



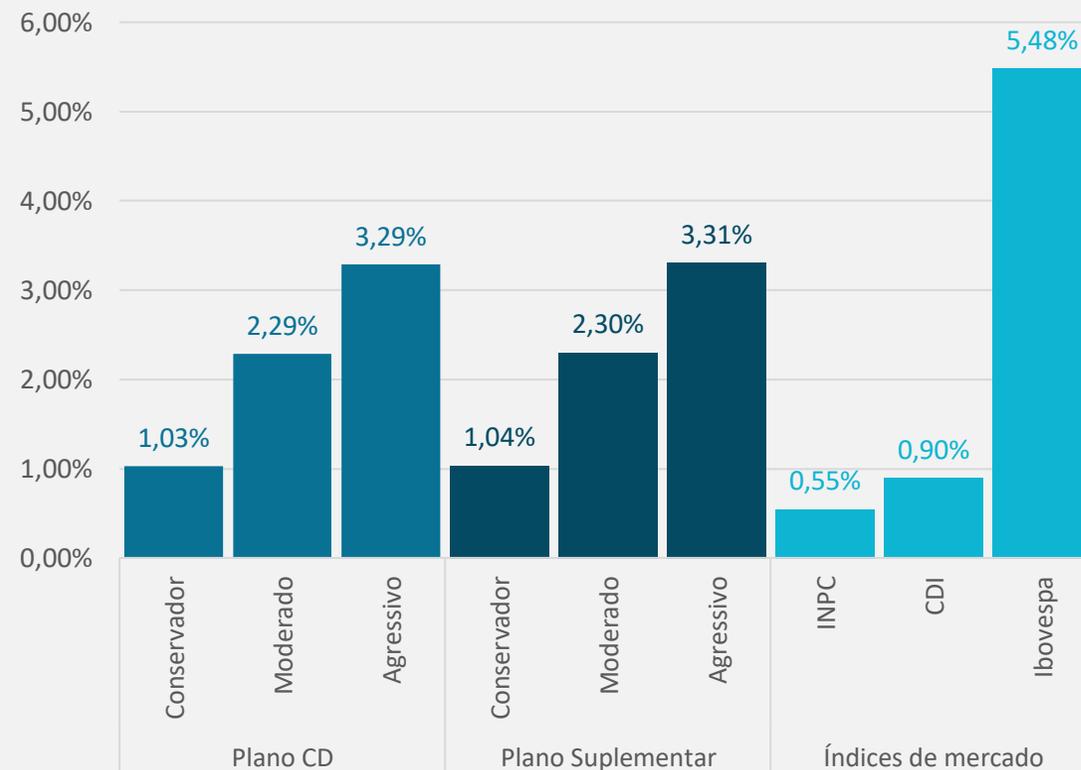
PANORAMA DE MERCADO

2023 não foi um ano fácil para os investidores. Muita volatilidade e dificuldade de visualizar tendências que marcaram fortemente o período. No campo geopolítico, destacou-se a ascensão dos conflitos, não somente os armados como a guerra Rússia x Ucrânia e Israel x Hamas, mas também o aumento da tensão entre EUA e China. No aspecto econômico, o controle da inflação e política monetária nos países desenvolvidos continua como fator determinante da performance dos principais ativos. Especificamente em dezembro, observamos a continuidade do movimento otimista iniciado em Novembro, mas de forma mais amena, e seguindo a perspectiva de que, o Fed – Banco Central Americano, não só irá encerrar o ciclo de alta de juros, mas também poderá iniciar novo ciclo de cortes de juros ainda em 2024. O fato é que desde o fim da pandemia não há consenso entre os analistas se a inflação e juros mudaram de patamar ou se é somente uma questão de tempo para que voltem ao patamar pré-covid. A Bolsa Americana acompanhou o *rally* global, com o S&P500 fechando em alta de 4,4% em dezembro e 24,2% no ano, há 0,5% para atingir a máxima histórica do início de 2022.

No Brasil, houve continuidade do processo de queda de juros seguindo o otimismo internacional. Internamente, as atenções do mercado ficaram divididas entre o ambiente político e as discussões sobre a política monetária. Em relação ao quadro político, às vésperas do recesso do Congresso foram alcançados avanços na agenda de medidas relacionadas à política fiscal, particularmente do lado da arrecadação tributária. Com isso, ficou mantida a meta de resultado primário zerado em 2024, deixando a discussão sobre eventual alteração para os meses vindouros. Com o cenário doméstico pouco conturbado, a Bolsa Brasileira seguiu o *rally* do exterior e fechou em alta de 5,5%. Destaques positivos para as ações do setor de saneamento, com o avanço do processo de privatização da Sabesp, e das incorporadoras, em função da perspectiva de taxas de juros mais baixas. Já o Real fechou com 1,4% de valorização em relação ao dólar.

Para 2024 é esperado a continuidade do foco em relação à política monetária americana, mas com os investidores passando a avaliar melhor os ajustes necessários dado a inflação mais controlada. Isso levaria também a maior flexibilização nos mercados emergentes. O quadro fiscal brasileiro continuará sendo ponto de atenção.

Rentabilidade Mensal Dez/2023





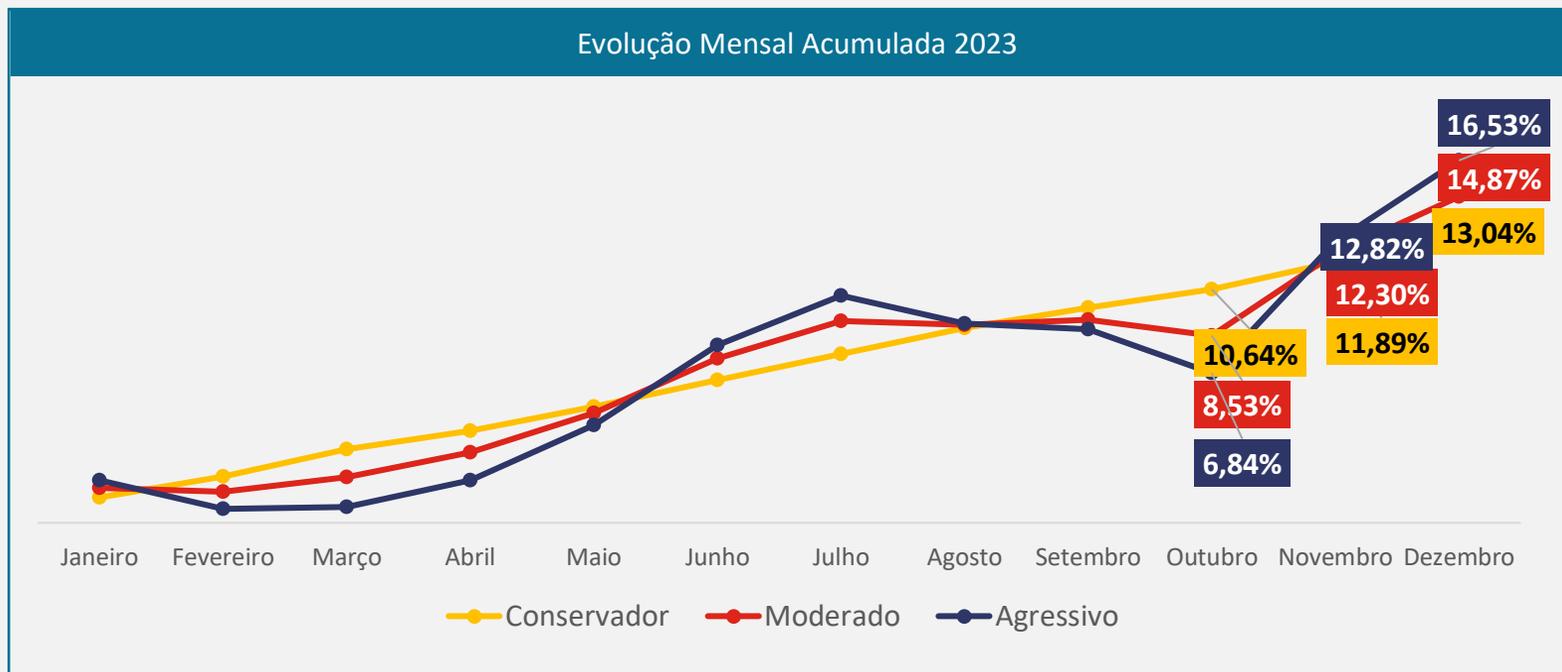
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Dezembro/2023

Evolução Mensal Acumulada 2023



Em dezembro, todos os perfis continuaram com a trajetória positiva de rentabilidade, alcançando:

- Perfil Conservador – 100% do CDI
- Perfil Moderado – 114% do CDI
- Perfil Agressivo – 127% do CDI

No horizonte de longo prazo, os percentuais destacados em relação ao CDI se mantêm, demonstrando a aderência dos retornos às estratégias de investimentos da Entidade.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,16%	0,95%	1,19%	0,83%	1,06%	1,15%	1,12%	1,10%	0,83%	0,76%	1,13%	1,03%	13,04%
Moderado	1,59%	-0,18%	0,66%	1,10%	1,74%	2,37%	1,60%	-0,17%	0,21%	-0,65%	3,47%	2,29%	14,87%
Agressivo	1,94%	-1,28%	0,08%	1,94%	2,47%	3,49%	2,09%	-1,16%	-0,25%	-1,82%	5,60%	3,29%	16,53%



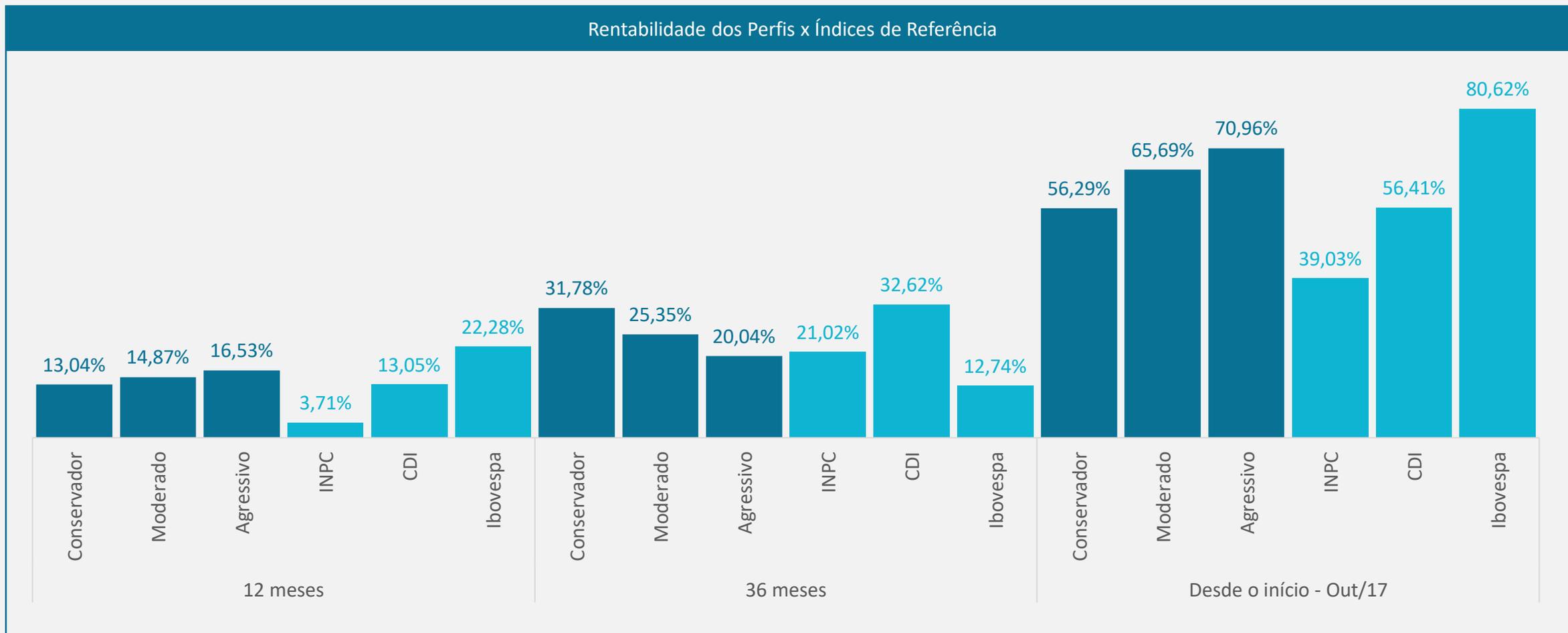
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Dezembro/2023

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





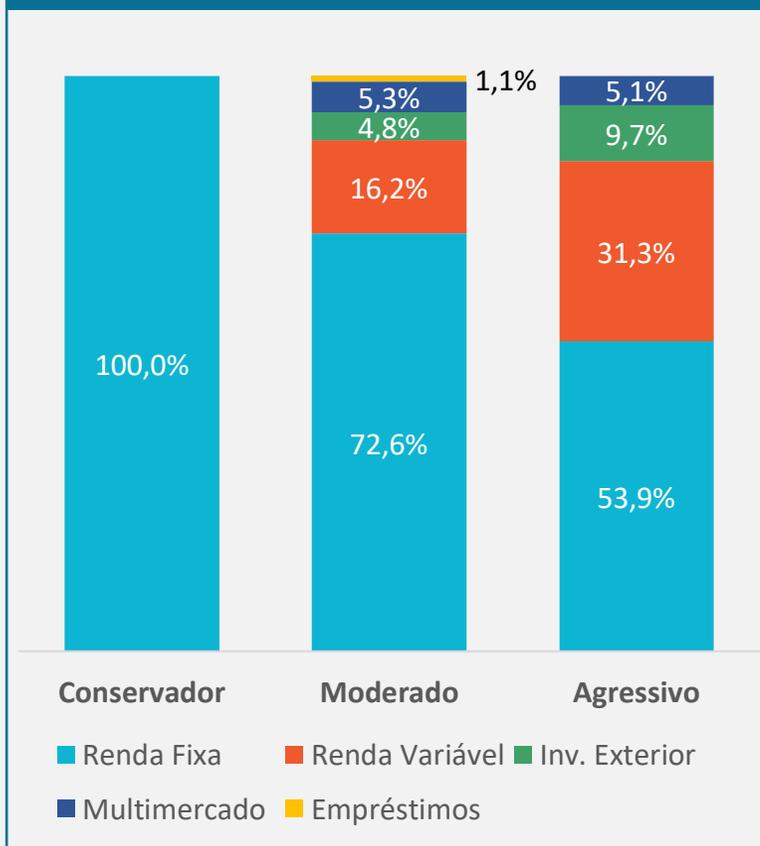
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

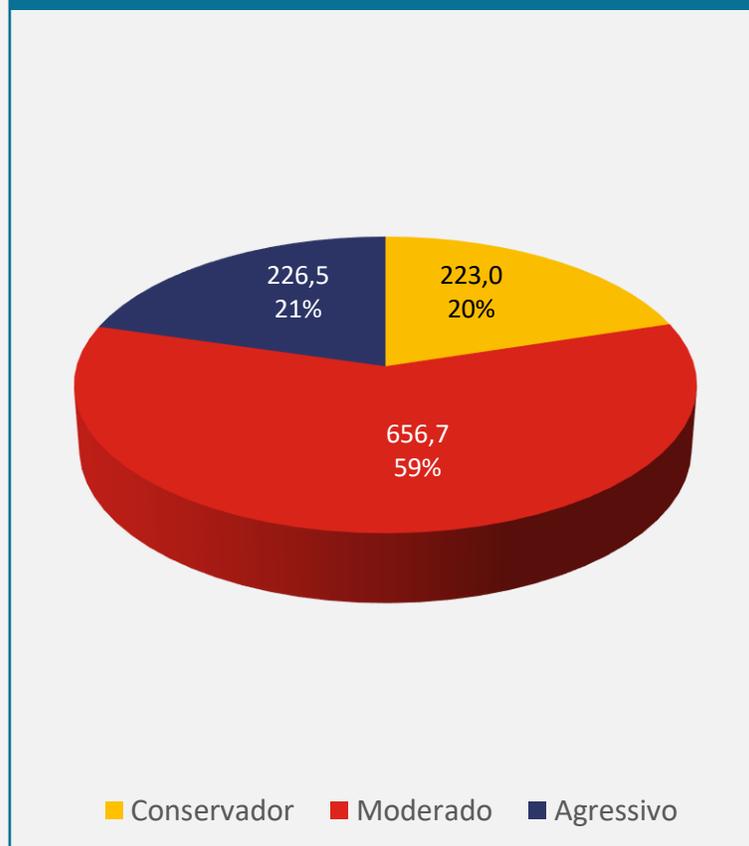
Plano CD

Dezembro/2023

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	350,6	31,69%
BNP Paribas	RF	298,0	26,94%
Bradesco	RF e M	259,8	23,49%
Western Asset	RF	75,3	6,81%
JP Morgan	IE	32,1	2,90%
Claritas	RV	27,7	2,50%
Hix	RV	20,6	1,86%
Constellation	RV	12,2	1,10%
Schroders	IE	8,9	0,80%
Morgan Stanley	IE	8,5	0,77%
Própria	E	7,0	0,63%
AZ Quest	RV	5,6	0,51%
Consolidado		1.016,17	100%



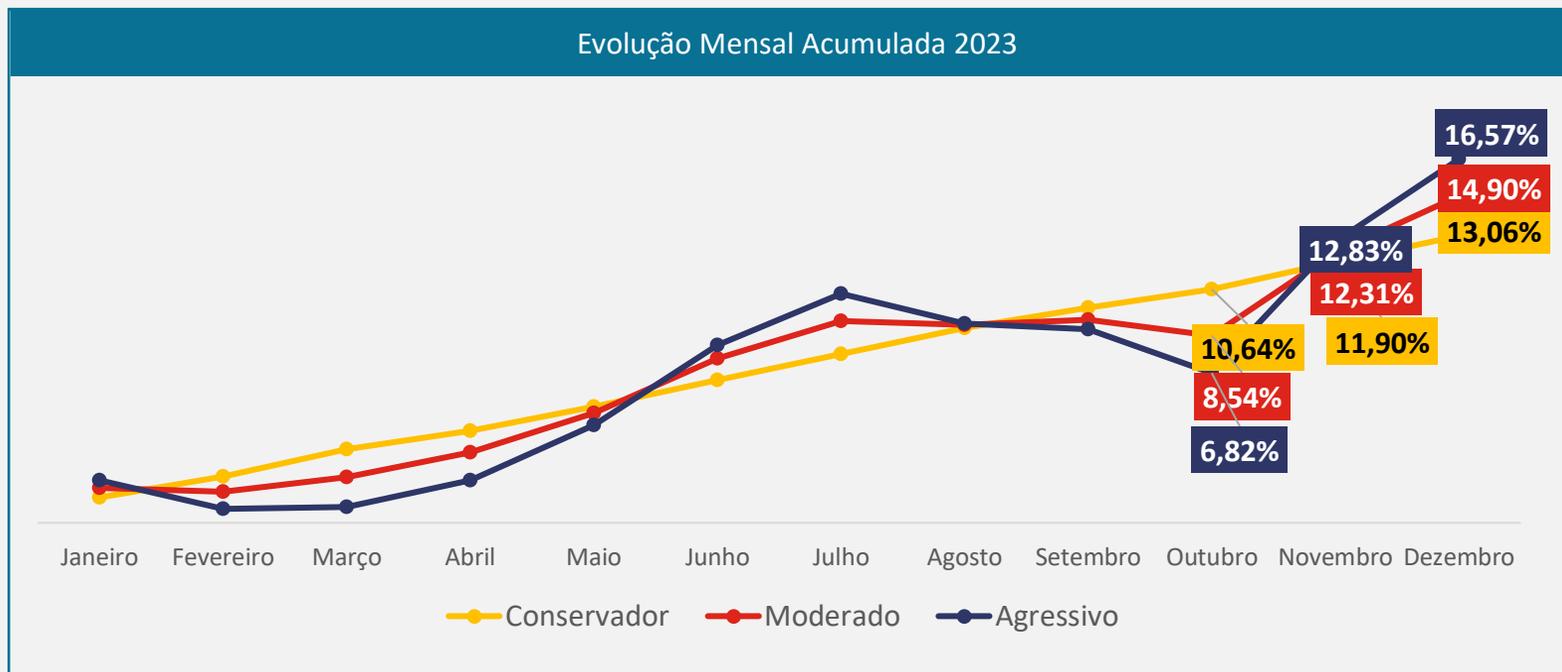
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Dezembro/2023

Evolução Mensal Acumulada 2023



Em dezembro, todos os perfis continuaram com a trajetória positiva de rentabilidade, alcançando:

- Perfil Conservador – 100% do CDI
- Perfil Moderado – 114% do CDI
- Perfil Agressivo – 127% do CDI

No horizonte de longo prazo, os percentuais destacados em relação ao CDI se mantêm, demonstrando a aderência dos retornos às estratégias de investimentos da Entidade.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,16%	0,95%	1,19%	0,83%	1,06%	1,15%	1,12%	1,10%	0,83%	0,77%	1,14%	1,03%	13,06%
Moderado	1,59%	-0,18%	0,66%	1,10%	1,74%	2,37%	1,59%	-0,17%	0,21%	-0,61%	3,47%	2,29%	14,90%
Agressivo	1,94%	-1,28%	0,08%	1,94%	2,47%	3,49%	2,16%	-1,16%	-0,25%	-1,82%	5,62%	3,29%	16,57%



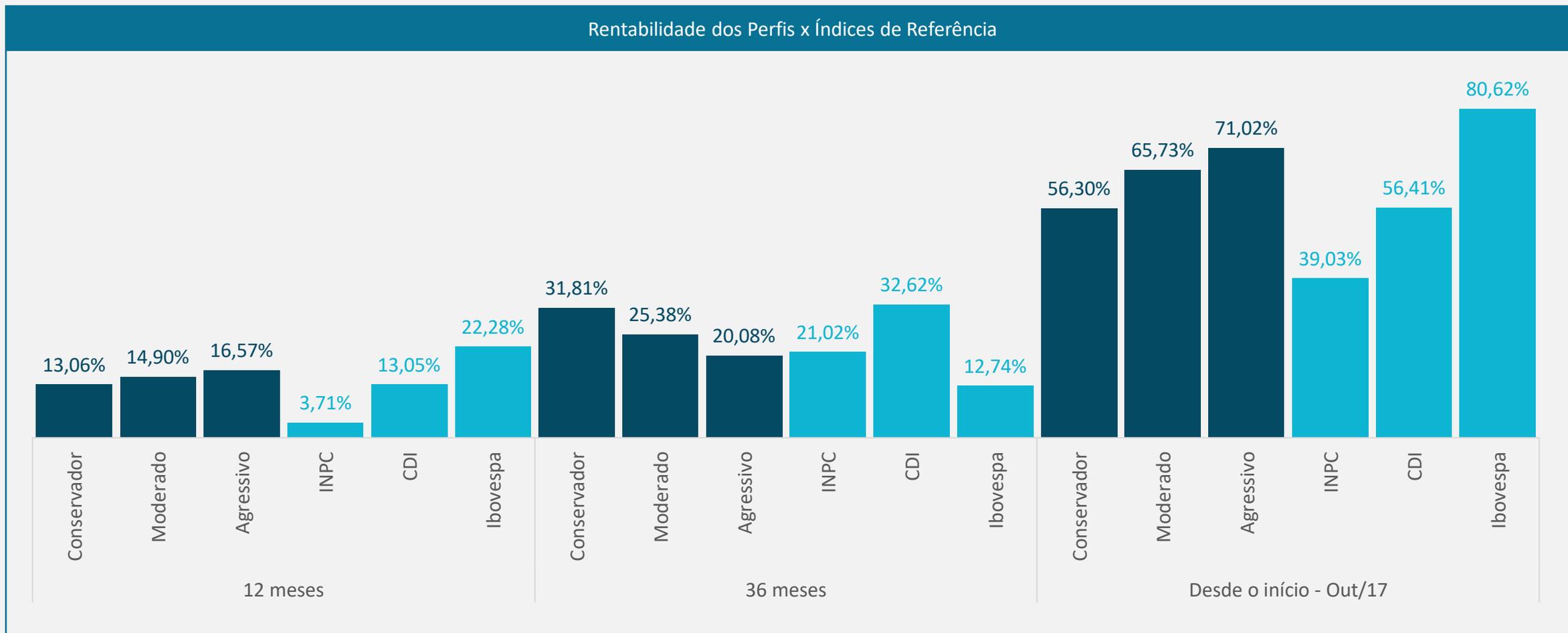
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Dezembro/2023

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





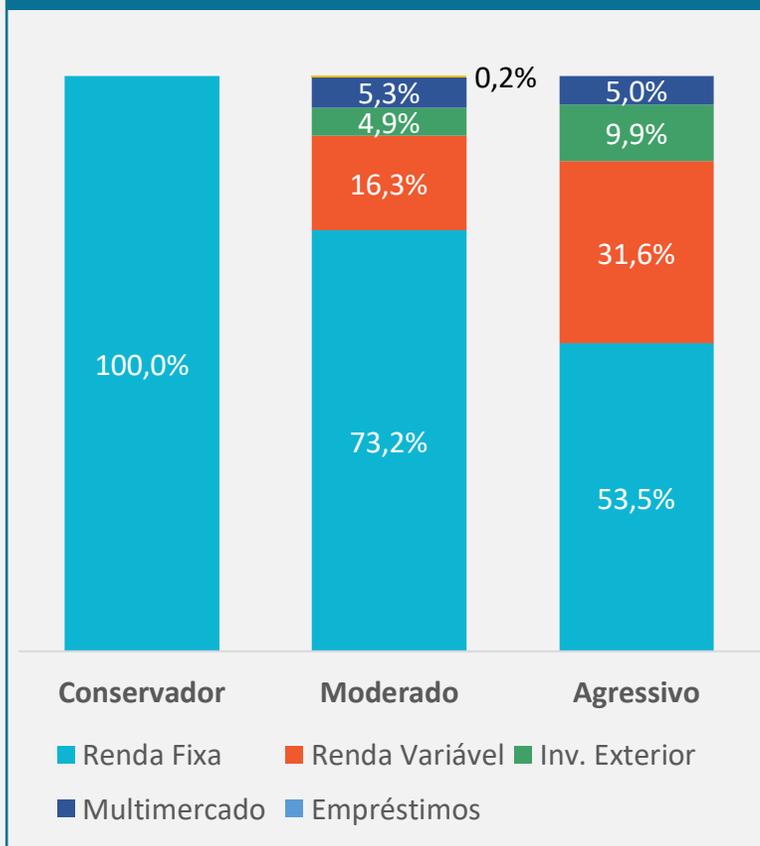
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

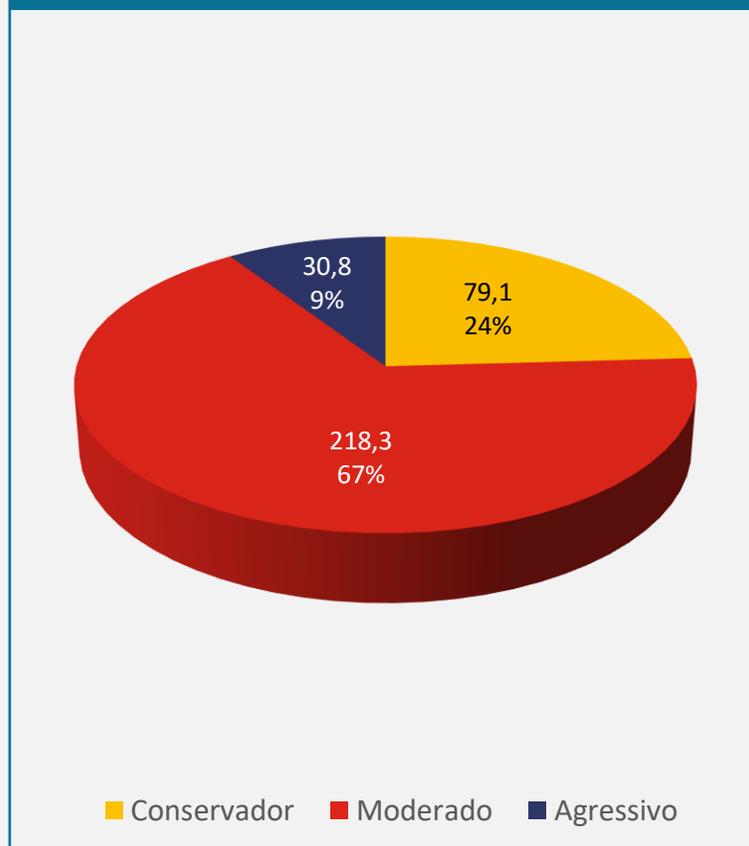
Plano Suplementar

Dezembro/2023

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	105,7	32,20%
BNP Paribas	RF	89,6	27,28%
Bradesco	RF e M	83,2	25,35%
Western Asset	RF	19,9	6,05%
JP Morgan	IE	8,1	2,47%
Claritas	RV	6,7	2,05%
Hix	RV	5,8	1,76%
Constellation	RV	2,9	0,90%
Schroders	IE	2,4	0,74%
Morgan Stanley	IE	2,1	0,63%
AZ Quest	RV	1,4	0,41%
Própria	E	0,5	0,15%
Consolidado		328,2	100%



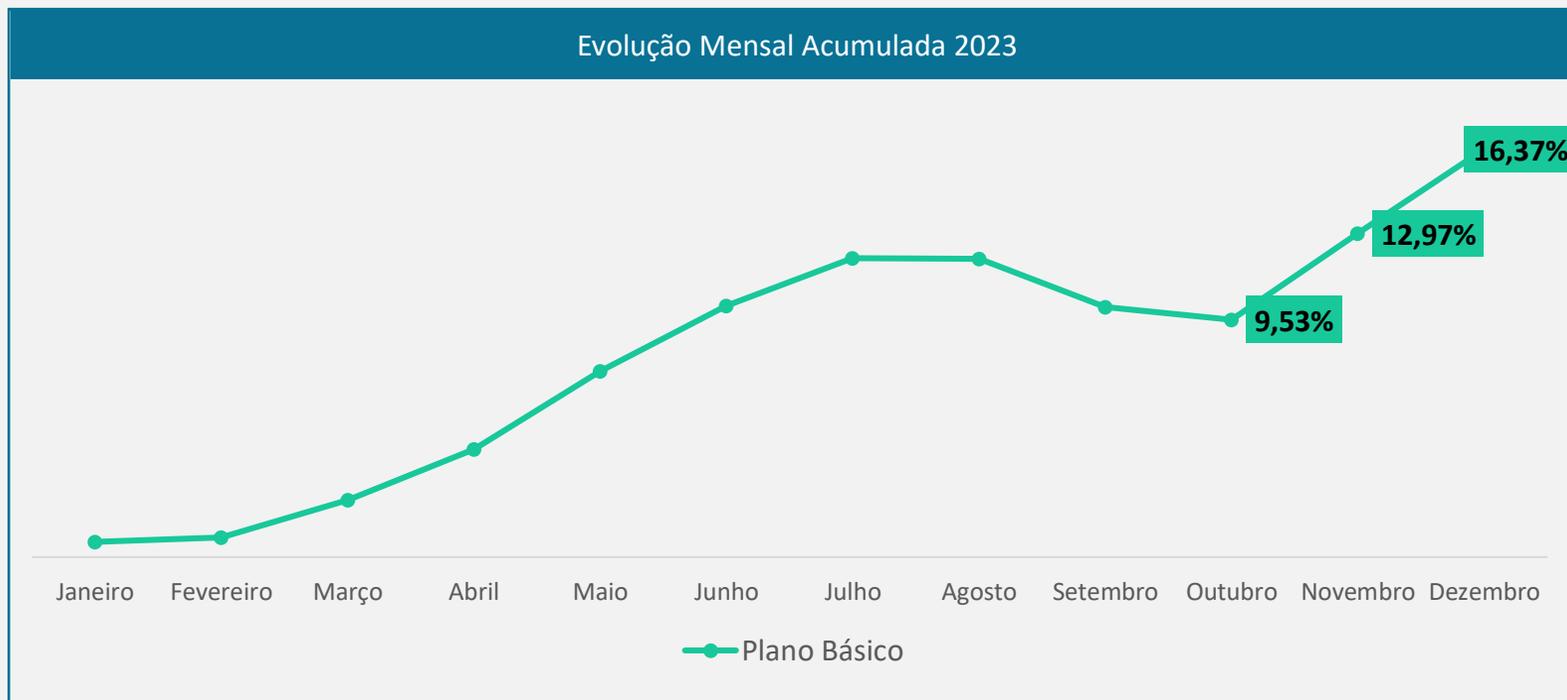
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Dezembro/2023

Evolução Mensal Acumulada 2023



Em dezembro, a rentabilidade do Plano Básico continuou numa trajetória positiva, impactada pelo fechamento da curva de juros somado ao desempenho da Bolsa local e no exterior.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	0,61%	0,17%	1,49%	2,00%	2,99%	2,44%	1,74%	-0,03%	-1,73%	-0,45%	3,15%	3,01%	16,37%



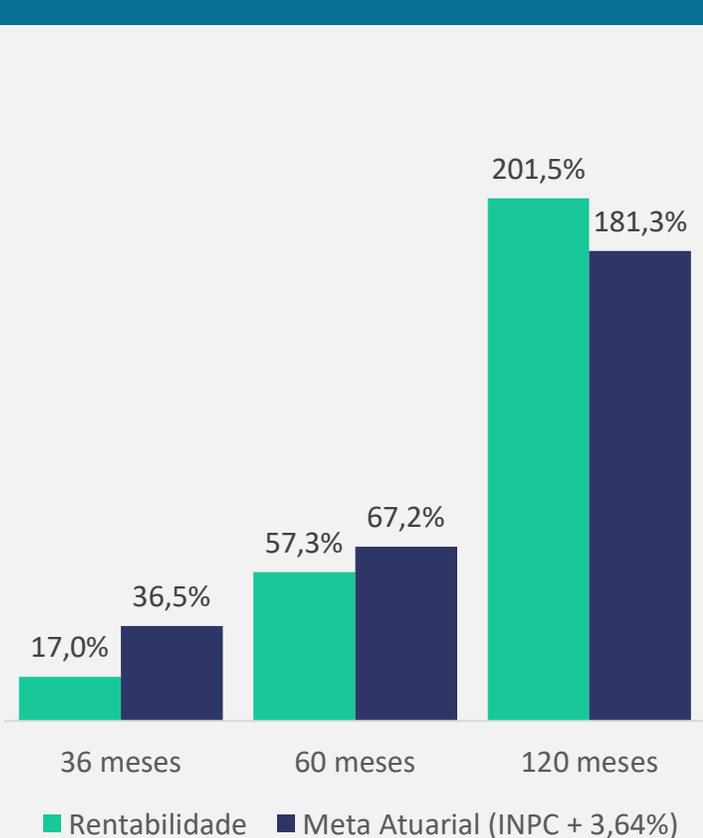
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

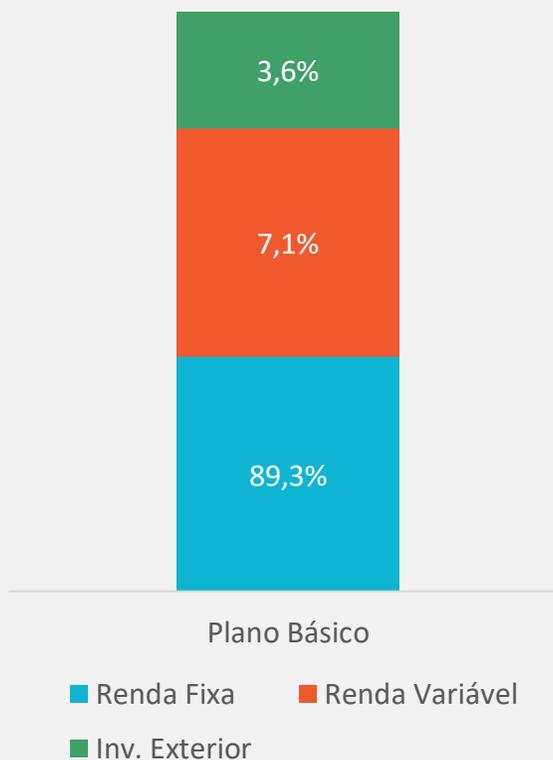
Plano Básico

Dezembro/2023

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	506,3	69,02%
Itaú	RF e RV	169,6	23,12%
JP Morgan	IE	16,9	2,30%
Claritas	RV	12,3	1,68%
Hix	RV	8,9	1,21%
Constellation	RV	8,0	1,09%
Morgan Stanley	IE	4,1	0,56%
Schroder	IE	3,9	0,54%
AZ Quest	RV	3,6	0,50%
Consolidado		733,6	100%



PreviSiemens