

INFORME MENSAL GEBSAPrev

CENÁRIO MACROECONÔMICO EM MARÇO DE 2021 NO BRASIL, O ORÇAMENTO EM DEBATE, ANULAÇÃO DE CONDENAÇÕES DE LULA E O BANCO CENTRAL AJUSTANDO JURO, NOS EUA, VACINAÇÃO ACELERADA E ECONOMIA CRESCENDO

Em março de 2021, o cenário brasileiro foi movimentado, e isto, influenciou a dinâmica dos ativos ao longo do mês. Já nas primeiras semanas, o Ministro Edson Fachin, do STF, decidiu anular todas as condenações de Lula no âmbito da Lava Jato, tornando-o até o momento elegível. O mercado financeiro começou a precificar nos ativos uma polarização entre Bolsonaro e Lula, além de intensificar o risco jurídico brasileiro.

Seguindo o mês, o Congresso aprovou a PEC Emergencial, importantíssima para a continuação dos pagamentos do auxílio emergencial, e mais, trouxe consigo os gatilhos fiscais, que podem ser fundamentais para a condução da dívida pública brasileira.

O Banco Central do Brasil, por sua vez, decidiu aumentar a taxa básica de juros, a taxa SELIC, em 0,75 ponto percentual, agora em 2,75%, prometendo elevar pelo menos mais 0,75 na próxima reunião, com o mercado financeiro agora esperando taxa SELIC em 5,00% no final de 2021. O movimento foi positivo para os ativos, com um Banco Central comprometido em manter estável a inflação no país.

Para encerrar o mês com chave de ouro, o Congresso aprovou o Orçamento para 2021 totalmente na contramão do que vinha apresentando nas últimas votações. O texto aprovado reduziu em mais de 26,0 bilhões de reais o orçamento para despesas obrigatórias, incluindo pagamento de aposentadoria e seguro-desemprego, direcionando o recurso principalmente para emendas parlamentares, o que poderia acarretar um crime de responsabilidade fiscal para Bolsonaro caso este sancione o texto. Os ativos não reagiram tão bem assim com este fato, derrubando o preço dos títulos públicos brasileiros.

Nos EUA, o mês trouxe inúmeras notícias positivas, primeiramente, a vacinação em massa está muito acelerada, e pelo plano atual, o país estará totalmente imunizado em meados de maio de 2021, possibilitando a abertura completa da sua economia. Mesmo com a vacinação avançada, Biden aprovou um pacote de 1,9 trilhão de dólares para suportar a economia, como forma de auxílio emergencial para famílias e empresas. E mais, pretende lançar outro pacote trilionário para impulsionar os investimentos em infraestrutura, acelerando fortemente o crescimento da economia americana.

Os investidores globais estão bem otimistas com a evolução da economia dos EUA, por outro lado, crescimento elevado gera mais inflação, e isto, pode trazer volatilidade para os ativos globais no curto

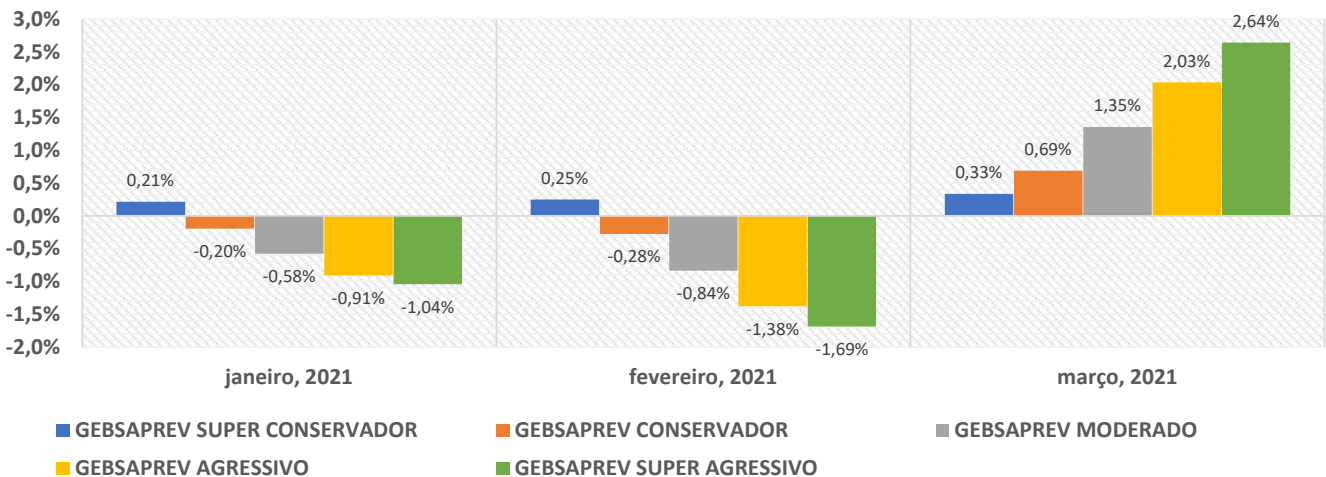
prazo, com a preocupação que o Federal Reserve, banco central americano, eleve muito rapidamente suas taxas de juros, encarecendo o custo do dinheiro em todo o mundo.

Neste contexto, no fechamento do mês, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram em média -0,46%, os títulos públicos prefixados (LTN, NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram -0,84%. Os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 0,17%, abaixo do ativo livre de risco representado pelo CDI, que valorizou 0,20%.

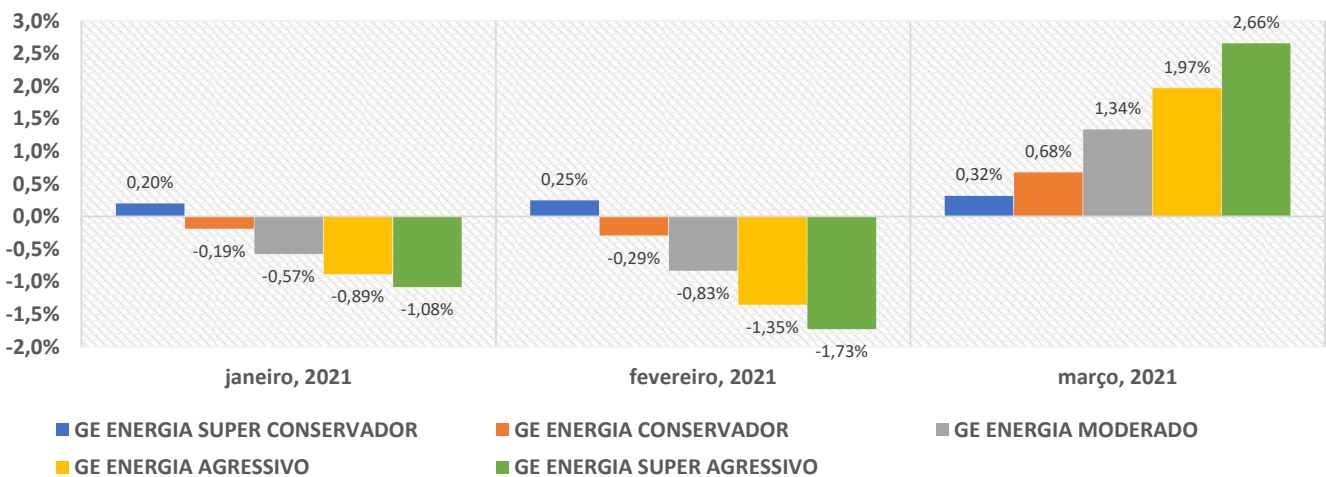
Nos investimentos em ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, avançou 6,00%. No exterior, o S&P 500 e o MSCI World, principais índices americano e global de ações, valorizaram 4,24% e 3,11% respectivamente.

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

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



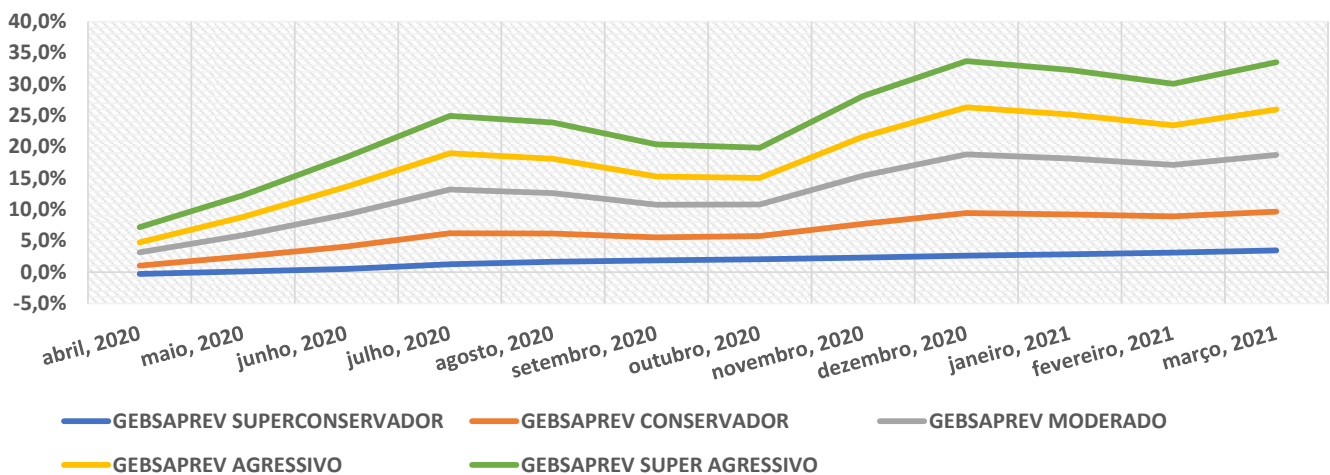
RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA



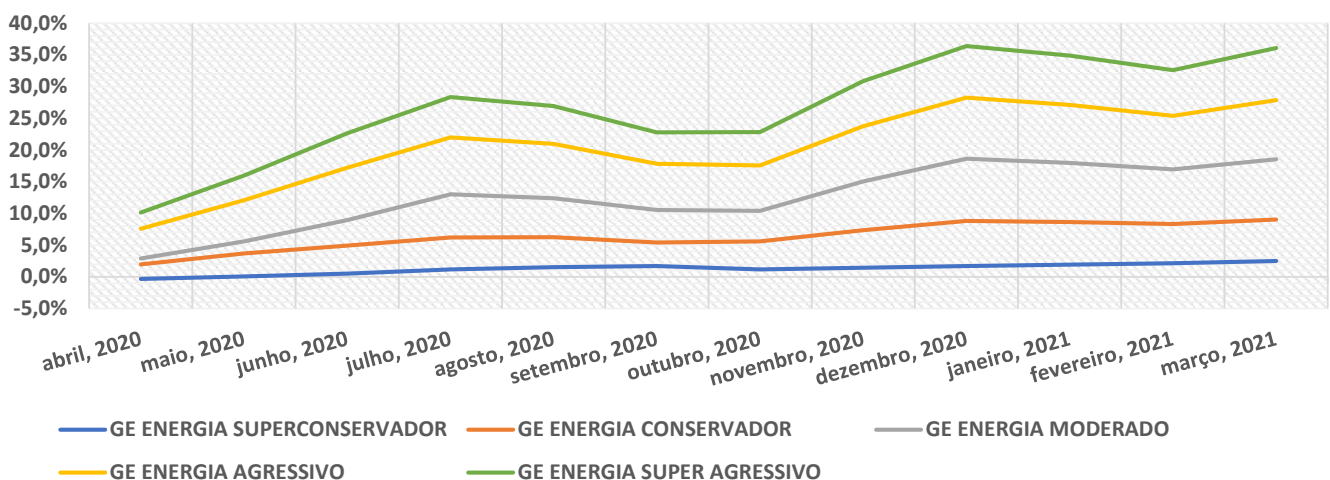
O retorno acumulado no ano está positivo para todos os perfis da GEBSAPrev, e da GE ENERGIA, que apresentam eficiência e equilíbrio de risco e retorno para atravessar a maior crise econômica da história.

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- GRESSIVO 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

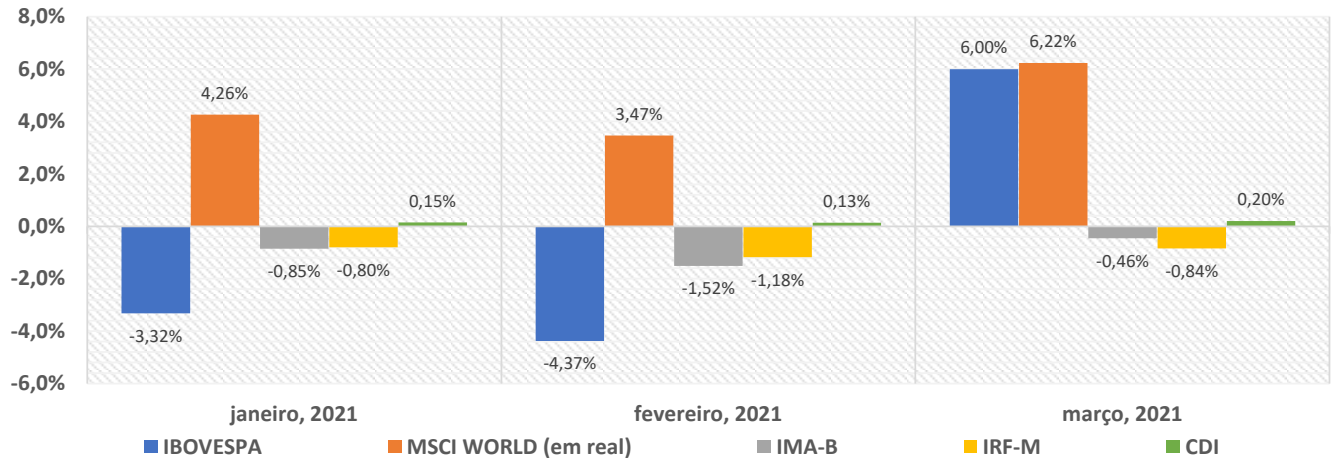


RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA

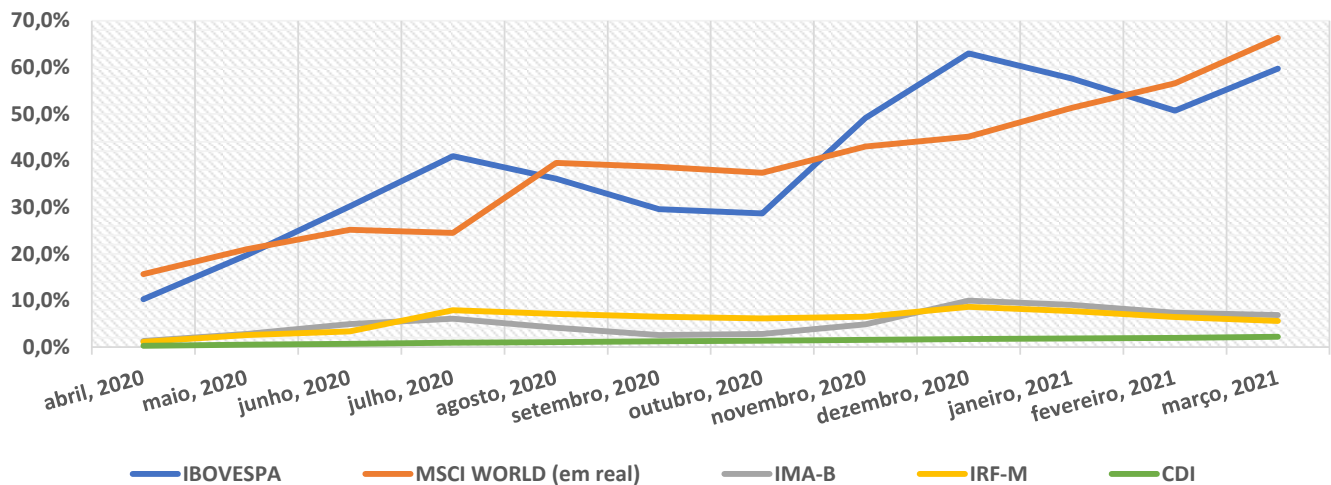


Ao longo do mês, os índices de mercado no Brasil, com exceção do CDI e do IBOVESPA, apresentaram retornos negativos, refletindo as incertezas políticas e novos casos de COVID -19. No exterior, o MSCI World também apresentou excelente retorno, refletindo o avanço da vacinação nos países desenvolvidos.

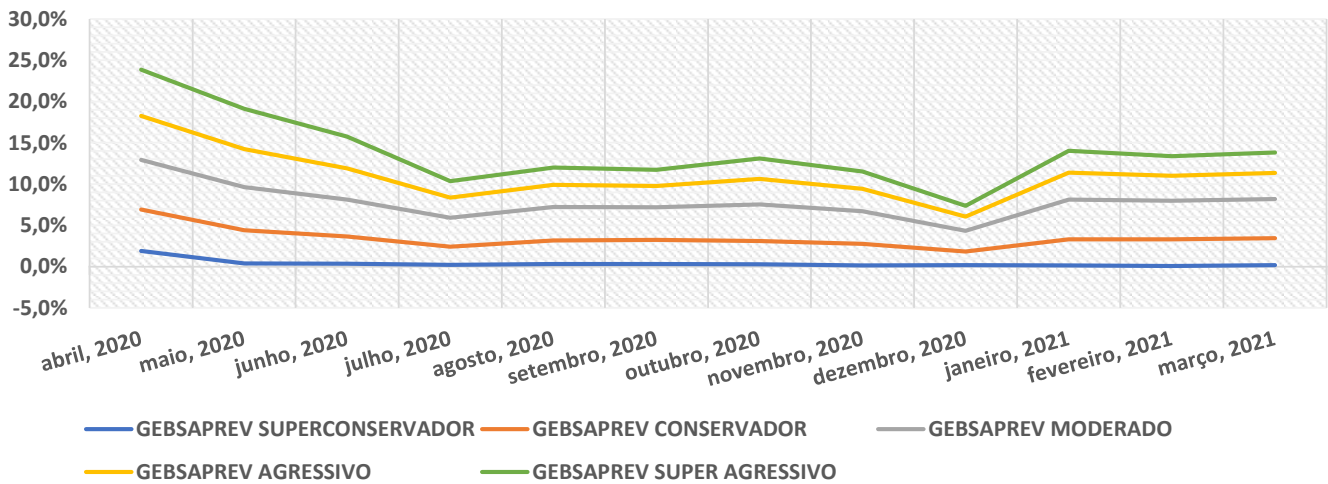
RENTABILIDADE MENSAL DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



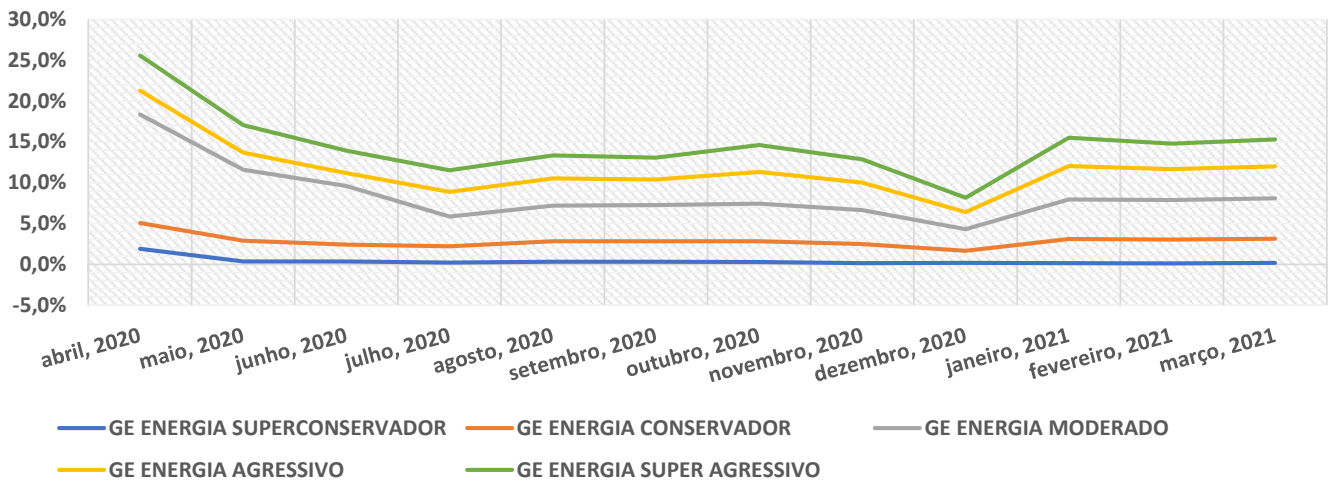
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



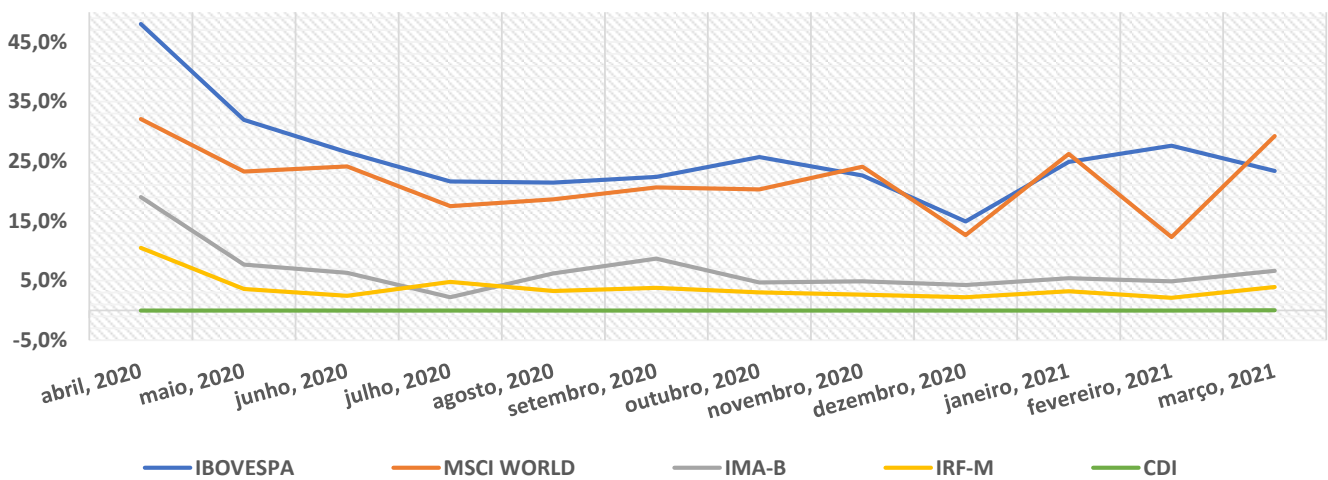
VOLATILIDADE (RISCO) DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS **GEBSAPrev**



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%	55,09%	22,70%	3,47%	6,95%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,31%	34,96%	33,55%	19,24%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,43%	13,41%	16,47%	14,93%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	11,17%	28,93%	46,50%	58,88%

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%	55,24%	23,59%	4,71%	6,51%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,54%	35,26%	36,41%	18,93%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,75%	13,14%	14,70%	14,77%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	11,46%	28,01%	44,19%	59,79%

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*	0,34%	0,84%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,34%	0,70%	18.814.287/0001-59	51,28%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,55%	1,65%	14.188.162/0001-00	20,40%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,17%	0,44%	04.764.174/0001-81	17,51%
CA INDOSUEZ VITESSE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,43%	1,25%	11.447.124/0001-36	9,45%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,16%	0,40%	11.419.792/0001-50	1,36%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*	-0,05%	-0,74%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,56%	1,67%	20.824.446/0001-48	14,09%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	-0,36%	-2,47%	17.517.577/0001-78	11,05%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-1,22%	-5,56%	10.756.541/0001-06	10,88%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,27%	-0,25%	14.491.564/0001-89	8,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,14%	0,35%	21.838.150/0001-49	7,32%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	-0,10%	-0,94%	03.499.367/0001-90	7,19%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,52%	1,18%	29.206.196/0001-57	5,67%
AF INVEST GERAES FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,24%	0,37%	09.720.734/0001-10	4,45%
VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	-0,01%	-0,05%	12.440.825/0001-06	4,38%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,61%	0,61%	13.396.703/0001-22	3,01%
DLM PREMIUM 30 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	-0,05%	0,44%	27.826.059/0001-90	2,94%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,17%	0,44%	04.764.174/0001-81	0,00%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,92%	2,33%	30.910.553/0001-42	3,04%
JGP CORPORATE 90 FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,59%	1,67%	32.236.763/0001-22	2,04%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,04%	0,93%	26.525.450/0001-91	1,90%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-1,30%	-2,31%	31.248.496/0001-40	2,11%
BRANCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,61%	-0,18%	36.620.911/0001-69	1,59%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-3,16%	-8,11%	22.282.992/0001-20	2,29%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,89%	0,54%	29.241.799/0001-90	1,12%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,16%	0,40%	11.419.792/0001-50	0,02%
BRANCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,58%	-1,19%	20.216.173/0001-59	1,58%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,02%	0,31%	23.720.107/0001-00	3,21%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,57%	3,13%	26.094.770/0001-34	0,73%
KINEA IPCA ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	0,48%	0,55%	27.599.290/0001-98	0,72%
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LONGO PRAZO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI EM COTAS DE FI	2,98%	1,05%	37.243.130/0001-65	0,22%

*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*	0,78%	-0,01%	34.867.818/0001-28	100,0%
KINEA CHRONOS FI MULTIMERCADO	-0,23%	0,50%	21.624.757/0001-26	7,76%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,16%	0,40%	11.419.792/0001-50	0,17%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	2,57%	6,85%	22.345.384/0001-17	10,59%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,31%	0,64%	21.983.042/0001-60	8,54%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	0,99%	-0,32%	17.419.592/0001-83	7,62%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	1,64%	0,06%	12.105.940/0001-24	7,92%
ITAÚ HEDGE FI MULTIMERCADO	0,52%	-0,08%	07.658.922/0001-30	5,81%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	-4,67%	-4,18%	13.608.337/0001-28	5,40%
ADAM MACRO STRATEGY II FIC MULTIMERCADO	0,77%	-0,22%	23.951.048/0001-80	5,57%
KINEA PRIVATE EQUITY IV INSTITUCIONAL II MULTISTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	4,31%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	-1,09%	0,07%	05.109.839/0001-86	3,55%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	-0,01%	1,34%	17.162.002/0001-80	2,24%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	1,40%	1,51%	23.565.803/0001-99	2,83%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	0,81%	-5,43%	28.866.524/0001-89	4,44%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	13,93%	-34,37%	18.832.847/0001-06	2,56%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	2,73%	-1,33%	26.525.548/0001-49	3,74%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	0,46%	0,58%	28.581.166/0001-68	5,69%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	-0,05%	0,40%	14.180.011/0001-05	3,77%
VINCI CRÉDITO MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,05%	3,23%	37.099.037/0001-29	2,52%
STRATUS SCP III BRASIL MULTISTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	1,04%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,26%	0,62%	21.407.385/0001-86	3,94%

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*	4,31%	0,98%	34.867.829/0001-08	100,0%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	3,31%	5,40%	08.323.402/0001-39	12,43%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	-0,99%	-3,69%	11.961.199/0001-30	6,47%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	8,97%	2,42%	11.182.064/0001-77	5,99%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,53%	-1,60%	14.113.340/0001-33	7,29%
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	6,87%	0,02%	26.768.800/0001-40	7,74%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	6,23%	-6,02%	20.658.576/0001-58	7,21%
OCEANA SELECTION 30 FIC AÇÕES	8,19%	0,93%	31.533.338/0001-32	5,65%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	4,02%	-1,54%	28.470.587/0001-11	6,40%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,05%	-0,22%	08.830.947/0001-31	5,99%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,06%	-1,90%	08.279.304/0001-41	3,73%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	8,75%	5,64%	26.673.556/0001-32	3,90%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	4,50%	15,96%	28.578.936/0001-13	8,33%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	2,91%	1,16%	09.635.172/0001-06	2,11%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,04%	-2,41%	15.569.128/0001-48	2,23%
GTI HAIFA FI AÇÕES	7,93%	6,07%	28.408.121/0001-96	2,46%
ABSOLUTO PARTNERS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,52%	-1,48%	34.258.680/0001-60	6,32%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,16%	0,40%	11.419.792/0001-50	0,07%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-4,37%	-2,85%	16.948.298/0001-04	3,43%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	-2,95%	-6,32%	39.800.464/0001-18	2,27%

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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,33%	0,18%	0,07%	0,01%	0,02%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	-0,01%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,05%	0,10%	0,12%	0,12%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,47%	1,19%	1,91%	2,51%
RENTABILIDADE TOTAL		0,33%	0,69%	1,35%	2,03%	2,64%

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 COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,32%	0,18%	0,08%	0,02%	0,02%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,01%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,04%	0,10%	0,11%	0,11%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,47%	1,18%	1,86%	2,53%
RENTABILIDADE TOTAL		0,32%	0,68%	1,34%	1,97%	2,66%