

## ECONOMIA EM DEZEMBRO DE 2023

### CONTINUIDADE DA QUEDA DE JUROS DE LONGO PRAZO NOS EUA FAVORECE MERCADOS. NO BRASIL, O CONGRESSO NACIONAL APROVA MEDIDAS QUE AJUDARÃO NO CUMPRIMENTO DAS METAS FISCAIS

Dezembro foi um mês marcado pela continuidade do movimento de queda dos juros nos Estados Unidos, iniciado no final de outubro. Nesse contexto, a taxa dos títulos de 10 anos, que atingiu aproximadamente 5% em meados de outubro, encerrou dezembro em torno de 3,9%.

Esse declínio impulsionou significativamente os mercados, refletindo-se no desempenho positivo do S&P 500 (índice de ações dos EUA) e do Ibovespa, que renderam 4,42% e 5,38%, respectivamente, ao longo do mês. A renda fixa também se beneficiou desse cenário, com o IRFM (títulos prefixados) e o IMA-B (títulos indexados à inflação) apresentando rendimentos de 2,75% e 1,48%, respectivamente.

No âmbito nacional, observamos avanços por parte do governo em sua busca pela redução do déficit projetado para 2024:

- Em 15 de dezembro, a Câmara aprovou e no dia 20 o Congresso promulgou a reforma tributária. Essa medida visa simplificar os impostos sobre o consumo, melhorando a produtividade e reduzindo custos para consumidores e produtores. Economistas acreditam que a aprovação da reforma tributária pode ter um impacto de até 0,5% ao ano no PIB a longo prazo, contribuindo para o aumento da arrecadação e a estabilização da dívida pública.
- Em 20 de dezembro, o Senado aprovou a Medida Provisória das Subvenções, que altera a tributação dos incentivos fiscais concedidos pela União. O governo estima arrecadar R\$35 bilhões já em 2024 com essa medida, sendo considerada fundamental na tentativa de zerar o déficit fiscal no próximo ano.

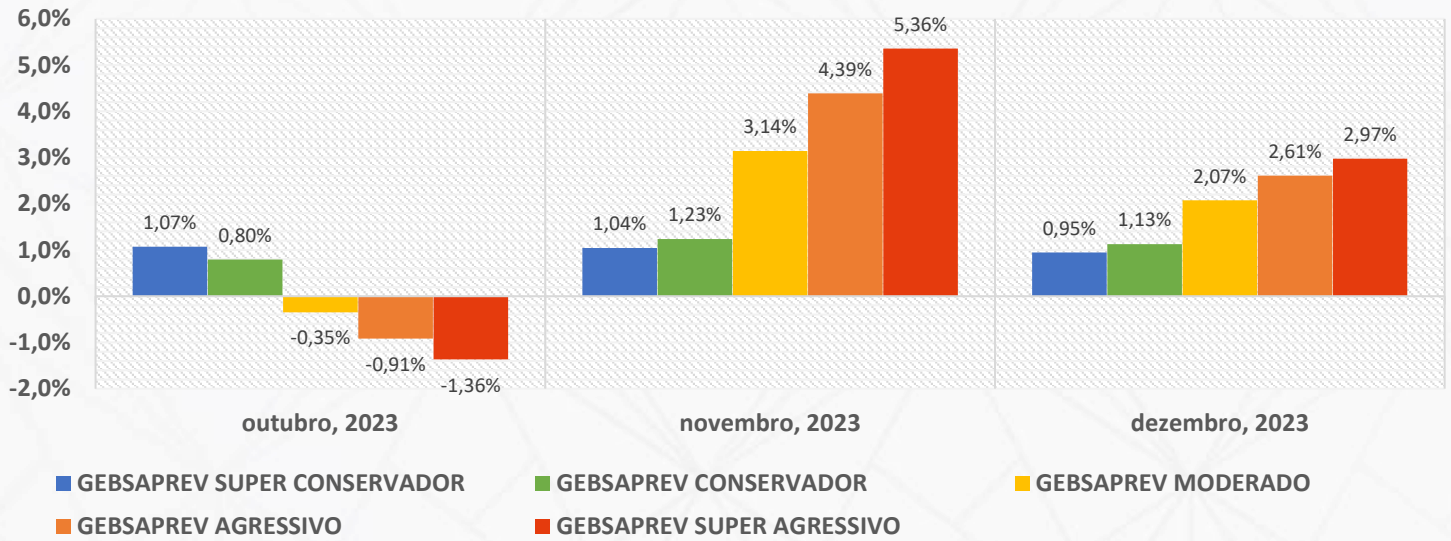
Neste sentido, a performance dos índices foram os seguintes, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 1,48% no mês, com uma performance anual de 16,51%, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) com 2,75% no mês e 16,05% no ano, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) 0,92% mês e 13,25% ano, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI, rentabilizou 0,90% no mês e uma rentabilidade acumulada de 13,05% em 2023.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance de 5,38% em dezembro, e performance anual de 22,28%. No exterior, MSCI World, apresentou uma performance de 4,81% mês e 21,77% ano, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram 4,42% e 5,52% no acumulado mensal e 43,42% e 24,23% no anual, respectivamente.

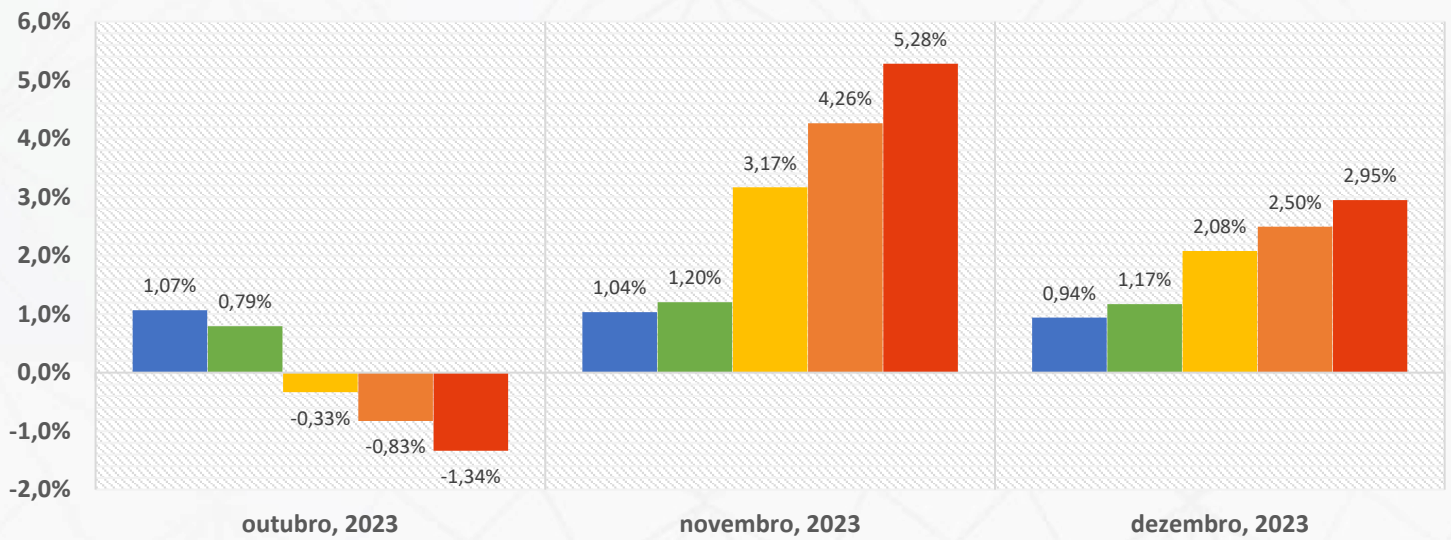
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

**RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS**

**GEBSAPREV**



**GE ENERGIA**

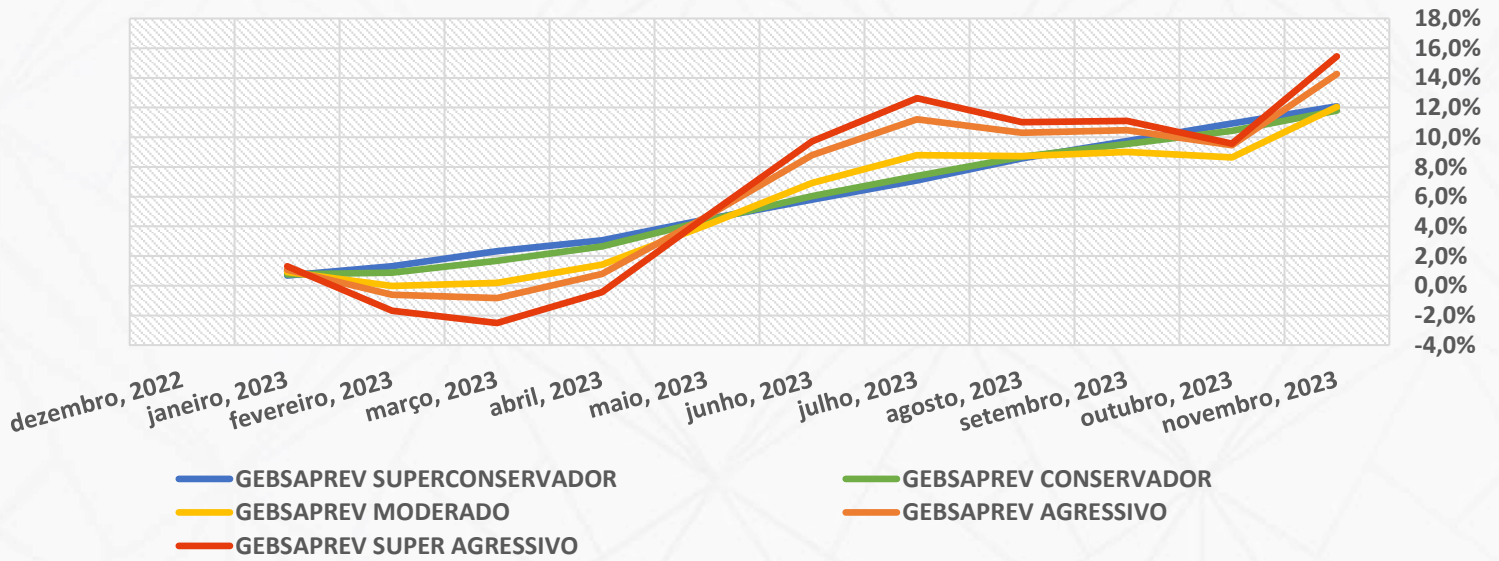


Em dezembro de 2023, o todos os ativos apresentaram retornos positivos com destaque para o desempenho de renda variável, beneficiando os perfis com maior exposição a risco.

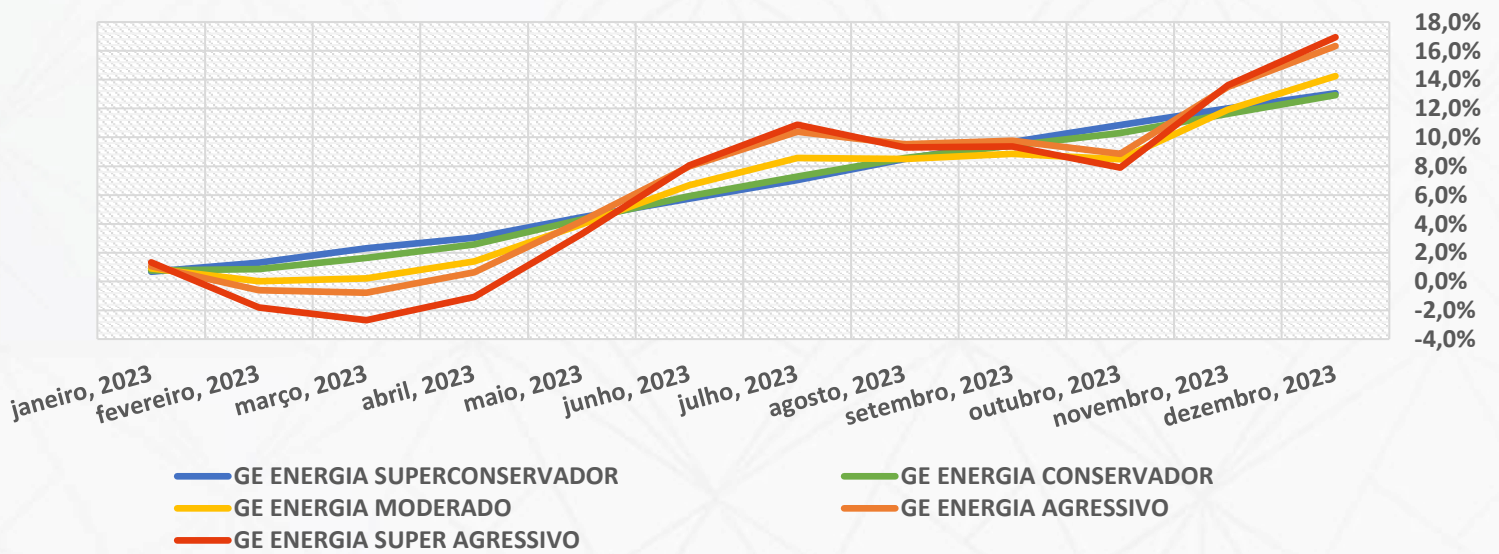
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

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

**GEBSAPREV**



**GE ENERGIA**

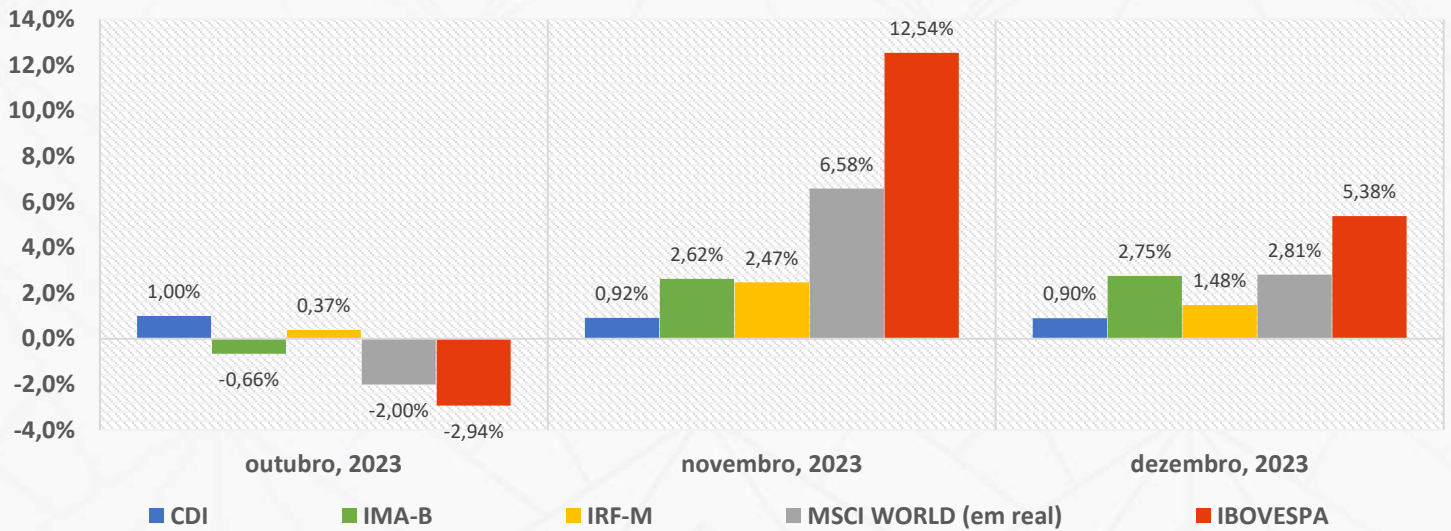


No acumulado de 12 meses, todos dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos. Os perfis mais agressivos, apresentaram grandes variações ao longo do ano, contudo, finalizaram apresentando os maiores retornos acumulados.

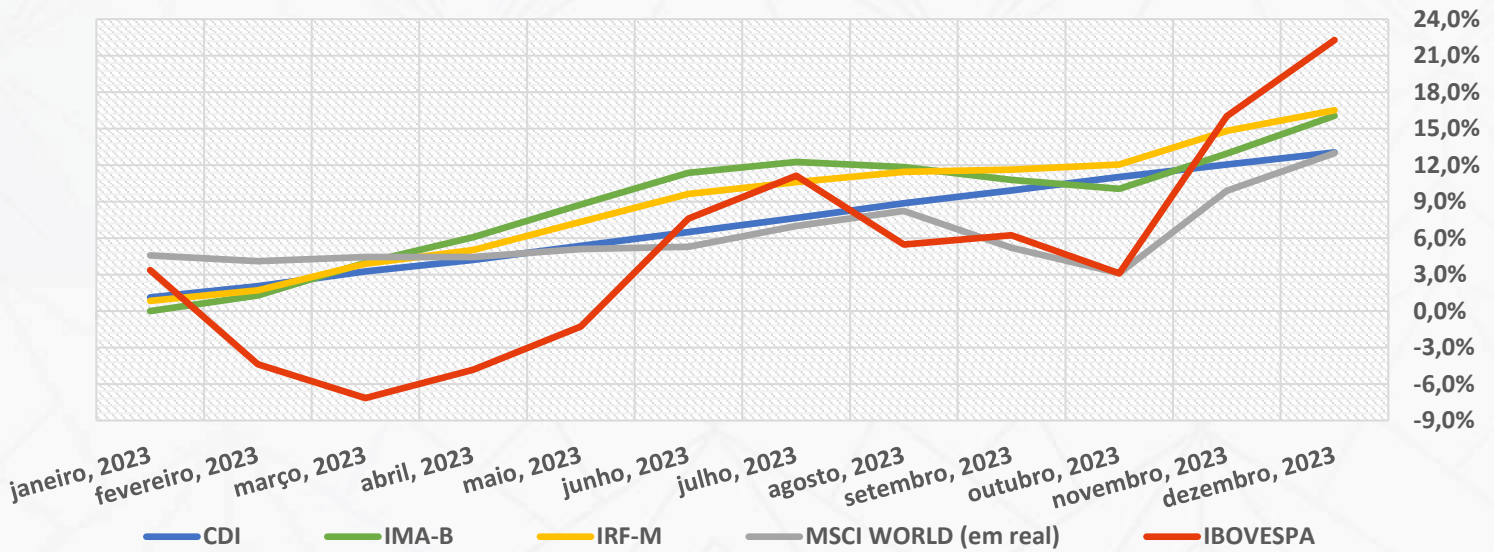
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

**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 a continuidade da queda de juros de longo prazo nos EUA.

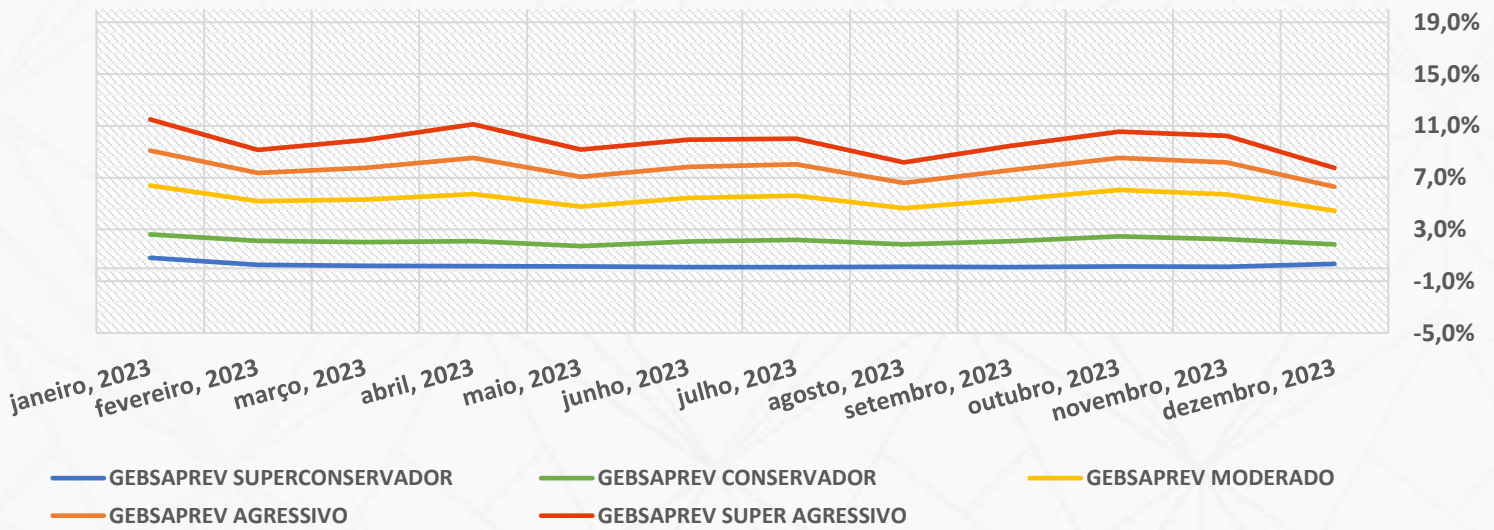
No acumulado de 12 meses, todos os índices de referência apresentaram performance positiva.



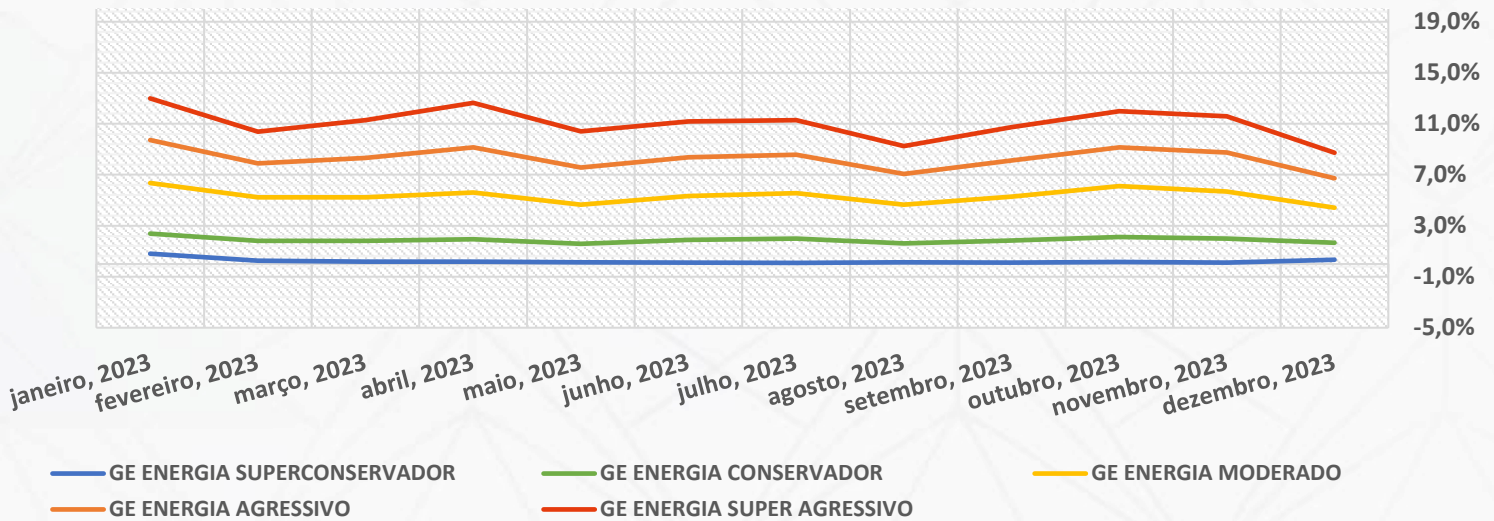
**INFORME MENSAL GEBSAPREV**

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

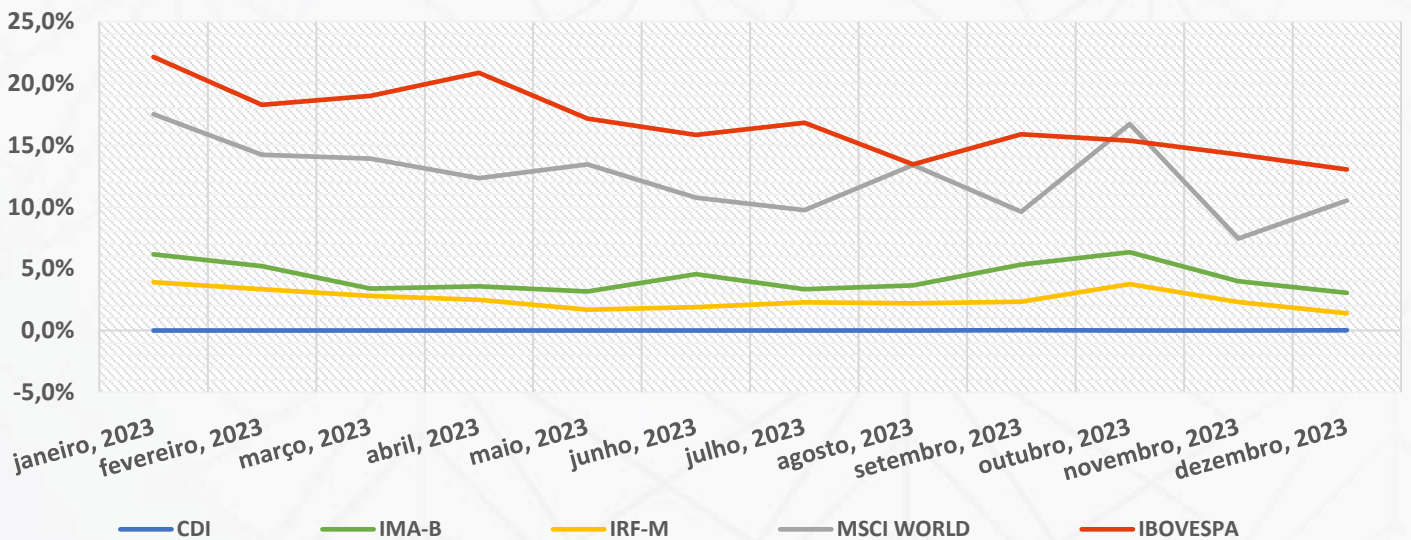
**GEBSAPREV**



**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>	98,38%	65,58%	21,15%	19,72%	23,49%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,98%	46,92%	36,40%	24,95%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,63%	15,21%	15,25%	14,43%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	16,41%	28,40%	36,98%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	1,62%	0,81%	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>	95,56%	62,66%	21,26%	19,90%	20,00%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	26,47%	45,66%	34,01%	26,54%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,30%	15,58%	17,04%	16,24%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	17,23%	28,49%	36,90%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	4,44%	4,58%	0,28%	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>0,95%</b>	<b>13,17%</b>	<b>34.867.797/0001-40</b>	<b>100,0%</b>
<u>FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,94%	14,06%	18.814.287/0001-59	51,6%
<u>SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,91%	12,27%	14.188.162/0001-00	16,8%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,94%	13,29%	04.764.174/0001-81	3,4%
<u>BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA</u>	1,00%	12,74%	02.296.928/0001-90	6,4%
<u>ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,15%	11,52%	07.900.255/0001-50	3,5%
<u>AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,84%	12,18%	11.419.792/0001-50	0,3%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	1,07%	13,61%	23.556.185/0001-10	6,5%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,91%	10,86%	42.887.856/0001-70	3,3%
<u>SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO</u>	0,94%	13,40%	17.254.044/0001-40	5,1%
<u>GALÁPAGOS PINZON FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI</u>	0,79%	0,79%	50.821.045/0001-03	3,1%
<b><u>GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u></b>	<b>1,47%</b>	<b>12,99%</b>	<b>34.867.805/0001-59</b>	<b>100,0%</b>
<u>JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,75%	12,73%	20.824.446/0001-48	19,8%
<u>BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,88%	15,00%	14.491.564/0001-89	10,1%
<u>WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA</u>	1,62%	12,11%	17.517.577/0001-78	5,2%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP</u>	3,92%	18,99%	10.756.541/0001-06	4,8%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	1,61%	15,84%	21.838.150/0001-49	3,0%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	1,44%	11,93%	03.543.447/0001-03	4,3%
<u>VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,23%	9,70%	31.248.496/0001-40	4,9%
<u>PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	3,42%	15,12%	23.720.107/0001-00	3,0%
<u>ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,78%	11,26%	41.579.363/0001-00	6,5%
<u>VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO</u>	1,47%	11,80%	13.396.703/0001-22	3,4%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,94%	13,29%	04.764.174/0001-81	1,4%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I</u>	1,44%	11,92%	09.093.819/0001-15	3,0%
<u>VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO</u>	0,99%	12,62%	12.440.825/0001-06	2,6%
<u>JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,84%	12,41%	26.525.450/0001-91	1,9%
<u>BRASESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	2,87%	13,82%	20.216.173/0001-59	1,8%
<u>BRASESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,33%	-17,74%	36.620.911/0001-69	1,1%
<u>KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA</u>	0,99%	13,02%	27.599.290/0001-98	1,7%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,73%	10,81%	19.719.727/0001-51	1,7%
<u>BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP</u>	-0,84%	4,42%	37.243.130/0001-65	1,7%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP</u>	1,33%	11,53%	29.241.799/0001-90	1,3%
<u>SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,36%	11,09%	38.026.926/0001-29	1,8%
<u>JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	-1,20%	7,75%	26.094.770/0001-34	0,7%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,84%	12,18%	11.419.792/0001-50	0,1%
<u>SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,08%	12,42%	35.505.971/0001-78	2,2%
<u>GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP</u>	0,96%	13,36%	47.610.970/0001-72	3,1%
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	1,46%	16,06%	07.111.384/0001-69	2,3%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,91%	10,86%	42.887.856/0001-70	3,5%
<u>BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	3,93%	18,87%	13.327.340/0001-73	1,4%
<u>CPSH11</u>	3,93%	---	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
<b><u>GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO</u></b>	<b>1,61%</b>	<b>4,93%</b>	<b>34.867.818/0001-28</b>	<b>100,0%</b>
<u>SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO</u>	1,68%	-1,03%	22.345.384/0001-17	14,4%
<u>ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO</u>	0,97%	10,58%	21.983.042/0001-60	11,9%
<u>KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO</u>	1,70%	11,31%	12.105.940/0001-24	11,9%
<u>GALAPAGOS EVOLUTION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,37%	17,45%	36.440.431/0001-16	6,5%
<u>VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO</u>	1,40%	5,03%	28.581.166/0001-68	8,4%
<u>VINCI CRÉDITO MULTIELABORADORA FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,78%	10,89%	37.099.037/0001-29	7,2%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELABORADORA</u>	---	---	28.849.618/0001-40	6,0%
<u>CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO</u>	4,79%	28,74%	28.866.524/0001-89	3,5%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO</u>	0,95%	13,01%	14.180.011/0001-05	6,0%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADOSPARTA MULTIELABORADORA FIC MULTIMERCADO</u>	3,95%	23,49%	47.612.105/0001-65	1,4%
<u>CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO</u>	0,94%	12,56%	05.109.839/0001-86	5,2%
<u>ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO</u>	3,14%	14,24%	23.565.803/0001-99	6,4%
<u>VISTA MULTIELABORADORA FIC MULTIMERCADO</u>	4,25%	6,75%	21.646.715/0001-96	3,2%
<u>STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIELABORADORA</u>	---	---	28.686.463/0001-78	1,8%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,84%	12,18%	11.419.792/0001-50	1,1%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELABORADORA	---	---	41.776.922/0001-72	1,9%
<u>CLAVE ALPHA MACRO II FIC MULTIMERCADO</u>	2,13%	13,13%	41.610.584/0001-02	3,3%



## INFORME MENSAL GEBSAPREV

## COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b><u>GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES</u></b>	<b>5,87%</b>	<b>28,60%</b>	<b>34.867.829/0001-08</b>	<b>100,0%</b>
<u>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	2,69%	40,60%	08.830.947/0001-31	12,5%
<u>CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES</u>	6,50%	19,59%	11.182.064/0001-77	5,4%
<u>NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	5,69%	20,10%	14.113.340/0001-33	5,8%
<u>MOAT CAPITAL FIC AÇÕES</u>	8,55%	21,02%	20.658.576/0001-58	9,1%
<u>LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	6,47%	23,72%	26.768.800/0001-40	8,0%
<u>NEO NAVITAS FIC AÇÕES</u>	6,68%	19,84%	11.961.199/0001-30	6,6%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,84%	12,18%	11.419.792/0001-50	2,6%
<u>GTI HAIFA FI AÇÕES</u>	8,68%	19,61%	28.408.121/0001-96	7,3%
<u>CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	4,47%	20,14%	16.948.298/0001-04	6,1%
<u>ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	5,18%	35,56%	26.673.556/0001-32	8,6%
<u>OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES</u>	5,69%	32,72%	31.533.338/0001-32	7,7%
<u>VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES</u>	5,11%	23,74%	13.962.947/0001-25	7,4%
<u>VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	5,25%	23,85%	28.470.587/0001-11	4,5%
<u>LIS VALUE FI AÇÕES</u>	9,23%	16,72%	24.325.422/0001-03	4,3%
<u>BRADESCO IBOVSPA PLUS FI AÇÕES</u>	5,46%	22,43%	03.394.711/0001-86	2,0%
<u>TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	9,84%	55,29%	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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	0,92%	0,62%	0,20%	0,18%	0,22%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR</b>	0,00%	0,41%	0,68%	0,53%	0,36%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,09%	0,24%	0,24%	0,23%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,95%	1,65%	2,16%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		0,95%	1,13%	2,07%	2,61%	2,97%

**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>	0,87%	0,60%	0,20%	0,18%	0,19%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR</b>	0,00%	0,39%	0,65%	0,47%	0,38%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,10%	0,24%	0,26%	0,26%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,98%	1,58%	2,12%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,08%	0,00%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		0,94%	1,17%	2,08%	2,50%	2,95%