



PANORAMA DE MERCADO

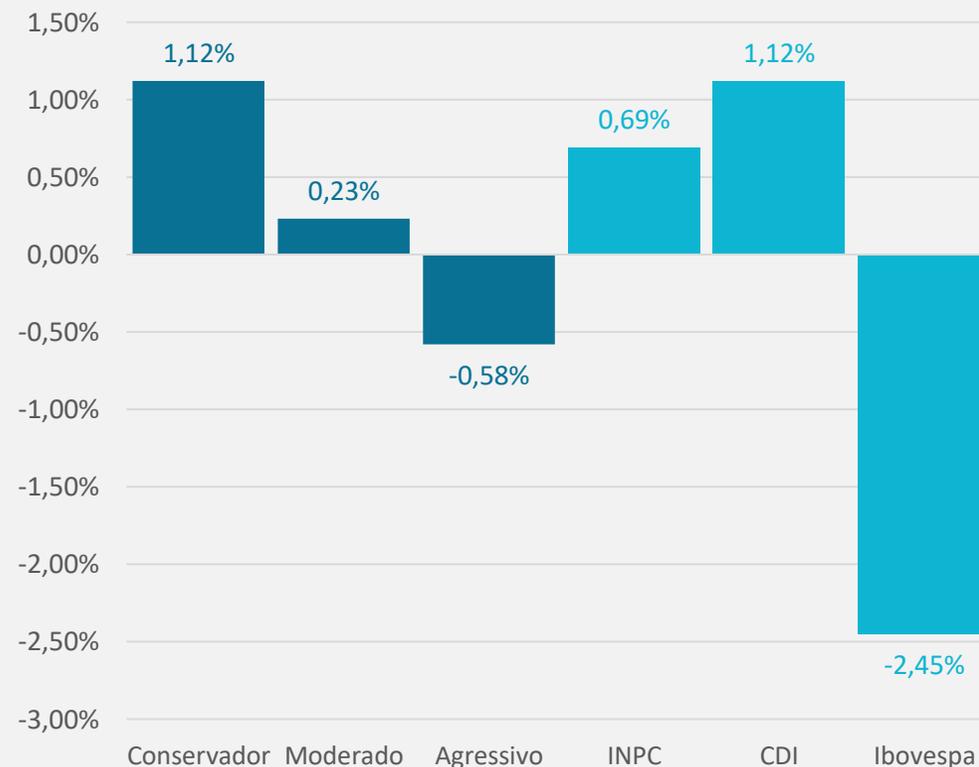
O surto inflacionário, que alcançou patamar inédito nas últimas décadas, foi o principal tema de 2022 em todo mundo. Em dezembro a volatilidade nos mercados doméstico e internacional continuou em alta. Nos EUA, a curva de juros voltou a subir, em um movimento de acomodação depois do rally de novembro. Apesar da continuidade das surpresas positivas na leitura da inflação, o Fed continuou ajustando para cima a sua própria expectativa para o nível terminal da taxa básica de juros. Ou seja, os diretores do Fed veem muita incerteza à frente com relação à trajetória futura da inflação, mantendo a curva de juros sob pressão. Vale destacar também a China, que anunciou o abandono da política de Covid-zero. Em uma reviravolta não esperada, vários controles foram relaxados. O efeito nos mercados foi positivo, dado a expectativa de retomada do crescimento.

No Brasil, o mês de dezembro seguiu no mesmo ritmo de novembro, com a curva de juros mantendo a sua tendência de alta, na medida em que a PEC da transição avançava no Congresso em volume muito maior do que o estimado como necessário pelo mercado. Além disso, alguns nomes indicados pelo presidente eleito, como o de Aloísio Mercadante para o BNDES e Fernando Haddad para o ministério da Fazenda, não agradaram o mercado.

No entanto, o encurtamento da vigência da PEC da transição de dois para um ano, além de algumas declarações de Governo no sentido da disciplina fiscal, fez com que as taxas de juros recuassem de maneira significativa na segunda metade do mês. A exemplo dos outros ativos locais, a bolsa brasileira sofreu com o tema fiscal, com o Ibovespa recuando 2,5%. Já o câmbio ficou mais estável com valorização de 1,8% do dólar.

A avaliação de mercado é que o próximo ano deverá ter como principal ponto de atenção, a reversão do processo inflacionário e a conclusão do ajuste de política monetária em quase todos os países. O retorno da inflação à trajetória de metas é o passo necessário para que seja possível o início de um ciclo de queda da taxa de juros no Brasil. Um segundo tema que deverá influenciar as perspectivas para o próximo ano, é a direção da política econômica do novo governo.

Rentabilidade Mensal Dez/2022





Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Planos CD e Suplementar

Dezembro/2022

Evolução Mensal 2022



O Perfil Conservador fechou positivo, e apesar da queda da bolsa, o Moderado também fechou o mês positivo. Apenas o Agressivo fechou negativo em dezembro, devido ao desempenho da bolsa local e renda fixa longa. No acumulado do ano, todos os Perfis fecharam positivo, com destaque para o Conservador.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	0,63%	0,80%	1,21%	0,84%	1,10%	0,95%	0,86%	1,00%	0,99%	1,23%	0,74%	1,12%	12,08%
Moderado	0,61%	0,39%	1,98%	-0,74%	0,85%	-1,40%	1,37%	1,75%	0,58%	2,15%	-0,42%	7,53%	7,28%
Agressivo	0,78%	0,09%	2,64%	-2,74%	0,71%	-3,55%	2,08%	2,47%	0,20%	3,00%	-1,26%	3,96%	4,56%



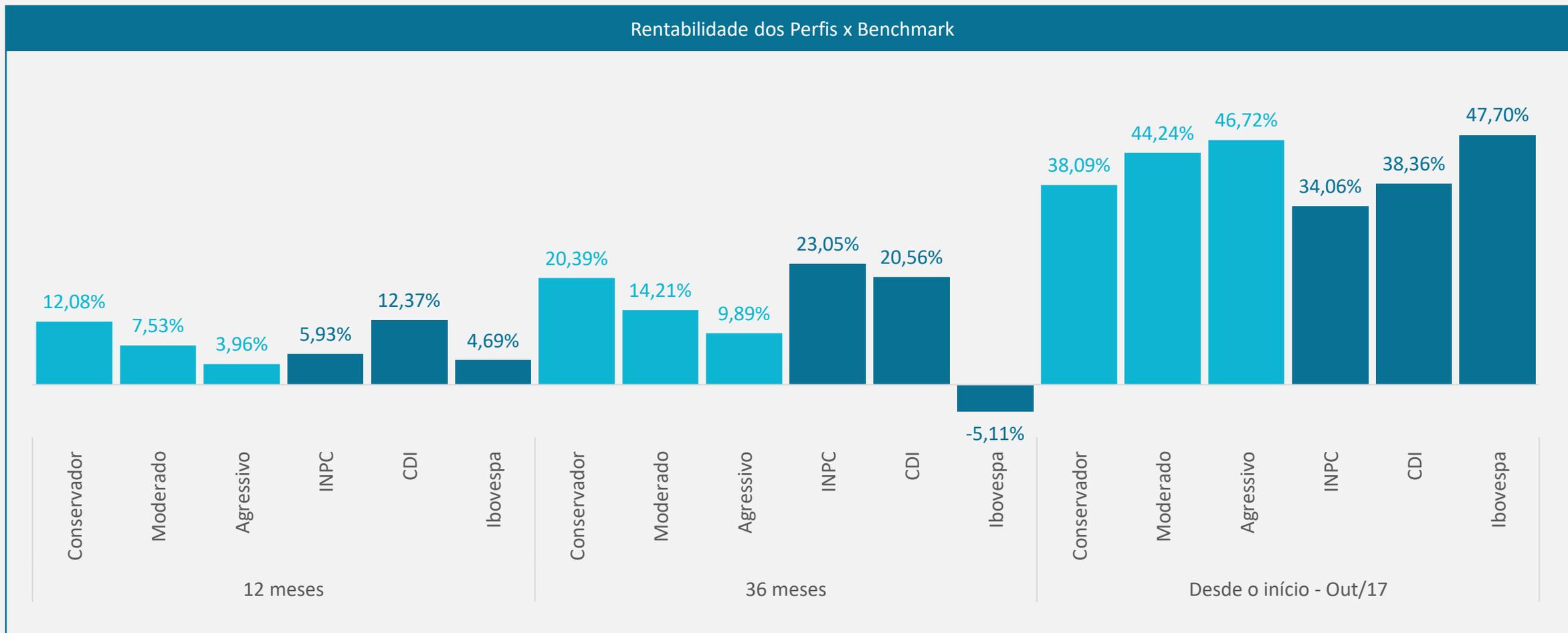
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Planos CD e Suplementar

Dezembro/2022

Rentabilidade dos Perfis x Benchmark





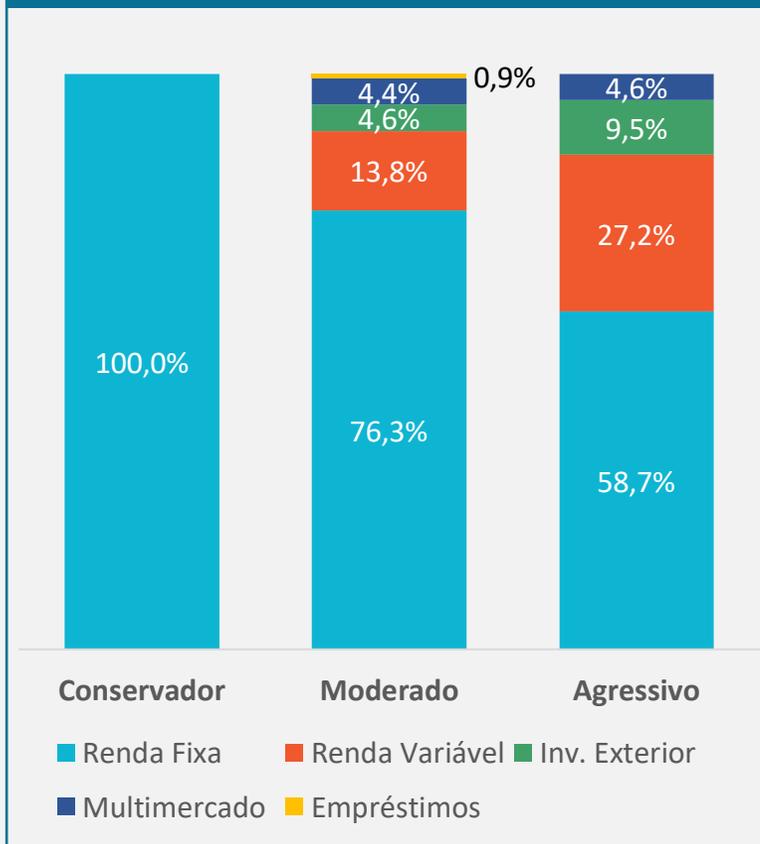
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

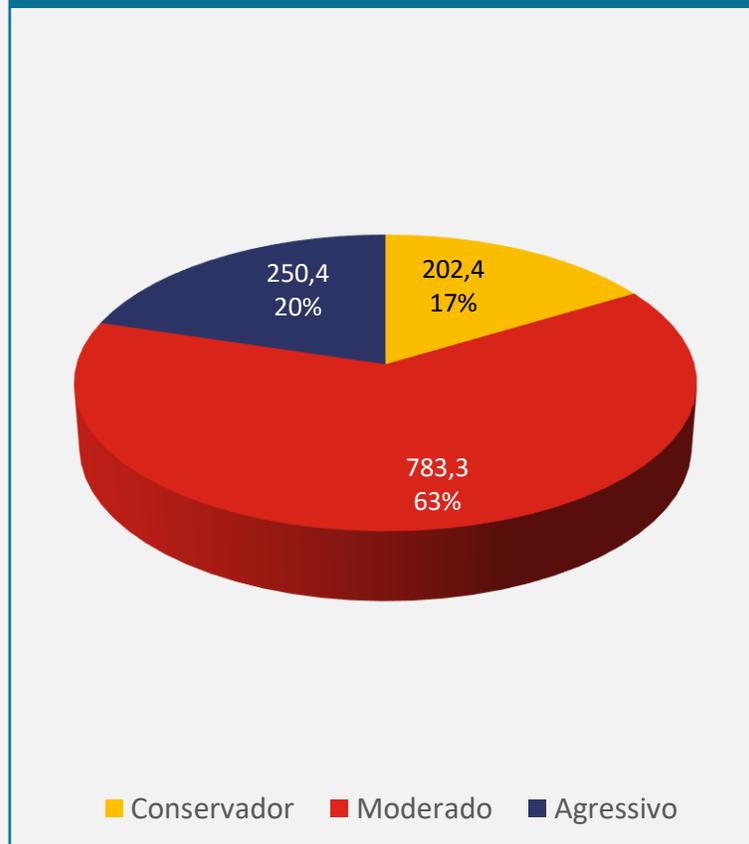
Planos CD e Suplementar

Dezembro/2022

Distribuição por classe de ativos, por perfil



Distribuição do Patrimônio Líquido por Perfil em milhões



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - milhões	% Total
Itaú	RF e RV	383,71	31,04%
BNP Paribas	RF	339,98	27,51%
Bradesco	RF e M	297,12	24,04%
Western Asset	RF	84,08	6,80%
JP Morgan	IE	33,46	2,71%
Claritas	RV	29,59	2,39%
Hix	RV	13,39	1,08%
Franklin Templeton	RV	13,10	1,06%
Constellation	RV	12,61	1,02%
Morgan Stanley	IE	9,54	0,77%
Schroders	IE	6,77	0,55%
Empréstimos	RF	6,64	0,54%
AZ Quest	RV	6,03	0,49%
Consolidado		1.236,01	100,00



Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Dezembro/2022

Evolução Mensal 2022



O Plano Básico fechou negativo no mês, impactado sobretudo, pelo desempenho da bolsa local e renda fixa longa.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	-0,86%	-0,09%	2,88%	-1,29%	0,28%	-2,07%	0,43%	2,41%	0,45%	1,75%	0,97%	-0,22	2,60%



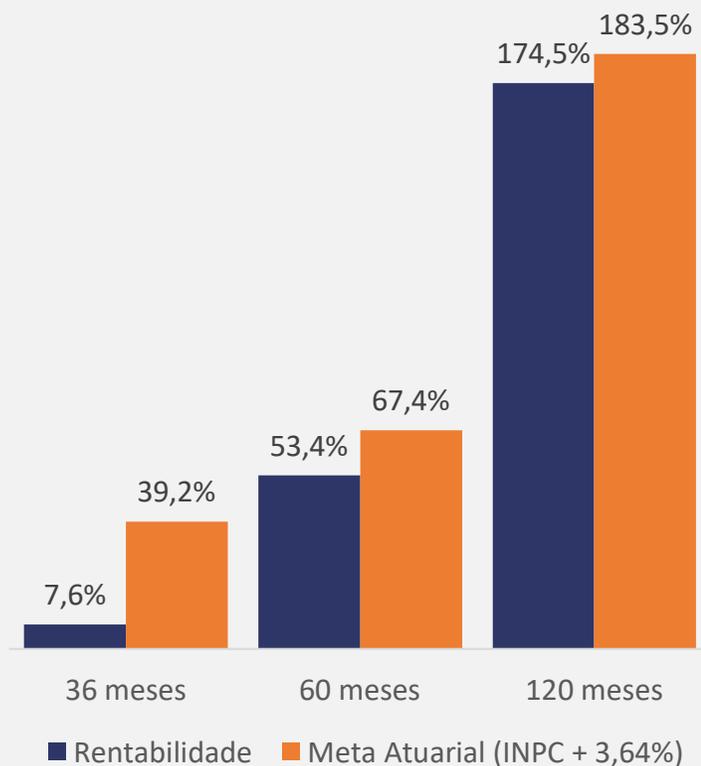
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

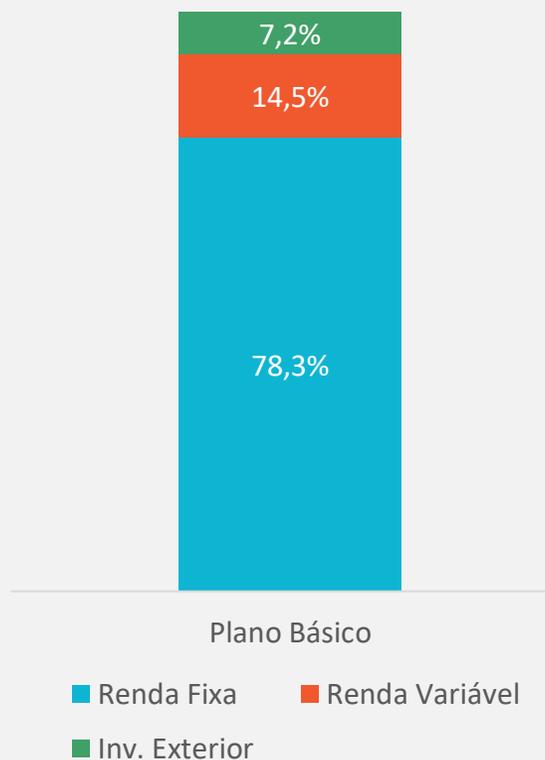
Plano Básico

Dezembro/2022

Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



Distribuição por classes de ativos



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - Milhões	% Total
Western Asset	RF	520,19	77,64%
Itaú	RV	62,10	9,27%
JP Morgan	IE	31,79	4,75%
Claritas	RV	12,34	1,84%
Franklin Templeton	RV	11,32	1,69%
Morgan Stanley	IE	9,12	1,36%
Hix	RV	6,96	1,04%
Constellation	RV	6,66	0,99%
Schroder	IE	6,35	0,95%
AZ Quest	RV	3,17	0,47%
Consolidado		670,0	100,00



PreviSiemens