



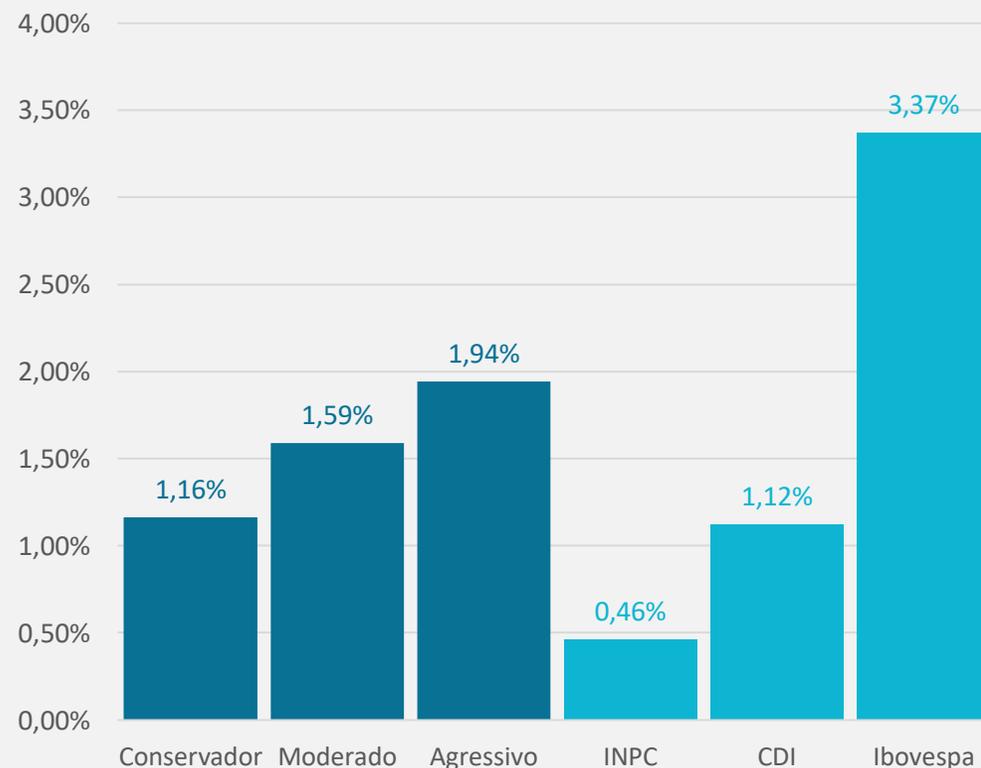
## PANORAMA DE MERCADO

Apesar da forte volatilidade nos primeiros dias do ano, os mercados fecharam janeiro com desempenho positivo. Destaca-se no cenário internacional, a crescente convicção de que o Fed (Banco Central Americano) já sinaliza pelo fim do ciclo de alta dos juros e as boas expectativas em relação à reabertura da China, aumentando assim, o apetite por ativos de risco. O movimento de redução de juros parece ainda não ser percebido pelo Banco Central Europeu, mas há percepções mais favoráveis sobre a trajetória da inflação e a tendência é que o mercado comece a projetar melhor o comportamento dos juros. Isso colocou, contudo, uma preocupação com o impacto no nível de atividade econômica, com parcela do mercado apostando em recessão nas economias desenvolvidas, sem que haja um consenso quanto à velocidade e profundidade desse processo. Destaca-se a recuperação do índice MSCI World (investimentos no exterior), que teve rentabilidade de 7,1% no mês.

No Brasil, o foco continua direcionado às sinalizações do novo governo. Em relação à política fiscal, vale lembrar que no final do ano passado houve a aprovação, pelo Congresso, da chamada PEC da Transição, implicando num aumento significativo do gasto público em 2023. Apesar do anúncio do Ministério da Fazenda sobre um pacote de medidas do lado das receitas que, segundo os números apresentados, teriam o potencial de reduzir o déficit fiscal, no geral, houve bastante questionamento e algum ceticismo do mercado sobre o impacto desse pacote. Soma-se a isso, a apreensão com eventual retrocesso na agenda microeconômica (como a atuação do BNDES) e, principalmente, com uma mudança nas metas de inflação, assim como, o nível da taxa básica de juros. Com isso, houve re-precificação e aumento nos juros mais longos. Importante mencionar também, o tema Americanas, que pediu recuperação judicial em função de inconsistências contábeis no valor de R\$ 20 bilhões. O fato pegou os investidores de surpresa e houve forte movimento de venda das ações e papéis de crédito. Dado a representatividade da empresa no mercado, tais papéis estavam bastante pulverizados nos diversos investidores. A Previ-Siemens possuía exposição muito pequena em tais ativos, que foram rapidamente revertidos e eliminados das carteiras, com impacto bastante reduzido nos resultados.

Para os próximos meses o mercado continuará focado na evolução da política monetária nos EUA e novo arcabouço fiscal no Brasil.

Rentabilidade Mensal Jan/2023





# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Planos CD e Suplementar

Janeiro/2023

## Evolução Mensal 2023

- 1,94%
- 1,59%
- 1,16%

Janeiro   Fevereiro   Março   Abril   Maio   Junho   Julho   Agosto   Setembro   Outubro   Novembro   Dezembro

—●— Conservador   —●— Moderado   —●— Agressivo

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,16%												1,16%
Moderado	1,59%												1,59%
Agressivo	1,94%												1,94%



Todos os perfis fecharam positivo em Janeiro. Com destaque para o Moderado e Agressivo que se beneficiaram da recuperação das bolsas no Brasil e no exterior.



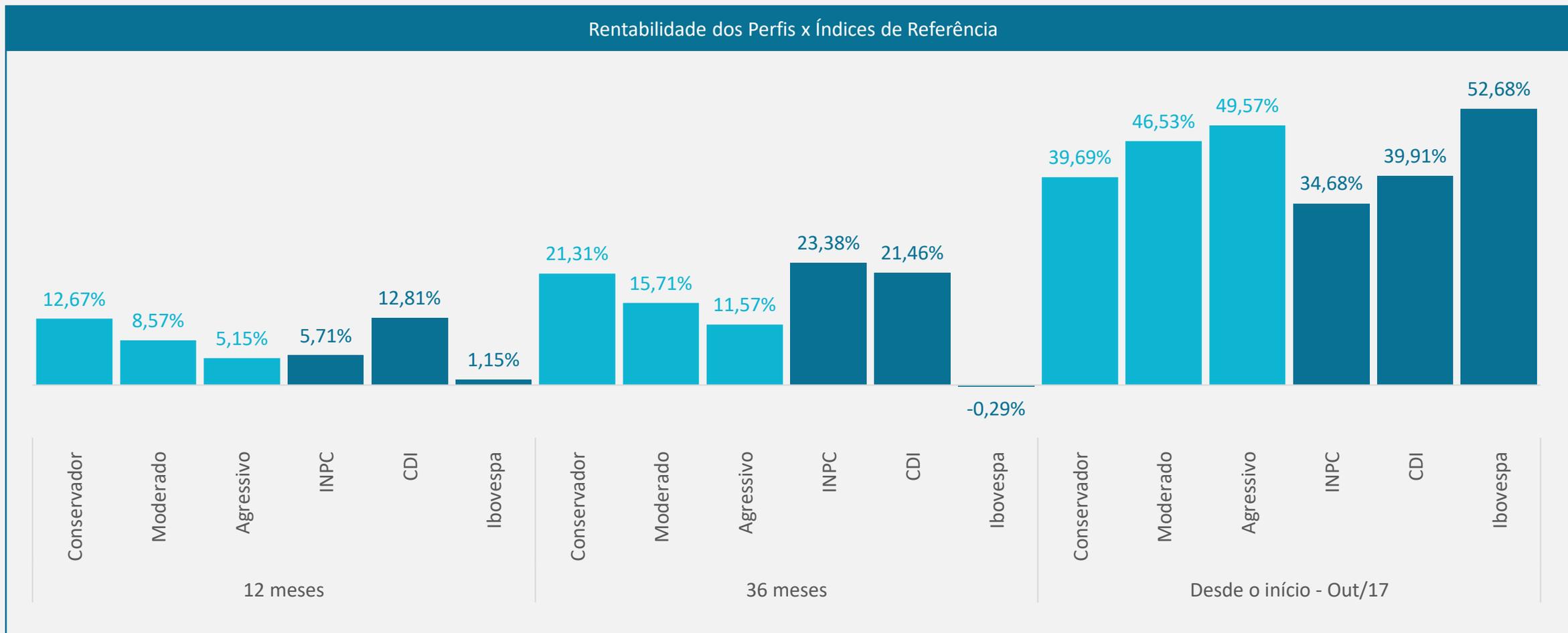
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Planos CD e Suplementar

Janeiro/2023

### Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





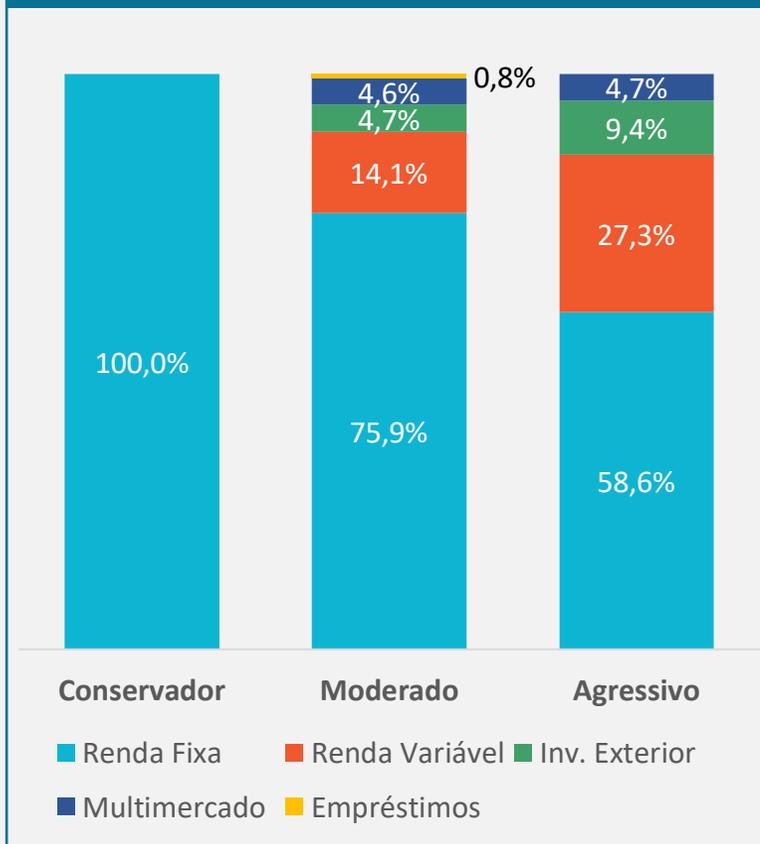
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

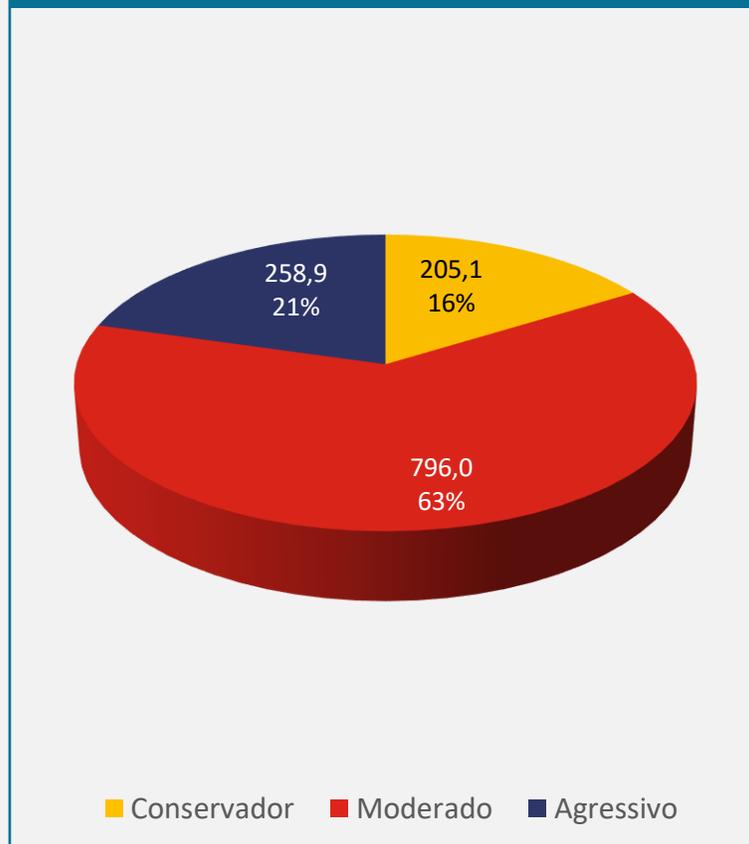
Planos CD e Suplementar

Janeiro/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	401,1	31,8%
BNP Paribas	RF	344,8	27,4%
Bradesco	RF e M	295,1	23,4%
Western Asset	RF	83,0	6,6%
JP Morgan	IE	34,2	2,7%
Claritas	RV	31,0	2,5%
Hix	RV	14,1	1,1%
Franklin Templeton	RV	13,6	1,1%
Constellation	RV	13,1	1,0%
Morgan Stanley	IE	10,6	0,8%
Schroders	IE	6,8	0,5%
Empréstimos	RF	6,4	0,5%
AZ Quest	RV	6,2	0,5%
<b>Consolidado</b>		<b>1.260,1</b>	<b>100,0</b>



# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Janeiro/2023

## Evolução Mensal 2022

• 0,61%

Janeiro   Fevereiro   Março   Abril   Maio   Junho   Julho   Agosto   Setembro   Outubro   Novembro   Dezembro

— Plano Básico

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	0,61%												



O Plano Básico fechou positivo no mês, também beneficiado pelo segmento de Renda Variável (Bolsa) e investimentos no exterior.



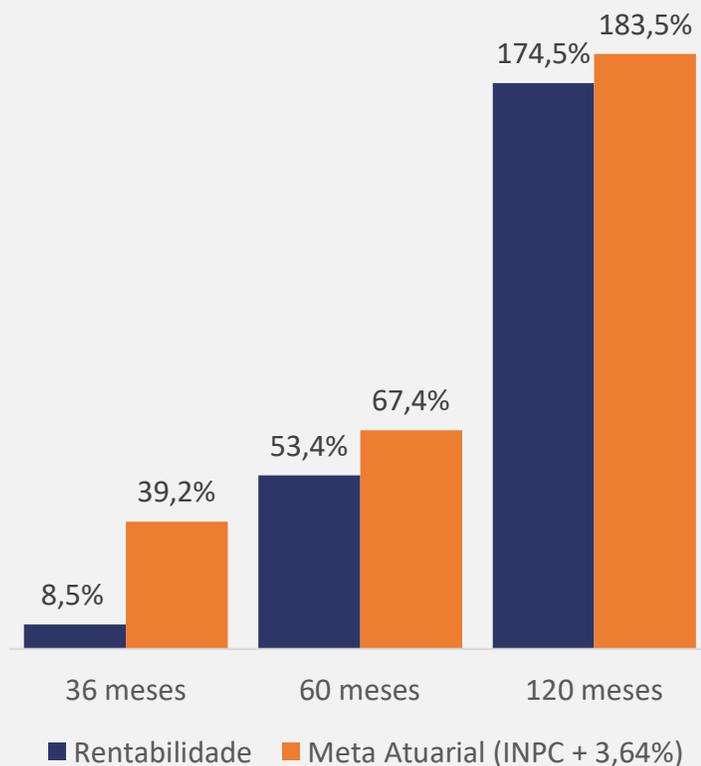
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

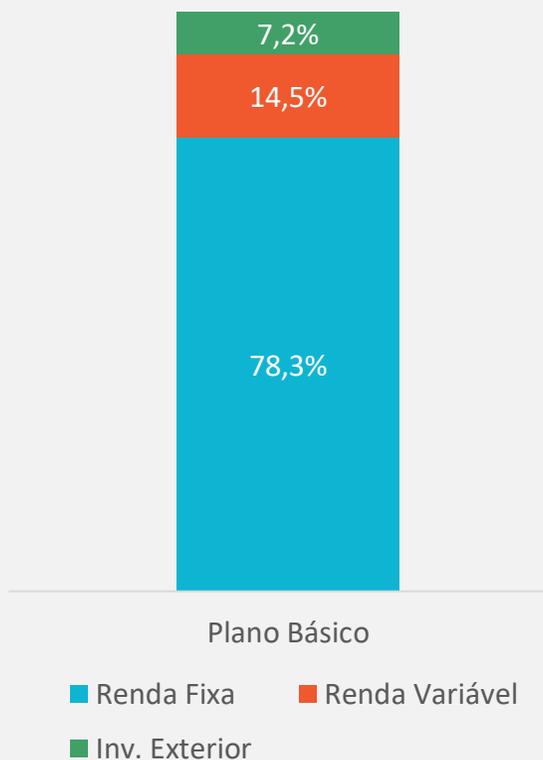
Plano Básico

Janeiro/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	514,8	76,8%
Itaú	RV	64,4	9,6%
JP Morgan	IE	32,5	4,9%
Claritas	RV	12,9	1,9%
Franklin Templeton	RV	11,8	1,8%
Morgan Stanley	IE	10,1	1,5%
Hix	RV	7,3	1,1%
Constellation	RV	6,9	1,0%
Schroder	IE	6,5	1,0%
AZ Quest	RV	3,3	0,5%
<b>Consolidado</b>		<b>670,5</b>	<b>100,0</b>



PreviSiemens