



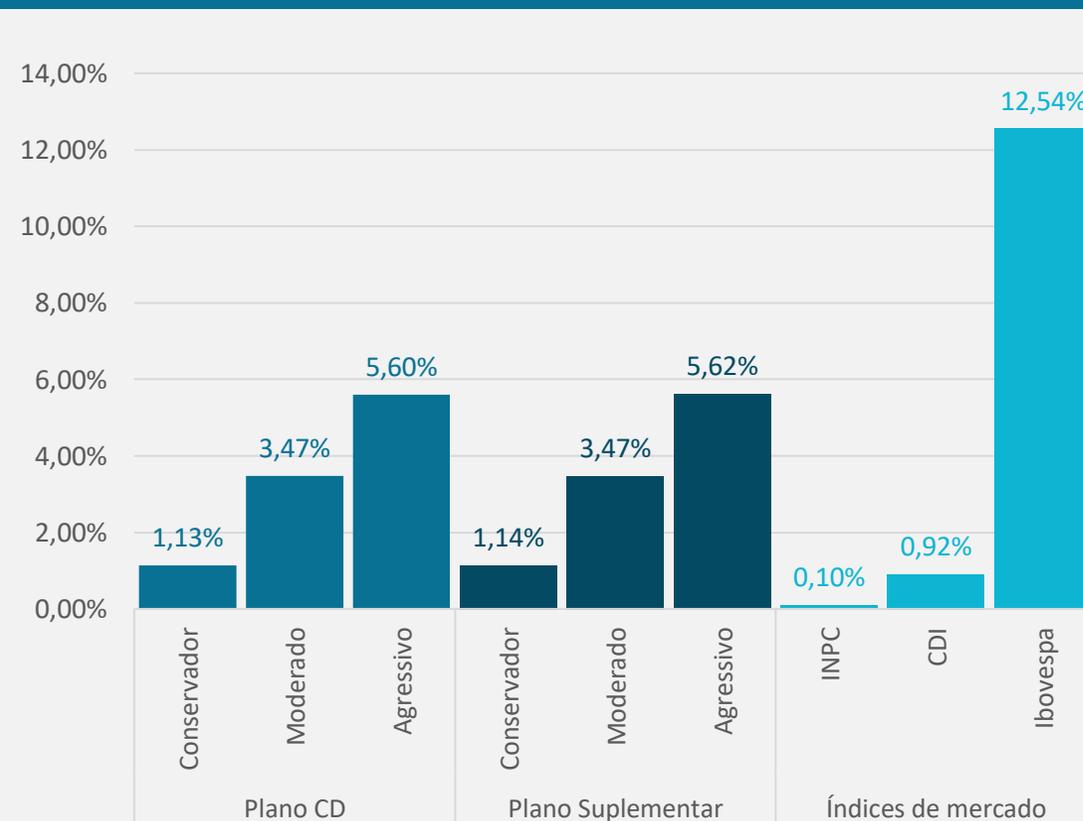
PANORAMA DE MERCADO

Novembro foi marcado por uma virada positiva de humor nos mercados. Após um trimestre de forte volatilidade e pessimismo, que levou alta de juros americanos em outubro, em novembro houve um processo inverso, com a queda acentuada nas curvas de juros. Tal movimento acompanhou a mudança de percepção dos investidores a respeito da condução da política monetária nas principais economias, não apenas pela perspectiva de fim do ciclo de alta dos juros, mas também pela possibilidade de cortes das taxas no primeiro semestre do próximo ano. Percebe-se que o mercado está muito suscetível a dados de curto prazo, uma vez que, tanto a alta quanto a queda de juros foram influenciadas pelos dados recentes de inflação e de emprego. Embora os analistas continuem antecipando uma desaceleração do crescimento econômico no próximo ano, o risco de recessão vai ficando cada vez mais distante. O S&P500 (bolsa americana) subiu 8,9%, retomando o nível do final de agosto, enquanto o dólar foi a moeda que mais perdeu valor em novembro.

No Brasil, a performance dos ativos locais acompanhou a dinâmica favorável do exterior. Os temas locais associados às políticas monetária e fiscal, novamente mereceram destaque. Confirmando as expectativas, o Copom decidiu reduzir a taxa Selic para 12,25%, mantendo o ritmo das reuniões anteriores. No que se refere à política fiscal, o mês de novembro começou com um ruído desencadeado pelas declarações do presidente Lula de que não aceitaria contingenciar despesas em 2024, sendo interpretado pelo mercado, como sinal de abandono da meta de déficit primário zerado para o próximo ano. Ao longo do mês aconteceram alguns avanços nas discussões em torno das medidas voltadas às receitas da União, mas parecem aquém do necessário para um resultado primário equilibrado. Contudo, o sentimento otimista trazido de fora prevaleceu, sendo que a bolsa brasileira, medida pelo IBrX, atingiu o pico do ano, avançando 12,4%. Destaques positivos foram as ações dos setores mais sensíveis às taxas de juros, como Educação, Varejo e Consumo Discricionário.

Para os próximos meses, os investidores devem continuar atentos à trajetória da inflação e dados de produção e emprego nos EUA e às discussões fiscais e meta de primário no Brasil.

Rentabilidade Mensal Nov/2023





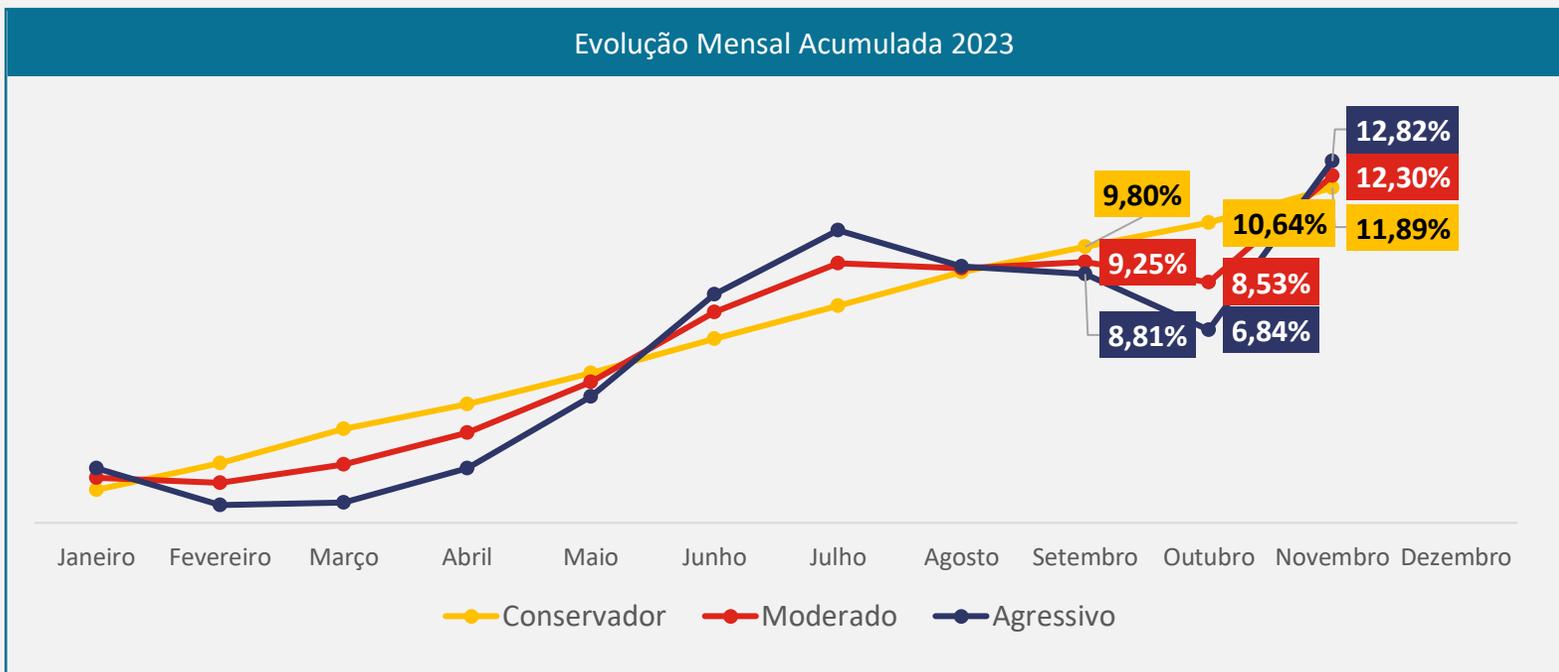
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Novembro/2023

Evolução Mensal Acumulada 2023



Todos os Perfis tiveram excelente rentabilidade no mês.

O Perfil Conservador fechou o mês acima do CDI, impactado positivamente pelo fechamento da curva de juros.

Os Perfis Moderado e Agressivo foram positivamente impactados pelo desempenho da Bolsa local e adicionalmente pela abertura da curva de juros.

	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%		11,89%
Moderado	1,59%	-0,18%	0,66%	1,10%	1,74%	2,37%	1,60%	-0,17%	0,21%	-0,65%	3,47%		12,30%
Agressivo	1,94%	-1,28%	0,08%	1,94%	2,47%	3,49%	2,09%	-1,16%	-0,25%	-1,82%	5,60%		12,82%



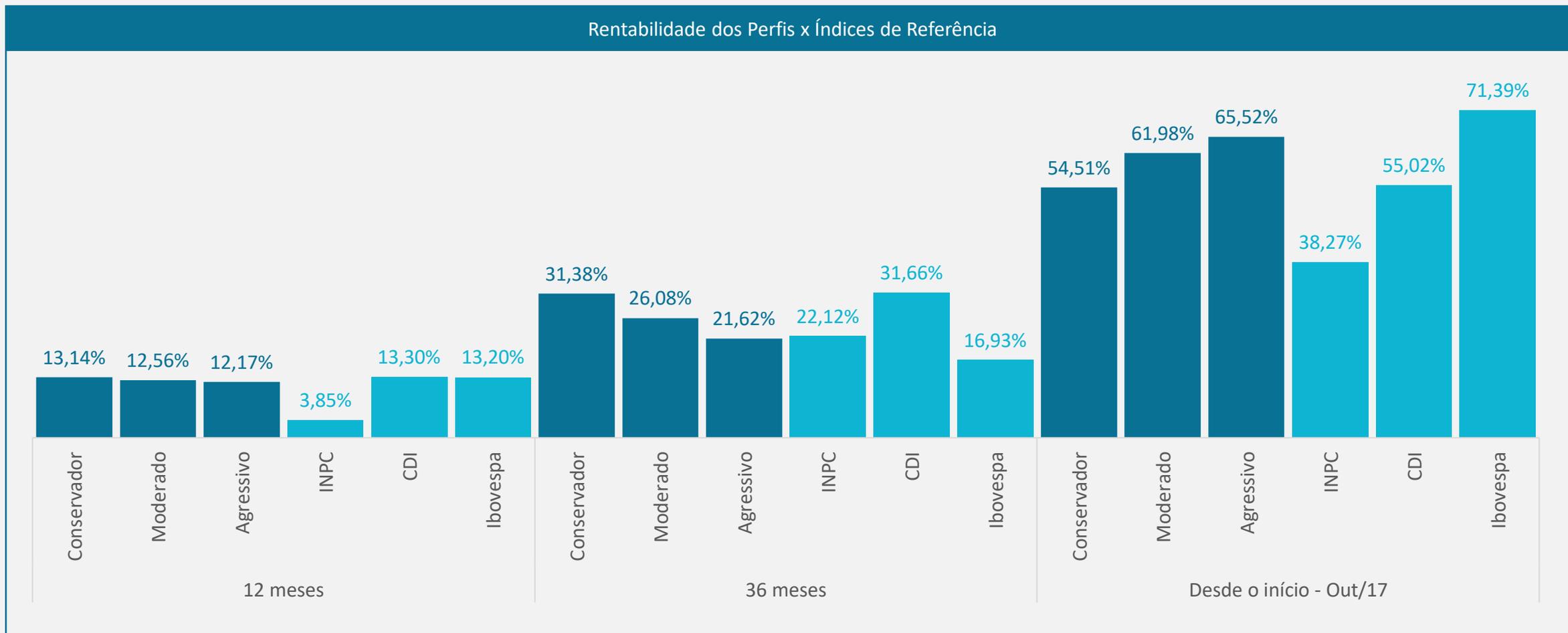
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Novembro/2023

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





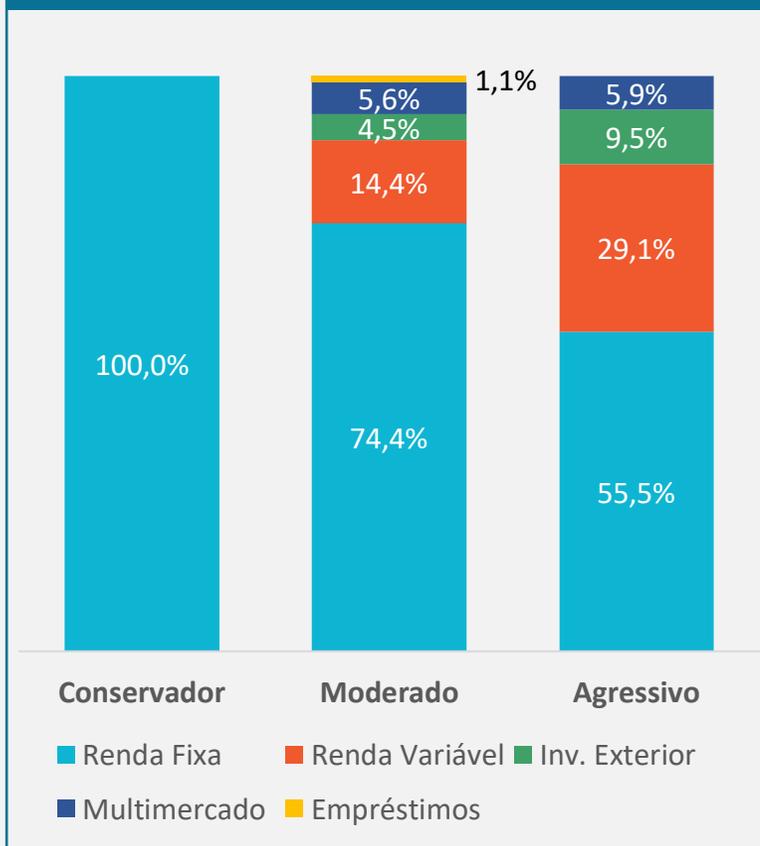
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

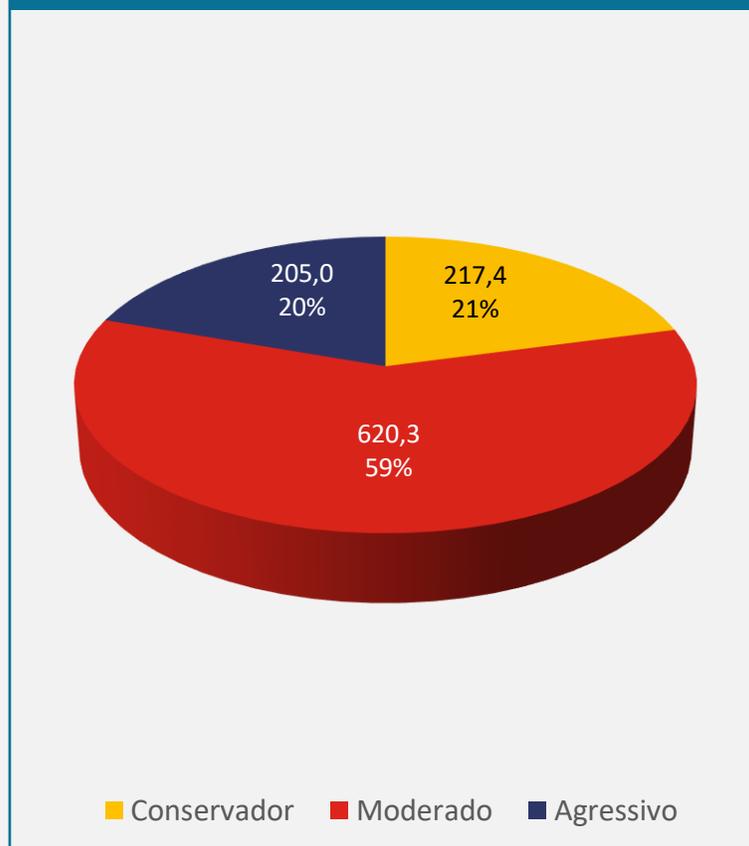
Plano CD

Novembro/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	320,0	30,69%
BNP Paribas	RF	284,2	27,25%
Bradesco	RF e M	259,6	24,90%
Western Asset	RF	70,1	6,72%
JP Morgan	IE	29,1	2,79%
Claritas	RV	23,6	2,27%
Hix	RV	17,6	1,69%
Constellation	RV	10,2	0,98%
Morgan Stanley	IE	8,6	0,82%
Schroders	IE	7,8	0,75%
Própria	RF	7,1	0,68%
AZ Quest	RV	4,8	0,46%
Consolidado		1.042,7	100%



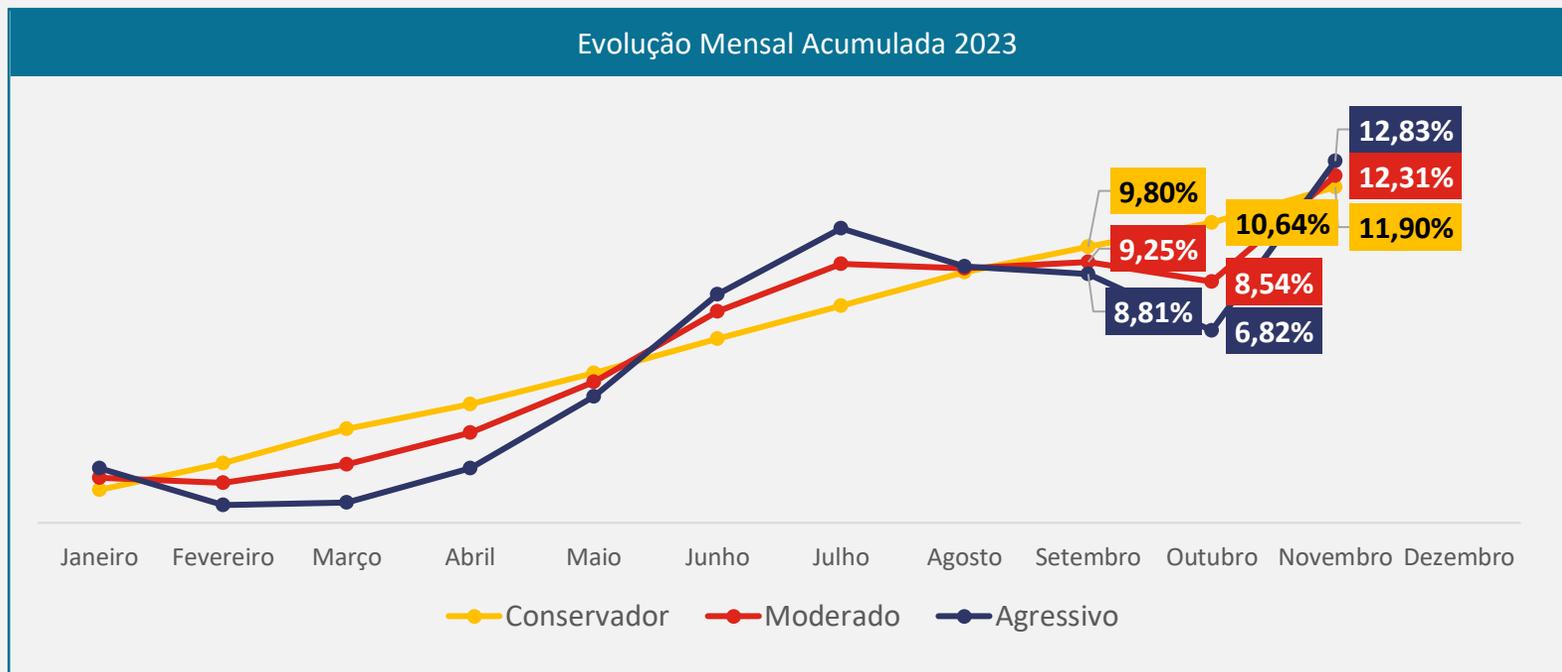
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Novembro/2023

Evolução Mensal Acumulada 2023



Todos os Perfis tiveram excelente rentabilidade no mês.

O Perfil Conservador fechou o mês acima do CDI, impactado positivamente pelo fechamento da curva de juros.

Os Perfis Moderado e Agressivo foram positivamente impactados pelo desempenho da Bolsa local e adicionalmente pela abertura da curva de juros.

	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%		11,90%
Moderado	1,59%	-0,18%	0,66%	1,10%	1,74%	2,37%	1,59%	-0,17%	0,21%	-0,61%	3,47%		12,31%
Agressivo	1,94%	-1,28%	0,08%	1,94%	2,47%	3,49%	2,16%	-1,16%	-0,25%	-1,82%	5,62%		12,83%



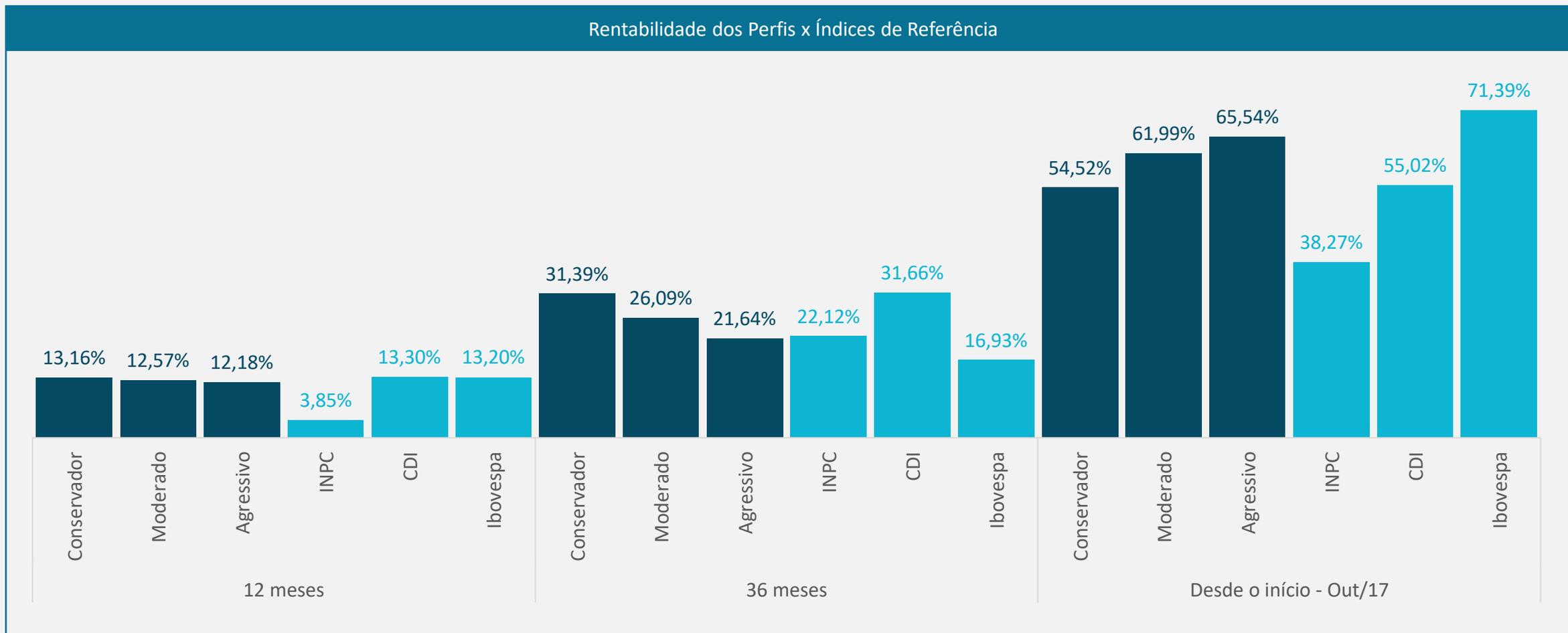
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Novembro/2023

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





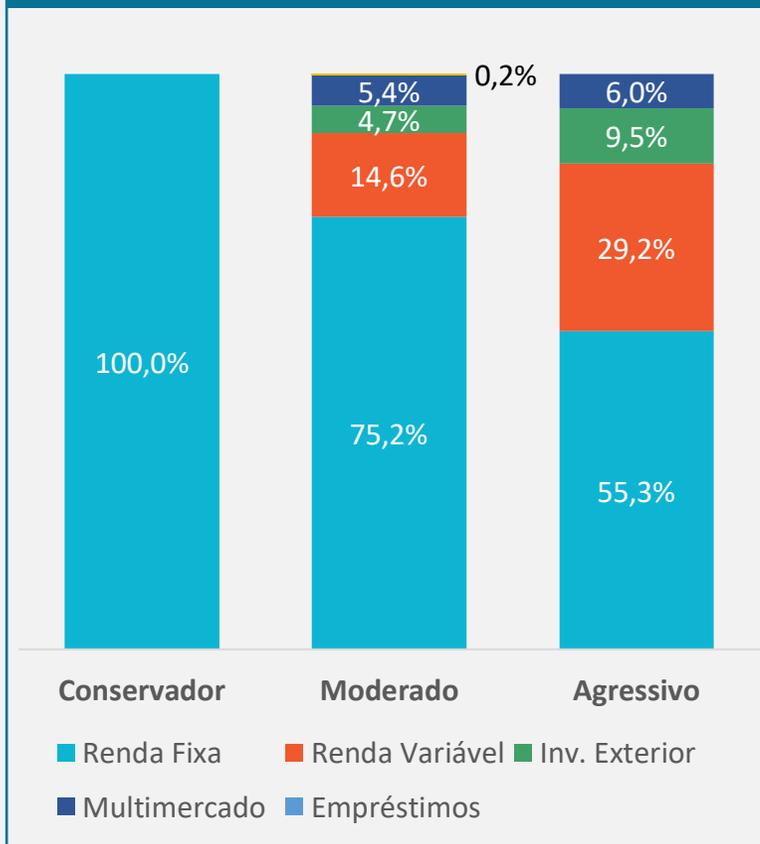
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

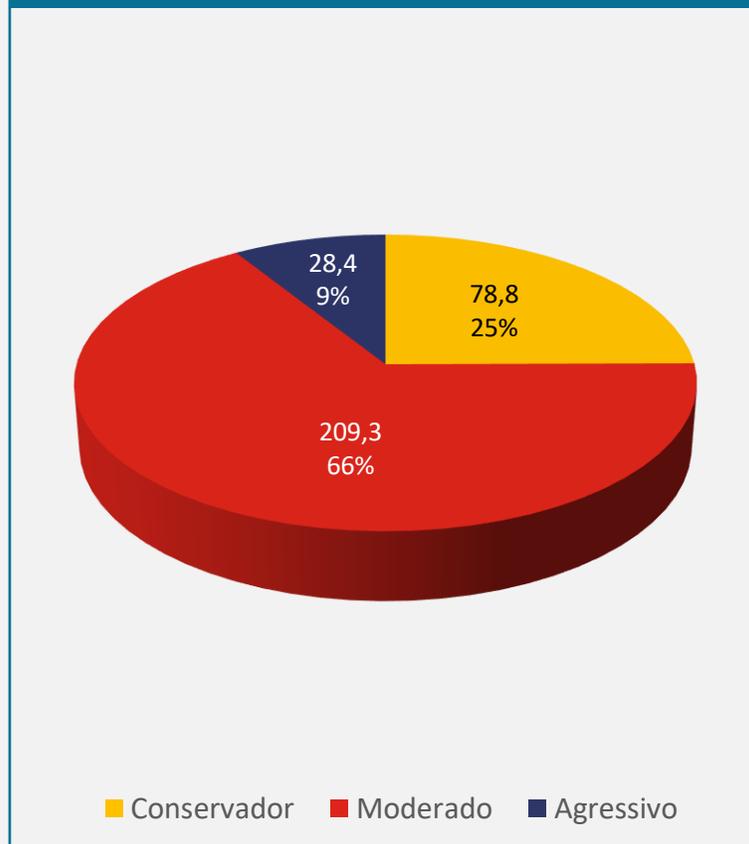
Plano Suplementar

Novembro/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	101,6	32,09%
BNP Paribas	RF	86,7	27,37%
Bradesco	RF e M	83,0	26,21%
Western Asset	RF	18,5	5,85%
JP Morgan	IE	7,7	2,43%
Claritas	RV	5,7	1,81%
Hix	RV	5,0	1,57%
Constellation	RV	2,5	0,78%
Morgan Stanley	IE	2,2	0,69%
Schroders	IE	2,1	0,68%
AZ Quest	RV	1,2	0,37%
Própria	RF	0,5	0,16%
Consolidado		316,6	100%



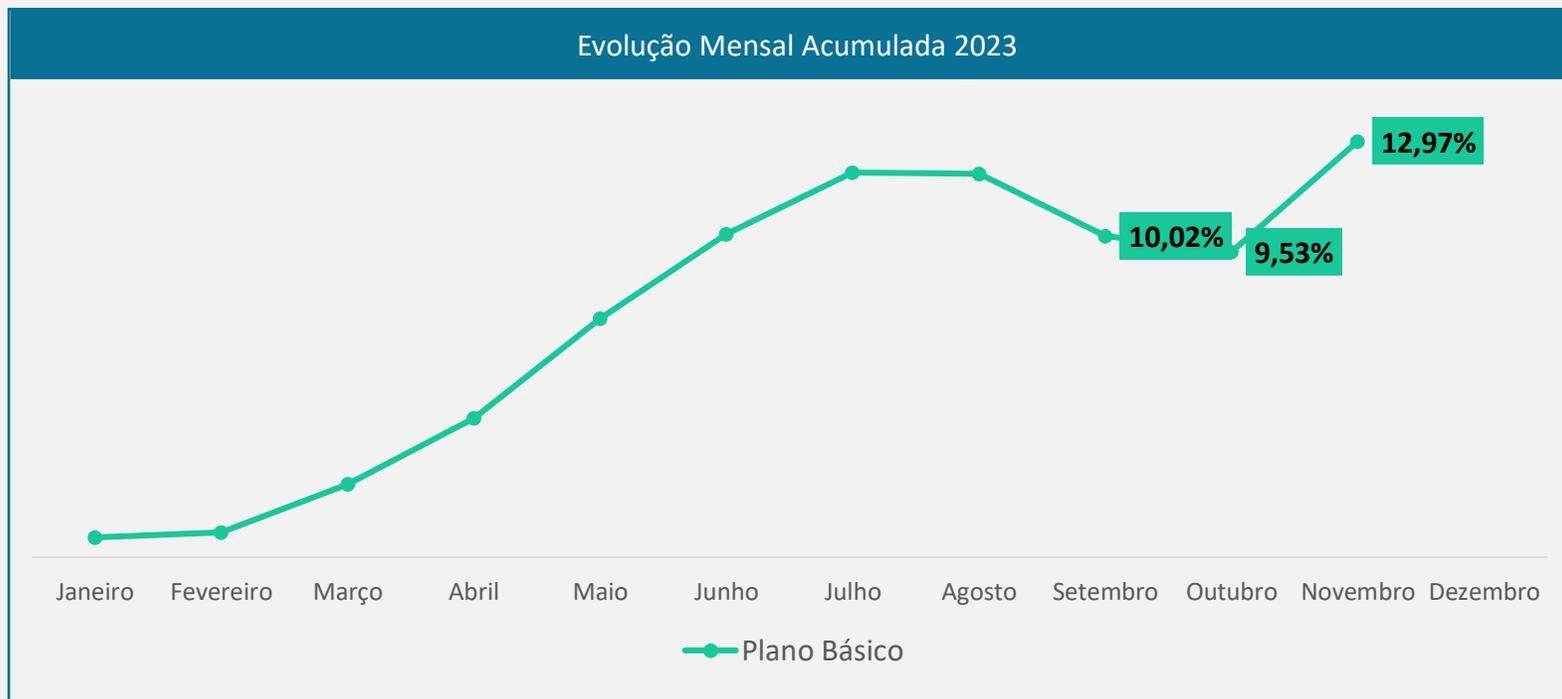
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Novembro/2023

Evolução Mensal Acumulada 2023



A rentabilidade do Plano Básico foi impactada positivamente pelo fechamento da curva de juros somado ao excelente desempenho da Bolsa Brasileira.

	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%		12,97%



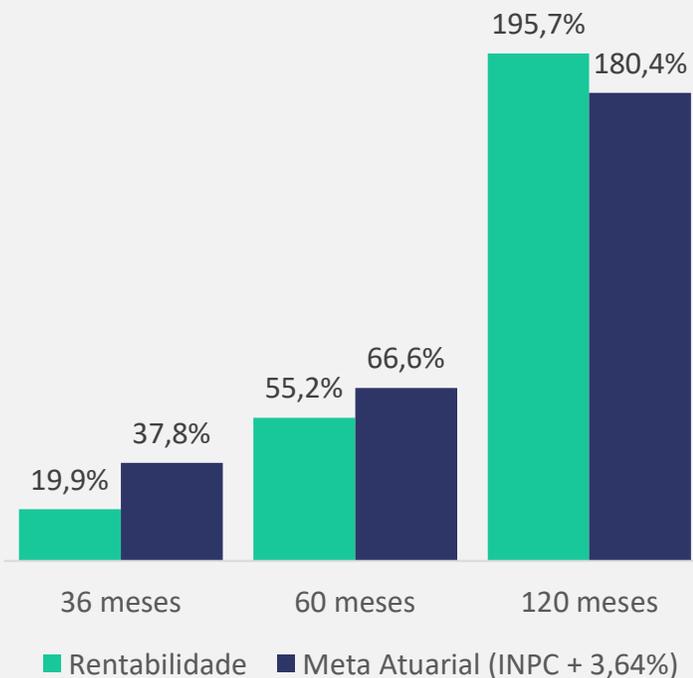
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

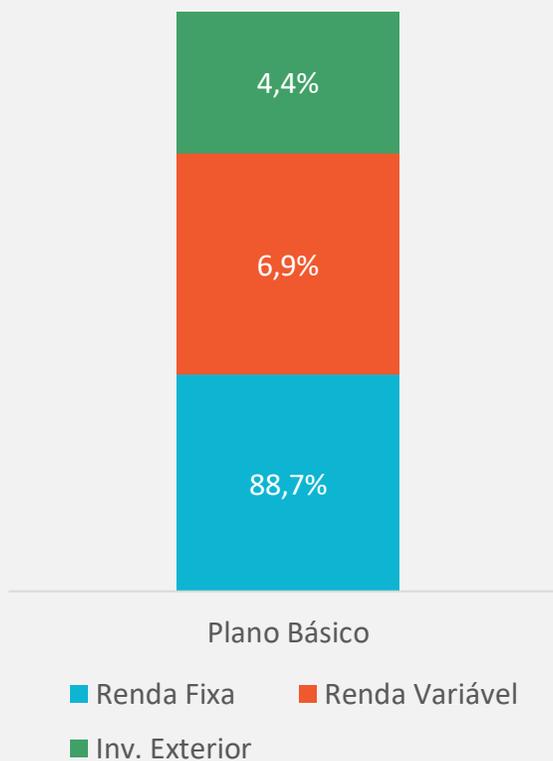
Plano Básico

Novembro/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	490,14	68,46%
Itaú	RF e RV	164,77	23,02%
JP Morgan	IE	19,21	2,68%
Claritas	RV	11,69	1,63%
Hix	RV	8,33	1,16%
Constellation	RV	7,66	1,07%
Morgan Stanley	IE	6,87	0,96%
Schroder	IE	3,77	0,53%
AZ Quest	RV	3,47	0,48%
Consolidado		715,9	100%



PreviSiemens