

## INFORME MENSAL **GEBSAP**rev

### **CENÁRIO MACROECONÔMICO EM JUNHO DE 2020**

#### MAIS ESTÍMULOS NA ECONOMIA E POSSÍVEL ESTABILIZAÇÃO DO COVID-19 AO REDOR DO MUNDO ANIMARAM OS INVESTIDORES

Em junho de 2020, mais uma vez os estímulos monetários (realizado pelos bancos centrais) e estímulos fiscais (realizado pelos governos) contribuíram para o bom humor dos investidores ao redor do mundo, inclusive no Brasil. Adicionalmente, a estabilização da curva de contaminação do coronavírus também ajudou a acalmar os ânimos dos mercados globais, mesmo com alguns lugares apresentando a possibilidade de uma segunda onda.

Pelo lado dos estímulos monetários, os quatro principais bancos centrais do mundo, dos EUA, Europa, Reino Unido e Japão, injetaram no último mês quase 1,0 trilhão de dólares, lembrando que desde o início da crise o montante dos quatro já somam aproximadamente 6,0 trilhões de dólares. No Brasil, o nosso Banco Central também foi agressivo, e cortou a taxa básica de juros mais uma vez, agora em 2,25%, e ainda deixou a porta aberta para mais cortes este ano.

No lado fiscal, os EUA anunciaram que poderá injetar mais 1,0 trilhão de dólares na economia se necessário, lembrando que já aprovaram um pacote de 3,5 trilhões de dólares anteriormente. Na Alemanha, a história é a mesma, o governo alemão tem a intenção de injetar mais 50,0 bilhões de euros, após aprovar pacote de 130,0 bilhões de euros no mês anterior. E no Brasil, a equipe econômica estenderá o auxílio emergencial de 600 reais por mais dois meses, totalizando aproximadamente 600,0 bilhões de reais em estímulos fiscais diretos à população.

Muito estímulo monetário na economia favorece o mercado financeiro, pois há migração de recursos para ativos com maior risco agregado, dado que ativos mais conservadores não rentabilizam tanto quanto antigamente, e claro, esta migração tem um preço, o risco aumenta consideravelmente. E estímulo fiscal ajuda na recuperação da economia no curto prazo, amenizando a forte queda causada pelo COVID-19, e conseqüentemente, também afeta os preços dos ativos com maior risco agregado.

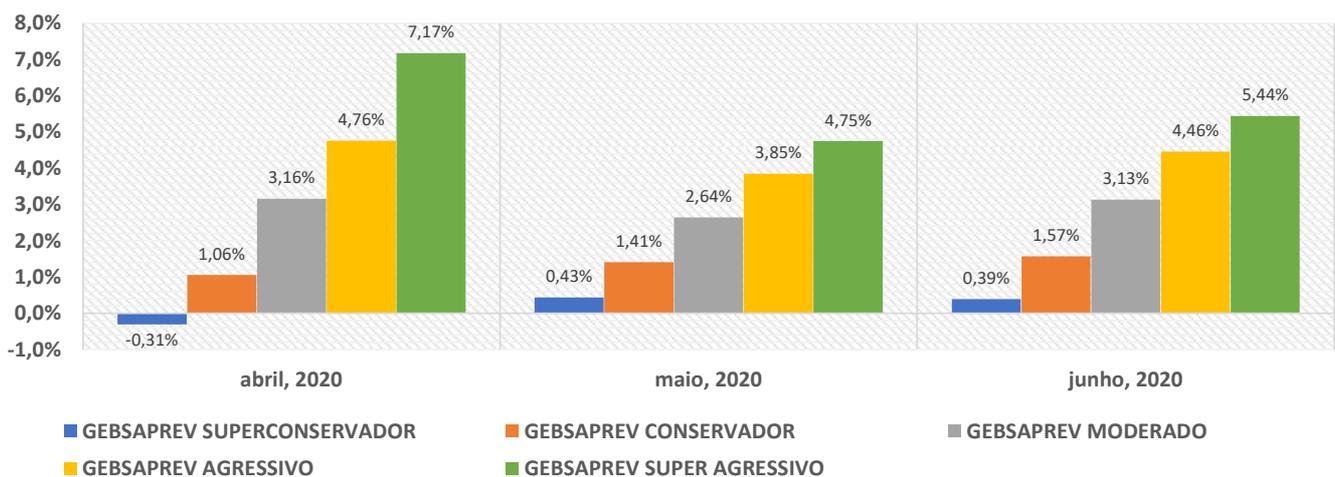
Dado este cenário, os ativos de risco apresentaram excelente rentabilidade ao longo de junho de 2020. Os títulos públicos indexados à inflação (NTN-Bs) rentabilizaram na média 2,05%, enquanto os títulos públicos pré-fixados (LTNs e NTN-Fs) rentabilizaram 0,79%. O ativo livre de risco representado pelo CDI rentabilizou 0,21%. O mercado de crédito privado apresentou excelente recuperação por conta da estabilização da liquidez e das condições quase normais de volatilidade, ressaltando que esta classe de ativos compõe principalmente as carteiras dos perfis de investimentos mais conservadores.

No mercado de renda variável, o principal índice de ações brasileiro, o Ibovespa, apresentou retorno de 8,76% em junho, atingindo a marca de 95.171 pontos. No exterior, o movimento do mercado de ações também foi positivo, todavia, em menor magnitude, com o principal índice de ações americano, o S&P 500, apresentando alta de 1,84% e o principal índice global de ações, o MSCI World, rentabilizando 2,51%.

O dólar valorizou ao longo do mês, encerrando junho com alta de 0,92% e cotado a R\$ 5,46, reflexo de mais um corte na taxa básica de juros pelo nosso Banco Central, que pressiona naturalmente a cotação cambial.

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 junho.

### RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



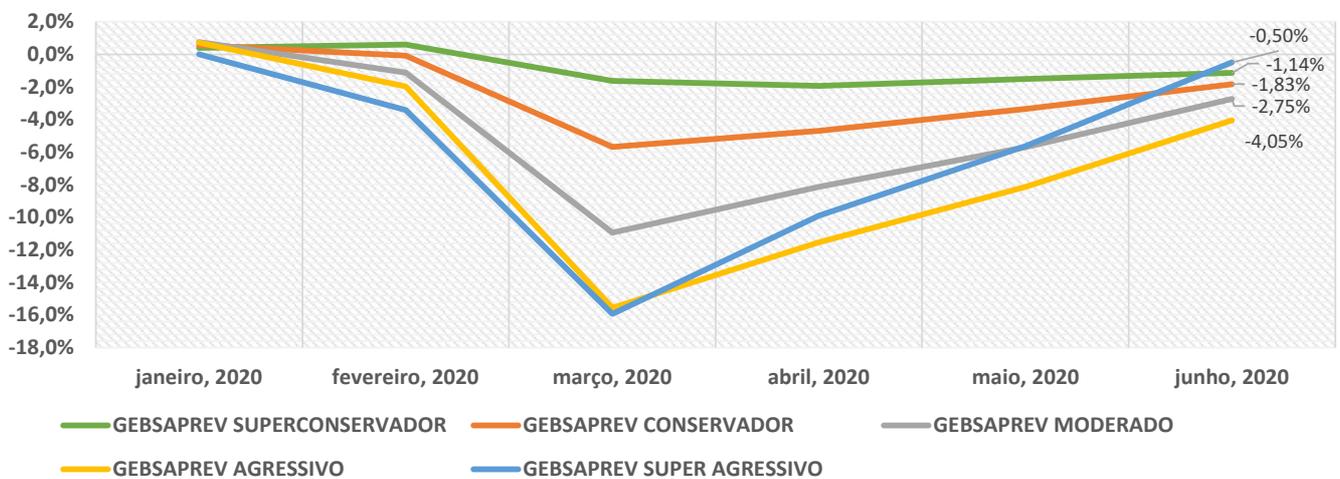
### RENTABILIDADE MENSAL DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev ALSTOM



O retorno acumulado no ano ainda é negativo para todos os perfis GEBSAPrev, todavia, comparado 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



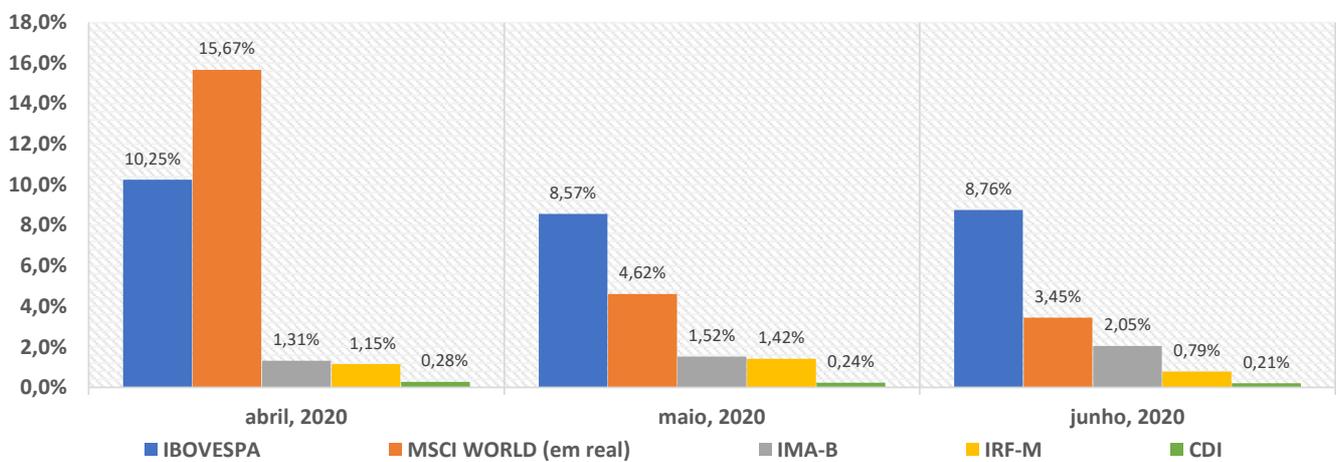
### RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev ALSTOM



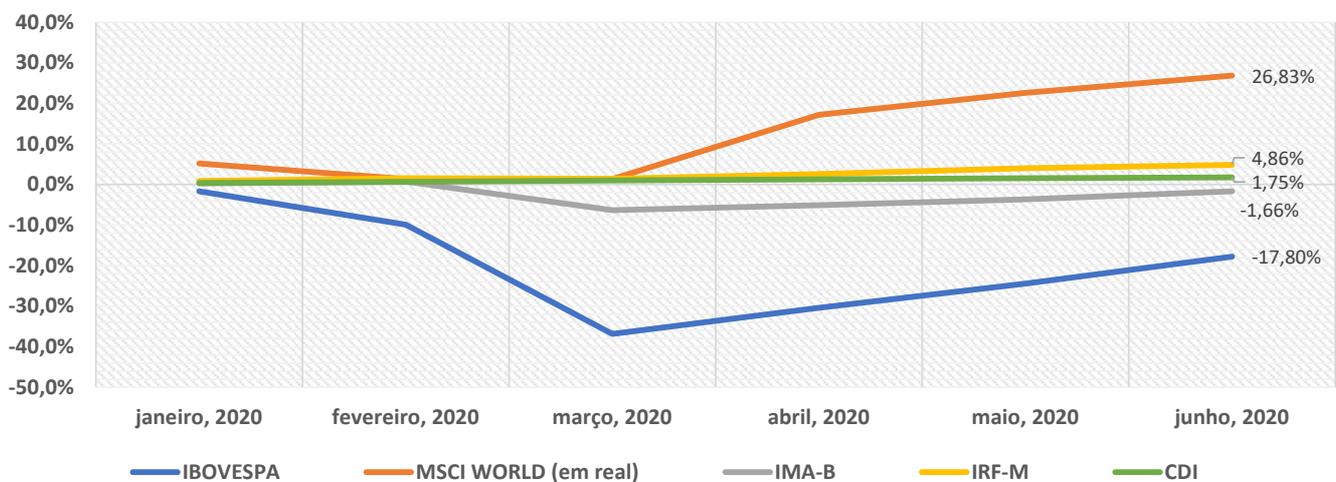
No mercado, os últimos três meses foram de forte recuperação, após toda a sangria observada em março de 2020. Todavia, a bolsa brasileira (IBOVESPA) ainda amarga o terreno negativo no acumulado do ano, em contrapartida, a bolsa global (MSCI WORLD) em real, está positiva, se beneficiando pela alta do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

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.

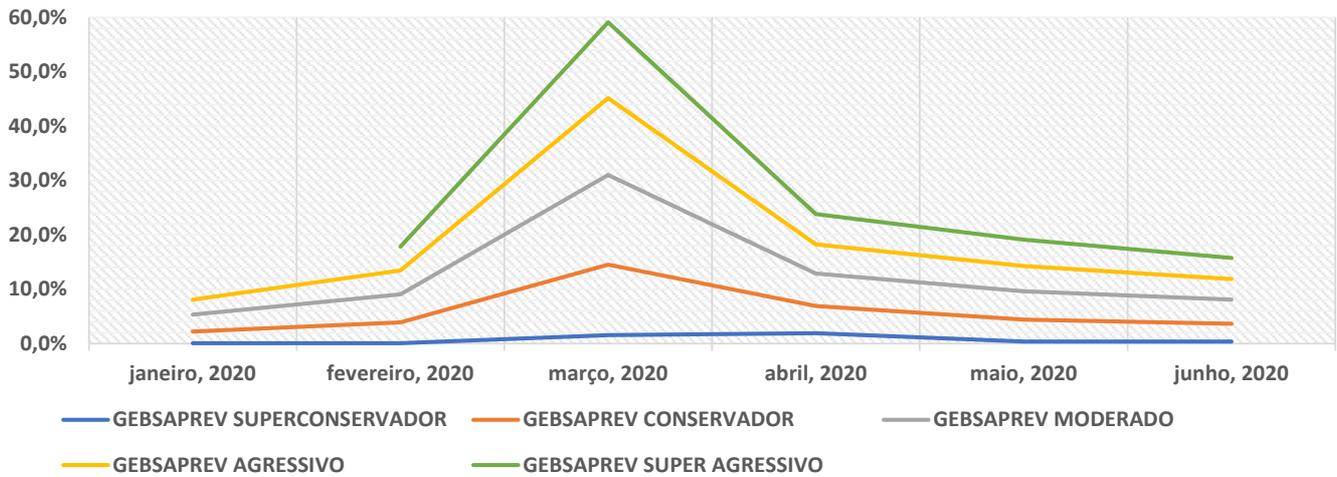
### RENTABILIDADE MENSAL DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



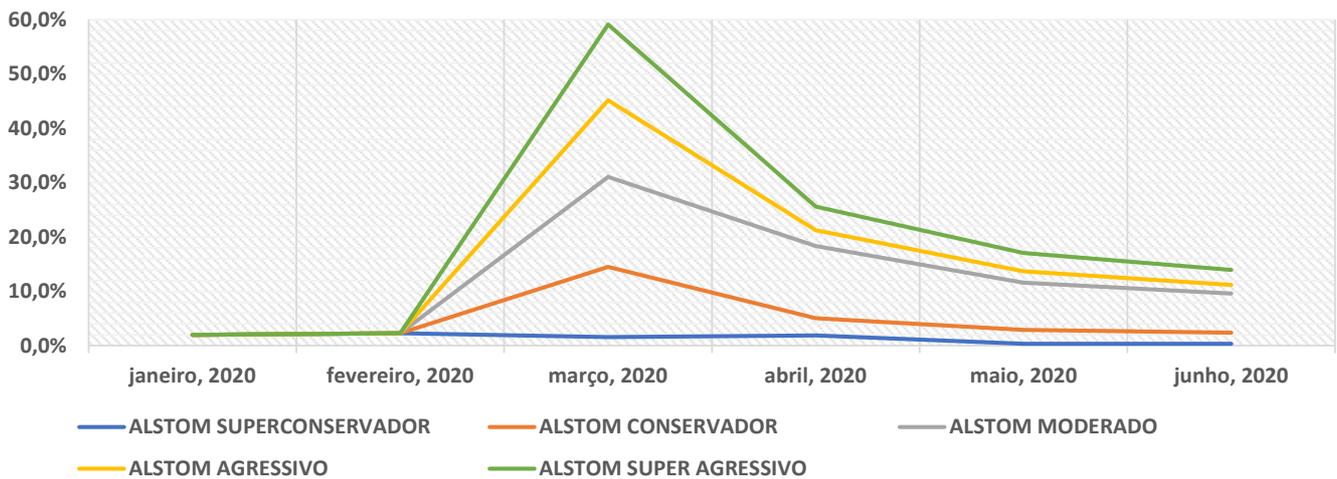
### RENTABILIDADE ACUMULADA DOS PRINCIPAIS ÍNDICES DE MERCADO



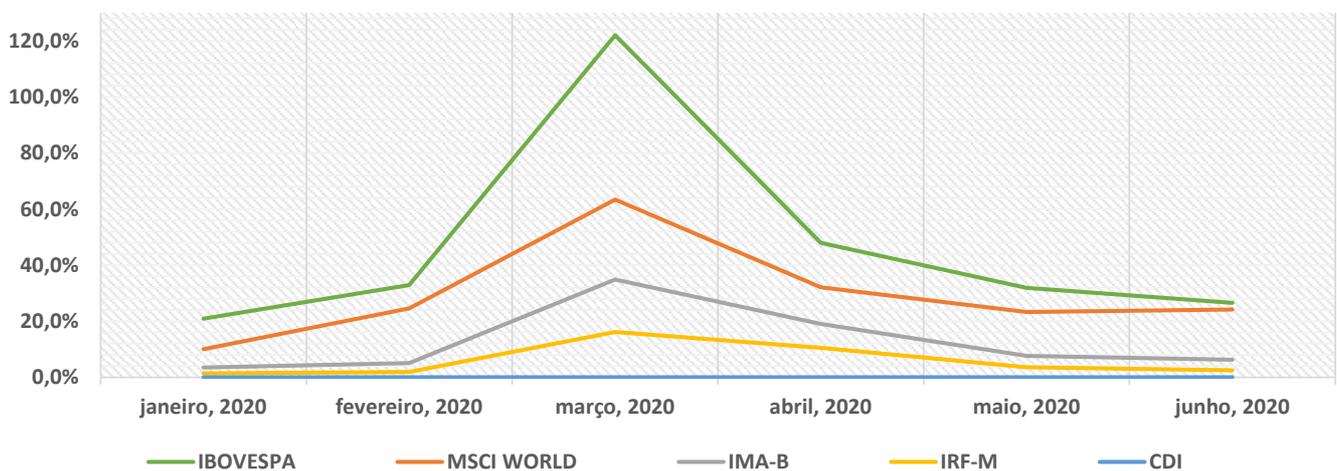
### VOLATILIDADE (RISCO) DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS GEBSAPrev



### 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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	100,00%	53,08%	20,78%	16,63%	26,15%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	29,21%	35,65%	25,75%	8,80%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,51%	13,24%	12,38%	4,75%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	11,19%	30,33%	45,24%	60,30%

### 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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	100,00%	77,83%	6,61%	3,20%	2,86%
MÉDIO RISCO (FUNDO GEBSAPREV AMARELO)	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	13,36%	49,42%	52,37%	39,94%
ESTRUTURADO (FUNDO GEBSAPREV LARANJA)	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	2,36%	15,17%	9,57%	10,56%
RENDA VARIÁVEL (FUNDO GEBSAPREV VERMELHO)	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	6,45%	28,80%	34,86%	46,64%

## COMPOSIÇÃO ATUAL DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPrev (1/2)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b>GEBSAPrev AZUL FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*</b>	<b>0,51%</b>	<b>-3,20%</b>	<b>34.867.797/0001-40</b>	<b>100,0%</b>
FAIRFIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,28%	1,03%	18.814.287/0001-59	52,6%
SPARTA TOP FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,86%	-2,01%	14.188.162/0001-00	20,3%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,26%	1,81%	04.764.174/0001-81	17,2%
CA INDOSUEZ VITESSE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,95%	-4,47%	11.447.124/0001-36	9,5%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,18%	1,55%	11.419.792/0001-50	0,3%
<b>GEBSAPrev AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO*</b>	<b>1,04%</b>	<b>-1,33%</b>	<b>34.867.805/0001-59</b>	<b>100,0%</b>
JGP CORPORATE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,82%	-2,86%	20.824.446/0001-48	13,7%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	1,41%	4,81%	17.517.577/0001-78	11,7%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	2,78%	-5,51%	10.756.541/0001-06	10,7%
VOTORANTIM ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,52%	1,92%	14.491.564/0001-89	8,2%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,26%	1,15%	03.399.411/0001-90	8,0%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,44%	2,27%	21.838.150/0001-49	6,3%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	0,58%	2,74%	03.499.367/0001-90	5,9%
QUASAR ADVANTAGE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,67%	-3,48%	29.206.196/0001-57	5,6%
AF INVEST GERAES FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,29%	-2,57%	09.720.734/0001-10	4,5%
VINCI MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	0,36%	2,46%	12.440.825/0001-06	4,5%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,09%	3,23%	20.216.216/0001-04	3,6%
DLM PREMIUM 30 FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,70%	-4,35%	27.826.059/0001-90	2,9%
IB INSTITUTIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	0,26%	1,81%	04.764.174/0001-81	2,6%
ARX VINSON FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,82%	-1,25%	30.910.553/0001-42	2,0%
JGP CORPORATE 90 FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,82%	-2,89%	32.236.763/0001-22	2,0%
JGP SELECT PREMIUM INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	1,87%	-13,00%	26.525.450/0001-91	1,8%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,70%	0,82%	31.248.496/0001-40	1,6%
BRADESCO IPCA CLOSED FUND CREDIT I FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,31%	1,31%	36.620.911/0001-69	1,5%
WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	1,52%	-3,38%	22.282.992/0001-20	1,2%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,37%	5,44%	29.241.799/0001-90	1,1%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,18%	1,55%	11.419.792/0001-50	0,3%
BRADESCO YIELD EXPLORER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2,17%	-4,32%	20.216.173/0001-59	0,2%

\*Fundos Exclusivos iniciados em 10/02/2020.

## COMPOSIÇÃO ATUAL DOS FUNDOS EXCLUSIVOS GEBSAPrev (2/2)

FUNDOS DE INVESTIMENTOS	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	CNPJ	PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO
<b>GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO*</b>	<b>1,15%</b>	<b>0,72%</b>	<b>34.867.818/0001-28</b>	<b>100,0%</b>
KINEA CHRONOS FI MULTIMERCADO	0,81%	-1,72%	21.624.757/0001-26	14,5%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,18%	1,55%	11.419.792/0001-50	14,3%
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	1,15%	2,89%	22.345.384/0001-17	11,5%
ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	0,08%	1,22%	21.983.042/0001-60	10,3%
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	2,07%	16,00%	17.419.592/0001-83	9,2%
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	0,03%	-5,83%	12.105.940/0001-24	8,9%
ITAÚ HEDGE FI MULTIMERCADO	1,08%	8,49%	07.658.922/0001-30	7,0%
APEX EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	1,92%	-0,59%	13.608.337/0001-28	6,7%
ADAM MACRO STRATEGY II FIC MULTIMERCADO	-0,76%	4,64%	23.951.048/0001-80	4,9%
KINEA PRIVATE EQUITY IV INSTITUCIONAL II MULTISTRATÉGIA FIP	0,00%	0,00%	28.849.618/0001-40	4,3%
CLARITAS LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	0,76%	0,00%	05.109.839/0001-86	3,4%
WESTERN ASSET MULTITRADING PREMIUM FIC MULTIMERCADO	0,98%	-0,55%	23.611.241/0001-72	3,1%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO PLUS FIC MULTIMERCADO	1,03%	-0,33%	26.269.983/0001-50	1,5%
OCCAM RETORNO ABSOLUTO FIC MULTIMERCADO	1,08%	4,43%	17.162.002/0001-80	0,4%
<b>GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES*</b>	<b>9,54%</b>	<b>-12,57%</b>	<b>34.867.829/0001-08</b>	<b>100,0%</b>
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	12,07%	-9,75%	08.323.402/0001-39	12,6%
VINCI FATORIAL DINÂMICO FI AÇÕES	9,03%	-13,70%	23.875.817/0001-09	10,0%
NEO NAVITAS FIC AÇÕES	11,53%	-18,33%	11.961.199/0001-30	8,0%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	7,00%	-18,57%	11.182.064/0001-77	7,7%
NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,30%	-13,97%	14.113.340/0001-33	7,4%
GEBSA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	10,43%	-11,53%	18.816.890/0001-70	7,4%
LEBLON AÇÕES II FIC AÇÕES	9,24%	-20,14%	26.768.800/0001-40	7,3%
MOAT CAPITAL FIC AÇÕES	12,72%	-11,42%	20.658.576/0001-58	6,5%
OCEANA SELECTION 30 FIC AÇÕES	8,72%	-13,94%	31.533.338/0001-32	6,2%
VINCI MOSAICO FI AÇÕES	9,35%	-15,32%	28.470.587/0001-11	5,9%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	8,66%	-12,38%	08.830.947/0001-31	5,0%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,89%	-20,06%	08.279.304/0001-41	3,7%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES	6,66%	-16,98%	26.673.556/0001-32	3,6%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	4,42%	30,41%	28.578.936/0001-13	2,7%
BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	8,04%	-17,46%	09.635.172/0001-06	1,8%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	9,28%	-22,25%	24.571.992/0001-75	1,7%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	12,62%	-23,19%	15.569.128/0001-48	1,5%
GTI HAIFA FI AÇÕES	12,54%	-20,45%	28.408.121/0001-96	1,1%
ABSOLUTO PARTNERS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	10,68%	5,44%	34.258.680/0001-60	0,1%
ITAÚ CUSTÓDIA CAIXA FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,18%	1,55%	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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	0,39%	0,25%	0,09%	0,08%	0,12%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,28%	0,33%	0,25%	0,08%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,07%	0,13%	0,13%	0,05%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,98%	2,57%	4,00%	5,19%
RENTABILIDADE TOTAL		0,39%	1,57%	3,13%	4,46%	5,44%

### 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 <b>COM BAIXÍSSIMA VOLATILIDADE</b>	0,42%	0,40%	0,03%	0,02%	0,02%
GEBSAPREV AMARELO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	TÍTULOS PÚBLICOS <b>COM VOLATILIDADE</b> E RENDA FIXA NO EXTERIOR	0,00%	0,14%	0,47%	0,62%	0,48%
GEBSAPREV LARANJA FIC MULTIMERCADO	DIVERSOS ATIVOS NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,03%	0,16%	0,12%	0,14%
GEBSAPREV VERMELHO FIC AÇÕES	AÇÕES NO BRASIL E NO EXTERIOR	0,00%	0,62%	2,52%	3,79%	5,13%
RENTABILIDADE TOTAL		0,42%	1,19%	3,19%	4,56%	5,77%