

**ECONOMIA EM FEVEREIRO DE 2024****EUFORIA COM EMPRESAS DE INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL E CRIPTOMOEDAS LEVA MERCADOS ÀS MÁXIMAS. NO BRASIL, MUDANÇAS REGULATÓRIAS GERAM CORRIDA POR ATIVOS DE CRÉDITO PRIVADO E PRÊMIOS DESABAM**

Nos EUA, o processo de desaceleração da inflação continua, com o núcleo do PCE (Índice de Preços para Gastos Pessoais) caindo de 2,9% para 2,8%, enquanto o PCE total recuou de 2,6% para 2,4%. Apesar desta tendência de queda, membros do Federal Reserve (FED) enfatizam a necessidade de observar mais evidências de que a pressão inflacionária está efetivamente diminuindo antes de considerarem cortes nas taxas de juros.

O mercado de ações nos EUA vem batendo recordes, com o S&P 500 e o Nasdaq alcançando seus picos históricos em fevereiro. Essa onda de otimismo é impulsionada por sólidos resultados corporativos, especialmente de empresas que se beneficiam das tecnologias de inteligência artificial. Um exemplo é a Nvidia, líder mundial em produção de GPUs (unidades de processamento gráfico), cujas ações dispararam após anunciar resultados muito acima do esperado em fevereiro. A euforia do mercado também se reflete no mercado de criptomoedas, com o Bitcoin aproximando-se de sua máxima histórica após valorizar mais de 40% no ano até o final de fevereiro.

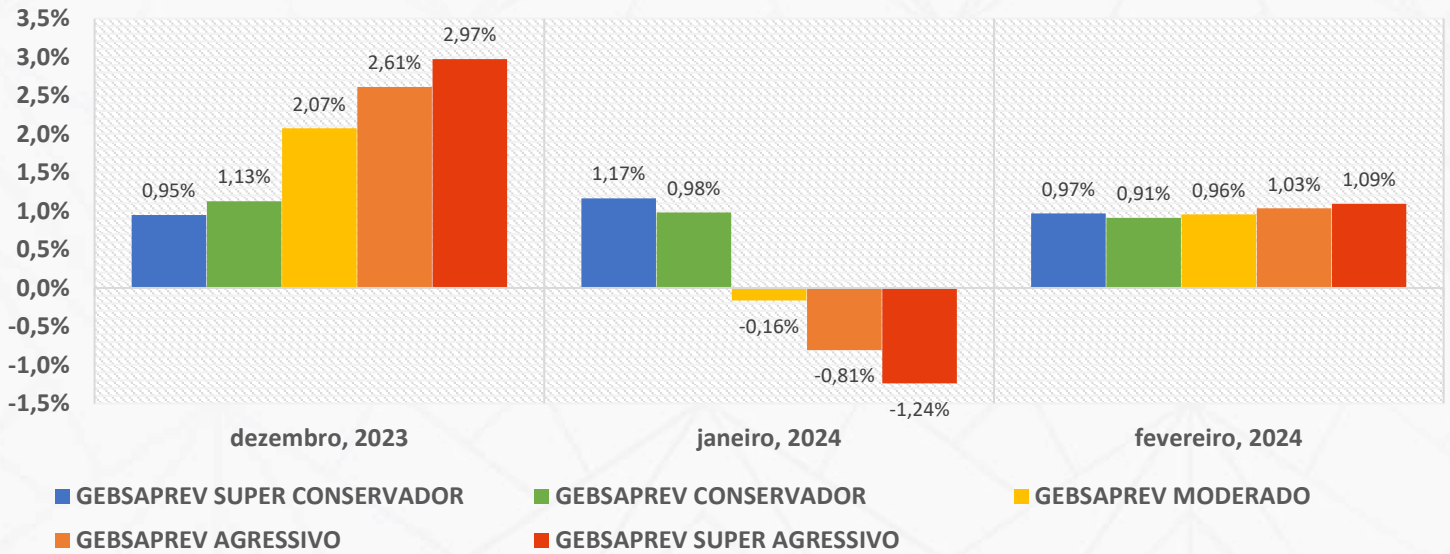
No Brasil, essa euforia nos mercados ainda não é amplamente percebida, com exceção do mercado de crédito privado, que apresentou bons resultados neste ano. O IDA-DI (Índice de Debêntures da Anbima remuneradas pela taxa DI) teve rentabilidade de 2,56% no ano, superando o CDI de 1,78%. Isso é atribuído à alta demanda por esses ativos, com fundos de renda fixa e crédito privado recebendo fortes fluxos de investimentos, levando os gestores a adquirirem crédito privado a taxas progressivamente menores. Adicionalmente, alterações recentes na legislação sobre ativos isentos de imposto de renda para pessoas físicas (LCI, LCA, LIG, CRI, CRA) impactaram o mercado de crédito privado ao reduzir a capacidade dos emissores de utilizarem esses instrumentos, diminuindo a oferta desses ativos, e forçando investidores a buscar o crédito mais tradicional, pressionando prêmios para baixo.

Neste sentido, no mês a performance dos índices foram os seguintes, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 0,43% no mês, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) 0,55%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) 0,82%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI, rentabilizou 0,80%.

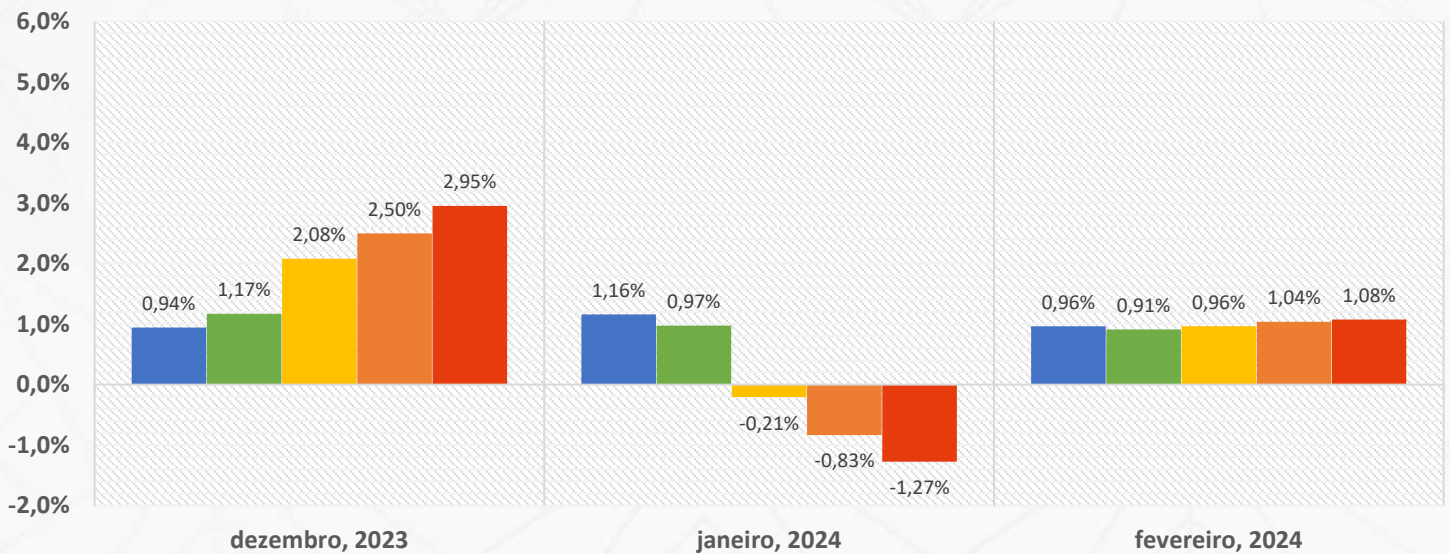
No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance de 0,99%. No exterior, MSCI World, apresentou uma performance de 4,11%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram 5,17% e 6,12%, respectivamente.

**RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS**

**GEBSAPREV**



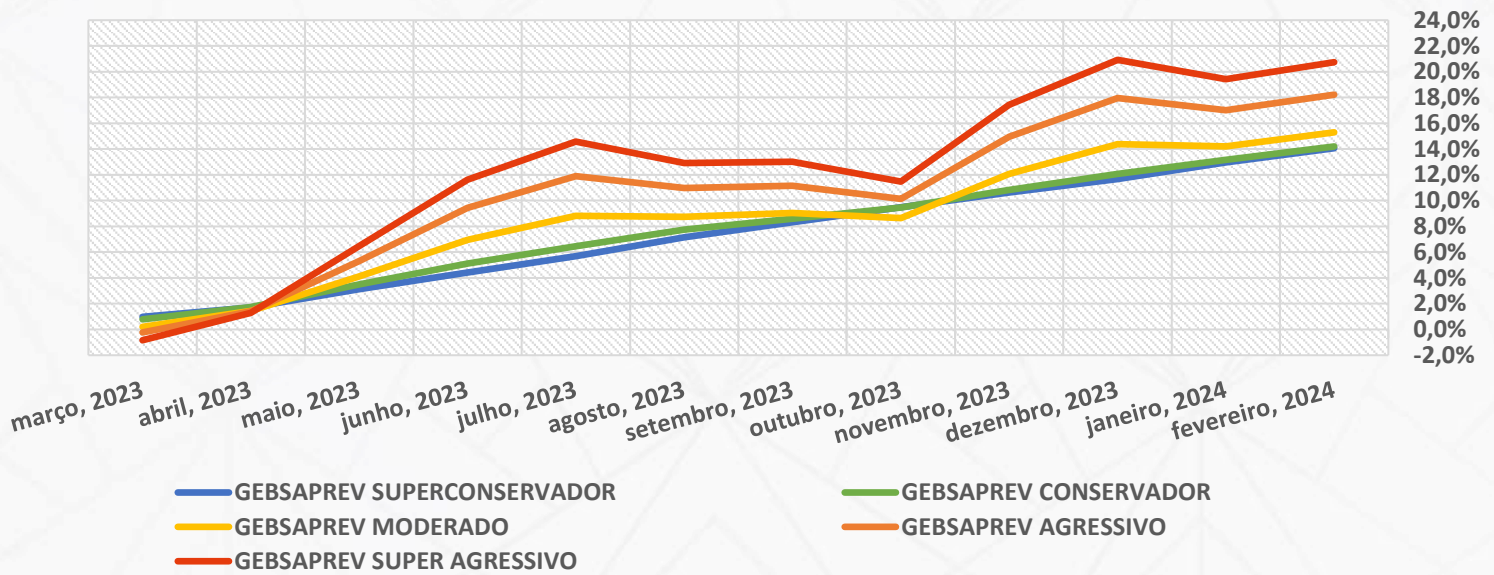
**GE ENERGIA**



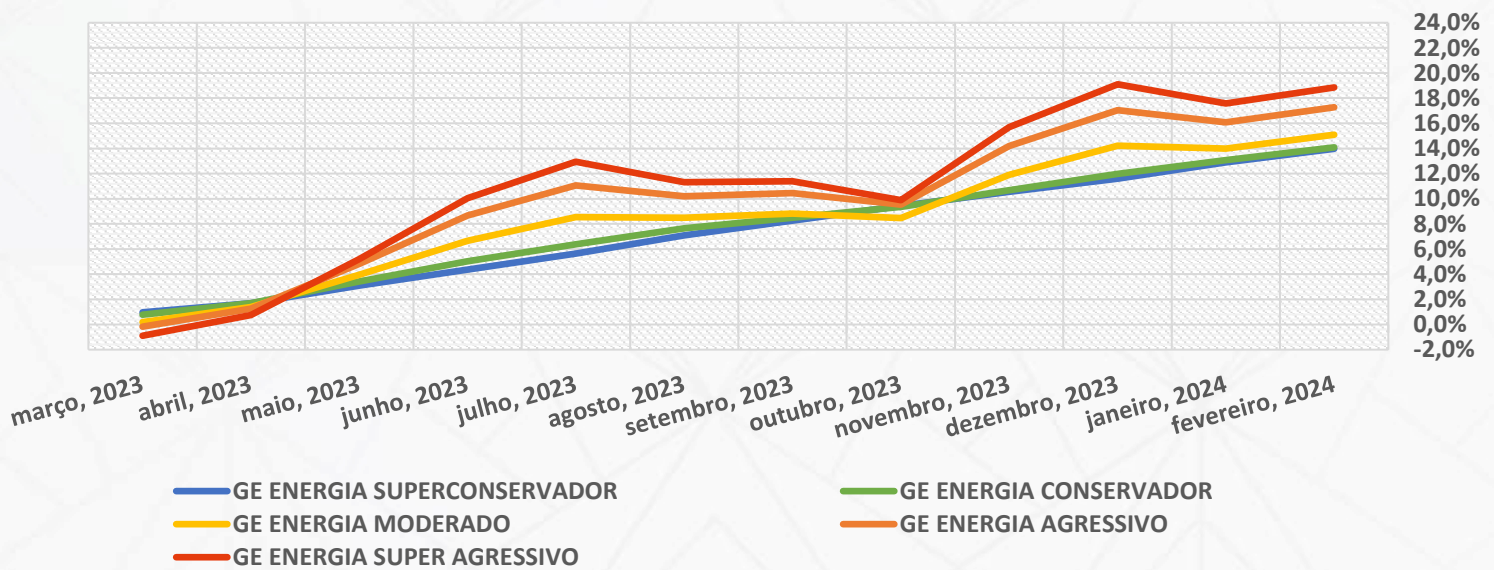
Em fevereiro de 2024, todos os perfis de investimentos apresentaram retornos positivos acima do CDI. Os perfis Agressivos e Super Agressivos ficaram acima também do Ibovespa, esse com performance de 0,99% no mês.

RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



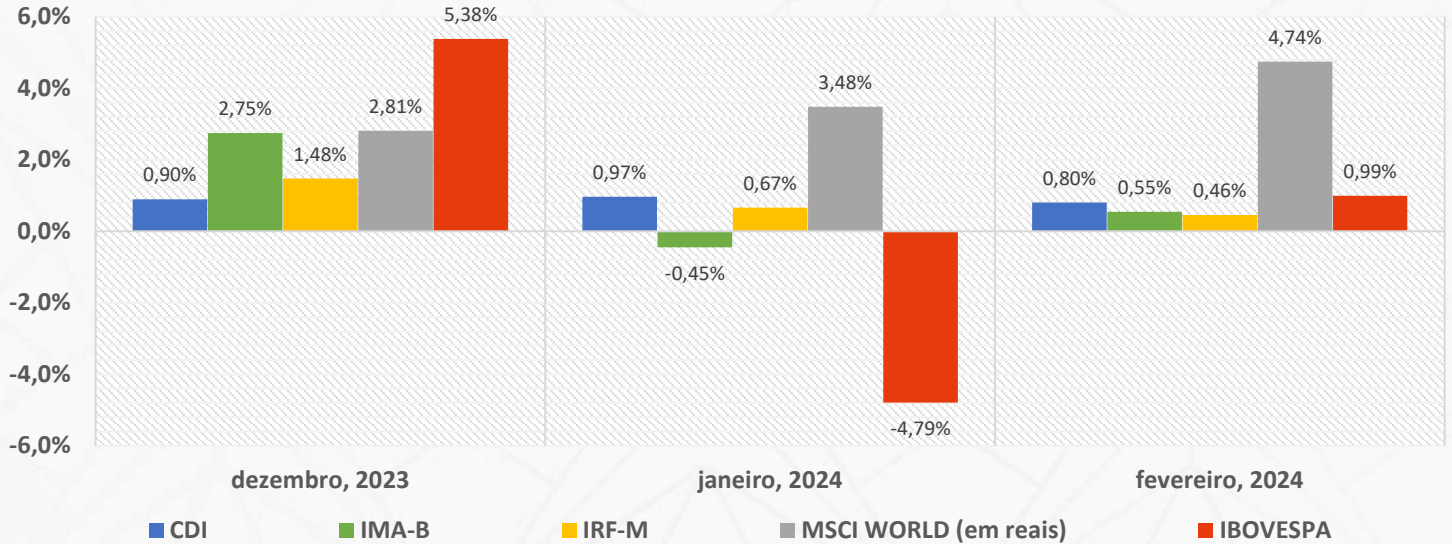
GE ENERGIA



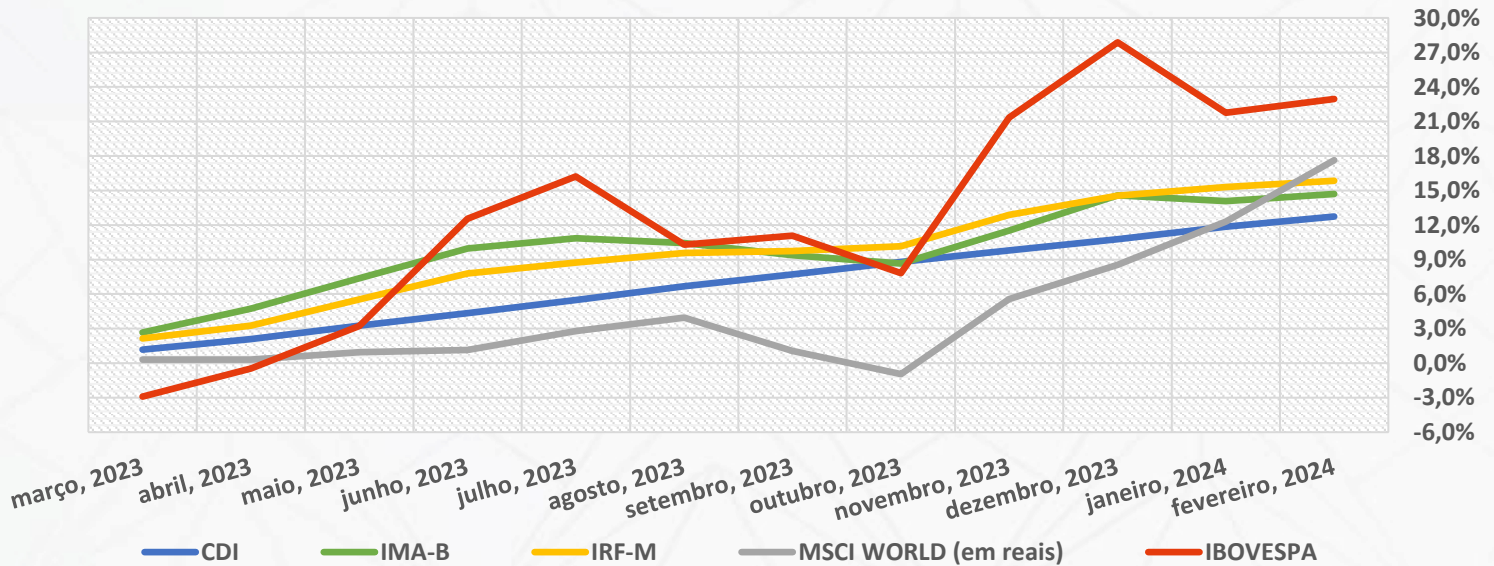
No acumulado de 12 meses, todos dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos. Com destaque para os perfis com maior apetite a risco.

**RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO**

**RENTABILIDADE MENSAL**



**RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES**



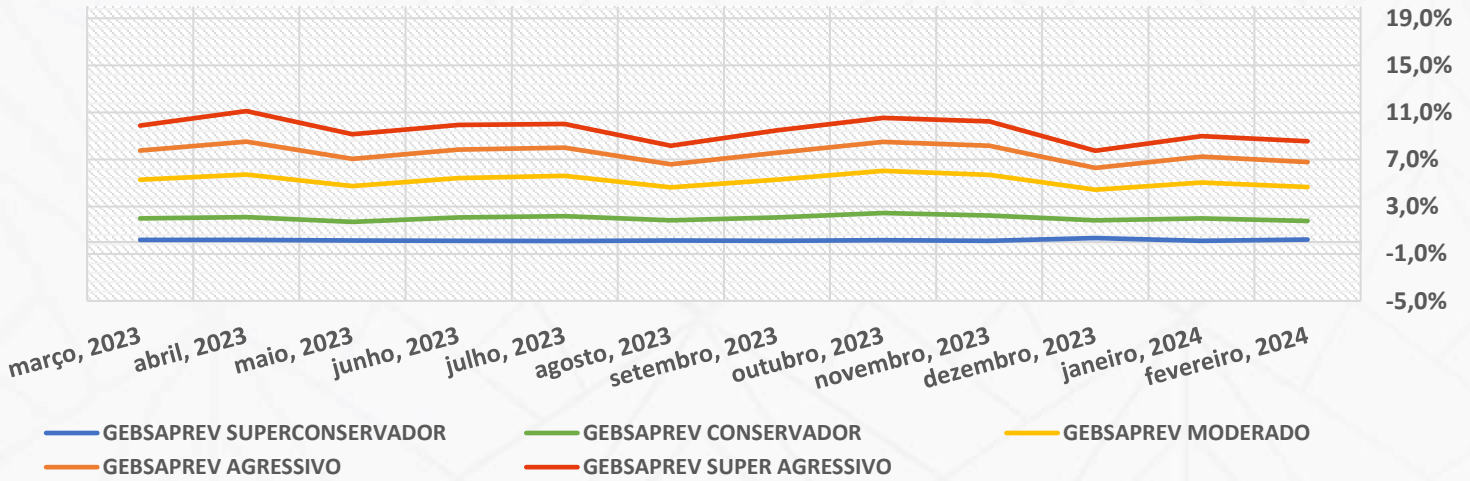
Entre os índices de referência, o destaque de retorno em fevereiro ficou para o MSCI World (em reais), como mencionado anteriormente, os resultados corporativos impulsionaram os ativos no exterior.

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

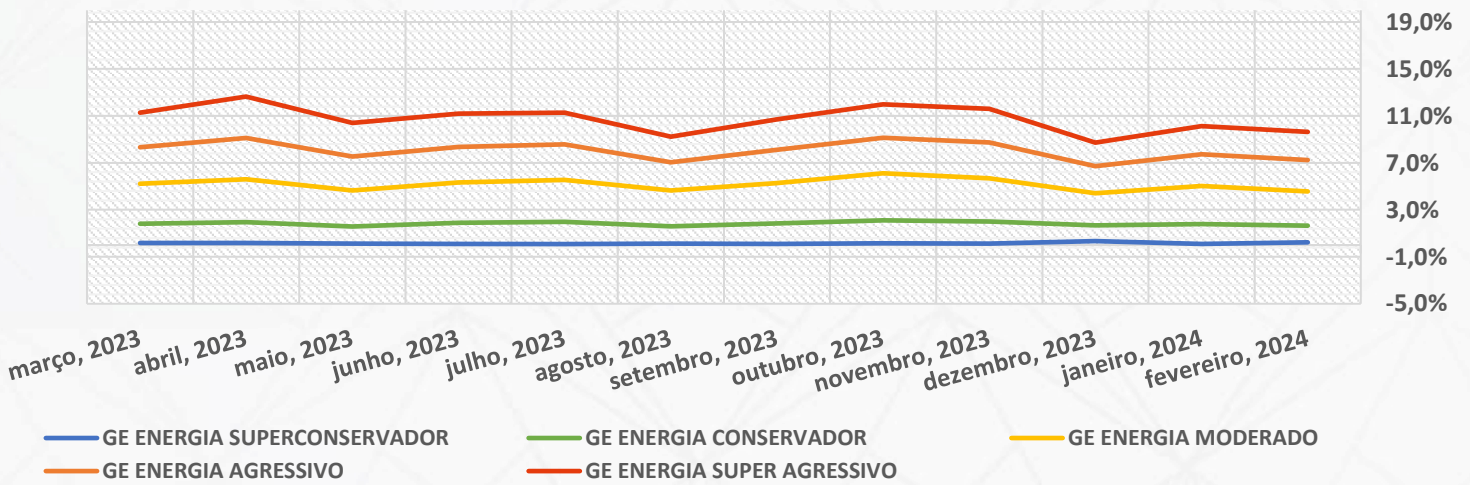


**VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO**

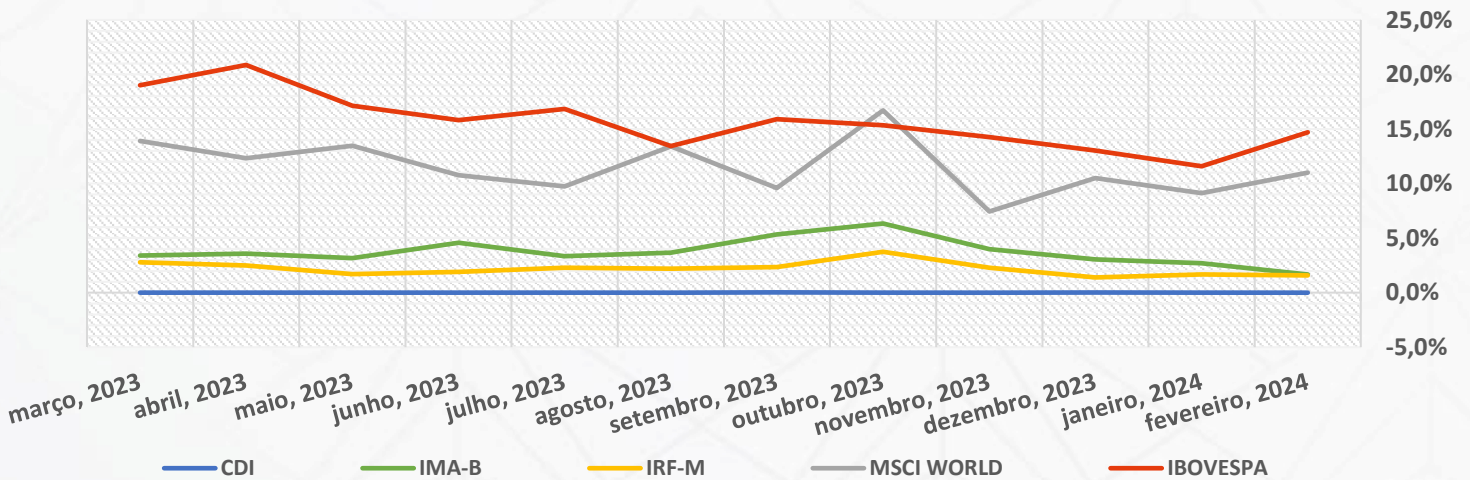
**GEBSAPREV**



**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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	98,40%	64,45%	24,17%	20,87%	23,36%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,98%	45,51%	37,02%	27,83%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,78%	14,61%	15,00%	14,04%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	15,41%	26,90%	34,63%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	1,60%	0,79%	0,28%	0,21%	0,14%

**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>	95,23%	62,39%	21,92%	21,30%	19,55%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	26,76%	45,82%	34,70%	27,32%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,31%	15,49%	15,69%	16,57%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	16,50%	27,74%	36,24%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	4,77%	4,55%	0,28%	0,57%	0,33%

**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>0,97%</b>	<b>2,15%</b>	<b>34.867.797/0001-40</b>	<b>100,0%</b>
<u>FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,97%	2,15%	18.814.287/0001-59	51,9%
<u>SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,16%	2,47%	14.188.162/0001-00	17,0%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,79%	1,77%	04.764.174/0001-81	0,8%
<u>BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA</u>	0,86%	1,90%	02.296.928/0001-90	6,4%
<u>ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,86%	2,39%	07.900.255/0001-50	3,6%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,75%	1,66%	11.419.792/0001-50	0,9%
<u>AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,97%	2,21%	23.556.185/0001-10	6,5%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,05%	2,27%	42.887.856/0001-70	3,3%
<u>SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO</u>	0,84%	1,85%	17.254.044/0001-40	5,1%
<u>MAG CASH FI RENDA FIXA LP</u>	0,86%	1,87%	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	2,5%
<b><u>GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u></b>	<b>0,80%</b>	<b>1,59%</b>	<b>34.867.805/0001-59</b>	<b>100,0%</b>
<u>JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,22%	2,63%	20.824.446/0001-48	19,9%
<u>BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,77%	2,38%	14.491.564/0001-89	10,1%
<u>WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA</u>	0,36%	0,91%	17.517.577/0001-78	5,2%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP</u>	0,47%	-1,03%	10.756.541/0001-06	4,7%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	0,56%	1,04%	21.838.150/0001-49	3,0%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	0,58%	1,24%	03.543.447/0001-03	4,3%
<u>VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	-0,36%	-1,57%	31.248.496/0001-40	4,7%
<u>PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	-0,09%	0,62%	23.720.107/0001-00	2,9%
<u>ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,94%	2,18%	41.579.363/0001-00	6,5%
<u>VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO</u>	0,35%	0,87%	13.396.703/0001-22	3,4%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,79%	1,77%	04.764.174/0001-81	1,4%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I</u>	0,58%	1,24%	09.093.819/0001-15	3,0%
<u>JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,50%	3,05%	26.525.450/0001-91	1,9%
<u>BRDESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,92%	1,34%	20.216.173/0001-59	1,8%
<u>KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA</u>	0,48%	1,47%	27.599.290/0001-98	1,7%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,89%	2,14%	19.719.727/0001-51	1,7%
<u>BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP</u>	-2,42%	1,67%	37.243.130/0001-65	1,7%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP</u>	0,74%	1,62%	29.241.799/0001-90	1,3%
<u>SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,91%	1,98%	38.026.926/0001-29	1,8%
<u>JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	1,09%	1,97%	26.094.770/0001-34	0,7%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,75%	1,66%	11.419.792/0001-50	0,9%
<u>SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,12%	2,53%	35.505.971/0001-78	2,2%
<u>GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP</u>	0,67%	1,55%	47.610.970/0001-72	3,1%
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	0,44%	1,10%	07.111.384/0001-69	2,3%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,05%	2,27%	42.887.856/0001-70	3,5%
<u>BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	0,49%	-1,03%	13.327.340/0001-73	1,3%
<u>BRDESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	0,62%	1,67%	36.620.911/0001-69	1,1%
<u>CPSH11</u>	-0,51%	---	47.896.665/0001-99	3,9%

**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>0,88%</b>	<b>0,64%</b>	<b>34.867.818/0001-28</b>	<b>100,0%</b>
<u>SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO</u>	0,46%	0,82%	22.345.384/0001-17	14,5%
<u>ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO</u>	0,55%	0,93%	21.983.042/0001-60	5,8%
<u>KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO</u>	0,52%	0,67%	12.105.940/0001-24	12,0%
<u>GALAPAGOS EVOLUTION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,81%	1,35%	36.440.431/0001-16	6,6%
<u>VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO</u>	-1,41%	-1,46%	28.581.166/0001-68	8,2%
<u>VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,27%	1,96%	37.099.037/0001-29	7,3%
<u>CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO</u>	0,89%	2,02%	28.866.524/0001-89	3,5%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO</u>	0,70%	1,55%	14.180.011/0001-05	6,0%
<u>SPARTA MULTICENÁRIOS FIC MULTIMERCADO</u>	0,02%	0,40%	47.612.105/0001-65	1,4%
<u>ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO</u>	1,61%	2,50%	23.565.803/0001-99	6,5%
<u>VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO</u>	-8,25%	-7,26%	21.646.715/0001-96	2,9%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,75%	1,66%	11.419.792/0001-50	7,3%
<u>CLAVE ALPHA MACRO II FIC MULTIMERCADO</u>	-1,59%	-2,06%	41.610.584/0001-02	3,2%
<u>GENOA CAPITAL RADAR 701 FIC MULTIMERCADO</u>	0,83%	0,40%	36.017.810/0001-06	4,1%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.849.618/0001-40	6,1%
<u>KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	41.776.922/0001-72	1,9%
<u>STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.686.463/0001-78	2,6%



**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>1,50%</b>	<b>-3,08%</b>	<b>34.867.829/0001-08</b>	<b>100,0%</b>
<u>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	2,89%	1,36%	08.830.947/0001-31	13,0%
<u>CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES</u>	0,80%	-2,66%	11.182.064/0001-77	5,3%
<u>NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	1,43%	-1,15%	14.113.340/0001-33	5,8%
<u>MOAT CAPITAL FIC AÇÕES</u>	0,72%	-6,20%	20.658.576/0001-58	8,8%
<u>LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	1,57%	-3,39%	26.768.800/0001-40	8,0%
<u>NEO NAVITAS FIC AÇÕES</u>	-0,41%	-3,55%	11.961.199/0001-30	6,6%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,75%	1,66%	11.419.792/0001-50	1,0%
<u>GTI HAIFA FI AÇÕES</u>	2,56%	-7,81%	28.408.121/0001-96	6,9%
<u>CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	0,44%	-3,20%	16.948.298/0001-04	6,0%
<u>ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	-1,81%	-6,98%	26.673.556/0001-32	8,2%
<u>OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES</u>	1,60%	-1,25%	31.533.338/0001-32	7,8%
<u>VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES</u>	3,39%	-2,80%	13.962.947/0001-25	7,4%
<u>VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	1,23%	-2,73%	28.470.587/0001-11	4,5%
<u>LIS VALUE FI AÇÕES</u>	1,67%	-7,22%	24.325.422/0001-03	4,0%
<u>BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES</u>	0,97%	-3,91%	03.394.711/0001-86	3,1%
<u>TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	2,20%	-4,04%	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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	0,94%	0,62%	0,23%	0,20%	0,23%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE E</b> RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,23%	0,36%	0,29%	0,22%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,05%	0,13%	0,13%	0,12%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,23%	0,40%	0,52%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		0,97%	0,91%	0,96%	1,03%	1,09%

**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>	0,89%	0,58%	0,21%	0,20%	0,19%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE E</b> RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,20%	0,36%	0,27%	0,21%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,05%	0,14%	0,14%	0,14%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,25%	0,41%	0,53%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,08%	0,07%	0,00%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		0,96%	0,91%	0,96%	1,04%	1,08%