

INFORME MENSAL GEBSAPrev

CENÁRIO MACROECONÔMICO EM JULHO DE 2020

ATIVIDADE ECONÔMICA RETOMANDO MAIS RÁPIDO DO QUE O ESPERADO NO CURTO PRAZO ANIMA O MERCADO FINANCEIRO

Em julho de 2020, os dados mais recentes da atividade econômica ao redor do mundo surpreenderam positivamente os investidores, com praticamente todos os países apresentando fortes recuperações no curtíssimo prazo, reflexo é claro, dos gigantescos pacotes de estímulos dado pelos governos e bancos centrais. E isto, impactou diretamente o preço dos ativos financeiros, que em sua grande maioria se beneficiaram desta melhora de percepção.

Os primeiros resultados de atividade setorial divulgados começaram a apontar que talvez a recuperação em formato de “V” possa de fato acontecer, pelo menos no curto prazo. No mês de julho foram divulgados no país dados defasados do Comércio Varejista, que apresentou alta de 13,9% (referente a maio/20), a Indústria, também com dados defasados divulgados em julho, cresceu 8,9% (referente a junho/20) e o setor de Serviços recuando somente 0,9% (referente a maio/20), após fortíssima queda no mês anterior. No Brasil, até a inflação oficial, o IPCA, apresentou alta no último dado disponível, de 0,26%, após registrar dois meses consecutivos de queda generalizada nos preços.

No mundo, EUA, China e Europa apresentaram bons resultados em praticamente todos os setores, de acordo com os PMIs, sigla em inglês para Purchasing Managers Index (Índice de Gestores de Compra), indicador amplamente utilizado para avaliar a atividade econômica setorial ao redor do globo.

Quanto aos estímulos, os principais bancos centrais de países mostraram sinais de estabilização quanto a injeção de dinheiro na economia. Todavia, os governos ao redor do mundo continuaram suas jornadas de estímulos fiscais, dentre os principais, o parlamento europeu aprovou um pacote adicional de estímulo na ordem de 750 bilhões de euros, enquanto nos EUA, após destinar mais de 3,0 trilhões de dólares em estímulos, o congresso trabalha em um novo projeto que pretende liberar mais 1,0 trilhão de dólares adicionais.

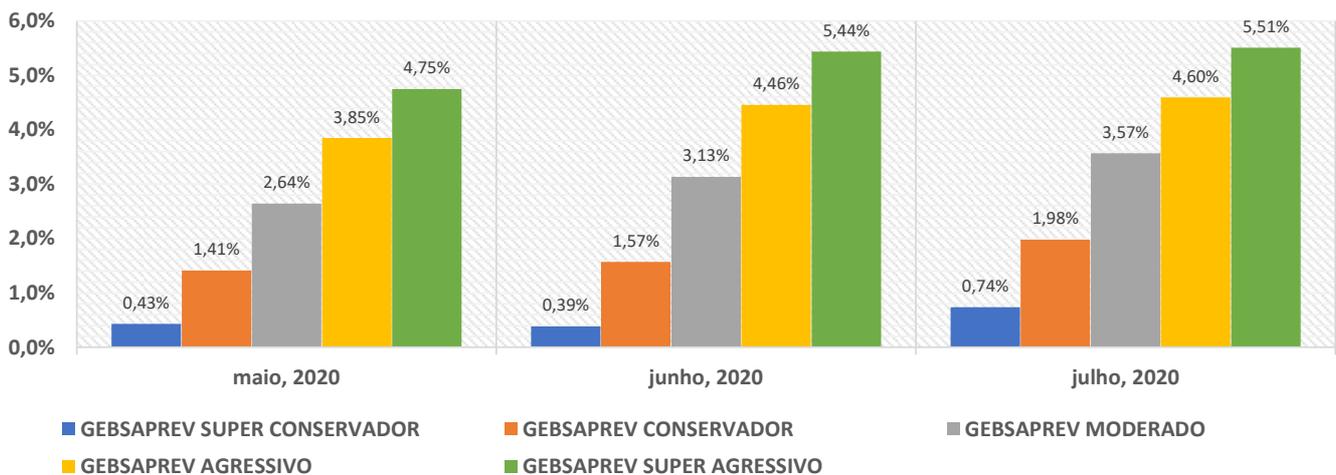
Não é novidade, com tanto dinheiro na economia, a recuperação no curto prazo será muito mais rápida do que o observado em crises anteriores. No mercado financeiro, praticamente todos os ativos também seguirão esta mesma tendência, inclusive mais rápido do que a economia real. Por outro lado, cresce o nível de incerteza para o longo prazo, principalmente no que tange a como serão pagos estes gigantescos pacotes de estímulos, e em cenários como este, a diversificação dos portfólios se torna cada vez mais necessária.

Entrando nas rentabilidades de mercado, em julho, os títulos públicos indexados à inflação, as NTN-Bs, rentabilizaram na média 4,39%, enquanto os títulos públicos pré-fixados, as LTNs e NTN-Fs, rentabilizaram 1,08%. O ativo livre de risco, representado pelo CDI, rentabilizou 0,19%. O mercado de títulos privados, representado basicamente pelas debêntures, LFs e CDBs, apresentou mais um mês de excelente recuperação, com a liquidez voltado a sua normalidade, lembrando que títulos privados geralmente compõem parcela significativa das carteiras mais conservadoras.

No mercado de ações, o Ibovespa, principal índice brasileiro de ações, rentabilizou 8,27%, no exterior, o S&P 500, principal índice americano de ações, rentabilizou 5,51% e o MSCI World, principal índice global de ações, rentabilizou 4,69%.

Neste sentido, todos os perfis de investimentos da GEBSAPrev apresentaram retornos positivos ao longo do mês, em linha com seus respectivos níveis de risco. Todos os perfis de investimentos da GEBSAPrev ALSTOM também apresentaram retornos positivos em julho.

RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



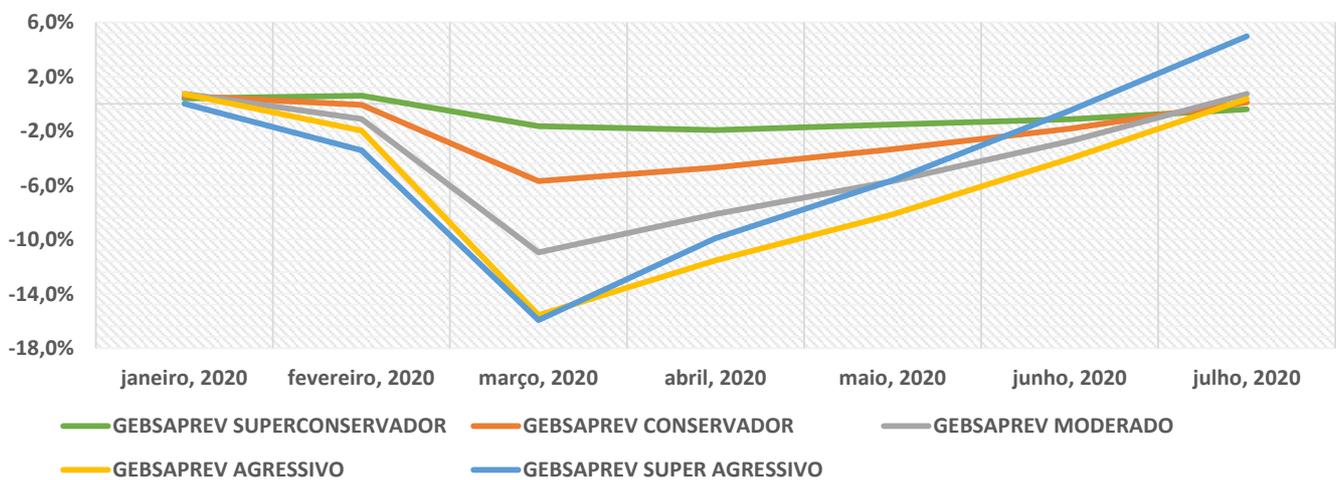
RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev ALSTOM



O retorno acumulado no ano já é positivo para todos os perfis GEBSAPrev, exceto o perfil SUPERCONSERVADOR, que sofreu demasiado com a falta de liquidez de mercado durante os meses de março e abril de 2020. Quando se compara o retorno dos perfis aos principais indicadores de mercado, a GEBSAPrev apresenta eficiência e equilíbrio de risco e retorno para atravessar a maior crise econômica da história.

Em relação ao GEBSAPrev ALSTOM, vale lembrar que os perfis de investimentos iniciaram a partir de meados março de 2020. 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, ambos, únicos perfis que apresentam retornos positivos no acumulado do ano.

RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev ALSTOM



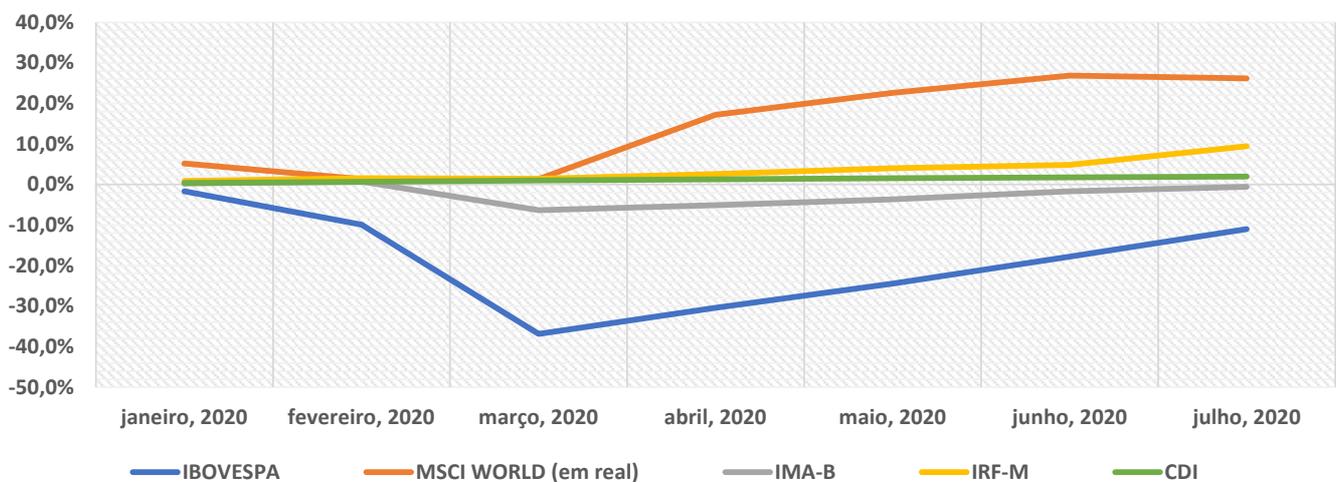
No mercado, os últimos quatro meses foram de forte recuperação, após toda a sangria observada em março de 2020. Todavia, a bolsa brasileira (IBOVESPA) ainda amarga o terreno negativo no acumulado do ano, em contrapartida, a bolsa global (MSCI WORLD) em real, está positiva, se beneficiando pela alta do dólar no período.

Lembrado que a rentabilidade da bolsa global em real é a soma da rentabilidade do MSCI World em moeda original (que ainda está negativo) e a variação do dólar contra o real. Para investidores brasileiros, a contabilização de investimentos no exterior precisa ser somada à variação cambial, pois na hora de resgatar e trazer de volta a aplicação, é necessário a conversão de dólar para real.

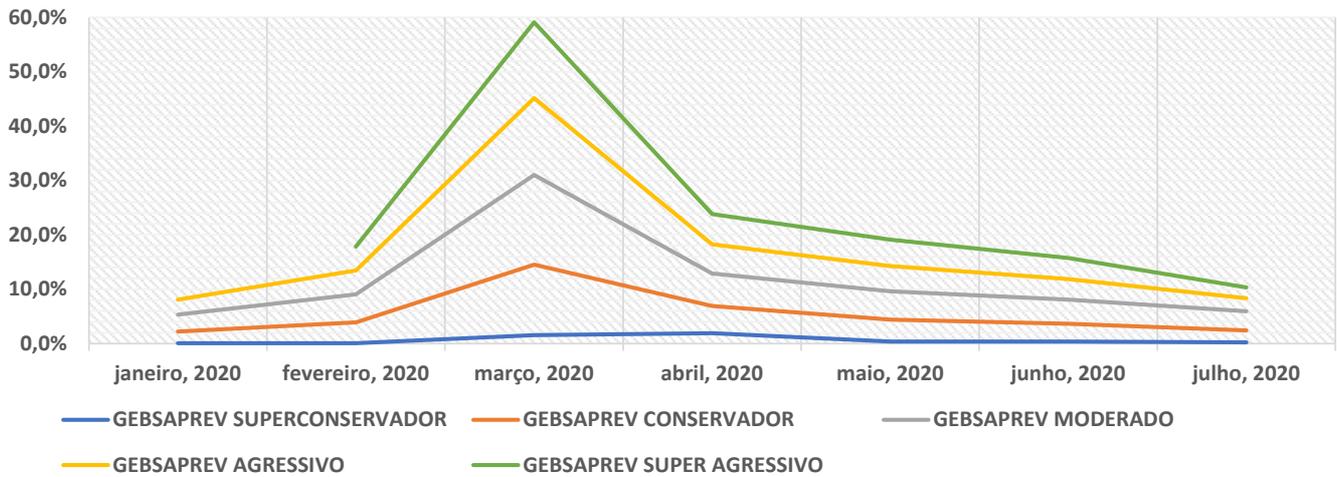
RENTABILIDADE MENSAL DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



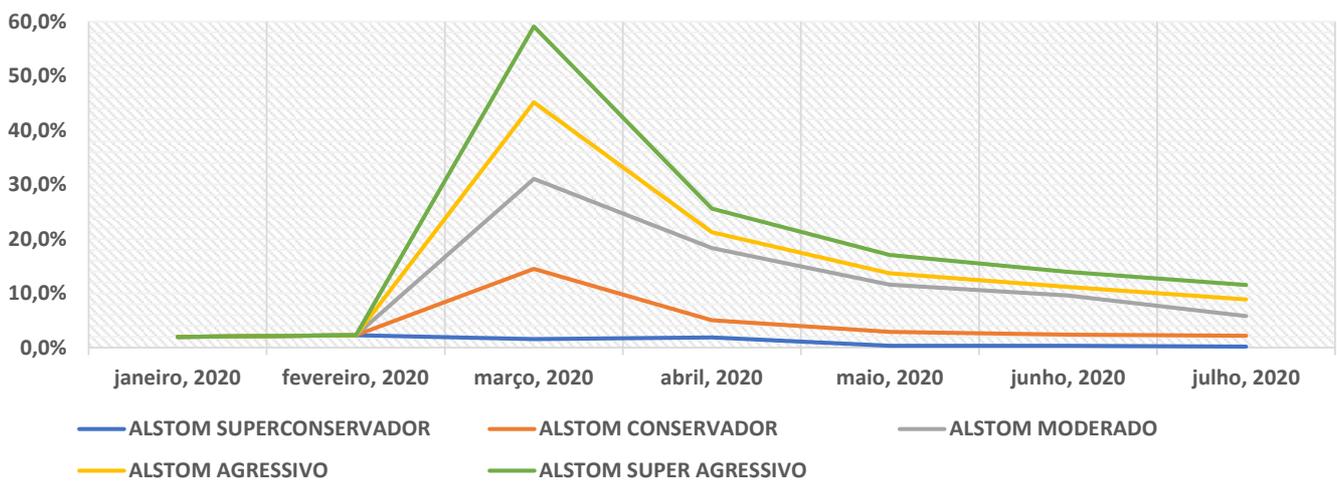
RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



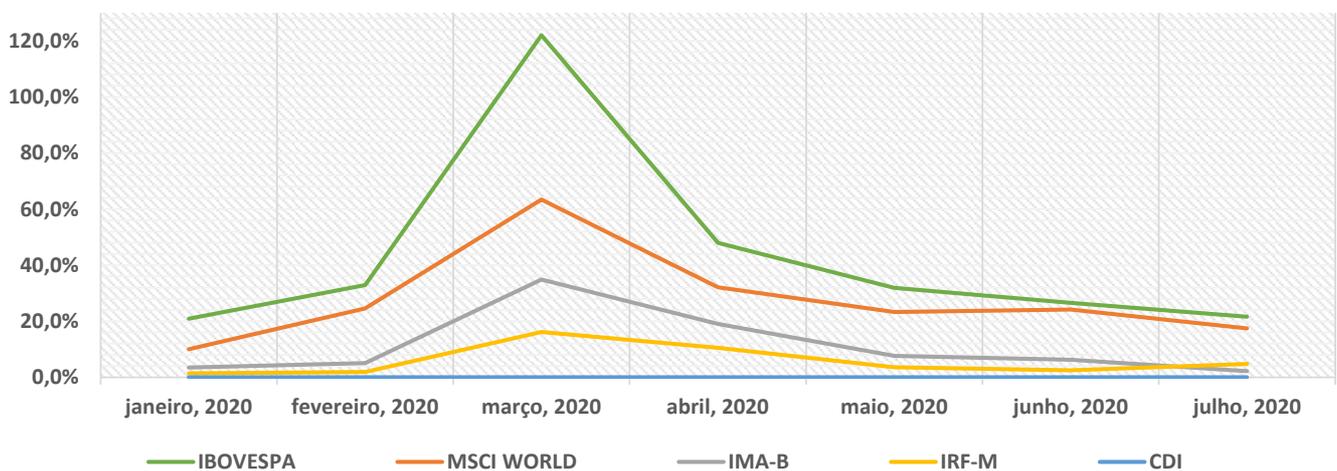
VOLATILIDADE (RISCO) DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



VOLATILIDADE (RISCO) DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPRev ALSTOM



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 CONSERVADOR	GEBSAPREV CONSERVADOR	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
BAIXO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AZUL)	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	100,00%	53,30%	21,58%	11,08%	16,52%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	29,09%	34,64%	24,89%	8,62%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,32%	13,02%	19,43%	17,55%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	11,29%	30,76%	44,60%	57,30%

ALOCAÇÃO ATUAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev ALSTOM

MANDATOS (FUNDOS EXCLUSIVOS)	ATIVOS RELACIONADOS	ALSTOM SUPER CONSERVADOR	ALSTOM CONSERVADOR	ALSTOM MODERADO	ALSTOM AGRESSIVO	ALSTOM SUPER AGRESSIVO
BAIXO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AZUL)	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	100,00%	69,04%	9,13%	3,39%	3,38%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	14,14%	48,28%	28,42%	12,57%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	5,98%	12,98%	20,86%	20,21%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	10,83%	29,61%	47,34%	63,84%

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*	0,67%	-2,55%	34.867.797/0001-40	100,0%
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,45%	1,49%	18.814.287/0001-59	52,5%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,26%	-0,77%	14.188.162/0001-00	20,4%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,26%	2,08%	04.764.174/0001-81	16,2%
CA INDOSUEZ VITESSE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,48%	-3,06%	11.447.124/0001-36	9,6%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,16%	1,71%	11.419.792/0001-50	1,3%
GEBSAPrev AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*	2,00%	0,65%	34.867.805/0001-59	100,0%
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,67%	-1,24%	20.824.446/0001-48	13,8%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	1,80%	6,69%	17.517.577/0001-78	9,8%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	7,35%	1,43%	10.756.541/0001-06	11,4%
VOTORANTIM ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2,13%	4,09%	14.491.564/0001-89	8,3%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,27%	1,42%	03.399.411/0001-90	4,7%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,55%	2,83%	21.838.150/0001-49	7,5%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1,08%	3,85%	03.499.367/0001-90	7,4%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,10%	-2,42%	29.206.196/0001-57	5,7%
AF INVEST GERAES FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,56%	-2,02%	09.720.734/0001-10	4,5%
VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,59%	3,06%	12.440.825/0001-06	4,5%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	0,88%	4,39%	13.396.703/0001-22	3,0%
DLM PREMIUM 30 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,03%	-3,37%	27.826.059/0001-90	2,9%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,26%	2,08%	04.764.174/0001-81	1,9%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,06%	-0,20%	30.910.553/0001-42	3,0%
JGP CORPORATE 90 FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,67%	-1,26%	32.236.763/0001-22	2,0%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2,83%	-10,54%	26.525.450/0001-91	1,8%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2,98%	3,82%	31.248.496/0001-40	1,8%
BRADESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	3,20%	4,55%	36.620.911/0001-69	1,6%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	4,26%	0,74%	22.282.992/0001-20	1,8%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,07%	5,52%	29.241.799/0001-90	1,1%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,16%	1,71%	11.419.792/0001-50	0,0%
BRADESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2,73%	-1,71%	20.216.173/0001-59	1,5%

*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*	0,67%	1,39%	34.867.818/0001-28	100,0%
KINEA CHRONOS FI MULTIMERCADO	1,18%	-0,55%	21.624.757/0001-26	10,8%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,16%	1,71%	11.419.792/0001-50	0,1%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	0,89%	3,81%	22.345.384/0001-17	10,1%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,62%	1,85%	21.983.042/0001-60	9,0%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	0,62%	16,72%	17.419.592/0001-83	8,0%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	1,66%	-4,27%	12.105.940/0001-24	7,9%
ITAÚ HEDGE FI MULTIMERCADO	0,39%	8,91%	07.658.922/0001-30	6,1%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	0,69%	0,10%	13.608.337/0001-28	5,9%
ADAM MACRO STRATEGY II FIC MULTIMERCADO	0,24%	4,90%	23.951.048/0001-80	4,3%
KINEA PRIVATE EQUITY IV INSTITUCIONAL II MULTISTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	3,6%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	0,66%	0,66%	05.109.839/0001-86	3,0%
WESTERN ASSET MULTITRADING PREMIUM FIC MULTIMERCADO	1,90%	1,34%	23.611.241/0001-72	2,8%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO	1,44%	1,10%	26.269.983/0001-50	1,3%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	2,41%	6,95%	17.162.002/0001-80	2,3%
ABSOLUTE VERTEX II FIC MULTIMERCADO	1,94%	2,21%	23.565.803/0001-99	2,9%
CANVAS VECTOR FIC MULTIMERCADO	0,93%	-6,58%	28.866.524/0001-89	2,0%
VINCI ATLAS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	1,68%	7,26%	35.600.780/0001-95	2,0%
VERSA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	15,29%	62,83%	18.832.847/0001-06	3,9%
OCCAM EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	1,21%	3,89%	11.403.956/0001-50	4,0%
GIANT ZARATHUSTRA II FIC MULTIMERCADO	0,98%	8,91%	26.525.548/0001-49	4,0%
VINLAND MACRO FIC MULTIMERCADO	0,43%	8,26%	28.581.166/0001-68	6,0%

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*	8,81%	-4,86%	34.867.829/0001-08	100,0%
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	10,91%	0,10%	08.323.402/0001-39	13,0%
VINCI FATORIAL DINÂMICO FI AÇÕES	6,20%	-8,35%	23.875.817/0001-09	6,9%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	9,25%	-10,78%	11.961.199/0001-30	8,0%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	8,46%	-11,68%	11.182.064/0001-77	7,7%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,78%	-6,42%	14.113.340/0001-33	7,4%
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	10,23%	-11,97%	26.768.800/0001-40	7,4%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	12,57%	-0,28%	20.658.576/0001-58	7,2%
OCEANA SELECTION 30 FIC AÇÕES	6,96%	-7,96%	31.533.338/0001-32	6,2%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	9,03%	-7,67%	28.470.587/0001-11	5,9%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4,76%	-8,20%	08.830.947/0001-31	4,9%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	4,36%	-16,57%	08.279.304/0001-41	3,6%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	11,35%	-7,56%	26.673.556/0001-32	3,7%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	4,03%	35,66%	28.578.936/0001-13	4,6%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	10,35%	-8,92%	09.635.172/0001-06	1,8%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,54%	-16,38%	24.571.992/0001-75	1,6%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,64%	-18,09%	15.569.128/0001-48	2,2%
GTI HAIFA FI AÇÕES	6,48%	-15,29%	28.408.121/0001-96	2,0%
ABSOLUTO PARTNERS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	12,30%	18,40%	34.258.680/0001-60	5,9%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,16%	1,71%	11.419.792/0001-50	0,1%

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 CONSERVADOR	GEBSAPREV CONSERVADOR	GEBSAPREV MODERADO	GEBSAPREV AGRESSIVO	GEBSAPREV SUPER AGRESSIVO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,74%	0,36%	0,14%	0,07%	0,11%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,58%	0,68%	0,49%	0,17%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,04%	0,09%	0,13%	0,12%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	1,00%	2,66%	3,90%	5,10%
RENTABILIDADE TOTAL		0,74%	1,98%	3,57%	4,60%	5,51%

CONTRIBUIÇÃO **ABSOLUTA** DOS FUNDOS EXCLUSIVOS NA RENTABILIDADE TOTAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS **GEBSAPrev ALSTOM**

MANDATOS (FUNDOS EXCLUSIVOS)	ATIVOS RELACIONADOS	ALSTOM SUPER CONSERVADOR	ALSTOM CONSERVADOR	ALSTOM MODERADO	ALSTOM AGRESSIVO	ALSTOM SUPER AGRESSIVO
GEBSAPREV AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PRIVADOS E TÍTULOS PÚBLICOS COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE	0,67%	0,32%	0,06%	0,02%	0,02%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS COM VOLATILIDADE E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,19%	0,95%	0,46%	0,19%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,03%	0,09%	0,11%	0,10%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,66%	2,57%	3,39%	4,24%
RENTABILIDADE TOTAL		0,67%	1,20%	3,67%	3,99%	4,54%