

ECONOMIA EM JANEIRO DE 2024

OS EUA APRESENTAM FORTES DADOS ECONÔMICOS, ADIANDO A PREVISÃO DE CORTE DE JUROS. NO BRASIL, O CENÁRIO FISCAL PREOCUPA COM MAIOR RISCO DE INTERVENÇÃO DO GOVERNO NA ECONOMIA

Em janeiro, os EUA divulgaram dados econômicos fortes, destacando-se o vigoroso crescimento do PIB, a criação de empregos, o aumento das vendas no varejo, a redução do desemprego e os pedidos de auxílio-desemprego em seus menores níveis históricos. Adicionalmente, a inflação seguiu em processo de desaceleração, com o núcleo do PCE (Índice de Preços para Gastos Pessoais) diminuindo de 3,2% para 2,9%. Como consequência, o S&P 500 registrou ganhos, ultrapassando repetidamente seu pico histórico ao longo do mês. Esses indicadores positivos levaram a um ajuste nas expectativas sobre o início do ciclo de redução das taxas de juros, com o mercado adiando a previsão de março para maio de 2024. Esse ajuste também foi influenciado por comentários mais cautelosos a respeito da inflação por parte de membros do FED (Banco Central dos EUA) e do BCE (Banco Central da Zona do Euro).

No Brasil, o adiamento da expectativa dos cortes nas taxas de juros dos EUA provocou correções nos mercados, com o IMA-B e o Ibovespa registrando quedas de -0,45% e -4,79%, respectivamente.

Em meio a uma popularidade em declínio, o governo lançou o plano "Nova Indústria Brasil", com previsão de investimentos de R\$300 bilhões, reacendendo as preocupações com a possibilidade de maiores intervenções estatais na economia. O plano suscita inquietações, especialmente considerando o cenário de fragilidade das contas públicas, com o governo anunciando um déficit de 2,1% do PIB em 2023, o segundo maior desde 2020, ano de maior impacto da COVID-19.

Apesar desses desafios, o cenário permanece otimista, com expectativas de queda na inflação e precificação de sucessivos cortes na taxa SELIC para 2024. O principal risco reside na vontade do governo de perseguir a meta fiscal em 2024, apresentando medidas para aumento de arrecadação e evitando aumentos nos gastos devido às eleições municipais.

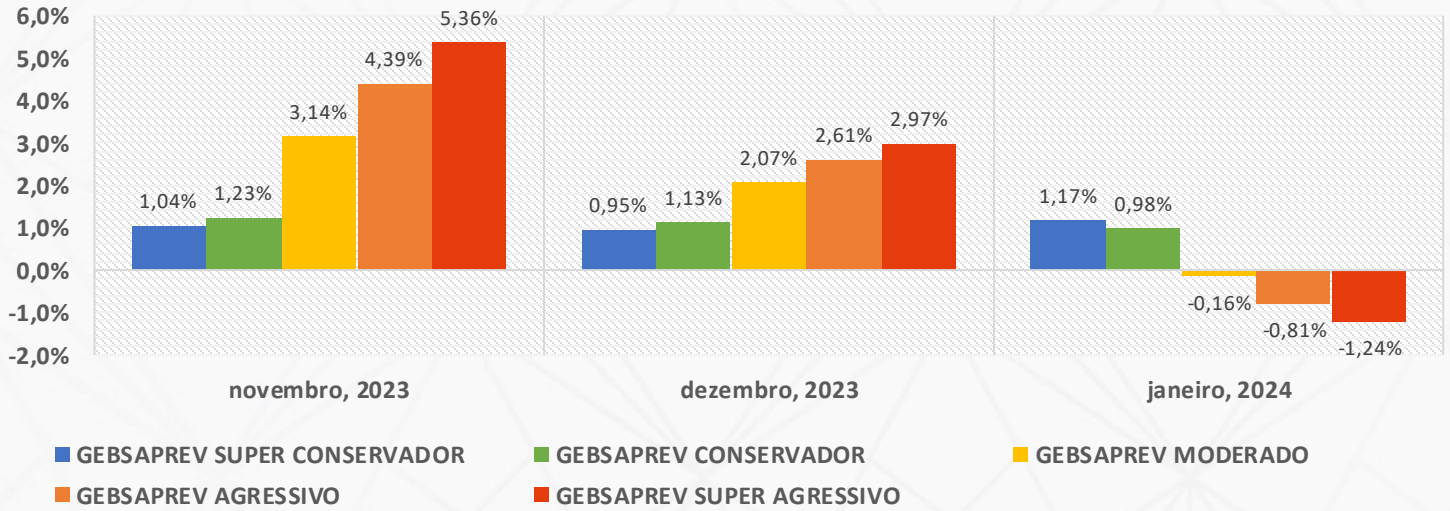
Neste sentido, no mês a performance dos índices foram os seguintes, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 0,67% no mês, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) -0,45%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) 0,99%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI, rentabilizou 0,97%.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance de -4,79%. No exterior, MSCI World, apresentou uma performance de 1,14%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram 1,59% e 1,02%, respectivamente.

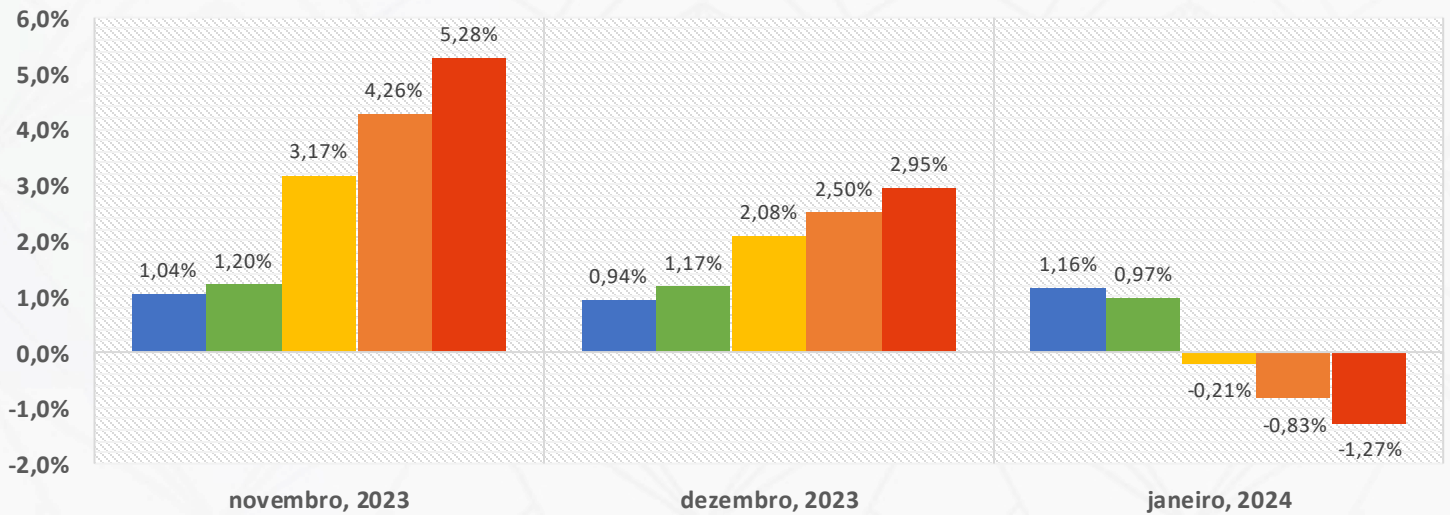
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

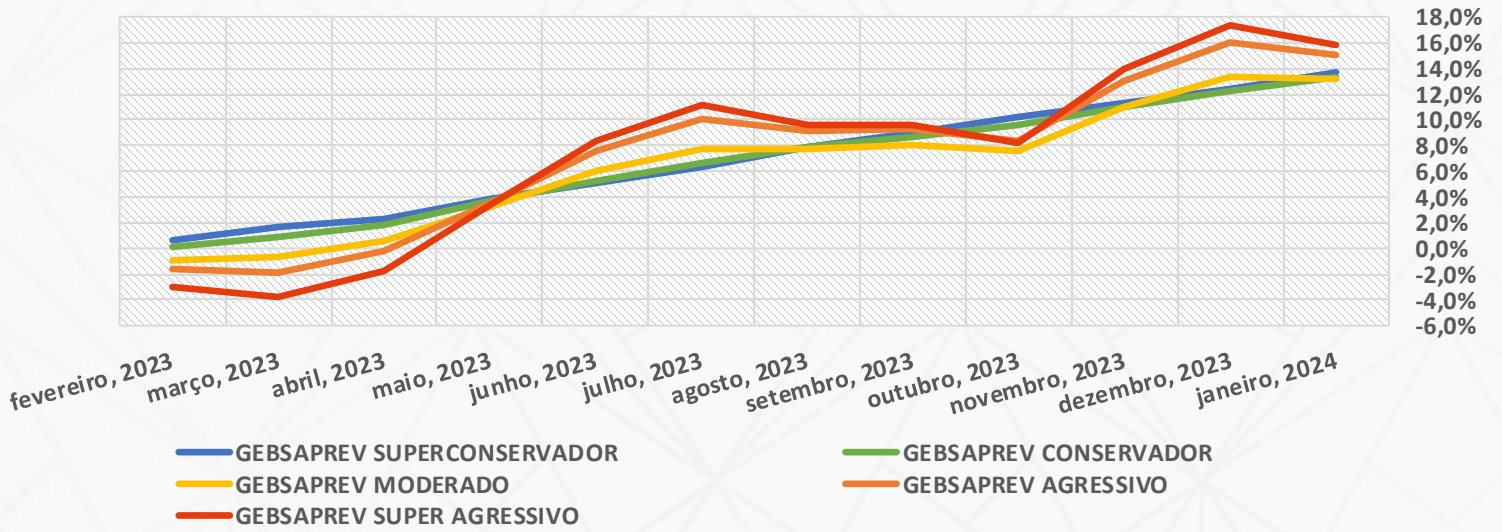


Após dois meses de fortes altas, em janeiro de 2024, o mercado brasileiro apresentou correções, impactando os perfis com maior exposição a risco, os quais apresentaram performances negativas. Como mencionado acima, vale ressaltar que embora essa correção o mercado continua otimista, com expectativas de queda na inflação e corte de juro.

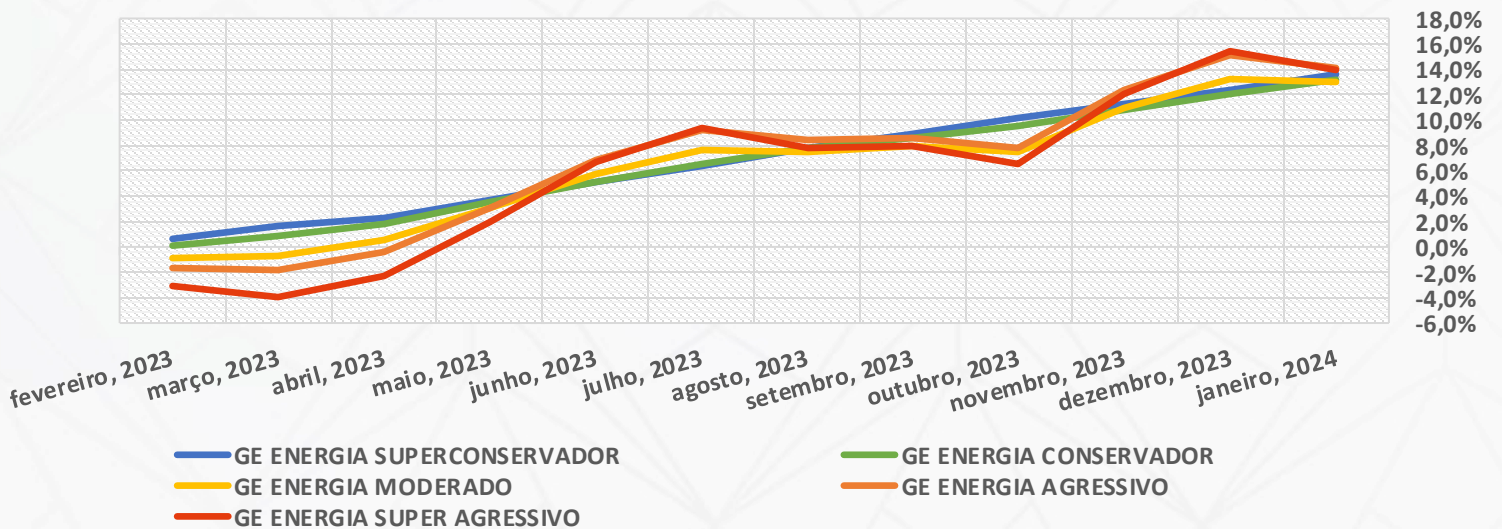
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

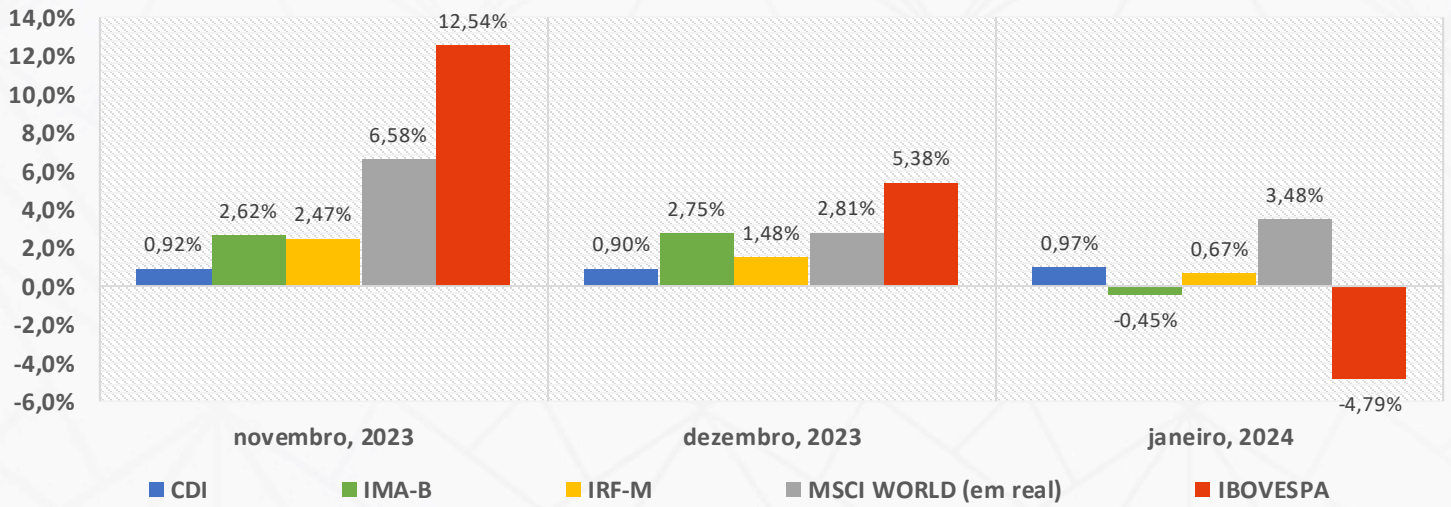


No acumulado de 12 meses, todos dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos.

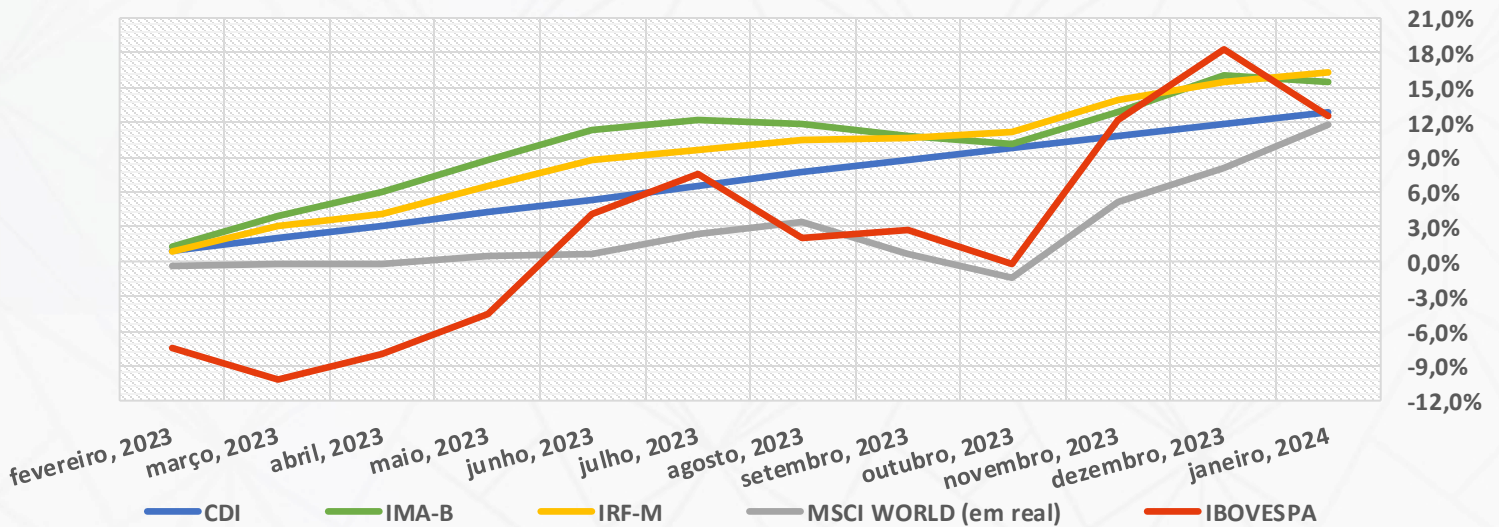
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES



No Brasil, o adiamento da expectativa dos cortes nas taxas de juros dos EUA provocou correções nos mercados, com o IMA-B e o Ibovespa registrando quedas de -0,45% e -4,79%, respectivamente

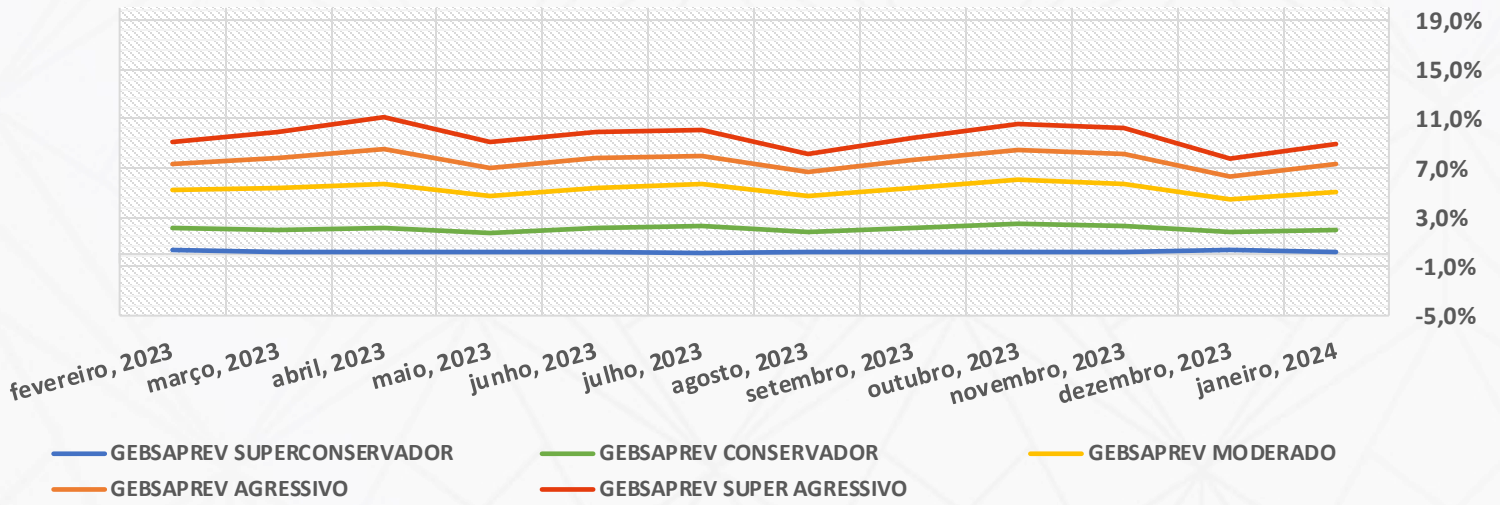
No acumulado de 12 meses, todos os índices de referência apresentaram performance positiva.



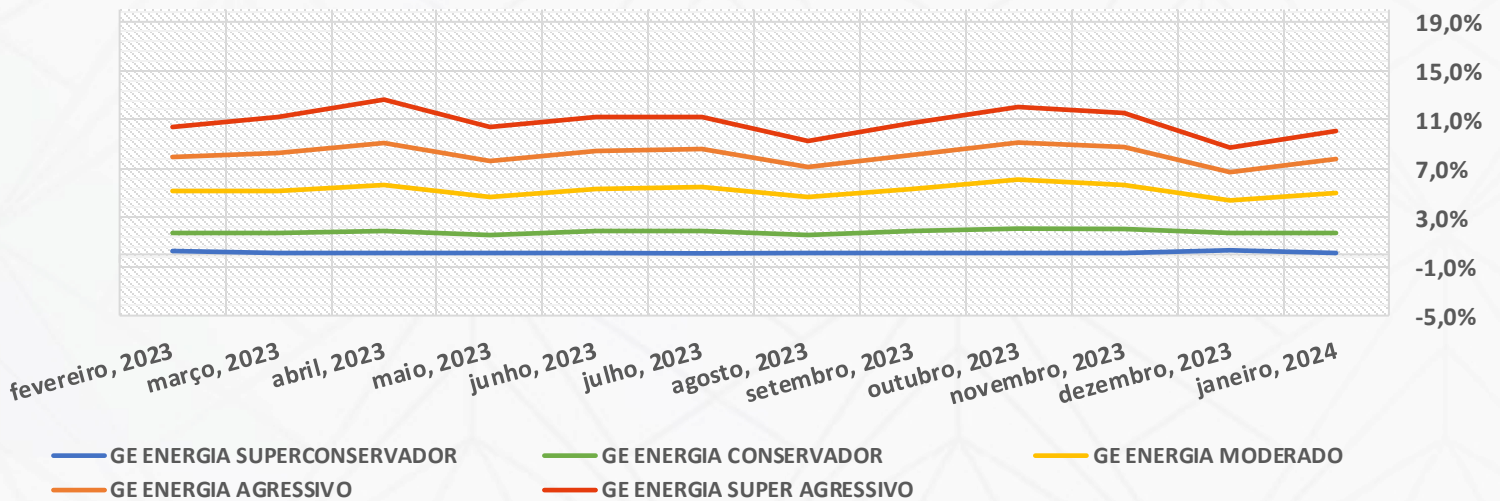
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

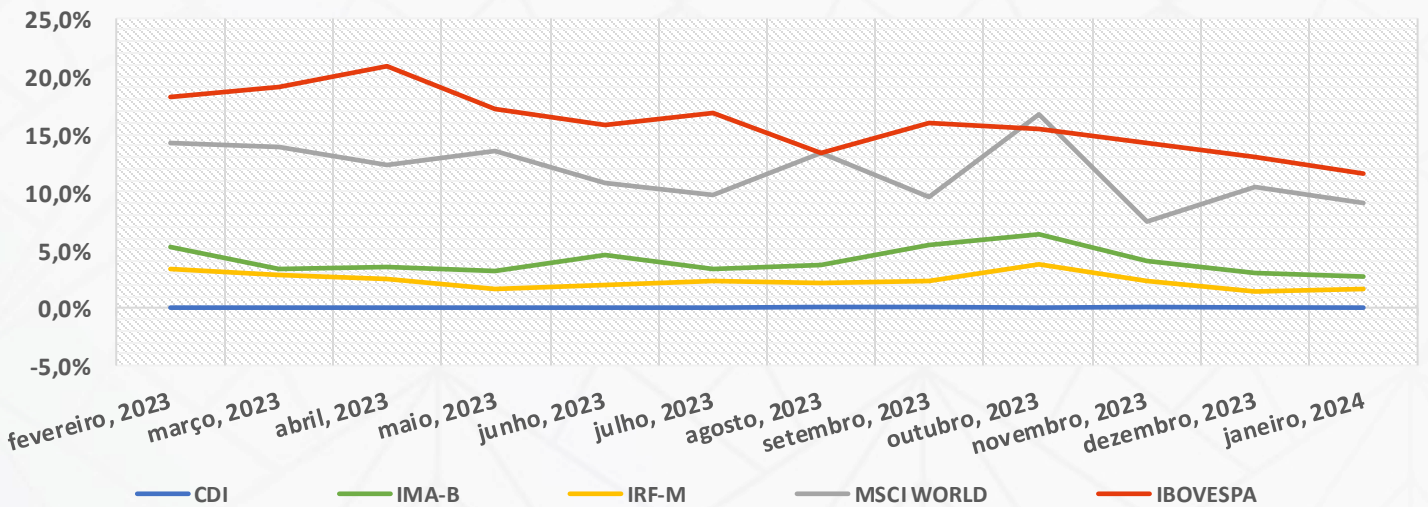
GEBSAPREV



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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	98,44%	65,67%	21,29%	20,71%	23,74%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,97%	47,46%	36,71%	25,57%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,57%	15,22%	15,22%	14,64%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	15,72%	27,13%	35,90%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	1,56%	0,79%	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	95,68%	62,81%	21,21%	21,10%	20,68%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	26,48%	46,31%	34,21%	27,03%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,24%	15,64%	16,97%	16,37%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	16,56%	27,16%	35,60%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	4,32%	4,47%	0,28%	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>	1,17%	1,17%	34.867.797/0001-40	100,0%
<u>FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,16%	1,16%	18.814.287/0001-59	51,6%
<u>SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,29%	1,29%	14.188.162/0001-00	16,9%
<u>IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,98%	0,98%	04.764.174/0001-81	0,8%
<u>BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA</u>	1,03%	1,03%	02.296.928/0001-90	6,3%
<u>ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,51%	1,51%	07.900.255/0001-50	3,6%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,91%	0,91%	11.419.792/0001-50	1,0%
<u>AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,23%	1,23%	23.556.185/0001-10	6,5%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,21%	1,21%	42.887.856/0001-70	3,3%
<u>SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO</u>	1,01%	1,01%	17.254.044/0001-40	5,1%
<u>MAG CASH FI RENDA FIXA LP</u>	1,00%	1,00%	17.899.612/0001-60	2,0%
<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>	0,79%	0,79%	34.867.805/0001-59	100,0%
<u>JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,39%	1,39%	20.824.446/0001-48	20,0%
<u>BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,60%	0,60%	14.491.564/0001-89	10,0%
<u>WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA</u>	0,55%	0,55%	17.517.577/0001-78	5,2%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP</u>	-1,49%	-1,49%	10.756.541/0001-06	4,7%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	0,48%	0,48%	21.838.150/0001-49	3,0%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	0,66%	0,66%	03.543.447/0001-03	4,3%
<u>VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	-1,22%	-1,22%	31.248.496/0001-40	4,8%
<u>PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	0,72%	0,72%	23.720.107/0001-00	3,0%
<u>ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,23%	1,23%	41.579.363/0001-00	6,6%
<u>VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO</u>	0,52%	0,52%	13.396.703/0001-22	3,4%
<u>IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,98%	0,98%	04.764.174/0001-81	1,4%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I</u>	0,66%	0,66%	09.093.819/0001-15	3,0%
<u>VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO</u>	0,67%	0,67%	12.440.825/0001-06	2,6%
<u>JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,53%	1,53%	26.525.450/0001-91	1,9%
<u>BRADESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,41%	0,41%	20.216.173/0001-59	1,8%
<u>BRADESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,05%	1,05%	36.620.911/0001-69	1,1%
<u>KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA</u>	0,99%	0,99%	27.599.290/0001-98	1,7%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,23%	1,23%	19.719.727/0001-51	1,7%
<u>BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP</u>	4,19%	4,19%	37.243.130/0001-65	1,8%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP</u>	0,87%	0,87%	29.241.799/0001-90	1,3%
<u>SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,06%	1,06%	38.026.926/0001-29	1,8%
<u>JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	0,88%	0,88%	26.094.770/0001-34	0,7%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,91%	0,91%	11.419.792/0001-50	0,2%
<u>SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,39%	1,39%	35.505.971/0001-78	2,2%
<u>GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP</u>	0,87%	0,87%	47.610.970/0001-72	3,1%
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	0,66%	0,66%	07.111.384/0001-69	2,3%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,21%	1,21%	42.887.856/0001-70	3,5%
<u>BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	-1,51%	-1,51%	13.327.340/0001-73	1,3%
<u>CPSH11</u>	0,33%	---	47.896.665/0001-99	1,4%

COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<u>GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO</u>	-0,25%	-0,25%	34.867.818/0001-28	100,0%
<u>SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO</u>	0,36%	0,36%	22.345.384/0001-17	14,5%
<u>ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO</u>	0,38%	0,38%	21.983.042/0001-60	5,8%
<u>KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO</u>	0,15%	0,15%	12.105.940/0001-24	12,0%
<u>GALAPAGOS EVOLUTION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,53%	0,53%	36.440.431/0001-16	6,6%
<u>VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO</u>	-0,05%	-0,05%	28.581.166/0001-68	8,4%
<u>VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,68%	0,68%	37.099.037/0001-29	7,2%
<u>CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO</u>	1,12%	1,12%	28.866.524/0001-89	3,5%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO</u>	0,84%	0,84%	14.180.011/0001-05	6,0%
<u>SPARTA MULTICENÁRIOS FIC MULTIMERCADO</u>	0,37%	0,37%	47.612.105/0001-65	1,4%
<u>CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO</u>	1,27%	1,27%	05.109.839/0001-86	5,2%
<u>ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO</u>	0,87%	0,87%	23.565.803/0001-99	6,5%
<u>VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO</u>	1,08%	1,08%	21.646.715/0001-96	3,2%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,91%	0,91%	11.419.792/0001-50	2,2%
<u>CLAVE ALPHA MACRO II FIC MULTIMERCADO</u>	-0,48%	-0,48%	41.610.584/0001-02	3,3%
<u>GENOA CAPITAL RADAR 701 FIC MULTIMERCADO</u>	-0,42%	-0,42%	36.017.810/0001-06	4,1%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.849.618/0001-40	6,0%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	---	---	41.776.922/0001-72	1,9%
<u>STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.686.463/0001-78	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>	-4,52%	-4,52%	34.867.829/0001-08	100,0%
<u>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-1,49%	-1,49%	08.830.947/0001-31	12,9%
<u>CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES</u>	-3,43%	-3,43%	11.182.064/0001-77	5,4%
<u>NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-2,54%	-2,54%	14.113.340/0001-33	5,9%
<u>MOAT CAPITAL FIC AÇÕES</u>	-6,87%	-6,87%	20.658.576/0001-58	8,9%
<u>LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-4,89%	-4,89%	26.768.800/0001-40	8,0%
<u>NEO NAVITAS FIC AÇÕES</u>	-3,15%	-3,15%	11.961.199/0001-30	6,7%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,91%	0,91%	11.419.792/0001-50	1,0%
<u>GTI HAIFA FI AÇÕES</u>	-10,11%	-10,11%	28.408.121/0001-96	6,9%
<u>CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-3,62%	-3,62%	16.948.298/0001-04	6,1%
<u>ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	-5,27%	-5,27%	26.673.556/0001-32	8,6%
<u>OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES</u>	-2,81%	-2,81%	31.533.338/0001-32	7,8%
<u>VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES</u>	-5,98%	-5,98%	13.962.947/0001-25	7,3%
<u>VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	-3,91%	-3,91%	28.470.587/0001-11	4,6%
<u>LIS VALUE FI AÇÕES</u>	-8,75%	-8,75%	24.325.422/0001-03	4,1%
<u>BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES</u>	-4,83%	-4,83%	03.394.711/0001-86	3,2%
<u>TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-6,11%	-6,11%	39.346.123/0001-14	2,7%

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	1,14%	0,76%	0,33%	0,27%	0,29%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,22%	0,50%	0,32%	0,21%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,01%	-0,05%	-0,04%	-0,04%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	-0,95%	-1,35%	-1,71%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,02%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,17%	0,98%	-0,16%	-0,81%	-1,24%

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	1,09%	0,71%	0,30%	0,28%	0,26%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,20%	0,44%	0,30%	0,23%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,01%	-0,05%	-0,05%	-0,04%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	-0,91%	-1,37%	-1,72%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,07%	0,01%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		1,16%	0,97%	-0,21%	-0,83%	-1,27%