174/0001-81	1,4%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I</u>	1,79%	10,32%	09.093.819/0001-15	3,1%
<u>VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO</u>	1,08%	11,51%	12.440.825/0001-06	2,6%
<u>JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,47%	11,47%	26.525.450/0001-91	1,5%
<u>BRANCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	3,07%	10,64%	20.216.173/0001-59	1,8%
<u>BRANCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	-6,31%	-18,82%	36.620.911/0001-69	1,1%
<u>KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA</u>	1,62%	11,91%	27.599.290/0001-98	1,7%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	2,31%	8,93%	19.719.727/0001-51	1,7%
<u>BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP</u>	-0,73%	5,31%	37.243.130/0001-65	1,8%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP</u>	0,13%	10,06%	29.241.799/0001-90	1,3%
<u>SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,96%	9,60%	38.026.926/0001-29	1,8%
<u>JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	-2,96%	9,06%	26.094.770/0001-34	0,8%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,85%	11,25%	11.419.792/0001-50	1,8%
<u>SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,25%	11,22%	35.505.971/0001-78	1,0%
<u>GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP</u>	1,02%	12,28%	47.610.970/0001-72	3,1%
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	2,46%	14,39%	07.111.384/0001-69	2,3%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,04%	9,85%	42.887.856/0001-70	3,1%
<u>BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	3,38%	14,37%	13.327.340/0001-73	1,3%
<u>CPSH11</u>	-0,19%	---	47.896.665/0001-99	1,4%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<u>GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO</u>	1,53%	3,27%	34.867.818/0001-28	100,0%
<u>SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO</u>	-0,82%	-2,66%	22.345.384/0001-17	15,5%
<u>ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO</u>	1,02%	9,52%	21.983.042/0001-60	12,9%
<u>KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO</u>	4,11%	9,45%	12.105.940/0001-24	12,8%
<u>GALAPAGOS EVOLUTION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	2,33%	15,86%	36.440.431/0001-16	3,7%
<u>VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO</u>	1,32%	3,58%	28.581.166/0001-68	9,0%
<u>VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,80%	8,95%	37.099.037/0001-29	7,7%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.849.618/0001-40	6,4%
<u>CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO</u>	5,70%	22,86%	28.866.524/0001-89	3,6%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO</u>	0,79%	11,94%	14.180.011/0001-05	6,5%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADOSPARTA MULTICENÁRIOS FIC MULTIMERCADO</u>	7,28%	18,80%	47.612.105/0001-65	1,5%
<u>CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO</u>	1,06%	11,51%	05.109.839/0001-86	5,6%
<u>ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO</u>	3,27%	10,76%	23.565.803/0001-99	6,8%
<u>VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO</u>	2,00%	2,40%	21.646.715/0001-96	3,3%
<u>STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.686.463/0001-78	2,1%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,85%	11,25%	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>	13,13%	21,47%	34.867.829/0001-08	100,0%
<u>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	13,15%	36,92%	08.830.947/0001-31	12,9%
<u>CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES</u>	10,25%	12,29%	11.182.064/0001-77	5,3%
<u>NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	11,30%	13,63%	14.113.340/0001-33	5,8%
<u>MOAT CAPITAL FIC AÇÕES</u>	20,23%	11,48%	20.658.576/0001-58	8,9%
<u>LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	16,62%	16,20%	26.768.800/0001-40	8,0%
<u>NEO NAVITAS FIC AÇÕES</u>	13,75%	12,34%	11.961.199/0001-30	6,6%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,85%	11,25%	11.419.792/0001-50	2,6%
<u>GTI HAIFA FI AÇÕES</u>	11,82%	10,05%	28.408.121/0001-96	7,1%
<u>CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	14,29%	15,00%	16.948.298/0001-04	6,2%
<u>ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	16,21%	28,89%	26.673.556/0001-32	8,7%
<u>OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES</u>	12,28%	25,57%	31.533.338/0001-32	7,7%
<u>VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES</u>	8,07%	17,72%	13.962.947/0001-25	7,4%
<u>VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	12,82%	17,67%	28.470.587/0001-11	4,6%
<u>LIS VALUE FI AÇÕES</u>	14,44%	6,86%	24.325.422/0001-03	4,1%
<u>BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES</u>	12,55%	16,10%	03.394.711/0001-86	2,0%
<u>TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	8,02%	41,38%	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	1,02%	0,69%	0,21%	0,18%	0,22%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,45%	0,75%	0,57%	0,40%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,08%	0,21%	0,22%	0,21%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	1,97%	3,41%	4,53%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,04%	1,23%	3,14%	4,39%	5,36%

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	0,97%	0,52%	0,26%	0,25%	0,21%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,56%	0,61%	0,54%	0,44%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,05%	0,24%	0,20%	0,18%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	2,05%	3,27%	4,44%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,07%	0,00%	0,01%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,04%	1,20%	3,17%	4,26%	5,28%