



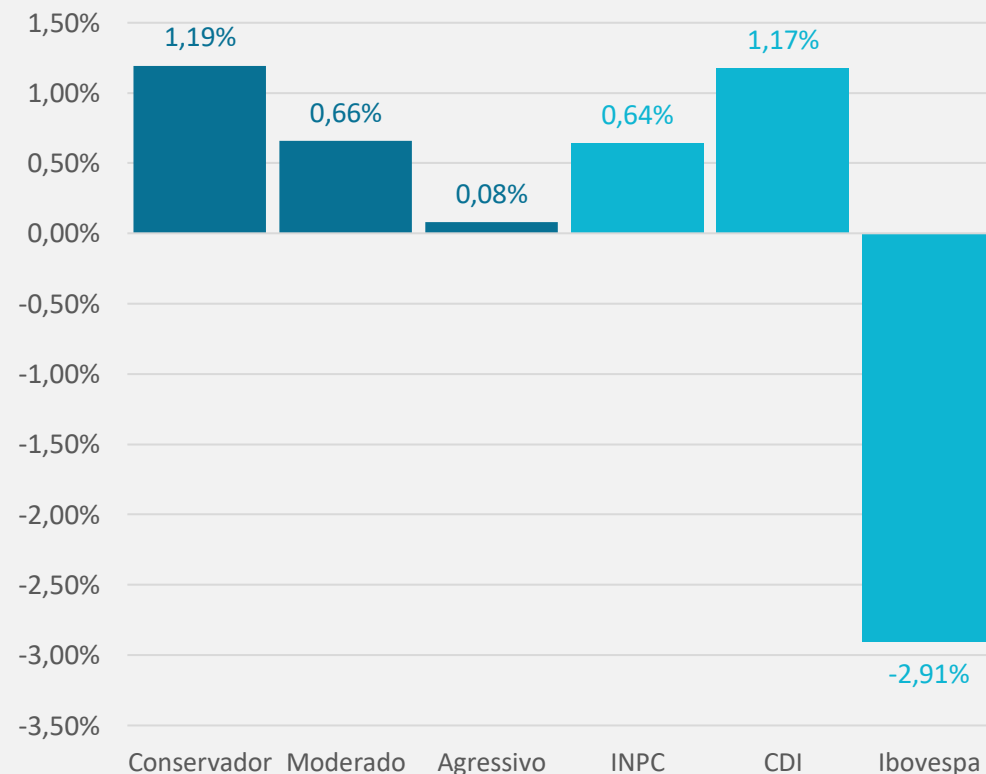
PANORAMA DE MERCADO

O início de uma crise bancária nos EUA e na Europa gerou forte aversão a risco nos ativos globais e um ambiente de elevada volatilidade, com estresse nos índices de crédito no mundo. O colapso do Silicon Valley Bank e do Signature Bank nos EUA, e do Credit Suisse na Suíça, chamaram a atenção do mercado para os efeitos do aperto monetário que o Fed (Banco Central Americano), o BCE (Banco Central Europeu), e outros bancos centrais de economias desenvolvidas, vem praticando desde março de 2022. O receio de que mais casos de bancos com insuficiência de capital poderiam surgir, levou a uma queda relevante da curva de juros. Destaca-se que a rápida atuação dos Bancos Centrais conseguiu evitar que uma crise mais aguda se instalasse. Enquanto isso, os dados econômicos dos EUA apontam para um mercado de trabalho apertado, além de uma inflação ainda elevada. Considerando o cenário de crise bancária e tentando equilibrar os riscos de uma inflação mais persistente, o Fed optou por elevar a taxa de juros em 25 pontos base. Apesar da volatilidade, houve alta das bolsas globais, sendo que o índice MSCI World (ações de empresas de médio e grande porte com atuação global ou em países desenvolvidos) teve rentabilidade de 3,1%.

No Brasil, foram anunciadas as linhas gerais do arcabouço fiscal. Com um caráter pró-cíclico, as despesas estariam vinculadas ao comportamento das receitas, crescendo até o limite de 70% do ritmo de expansão da receita e limitadas a um crescimento entre 0,6% e 2,5% acima da inflação. Foram incluídas bandas para metas de superávit primário para os próximos três anos que, se não forem atingidas, levarão a uma expansão menor dos gastos. Apesar de ter sido bem recebida pelo mercado, a maioria dos analistas acredita que será necessária também, uma elevação da carga tributária, gerando dúvidas quanto ao controle do crescimento da dívida pública ao longo do tempo. Apesar da recuperação no fim do mês, a bolsa brasileira fechou novamente em queda de -2,91%.

O mercado continua esperando por novos eventos como a reforma fiscal e administrativa, bem como expectativas da curva de juros como “triggers” para valorização da bolsa.

Rentabilidade Mensal Mar/2023





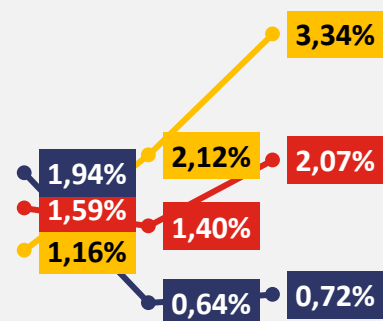
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Planos CD e Suplementar

Março/2023

Evolução Mensal 2023



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%	0,95%	1,19%										3,34%
Moderado	1,59%	-0,18%	0,66%										2,07%
Agressivo	1,94%	-1,28%	0,08%										0,72%



Perfil Conservador com rentabilidade positiva, beneficiado pela Selic em patamar alto. Perfis Moderado e Agressivo foram beneficiados pelo desempenho da renda fixa e ações no exterior, mas ações no Brasil pesaram, levando a rentabilidade a ficar abaixo do CDI.



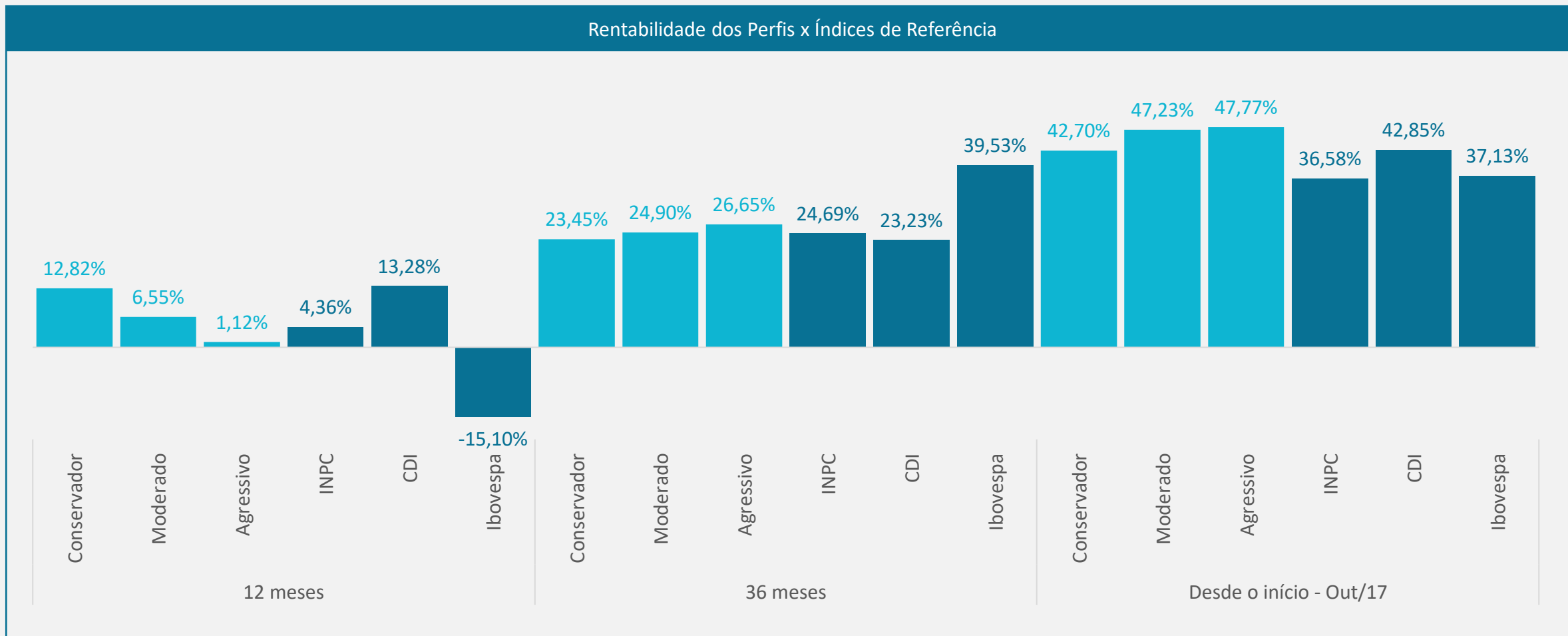
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Planos CD e Suplementar

Março/2023

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





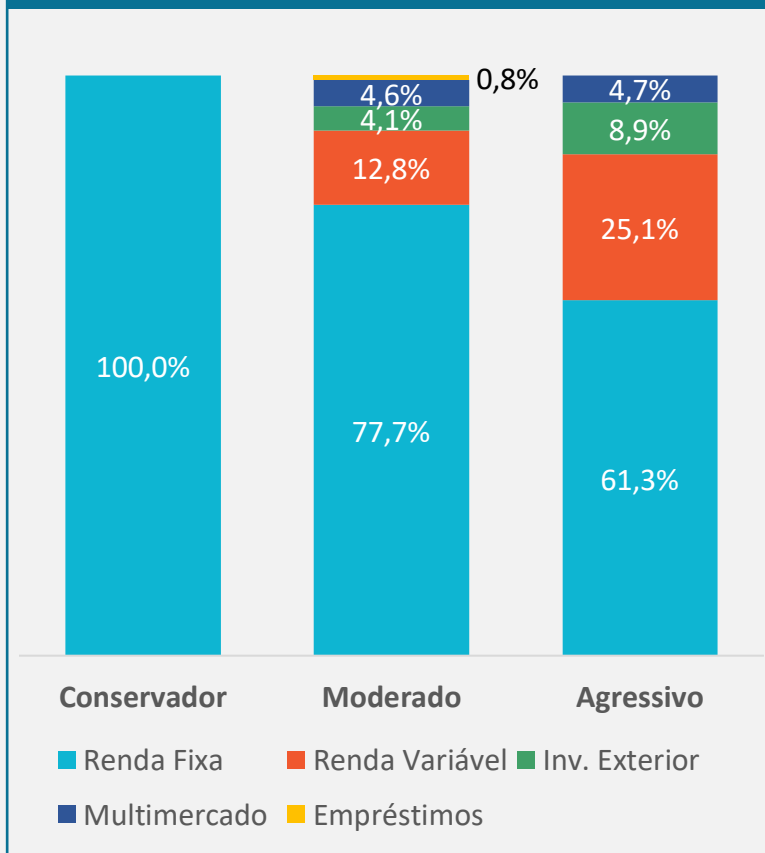
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

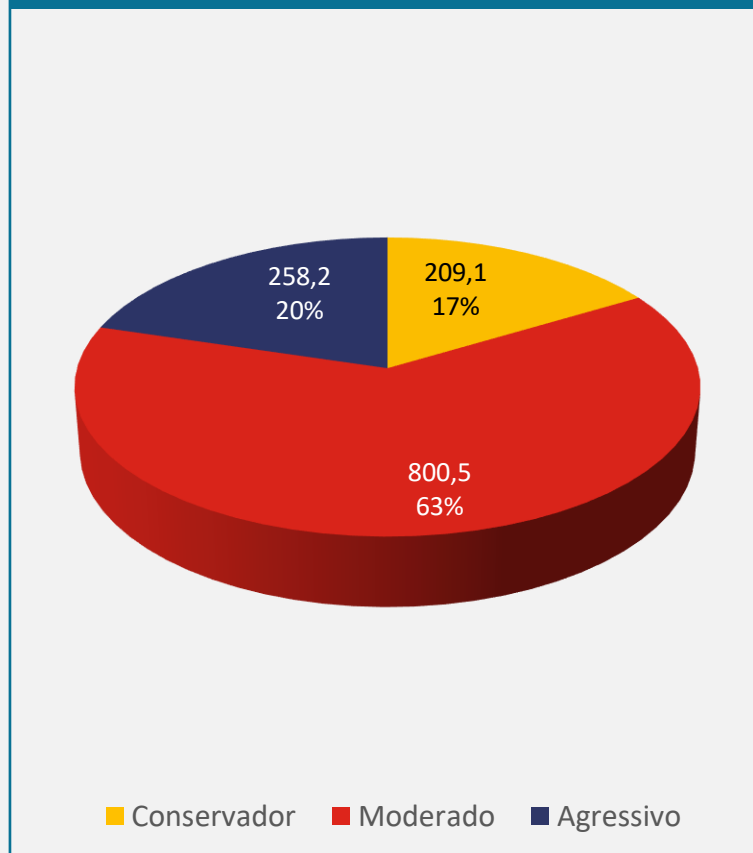
Planos CD e Suplementar

Março/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	399,3	31,49%
BNP Paribas	RF	354,8	27,98%
Bradesco	RF e M	297,9	23,49%
Western	RF	87,1	6,87%
JP Morgan	IE	34,6	2,73%
Claritas	RV	27,1	2,14%
Hix	RV	13,1	1,04%
Franklin	RV	12,2	0,97%
Constellation	RV	11,9	0,93%
Morgan Stanley	IE	11,0	0,87%
Schroders	IE	6,8	0,54%
Própria	RF	6,4	0,50%
AZ Quest	RV	5,7	0,45%
Consolidado		1.267,81	100,00%



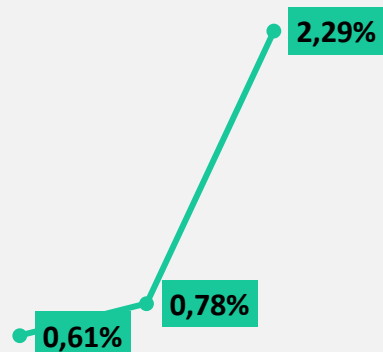
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Março/2023

Evolução Mensal 2023



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%	0,17%	1,49%										2,29%



Plano BD teve o impacto da queda da bolsa, mas a alocação em papéis de inflação longo foram bastante favorecidos pelo movimento de fechamento de juros longos após o anúncio do novo arcabouço fiscal.



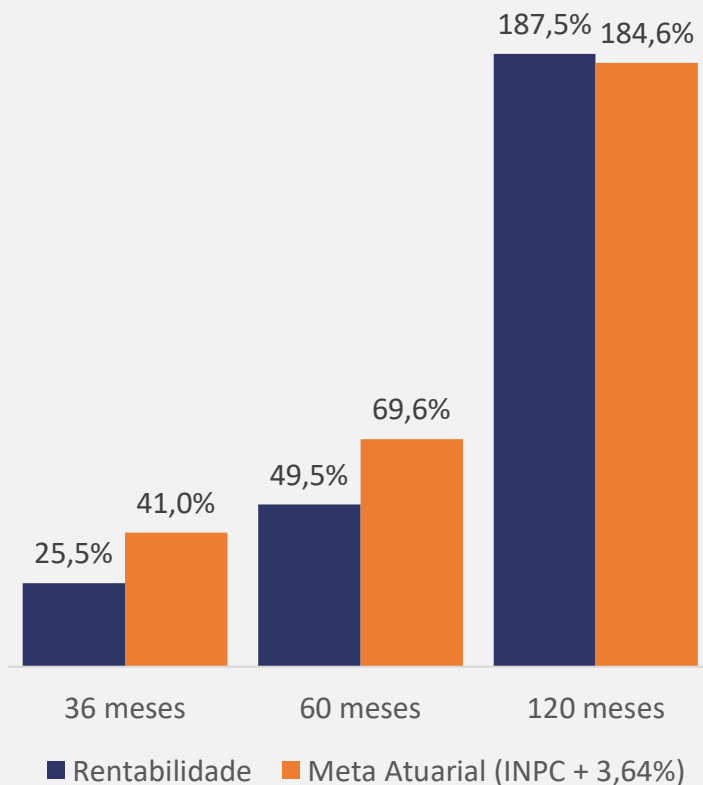
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

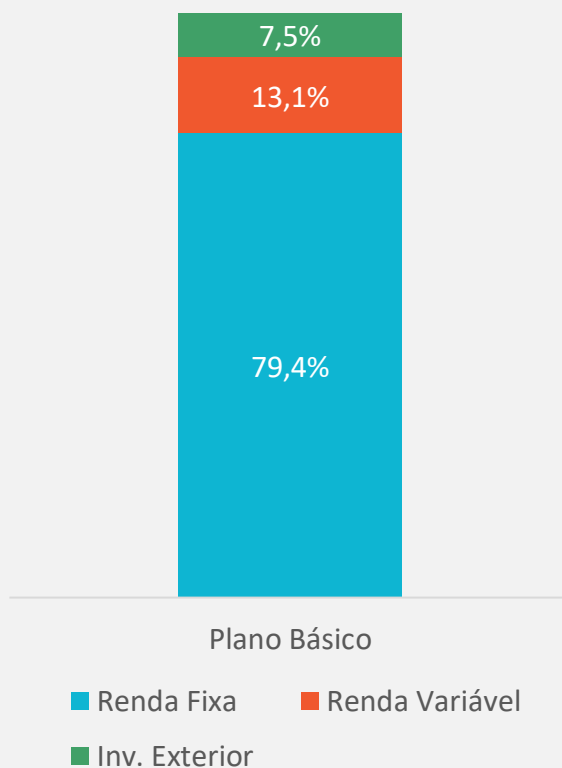
Plano Básico

Março/2023

Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



Distribuição por classes de ativos



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - Milhões	% Total
Western	RF	529,7	78,44%
Itaú	RV	57,7	8,54%
JP Morgan	IE	32,8	4,86%
Claritas	RV	11,3	1,68%
Franklin	RV	10,6	1,57%
Morgan Stanley	IE	10,5	1,56%
Hix	RV	6,8	1,01%
Schroder	RV	6,5	0,97%
Constellation	IE	6,2	0,92%
AZ Quest	RV	3,0	0,44%
Consolidado		675,2	100,00%



PreviSiemens