

## INFORME MENSAL **GEBSAP**rev

### **CENÁRIO MACROECONÔMICO EM FEVEREIRO DE 2021** **CENÁRIO POLÍTICO BRASILEIRO UM TANTO QUANTO CONTURBADO E MEDO DE** **POSSÍVEL INFLAÇÃO NOS EUA ASSUSTAM OS INVESTIDORES**

Em fevereiro de 2021, parecia o mês da recuperação, e isto foi verdade até a penúltima semana, com os mercados apresentando excelentes retornos, tanto no Brasil como no mundo, refletindo o otimismo com a rápida recuperação econômica e possibilidade de mais estímulos monetários e fiscais nos países desenvolvidos.

Todavia, tudo mudou no final da penúltima semana e começo da última semana do mês. Primeiro, no Brasil, a decisão de Bolsonaro de trocar o presidente da Petrobras derrubou fortemente os mercados, com os investidores receando uma nova rodada de interferências políticas nas empresas estatais e o possível abandono de pautas econômicas. Em dois dias, as ações da Petrobras caíram mais de 25% e o Ibovespa, principal índice de ações do mercado brasileiro, despencou mais de 5%.

Este é um tema muito sensível e caro ao mercado. Qualquer sinal do atual governo de abandonar ou mesmo afrouxar pautas econômicas, como privatizações, controle de gastos e reformas estruturais, será refletido imediatamente no preço dos ativos financeiros, com os investidores cobrando maiores taxas de juros e desencadeando uma série de ajustes na economia real, como inflação mais alta e desemprego elevado.

Para completar a tempestade perfeita, nos EUA, os investidores começaram a precificar um risco de inflação mais alta já no curto prazo, por conta da rápida recuperação da economia, o que obrigaria o banco central americano, o Federal Reserve, a elevar sua taxa básica de juro um pouco mais rápido, encarecendo o custo do capital das empresas, principalmente as de tecnologia, que possuem maior endividamento. Na última semana do mês, o Índice Nasdaq, principal índice acionário de empresas de tecnologia do mundo, recuou mais de 5%.

Neste ponto acima, existe uma grande questão que paira no cenário atual, os investidores estão caminhando totalmente na contramão dos discursos e relatórios do banco central americano, o Federal Reserve, que praticamente escreveu em pedra que não pretende elevar a taxa básica de juro tão cedo. Por outro lado, é fácil perceber o porquê desta euforia de mercado, com tanto dinheiro na economia, as especulações serão muito mais frequentes, aumentando o grau de dificuldade de se investir, e, posto isto, se torna cada dia mais necessário o auxílio de um profissional de investimento qualificado e constante acompanhamento dos riscos inerentes às alocações realizadas.

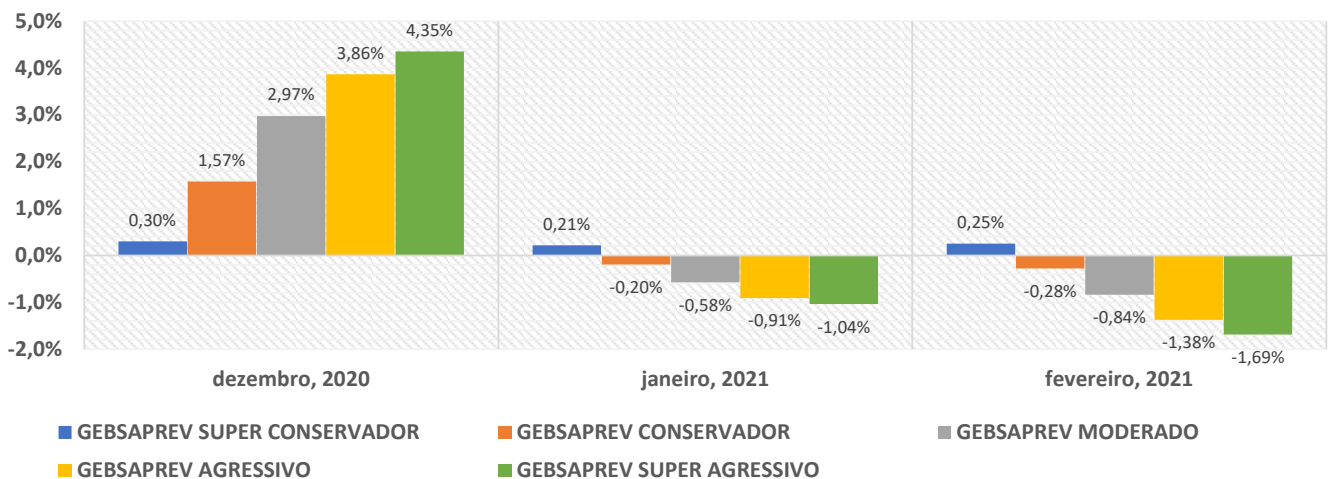
Vale destacar que, pela primeira vez, a COVID-19 não foi, pelo menos sozinha, a principal norteadora dos mercados ao longo do mês, mesmo com as economias intensificando as quarentenas por conta do aumento de casos, novas cepas e vacinação ainda em ritmo lento.

Neste contexto, no mês, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram em média -1,52%, enquanto, os títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram em média -1,18%. Os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) apresentaram retorno médio de 0,05%, abaixo do ativo livre de risco, representado pelo CDI, que rentabilizou 0,13%.

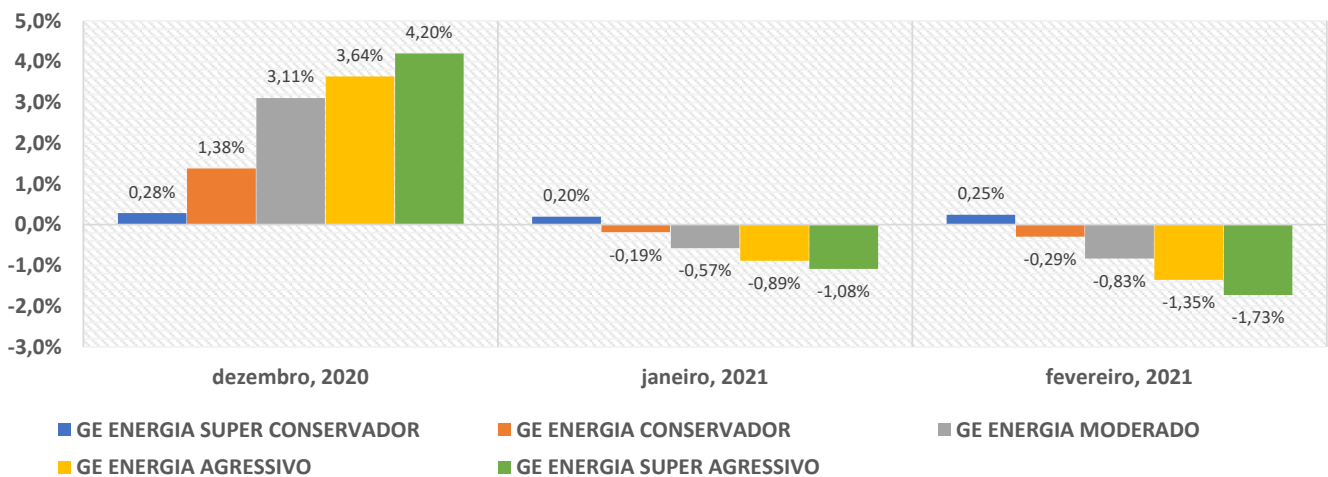
O Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou -4,37%. No exterior, o S&P 500 e o MSCI World, principais índices globais de ações, rentabilizaram 2,61% e 2,45% respectivamente.

Neste sentido, apenas os perfis SUPER CONSERVADORES de investimento da GEBSAPrev e da GE ENERGIA apresentaram retorno positivo no mês.

### RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



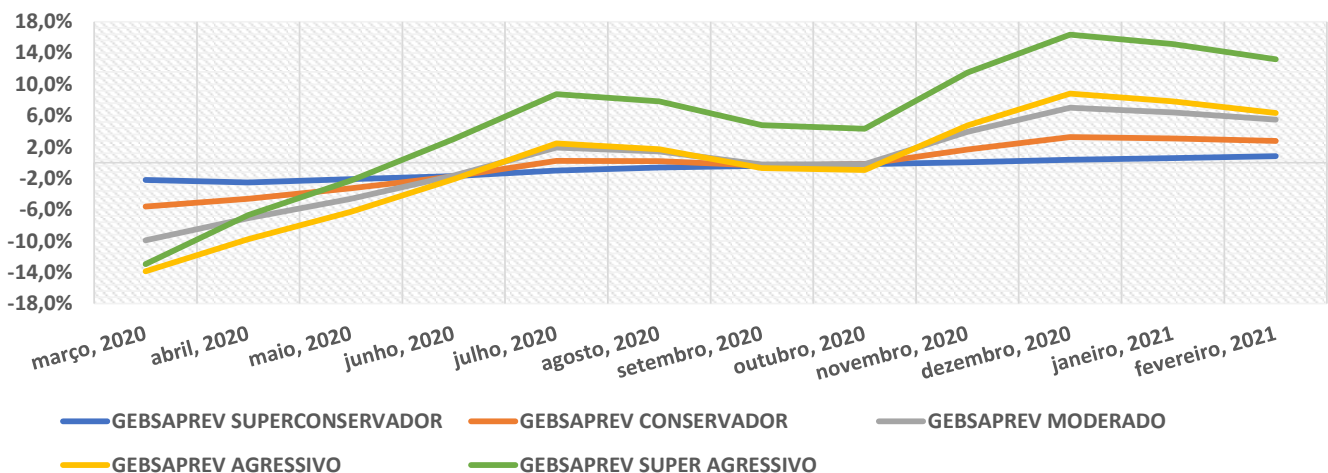
### RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA



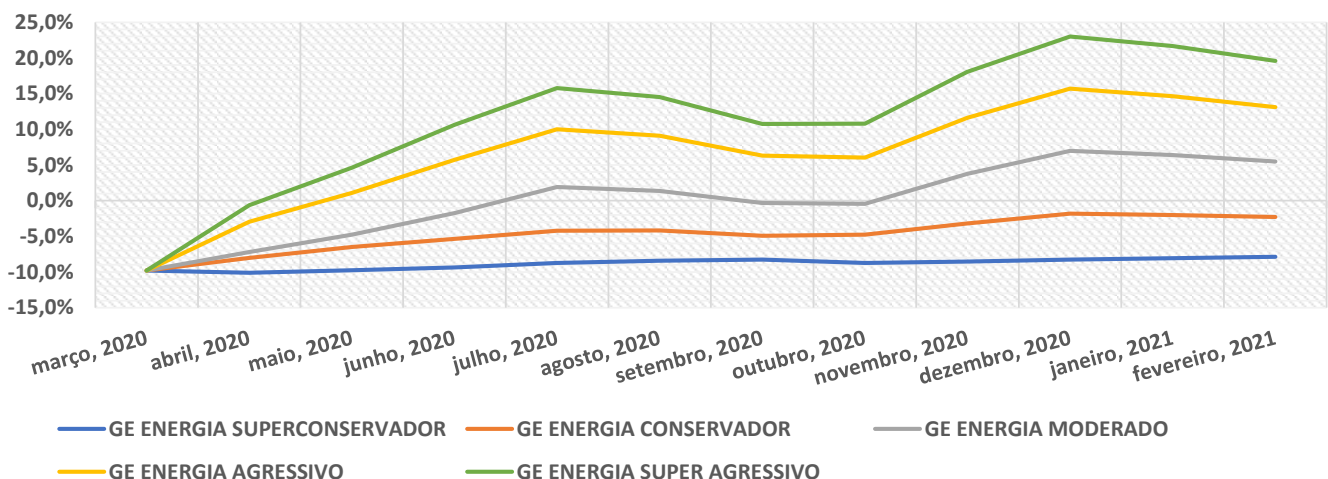
O retorno acumulado no ano está positivo para todos os perfis da GEBSAPrev, que apresenta eficiência e equilíbrio de risco e retorno para atravessar a maior crise econômica da história.

Em relação ao GE ENERGIA, vale lembrar que os perfis de investimentos iniciaram a partir de meados março de 2020. Os perfis que apresentam retornos positivos no acumulado do ano foram os perfis MODERADO, AGRESSIVO E SUPERAGRESSIVO. 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.

### RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev

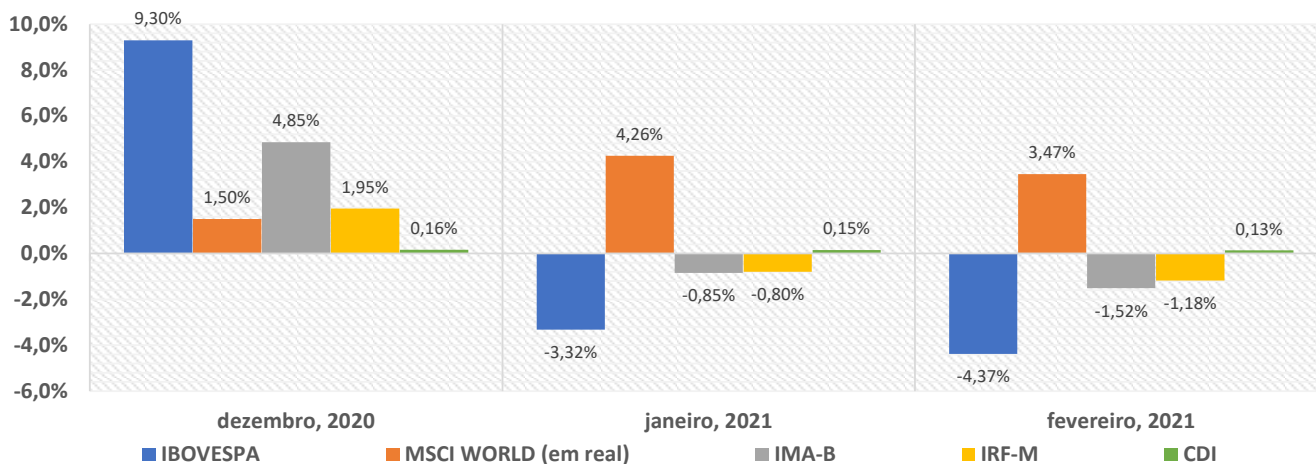


### RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA

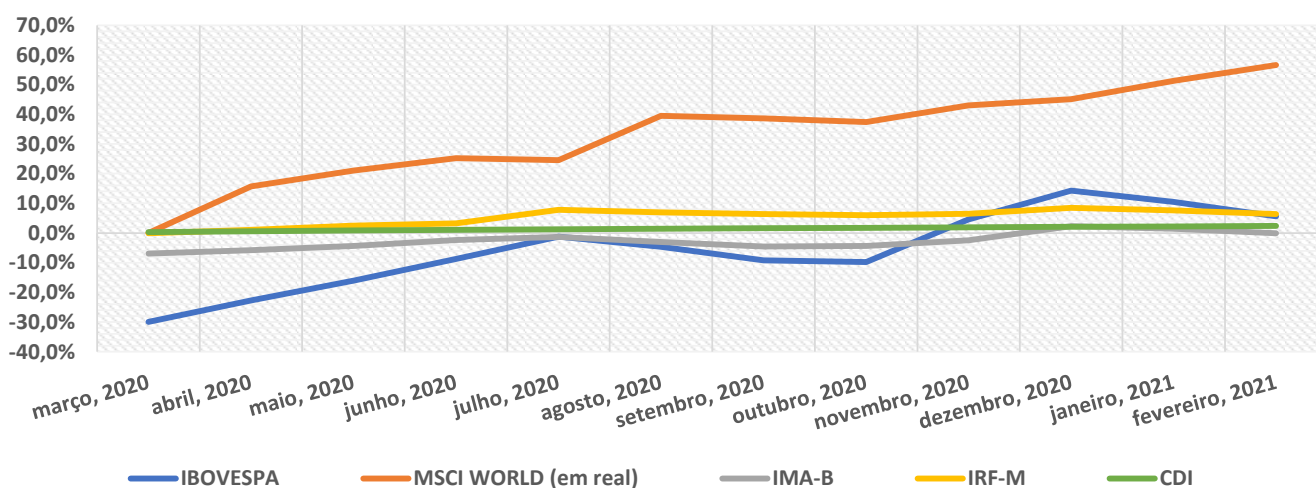


Ao longo do mês, os índices de mercado do Brasil, com exceção do CDI, apresentaram retorno negativo muito pelas incertezas políticas e novos casos de COVID - 19.

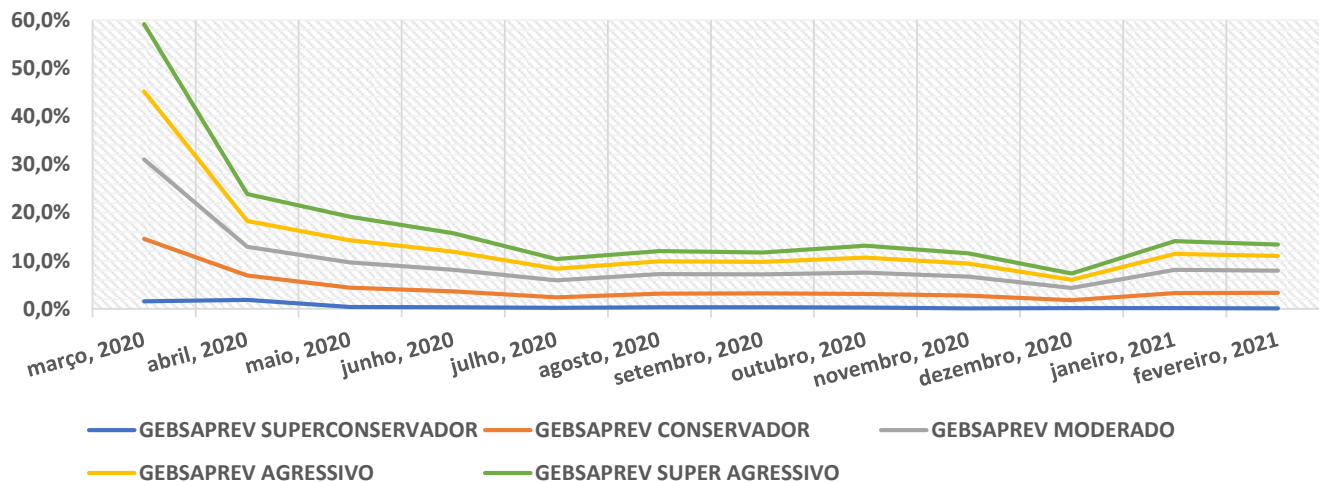
### RENTABILIDADE MENSAL DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



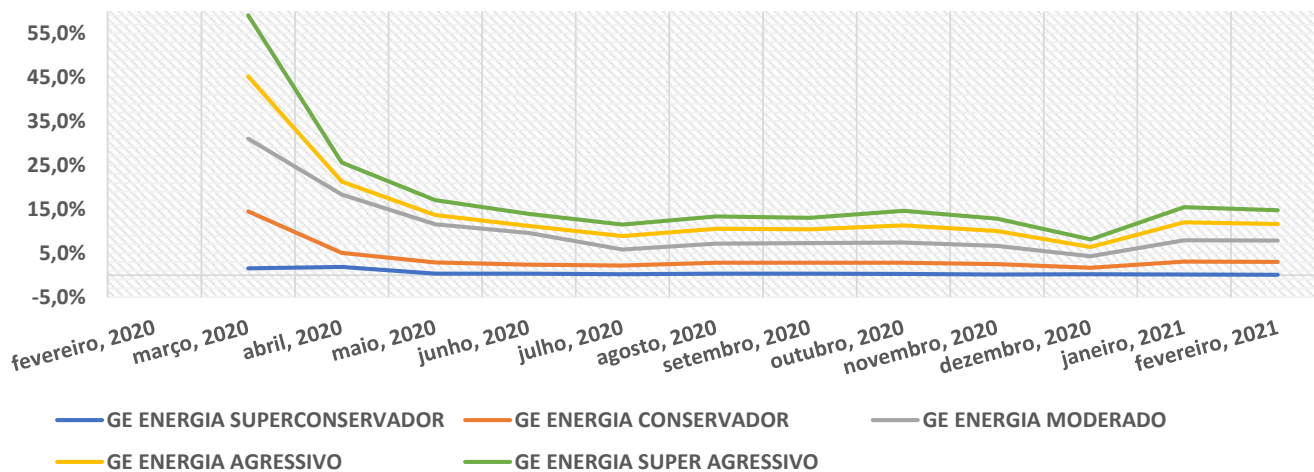
### RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



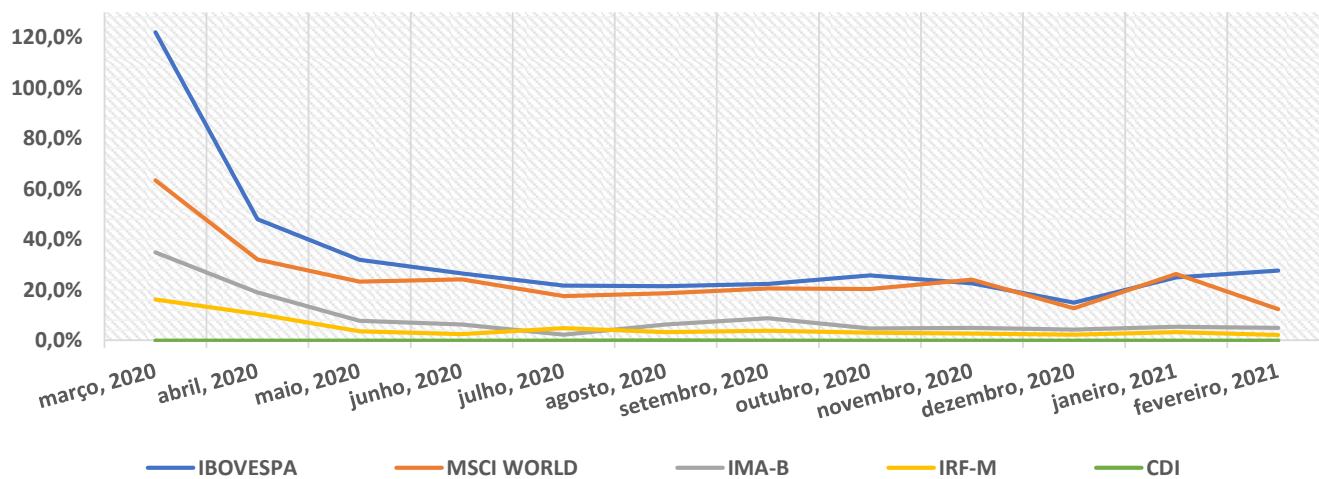
### VOLATILIDADE (RISCO) DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



### 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 CONSERVADO	GEBSAPREV CONSERVADOR	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
BAIXO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AZUL)	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	100,00%	55,48%	24,84%	2,94%	6,51%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,39%	34,67%	36,22%	19,89%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,40%	13,00%	16,32%	15,30%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	10,73%	27,49%	44,52%	58,31%

### ALOCAÇÃO ATUAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA

MANDATOS (FUNDOS EXCLUSIVOS)	ATIVOS RELACIONADOS	GE ENERGIA SUPER CONSERVADO	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>	100,00%	55,29%	23,98%	4,70%	28,89%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,43%	35,67%	37,18%	31,67%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,33%	13,19%	14,89%	11,92%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	10,94%	27,16%	43,24%	27,52%

## COMPOSIÇÃO ATUAL DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPrev (1/3)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RE-TORNO NO MÊS	RE-TORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b>GEBSAprev AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,47%</b>	<b>34.867.797/0001-40</b>	<b>100,0%</b>
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,16%	0,33%	18.814.287/0001-59	49,26%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,57%	1,06%	14.188.162/0001-00	19,55%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,12%	0,24%	04.764.174/0001-81	21,15%
CA INDOSUEZ VITESSE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,54%	0,79%	11.447.124/0001-36	9,07%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,10%	0,22%	11.419.792/0001-50	0,97%
<b>GEBSAprev AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*</b>	<b>-0,48%</b>	<b>-0,71%</b>	<b>34.867.805/0001-59</b>	<b>100,0%</b>
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,59%	1,08%	20.824.446/0001-48	13,84%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	-1,51%	-2,16%	17.517.577/0001-78	10,96%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-2,35%	-4,03%	10.756.541/0001-06	10,88%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,80%	-0,56%	14.491.564/0001-89	8,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,06%	0,19%	21.838.150/0001-49	7,22%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	-0,49%	-0,83%	03.499.367/0001-90	7,11%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,38%	0,63%	29.206.196/0001-57	5,57%
AF INVEST GERAES FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,22%	0,08%	09.720.734/0001-10	4,38%
VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,02%	-0,08%	12.440.825/0001-06	4,33%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	-0,39%	-0,19%	13.396.703/0001-22	2,95%
DLM PREMIUM 30 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,34%	0,45%	27.826.059/0001-90	2,91%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,12%	0,24%	04.764.174/0001-81	2,42%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,60%	1,36%	30.910.553/0001-42	2,98%
JGP CORPORATE 90 FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,58%	1,06%	32.236.763/0001-22	2,00%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,74%	0,96%	26.525.450/0001-91	1,88%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,88%	-0,97%	31.248.496/0001-40	1,77%
BRASESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,97%	-0,78%	36.620.911/0001-69	1,56%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-3,31%	-5,75%	22.282.992/0001-20	2,34%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	-0,12%	-0,41%	29.241.799/0001-90	1,10%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,10%	0,22%	11.419.792/0001-50	0,03%
BRASESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,09%	-0,62%	20.216.173/0001-59	1,57%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,38%	0,03%	23.720.107/0001-00	3,17%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2,42%	2,07%	26.094.770/0001-34	0,72%

## COMPOSIÇÃO ATUAL DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSPREV (2/3)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b>GEBSPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO*</b>	<b>0,49%</b>	<b>-1,07%</b>	<b>34.867.818/0001-28</b>	<b>100,0%</b>
KINEA CHRONOS FI MULTIMERCADO	1,53%	0,52%	21.624.757/0001-26	7,89%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,10%	0,22%	11.419.792/0001-50	0,08%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	5,43%	4,72%	22.345.384/0001-17	10,48%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,19%	0,17%	21.983.042/0001-60	8,64%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	-0,45%	-1,60%	17.419.592/0001-83	7,66%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	-0,24%	-1,53%	12.105.940/0001-24	7,91%
ITAÚ HEDGE FI MULTIMERCADO	-0,21%	-0,76%	07.658.922/0001-30	5,87%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	-0,51%	0,29%	13.608.337/0001-28	5,75%
ADAM MACRO STRATEGY II FIC MULTIMERCADO	-0,69%	-2,02%	23.951.048/0001-80	5,61%
KINEA PRIVATE EQUITY IV INSTITUCIONAL II MULTIESTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	4,36%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	0,78%	1,14%	05.109.839/0001-86	3,65%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	1,31%	1,18%	17.162.002/0001-80	2,27%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	-0,54%	-0,93%	23.565.803/0001-99	2,84%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	-4,11%	-6,25%	28.866.524/0001-89	4,47%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-30,01%	-45,37%	18.832.847/0001-06	2,28%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	-1,16%	-4,12%	26.525.548/0001-49	3,70%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	0,45%	-0,28%	28.581.166/0001-68	5,75%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,44%	0,43%	14.180.011/0001-05	3,83%
VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,33%	2,15%	37.099.037/0001-29	1,88%
STRATUS SCP III BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	1,08%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,42%	0,29%	21.407.385/0001-86	3,99%



## COMPOSIÇÃO ATUAL DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPrev (3/3)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b>GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES*</b>	<b>-2,85%</b>	<b>-4,19%</b>	<b>34.867.829/0001-08</b>	<b>100,0%</b>
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	-1,53%	0,95%	08.323.402/0001-39	12,55%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	-3,45%	-3,95%	11.961.199/0001-30	6,82%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-2,57%	-6,41%	11.182.064/0001-77	5,73%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-3,23%	-7,34%	14.113.340/0001-33	7,20%
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	-3,32%	-7,09%	26.768.800/0001-40	7,56%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-5,96%	-11,85%	20.658.576/0001-58	7,08%
OCEANA SELECTION 30 FIC AÇÕES	-4,68%	-7,76%	31.533.338/0001-32	5,44%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	-3,17%	-6,08%	28.470.587/0001-11	6,42%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,41%	-8,26%	08.830.947/0001-31	5,78%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,81%	-7,57%	08.279.304/0001-41	3,70%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-3,53%	-5,11%	26.673.556/0001-32	3,74%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	3,32%	9,58%	28.578.936/0001-13	8,32%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-0,97%	-2,83%	09.635.172/0001-06	2,14%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,94%	-2,93%	15.569.128/0001-48	2,35%
GTI HAIFA FI AÇÕES	-1,42%	-2,70%	28.408.121/0001-96	2,37%
ABSOLUTO PARTNERS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,87%	-3,07%	34.258.680/0001-60	6,55%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,10%	0,22%	11.419.792/0001-50	0,06%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,35%	-0,09%	16.948.298/0001-04	3,74%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	-7,45%	-6,18%	39.800.464/0001-18	2,44%

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 CONSERVADO	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>	0,25%	0,15%	0,06%	0,01%	0,02%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	-0,14%	-0,17%	-0,18%	-0,10%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,03%	0,06%	0,08%	0,08%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,32%	-0,80%	-1,29%	-1,68%
RENTABILIDADE TOTAL		0,25%	-0,28%	-0,84%	-1,38%	-1,69%

### CONTRIBUIÇÃO **ABSOLUTA** DOS FUNDOS EXCLUSIVOS NA RENTABILIDADE TOTAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS **GE ENERGIA**

MANDATOS (FUNDOS EXCLUSIVOS)	ATIVOS RELACIONADOS	GE ENERGIA SUPER CONSERVADO	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>	0,25%	0,15%	0,06%	0,01%	0,16%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	-0,14%	-0,17%	-0,18%	-0,33%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,03%	0,07%	0,07%	0,13%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,33%	-0,79%	-1,26%	-1,68%
RENTABILIDADE TOTAL		0,25%	-0,29%	-0,83%	-1,35%	-1,73%