

INFORME MENSAL GEBSAPrev

CENÁRIO MACROECONÔMICO EM ABRIL DE 2021

NO BRASIL, IMPASSE NO ORÇAMENTO DE 2021 E CPI DA COVID-19, NOS EUA, PACOTE TRILIONÁRIO PARA INFRAESTRUTURA E AUMENTO DE IMPOSTOS PARA MAIS RICOS

Em abril de 2021, os ativos de risco ao redor do mundo apresentaram retornos positivos no final do mês, todavia, o percurso foi bem volátil, em especial no Brasil. A indefinição com o Orçamento 2021 ditou o ritmo dos ativos ao longo do mês, deixando o mercado preocupado com possíveis manobras que prejudicassem o bom andamento das contas públicas. No fim, o texto aprovado e sancionado conseguiu animar os investidores, apesar de não ter sido o melhor dos mundos.

Emendas parlamentares e outras despesas foram vetadas por Bolsonaro, aproximadamente R\$ 19,8 bi, enquanto todos os gastos relacionados a COVID-19 foram deixados de fora do teto de gastos. O rombo aprovado no Orçamento 2021 foi de R\$ 247 bilhões.

Outro ponto de destaque foi a instalação da CPI da COVID-19, que poderá trazer algumas surpresas ao mercado, aumentando ainda mais a volatilidade dos ativos. Além disto, os investidores estão receosos se o andamento da CPI poderá interferir na agenda de reformas que estavam engatinhando no Congresso.

Por outro lado, Bolsonaro decidiu nomear novamente o atual presidente do Banco Central para mais um mandato. A partir de agora, Roberto Campos Neto só poderá sair do cargo em 2024, independente de quem se eleger em 2022, de acordo com a nova lei de autônoma do Banco Central. Este ponto traz mais confiabilidade para a instituição, contribuindo para taxas básicas de juros, a taxa SELIC, mais baixas nos médio e longo prazos.

Nos EUA, o presidente Biden anunciou um pacote na ordem de 1,8 trilhão de dólares para infraestrutura e redução de impostos para as classes mais pobres, por outro lado, pretende financiar parte deste pacote com aumento de impostos para os mais ricos. O debate político sobre o assunto ainda está acalorado, com argumentos positivos de ambos os lados.

Pelo lado positivo, o pacote poderá acelerar ainda mais a economia do país, que já está em voo alto, além da possibilidade de reduzir a desigualdade. Na contramão disto, existe o risco de pressionar muito a inflação de curto e médio prazos, um dos maiores medos dos investidores globais, também, o aumento de impostos para parte da população pode aumentar a fuga de capitais e a sonegação, prejudicando o financiamento do pacote e, conseqüentemente, aumentando a dívida, criando uma bola de neve prejudicial ao crescimento sustentável.

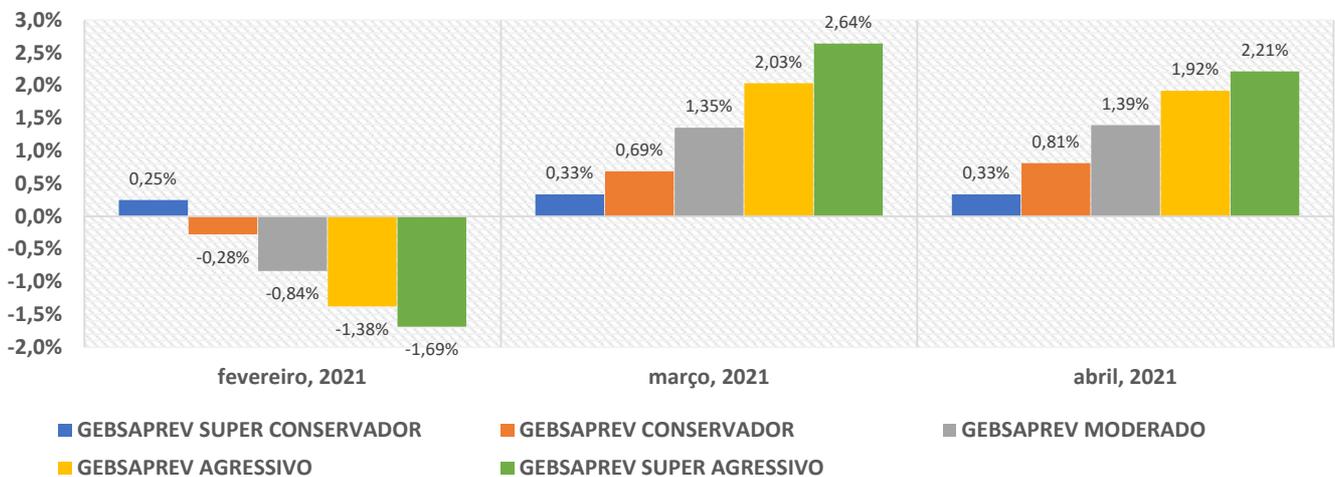
Neste contexto, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) apresentaram

retorno médio de 0,65%, os títulos públicos prefixados (LTN, NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram 0,84%, enquanto os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 0,07%, mais uma vez abaixo do ativo livre de risco, representado pelo CDI, que rentabilizou 0,21% no mês.

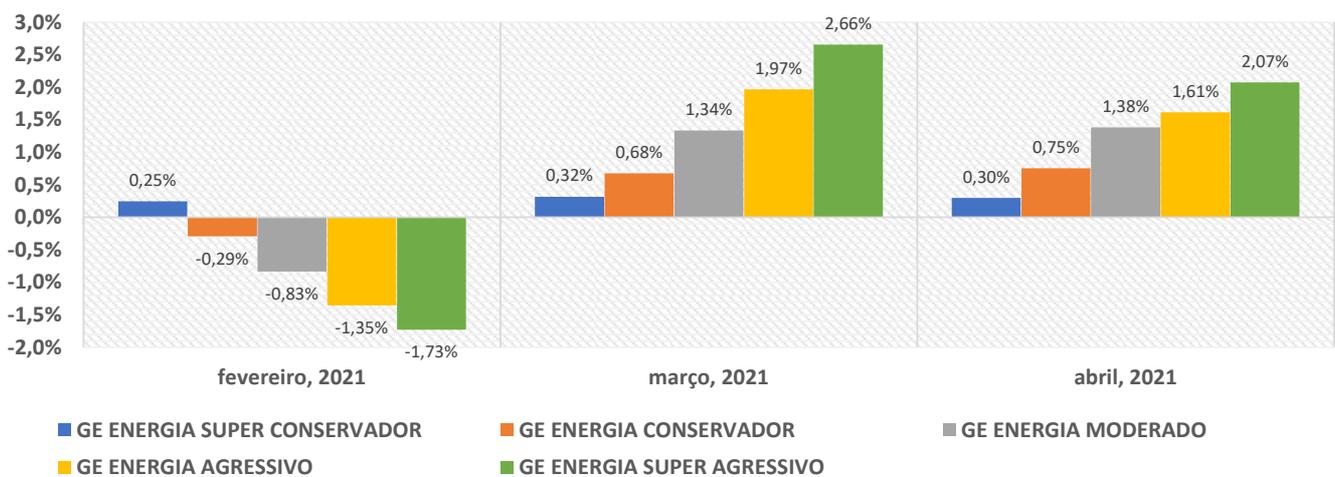
Nos investimentos em renda variável, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, rentabilizou 1,94%. No exterior, o S&P 500 e o MSCI World, principais índices acionários americano e mundial, rentabilizaram 5,24% e 4,52% respectivamente. O dólar perdeu força em relação ao real, depreciando 5,16%, encerrando o mês cotado a R\$ 5,44.

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

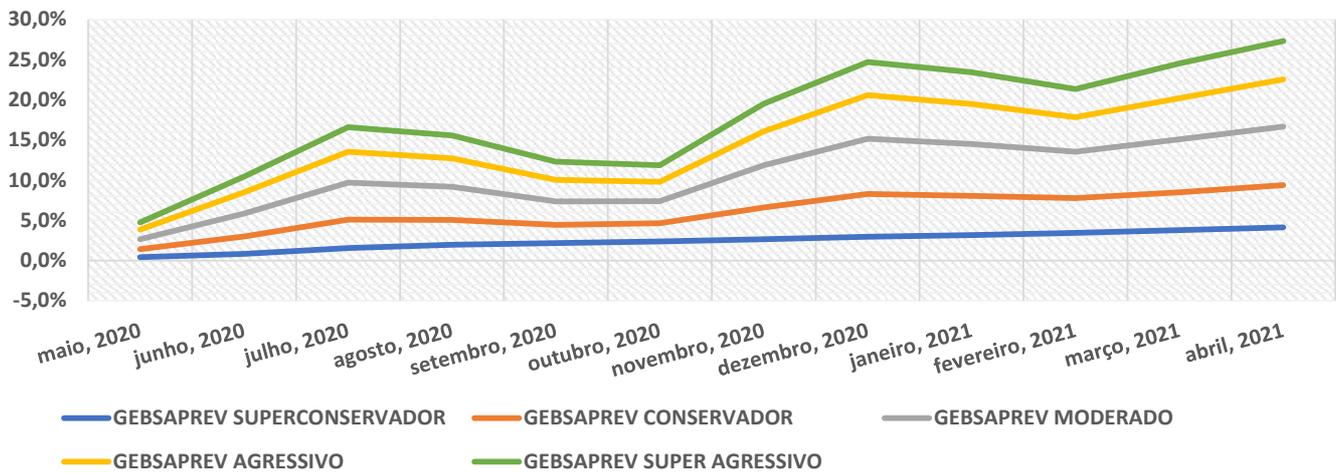


RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA

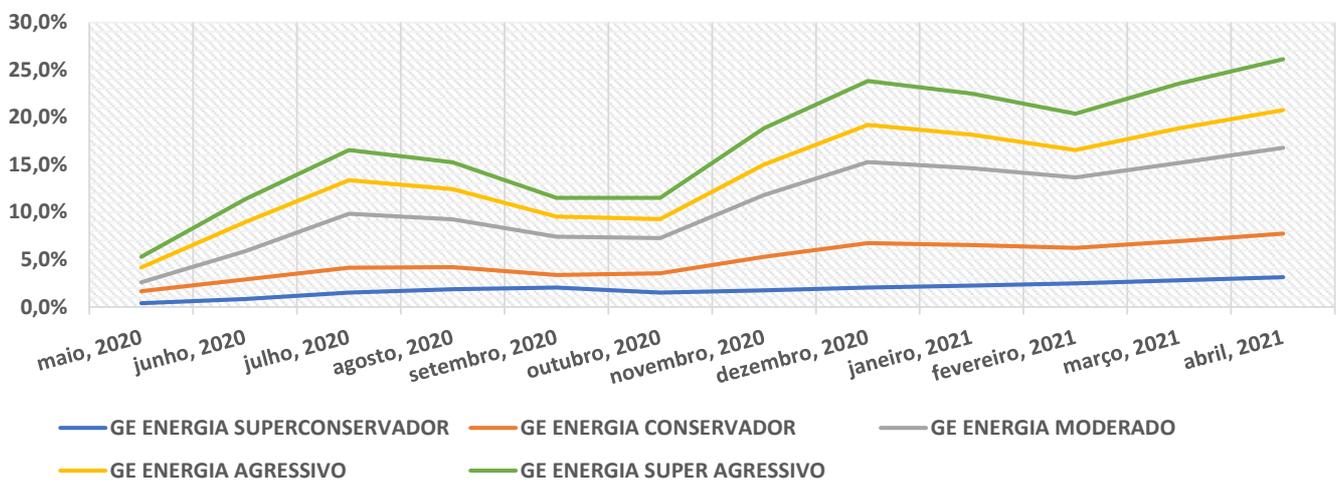


O retorno acumulado no ano está positivo para todos os perfis da GEBSAPrev e GE ENERGIA, que apresentam eficiência e equilíbrio de risco e retorno para atravessar a maior crise econômica da história.

RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev

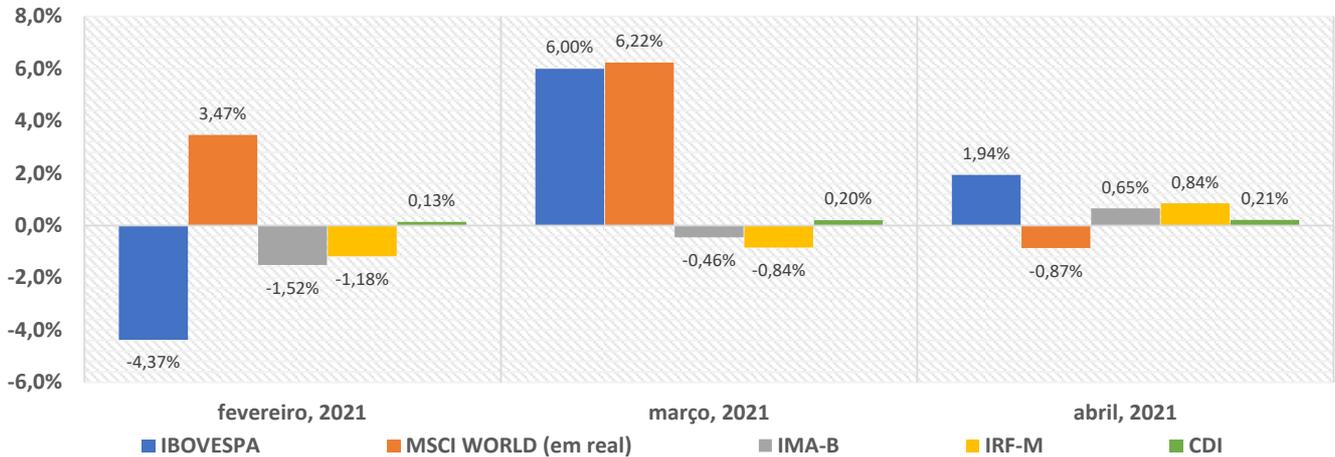


RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA

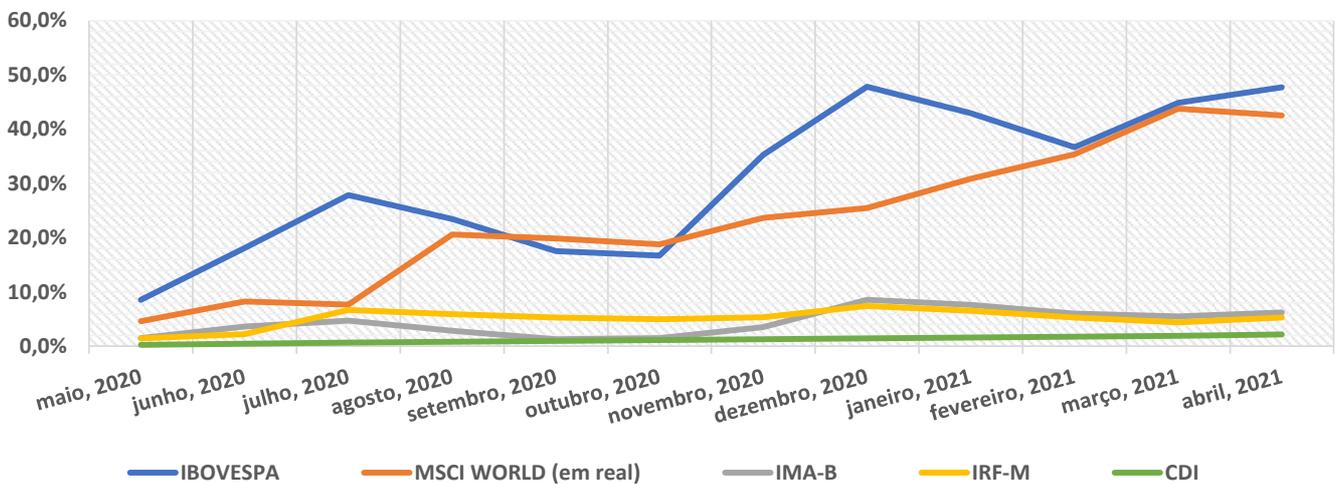


Ao longo do mês, todos os índices de mercado no Brasil apresentaram retornos positivos, refletindo os indícios de estabilidade orçamentária e política. No exterior, o MSCI World (sem a variação cambial) também apresentou excelente retorno, todavia, dado que o dólar se desvalorizou em relação ao real no mês, o índice ficou negativo.

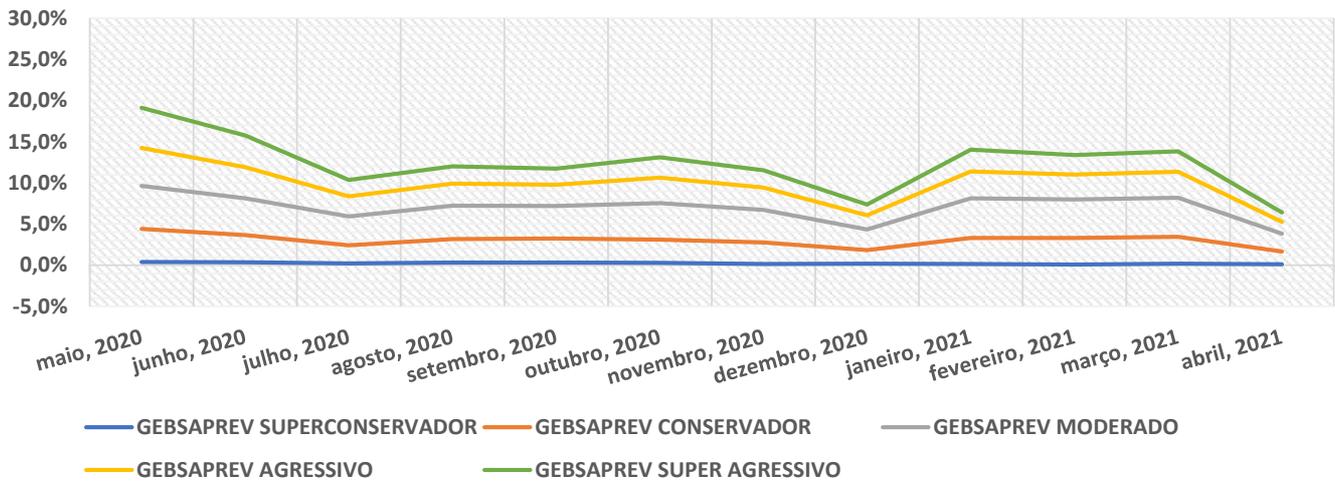
RENTABILIDADE MENSAL DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



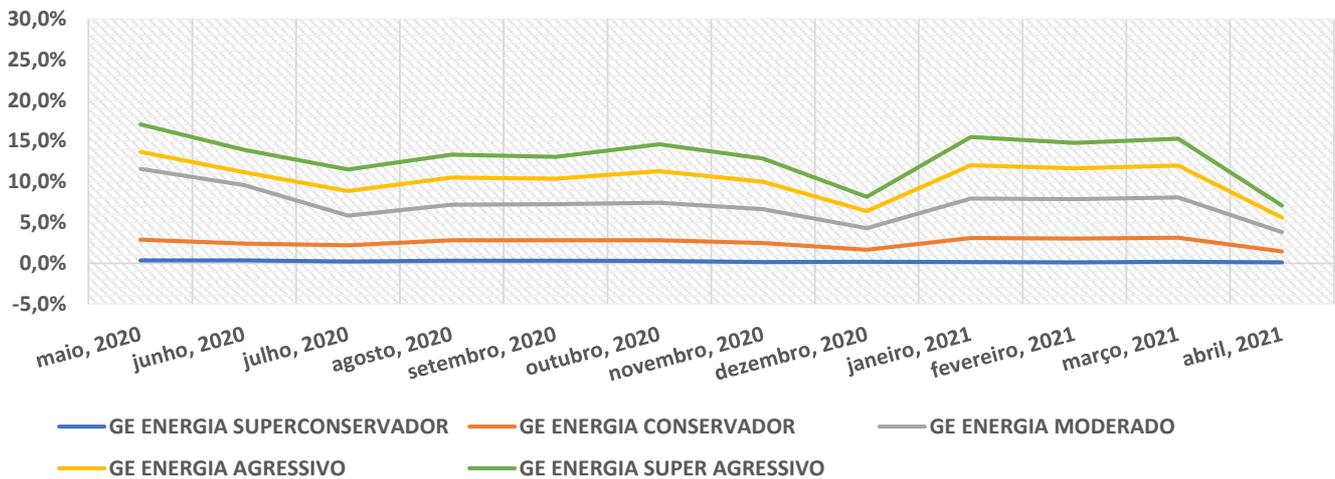
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



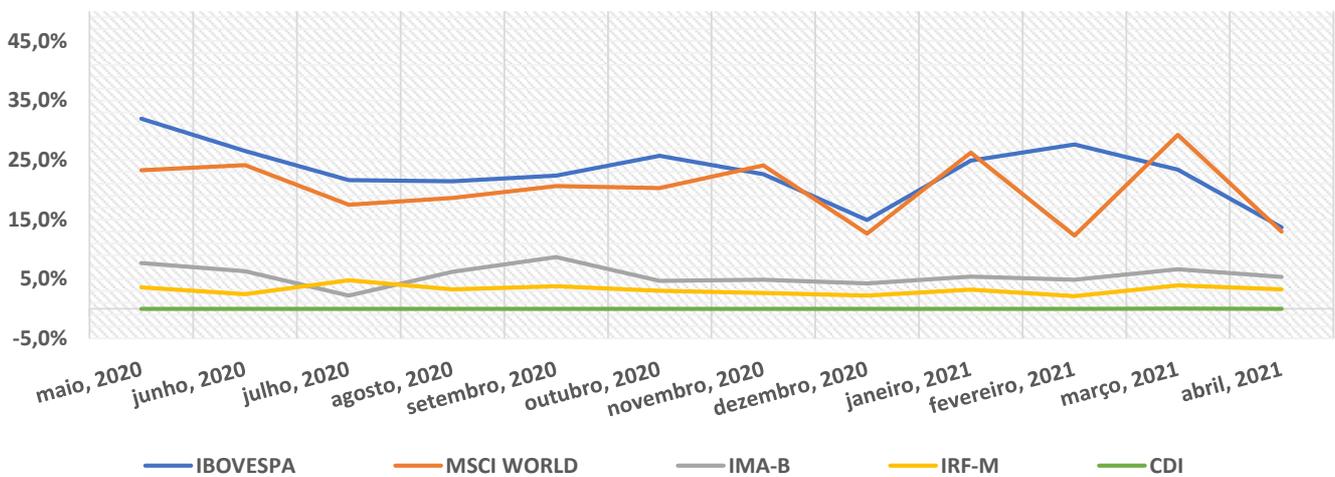
VOLATILIDADE (RISCO) DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



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	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	86,58%	52,84%	23,69%	4,95%	5,34%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,91%	34,00%	32,52%	19,22%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,63%	13,16%	16,11%	15,04%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	11,70%	28,85%	46,22%	60,28%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	13,42%	0,93%	0,30%	0,20%	0,13%

ALOCAÇÃO ATUAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA

MANDATOS	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	68,39%	55,49%	21,80%	30,17%	22,30%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	24,25%	35,63%	26,20%	15,43%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,11%	13,40%	10,67%	12,14%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	10,35%	29,02%	32,61%	49,96%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	31,61%	4,80%	0,14%	0,36%	0,18%

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%	1,17%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,28%	0,97%	18.814.287/0001-59	51,51%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,49%	2,13%	14.188.162/0001-00	20,53%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,21%	0,61%	04.764.174/0001-81	13,26%
CA INDOSUEZ VITESSE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,70%	1,95%	11.447.124/0001-36	9,53%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,33%	1,38%	07.900.255/0001-50	4,07%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,17%	0,58%	11.419.792/0001-50	1,11%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*	0,62%	-0,37%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,32%	1,96%	20.824.446/0001-48	14,05%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	1,07%	-1,95%	17.517.577/0001-78	11,10%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	0,43%	-5,76%	10.756.541/0001-06	10,86%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,03%	0,48%	14.491.564/0001-89	8,47%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,11%	0,46%	21.838.150/0001-49	7,28%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,41%	-0,63%	03.499.367/0001-90	6,74%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,46%	1,63%	29.206.196/0001-57	5,66%
AF INVEST GERAES FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,34%	0,67%	09.720.734/0001-10	4,44%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,13%	-0,17%	12.440.825/0001-06	4,36%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,23%	0,40%	13.396.703/0001-22	3,00%
DLM PREMIUM 30 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,39%	0,78%	27.826.059/0001-90	2,94%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,62%	2,93%	30.910.553/0001-42	3,04%
JGP CORPORATE 90 FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,33%	1,97%	32.236.763/0001-22	2,03%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,41%	1,39%	26.525.450/0001-91	1,90%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,07%	-2,78%	31.248.496/0001-40	2,44%
BRANCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,96%	1,36%	36.620.911/0001-69	1,61%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	3,79%	-5,20%	22.282.992/0001-20	2,37%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	-0,01%	0,52%	29.241.799/0001-90	1,11%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,17%	0,58%	11.419.792/0001-50	0,11%
BRANCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,89%	-0,25%	20.216.173/0001-59	1,59%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,18%	1,21%	23.720.107/0001-00	3,23%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,31%	2,71%	26.094.770/0001-34	0,74%
KINEA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA IPCA	0,08%	0,08%	27.599.290/0001-98	0,72%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	-0,05%	2,46%	37.243.130/0001-65	0,22%

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*	1,48%	1,14%	34.867.818/0001-28	100,0%
KINEA CHRONOS FI MULTIMERCADO	0,52%	0,74%	21.624.757/0001-26	7,68%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,17%	0,58%	11.419.792/0001-50	0,24%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	-0,06%	7,26%	22.345.384/0001-17	10,43%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,90%	1,40%	21.983.042/0001-60	8,49%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	-0,31%	-0,87%	17.419.592/0001-83	7,48%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	1,64%	1,57%	12.105.940/0001-24	7,93%
ITAÚ HEDGE FI MULTIMERCADO	-0,08%	-0,29%	07.658.922/0001-30	5,73%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	1,07%	-3,36%	13.608.337/0001-28	5,38%
ADAM MACRO STRATEGY II FIC MULTIMERCADO	1,67%	-0,07%	23.951.048/0001-80	5,58%
KINEA PRIVATE EQUITY IV INSTITUCIONAL II MULTISTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	4,27%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	1,45%	1,74%	05.109.839/0001-86	3,55%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	0,45%	1,71%	17.162.002/0001-80	2,21%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	1,66%	1,88%	23.565.803/0001-99	2,84%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	-0,55%	-5,89%	28.866.524/0001-89	4,35%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	35,70%	-15,19%	18.832.847/0001-06	3,42%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	-0,52%	-2,12%	26.525.548/0001-49	3,67%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	0,94%	1,11%	28.581.166/0001-68	5,66%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,29%	0,70%	14.180.011/0001-05	3,73%
VINCI CRÉDITO MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,00%	3,92%	37.099.037/0001-29	3,54%
STRATUS SCP III BRASIL MULTISTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	1,02%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,21%	0,62%	21.407.385/0001-86	2,79%

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*	3,15%	2,25%	34.867.829/0001-08	100,0%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	5,94%	9,36%	08.323.402/0001-39	12,76%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	5,97%	-0,15%	11.961.199/0001-30	6,65%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	5,27%	6,31%	11.182.064/0001-77	6,13%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,27%	0,01%	14.113.340/0001-33	7,30%
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	2,16%	1,28%	26.768.800/0001-40	7,67%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-1,17%	-8,73%	20.658.576/0001-58	6,91%
OCEANA SELECTION 30 FIC AÇÕES	2,03%	1,04%	31.533.338/0001-32	5,58%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,16%	0,07%	28.470.587/0001-11	6,40%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,26%	-1,80%	08.830.947/0001-31	5,79%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,67%	-1,45%	08.279.304/0001-41	3,67%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5,55%	7,96%	26.673.556/0001-32	3,99%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,36%	13,39%	28.578.936/0001-13	8,11%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	5,48%	4,36%	09.635.172/0001-06	2,16%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,51%	0,51%	15.569.128/0001-48	2,28%
GTI HAIFA FI AÇÕES	6,22%	10,63%	28.408.121/0001-96	2,53%
ABSOLUTO PARTNERS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,81%	-0,58%	34.258.680/0001-60	6,30%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,17%	0,58%	11.419.792/0001-50	0,07%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	2,44%	-2,78%	16.948.298/0001-04	3,40%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	4,35%	-3,86%	39.800.464/0001-18	2,29%

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	0,33%	0,21%	0,09%	0,02%	0,02%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,06%	0,07%	0,06%	0,03%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,11%	0,22%	0,26%	0,23%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,43%	1,02%	1,58%	1,93%
RENTABILIDADE TOTAL		0,33%	0,81%	1,39%	1,92%	2,21%

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	0,30%	0,23%	0,08%	0,12%	0,09%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,05%	0,07%	0,06%	0,03%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,09%	0,22%	0,19%	0,20%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,39%	1,01%	1,24%	1,76%
RENTABILIDADE TOTAL		0,30%	0,75%	1,38%	1,61%	2,07%