



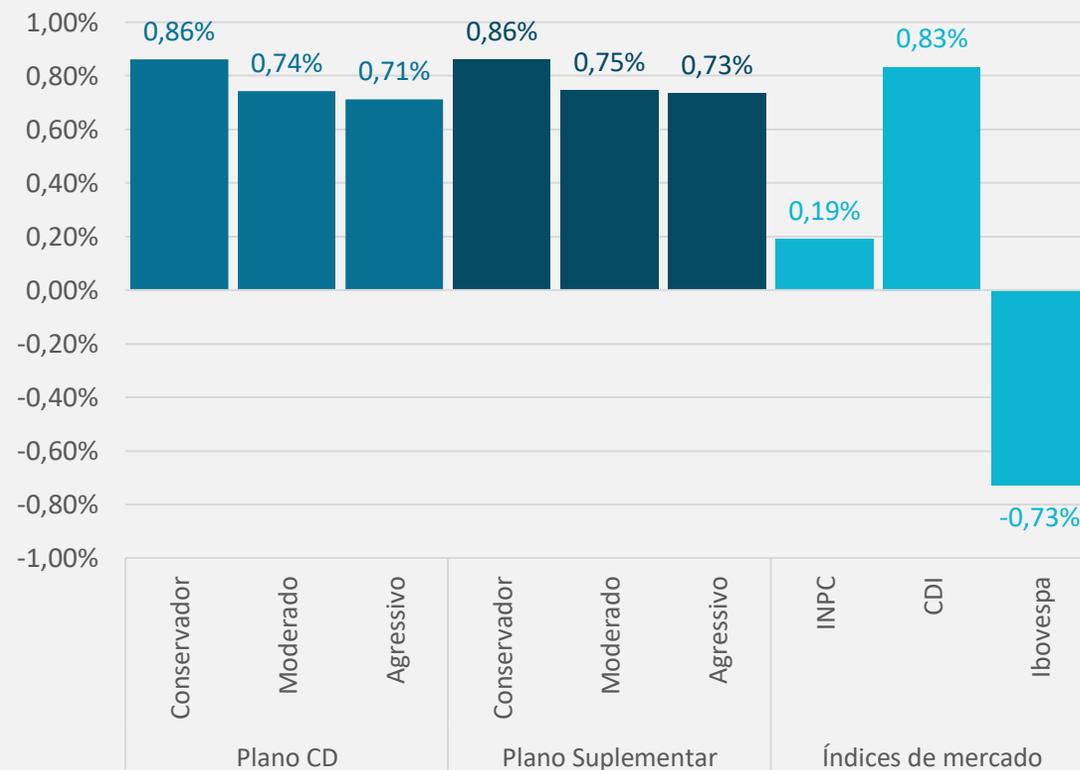
PANORAMA DE MERCADO

Em março houve continuidade dos movimentos observados desde janeiro, especialmente em relação à curva de juros, que teve abertura nos trechos intermediários e longos. Além de um repique inflacionário neste começo de ano, os EUA continuam mostrando uma atividade econômica resiliente e demandando cautela do FED (Banco Central Americano). Com isso, tem se consolidado o cenário de um pequeno ciclo de cortes em 2024, basicamente para calibrar o nível de aperto monetário. Por mais que o Fed comece a flexibilizar os juros este ano, há grande chance de que a taxa básica deve seguir num patamar restritivo no médio prazo. Importante mencionar que não houve mudanças nas projeções de PIB e emprego de dezembro para cá. A questão é que os diretores do FED ainda demonstram desconforto com relação à convergência da inflação, o que se traduz em um ciclo de afrouxamento monetário lento. A avaliação dos analistas é que o atual nível das taxas de juros é suficiente para manter a trajetória de crescimento dos EUA em desaceleração, mas sem chegar a uma recessão. Com isso, a Bolsa Americana continua de vento em popa. O índice S&P 500 teve uma alta de 3,1% no mês.

No Brasil, os dados fortes do mercado de trabalho vêm consolidando a visão de que o PIB deve acelerar no começo deste ano. O quadro inflacionário continua benigno puxado por uma inflação de bens muito favorável, apesar das últimas leituras continuarem mostrando piora no IPCA de serviços, o que tem aumentado a incerteza sobre a trajetória da inflação, mais sensível ao ciclo econômico e levado a uma postura mais conservadora do COPOM (Comitê de Política Monetária). A pesquisa Focus do Banco Central do Brasil continua mostrando uma expectativa de Selic de 9% ao final do ano. No entanto, a curva de juros local subiu mais um pouco em março, completando um trimestre negativo para posições pré-fixadas. A bolsa brasileira, medida pelo IBrX, recuou 0,7% no mês, sendo uma das piores performances entre as bolsas globais no trimestre.

Em março, as rentabilidades dos Perfis ficaram próximas, com alguma vantagem do Conservador, que não possui alocação em bolsa. O comportamento da inflação e quadro fiscal brasileiro continuarão sendo foco de atenção. Depois de atingir a sua máxima histórica no final do ano passado, a bolsa agora necessita de gatilhos renovados para passar a outro patamar. Dentre os desafios estão a redução da taxa de juros real, à desaceleração chinesa e as tentativas de intervenção do governo em empresas estatais.

Rentabilidade Mensal mar/2024





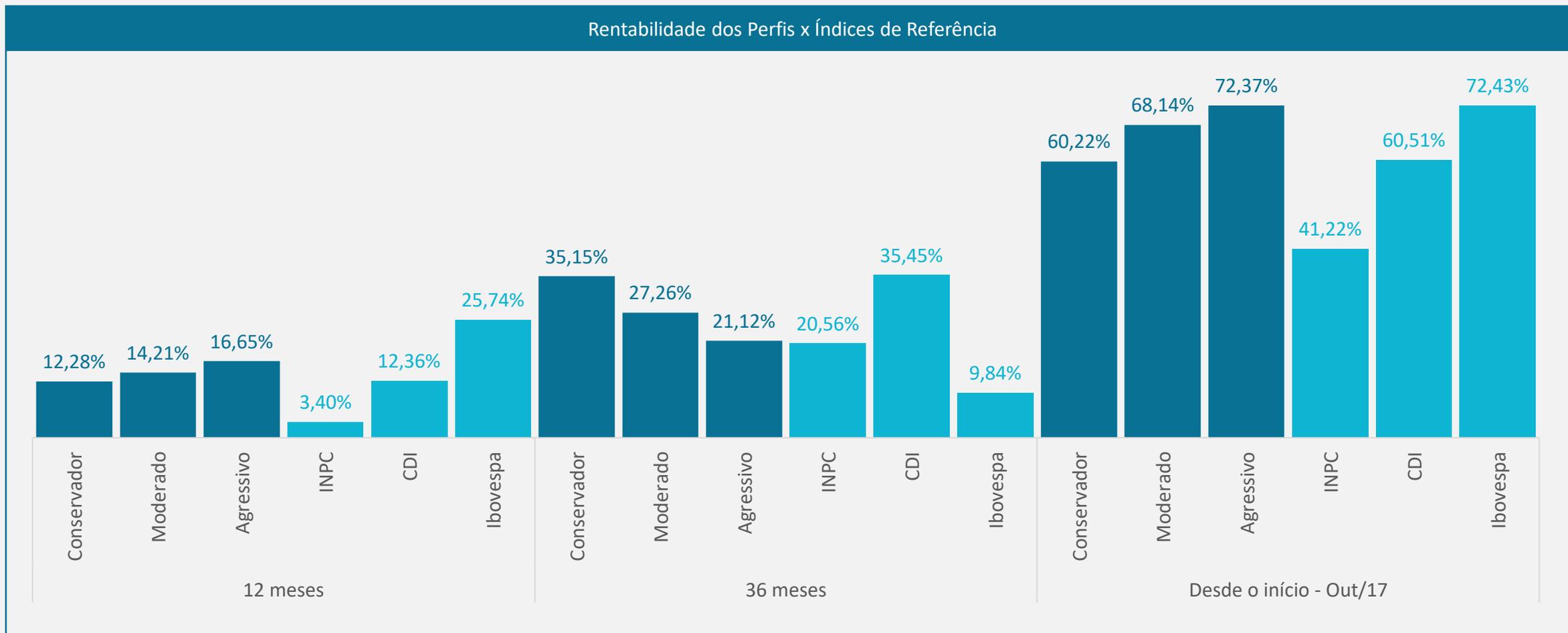
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Março/2024

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





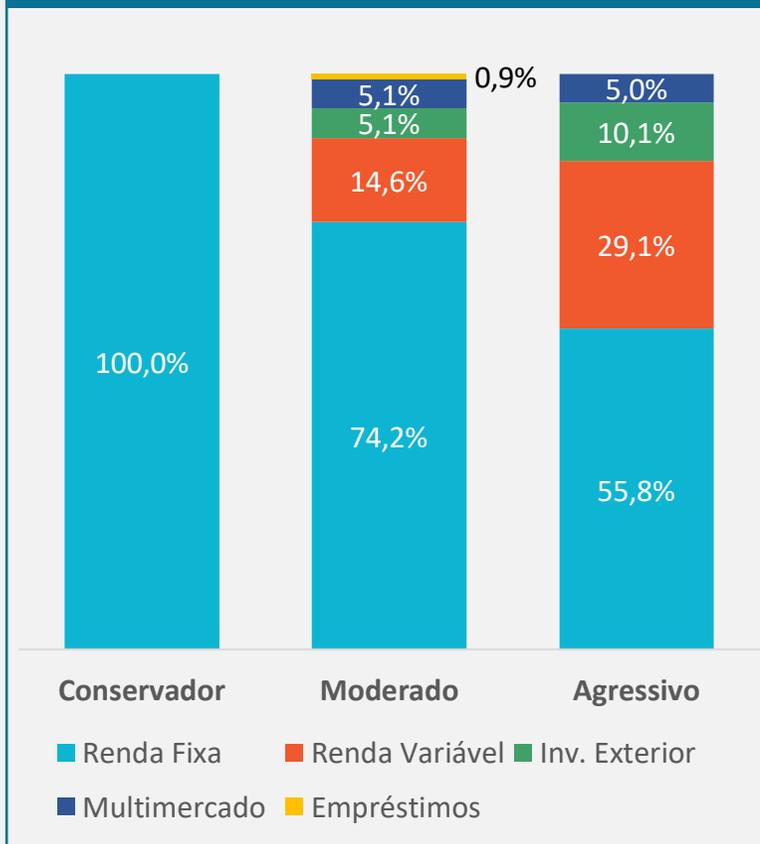
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

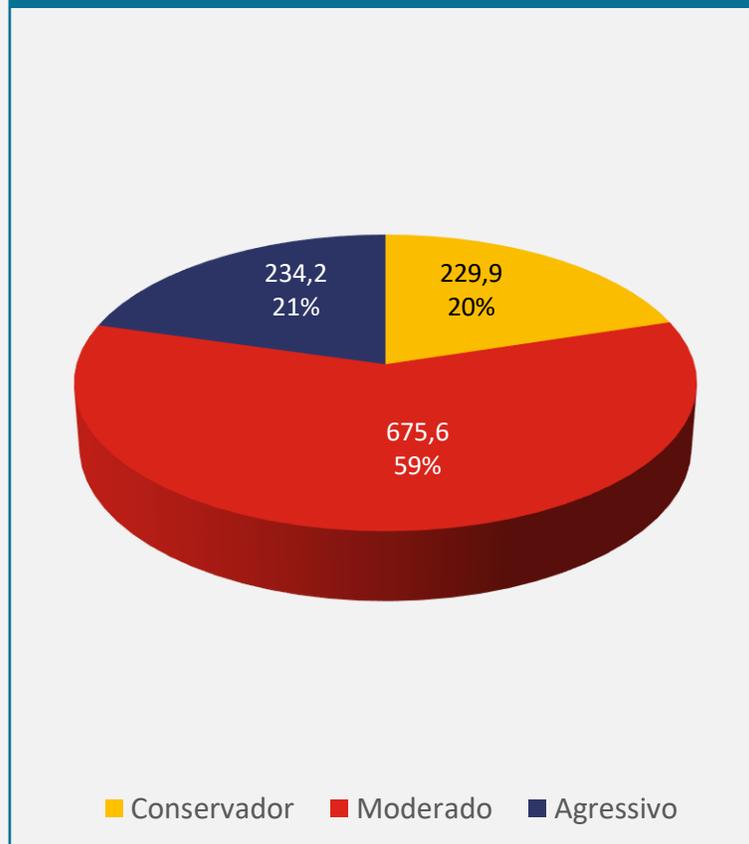
Plano CD

Março/2024

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	329,6	28,93%
BNP Paribas	RF	306,9	26,93%
Bradesco	RF e M	279,7	24,54%
Western Asset	RF	100,9	8,86%
JP Morgan	IE	35,9	3,15%
Claritas	RV	23,5	2,06%
Hix	RV	20,4	1,79%
Constellation	RV	11,8	1,03%
Schroders	IE	9,7	0,85%
Morgan Stanley	IE	9,4	0,82%
Própria	RF	6,3	0,55%
AZ Quest	RV	5,7	0,50%
Consolidado		1.139,6	100%



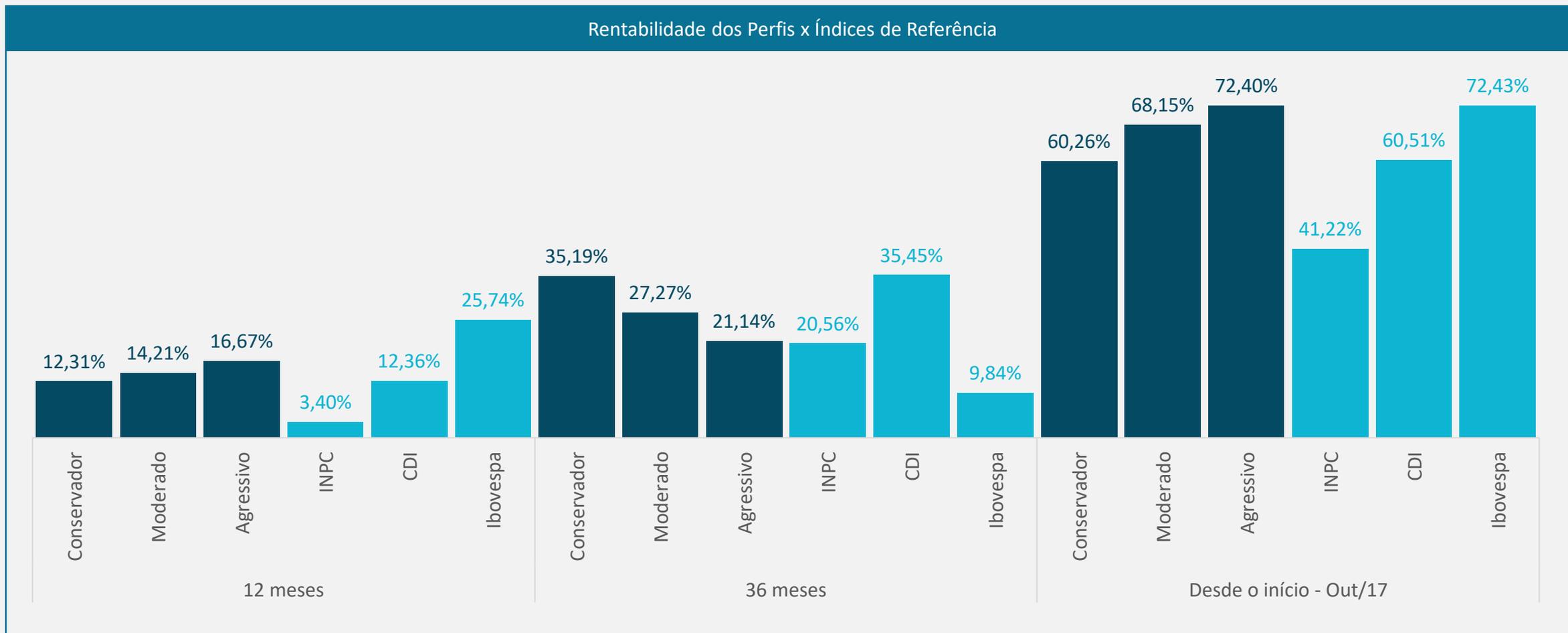
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Março/2024

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





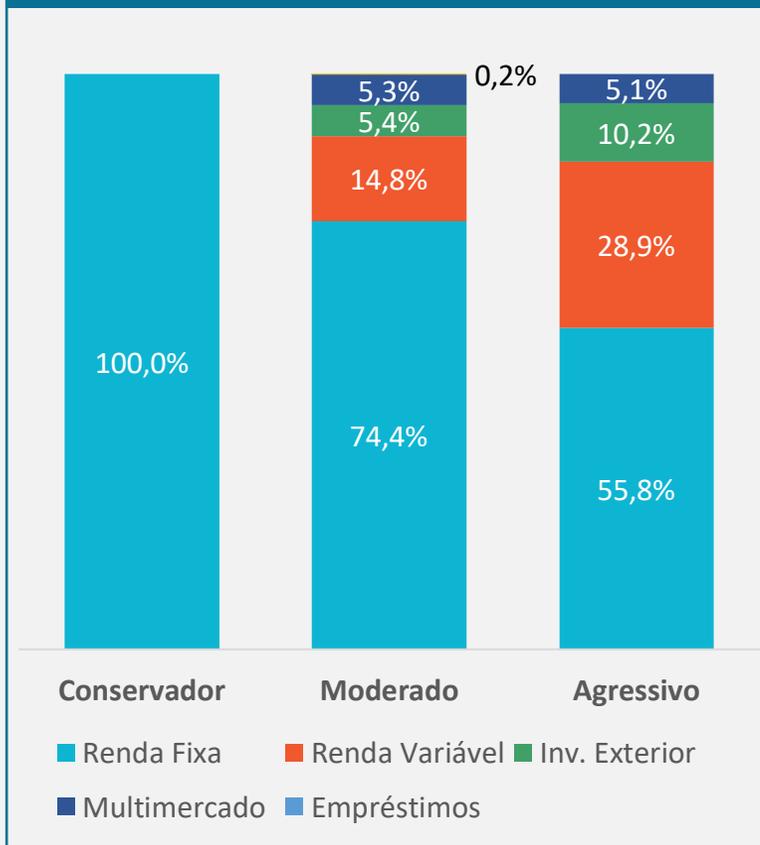
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

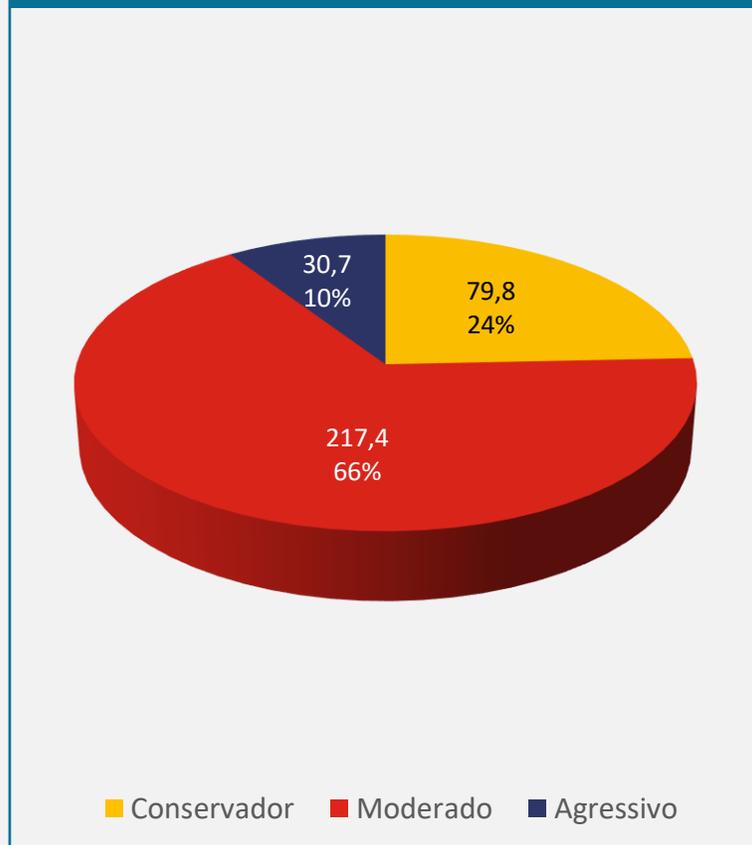
Plano Suplementar

Março/2024

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	97,6	29,77%
BNP Paribas	RF	89,7	27,35%
Bradesco	RF e M	84,4	25,75%
Western Asset	RF	26,7	8,14%
JP Morgan	IE	9,0	2,75%
Hix	RV	5,7	1,75%
Claritas	RV	5,1	1,57%
Constellation	RV	2,8	0,87%
Schroders	IE	2,7	0,81%
Morgan Stanley	IE	2,3	0,69%
AZ Quest	RV	1,4	0,42%
Própria	RF	0,4	0,14%
Consolidado		327,9	100%



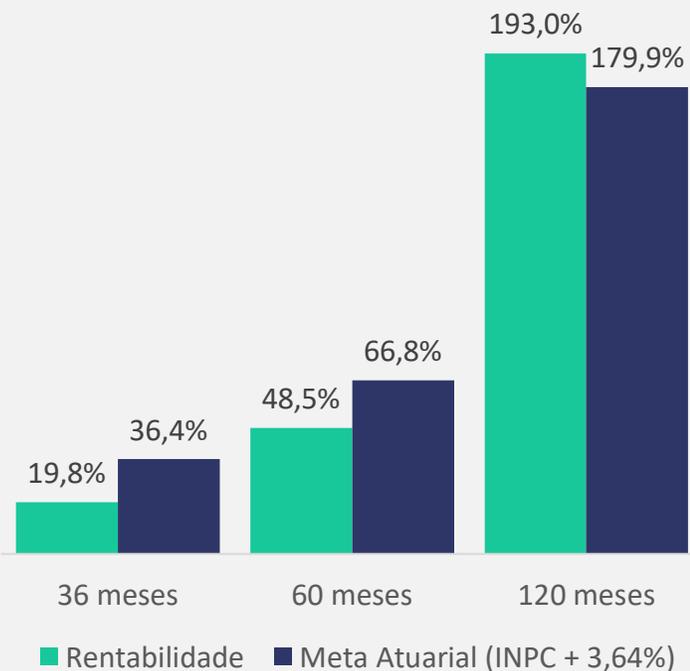
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Março/2024

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	498,3	68,59%
Itaú	RF e RV	167,8	23,09%
JP Morgan	IE	18,9	2,60%
Claritas	RV	12,3	1,69%
Hix	RV	8,8	1,21%
Constellation	RV	7,7	1,06%
Morgan Stanley	IE	4,7	0,65%
Schroder	IE	4,3	0,59%
AZ Quest	RV	3,7	0,51%
Consolidado		726,5	100%



PreviSiemens