

ECONOMIA EM MARÇO DE 2024

CONTINUIDADE DE EUFORIA NOS MERCADOS GLOBAIS E PREOCUPAÇÕES NO MERCADO BRASILEIRO. CORTES DA SELIC PODEM DESACELERAR E PARAR MAIS CEDO

Março foi marcado por uma continuidade dos movimentos de fevereiro, com os mercados globais continuando a bater recordes (MSCI World avançou 2,98%), e os mercados locais continuando a ter performance inferior ao CDI, com exceção do mercado de crédito que mais uma vez se destacou com o IDA-DI performando 1,17% no mês.

Nos EUA, a atenção continua no processo de desaceleração da inflação, com o mercado esperando o início dos cortes no meio do ano, com um total de 3 cortes de 0,25% em 2024.

Recentemente, o ouro tem se destacado e está próximo às máximas históricas. Esse ativo se beneficia do futuro ciclo de cortes de juros, e servindo como proteção à inflação caso os cortes reacendam a chama da inflação. Além disso, investidores têm usado do ouro para se proteger de preocupações com o elevado nível de endividamento dos EUA.

A economia chinesa continua gerando preocupações, principalmente vindo do mercado imobiliário, dos baixos níveis de confiança e da inflação muito baixa. Apesar disso, o crescimento do PIB continua projetado de 4,5% a 5%, mas uma maior desaceleração traria impactos diretos em nossa economia, principalmente devido a possíveis quedas nos preços de commodities.

No Brasil, houve no final do mês mais uma redução de 0,5% da meta Selic para 10,75%, mas a indicação de continuidade desse ritmo de corte foi limitada somente para a próxima reunião. Assim, o mercado começou a precificar que os cortes poderiam ser reduzidos e, dessa forma, acabaríamos com uma SELIC mais elevada no final do ciclo do que prevista anteriormente.

No mercado de crédito, os spreads continuaram se reduzindo, e agora os gestores têm apontado dificuldade na alocação de ativos, uma vez que os ativos de maior qualidade estão com taxas demasiadamente baixas, e o mercado de alto risco continua apresentando preocupações com pedidos de Recuperação Judicial aumentando em 2024.

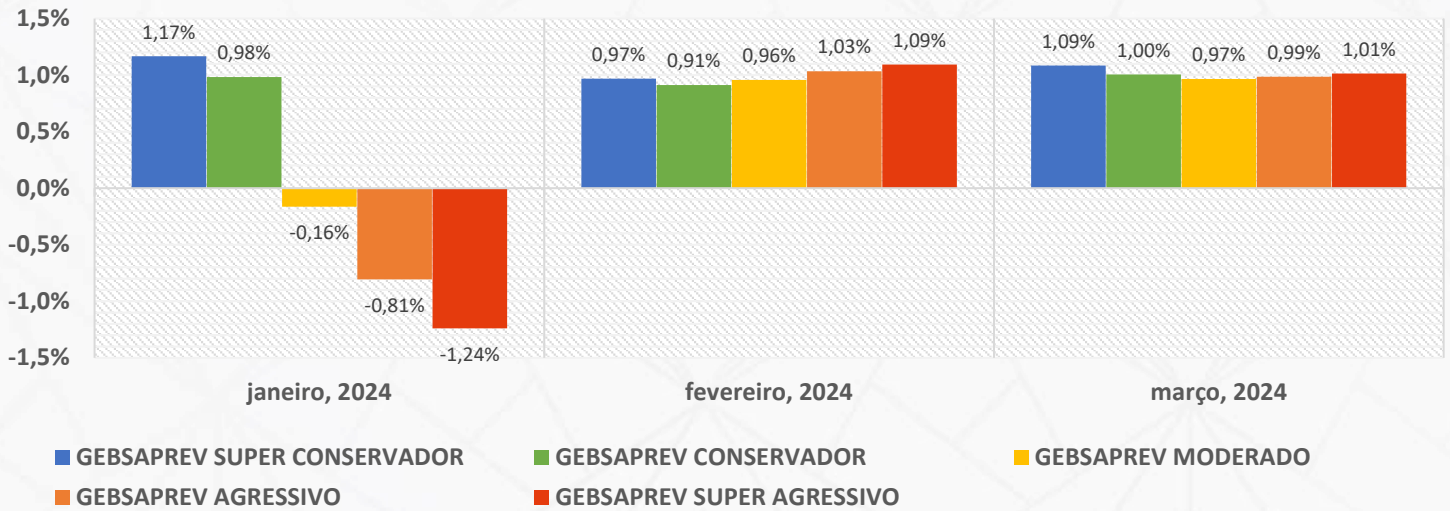
Neste sentido, no mês a performance dos índices foram os seguintes, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 0,54% no mês, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) 0,08%, e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) 0,86%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI, rentabilizou 0,83%.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou performance de -0,71%. No exterior, MSCI World, apresentou uma performance de 2,98%, enquanto o S&P 500 e Nasdaq, rentabilizaram 3,10% e 1,79%, respectivamente.

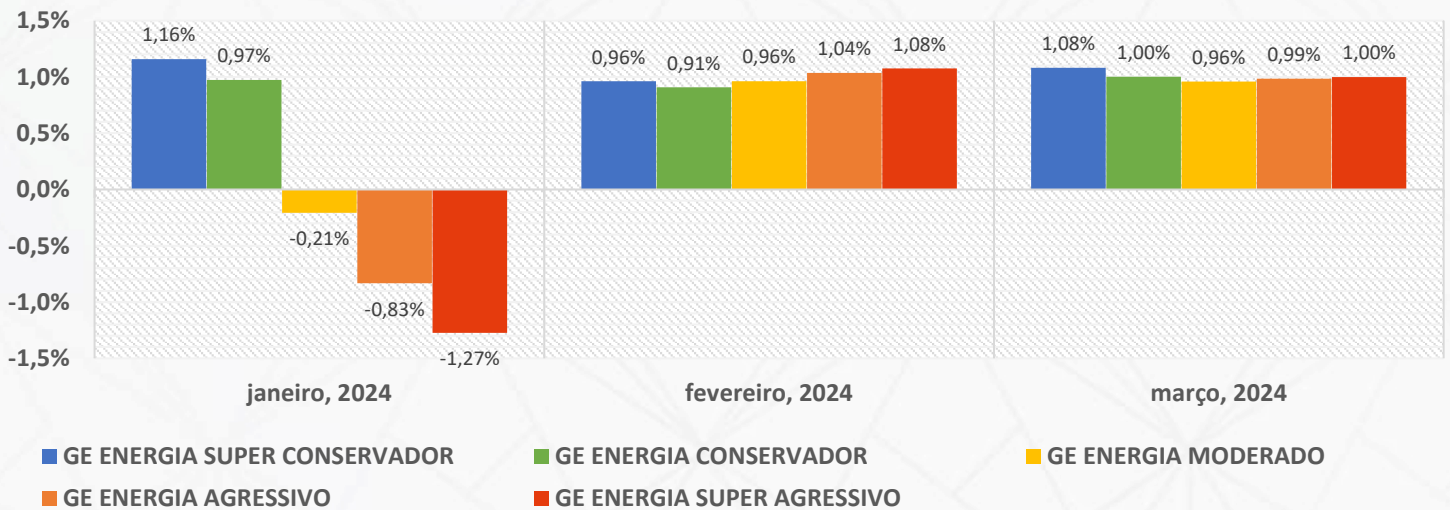
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA



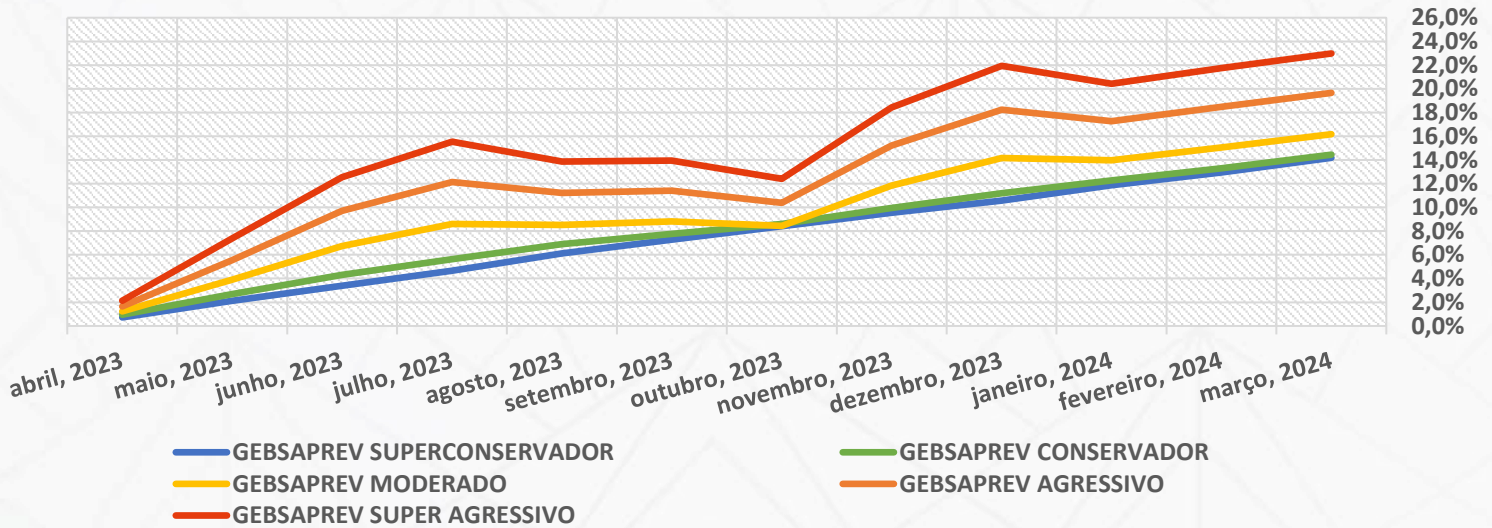
Em março de 2024, todos os perfis de investimentos apresentaram retornos positivos acima do CDI. Os perfis Agressivos e Super Agressivos ficaram acima também do Ibovespa, esse que apresentou performance negativa de -0,71% no mês.

INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA EM 12 MESES DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

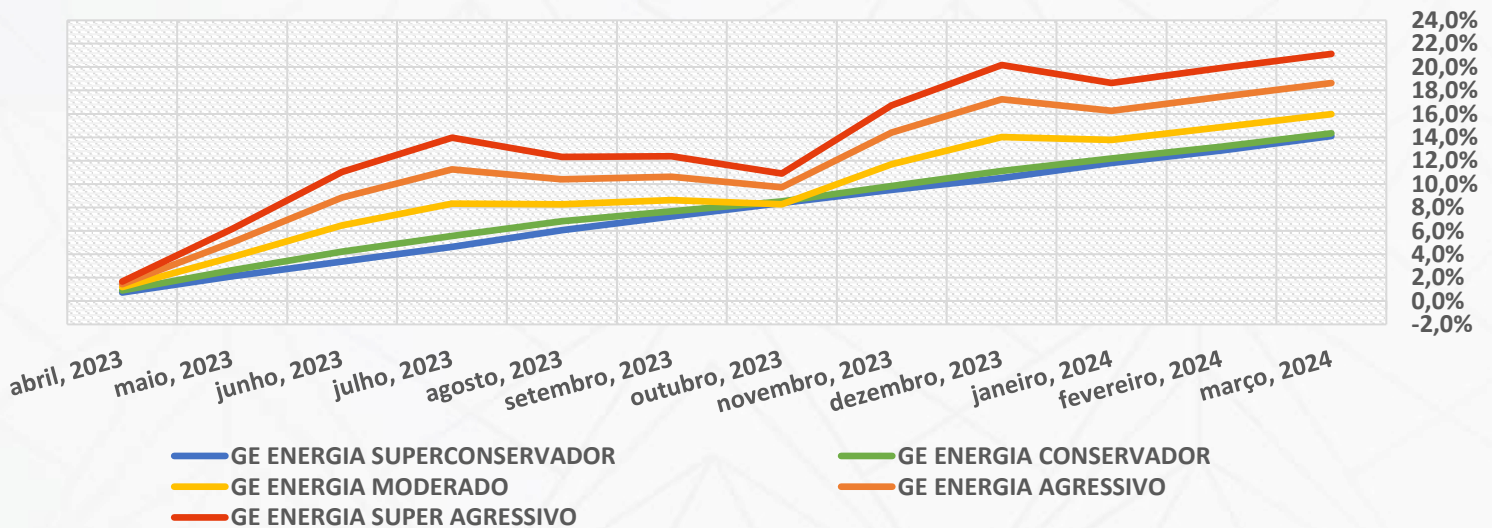
GEBSAPREV

GEBSAPREV SUPER CONSERVADOR	GEBSAPREV CONSERVADOR	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
14,18%	14,45%	16,17%	19,66%	22,98%



GE ENERGIA

GE ENERGIA SUPER CONSERVADOR	GE ENERGIA CONSERVADOR	GE ENERGIA MODERADO	GE ENERGIA AGRESSIVO	GE ENERGIA SUPER AGRESSIVO
14,10%	14,34%	15,98%	18,64%	21,12%

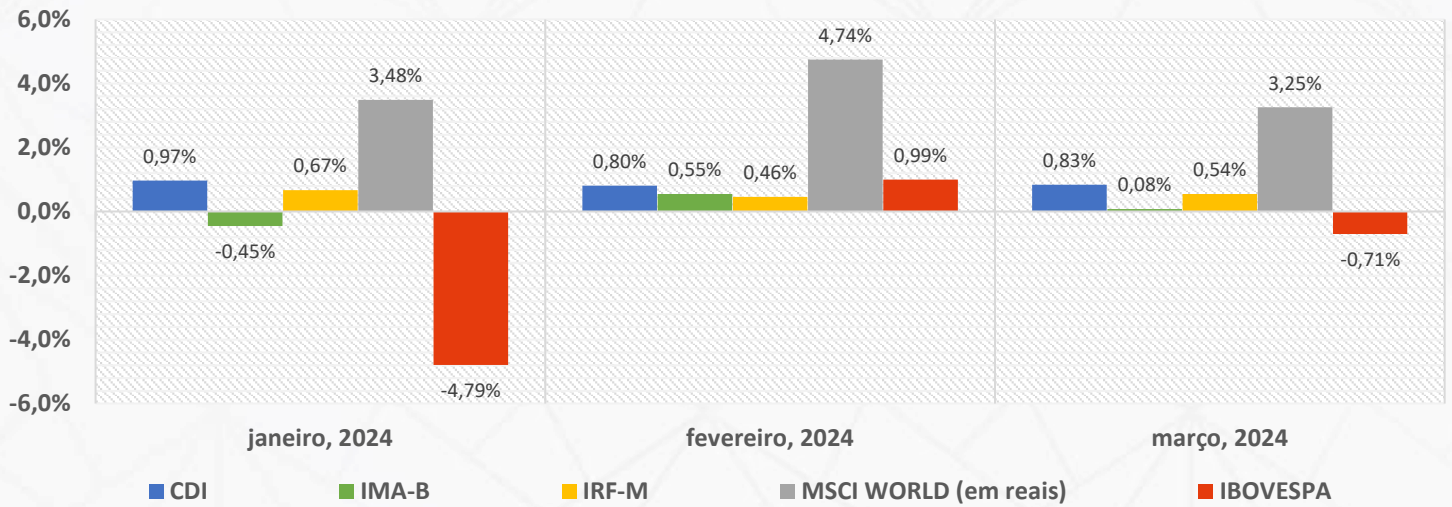


No acumulado de 12 meses, todos dos perfis da GEBSAPREV e do GE ENERGIA apresentam retornos positivos. Com destaque para os perfis com maior apetite a risco.

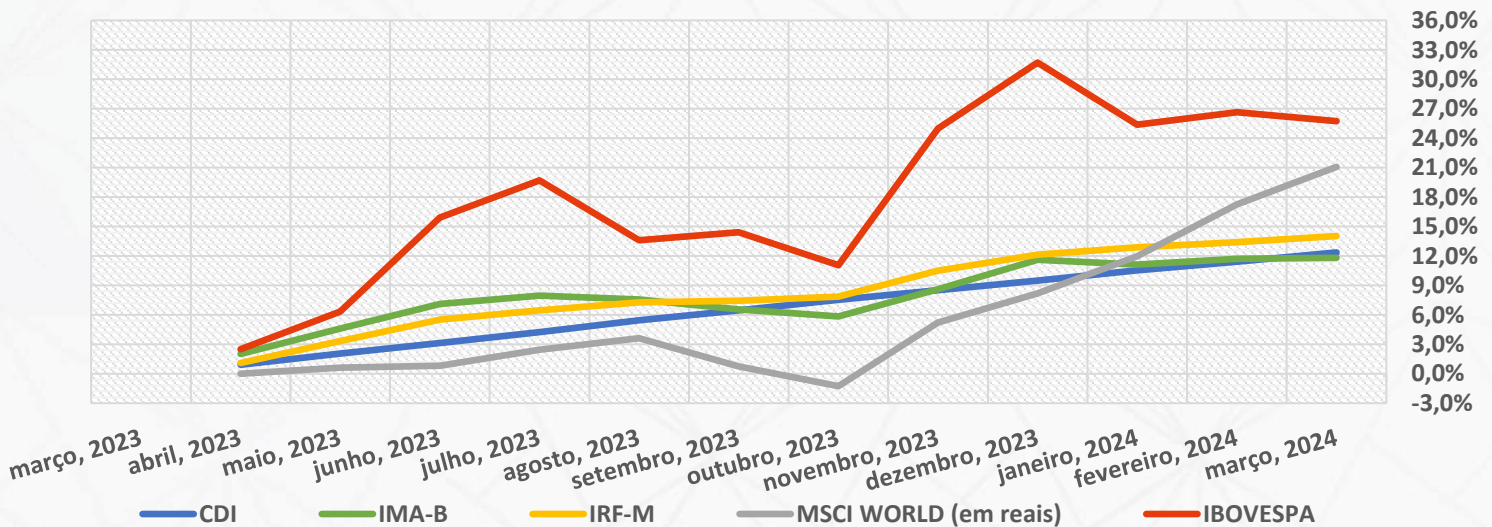
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO EM 12 MESES

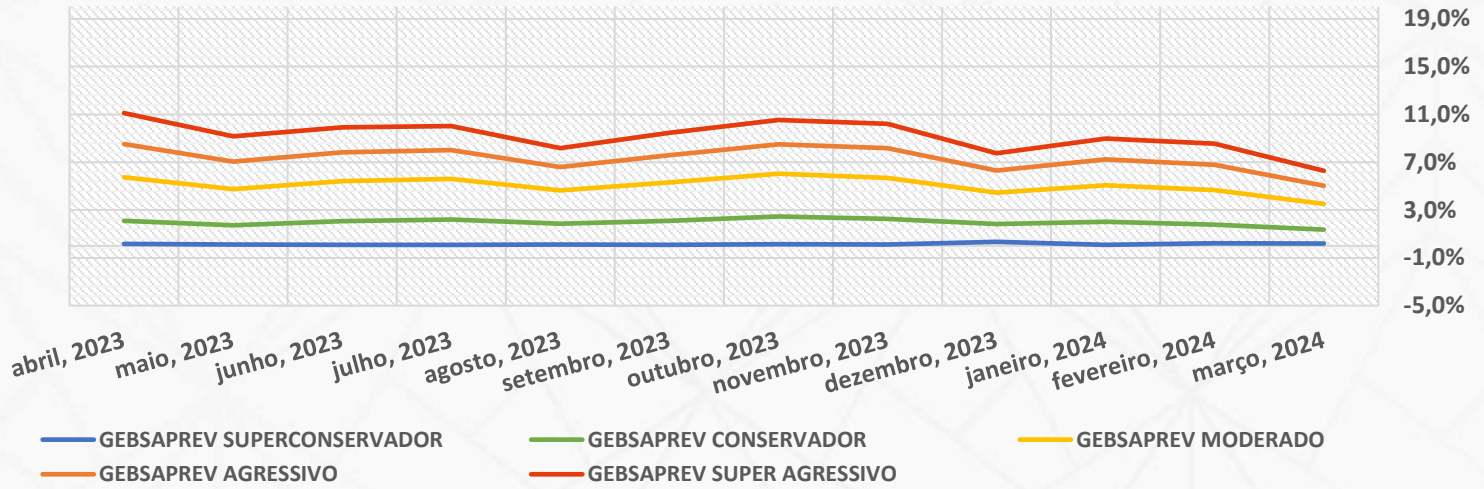


Entre os índices de referência, o MSCI World foi novamente de retorno no mês, como mencionado anteriormente, os mercados vinham animados com a desaceleração da inflação nos Estados Unidos. Contudo, devido a data de divulgação dessa lâmina, vale ressaltar, que no dia 10/04/24, os dados de inflação dos EUA surpreenderam para cima, o que vem impactando as expectativas de cortes de juros e consequentemente a performance de algumas classes de ativos.

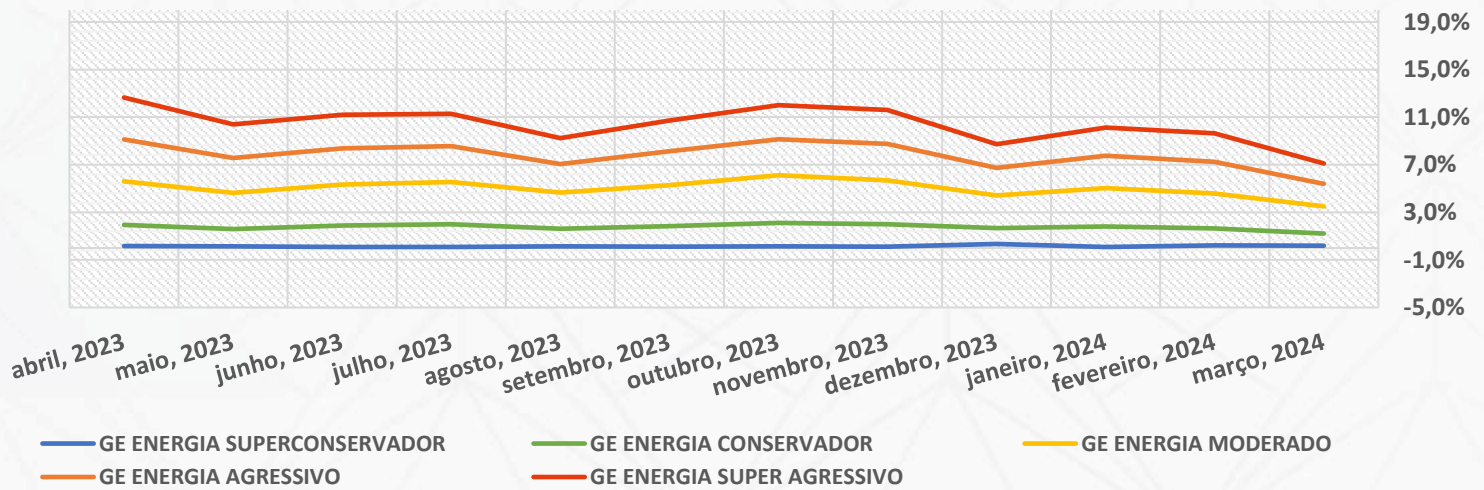
No acumulado de 12 meses, todos os índices de referência apresentaram performance positiva.

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

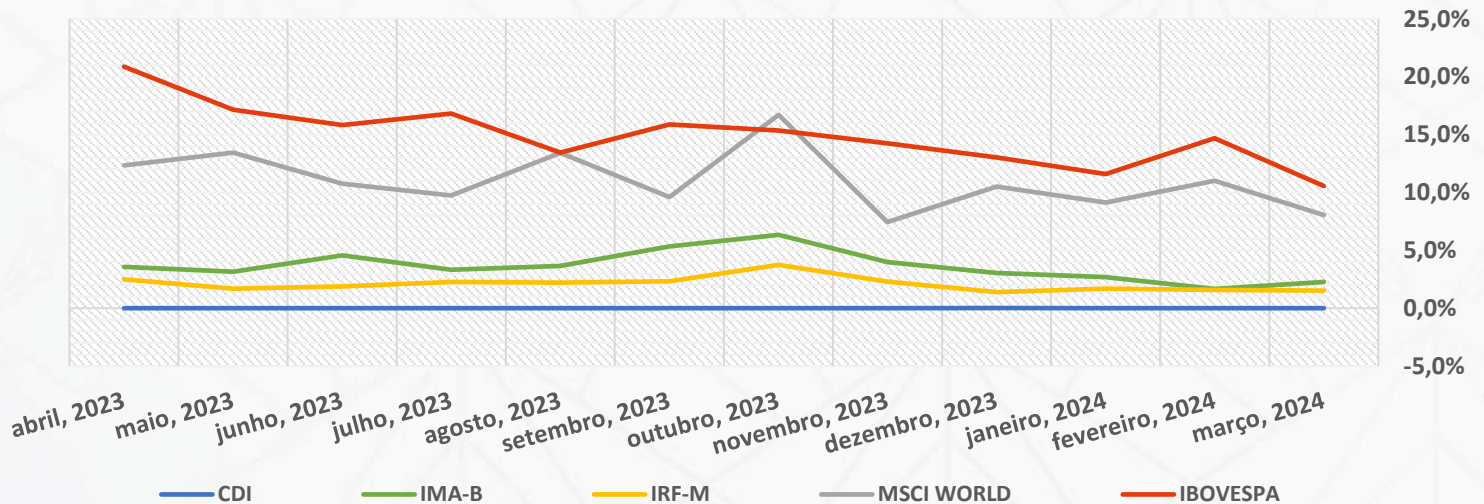
GEBSAPREV



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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	98,42%	64,53%	24,01%	21,62%	24,06%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,91%	45,56%	36,61%	27,52%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,78%	14,68%	14,88%	13,93%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	15,47%	26,68%	34,35%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	1,58%	0,78%	0,28%	0,21%	0,13%

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	95,29%	62,50%	21,75%	22,21%	21,18%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	26,68%	45,86%	34,24%	26,71%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,31%	15,55%	15,54%	16,25%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	16,56%	27,46%	35,54%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	4,71%	4,50%	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>	1,09%	3,26%	34.867.797/0001-40	100,0%
<u>FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,16%	3,33%	18.814.287/0001-59	52,4%
<u>SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,07%	3,56%	14.188.162/0001-00	16,9%
<u>BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA</u>	0,94%	2,86%	02.296.928/0001-90	6,3%
<u>ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,09%	3,51%	07.900.255/0001-50	3,6%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,78%	2,45%	11.419.792/0001-50	1,4%
<u>AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,22%	3,46%	23.556.185/0001-10	6,5%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,07%	3,37%	42.887.856/0001-70	3,3%
<u>SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO</u>	0,89%	2,76%	17.254.044/0001-40	5,1%
<u>MAG CASH FI RENDA FIXA LP</u>	0,90%	2,78%	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%
<u>GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,79%	2,39%	34.867.805/0001-59	100,0%
<u>JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,20%	3,86%	20.824.446/0001-48	20,0%
<u>BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,66%	3,06%	14.491.564/0001-89	10,1%
<u>WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA</u>	0,65%	1,56%	17.517.577/0001-78	5,2%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP</u>	-0,57%	-1,60%	10.756.541/0001-06	4,6%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	0,55%	1,59%	21.838.150/0001-49	3,0%
<u>BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP</u>	0,75%	2,00%	03.543.447/0001-03	4,3%
<u>VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	-0,53%	-2,10%	31.248.496/0001-40	4,7%
<u>PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	1,63%	2,26%	23.720.107/0001-00	2,9%
<u>ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,16%	3,37%	41.579.363/0001-00	6,5%
<u>VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO</u>	0,66%	1,54%	13.396.703/0001-22	3,4%
<u>IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO</u>	0,84%	2,63%	04.764.174/0001-81	1,4%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I</u>	0,75%	2,01%	09.093.819/0001-15	3,0%
<u>JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,56%	4,66%	26.525.450/0001-91	1,9%
<u>BRDESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,14%	2,50%	20.216.173/0001-59	1,8%
<u>KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA</u>	0,85%	2,34%	27.599.290/0001-98	1,7%
<u>ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	0,91%	3,06%	19.719.727/0001-51	1,7%
<u>BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP</u>	0,74%	2,43%	37.243.130/0001-65	1,7%
<u>ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP</u>	1,01%	2,64%	29.241.799/0001-90	1,3%
<u>SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,02%	3,02%	38.026.926/0001-29	1,8%
<u>JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO</u>	0,49%	2,48%	26.094.770/0001-34	0,7%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,78%	2,45%	11.419.792/0001-50	0,2%
<u>SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,12%	3,67%	35.505.971/0001-78	2,2%
<u>GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP</u>	0,68%	2,24%	47.610.970/0001-72	3,1%
<u>BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	0,50%	1,61%	07.111.384/0001-69	2,3%
<u>GALAPAGOS IGUANA LIQUIDEZ TOP FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	1,07%	3,37%	42.887.856/0001-70	3,5%
<u>BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO</u>	-0,59%	-1,61%	13.327.340/0001-73	1,3%
<u>BRDESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO</u>	-10,38%	-8,88%	36.620.911/0001-69	1,3%
<u>SOMMA FIRENZE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP</u>	1,06%	3,43%	45.511.206/0001-14	1,0%
<u>CPSH11</u>	0,86%	---	47.896.665/0001-99	3,5%

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>	1,13%	1,77%	34.867.818/0001-28	100,0%
<u>SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO</u>	1,36%	2,19%	22.345.384/0001-17	8,9%
<u>ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO</u>	0,83%	1,77%	21.983.042/0001-60	5,8%
<u>KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO</u>	2,69%	3,38%	12.105.940/0001-24	12,1%
<u>GALAPAGOS EVOLUTION FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,07%	2,43%	36.440.431/0001-16	6,6%
<u>VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO</u>	-0,91%	-2,36%	28.581.166/0001-68	8,0%
<u>VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	0,23%	2,19%	37.099.037/0001-29	7,2%
<u>CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO</u>	3,41%	5,50%	28.866.524/0001-89	3,6%
<u>SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO</u>	0,91%	2,48%	14.180.011/0001-05	6,0%
<u>SPARTA MULTICENÁRIOS FIC MULTIMERCADO</u>	4,29%	4,70%	47.612.105/0001-65	1,4%
<u>ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO</u>	0,31%	2,82%	23.565.803/0001-99	6,5%
<u>VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO</u>	4,94%	-2,68%	21.646.715/0001-96	3,0%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,78%	2,45%	11.419.792/0001-50	9,0%
<u>CLAVE ALPHA MACRO II FIC MULTIMERCADO</u>	0,78%	-1,30%	41.610.584/0001-02	3,2%
<u>GENOA CAPITAL RADAR 701 FIC MULTIMERCADO</u>	0,67%	1,07%	36.017.810/0001-06	4,1%
<u>GALAPAGOS EQUADOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO</u>	1,21%	4,20%	48.328.158/0001-11	0,8%
<u>SOLANA LONG AND SHORT FIC MULTIMERCADO</u>	0,07%	1,70%	18.772.290/0001-57	3,2%
<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	2,0%
<u>STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA</u>	---	---	28.686.463/0001-78	2,5%

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>	1,09%	-2,02%	34.867.829/0001-08	100,0%
<u>GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	1,49%	2,87%	08.830.947/0001-31	13,0%
<u>CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES</u>	1,06%	-1,63%	11.182.064/0001-77	5,3%
<u>NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-0,95%	-2,09%	14.113.340/0001-33	5,7%
<u>MOAT CAPITAL FIC AÇÕES</u>	1,20%	-5,07%	20.658.576/0001-58	8,8%
<u>LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	5,45%	1,87%	26.768.800/0001-40	8,3%
<u>NEO NAVITAS FIC AÇÕES</u>	-1,52%	-5,02%	11.961.199/0001-30	6,4%
<u>ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO</u>	0,78%	2,45%	11.419.792/0001-50	0,1%
<u>GTI HAIFA FI AÇÕES</u>	2,15%	-5,82%	28.408.121/0001-96	7,0%
<u>CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	-0,15%	-3,35%	16.948.298/0001-04	6,0%
<u>ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	-3,74%	-10,46%	26.673.556/0001-32	7,8%
<u>OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES</u>	0,46%	-0,80%	31.533.338/0001-32	7,7%
<u>VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES</u>	4,83%	1,89%	13.962.947/0001-25	7,6%
<u>VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES</u>	0,95%	-1,81%	28.470.587/0001-11	4,5%
<u>LIS VALUE FI AÇÕES</u>	-0,34%	-7,54%	24.325.422/0001-03	4,9%
<u>BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES</u>	-0,72%	-4,60%	03.394.711/0001-86	3,1%
<u>TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES</u>	6,72%	2,41%	39.346.123/0001-14	2,9%

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	1,06%	0,70%	0,26%	0,24%	0,26%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E 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%	0,07%	0,17%	0,17%	0,16%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,17%	0,29%	0,38%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,03%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,09%	1,00%	0,97%	0,99%	1,01%

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	1,01%	0,66%	0,24%	0,24%	0,23%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E 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%	0,07%	0,18%	0,17%	0,18%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,18%	0,30%	0,38%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,08%	0,07%	0,00%	0,01%	0,01%
RENTABILIDADE TOTAL		1,08%	1,00%	0,96%	0,99%	1,00%