

ECONOMIA EM FEVEREIRO DE 2022

GUERRA, INFLAÇÃO, JUROS ALTOS E CRESCIMENTO BAIXO

Em fevereiro de 2022, o mundo se deparou com a escalada do conflito entre Rússia, Ucrânia e OTAN, o que antes era um princípio de guerra fria, agora, estamos vivenciando uma guerra quente de fato. O momento de isto acontecer não poderia ser mais propício, digo, mais inapropriado, se é que tem momento apropriado.

Até meados deste fevereiro, o mundo se deparava com a seguinte situação: inflação cada vez mais preocupante com preços elevadíssimos em todas as economias, fato este que já levaria a inevitável alta de juro pelos países desenvolvidos, que, conseqüentemente, iria reduzir o crescimento mundial.

No caso específico do Brasil, além de todos estes pontos mencionados acima, ainda vamos enfrentar uma eleição presidencial em 2022. Por outro lado, felizmente, nosso Banco Central saiu na frente do mundo, e já elevou a taxa básica de juros, a taxa SELIC, para 10,75%, podendo chegar a pelo menos 12,25%, e vale reforçar, olhando para trás, esta alta de juro foi extremamente importante, e, pode ajudar o Brasil a se descolar parcialmente do cenário mais complexo no mundo afora.

Veja, a economia global já estava fragilizada, e agora, com a guerra, estes fatores são intensificados, ou seja, independente se a guerra acabar hoje, ou durar anos, os principais países do ocidente não vão mais querer ficar dependente de recursos oriundos da Rússia, vide o gás natural, no qual, a Europa importa pelo menos 40% da Rússia.

No campo mais especulativo, este receio pode se estender para a China, o mundo está muito dependente de insumos chineses, o que ficou muito mais claro na pandemia, com a dependência do IFA para produção de vacinas, e materiais básicos de saúde, além de componentes eletrônicos. O Japão, por exemplo, já tinha apresentado um gigantesco pacote de recursos para reduzir a dependência da indústria chinesa, internacionalizando a produção de alguns produtos.

Mas, reduzir a dependência de Rússia e China é inflacionário. Os produtos produzidos por estes países são muito mais baratos do que se produzir internamente ou achar substitutos. Estamos falando de mais inflação em um mundo já inflacionado.

E de fato, este é o resumo, desde que não entre no campo nuclear, esta guerra inevitavelmente irá causar mais inflação, juros mais elevados e menor crescimento nos próximos anos, e novamente, mesmo que a guerra acabe hoje, a confiança em insumos da Rússia se perdeu, e, aumentou ainda mais o receio da grande dependência da China.

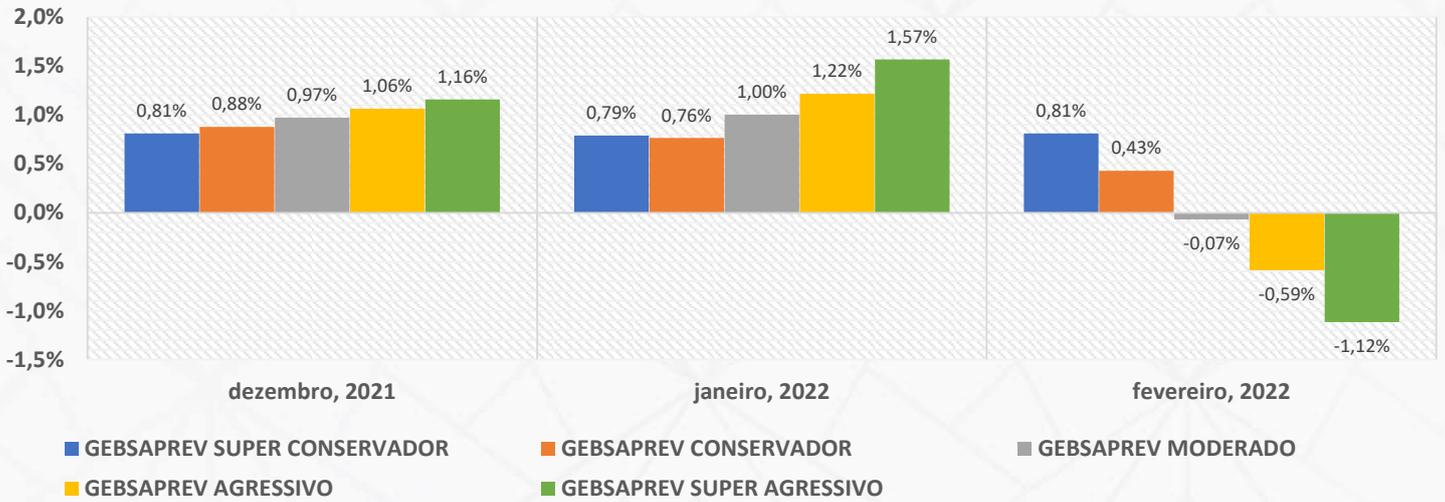
Neste contexto, em fevereiro de 2022, os títulos públicos indexados à inflação (NTN-B ou Tesouro IPCA) rentabilizaram em média 0,54%, os títulos públicos prefixados (LTN, NTN-F ou Tesouro Prefixado) rentabilizaram em média 0,58%. Enquanto, os títulos públicos pós-fixados (LFT ou Tesouro SELIC) rentabilizaram 0,92%, acima do ativo livre de risco, representado pelo CDI, que rentabilizou 0,75% no mesmo período.

Na bolsa, o Ibovespa, principal índice acionário brasileiro, apresentou rentabilidade de 0,89%, enquanto, no exterior, o MSCI World, S&P 500 e Nasdaq, principais índices de ações globais, apresentaram rentabilidade de -2,65%, -3,14% e -3,43% respectivamente. O real se valorizou 4,07% frente ao dólar no mês.

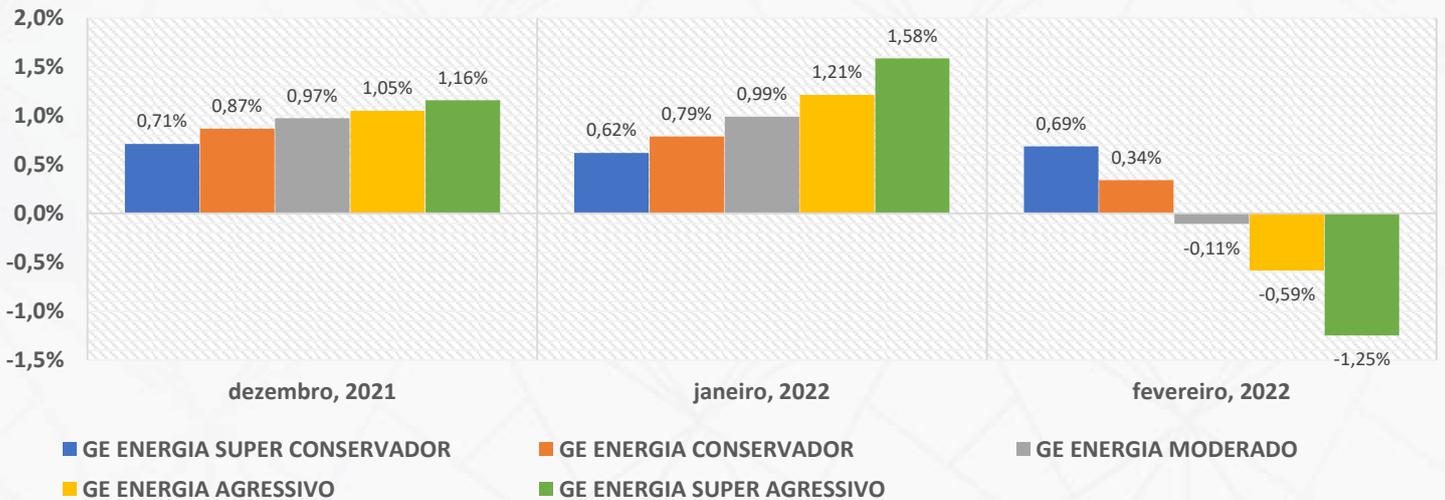
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA

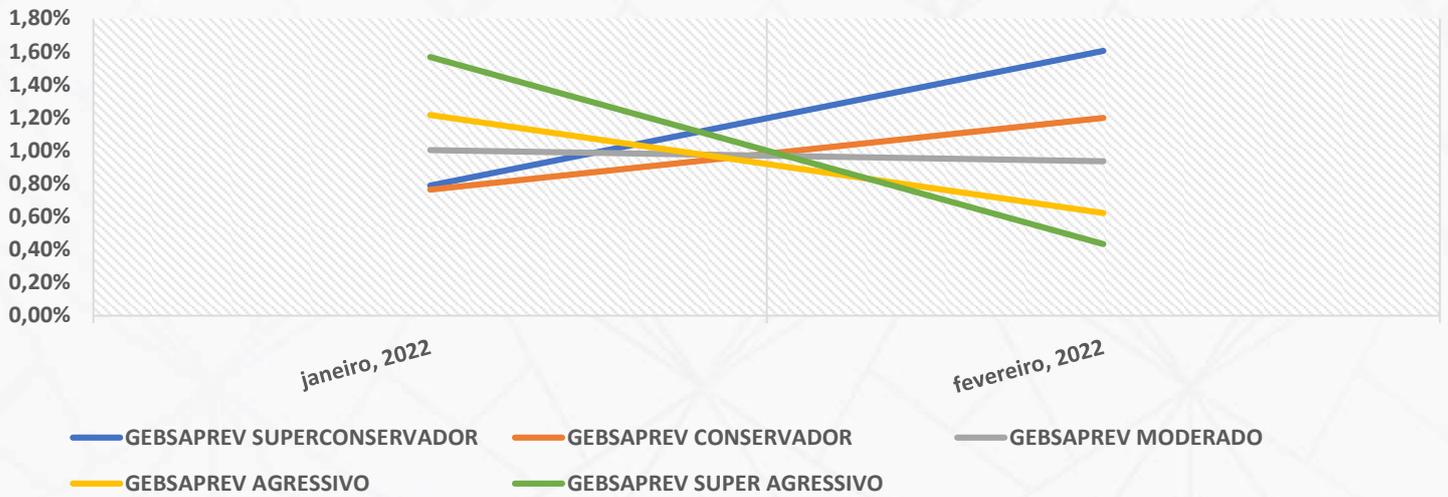


No último mês, somente os perfis SUPER CONSERVADOR E CONSERVADOR de GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentaram retornos positivos, os demais perfis sofreram por conta da exposição em ativos de renda variável local e investimentos no exterior.

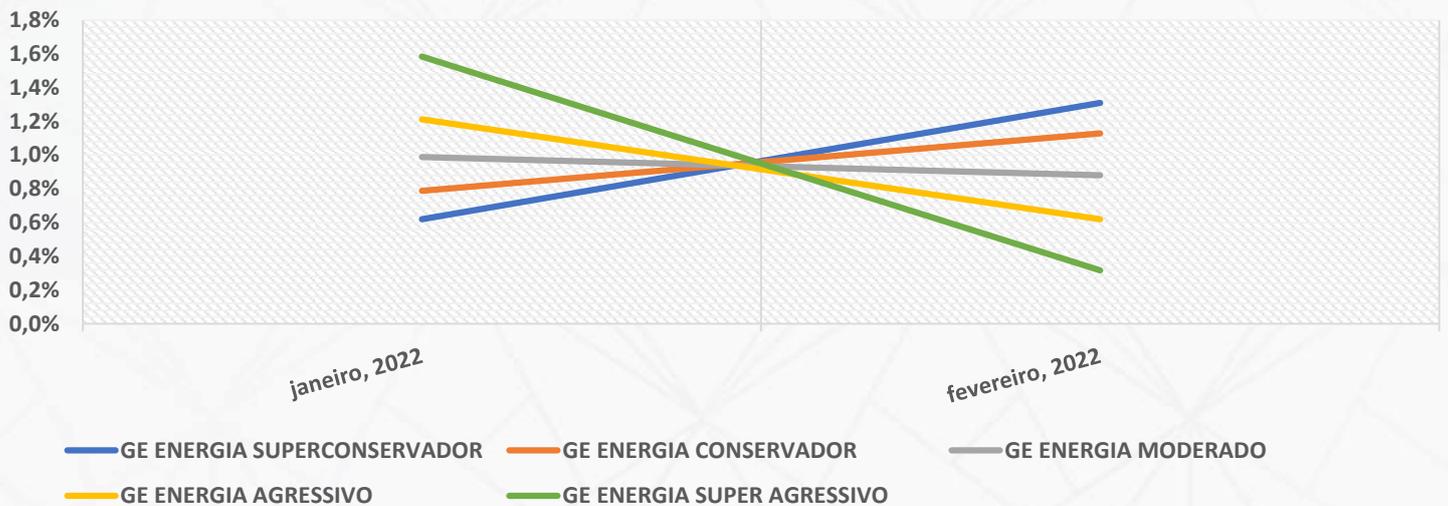
INFORME MENSAL GEBSAPREV

RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS

GEBSAPREV



GE ENERGIA



No ano, todos os perfis de GEBSAPREV e GE ENERGIA apresentam retornos positivos, com destaque para os perfis de menor risco, que não sofreram tanto com os retornos negativos dos investimentos em renda variável local e no exterior.

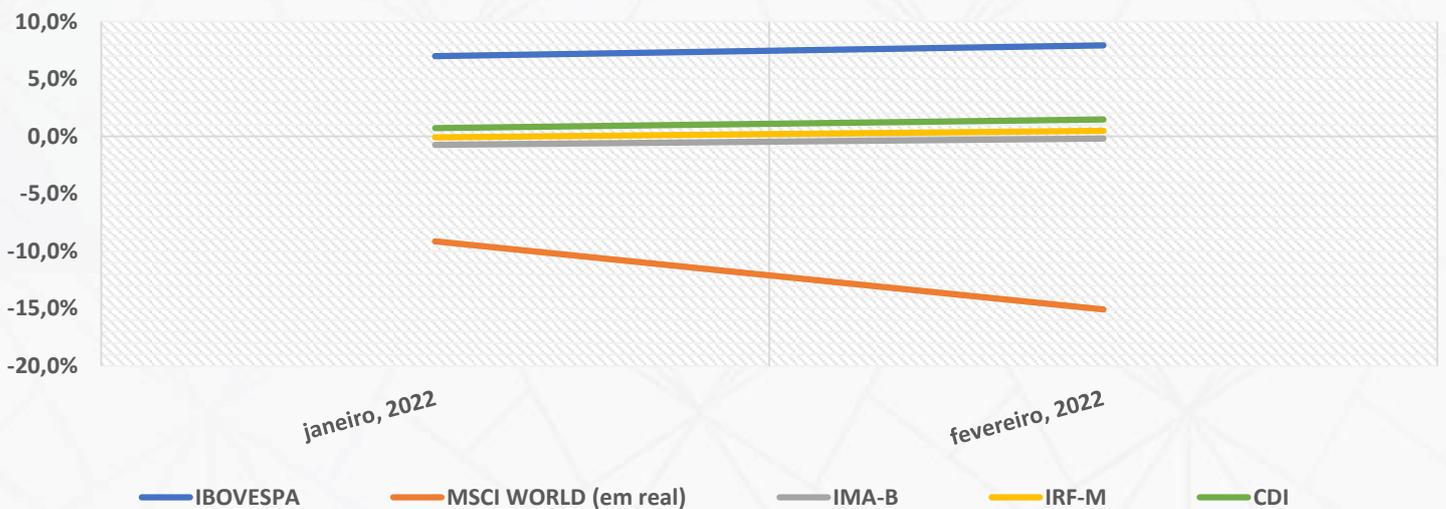
INFORME MENSAL GEBSAPREV

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 sofreram fortemente.

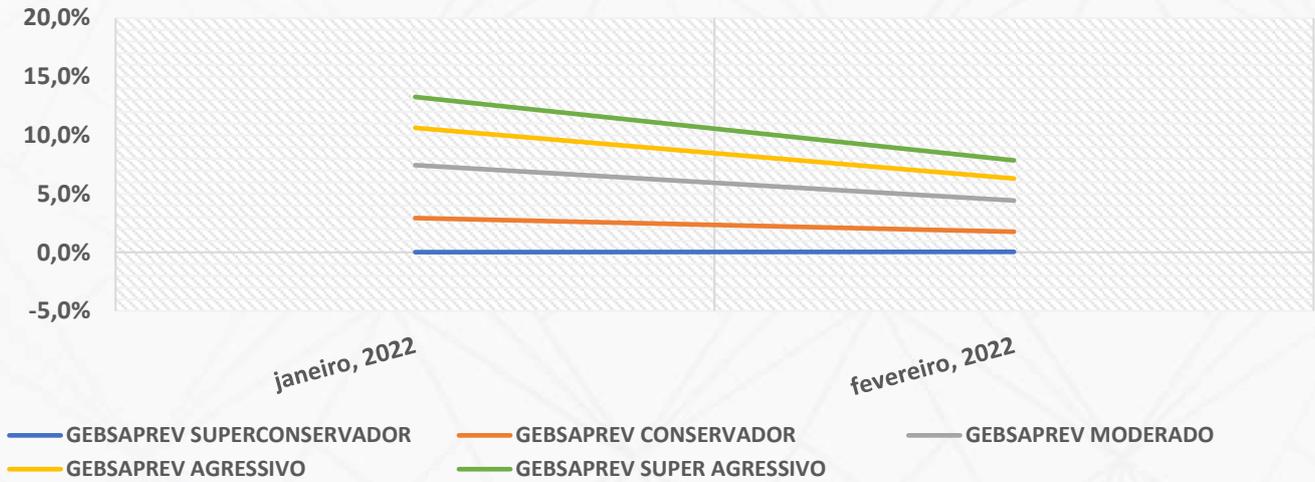
No ano, os ativos de risco brasileiros, IBOVESPA (ações) e IRF-M (títulos públicos prefixados) apresentam retornos positivos.



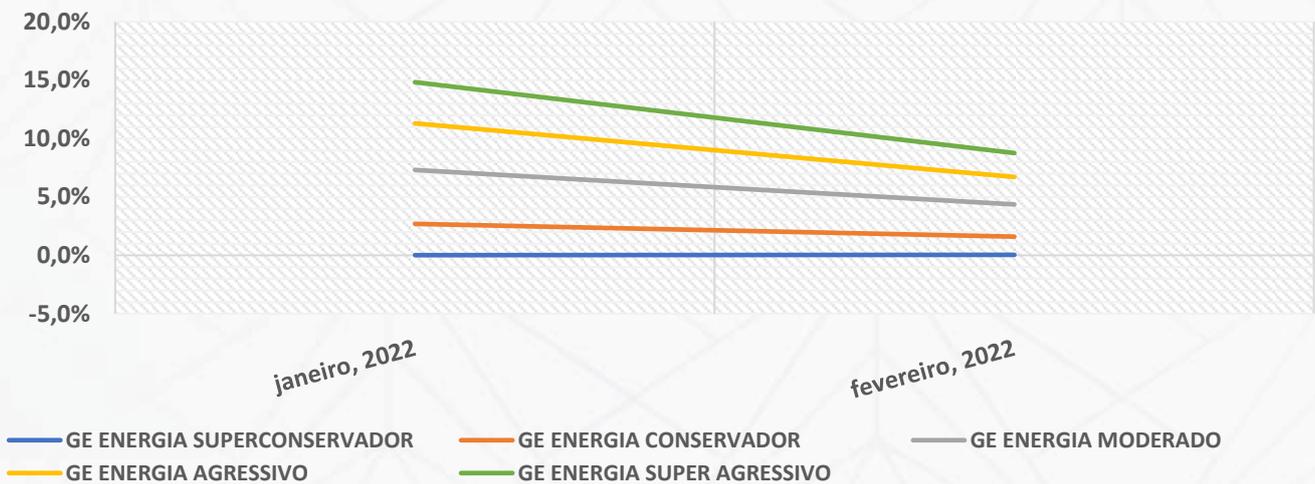
INFORME MENSAL GEBSAPREV

VOLATILIDADE/RISCO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS E ÍNDICES DE MERCADO

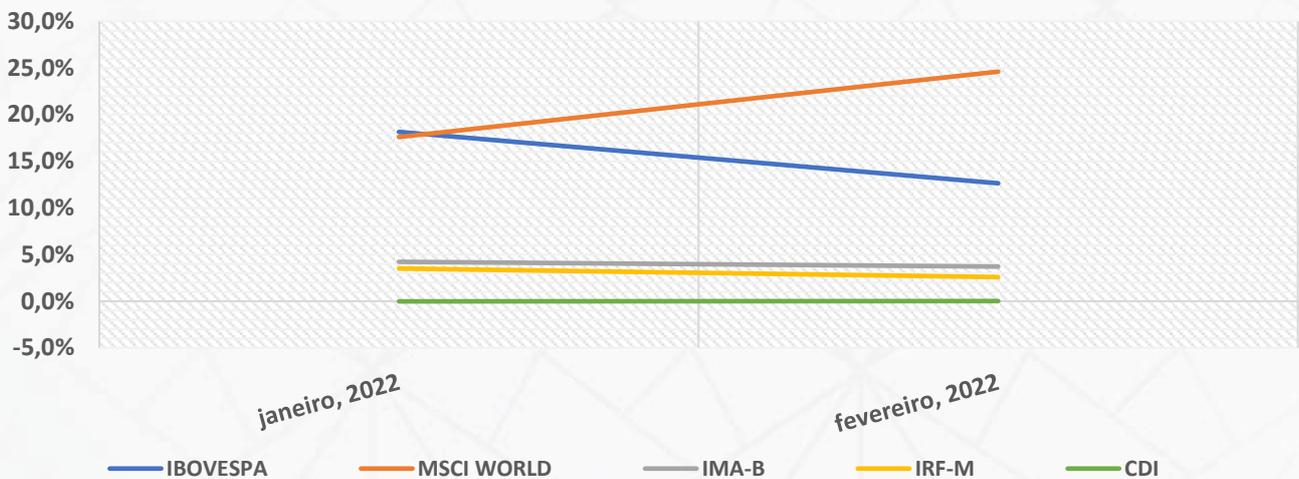
GEBSAPREV



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	89,09%	53,58%	24,42%	10,44%	11,43%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	29,99%	36,70%	35,44%	19,33%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,36%	14,62%	15,89%	15,85%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	9,20%	23,98%	38,04%	53,28%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	10,91%	0,86%	0,28%	0,19%	0,12%

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	46,47%	49,04%	23,11%	14,64%	5,59%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	27,09%	38,46%	33,54%	22,11%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,79%	13,60%	14,30%	16,62%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	9,85%	24,60%	36,99%	55,40%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	EMPRÉSTIMOS	53,53%	8,24%	0,24%	0,54%	0,29%

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	0,82%	1,62%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,82%	1,62%	18.814.287/0001-59	56,77%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,87%	1,75%	14.188.162/0001-00	24,38%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,83%	1,49%	04.764.174/0001-81	11,42%
ICATU VANGUARDA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,84%	1,67%	07.900.255/0001-50	5,18%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,71%	1,40%	11.419.792/0001-50	2,25%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,49%	0,56%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,89%	1,74%	20.824.446/0001-48	18,81%
BV ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,87%	0,86%	14.491.564/0001-89	9,79%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	0,93%	0,77%	17.517.577/0001-78	6,80%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,84%	1,64%	29.206.196/0001-57	6,57%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	-0,01%	-1,65%	10.756.541/0001-06	6,23%
PACIFICO INCOME FIC RENDA FIXA LP	0,54%	0,47%	42.287.398/0001-39	5,63%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,93%	1,46%	21.838.150/0001-49	5,27%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,75%	1,32%	03.499.367/0001-90	4,75%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,39%	0,11%	31.248.496/0001-40	3,84%
PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,68%	-1,05%	23.720.107/0001-00	3,65%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,88%	1,71%	30.910.553/0001-42	3,58%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,99%	1,75%	13.396.703/0001-22	3,43%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,83%	1,49%	04.764.174/0001-81	3,08%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-5,17%	-8,13%	22.282.992/0001-20	2,56%
VINCI MULTIESTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,83%	1,73%	12.440.825/0001-06	2,51%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,39%	0,74%	26.525.450/0001-91	2,20%
BRADESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-0,40%	-0,56%	20.216.173/0001-59	1,77%
BRADESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-3,72%	-3,86%	36.620.911/0001-69	1,67%
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC RENDA FIXA	1,62%	2,48%	27.599.290/0001-98	1,66%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,12%	0,97%	19.719.727/0001-51	1,63%
BB NORDEA ALPHA 15 HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	-1,44%	-3,90%	37.243.130/0001-65	1,40%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,90%	1,31%	29.241.799/0001-90	1,31%
SPARTA TOP INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,20%	1,36%	38.026.926/0001-29	0,83%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,07%	-3,43%	26.094.770/0001-34	0,82%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,71%	1,40%	11.419.792/0001-50	0,20%

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	1,89%	3,66%	34.867.818/0001-28	100,0%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	3,05%	5,41%	22.345.384/0001-17	12,76%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,91%	1,78%	21.983.042/0001-60	9,94%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	-0,17%	2,50%	12.105.940/0001-24	9,51%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	2,32%	2,80%	17.419.592/0001-83	8,99%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	2,35%	4,76%	28.581.166/0001-68	7,00%
VINCI CRÉDITO MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,83%	1,15%	37.099.037/0001-29	5,96%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	1,47%	2,11%	13.608.337/0001-28	5,80%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTISTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	5,44%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	-3,66%	-3,94%	28.866.524/0001-89	4,83%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	1,17%	1,53%	26.525.548/0001-49	4,57%
SPARTA DINÂMICO FIC MULTIMERCADO	0,94%	1,66%	14.180.011/0001-05	4,42%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	0,78%	1,96%	05.109.839/0001-86	4,15%
STRATUS SCP III BRASIL FIP MULTISTRATÉGIA	0,00%	0,00%	28.686.463/0001-78	3,59%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	1,45%	1,96%	23.565.803/0001-99	3,43%
VISTA MULTISTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	5,23%	13,04%	21.646.715/0001-96	2,94%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-13,85%	-5,02%	18.832.847/0001-06	2,70%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	0,28%	0,98%	17.162.002/0001-80	2,54%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,71%	1,40%	11.419.792/0001-50	1,28%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL II FIP MULTISTRATÉGIA	0,00%	0,00%	41.776.922/0001-72	0,15%

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	-2,90%	-0,77%	34.867.829/0001-08	100,0%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-5,77%	-20,40%	28.578.936/0001-13	10,77%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	-3,44%	0,46%	08.323.402/0001-39	10,29%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,40%	6,10%	14.113.340/0001-33	8,27%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-4,70%	0,98%	08.830.947/0001-31	8,11%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-0,97%	2,87%	11.182.064/0001-77	7,84%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	-6,38%	0,49%	20.658.576/0001-58	6,67%
LEBLON AÇÕES II INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,97%	1,79%	26.768.800/0001-40	5,99%
ABSOLUTO PARTNERS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,00%	4,03%	34.258.680/0001-60	5,84%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	-0,62%	7,10%	11.961.199/0001-30	5,63%
RUNNER PIPE FI AÇÕES	-5,94%	-3,40%	39.800.464/0001-18	3,71%
GTI HAIFA FI AÇÕES	0,54%	5,54%	28.408.121/0001-96	3,67%
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-0,57%	-0,23%	16.948.298/0001-04	3,58%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-0,73%	2,58%	26.673.556/0001-32	3,49%
OCEANA SELECTION 30 E FIC AÇÕES	-0,56%	5,73%	31.533.338/0001-32	3,00%
VOKIN GBV ACONCÁGUA FIC AÇÕES	-4,80%	-0,18%	13.962.947/0001-25	2,66%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-0,71%	6,55%	28.470.587/0001-11	2,47%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	-1,47%	4,62%	09.635.172/0001-06	2,41%
LIS VALUE FI AÇÕES	-3,92%	-4,09%	24.325.422/0001-03	2,03%
INOVE FI AÇÕES	-5,35%	-7,49%	34.644.087/0001-51	2,01%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,49%	7,02%	15.569.128/0001-48	1,38%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,71%	1,40%	11.419.792/0001-50	0,19%

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	0,81%	0,43%	0,34%	0,09%	0,10%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,14%	0,31%	0,19%	0,10%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,12%	0,47%	0,32%	0,32%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,26%	-1,19%	-1,19%	-1,63%
RENTABILIDADE TOTAL		0,81%	0,43%	-0,07%	-0,59%	-1,12%

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	0,69%	0,38%	0,26%	0,14%	0,05%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,13%	0,26%	0,19%	0,12%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,10%	0,35%	0,31%	0,34%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	-0,27%	-0,98%	-1,21%	-1,76%
RENTABILIDADE TOTAL		0,69%	0,34%	-0,11%	-0,59%	-1,25%