

ECONOMIA EM OUTUBRO DE 2022

ELEIÇÃO NO BRASIL E DESACELERAÇÃO DE PAÍSES DESENVOLVIDOS NORTEIAM MERCADOS

Em outubro de 2022, o principal assunto para o mercado financeiro foram as eleições para Legislativo e Executivo, que culminou com vitória apertadíssima de Lula para Presidência da República, e, talvez, o mais importante para o mercado, foi a nova composição da Câmara e Senado, notadamente mais inclinado para a direita, trazendo um significativo equilíbrio entre os poderes para os próximos anos, e, portanto, reduz o risco de políticas mais extremistas, para ambos os lados.

Como esperado, no decorrer do mês, os ativos financeiros no Brasil acompanharam o dia a dia das eleições, com os investidores receosos quanto a possíveis questionamentos sobre o resultado da eleição, não aconteceu. Posto isto, os mercados ficaram mais calmos no último dia do mês após as eleições, entregando resultados positivos para todas as classes de ativos.

Quanto ao novo governo, os investidores acompanharão de perto a formação dos ministérios, em especial, o Ministério da Economia/Fazenda, com a expectativa que seja um ministro que conheça o mercado financeiro, e, que tenha histórico de controle fiscal, pois, o tema gastos públicos será a principal variável daqui para frente, especialmente em 2023, onde, gastos além do possível já foram prometidos.

No que se refere a taxa básica de juros, o Banco Central do Brasil, em reunião que aconteceu no mês, decidiu manter inalterada a taxa SELIC em 13,75%, deixando transparecer que ainda existem riscos para a inflação e que é cedo para começar a cogitar cortes de juros. O mercado financeiro projeta que a taxa SELIC diminua para 11,25% ao final de 2023.

No mundo, continuamos observando o agravamento da inflação, com destaque para EUA e Europa, que apresentaram aumentos generalizados de preços bem acima do que os investidores estavam esperando, com a inflação americana atingindo 8,2%, e, na Europa, ultrapassando os 10%. Com isto, o mercado projeta mais altas de juros nestas economias, que, necessariamente, irá desacelerar o crescimento, com risco altíssimo de recessão no próximo ano.

Esta combinação de inflação alta, juros elevados e possível recessão, está trazendo excessiva volatilidade para os mercados globais, inclusive, para Brasil. Nestes últimos meses, ficou bem evidente o chacoalho dos mercados, em especial, os investimentos em ações e moedas, se tornando comum subir mais de 2% ou cair mais de 2% no dia, cenário este só observado em grandes crises financeiras.

Neste sentido, no mês, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram 1,23%, os títulos públicos prefixados (NTN-F e LTN ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 0,93%, e, os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 1,08%, enquanto, o ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 1,02%.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou 5,45%, no exterior, o MSD World, S&P 500 e Nasdaq, principais índices acionários globais, rentabilizaram 7,11%, 7,99% e 3,90% respectivamente.

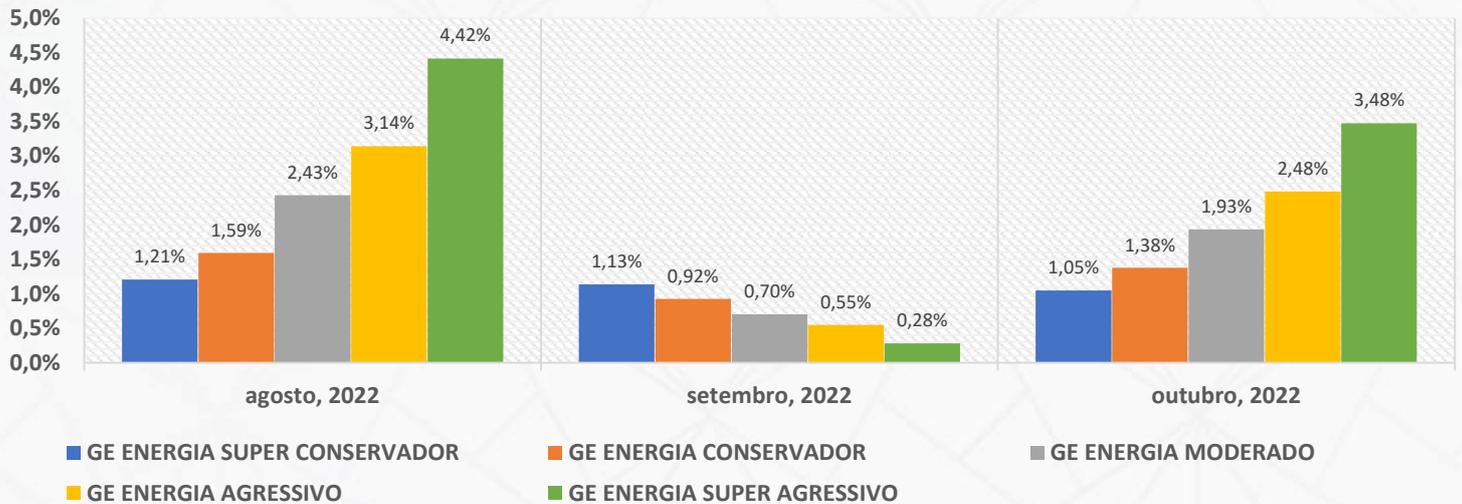
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

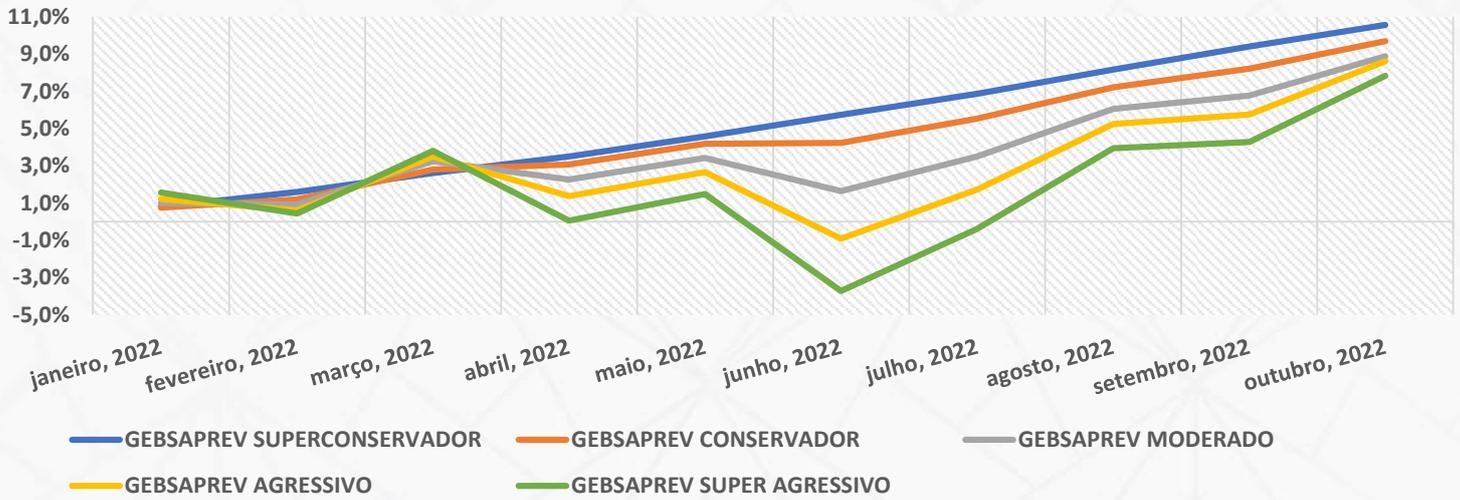


No último mês, todos os perfis de GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentaram retornos positivos. Refletindo o cenário positivo para a classe de ativos RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL (IBOVESPA), e, para a boa diversificação da carteira dos perfis.

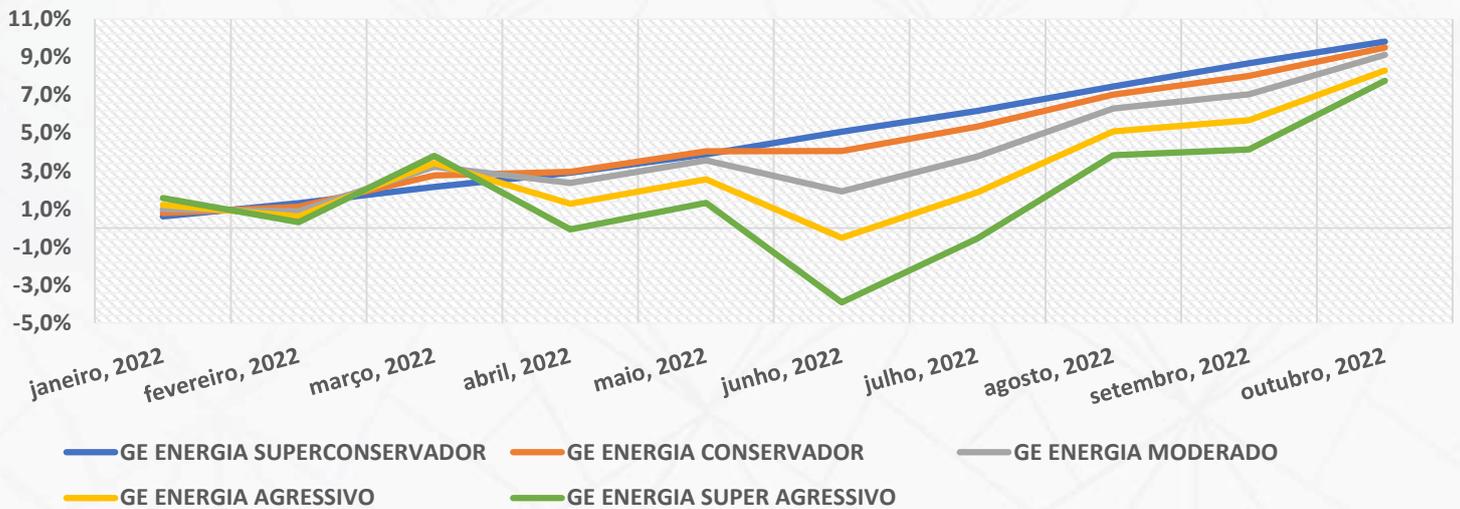
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

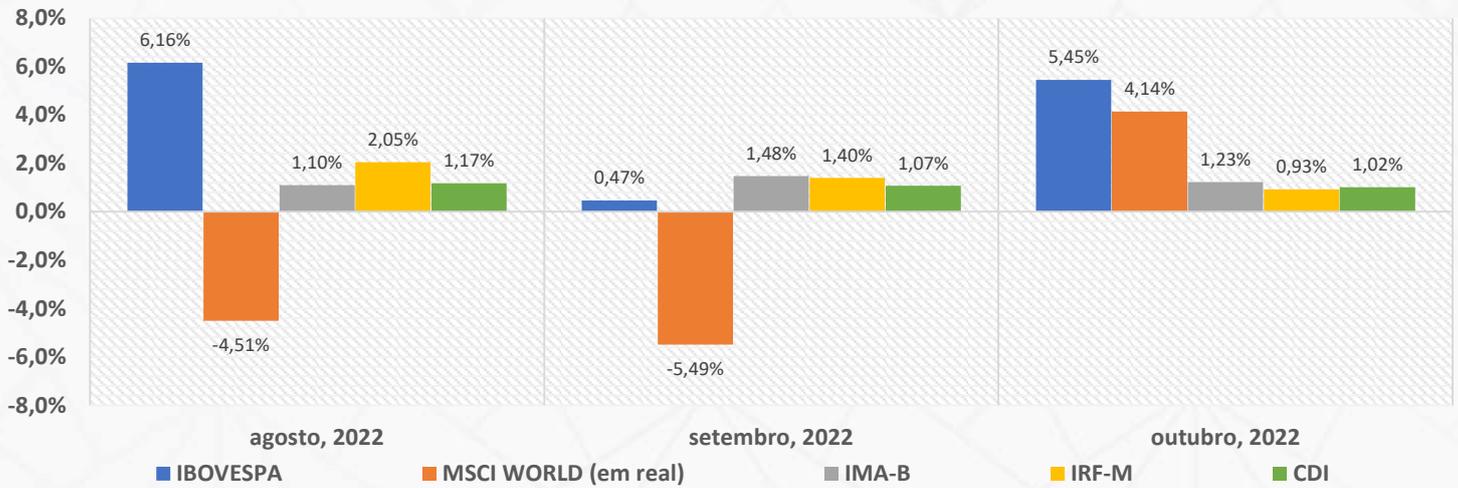


No acumulado do ano, todos os perfis GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentam retornos positivos, com destaque para os perfis mais conservadores, que estão se beneficiando das altas taxas de juros, e, não foram impactados pelo resultado aquém do esperado dos ativos mais arriscados no curto prazo.

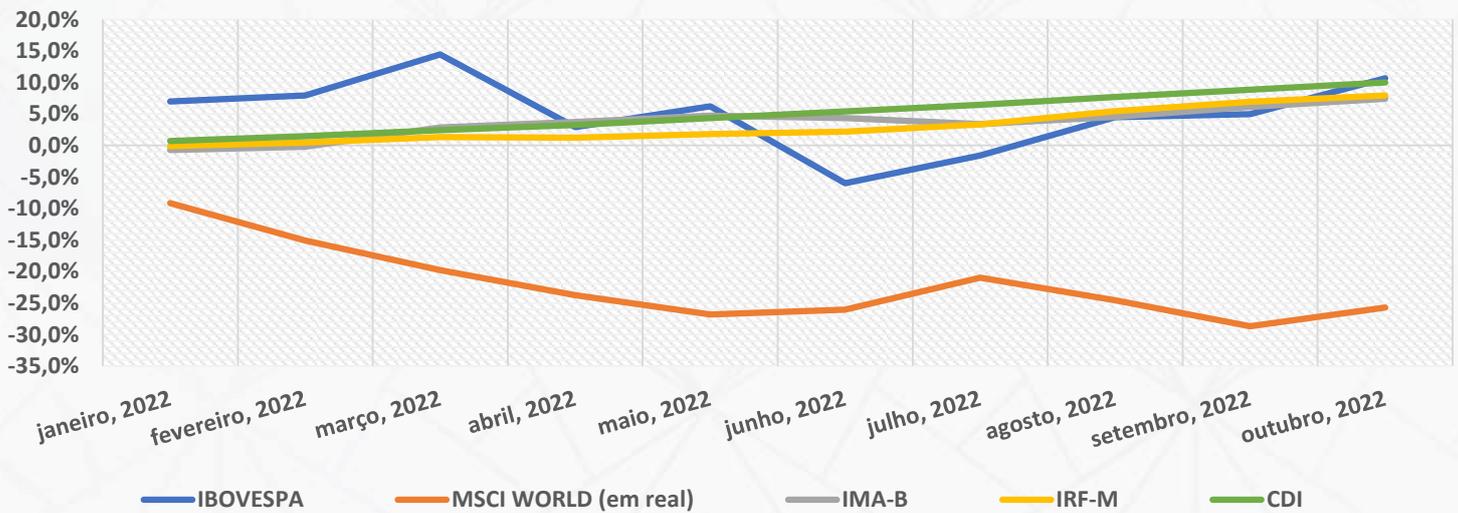
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO

RENTABILIDADE MENSAL



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO

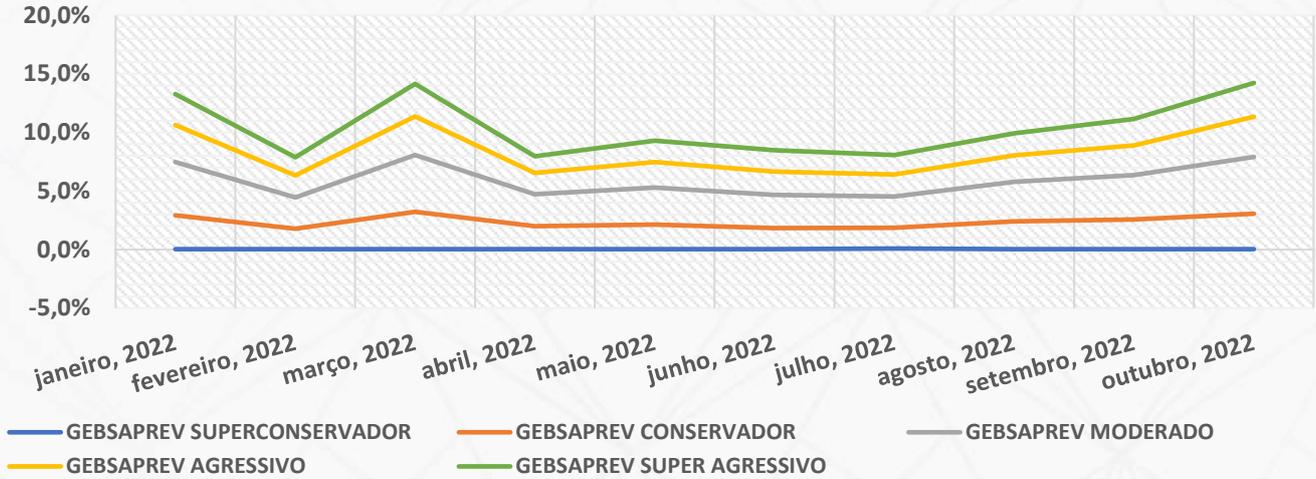


No último mês, o destaque ficou por conta da bolsa local (IBOVESPA) e no exterior (MSCI WORLD), que apresentaram altas expressivas. No ano, somente a bolsa no exterior (MSCI WORLD) apresenta retorno negativo no acumulado.

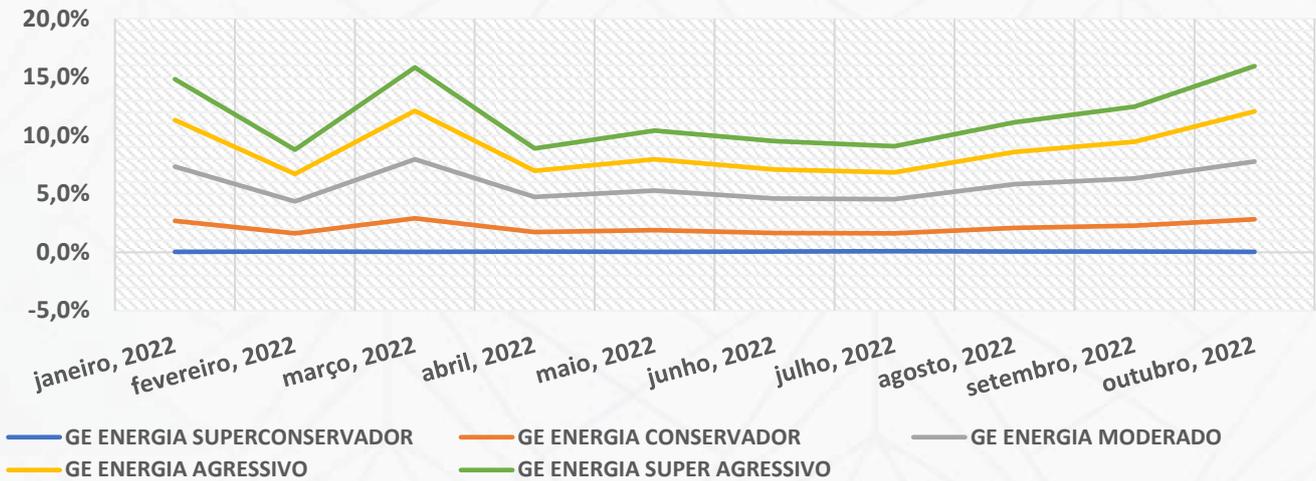
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

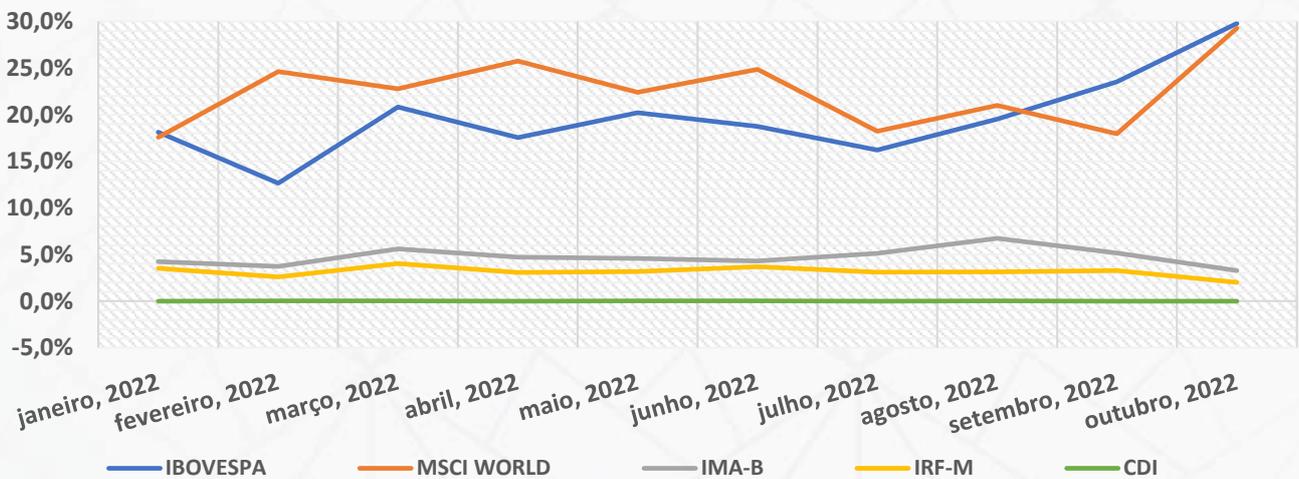
GEBSAPREV



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	94,97%	58,06%	23,11%	18,64%	16,58%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,73%	39,27%	26,93%	17,86%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,34%	15,33%	16,12%	12,64%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	7,14%	21,98%	38,10%	52,80%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	5,03%	0,74%	0,30%	0,21%	0,13%

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	89,68%	54,96%	28,66%	23,55%	14,02%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,82%	34,27%	31,60%	18,51%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,71%	15,55%	12,18%	12,96%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	7,20%	21,27%	32,20%	54,21%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	10,32%	4,33%	0,24%	0,46%	0,30%

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	1,06%	10,61%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,08%	10,68%	18.814.287/0001-59	46,5%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,11%	11,41%	14.188.162/0001-00	20,1%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,03%	10,03%	04.764.174/0001-81	8,3%
ICATU VANGUARDA PLUS FI RENDA FIXA LP	1,06%	10,41%	05.755.769/0001-33	7,1%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,04%	10,31%	02.296.928/0001-90	4,3%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,06%	10,87%	07.900.255/0001-50	4,2%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,12%	10,99%	11.419.792/0001-50	3,7%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,94%	9,41%	23.556.185/0001-10	5,7%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,20%	7,89%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,16%	11,57%	20.824.446/0001-48	20,6%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,97%	7,82%	14.491.564/0001-89	10,5%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	1,75%	7,80%	17.517.577/0001-78	5,7%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,15%	10,99%	29.206.196/0001-57	7,2%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	0,61%	5,64%	10.756.541/0001-06	5,0%
PACIFICO INCOME FIC RENDA FIXA LP	0,92%	7,17%	42.287.398/0001-39	2,8%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,88%	9,36%	21.838.150/0001-49	5,7%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,89%	8,92%	03.543.447/0001-03	0,8%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,89%	6,45%	31.248.496/0001-40	5,0%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,54%	-3,73%	23.720.107/0001-00	2,0%
ARX VINSON INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,20%	2,91%	41.579.363/0001-00	3,9%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	1,41%	9,62%	13.396.703/0001-22	3,7%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	1,03%	10,03%	04.764.174/0001-81	1,7%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,90%	8,97%	09.093.819/0001-15	1,7%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,87%	10,01%	12.440.825/0001-06	2,7%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,65%	10,30%	26.525.450/0001-91	1,6%
BRADESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,34%	1,18%	20.216.173/0001-59	1,8%
BRADESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,96%	0,46%	36.620.911/0001-69	1,7%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	1,94%	10,52%	27.599.290/0001-98	1,8%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,85%	10,25%	19.719.727/0001-51	1,8%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	3,97%	3,22%	37.243.130/0001-65	1,5%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,96%	8,93%	29.241.799/0001-90	1,4%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	2,07%	10,25%	38.026.926/0001-29	0,9%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	0,71%	-2,14%	26.094.770/0001-34	0,8%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,94%	9,41%	11.419.792/0001-50	3,4%
SPX SEAHAWK FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,21%	11,49%	35.505.971/0001-78	1,0%
GALAPAGOS ALBATROZ FI RENDA FIXA LP	1,02%	1,73%	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	0,18%	13,00%	34.867.818/0001-28	100,0%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	-0,86%	27,96%	22.345.384/0001-17	14,9%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,94%	9,12%	21.983.042/0001-60	10,3%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	1,62%	13,90%	12.105.940/0001-24	10,2%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	-0,44%	11,63%	17.419.592/0001-83	9,4%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	1,77%	19,20%	28.581.166/0001-68	7,7%
VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,99%	9,70%	37.099.037/0001-29	6,2%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	5,5%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	2,55%	1,46%	28.866.524/0001-89	4,9%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	-0,04%	10,64%	26.525.548/0001-49	4,8%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	1,12%	10,44%	14.180.011/0001-05	4,6%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	1,83%	11,78%	05.109.839/0001-86	4,4%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	0,17%	22,47%	23.565.803/0001-99	4,0%
VISTA MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	0,32%	31,06%	21.646.715/0001-96	3,3%
STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	2,8%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-11,59%	13,66%	18.832.847/0001-06	3,1%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	1,75%	11,90%	17.162.002/0001-80	2,7%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,94%	9,41%	11.419.792/0001-50	0,2%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	1,1%

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	5,77%	5,78%	34.867.829/0001-08	100,0%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1,51%	-28,51%	28.578.936/0001-13	3,2%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,69%	17,38%	08.830.947/0001-31	10,2%
BOGARI VALUE INSTITUCIONAL BR FIC AÇÕES	6,74%	3,93%	43.778.694/0001-03	8,1%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	5,41%	13,80%	11.182.064/0001-77	9,4%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,13%	16,58%	14.113.340/0001-33	9,8%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	3,34%	5,25%	20.658.576/0001-58	7,5%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11,09%	9,09%	26.768.800/0001-40	5,1%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	9,76%	7,91%	11.961.199/0001-30	6,1%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,94%	9,41%	11.419.792/0001-50	4,4%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	-4,03%	43,27%	39.800.464/0001-18	5,9%
GTI HAIFA FI AÇÕES	5,06%	7,90%	28.408.121/0001-96	4,4%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9,85%	0,27%	16.948.298/0001-04	3,9%
ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	6,34%	11,75%	26.673.556/0001-32	4,5%
OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES	8,53%	13,15%	31.533.338/0001-32	4,2%
VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES	9,54%	15,18%	13.962.947/0001-25	4,5%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	8,35%	10,11%	28.470.587/0001-11	2,8%
INOVE FI AÇÕES	2,66%	-10,03%	34.644.087/0001-51	2,1%
LIS VALUE FI AÇÕES	3,23%	-3,27%	24.325.422/0001-03	2,7%
GUEPARDO DOCTOR FI AÇÕES	11,68%	42,48%	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	0,99%	0,61%	0,24%	0,19%	0,17%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,33%	0,46%	0,32%	0,21%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,01%	0,03%	0,03%	0,02%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,41%	1,24%	2,15%	3,00%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,07%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,06%	1,37%	1,98%	2,69%	3,41%

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	0,91%	0,57%	0,30%	0,25%	0,15%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,33%	0,40%	0,37%	0,22%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,01%	0,03%	0,02%	0,02%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,41%	1,20%	1,83%	3,08%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	0,14%	0,06%	0,00%	0,01%	0,00%
RENTABILIDADE TOTAL		1,05%	1,38%	1,93%	2,48%	3,48%