

ECONOMIA EM SETEMBRO DE 2022

PAÍSES DESENVOLVIDOS ADOTANDO POLÍTICAS DE PAÍSES EMERGENTES

Em setembro de 2022, observamos um mercado financeiro extremamente volátil, em especial, nas economias desenvolvidas, como EUA, Reino Unido e Europa, com os ativos precificando um cenário conturbado pela frente. No Brasil, a situação foi diferente, apesar da volatilidade, os ativos apresentaram bons retornos, descolando do mal humor observado mundo afora.

Os bancos centrais tiveram papel de destaque nas últimas semanas. Nos EUA, o Federal Reserve (FED) elevou a taxa básica de juro mais uma vez, em 0,75 ponto percentual, atingindo patamar máximo de 3,25%, podendo atingir 4,50% nos próximos 120 dias.

Na Europa, o Banco Central Europeu também aumentou os juros em 0,75 ponto percentual, para 1,25%, com expectativa de atingir pelo menos 2,50% nos próximos meses. Ainda por lá, o Banco da Inglaterra, banco central do Reino Unido, elevou seu juro em 0,50 ponto percentual, para atuais 2,25%, com o mercado esperando taxa acima de 4,00% no curto prazo.

No Brasil, como estamos adiantados e entendemos bem este assunto de elevar juro e combater inflação, na reunião do mês, o Banco Central do Brasil decidiu parar de elevar a taxa básica de juros, a SELIC, estacionando em 13,75%, por outro lado, também deu a entender que não começa a reduzir a taxa SELIC tão cedo, com o mercado projetando cortes somente na segunda metade de 2023.

Parte do cenário global no último mês foi isto, forte elevação de juro e promessa de mais altas no curto prazo. Outra parte, também extremamente importante foi a evolução da guerra entre Rússia e Ucrânia, e, suas consequências para os países europeus, principalmente, por conta da crise energética. O preço do gás natural continuou aumentando drasticamente, e, há sérios riscos de falta de energia no começo do próximo ano.

Para tentar contornar este cenário caótico de preços de energia nas alturas, o governo do Reino Unido decidiu aprovar um pacote de corte de imposto, assim como fez o Brasil, todavia, os investidores ficaram extremamente receosos com tal medida, dado que corte de imposto tem o potencial de acelerar ainda mais a inflação, dado que estimula o consumo, sem contar que piora as contas públicas.

Posto isto, o que vimos no último mês foram os países desenvolvidos elevando juro, coisa de país emergente, e, mais grave ainda, adotando medidas populistas de curto prazo para controlar inflação, que podem se transformar em um grande problema em breve, aqui também, muito semelhante com políticas de países emergentes.

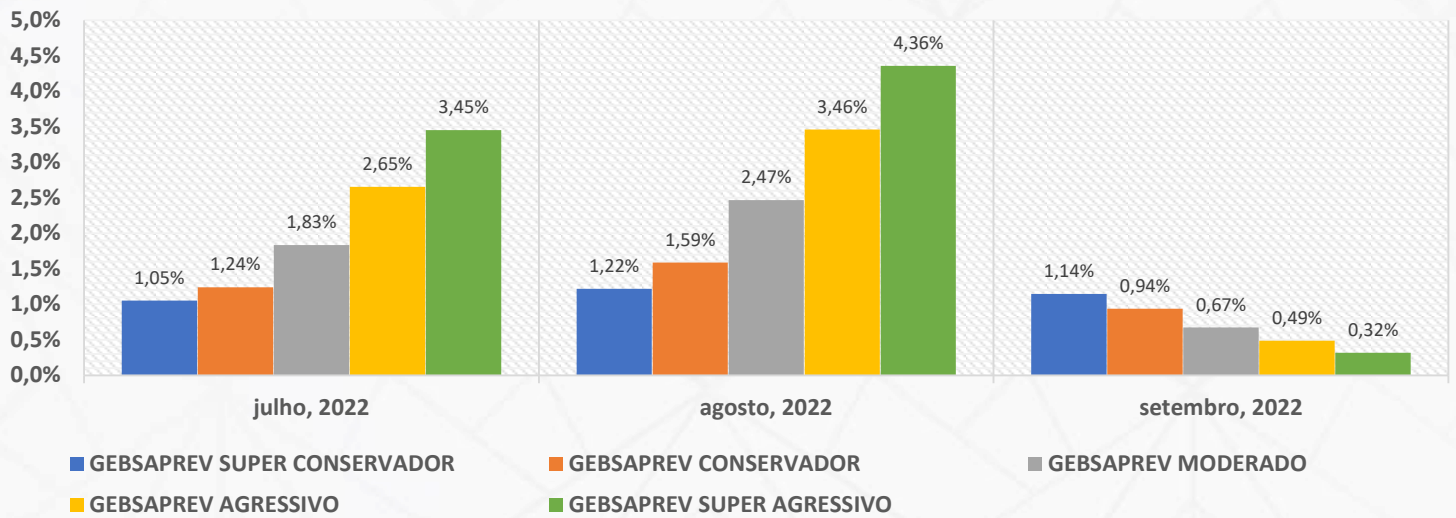
Neste contexto, no mês, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram em média 1,48%. Os títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 1,40%. Já os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 1,11%, todos acima do CDI, que rentabilizou 1,07% no mesmo período.

Nas ações, o IBOVESPA, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou 0,47%, enquanto, no exterior o MSCI World, o S&P 500 e a NASDAQ, principais índices acionários globais, rentabilizaram -9,47%, -9,34% e -10,50% respectivamente.

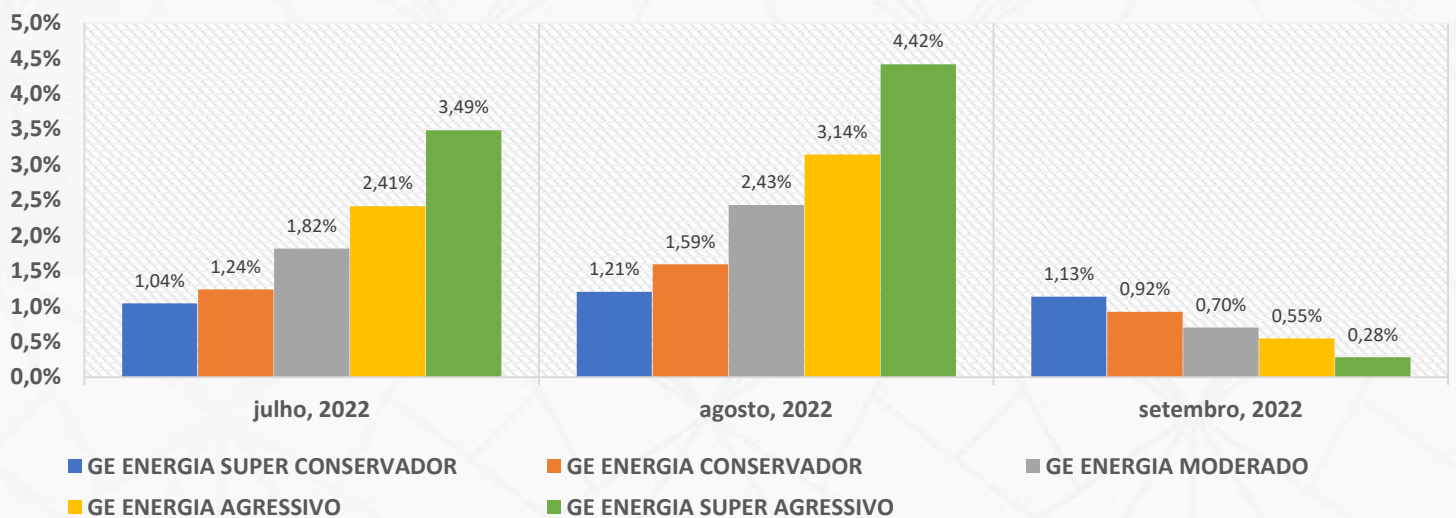
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

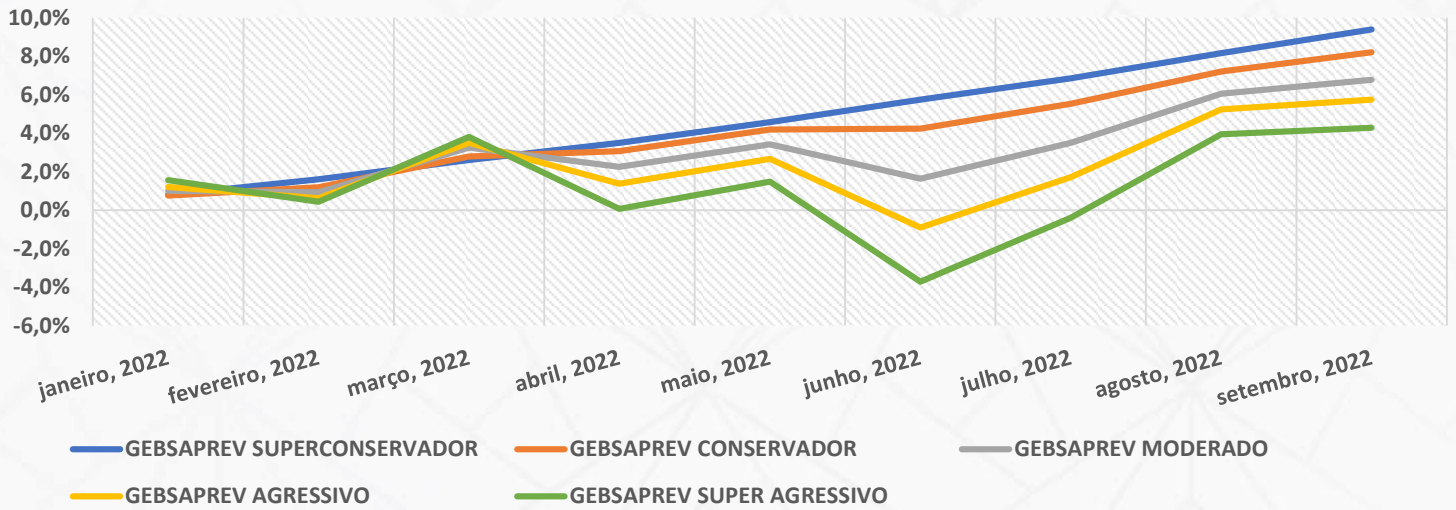


No último mês, todos os perfis de GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentaram retornos positivos. Refletindo o cenário positivo para a classe de ativos RENDA FIXA, e, para a boa diversificação da carteira dos perfis.

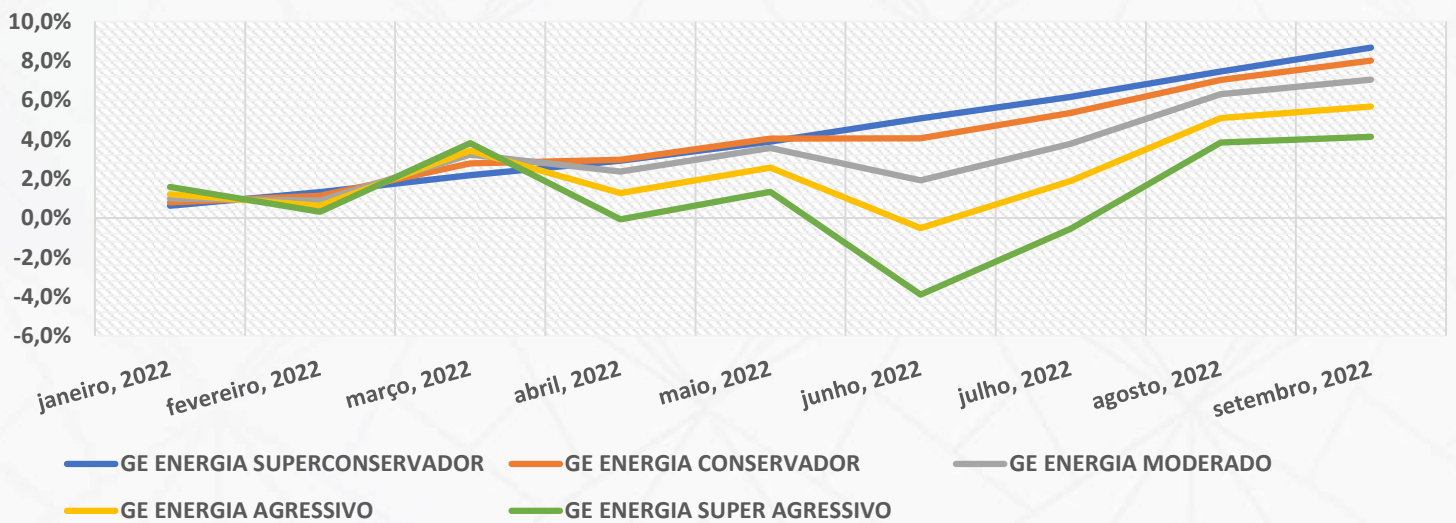
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

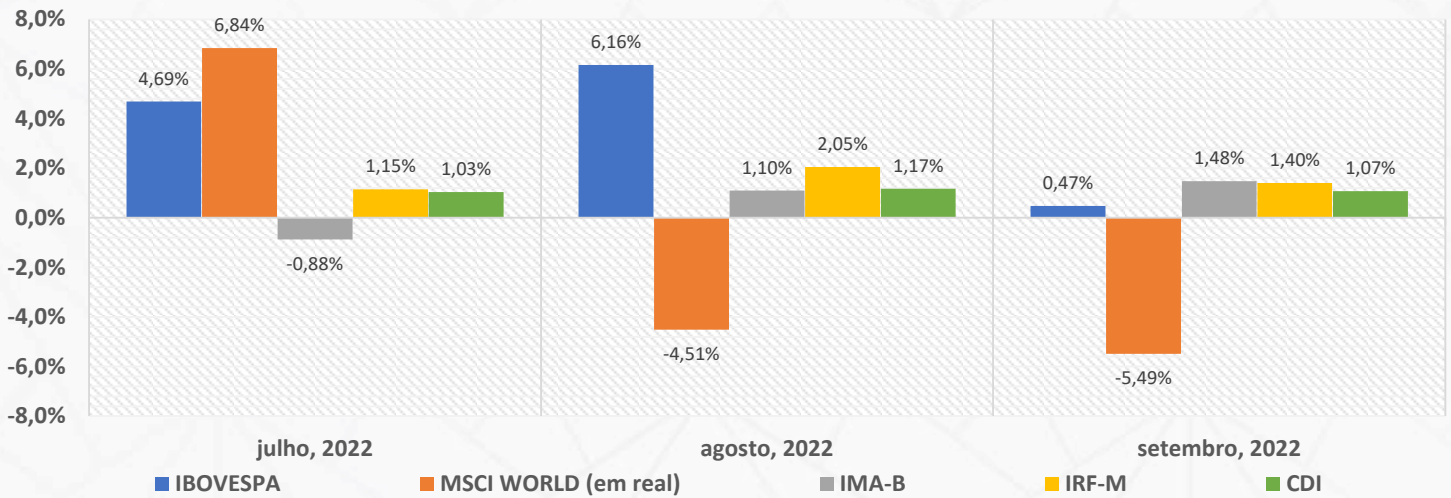


No acumulado do ano, todos os perfis GEBSA PREV e GE ENERGIA apresentam retornos positivos, com destaque para os perfis mais conservadores, que estão se beneficiando das altas taxas de juros, e, não foram impactados pelo resultado aquém do esperado dos ativos mais arriscados no curto prazo.

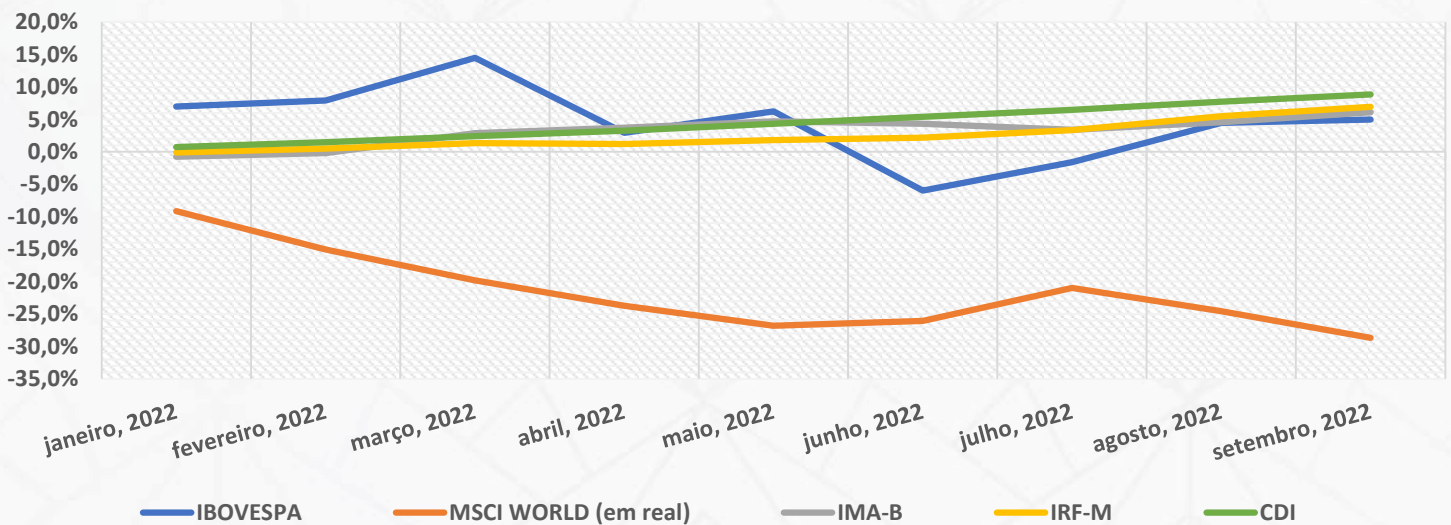
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO

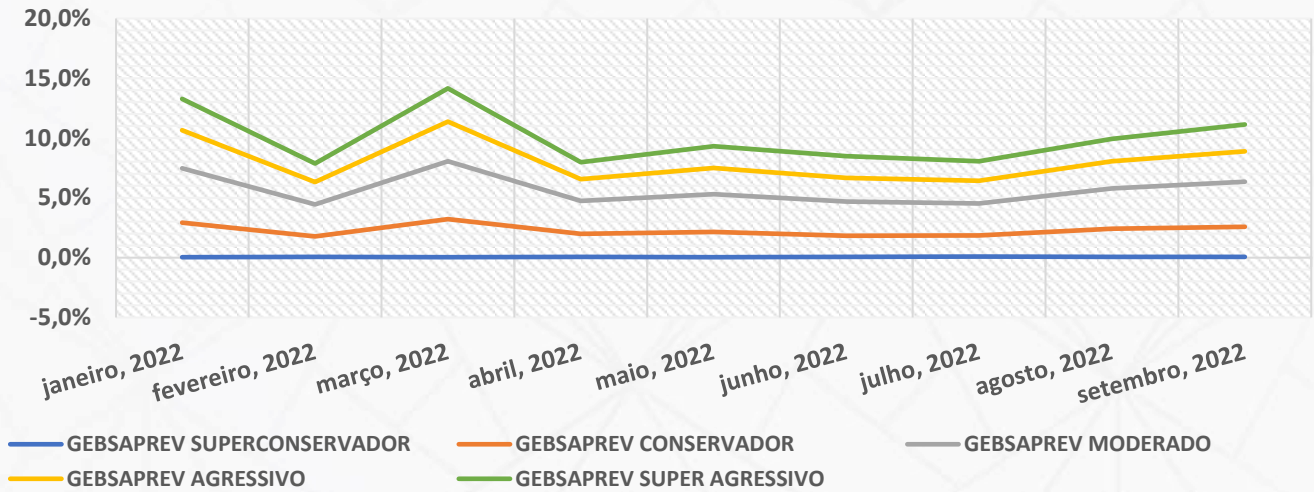


No último mês, o destaque ficou por conta da RENDA FIXA (IMA-B e IRF-M). Pelo lado negativo, a bolsa no exterior (MSCI WORLD) apresentou queda no mês, e, no acumulado do ano, é o único ativo também no terreno negativo.

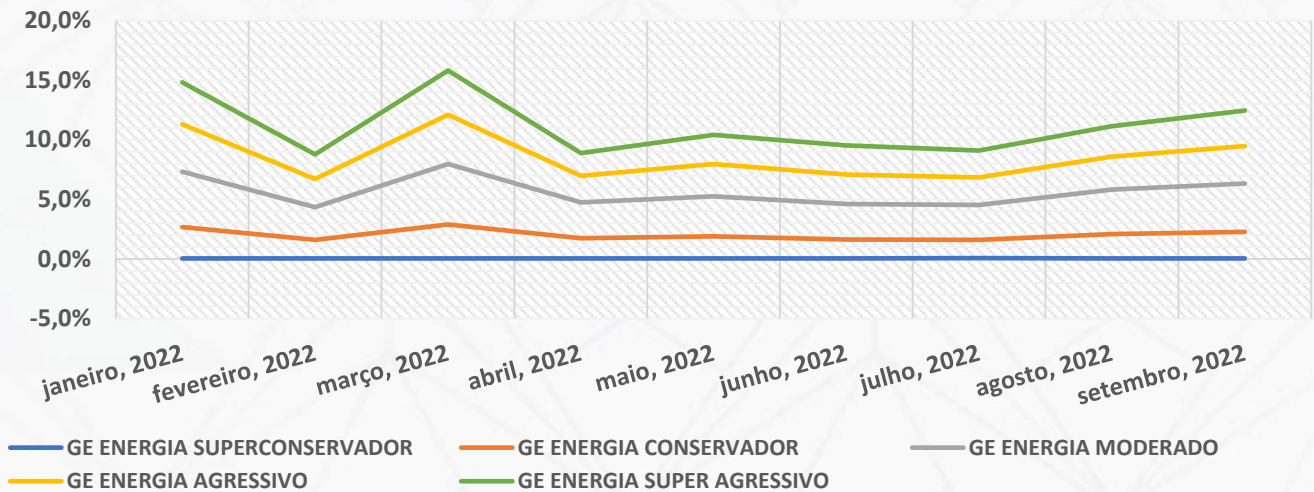
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

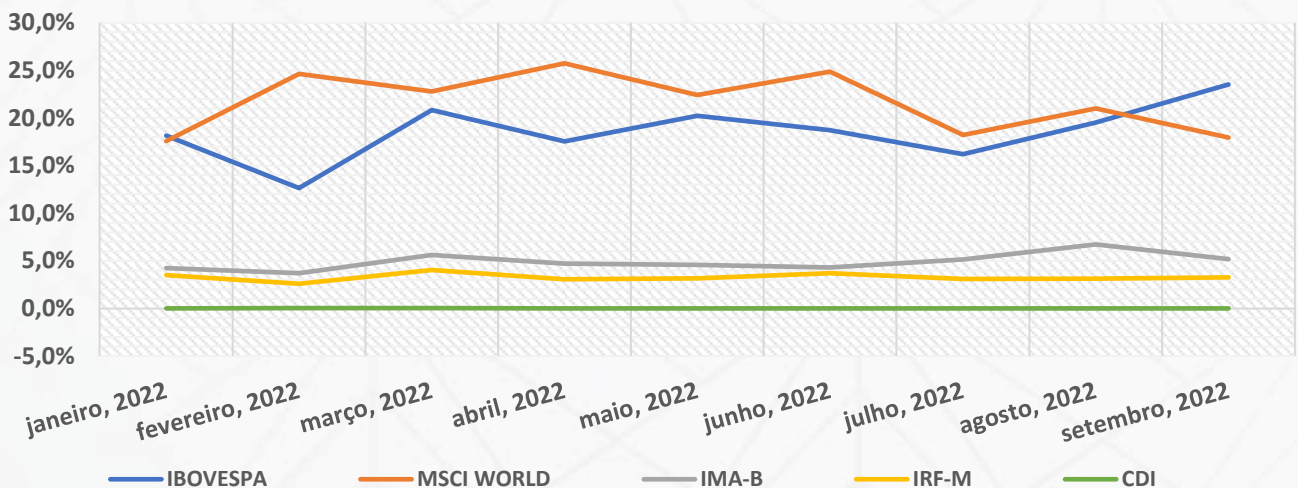
GEBSAPREV



GE ENERGIA



ÍNDICES DE MERCADO



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	94,92%	58,22%	23,33%	18,96%	16,66%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,77%	39,57%	27,32%	18,31%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,42%	15,60%	16,52%	13,09%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,84%	21,19%	36,98%	51,80%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	5,08%	0,75%	0,31%	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	89,65%	55,10%	29,06%	23,19%	13,17%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,88%	34,45%	32,28%	19,19%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,78%	15,79%	12,57%	13,56%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,90%	20,46%	31,48%	53,76%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	10,35%	4,34%	0,24%	0,47%	0,31%

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	1,15%	9,44%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,15%	9,50%	18.814.287/0001-59	46,5%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,24%	10,19%	14.188.162/0001-00	20,1%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,10%	8,91%	04.764.174/0001-81	8,3%
ICATU VANGUARDA PLUS FI RENDA FIXA LP	1,11%	9,25%	05.755.769/0001-33	7,1%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,11%	9,17%	02.296.928/0001-90	4,3%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,13%	9,71%	07.900.255/0001-50	4,2%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,22%	9,76%	11.419.792/0001-50	3,7%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,02%	8,40%	23.556.185/0001-10	5,7%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,83%	6,62%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,23%	10,29%	20.824.446/0001-48	20,7%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,45%	6,78%	14.491.564/0001-89	10,5%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	0,61%	5,95%	17.517.577/0001-78	5,6%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,20%	9,73%	29.206.196/0001-57	7,2%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	2,42%	5,00%	10.756.541/0001-06	5,0%
PACIFICO INCOME FIC RENDA FIXA LP	1,20%	6,20%	42.287.398/0001-39	6,0%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,53%	8,40%	21.838.150/0001-49	5,7%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,40%	6,90%	03.543.447/0001-03	0,8%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,06%	5,50%	31.248.496/0001-40	5,0%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-3,14%	-5,19%	23.720.107/0001-00	2,0%
ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,28%	1,69%	41.579.363/0001-00	3,9%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,55%	8,09%	13.396.703/0001-22	3,7%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,10%	8,91%	04.764.174/0001-81	1,7%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,41%	6,94%	09.093.819/0001-15	1,7%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	1,08%	9,06%	12.440.825/0001-06	2,7%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,29%	8,51%	26.525.450/0001-91	1,6%
BRADESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-2,54%	-0,16%	20.216.173/0001-59	1,8%
BRADESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,52%	-1,47%	36.620.911/0001-69	1,7%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	0,29%	8,41%	27.599.290/0001-98	1,8%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,69%	8,24%	19.719.727/0001-51	1,8%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	-1,35%	-0,73%	37.243.130/0001-65	1,5%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,86%	7,90%	29.241.799/0001-90	1,4%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,55%	8,01%	38.026.926/0001-29	0,9%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,14%	-2,83%	26.094.770/0001-34	0,8%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,02%	8,40%	11.419.792/0001-50	0,3%
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,27%	10,16%	35.505.971/0001-78	1,0%
GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP	0,70%	0,70%	47.610.970/0001-72	3,2%

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	0,80%	12,80%	34.867.818/0001-28	100,0%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	5,20%	29,08%	22.345.384/0001-17	15,1%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,84%	8,10%	21.983.042/0001-60	10,2%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	0,16%	12,09%	12.105.940/0001-24	10,0%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	2,00%	12,12%	17.419.592/0001-83	9,4%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	1,32%	17,13%	28.581.166/0001-68	7,5%
VINCI CRÉDITO MULTIELSTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,79%	8,62%	37.099.037/0001-29	6,2%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	5,5%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	-1,07%	-1,06%	28.866.524/0001-89	4,8%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	1,28%	10,69%	26.525.548/0001-49	4,8%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	1,13%	9,22%	14.180.011/0001-05	4,6%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	1,99%	9,77%	05.109.839/0001-86	4,3%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	3,80%	22,26%	23.565.803/0001-99	4,0%
VISTA MULTIELSTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	-13,07%	30,63%	21.646.715/0001-96	3,3%
STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	2,8%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	29,03%	28,57%	18.832.847/0001-06	3,5%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	1,88%	9,98%	17.162.002/0001-80	2,7%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,02%	8,40%	11.419.792/0001-50	0,2%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	1,2%

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	-0,24%	0,01%	34.867.829/0001-08	100,0%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-6,84%	-29,57%	28.578.936/0001-13	4,7%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,84%	8,99%	08.830.947/0001-31	10,0%
BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES	-2,00%	-2,63%	43.778.694/0001-03	8,0%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-1,08%	7,96%	11.182.064/0001-77	9,4%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,84%	8,82%	14.113.340/0001-33	9,7%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-2,34%	1,85%	20.658.576/0001-58	7,7%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,80%	-1,79%	26.768.800/0001-40	4,9%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	2,25%	-1,68%	11.961.199/0001-30	5,9%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,02%	8,40%	11.419.792/0001-50	4,6%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	2,25%	49,29%	39.800.464/0001-18	6,5%
GTI HAIFA FI AÇÕES	-0,12%	2,71%	28.408.121/0001-96	4,1%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,12%	-8,72%	16.948.298/0001-04	3,7%
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,14%	5,09%	26.673.556/0001-32	4,1%
OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES	0,30%	4,26%	31.533.338/0001-32	4,1%
VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES	2,34%	5,15%	13.962.947/0001-25	4,3%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,69%	1,63%	28.470.587/0001-11	2,7%
INOVE FI AÇÕES	-1,85%	-12,37%	34.644.087/0001-51	2,2%
LIS VALUE FI AÇÕES	2,11%	-6,30%	24.325.422/0001-03	2,3%
GUEPARDO DOCTOR FI AÇÕES	16,10%	27,57%	46.729.488/0001-93	1,3%

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	1,08%	0,66%	0,27%	0,22%	0,19%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,23%	0,33%	0,23%	0,15%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,05%	0,12%	0,13%	0,10%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,02%	-0,05%	-0,09%	-0,12%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,14%	0,94%	0,67%	0,49%	0,32%

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	0,99%	0,61%	0,33%	0,26%	0,14%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,22%	0,29%	0,26%	0,15%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,04%	0,13%	0,10%	0,10%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,02%	-0,05%	-0,07%	-0,12%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,14%	0,06%	0,00%	0,01%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,13%	0,92%	0,70%	0,55%	0,28%