

INFORME MENSAL GEBSAPrev

CENÁRIO MACROECONÔMICO EM JANEIRO DE 2021

RITMO LENTO DE VACINAÇÃO NO MUNDO, NOVAS VARIANTES DA COVID-19, POSSE DE BIDEN E ELEIÇÕES NA CÂMARA E NO SENADO BRASILEIRO

Em janeiro de 2021, apesar de todo o otimismo com um novo ano, os investidores foram mais cautelosos ao montarem suas posições, refletindo a lentidão que os países estão vacinando suas populações e as novas variantes da COVID-19, o que pode reduzir o ritmo de crescimento das economias neste ano.

No Brasil, o destaque principal foi a disputa para os cargos de presidente da Câmara e do Senado, posições com altíssima influência na trajetória política brasileira, incluindo temas como reformas estruturais e quadro fiscal, que atualmente, preocupa e muito os investidores locais.

Posto isto, os investidores locais acompanharam de perto a fala dos principais candidatos ao longo do mês, e qualquer discurso que não fosse em linha com a resolução do quadro fiscal no país e o andamento das reformas estruturais aumentava o risco dos ativos, derrubando seus preços. E de fato, a fala dos candidatos foi um dos principais explicadores da rentabilidade não tão boa apresentada no primeiro mês do ano.

Ainda, refletindo o risco fiscal, o mercado financeiro começou a precificar nos ativos financeiros a possibilidade de inflação mais alta nos próximos meses, o que levou nosso Banco Central a indicar que em breve poderá elevar a taxa básica de juros, a taxa SELIC, que hoje se encontra em 2,00%. Após a reunião do Banco Central, o mercado espera que a taxa SELIC encerre o ano em 3,50%, ainda assim, em um patamar muito baixo.

Se esta alta da taxa SELIC se confirmar, poderemos ser uma das únicas economias com alteração para cima da taxa básica de juros este ano, dado que o mundo, em especial, os países desenvolvidos, não irão alterar suas taxas básicas pelo menos pelos próximos dois anos. Por outro lado, o nosso Banco Central foi bem agressivo na redução dos juros no ano passado, reduzindo a taxa para patamares extremamente baixos, não condizente com o risco Brasil, e agora, a alta prevista para 2021 será apenas um ajuste em relação aos demais países.

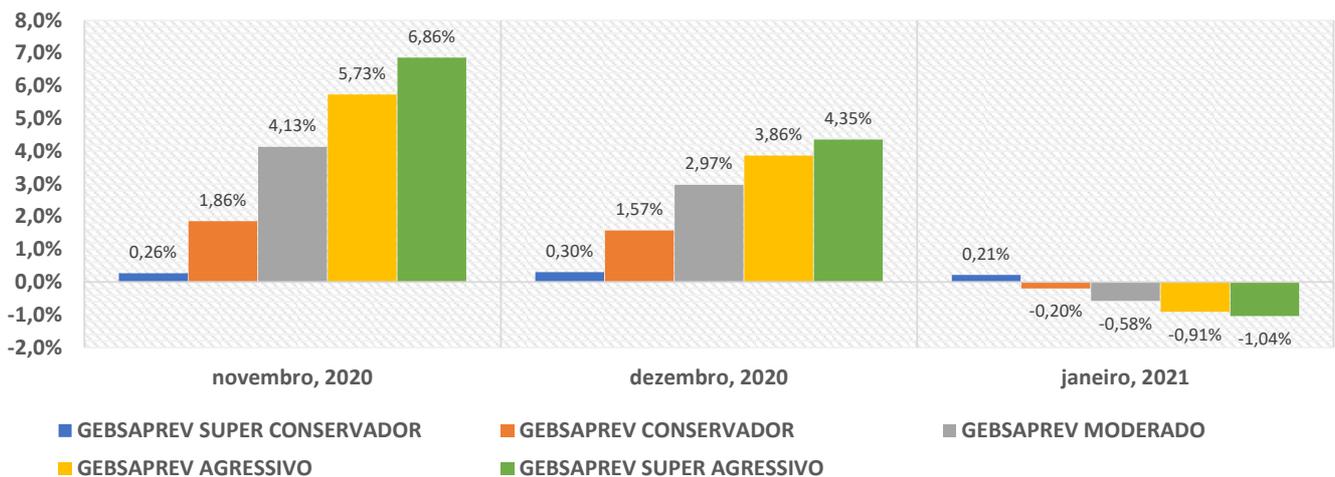
No mundo, a posse de Biden trouxe um ar mais calmo aos ativos, dado seu perfil mais conciliador que o antecessor Trump. Mais gastos do governo americano através de estímulos fiscais são esperados, e isto, anima os investidores de mais longo prazo.

Todavia, como destaque de atenção, ao longo do mês, uma mobilização via redes sociais manipulou os preços de uma ação americana, a GameStop, gerando um caos no mundo dos grandes fundos de investimentos, alguns perderam bilhões de dólares. Uma tentativa de manipulação se iniciou no Brasil com foco nas ações do IRB Brasil, todavia, logo contida por conta de ações da Comissão de Valores Mobiliários, a CVM e da B3. O fato é, novos riscos estão surgindo no mercado financeiro, e cada vez mais, aumenta a necessidade do acompanhamento profissional dos investimentos e mais controles de risco.

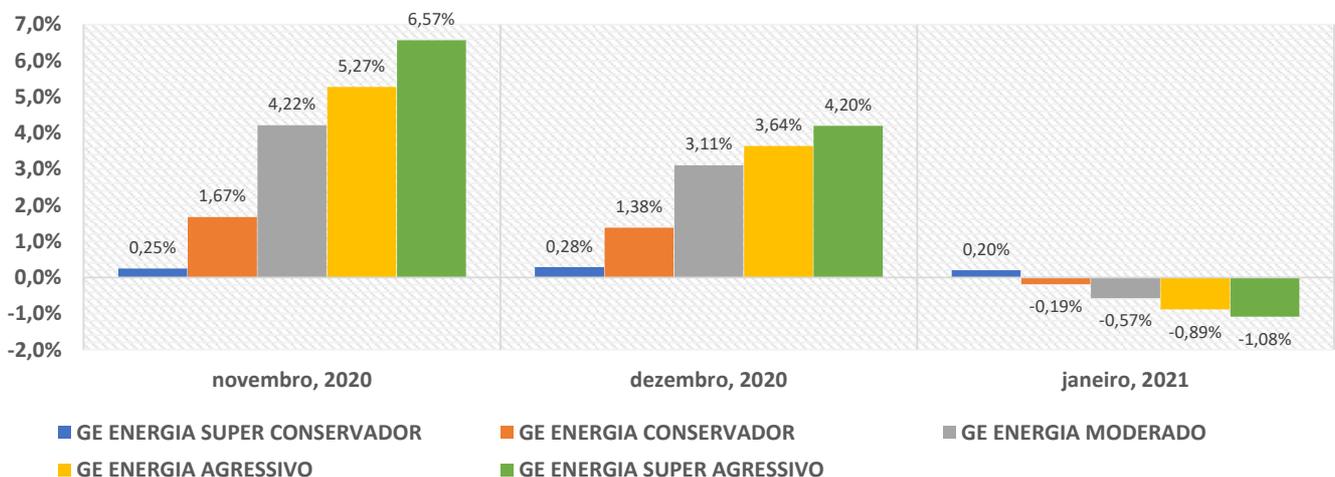
Neste contexto, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram -0,85%, os títulos públicos prefixados (LTN, NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram -0,80% e os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 0,22%. O ativo livre de risco, representado pelo CDI, rentabilizou 0,15%. O Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou -3,32%, enquanto no exterior, o MSCI World, principal índice global de ações, rentabilizou -1,05%.

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



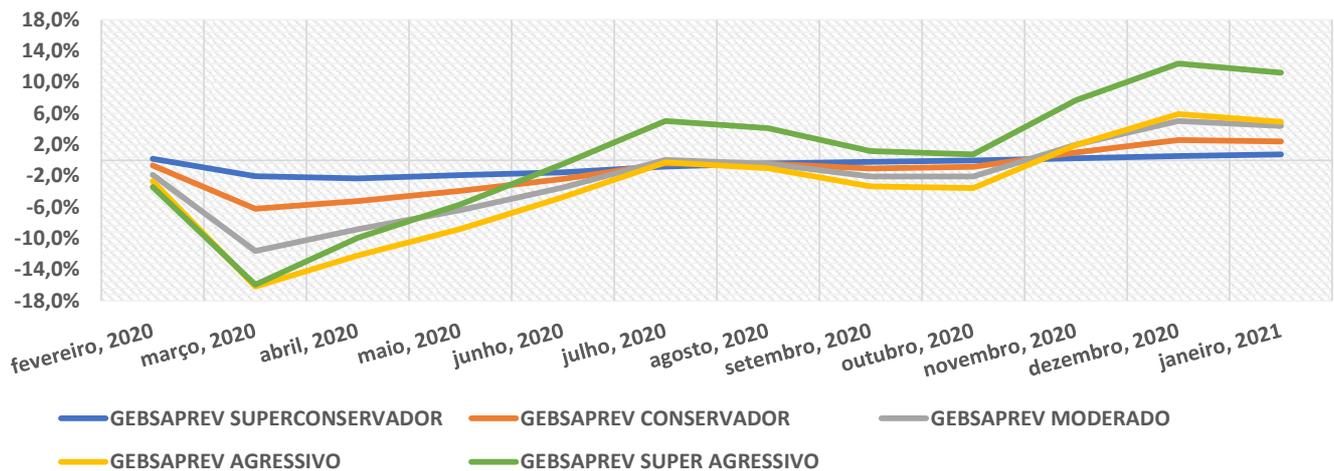
RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA



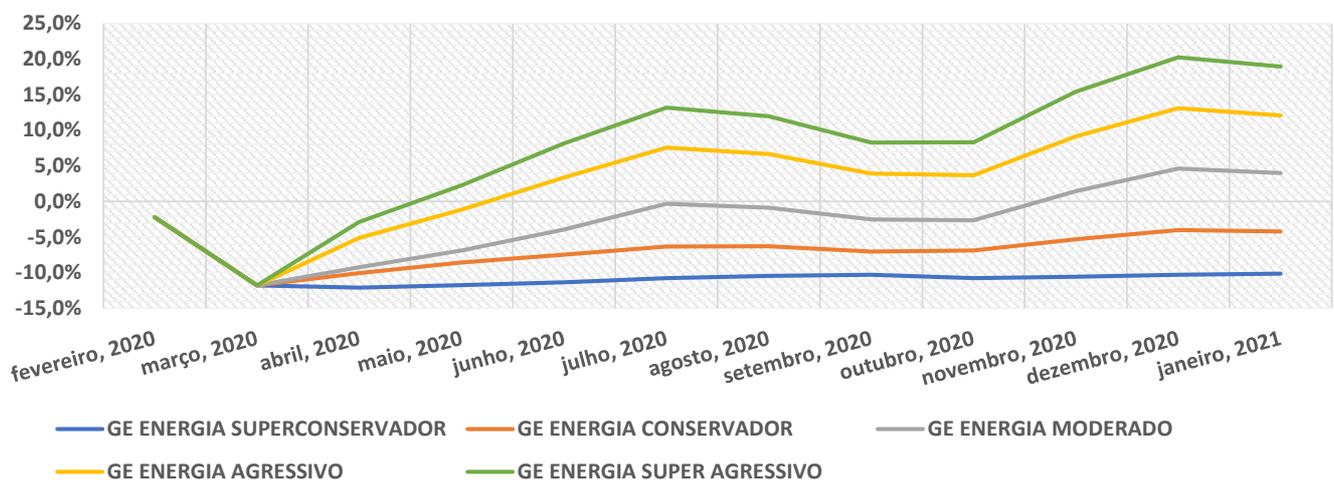
O retorno acumulado no ano está positivo para todos os perfis da GEBSAPrev, que apresenta eficiência e equilíbrio de risco e retorno para atravessar a maior crise econômica da história.

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 SUPERA-AGRESSIVO 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

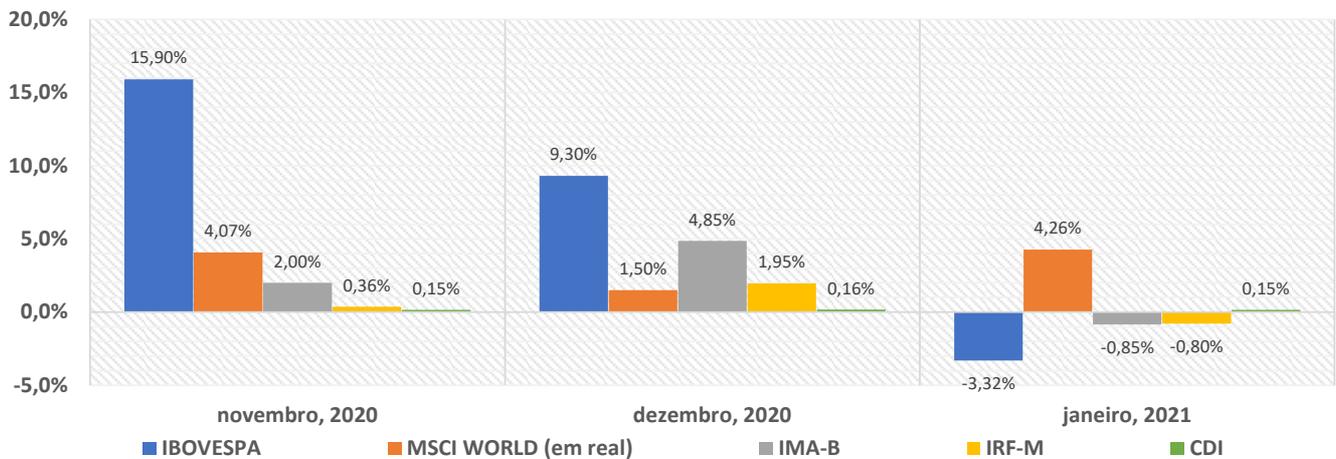


RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA

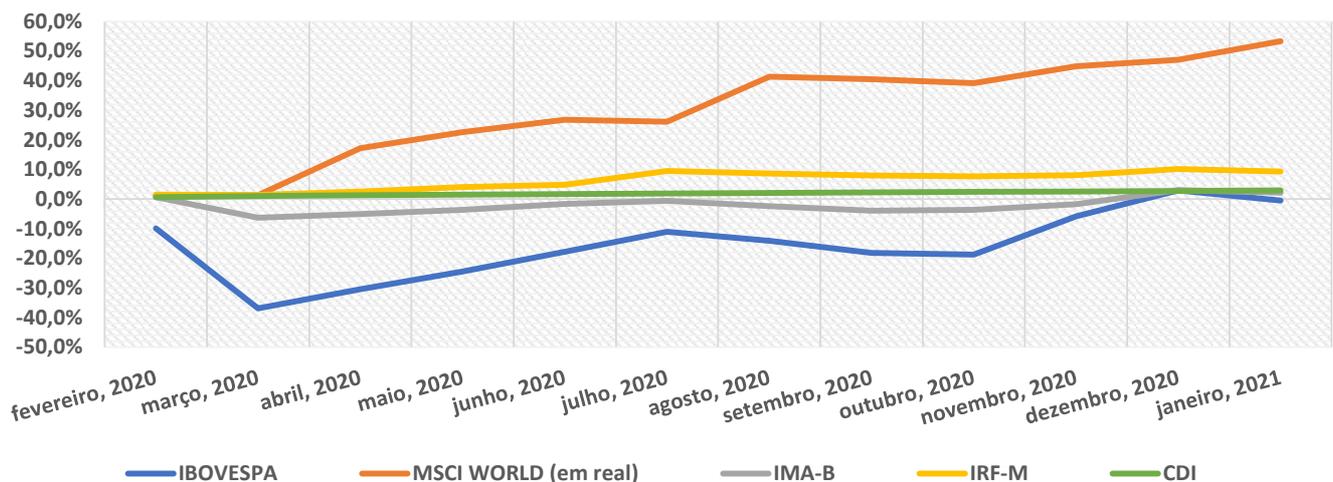


Ao longo do mês, os índices de mercado do Brasil, com exceção do CDI, apresentaram retorno negativo muito pelas incertezas políticas e novos casos de COVID - 19.

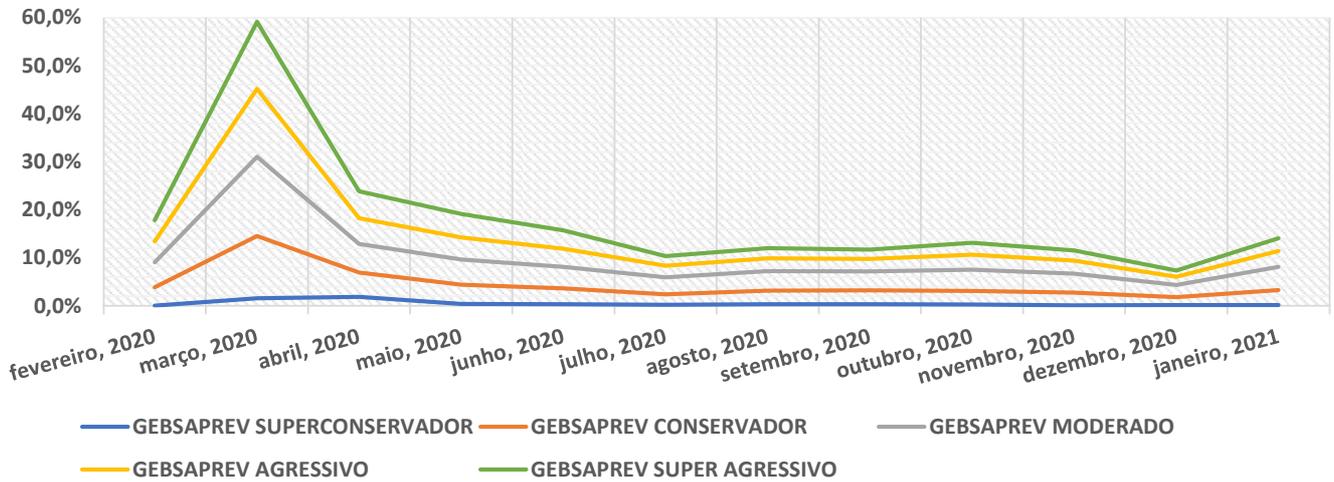
RENTABILIDADE MENSAL DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



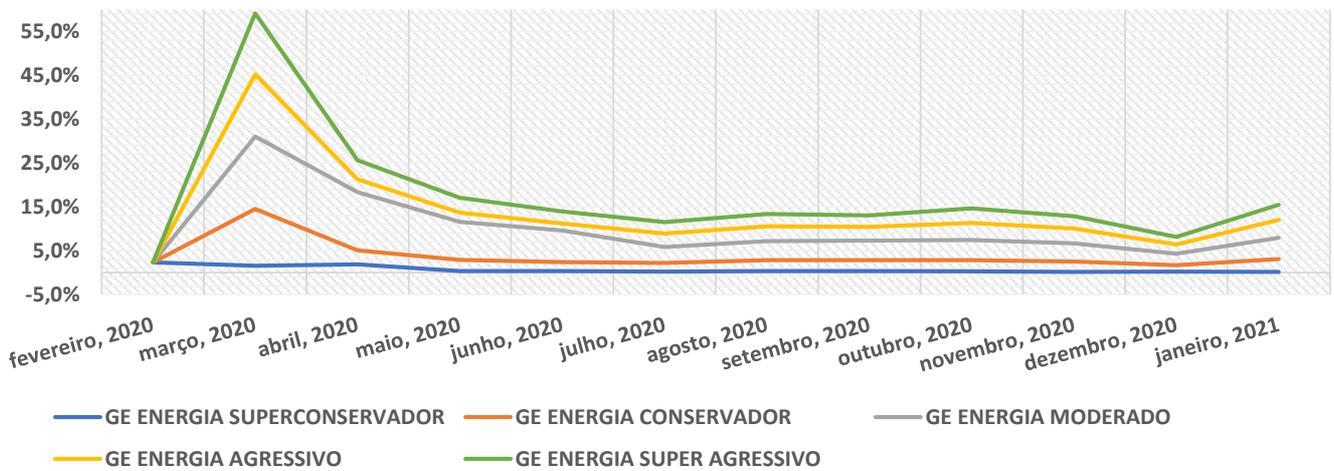
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



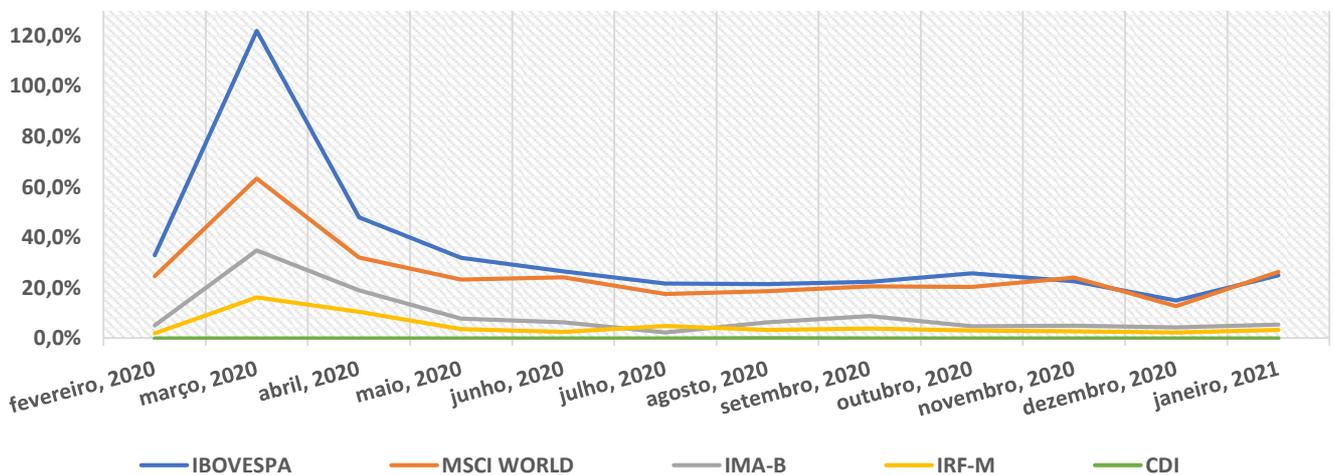
VOLATILIDADE (RISCO) DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	100,00%	54,54%	24,19%	2,50%	6,60%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,24%	35,14%	36,70%	19,68%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,29%	12,76%	15,77%	14,63%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	10,92%	27,91%	45,04%	59,10%

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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	100,00%	54,74%	24,04%	4,35%	5,66%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,88%	35,40%	37,06%	19,38%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,23%	12,96%	14,63%	14,85%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	11,15%	27,61%	43,96%	60,11%

COMPOSIÇÃO ATUAL DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPrev (1/3)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RE-TORNO NO MÊS	RE-TORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*	0,22%	0,22%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,17%	0,17%	18.814.287/0001-59	49,48%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,48%	0,48%	14.188.162/0001-00	19,56%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,13%	0,13%	04.764.174/0001-81	21,77%
CA INDOSUEZ VITESSE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,25%	0,25%	11.447.124/0001-36	9,07%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,12%	0,12%	11.419.792/0001-50	0,12%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*	-0,23%	-0,23%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,49%	0,49%	20.824.446/0001-48	13,40%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	-0,66%	-0,66%	17.517.577/0001-78	10,83%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-1,73%	-1,73%	10.756.541/0001-06	10,85%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,24%	0,24%	14.491.564/0001-89	8,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,13%	0,13%	21.838.150/0001-49	7,03%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	-0,34%	-0,34%	03.499.367/0001-90	6,95%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,25%	0,25%	29.206.196/0001-57	5,40%
AF INVEST GERAES FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,15%	-0,15%	09.720.734/0001-10	4,26%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	-0,10%	-0,10%	12.440.825/0001-06	4,21%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,20%	0,20%	13.396.703/0001-22	2,89%
DLM PREMIUM 30 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,10%	0,10%	27.826.059/0001-90	2,82%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,13%	0,13%	04.764.174/0001-81	4,20%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,76%	0,76%	30.910.553/0001-42	2,88%
JGP CORPORATE 90 FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,48%	0,48%	32.236.763/0001-22	1,94%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,22%	0,22%	26.525.450/0001-91	1,82%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,09%	-0,09%	31.248.496/0001-40	1,73%
BRANCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,19%	0,19%	36.620.911/0001-69	1,53%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,52%	-2,52%	22.282.992/0001-20	2,36%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	-0,28%	-0,28%	29.241.799/0001-90	1,07%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,12%	0,12%	11.419.792/0001-50	0,35%
BRANCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,54%	-0,54%	20.216.173/0001-59	1,53%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,42%	0,42%	23.720.107/0001-00	3,10%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,35%	-0,35%	26.094.770/0001-34	0,69%

*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*	-1,56%	-1,56%	34.867.818/0001-28	100,0%
KINEA CHRONOS FI MULTIMERCADO	-1,00%	-1,00%	21.624.757/0001-26	7,84%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,12%	0,12%	11.419.792/0001-50	0,84%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	-0,67%	-0,67%	22.345.384/0001-17	10,03%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	-0,02%	-0,02%	21.983.042/0001-60	8,70%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	-1,15%	-1,15%	17.419.592/0001-83	7,76%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	-1,29%	-1,29%	12.105.940/0001-24	8,00%
ITAÚ HEDGE FI MULTIMERCADO	-0,55%	-0,55%	07.658.922/0001-30	5,94%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	0,81%	0,81%	13.608.337/0001-28	5,83%
ADAM MACRO STRATEGY II FIC MULTIMERCADO	-1,34%	-1,34%	23.951.048/0001-80	5,70%
KINEA PRIVATE EQUITY IV INSTITUCIONAL II MULTIESTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	3,35%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	0,35%	0,35%	05.109.839/0001-86	3,65%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	-0,13%	-0,13%	17.162.002/0001-80	2,26%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	-0,40%	-0,40%	23.565.803/0001-99	2,88%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	-2,23%	-2,23%	28.866.524/0001-89	4,70%
VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	-1,58%	-1,58%	35.600.780/0001-95	1,89%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-21,94%	-21,94%	18.832.847/0001-06	3,29%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	-3,00%	-3,00%	26.525.548/0001-49	3,78%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	-0,73%	-0,73%	28.581.166/0001-68	5,78%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	-0,01%	-0,01%	14.180.011/0001-05	3,85%
VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2,49%	2,49%	37.099.037/0001-29	1,41%
STRATUS SCP III BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	1,09%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	-0,13%	-0,13%	21.407.385/0001-86	1,45%

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*	11,42%	11,42%	34.867.829/0001-08	100,0%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	14,22%	14,22%	08.323.402/0001-39	12,38%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	13,33%	13,33%	11.961.199/0001-30	6,86%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	13,73%	13,73%	11.182.064/0001-77	5,72%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	15,37%	15,37%	14.113.340/0001-33	7,23%
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	14,04%	14,04%	26.768.800/0001-40	7,59%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	15,77%	15,77%	20.658.576/0001-58	7,31%
OCEANA SELECTION 30 FIC AÇÕES	13,07%	13,07%	31.533.338/0001-32	5,55%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	11,82%	11,82%	28.470.587/0001-11	6,44%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	15,88%	15,88%	08.830.947/0001-31	6,00%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	13,22%	13,22%	08.279.304/0001-41	3,74%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	17,08%	17,08%	26.673.556/0001-32	3,77%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	23,50%	23,50%	28.578.936/0001-13	7,82%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	13,00%	13,00%	09.635.172/0001-06	2,10%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11,62%	11,62%	15.569.128/0001-48	2,35%
GTI HAIFA FI AÇÕES	16,13%	16,13%	28.408.121/0001-96	2,34%
ABSOLUTO PARTNERS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	13,60%	13,60%	34.258.680/0001-60	6,56%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00%	0,00%	11.419.792/0001-50	0,04%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	13,85%	13,85%	16.948.298/0001-04	3,64%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	1,38%	1,38%	39.800.464/0001-18	2,56%

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 CONSERVADO R	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,21%	0,11%	0,04%	0,00%	0,01%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	-0,06%	-0,05%	-0,04%	-0,02%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,09%	-0,13%	-0,13%	-0,10%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	1,11%	2,16%	2,74%	2,98%
RENTABILIDADE TOTAL		0,21%	1,08%	2,00%	2,57%	2,87%

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 CONSERVADO R	GE ENERGIA MODERADO	GE ENERGIA AGRESSIVO	GE ENERGIA SUPER AGRESSIVO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,20%	0,09%	0,04%	0,00%	0,01%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	-0,05%	-0,06%	-0,04%	-0,02%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,07%	-0,15%	-0,12%	-0,10%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,94%	2,31%	2,58%	2,90%
RENTABILIDADE TOTAL		0,20%	0,91%	2,14%	2,42%	2,79%