

INFORME MENSAL GEBSPrev

CENÁRIO MACROECONÔMICO EM AGOSTO DE 2020

CENÁRIO POLÍTICO INTERNO AGITADO E EXPECTATIVAS GLOBAIS COM VACINA FORAM OS DESTAQUES DO MÊS

Em agosto de 2020, o cenário político brasileiro foi bem desafiador para o mercado, o ruído oriundo de Brasília acendeu uma luz amarela na cabeça dos investidores, em especial, boatos de desentendimento entre Bolsonaro e o ministro Paulo Guedes. Ainda, o total descompasso do Senado ao derrubar o veto presidencial sobre o reajuste dos servidores, que poderia aumentar ainda mais o rombo nos cofres públicos, pegou todos de surpresa e criou uma aversão ao risco no mercado. Para o bem das contas públicas, a Câmara votou para manutenção do veto presidencial, todavia, um sentimento de que o Congresso poderia ser mais displicente com o andamento das reformas estruturais se instalou, prejudicando os ativos locais.

No mundo, sem a influência política negativa, a situação foi bem distinta. Os estímulos fiscais e monetários continuaram aumentando nas principais economias, com destaque para o banco central dos EUA, o Federal Reserve, alterando sua meta de inflação, o que permitirá que a taxa básica de juros por lá permaneça mais baixa por muito mais tempo, e conseqüentemente, espera-se uma recuperação mais rápida da economia.

Especificamente na Europa, além do gigantesco pacote de estímulo fiscal na ordem de 750 bilhões de euros para o bloco aprovado no mês anterior, França, Itália, Espanha e Alemanha ensaiam aprovar mais pacotes de estímulos individuais, com destaque para a França, que pretende injetar 100 bilhões de euros adicionais.

O mercado de fato reagiu positivamente no curto prazo, a continuação de estímulos favorece e muito a recuperação imediata pós quarentenas, por outro lado, aumenta o receio do rombo fiscal no mundo, os países estão gastando muito agora e no futuro esta conta precisa ser paga, a tese mais aceita é de menor crescimento futuro, dado que os governos terão que parar de gastar e possivelmente elevar impostos, reduzindo a renda média disponível da sociedade automaticamente.

Ainda no campo positivo, as vacinas ao redor do mundo estão em fases avançadas, com EUA e Rússia inclusive já marcando início da vacinação em massa. Uma imunização definitiva para a população afasta o risco de novas quarentenas e contribui para a volta a normalidade de consumo e produção.

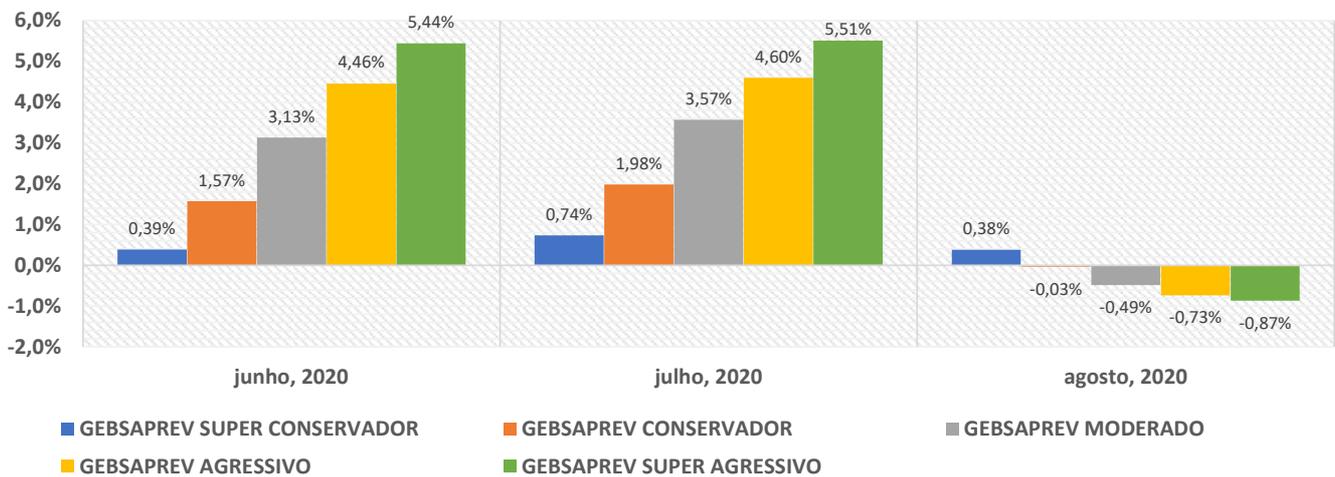
Neste sentido, em agosto de 2020, os títulos públicos brasileiros indexados à inflação (NTN-Bs) sofreram ao longo do mês, e encerraram variando -1,80%, enquanto os títulos públicos pré-fixados (LTNs e NTN-Fs) variaram -0,75%. O ativo livre de risco representado pelo CDI apresentou alta de 0,16%, e no

mercado de crédito privado, que compõe parte significativa das carteiras e perfis mais conservadores, apresentou boa recuperação, com a liquidez plena voltando ao mercado.

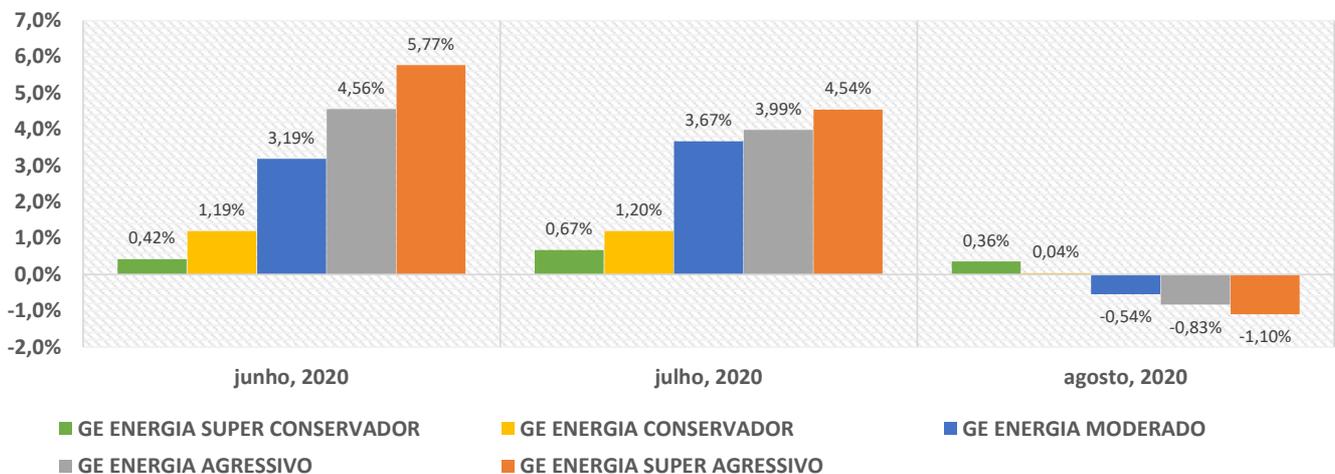
No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou variação negativa, de -3,44%. No exterior, o S&P 500, principal índice acionário americano, variou em dólar 7,01% e o MSCI World, principal índice global de ações, variou em dólar 6,53%.

Neste sentido, todos os perfis de investimentos da GEBSAPrev apresentaram retornos negativos ao longo do mês, com exceção do perfil SUPERCONSERVADOR, em linha com seus respectivos níveis de risco. Nos investimentos da GE ENERGIA, somente os perfis SUPERCONSERVADOR e CONSERVADOR apresentaram retornos positivos.

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



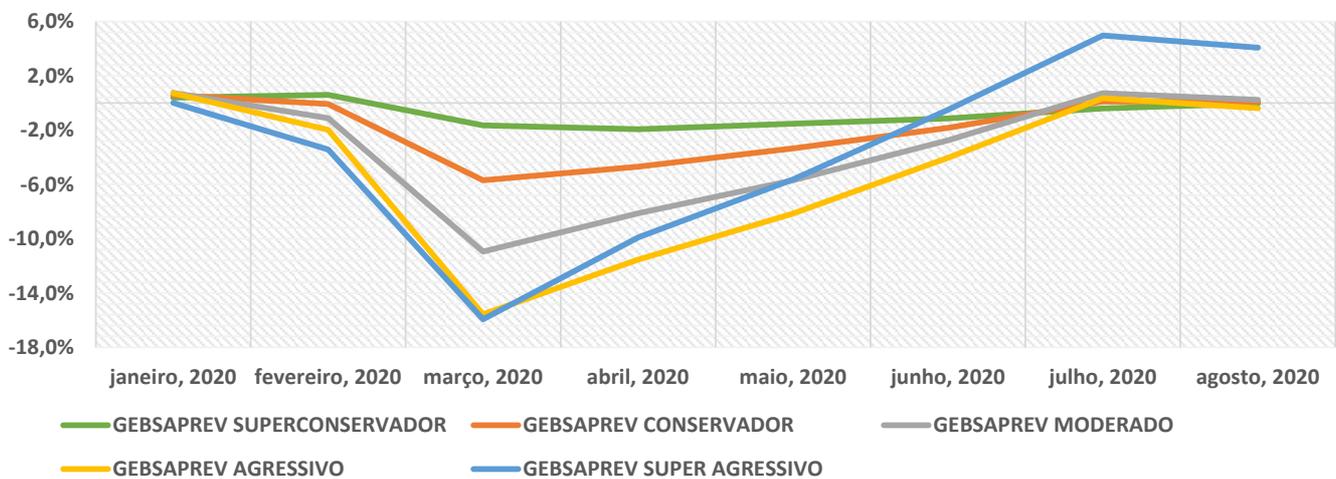
RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA



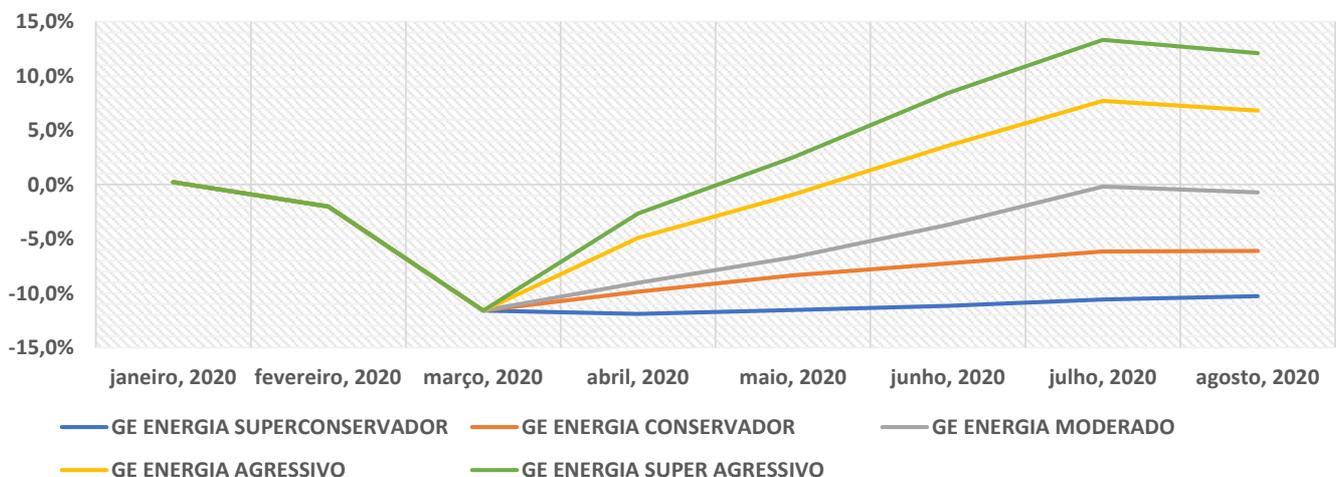
O retorno acumulado no ano está negativo somente para os perfis SUPERCONSERVADOR e AGRESSIVO da GEBSAPrev. Por outro lado, quando se compara o retorno dos perfis aos principais indicadores de mercado, a GEBSAPrev apresenta eficiência e equilíbrio de risco e retorno para atravessar a maior crise econômica da história.

Em relação ao GE ENERGIA, vale lembrar que os perfis de investimentos iniciaram a partir de meados março de 2020. Notadamente, os perfis AGRESSIVO e SUPERAGRESSIVO se beneficiaram por iniciar após a queda brusca dos ativos de risco observadas no início de março de 2020, ambos, únicos perfis que apresentam retornos positivos no acumulado do ano.

RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



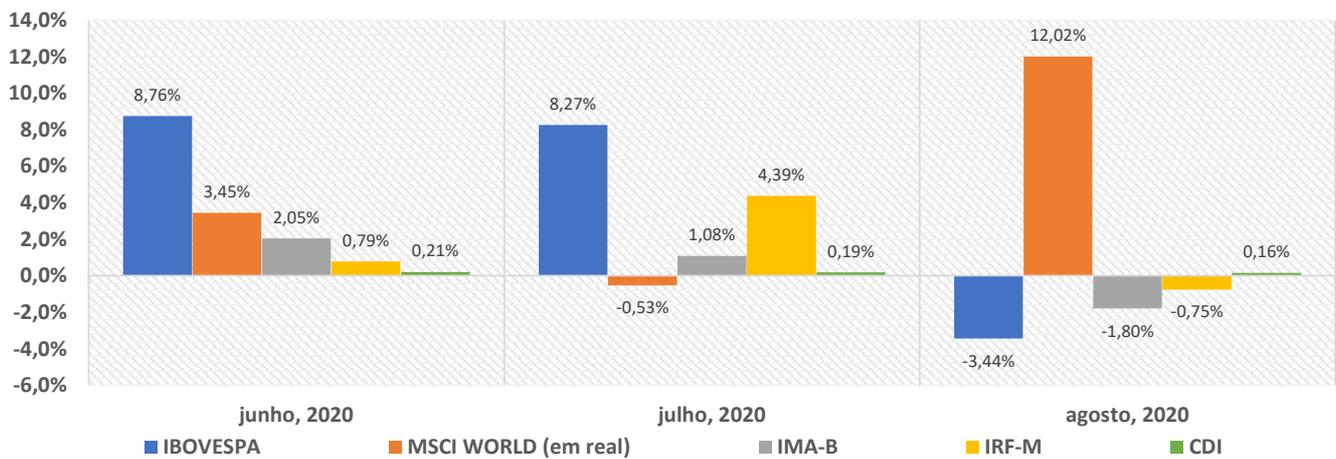
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA



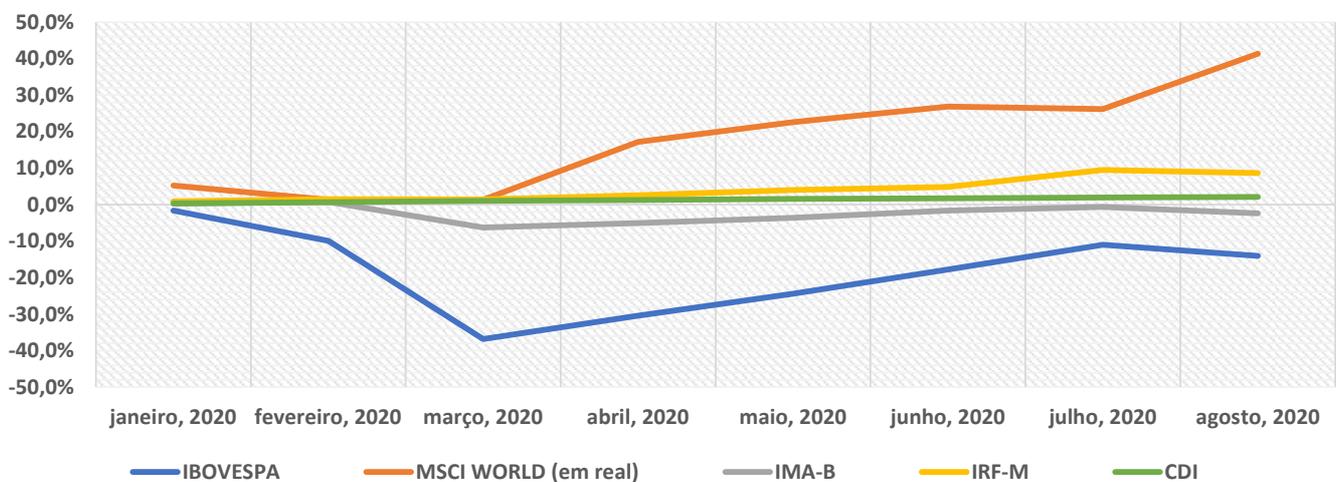
No mercado, o último mês foi de realização de lucros das fortes altas observadas nos quatro meses anteriores. Este movimento só foi observado no mercado brasileiro, por conta de toda agitação política. No mercado externo, os ativos de risco continuaram em forte alta, com a bolsa global quebrando recorde positivo. O MSCI World disparou lá fora, e ainda, sua rentabilidade em real foi ajudada pela forte valorização do dólar ao longo de agosto.

Lembrado que a rentabilidade da bolsa global em real é a soma da rentabilidade do MSCI World em moeda original e a variação do dólar contra o real. Para investidores brasileiros, a contabilização de investimentos no exterior precisa ser somada à variação cambial, pois na hora de resgatar e trazer de volta a aplicação, é necessário a conversão de dólar para real.

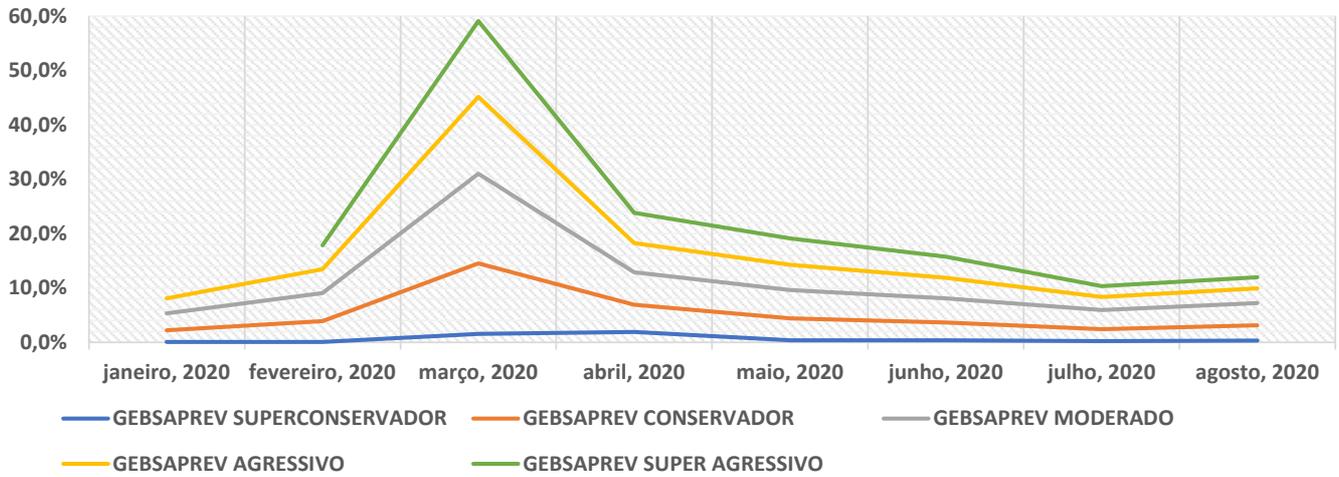
RENTABILIDADE MENSAL DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



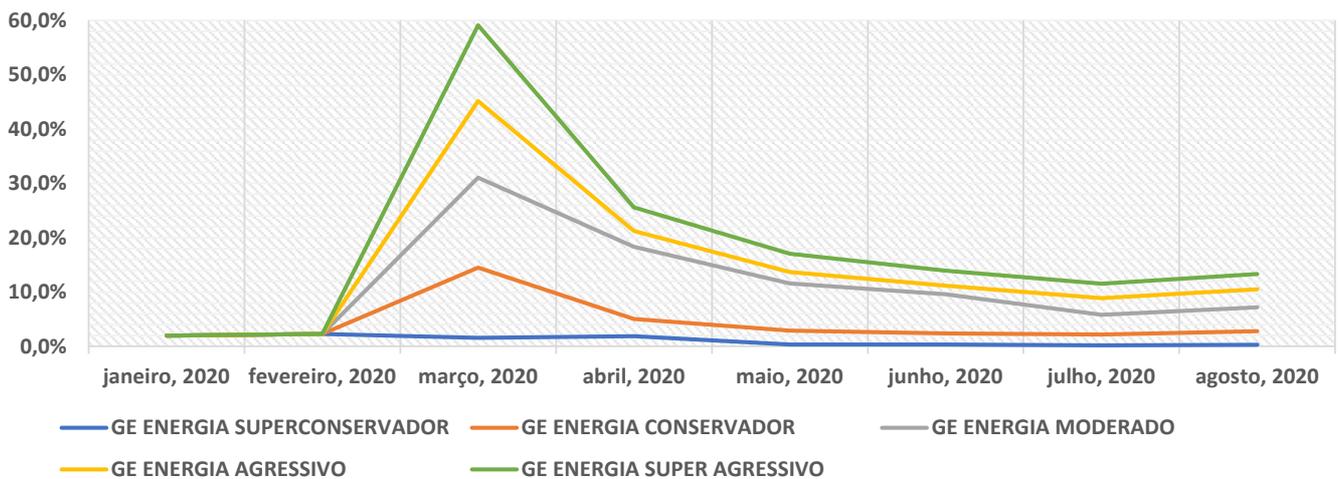
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



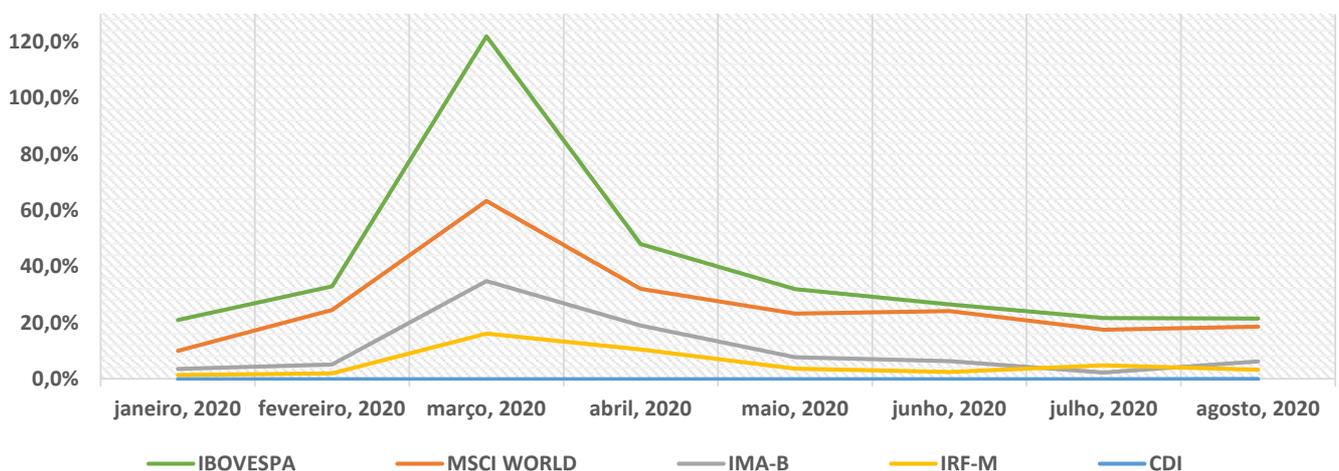
VOLATILIDADE (RISCO) DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



VOLATILIDADE (RISCO) DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA



VOLATILIDADE (RISCO) DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



É possível observar na tabela abaixo que os perfis de investimentos estão bem diversificados, atuando em diversos mercados no Brasil e no exterior, em linha com sua Política de Investimentos e com as melhores práticas de investimento existentes no mercado atualmente.

Os quatro mandatos da GEBSAPrev são formados por Fundos de Fundos Exclusivos com nomes de cores, que trazem relação com o próprio nível de risco. Estes Fundos Exclusivos por sua vez compram outros Fundos Abertos de acordo com seu mandato, conforme descrito nas tabelas a seguir.

ALOCAÇÃO ATUAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev

MANDATOS (FUNDOS EXCLUSIVOS)	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	100,00%	53,37%	21,46%	10,94%	17,34%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	29,13%	34,87%	25,09%	8,62%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,35%	13,16%	19,66%	17,61%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	11,14%	30,51%	44,31%	56,43%

ALOCAÇÃO ATUAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA

MANDATOS (FUNDOS EXCLUSIVOS)	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	100,00%	69,12%	8,96%	3,36%	3,51%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	14,17%	48,57%	28,60%	12,66%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,02%	13,11%	21,08%	20,44%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	10,69%	29,36%	46,96%	63,39%

COMPOSIÇÃO ATUAL DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPrev (1/3)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSA PREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*	0,39%	-2,18%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,26%	1,76%	18.814.287/0001-59	52,8%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,98%	0,20%	14.188.162/0001-00	20,7%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,16%	2,24%	04.764.174/0001-81	15,7%
CA INDOSUEZ VITESSE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,36%	-2,71%	11.447.124/0001-36	9,6%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,13%	1,84%	11.419.792/0001-50	1,1%
GEBSA PREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*	-0,16%	0,49%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,91%	-0,35%	20.824.446/0001-48	14,0%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	-0,30%	6,37%	17.517.577/0001-78	9,8%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-3,66%	-2,29%	10.756.541/0001-06	11,0%
VOTORANTIM ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,17%	4,27%	14.491.564/0001-89	8,3%
BRAPRECO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,17%	1,60%	03.399.411/0001-90	4,7%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,12%	2,70%	21.838.150/0001-49	7,5%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	-0,30%	3,54%	03.499.367/0001-90	7,4%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,80%	-1,63%	29.206.196/0001-57	5,7%
AF INVEST GERAES FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,32%	-1,71%	09.720.734/0001-10	4,5%
VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,01%	3,07%	12.440.825/0001-06	4,5%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,79%	5,21%	13.396.703/0001-22	3,0%
DLM PREMIUM 30 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,56%	-2,83%	27.826.059/0001-90	3,0%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,16%	2,24%	04.764.174/0001-81	1,9%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,68%	0,48%	30.910.553/0001-42	3,0%
JGP CORPORATE 90 FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,91%	-0,37%	32.236.763/0001-22	2,0%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,21%	-9,46%	26.525.450/0001-91	1,8%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-1,25%	2,52%	31.248.496/0001-40	1,8%
BRAPRECO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,19%	4,75%	36.620.911/0001-69	1,6%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,41%	1,15%	22.282.992/0001-20	1,8%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,39%	5,92%	29.241.799/0001-90	1,1%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,13%	1,84%	11.419.792/0001-50	0,0%
BRAPRECO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,70%	0,23%	20.216.173/0001-59	1,6%

*Fundos Exclusivos iniciados em 10/02/2020.

COMPOSIÇÃO ATUAL DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPrev (2/3)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO*	-0,24%	1,64%	34.867.818/0001-28	100,0%
KINEA CHRONOS FI MULTIMERCADO	0,11%	-0,44%	21.624.757/0001-26	10,2%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,13%	1,84%	11.419.792/0001-50	1,2%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	1,42%	5,28%	22.345.384/0001-17	9,7%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,02%	1,87%	21.983.042/0001-60	8,5%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	1,47%	18,43%	17.419.592/0001-83	7,7%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	0,57%	-3,72%	12.105.940/0001-24	7,5%
ITAÚ HEDGE FI MULTIMERCADO	0,79%	9,76%	07.658.922/0001-30	5,8%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	0,89%	0,99%	13.608.337/0001-28	5,6%
ADAM MACRO STRATEGY II FIC MULTIMERCADO	-1,01%	3,84%	23.951.048/0001-80	5,5%
KINEA PRIVATE EQUITY IV INSTITUCIONAL II MULTISTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	2,8%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	-0,50%	0,15%	05.109.839/0001-86	3,6%
WESTERN ASSET MULTITRADING PREMIUM FIC MULTIMERCADO	0,82%	2,17%	23.611.241/0001-72	2,6%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO	0,70%	1,81%	26.269.983/0001-50	1,2%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	2,36%	9,47%	17.162.002/0001-80	2,2%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	-0,03%	2,17%	23.565.803/0001-99	2,8%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	0,39%	-6,21%	28.866.524/0001-89	4,5%
VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	-0,16%	7,09%	35.600.780/0001-95	1,9%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-1,95%	59,65%	18.832.847/0001-06	3,6%
OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	1,20%	5,14%	11.403.956/0001-50	3,8%
Giant ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	-0,42%	8,45%	26.525.548/0001-49	3,8%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	0,09%	8,36%	28.581.166/0001-68	5,6%

COMPOSIÇÃO ATUAL DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPrev (3/3)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES*	-1,60%	-6,38%	34.867.829/0001-08	100,0%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	-0,30%	-0,20%	08.323.402/0001-39	13,2%
VINCI FATORIAL DINÂMICO FI AÇÕES	-5,47%	-13,36%	23.875.817/0001-09	5,8%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	2,80%	-8,28%	11.961.199/0001-30	8,5%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-6,24%	-17,19%	11.182.064/0001-77	7,4%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,88%	-9,11%	14.113.340/0001-33	7,4%
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	-2,81%	-14,45%	26.768.800/0001-40	7,4%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-3,68%	-3,96%	20.658.576/0001-58	7,1%
OCEANA SELECTION 30 FIC AÇÕES	-5,08%	-12,64%	31.533.338/0001-32	6,0%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	-4,83%	-12,14%	28.470.587/0001-11	5,8%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,36%	-4,20%	08.830.947/0001-31	5,2%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,49%	-20,32%	08.279.304/0001-41	3,5%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-2,46%	-9,83%	26.673.556/0001-32	3,7%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	10,83%	50,35%	28.578.936/0001-13	5,3%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-3,12%	-11,76%	09.635.172/0001-06	1,8%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,20%	-16,55%	24.571.992/0001-75	1,7%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,56%	-20,18%	15.569.128/0001-48	2,2%
GTI HAIFA FI AÇÕES	-1,38%	-16,46%	28.408.121/0001-96	2,0%
ABSOLUTO PARTNERS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,38%	18,86%	34.258.680/0001-60	6,0%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,13%	1,84%	11.419.792/0001-50	0,0%

Considerando a alocação atual de cada um dos perfis de investimentos e a rentabilidade dos Fundos Exclusivos ao longo do mês, pode-se observar a contribuição absoluta que os Fundos Exclusivos tiveram na rentabilidade consolidada de cada um dos perfis de investimentos.

CONTRIBUIÇÃO **ABSOLUTA** DOS FUNDOS EXCLUSIVOS NA RENTABILIDADE TOTAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS **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	0,38%	0,21%	0,08%	0,04%	0,07%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	-0,05%	-0,05%	-0,04%	-0,01%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,02%	-0,03%	-0,05%	-0,04%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,18%	-0,48%	-0,69%	-0,88%
RENTABILIDADE TOTAL		0,38%	-0,03%	-0,49%	-0,73%	-0,87%

CONTRIBUIÇÃO **ABSOLUTA** DOS FUNDOS EXCLUSIVOS NA RENTABILIDADE TOTAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS **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	0,36%	0,17%	0,03%	0,01%	0,01%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	-0,01%	-0,08%	-0,05%	-0,02%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,01%	-0,03%	-0,05%	-0,05%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,11%	-0,47%	-0,75%	-1,04%
RENTABILIDADE TOTAL		0,36%	0,04%	-0,54%	-0,83%	-1,10%