

INFORME MENSAL GEBSAPrev

CENÁRIO MACROECONÔMICO EM DEZEMBRO DE 2020

INÍCIO DA VACINAÇÃO, DEFINIÇÃO DO BREXIT E MAIS ESTÍMULOS ANIMARAM OS INVESTIDORES NO ÚLTIMO MÊS DE 2020

Em dezembro de 2020, mais uma vez, os estímulos monetários e fiscais salvaram o mês. O Federal Reserve, banco central dos EUA, anunciou que poderá aumentar ainda mais seu balanço nos próximos meses, se necessário, o mercado financeiro entendeu que isto é um sinal de que mais estímulos virão.

Do outro lado, o Congresso dos EUA, após meses de discussão, aprovou um cheque de 600 dólares para boa parte dos americanos, pacote este gigantesco. Todavia, Trump exigiu mais, e o Congresso acatou os pedidos do atual presidente, aumentando o cheque para 2 mil dólares. O mercado financeiro viciado em estímulos foi a loucura, mais dinheiro circulando poderá trazer maior crescimento ao longo de 2021, acelerando ainda mais a recuperação econômica.

Na Europa, por fim, o Brexit foi concluído, com acordo entre as partes, Reino Unido e União Europeia. Foi um acordo de cavalheiros, a princípio, bom para ambos os lados, não foi uma ruptura brusca, o que seria um desastre. Sem a incerteza do futuro do bloco, os investidores ganham em previsibilidade para tomar suas decisões.

Ainda, melhor do que estímulos e acordo de saída, a vacinação de fato se iniciou ao redor do mundo, com destaque para Reino Unido e EUA e mais outros 50 países, aproximadamente. Nem mesmo uma nova variante da COVID-19 espantou o otimismo. O número de vacinados ainda é muito pequeno, todavia, já é um começo.

No Brasil, a vacinação ainda não se iniciou, falta aprovações da Anvisa. O Ministério da Saúde e alguns governadores já anunciaram datas para começarem a vacinar, e provavelmente, será em breve. Apesar da perceptível falta de planejamento por parte do Governo Federal, o país conta com um dos melhores sistemas de vacinação do mundo, e quando começar a vacinar, pode inclusive terminar antes de alguns países que já iniciaram suas imunizações.

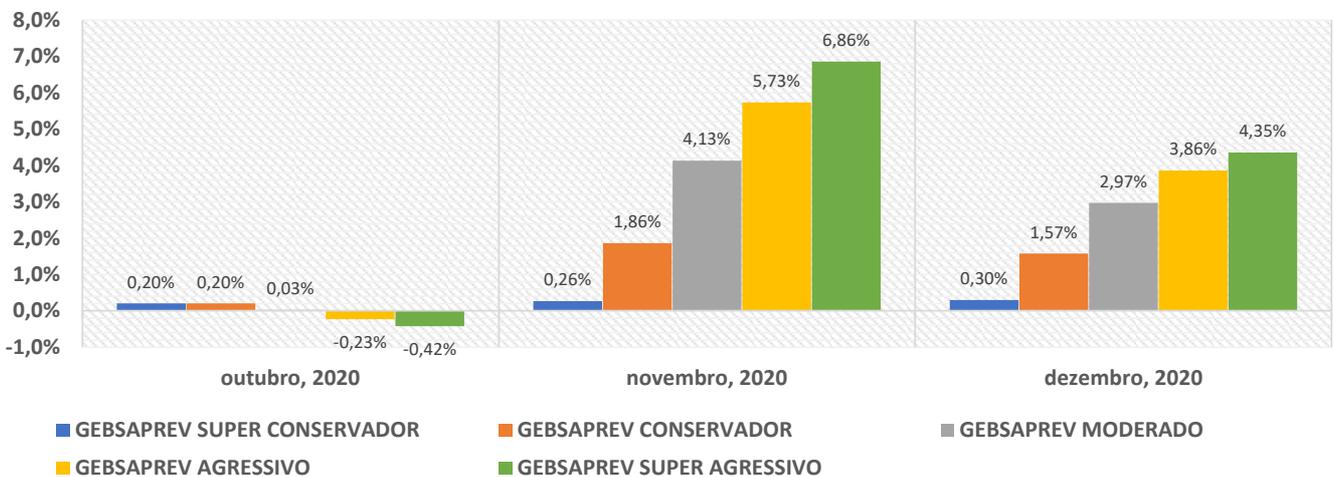
No âmbito econômico, o nosso Banco Central decidiu mais uma vez manter a taxa básica de juros, a SELIC, em 2,00%, e anunciou que pretende manter neste patamar por mais um tempo, se as condições fiscais contribuírem para isto, ou seja, o Governo Federal e o Congresso não poderão se aventurar em aumentar os gastos fiscais nos próximos meses. Se isto se confirmar, e tivermos em 2021 menos gastos, o Banco Central poderá manter a SELIC muito baixa, estimulando a rápida recuperação da economia, e este é o cenário base atual do mercado financeiro, com a taxa SELIC sendo alterada somente nos últimos meses de 2021, encerrando em 3,00%.

Neste contexto, os títulos públicos indexados à inflação (Tesouro IPCA ou NTN-B) rentabilizaram em média 4,85%, enquanto os títulos públicos prefixados (Tesouro Prefixado ou LTN e NTN-F) rentabilizaram 1,95%, ambos apresentaram a melhor variação mensal de 2020. Os títulos públicos pós-fixados (Tesouro SELIC ou LFT) rentabilizaram 0,33%, bem acima do CDI, que rentabilizou 0,16% no mês.

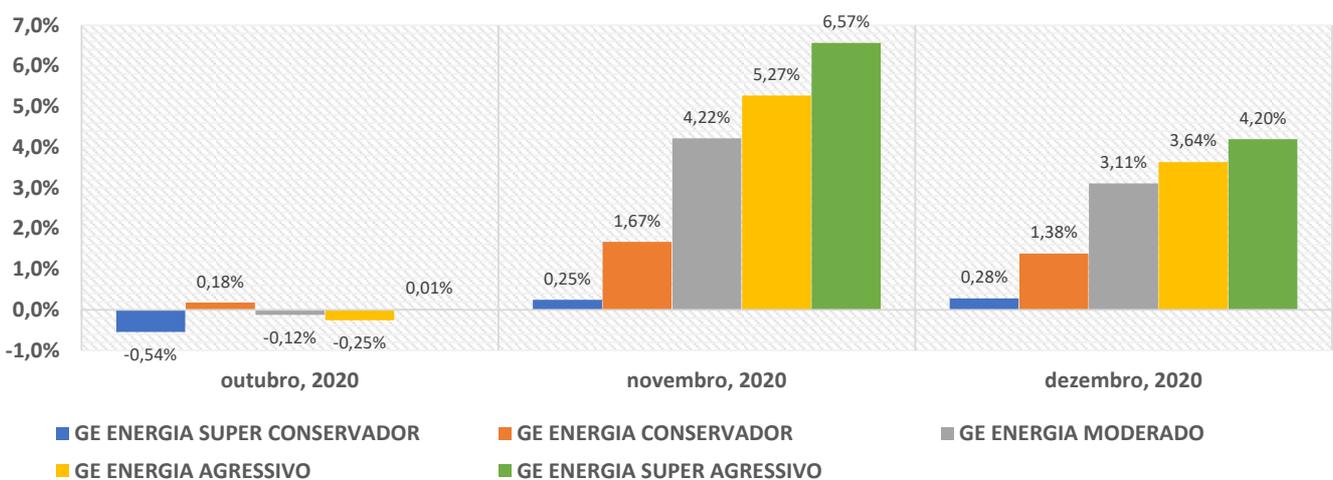
No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, rentabilizou 9,30%. No exterior, o S&P 500 e o MSCI World, principais índices de ações dos EUA e do mundo, rentabilizaram 3,71% e 4,14% respectivamente.

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



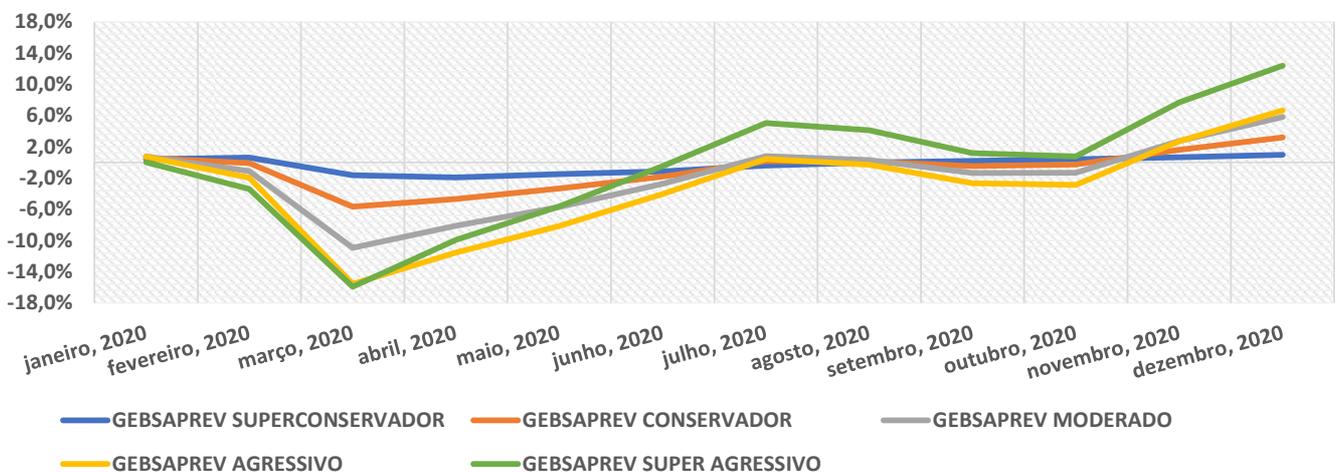
RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA



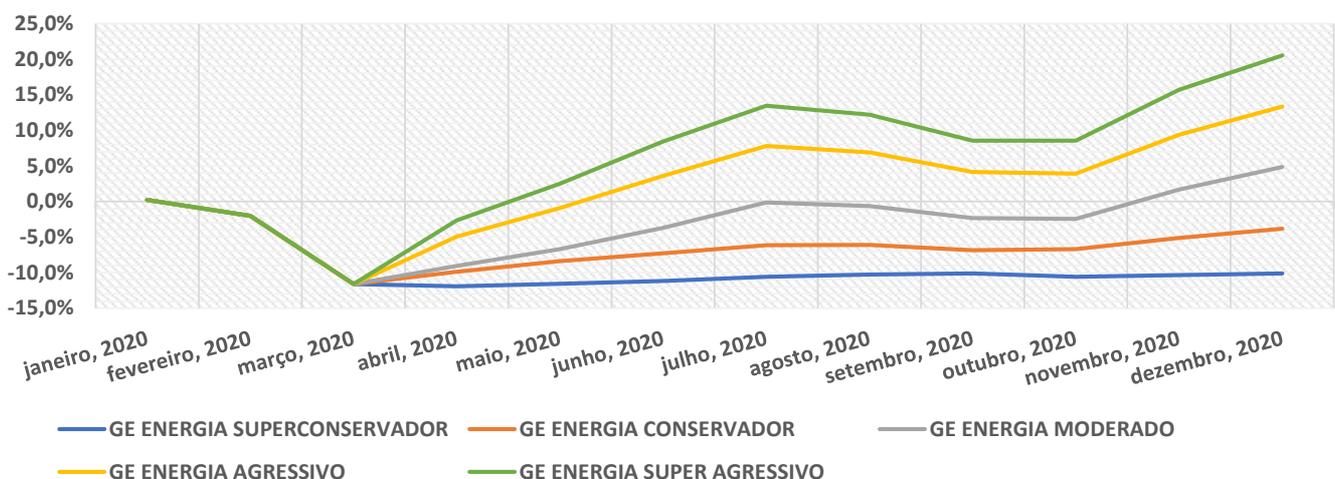
O retorno acumulado no ano está positivo para todos os perfis da GEBSAPrev, que apresenta eficiência e equilíbrio de risco e retorno para atravessar a maior crise econômica da história.

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 SUPERAGRESSIVO 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

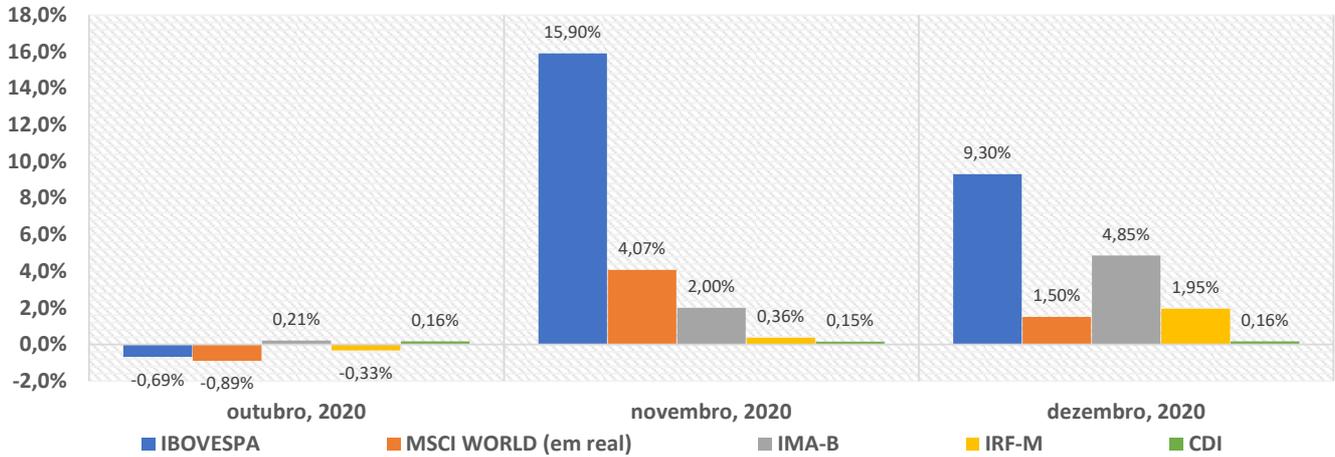


RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GE ENERGIA

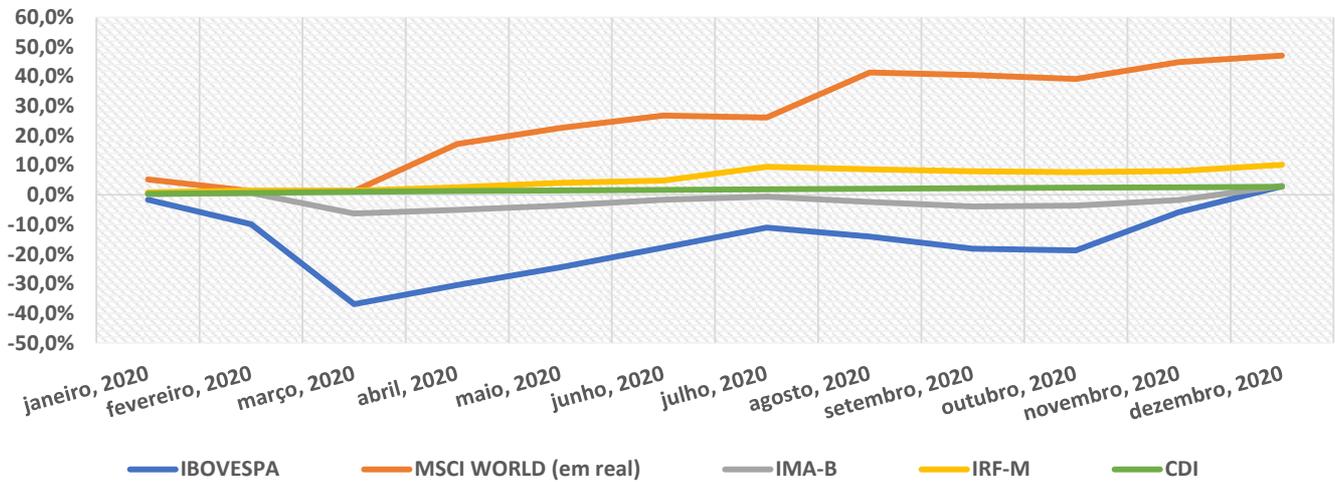


Ao longo do mês, todos os ativos de risco ao redor do mundo apresentaram boa performance por conta dos resultados otimistas das vacinas contra a COVID – 19.

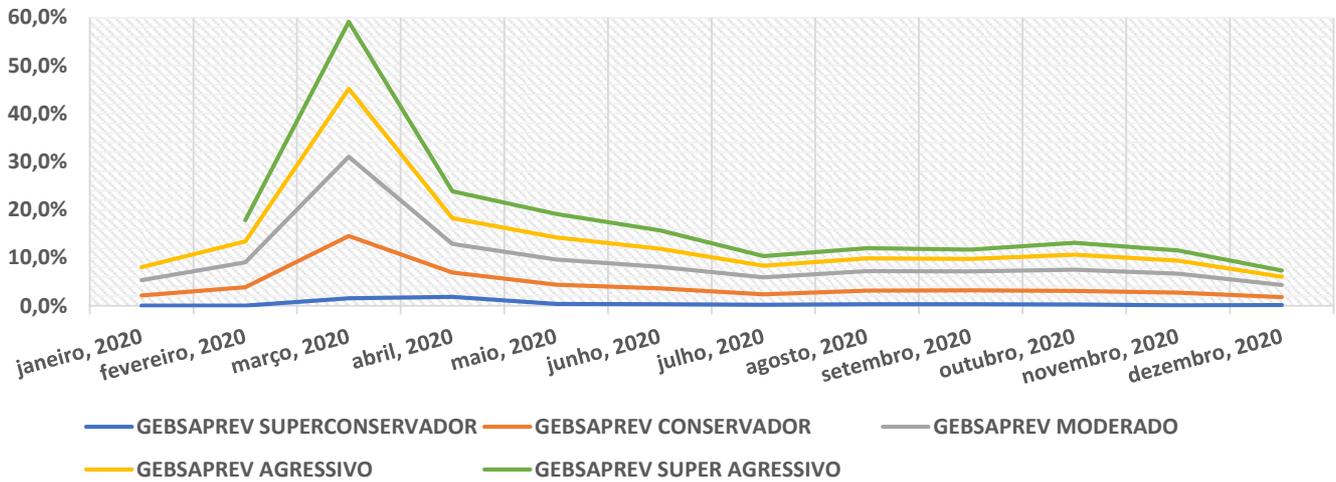
RENTABILIDADE MENSAL DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



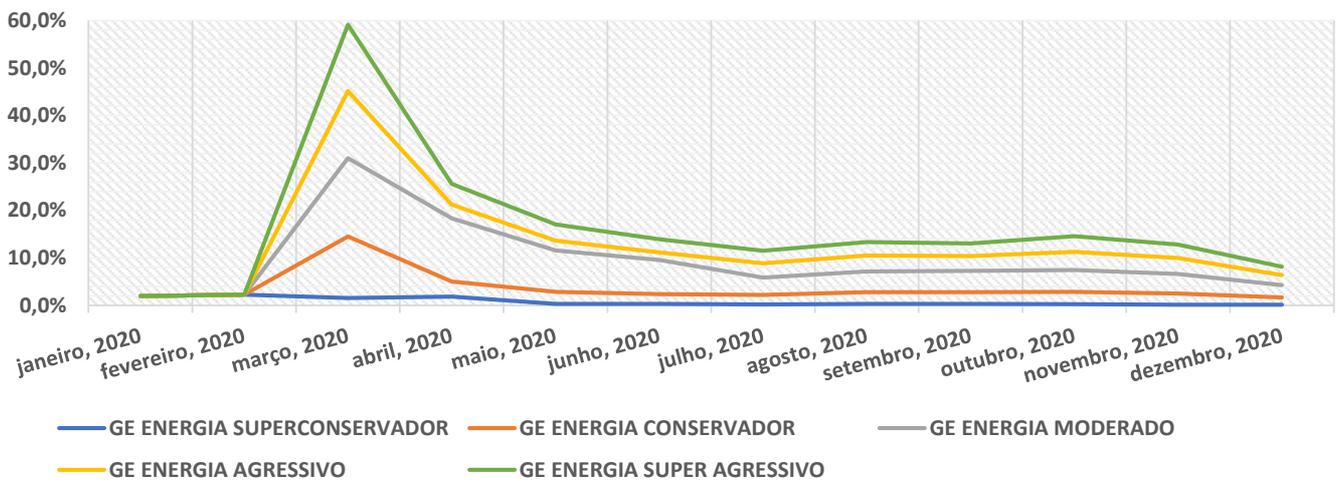
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



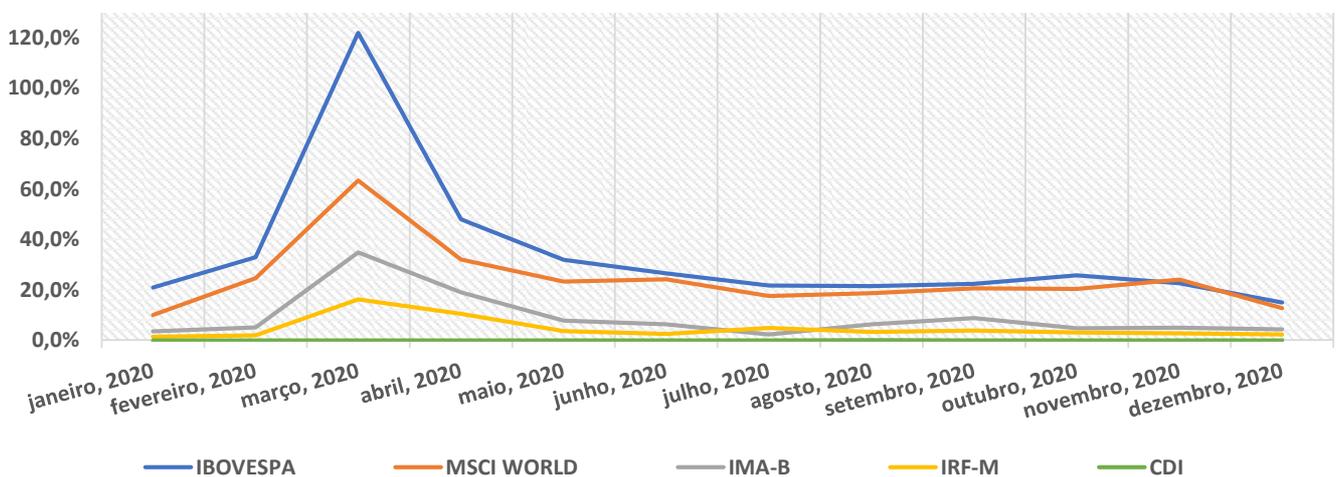
VOLATILIDADE (RISCO) DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



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%	54,51%	23,37%	2,49%	6,81%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,08%	33,72%	37,08%	19,60%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,37%	12,86%	15,44%	14,04%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	11,04%	30,04%	45,00%	59,55%

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%	54,47%	21,40%	4,42%	5,68%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	28,19%	35,71%	36,99%	19,34%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,23%	13,01%	14,42%	14,33%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	11,11%	29,88%	44,17%	60,65%

COMPOSIÇÃO ATUAL DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPrev (1/3)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*	0,31%	-1,19%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,26%	2,72%	18.814.287/0001-59	50,27%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,47%	1,73%	14.188.162/0001-00	19,81%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,25%	2,87%	04.764.174/0001-81	20,69%
CA INDOSUEZ VITESSE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,53%	-1,36%	11.447.124/0001-36	9,21%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,13%	2,33%	11.419.792/0001-50	0,02%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*	1,87%	3,36%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,26%	2,00%	20.824.446/0001-48	13,48%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	3,24%	10,18%	17.517.577/0001-78	11,02%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	7,50%	5,10%	10.756.541/0001-06	11,16%
VOTORANTIM ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2,83%	9,69%	14.491.564/0001-89	8,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,20%	2,86%	21.838.150/0001-49	7,09%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,49%	4,93%	03.499.367/0001-90	7,05%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,39%	-0,53%	29.206.196/0001-57	5,44%
AF INVEST GERAES FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,25%	-0,98%	09.720.734/0001-10	4,31%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,59%	3,41%	12.440.825/0001-06	4,26%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,74%	7,34%	13.396.703/0001-22	2,91%
DLM PREMIUM 30 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,39%	-0,53%	27.826.059/0001-90	2,85%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,25%	2,87%	04.764.174/0001-81	4,00%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,52%	1,93%	30.910.553/0001-42	2,89%
JGP CORPORATE 90 FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,26%	1,96%	32.236.763/0001-22	1,95%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,32%	-3,20%	26.525.450/0001-91	1,83%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4,25%	8,37%	31.248.496/0001-40	1,75%
BRANCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3,11%	9,92%	36.620.911/0001-69	1,55%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,23%	5,49%	22.282.992/0001-20	2,44%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,11%	6,71%	29.241.799/0001-90	1,09%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,13%	2,33%	11.419.792/0001-50	0,02%
BRANCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,15%	4,84%	20.216.173/0001-59	1,56%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,74%	7,45%	23.720.107/0001-00	3,12%

*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*	1,74%	3,70%	34.867.818/0001-28	100,0%
KINEA CHRONOS FI MULTIMERCADO	1,64%	1,96%	21.624.757/0001-26	7,86%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,13%	2,33%	11.419.792/0001-50	0,20%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	2,11%	7,44%	22.345.384/0001-17	10,02%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,18%	2,13%	21.983.042/0001-60	8,63%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	0,78%	18,43%	17.419.592/0001-83	7,79%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	3,82%	1,66%	12.105.940/0001-24	8,04%
ITAÚ HEDGE FI MULTIMERCADO	0,46%	9,84%	07.658.922/0001-30	5,92%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	2,02%	1,90%	13.608.337/0001-28	5,74%
ADAM MACRO STRATEGY II FIC MULTIMERCADO	1,17%	6,43%	23.951.048/0001-80	5,73%
KINEA PRIVATE EQUITY IV INSTITUCIONAL II MULTIESTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	3,33%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	0,36%	-0,29%	05.109.839/0001-86	3,61%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO	1,28%	3,22%	26.269.983/0001-50	1,26%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	0,95%	8,75%	17.162.002/0001-80	2,25%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	1,45%	3,82%	23.565.803/0001-99	2,87%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	2,06%	-2,22%	28.866.524/0001-89	4,77%
VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	2,10%	6,04%	35.600.780/0001-95	1,91%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	0,05%	83,79%	18.832.847/0001-06	4,18%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	4,29%	9,13%	26.525.548/0001-49	3,86%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	1,66%	9,00%	28.581.166/0001-68	5,77%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,21%	7,19%	14.180.011/0001-05	3,82%
VINCI CRÉDITO MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2,35%	3,29%	37.099.037/0001-29	1,36%
STRATUS SCP III BRASIL MULTIESTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	1,1%

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*	6,83%	5,58%	34.867.829/0001-08	100,0%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	9,19%	10,39%	08.323.402/0001-39	12,02%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	6,06%	4,48%	11.961.199/0001-30	8,04%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	6,28%	-6,23%	11.182.064/0001-77	6,86%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11,35%	3,38%	14.113.340/0001-33	7,76%
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	4,45%	-5,79%	26.768.800/0001-40	7,49%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	7,03%	8,11%	20.658.576/0001-58	7,39%
OCEANA SELECTION 30 FIC AÇÕES	6,94%	-0,22%	31.533.338/0001-32	5,43%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	9,20%	3,48%	28.470.587/0001-11	6,30%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,25%	14,94%	08.830.947/0001-31	5,80%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,96%	-9,45%	08.279.304/0001-41	3,69%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	3,03%	-4,50%	26.673.556/0001-32	3,63%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1,72%	65,17%	28.578.936/0001-13	6,99%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	8,80%	5,70%	09.635.172/0001-06	2,03%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,96%	-12,59%	15.569.128/0001-48	2,23%
GTI HAIFA FI AÇÕES	8,59%	0,98%	28.408.121/0001-96	2,25%
ABSOLUTO PARTNERS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,28%	32,77%	34.258.680/0001-60	6,23%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,13%	2,33%	11.419.792/0001-50	0,03%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,40%	17,46%	16.948.298/0001-04	3,44%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	6,40%	6,40%	39.800.464/0001-18	2,39%

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	0,30%	0,17%	0,07%	0,01%	0,02%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,53%	0,63%	0,66%	0,34%
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%	0,76%	2,05%	2,94%	3,77%
RENTABILIDADE TOTAL		0,30%	1,57%	2,97%	3,86%	4,35%

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	0,28%	0,15%	0,07%	0,01%	0,02%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,46%	0,69%	0,63%	0,32%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,10%	0,23%	0,23%	0,22%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,67%	2,11%	2,76%	3,65%
RENTABILIDADE TOTAL		0,28%	1,38%	3,11%	3,64%	4,20%