

ECONOMIA EM MAIO DE 2022

MUNDO COM RISCO DE RECESSÃO E BRASIL ENTRANDO NO CENÁRIO ELEITORAL

Em maio de 2022, observamos mais um mês de intensificação da inflação mundo afora, inclusive no Brasil, com a alta generalizada dos preços de produtos e serviços surpreendendo até mesmo os mais pessimistas, e, isto, pode se tornar um problema maior do que o atual.

No curto prazo, para combater este problema, só conhecemos uma saída, a elevação das taxas de juros, da mesma forma como já está sendo implementada no Brasil. Esta alta de juros, inevitavelmente, acaba prejudicando o crescimento econômico, o desenvolvimento social, criação de empregos etc. E mais, dado o nível alarmante dos preços, os juros deverão ser tão altos, que poderá jogar o mundo em uma recessão nos próximos anos, piorando ainda mais este cenário atual.

Nos países desenvolvidos, as expectativas de crescimento estão cada vez menores, e, a palavra recessão já não é mais novidade, entrou de vez na roda de discussão dos investidores. E, quando se trata de recessão, estamos falando de empresas lucrando menos ou até apresentando prejuízo, governos arrecadando menos impostos, e por aí vai, toda a cadeia do mercado financeiro é afetada.

As ações em bolsas de valores, principalmente ações globais, são as primeiras a refletirem este cenário mais cauteloso, e, estão sofrendo bastante ao longo deste ano.

No Brasil, além de todos estes problemas globais, o último mês foi bem esclarecedor do ponto de vista do papel das eleições no mercado financeiro. O Governo mais uma vez decidiu trocar o presidente da Petrobras, culpando-o pela alta no preço dos combustíveis, mas, na verdade, sabemos que pouca culpa tem o senhor presidente da Petrobras nesta escalada de preços.

Em ano eleitoral, a busca por culpados para problemas de longo prazo e promessas milagrosas de curto prazo, é um desafio enorme para os investidores, que veem os ativos financeiros variando fortemente sem explicação, somente por conta de um discurso político, é a chamada volatilidade desnecessária.

Em termos de resultado dos ativos financeiros, no mês, os investimentos em ativos globais apresentaram rentabilidades aquém do esperado, por conta deste cenário mais complicado em termos de inflação e crescimento. Por outro lado, no Brasil, os ativos conseguiram apresentar bons retornos, refletindo dois pontos principais, primeiro, o nosso Banco Central saiu na frente na corrida para combater a inflação, elevando a SELIC muito mais rápido que seus pares, agora, estamos colhendo os frutos, e, segundo, nossa economia é muito forte em exportação de *commodities*, e, como o mundo vive uma escassez destes itens básicos, somos beneficiados uma vez ou outra.

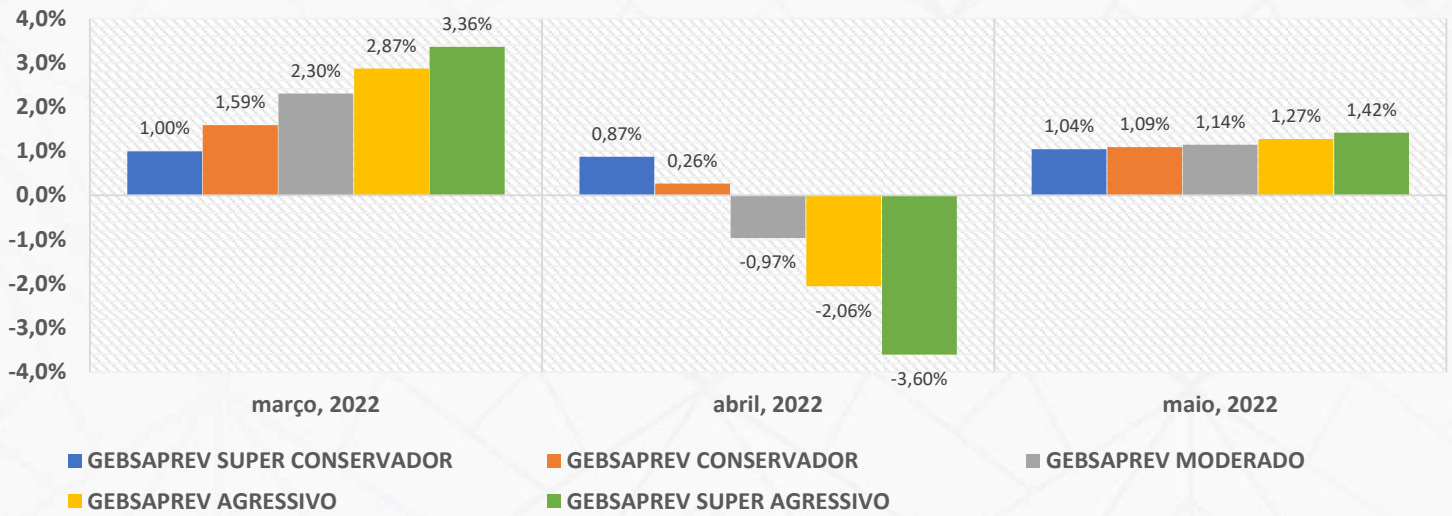
Neste sentido, em maio de 2022, os títulos públicos indexados à inflação (Tesouro IPCA ou NTN-B) apresentaram retornos de 0,96%, os títulos públicos prefixados (Tesouro Prefixado ou LTN e NTN-F) rentabilizaram 0,58%. Já os títulos públicos pós-fixados (Tesouro SELIC ou LFT) rentabilizaram 1,11%, acima do CDI, que encerrou o mês com alta de 1,03%.

No mercado de ações, o IBOVESPA, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou 3,22%, e no mundo, o MSCI WORLD, o S&P 500 e a NASDAQ, principais índices globais de ações, rentabilizaram -0,16%, 0,01% e -2,05% respectivamente.

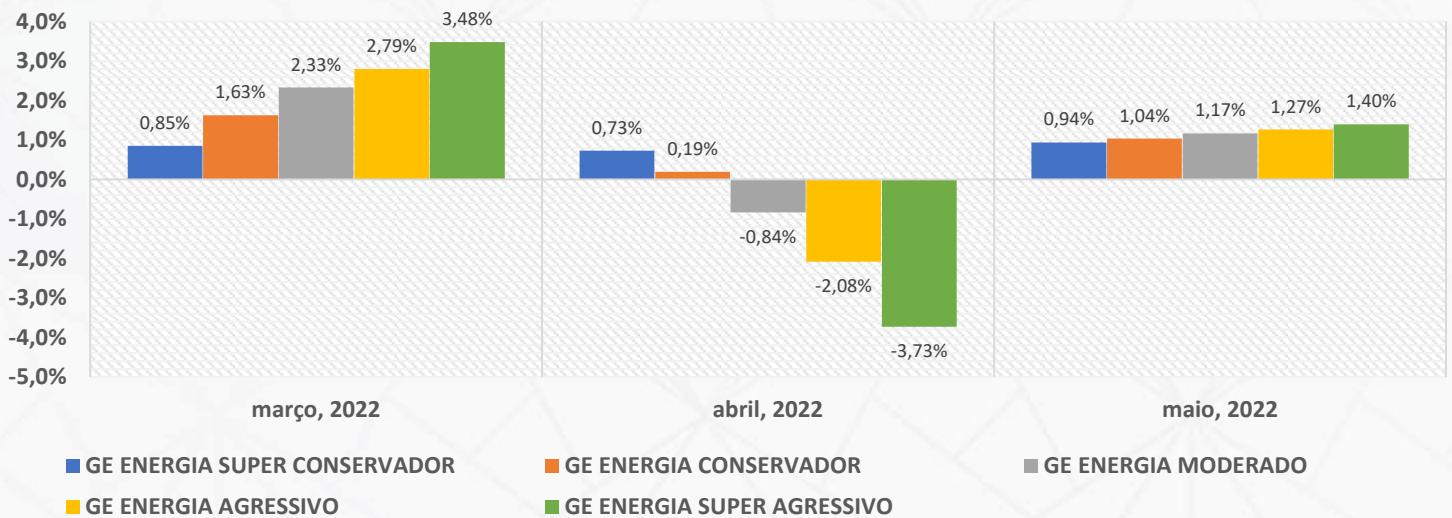
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

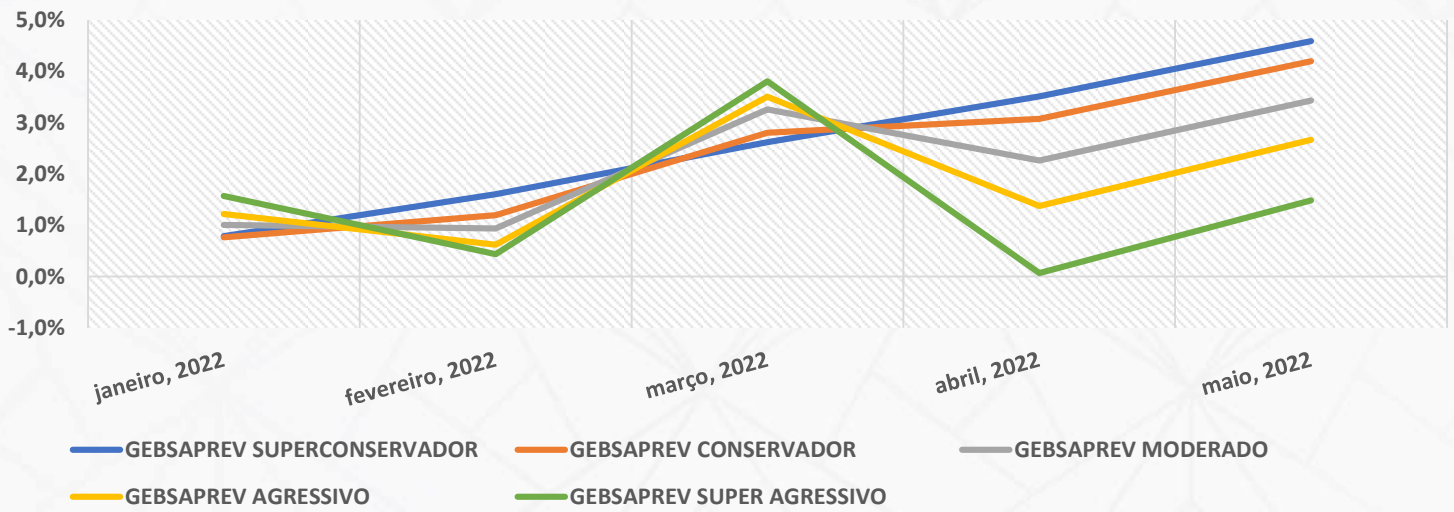


No último mês, todos os perfis de GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentaram retornos positivos, de acordo com seus respectivos níveis de risco. A renda variável (ações) foi a que mais contribuiu para o retorno positivo dos perfis com maior nível de risco.

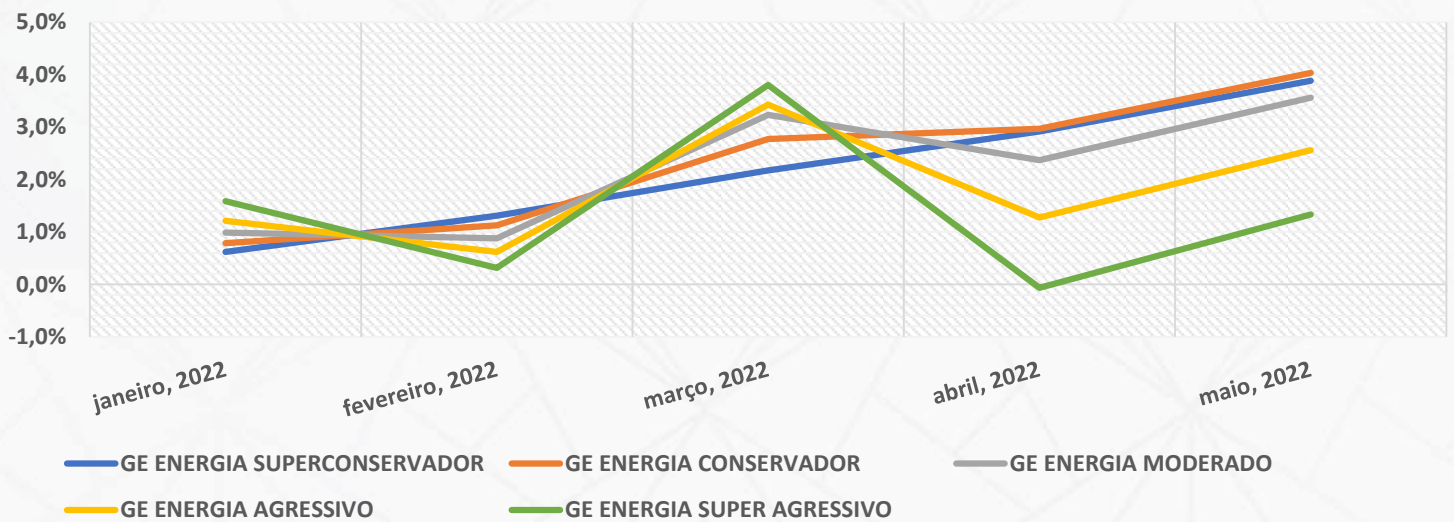
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

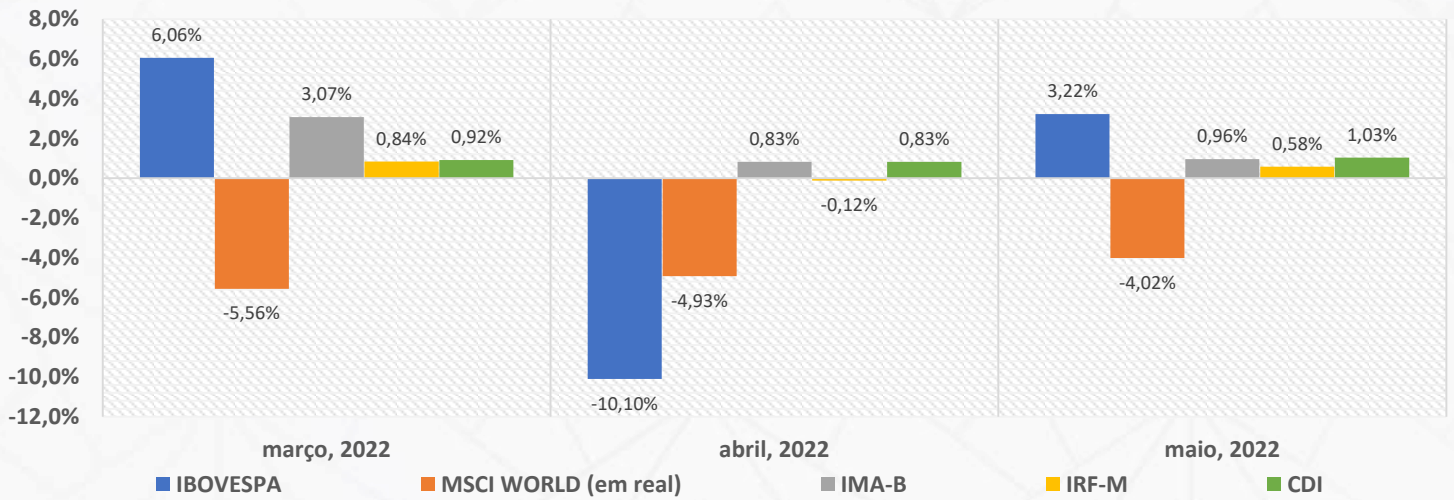


No acumulado do ano, todos os perfis GEBSAPREV e GE ENERGIA estão apresentando retornos positivos, com destaque para os perfis mais conservadores, que possuem menos alocação em renda variável (ações), que está com retorno negativo no acumulado de 2022.

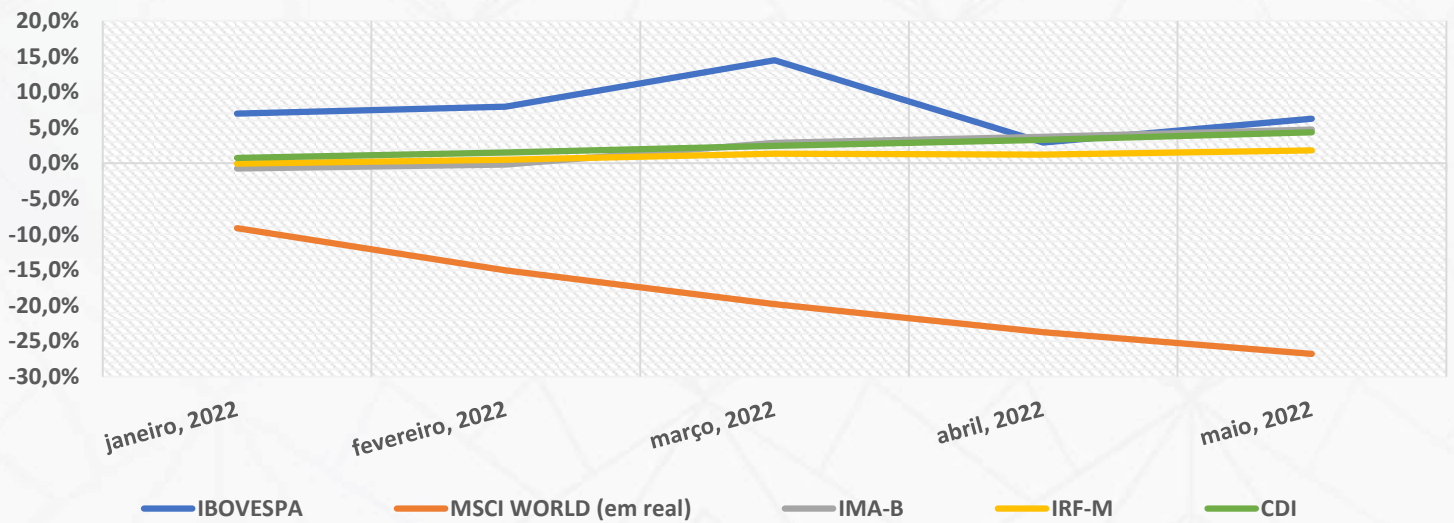
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO

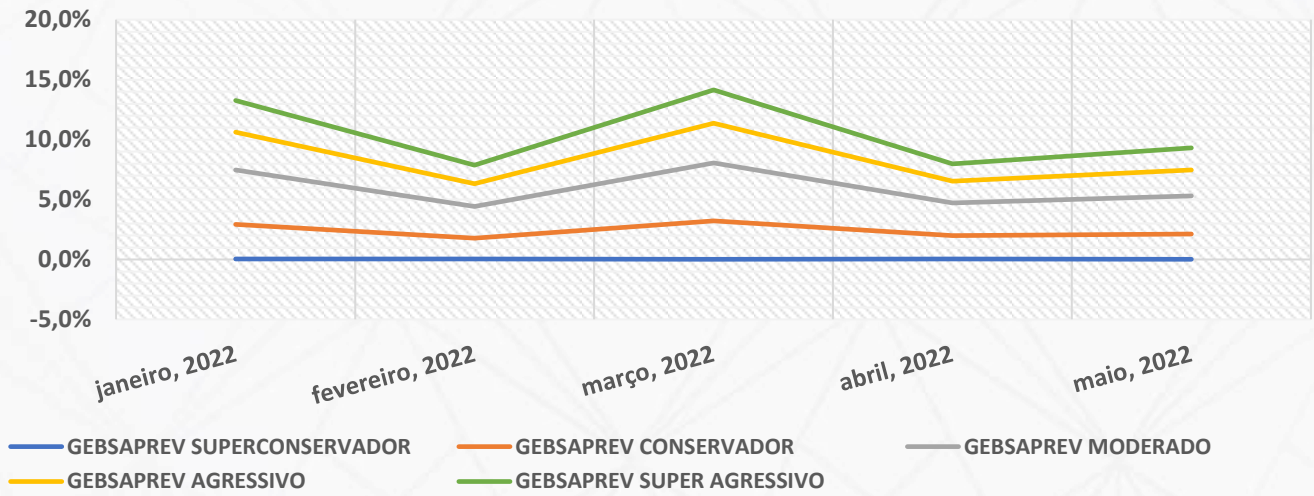


No último mês, o destaque ficou por conta das bolsas globais (MSCI World + variação do câmbio), que apresentaram retornos negativos, o retorno dos investimentos no exterior foi potencializado para baixo por conta da variação negativa do dólar frente ao real. Do outro lado, a bolsa local (IBOVESPA) foi o destaque de retorno positivo no mês.

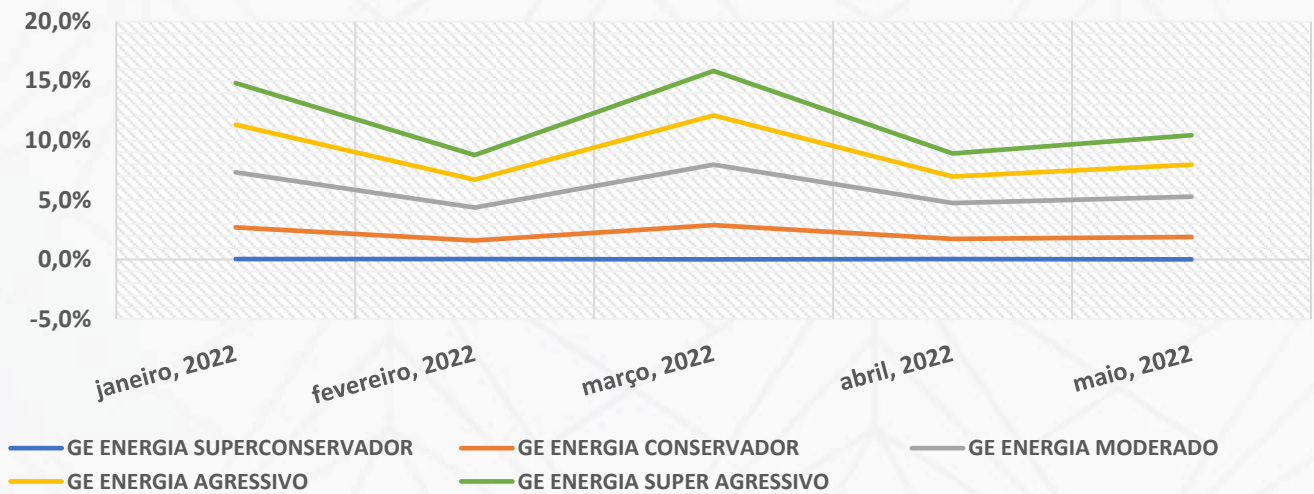
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

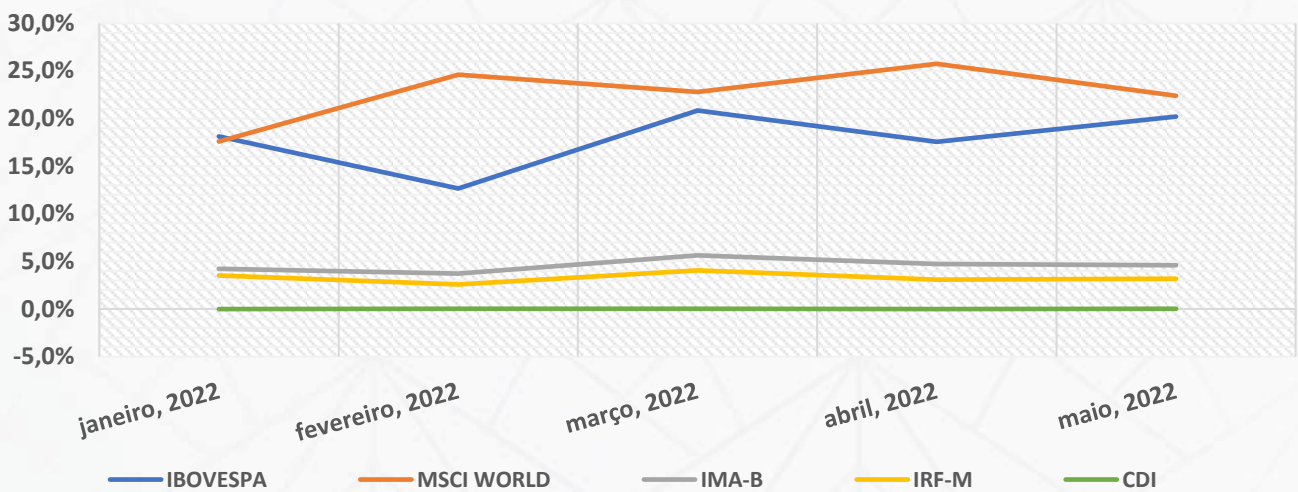
GEBSAPREV



GE ENERGIA



ÍNDICES DE MERCADO



INFORME MENSAL GEBSAPREV
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	94,98%	58,11%	23,16%	17,41%	13,56%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,06%	39,66%	27,81%	18,94%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,13%	15,49%	16,66%	13,41%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,96%	21,39%	37,91%	53,95%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	5,02%	0,74%	0,30%	0,22%	0,14%

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	88,82%	54,56%	29,53%	19,37%	13,43%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,92%	35,46%	33,82%	19,07%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,73%	14,28%	13,04%	13,35%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,96%	20,46%	33,21%	53,80%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	11,18%	4,83%	0,27%	0,55%	0,35%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,10%	4,67%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,09%	4,67%	18.814.287/0001-59	50,11%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,19%	5,08%	14.188.162/0001-00	21,56%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,11%	4,50%	04.764.174/0001-81	15,93%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,14%	4,82%	07.900.255/0001-50	4,57%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,09%	4,71%	11.419.792/0001-50	3,93%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,98%	4,11%	23.556.185/0001-10	3,88%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,94%	3,68%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,21%	5,11%	20.824.446/0001-48	19,09%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,82%	5,82%	14.491.564/0001-89	10,13%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	0,66%	5,05%	17.517.577/0001-78	7,00%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,08%	4,66%	29.206.196/0001-57	6,66%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	1,17%	3,05%	10.756.541/0001-06	4,79%
PACIFICO INCOME FIC RENDA FIXA LP	0,93%	3,41%	42.287.398/0001-39	5,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,99%	4,45%	21.838.150/0001-49	5,34%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,11%	4,02%	03.499.367/0001-90	4,80%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,34%	4,35%	31.248.496/0001-40	4,35%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,64%	-3,02%	23.720.107/0001-00	1,94%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,19%	5,03%	30.910.553/0001-42	3,63%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,65%	6,79%	13.396.703/0001-22	3,55%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,11%	4,50%	04.764.174/0001-81	3,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,77%	6,17%	09.093.819/0001-15	1,62%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	1,08%	4,82%	12.440.825/0001-06	2,55%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,08%	4,52%	26.525.450/0001-91	2,24%
BRDESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,89%	0,25%	20.216.173/0001-59	1,77%
BRDESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-2,34%	-2,09%	36.620.911/0001-69	1,73%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	0,44%	7,06%	27.599.290/0001-98	1,72%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,88%	6,25%	19.719.727/0001-51	1,69%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	-1,28%	-1,99%	37.243.130/0001-65	1,44%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	1,01%	4,15%	29.241.799/0001-90	1,33%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,89%	6,81%	38.026.926/0001-29	0,86%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-2,61%	-6,94%	26.094.770/0001-34	0,80%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,98%	4,11%	11.419.792/0001-50	0,40%
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,14%	4,95%	35.505.971/0001-78	0,95%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,77%	6,14%	03.543.447/0001-03	0,79%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	1,11%	8,64%	34.867.818/0001-28	100,0%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	1,38%	18,76%	22.345.384/0001-17	14,67%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,14%	3,11%	21.983.042/0001-60	10,41%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	1,92%	8,05%	12.105.940/0001-24	10,18%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	0,20%	7,19%	17.419.592/0001-83	9,68%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	0,85%	10,51%	28.581.166/0001-68	7,58%
VINCI CRÉDITO MULTIELSTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,39%	5,63%	37.099.037/0001-29	6,35%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	5,61%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	3,33%	0,57%	28.866.524/0001-89	5,06%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	1,45%	8,02%	26.525.548/0001-49	4,96%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	1,29%	4,71%	14.180.011/0001-05	4,65%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	1,15%	5,42%	05.109.839/0001-86	4,38%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	1,41%	11,82%	23.565.803/0001-99	3,83%
VISTA MULTIELSTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	6,67%	46,81%	21.646.715/0001-96	3,70%
STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	3,21%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-5,75%	-14,01%	18.832.847/0001-06	2,68%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	1,07%	5,69%	17.162.002/0001-80	2,72%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,98%	4,11%	11.419.792/0001-50	0,20%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	0,13%

INFORME MENSAL GEBSAPREV
COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPREV

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	1,79%	-2,05%	34.867.829/0001-08	100,0%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-4,92%	-27,04%	28.578.936/0001-13	12,08%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9,66%	5,90%	08.830.947/0001-31	9,02%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	-3,41%	-13,06%	08.323.402/0001-39	8,57%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	2,66%	9,33%	11.182.064/0001-77	9,44%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,61%	2,63%	14.113.340/0001-33	9,16%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	3,25%	0,96%	20.658.576/0001-58	7,55%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,59%	0,10%	26.768.800/0001-40	4,96%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	-5,36%	-5,17%	11.961.199/0001-30	6,12%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,98%	4,11%	11.419.792/0001-50	2,44%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	14,67%	21,70%	39.800.464/0001-18	4,74%
GTI HAIFA FI AÇÕES	3,29%	5,62%	28.408.121/0001-96	4,14%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,28%	-8,22%	16.948.298/0001-04	3,84%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	7,25%	7,98%	26.673.556/0001-32	3,98%
OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES	0,37%	2,28%	31.533.338/0001-32	3,36%
VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES	2,56%	3,01%	13.962.947/0001-25	3,11%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	2,28%	2,99%	28.470.587/0001-11	2,71%
INOVE FI AÇÕES	1,82%	-2,31%	34.644.087/0001-51	2,42%
LIS VALUE FI AÇÕES	-2,40%	-7,31%	24.325.422/0001-03	2,34%

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	0,98%	0,63%	0,25%	0,18%	0,15%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,26%	0,36%	0,25%	0,18%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,07%	0,17%	0,18%	0,15%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,12%	0,37%	0,65%	0,95%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,06%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,04%	1,09%	1,14%	1,27%	1,42%

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	0,82%	0,56%	0,32%	0,21%	0,14%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,24%	0,33%	0,32%	0,17%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,06%	0,16%	0,14%	0,14%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,12%	0,36%	0,59%	0,93%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,12%	0,06%	0,00%	0,01%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		0,94%	1,04%	1,17%	1,27%	1,40%