



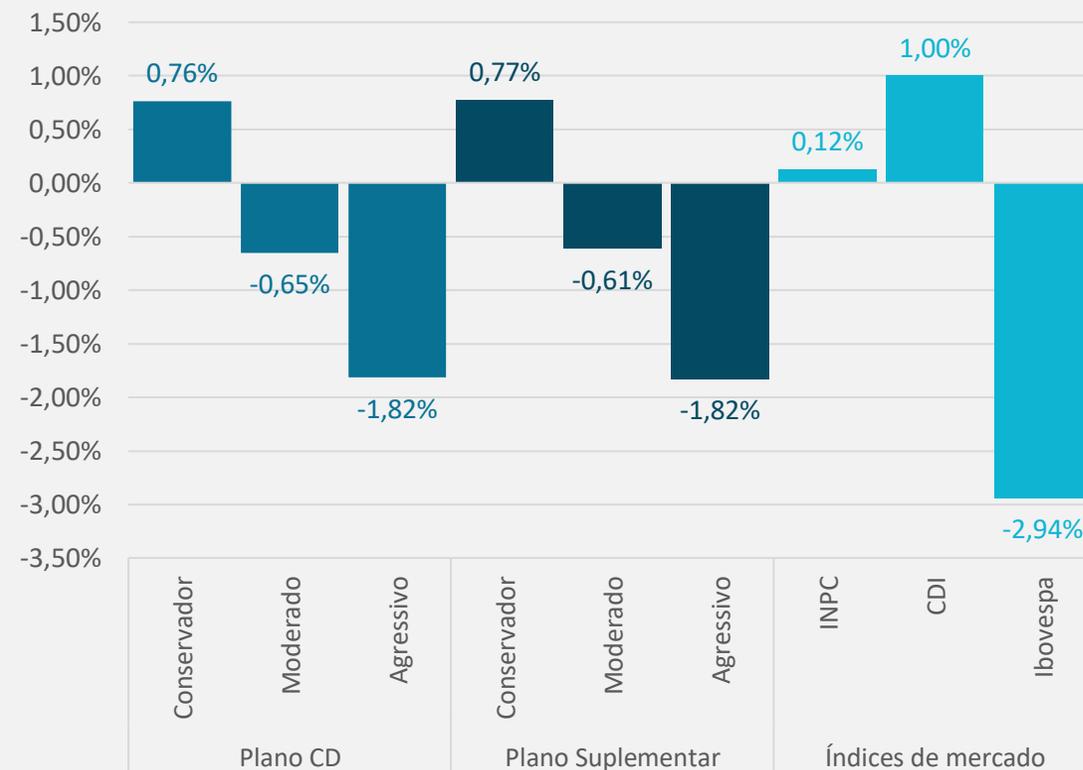
PANORAMA DE MERCADO

Outubro foi um mês agitado e desafiador para os investidores. As tensões geopolíticas no Oriente Médio adicionaram volatilidade à uma perspectiva global já complexa. As tensões regionais persistem e têm potencial para se disseminarem de forma mais ampla. Nos EUA, pelo terceiro mês seguido, vimos novas discussões em torno da taxa de juros: quando começará a se estabilizar e em qual patamar. Vale destacar que, pela primeira vez na história dos EUA, um presidente da Câmara dos Representantes foi destituído do cargo, num período em que as discussões sobre o orçamento americano estão no foco dos mercados. Na esfera econômica, os dados recentes divulgados ao longo do mês continuaram mostrando a economia americana com um mercado de trabalho ainda aquecido, o que dá suporte ao consumo no país, e uma inflação em trajetória de gradual desaceleração. Do outro lado, o conflito entre Israel e o Hamas levanta riscos altistas para o preço do petróleo e gera incerteza quanto à inflação em um eventual envolvimento de outros países do Oriente Médio. Diante deste cenário desafiador, os principais bancos centrais ao redor do mundo continuam cautelosos. O índice S&P500 (índice composto por quinhentos ativos cotados nas bolsas americanas), que já vinha de queda em setembro, teve novamente rentabilidade negativa (-2.1%).

No Brasil, o Banco Central (BACEN) manteve o ritmo de cortes de 0,5% em sua última decisão e orientou que continuaria com esse ritmo nas próximas reuniões. No entanto, diante do cenário internacional turbulento, o mês de outubro foi de bastante volatilidade nos ativos domésticos em meio às discussões das políticas locais. Declarações do presidente sobre a dificuldade do governo em conseguir cumprir a meta de primário em 2024 resultaram em um estresse nos ativos locais. A mudança da meta vem sendo estudada visando torná-la um déficit de -0,5% do PIB. Em última análise, a taxa final dependerá do resultado das negociações em torno do orçamento de 2024 no Congresso. Nesse contexto, a bolsa de valores foi impactada, fechando o mês negativa. Os principais indicadores de renda fixa também sofreram com a abertura da curva de juros e ficaram negativos, impactando em menor ou maior grau todos os perfis da Previ-Siemens.

Para os próximos meses, os investidores devem continuar atentos à: (i) à trajetória da inflação corrente e postura do Banco Central; (ii) às discussões fiscais e acerca da meta de primário do país e (iii) à aprovação das medidas de arrecadação em tramitação no legislativo e à arrecadação das medidas já em vigor.

Rentabilidade Mensal Out/2023





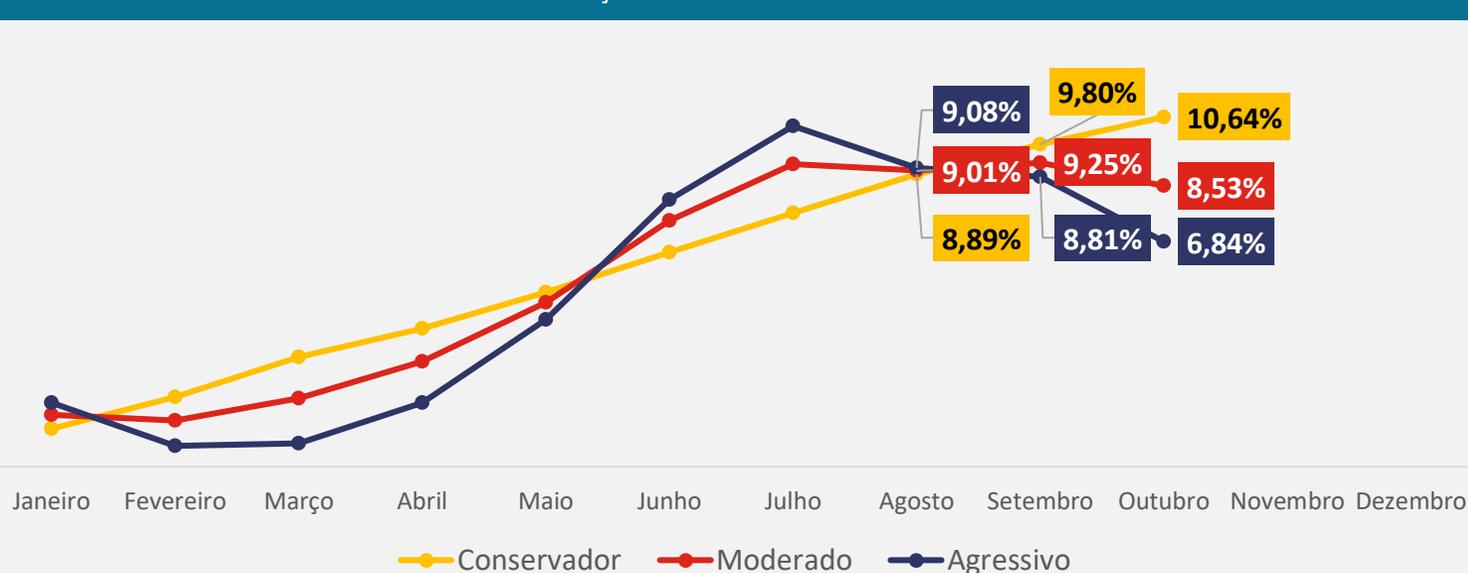
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Outubro/2023

Evolução Mensal Acumulada 2023



O Perfil Conservador ficou positivo no mês, abaixo do CDI, impactado pela abertura da curva de juros. É importante ter em mente, que o Conservador investe 20% em Renda Fixa de longo prazo.

Os Perfis Moderado e Agressivo foram 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%			10,64%
Moderado	1,59%	-0,18%	0,66%	1,10%	1,74%	2,37%	1,60%	-0,17%	0,21%	-0,65%			8,53%
Agressivo	1,94%	-1,28%	0,08%	1,94%	2,47%	3,49%	2,09%	-1,16%	-0,25%	-1,82%			6,84%



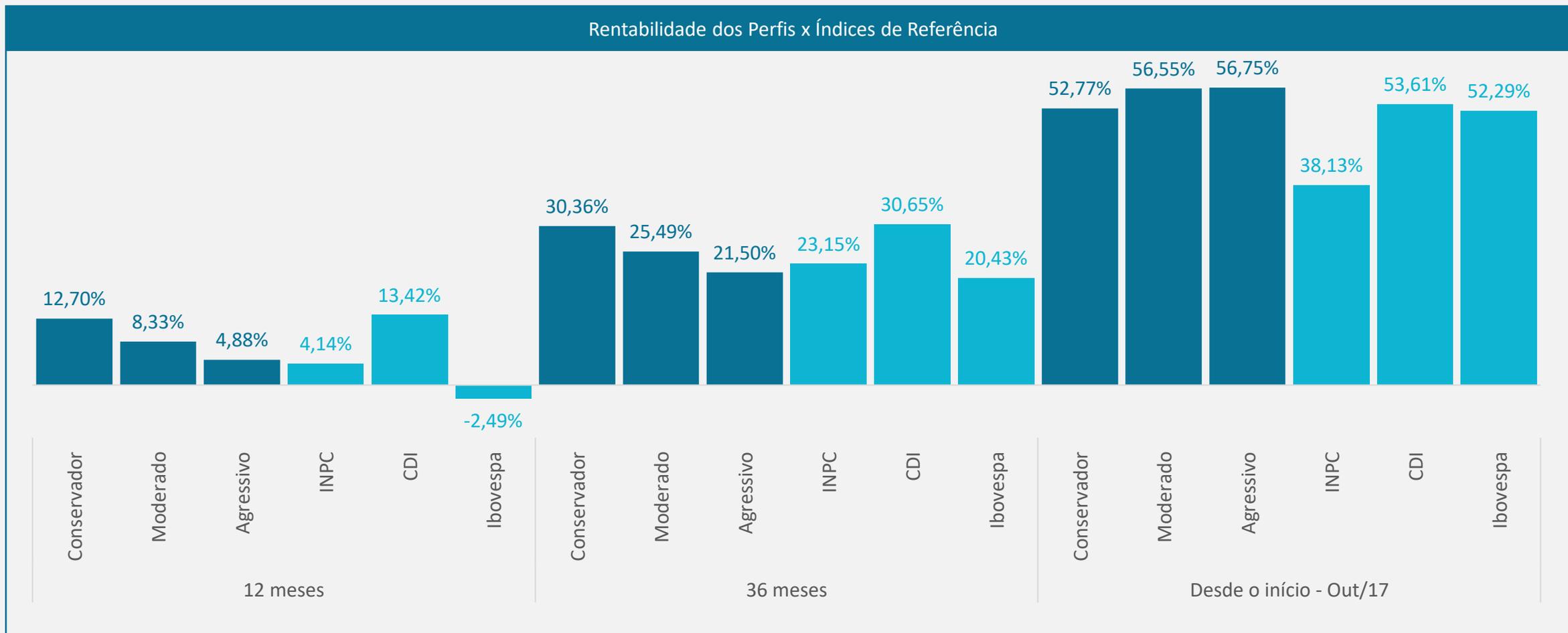
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Outubro/2023

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





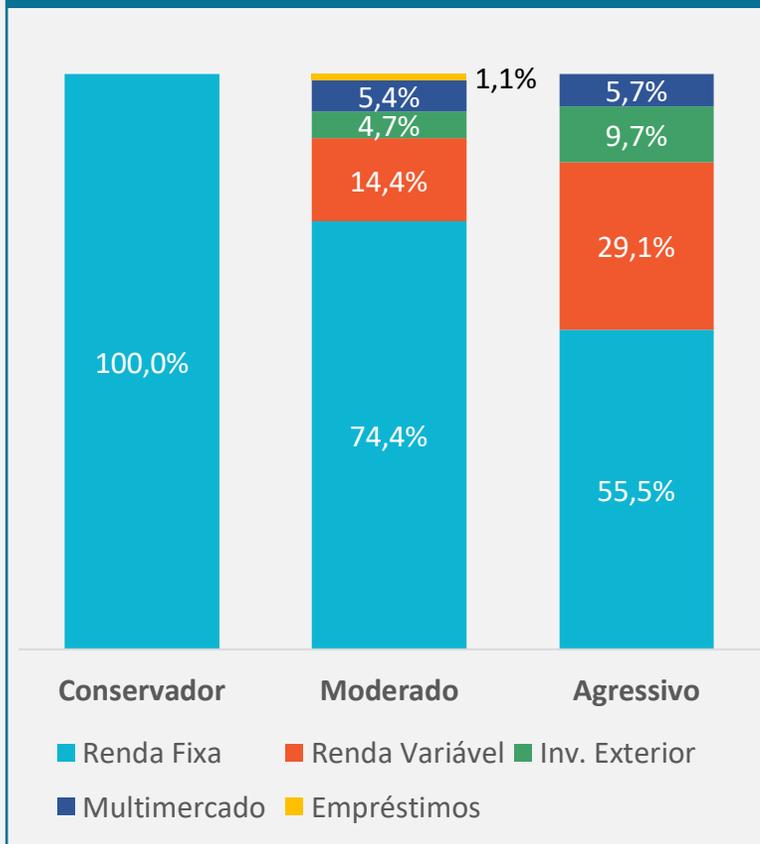
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

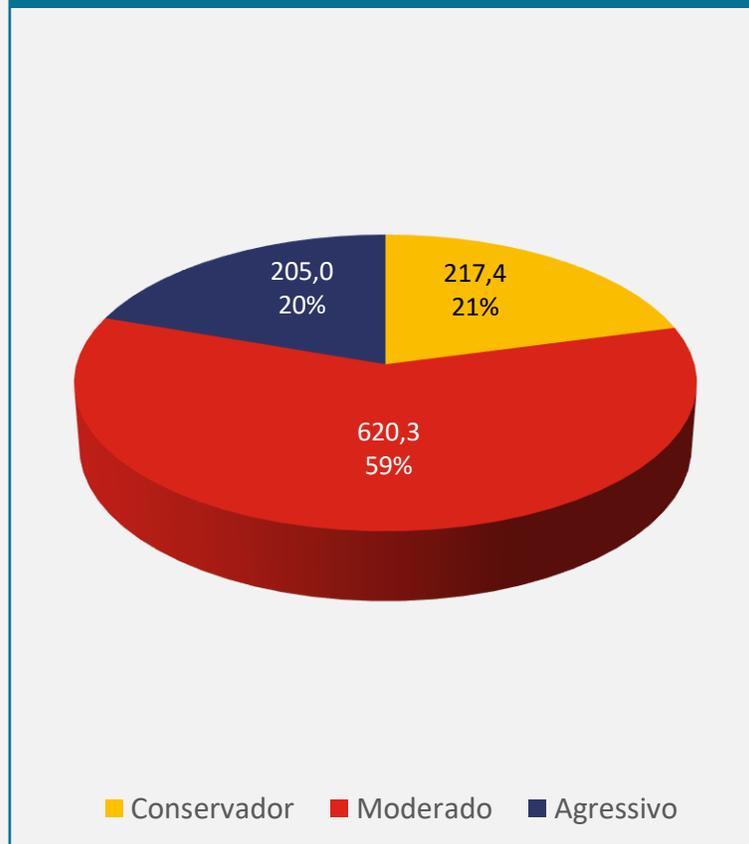
Plano CD

Outubro/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	100,00%



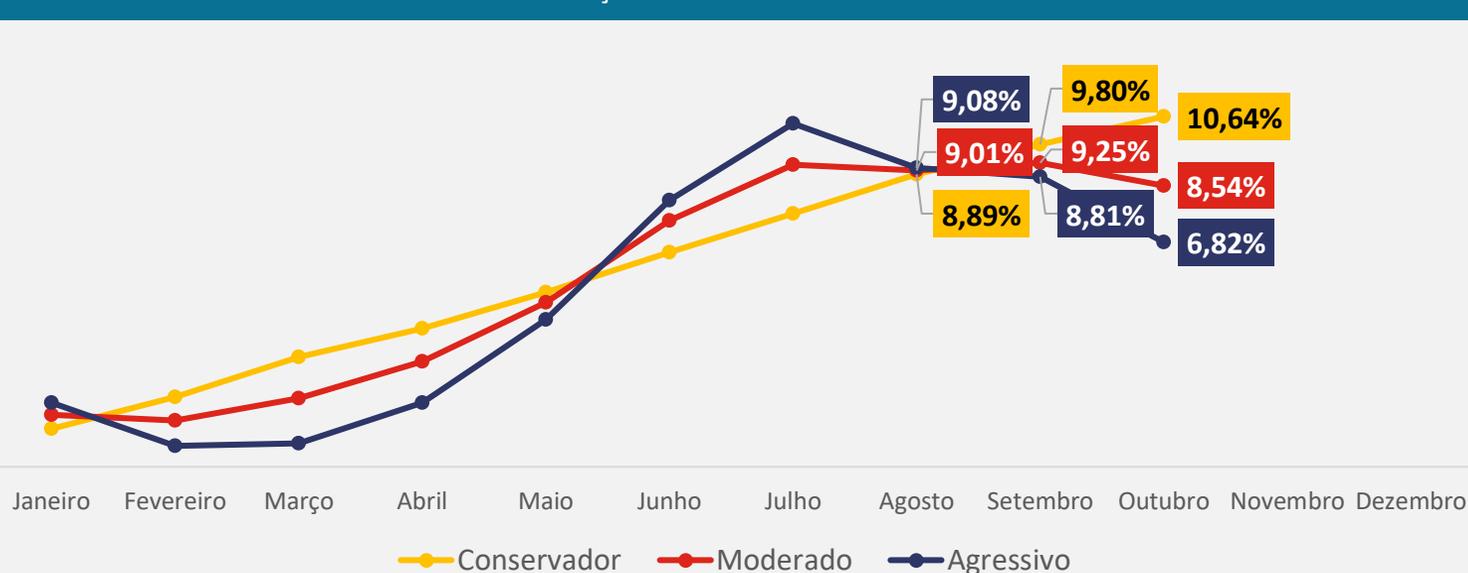
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Outubro/2023

Evolução Mensal Acumulada 2023



O Perfil Conservador ficou positivo no mês, abaixo do CDI, impactado pela abertura da curva de juros. É importante ter em mente, que o Conservador investe 20% em Renda Fixa de longo prazo.

Os Perfis Moderado e Agressivo foram 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%			10,64%
Moderado	1,59%	-0,18%	0,66%	1,10%	1,74%	2,37%	1,59%	-0,17%	0,21%	-0,61%			8,54%
Agressivo	1,94%	-1,28%	0,08%	1,94%	2,47%	3,49%	2,16%	-1,16%	-0,25%	-1,82%			6,82%



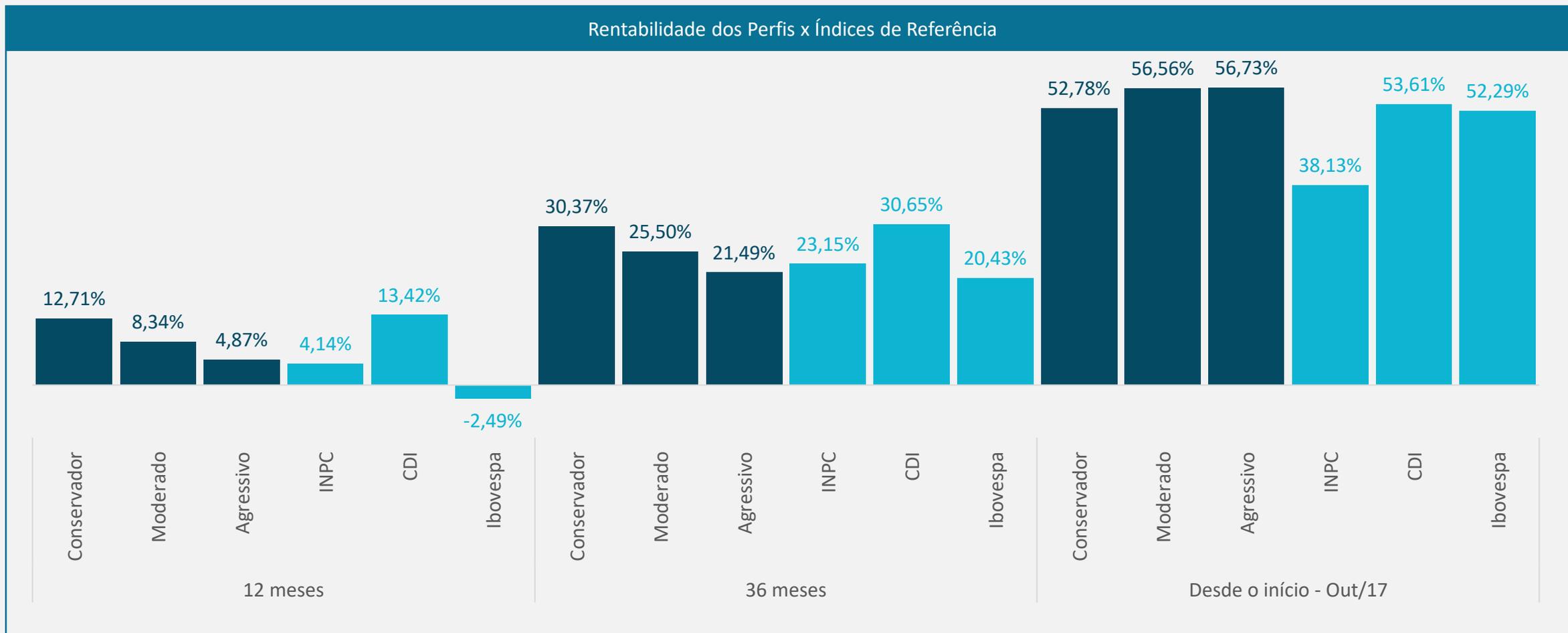
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Setembro/2023

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





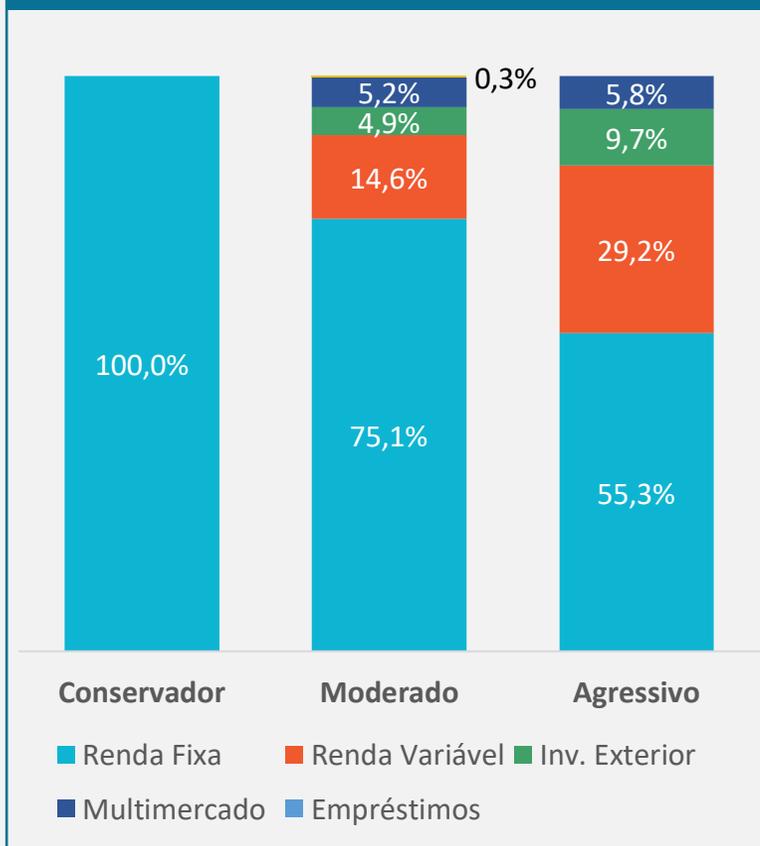
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

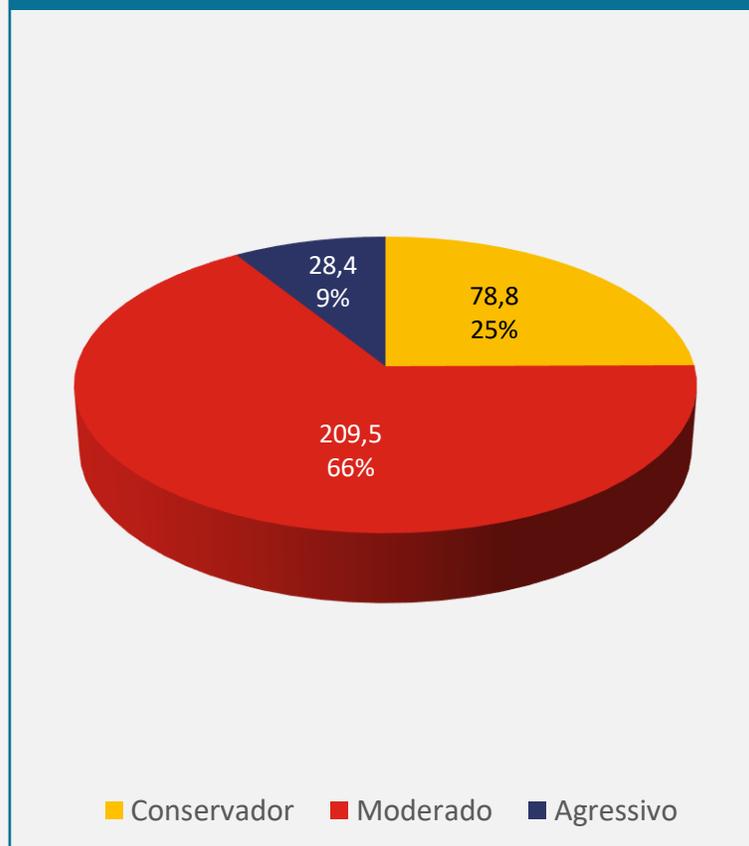
Plano Suplementar

Outubro/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	32,07%
BNP Paribas	RF	86,7	27,36%
Bradesco	RF e M	83,0	26,20%
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	0,6	0,20%
Consolidado		316,8	100,00%



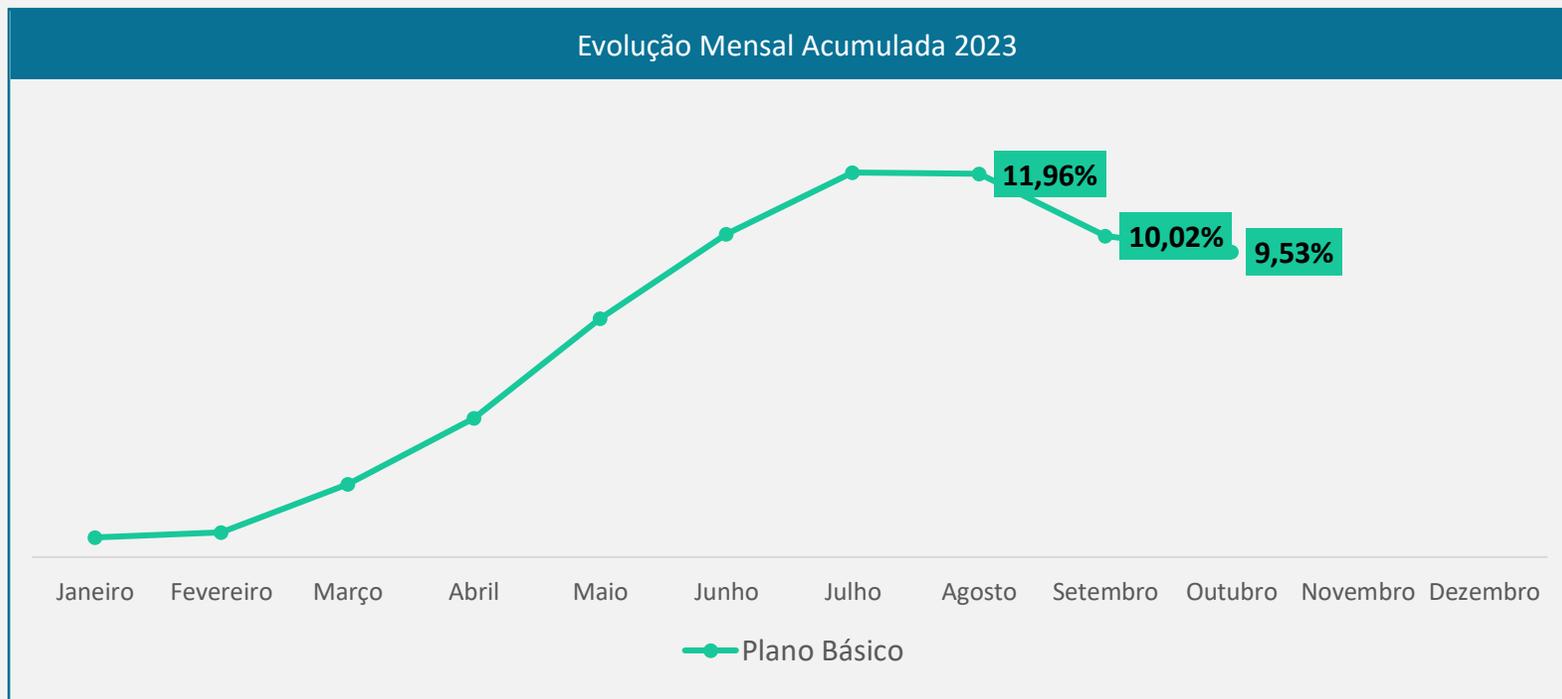
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Outubro/2023

Evolução Mensal Acumulada 2023



Novamente, o Plano Básico foi impactado pela abertura da curva de juros, em decorrência da instabilidade de juros americanos.

	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%			9,53%



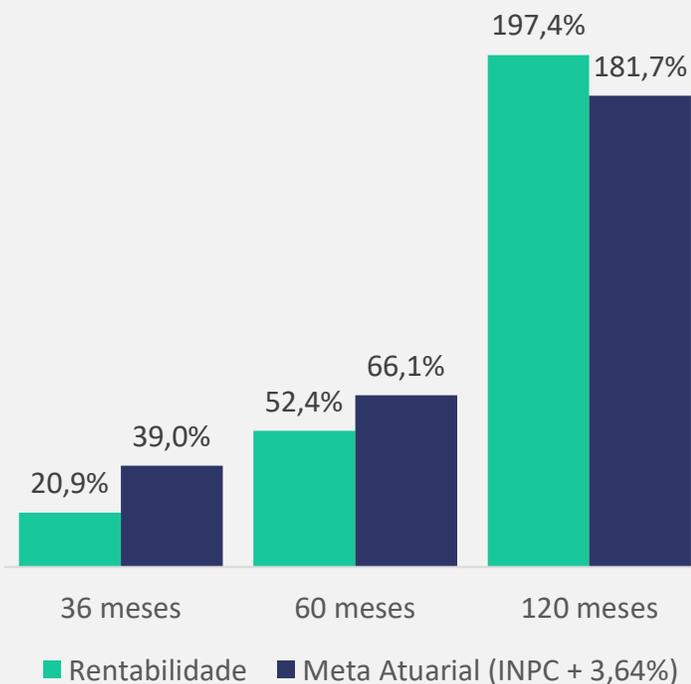
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

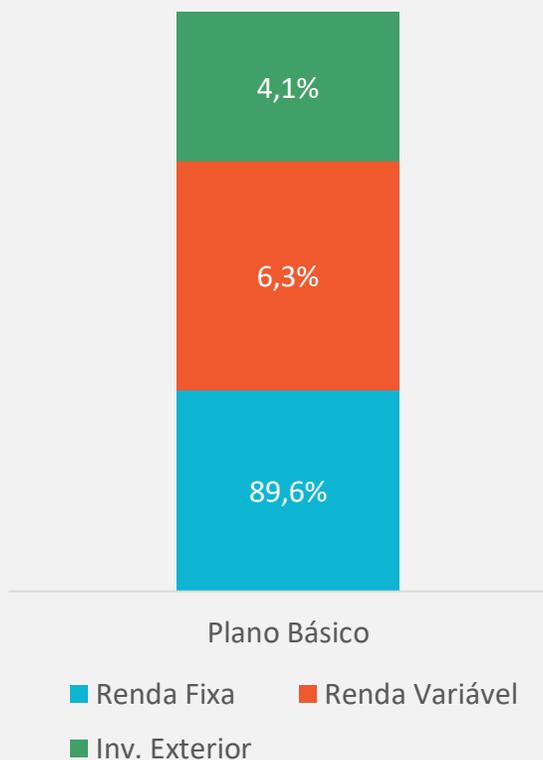
Plano Básico

Outubro/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	486,02	69,44%
Itaú	RV	158,38	22,63%
JP Morgan	IE	17,98	2,57%
Claritas	RV	10,51	1,50%
Hix	RV	7,59	1,08%
Constellation	RV	6,70	0,96%
Morgan Stanley	IE	6,10	0,87%
Schroder	IE	3,46	0,49%
AZ Quest	RV	3,14	0,45%
Consolidado		699,9	100,00%



PreviSiemens