



PANORAMA DE MERCADO

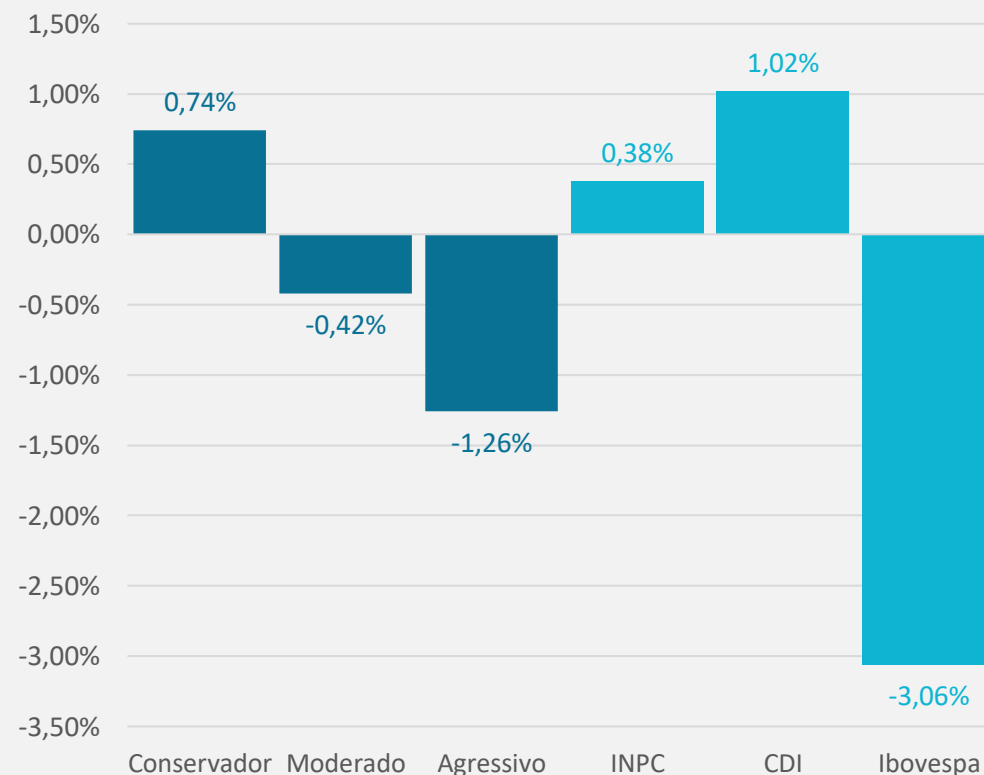
Novembro foi marcado pela forte volatilidade. Após a definição de Lula como o próximo presidente do país, a escolha da equipe de governo e a direção inicial da política econômica passam a estar no centro das atenções. O mês iniciou com alta na bolsa em função de expectativas positivas quanto ao início do novo Governo. Contudo, a situação foi revertida a partir do início das discussões da chamada PEC da transição, em que o montante de recursos solicitados para gastos fora do teto (na casa de R\$ 200 bi a.a.) sem limitador de tempo, trouxe de volta o mau humor nos mercados, com forte aumento de juros e queda da bolsa. A sustentabilidade fiscal seguirá sendo o principal desafio do próximo governo. Não se trata de uma preocupação com os números fiscais de 2022, que serão novamente melhores do que o esperado, mas sim com a trajetória à frente. O próximo governo terá que decidir acerca do arcabouço fiscal que será válido à frente em uma economia emergente com dívida pública alta e juros elevados. Essa será uma discussão que deverá marcar o primeiro semestre de 2023. A grande preocupação é o crescimento insustentável da dívida pública. O mercado estará atento nas próximas semanas ao trâmite da PEC no Congresso Nacional.

No mercado internacional as coisas andaram de maneira mais controlada, ainda que continuem incertezas em relação ao controle da inflação e possibilidade de recessão em 2023. Ao longo do mês houve manifestações positivas por parte de dirigentes do Banco Central Americano de que o aumento de juros nos EUA deverá ser mais ameno a partir de dezembro. Notícias positivas também na Europa. Os temores iniciais de falta de gás e possibilidade de racionamento que poderiam levar a forte queda da atividade industrial, se tornaram menos prováveis. Com isso, houve queda no preço dessas commodities e expectativa de recrudescimento da inflação. A grande preocupação veio da China, com o crescimento dos casos de Covid e temores de novos lockdowns. A onda de protestos no país asiático, contudo, contribuiu para que o Governo anunciasse um abrandamento da política de Covid zero.

Os fatos descritos acima trouxeram muita volatilidade nos mercados. As taxas de juros fecharam novembro em alta, causando desvalorização dos papéis indexados à inflação, mesmo os mais curtos. A bolsa chegou a cair mais de 6% no mês, mas fechou com queda mais amena de 3%. Já o dólar teve valorização de 0,7%.

Apesar da volatilidade, os Gestores ainda precificam potencial de alta na bolsa nos próximos 12 meses, dado o nível deteriorado dos preços atuais. Contudo a recuperação dos preços dependerá da evolução do quadro fiscal.

Rentabilidade Mensal Nov/2022





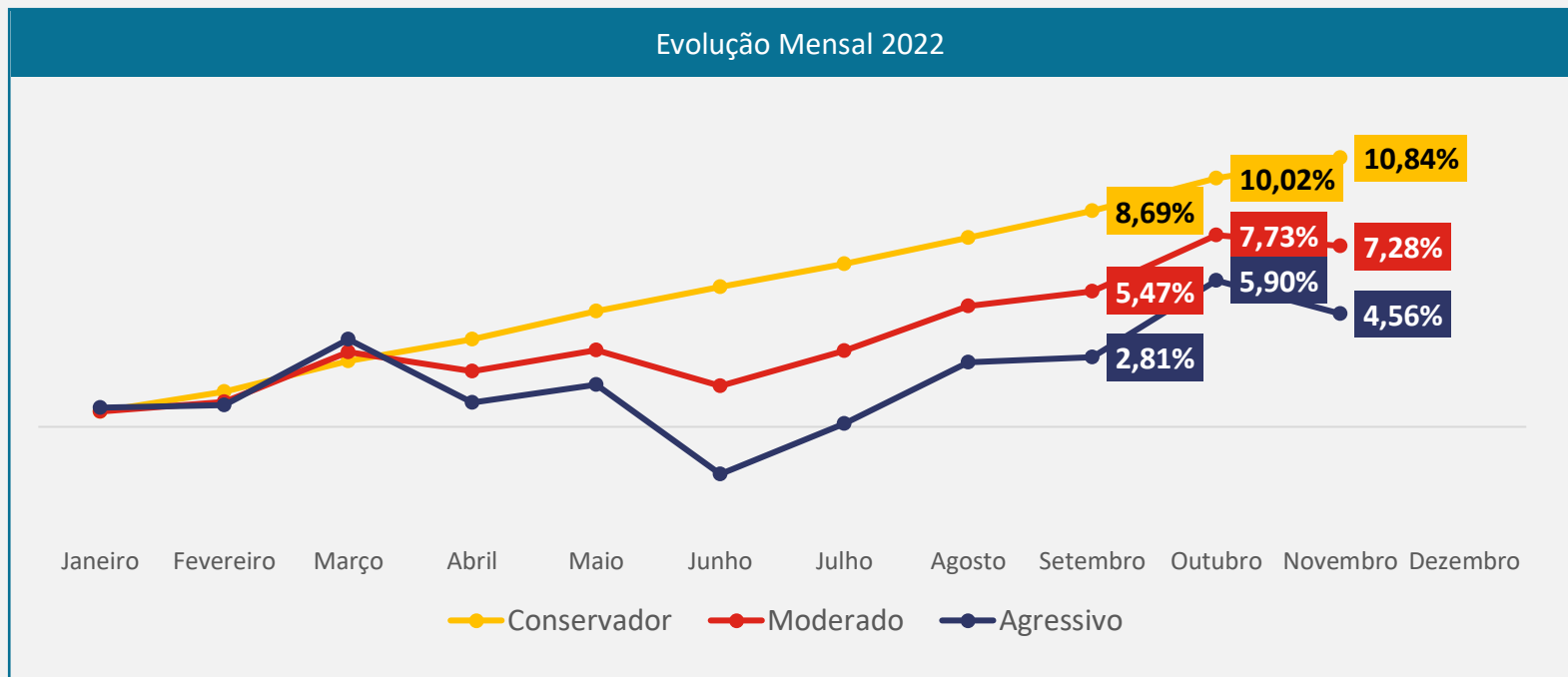
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Planos CD e Suplementar

Novembro/2022

Evolução Mensal 2022



Em novembro, o Perfil Conservador fechou com rentabilidade positiva. Os Perfis Moderado e Agressivo fecharam com rentabilidade negativa impactadas pela queda da bolsa local e renda fixa longa.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	0,63%	0,80%	1,21%	0,84%	1,10%	0,95%	0,86%	1,00%	0,99%	1,23%	0,74%		10,84%
Moderado	0,61%	0,39%	1,98%	-0,74%	0,85%	-1,40%	1,37%	1,75%	0,58%	2,15%	-0,42%		7,28%
Agressivo	0,78%	0,09%	2,64%	-2,74%	0,71%	-3,55%	2,08%	2,47%	0,20%	3,00%	-1,26%		4,56%



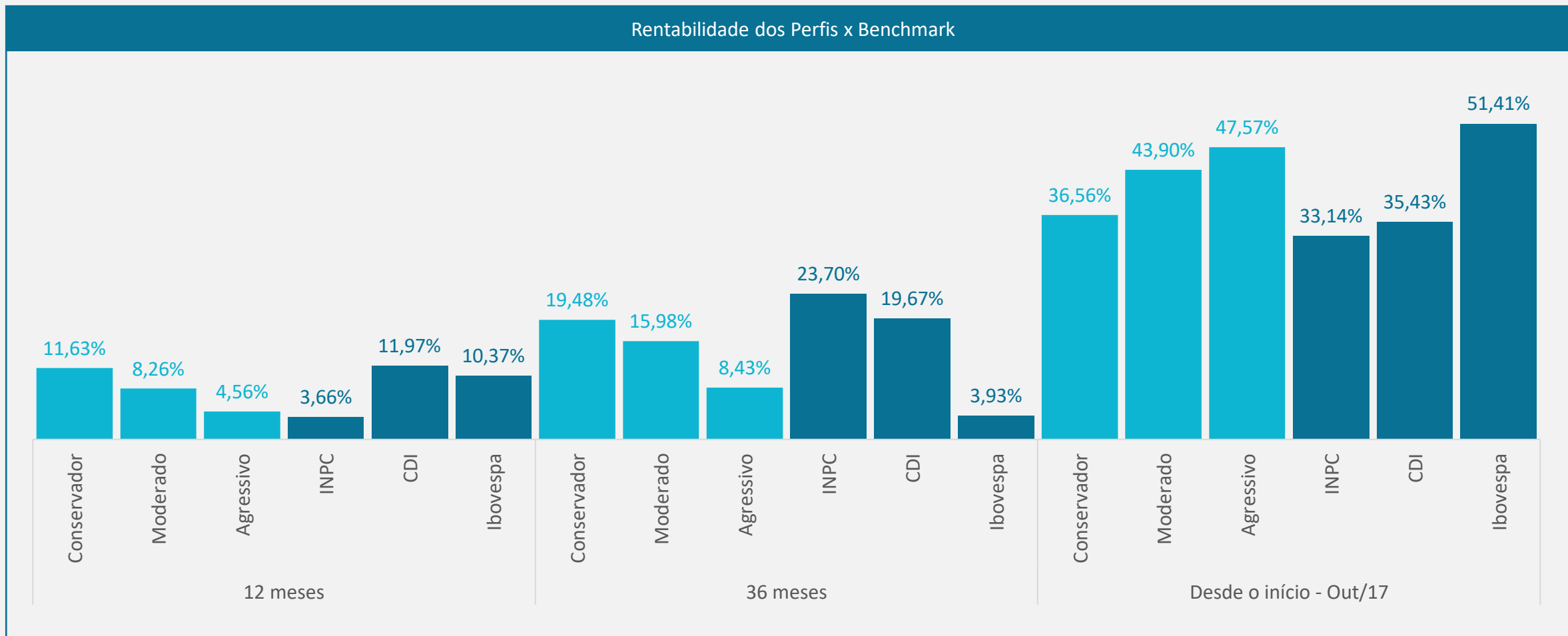
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Planos CD e Suplementar

Novembro/2022

Rentabilidade dos Perfis x Benchmark





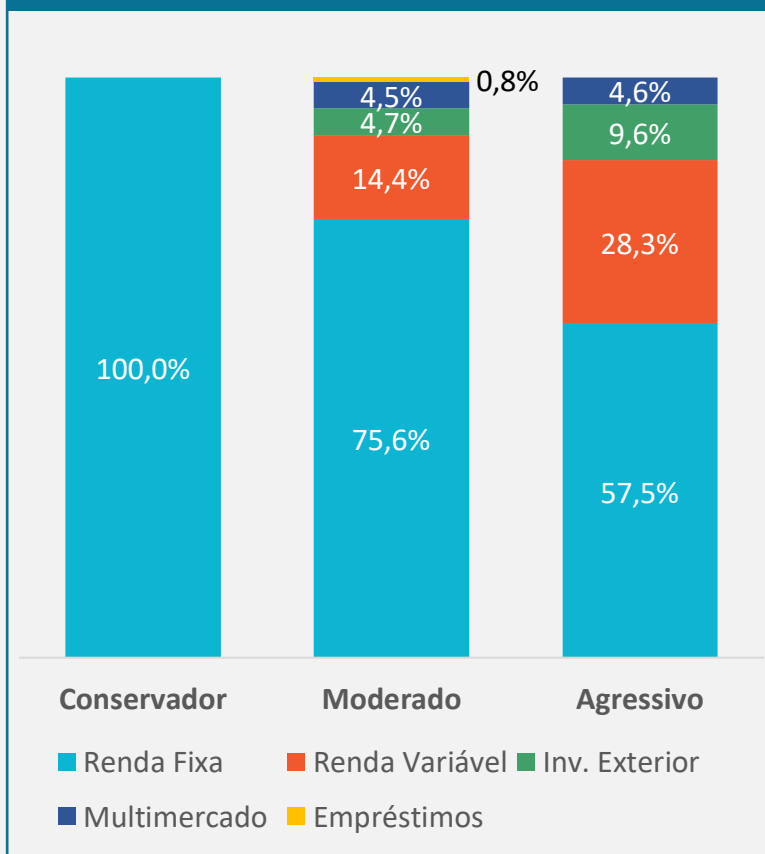
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

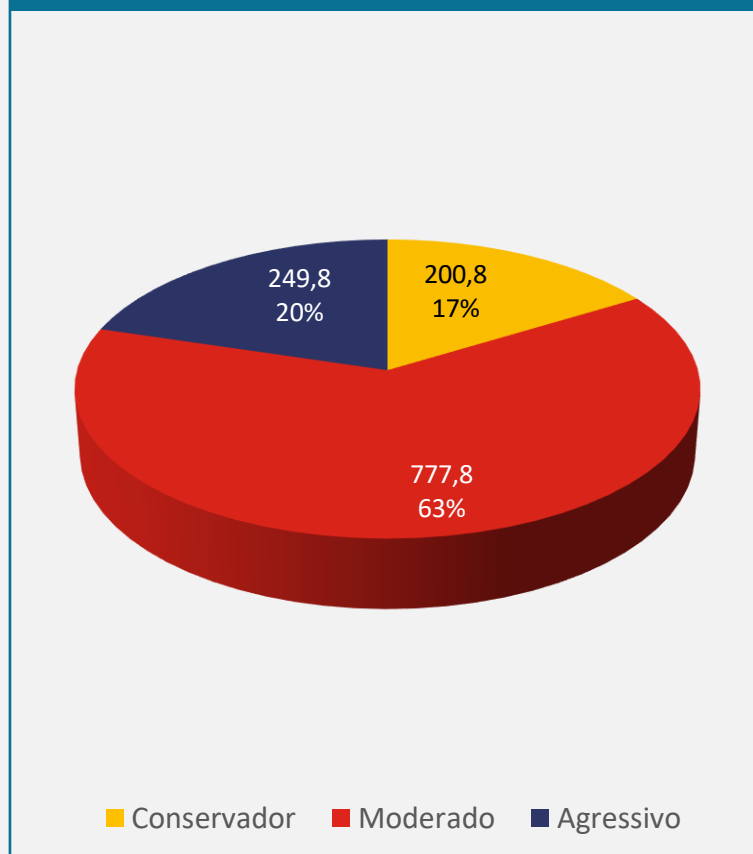
Planos CD e Suplementar

Novembro/2022

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	376,99	30,69%
BNP Paribas	RF	336,72	27,41%
Bradesco	RF e M	295,88	24,09%
Western Asset	RF	85,10	6,93%
JP Morgan	IE	33,96	2,76%
Claritas	RV	30,31	2,47%
Hix	RV	13,58	1,11%
Franklin Templeton	RV	13,38	1,09%
Constellation	RV	13,31	1,08%
Morgan Stanley	IE	9,85	0,80%
Schroders	IE	6,62	0,54%
Empréstimos	RF	6,59	0,54%
AZ Quest	RV	6,14	0,50%
Consolidado		1.228,4	100,00



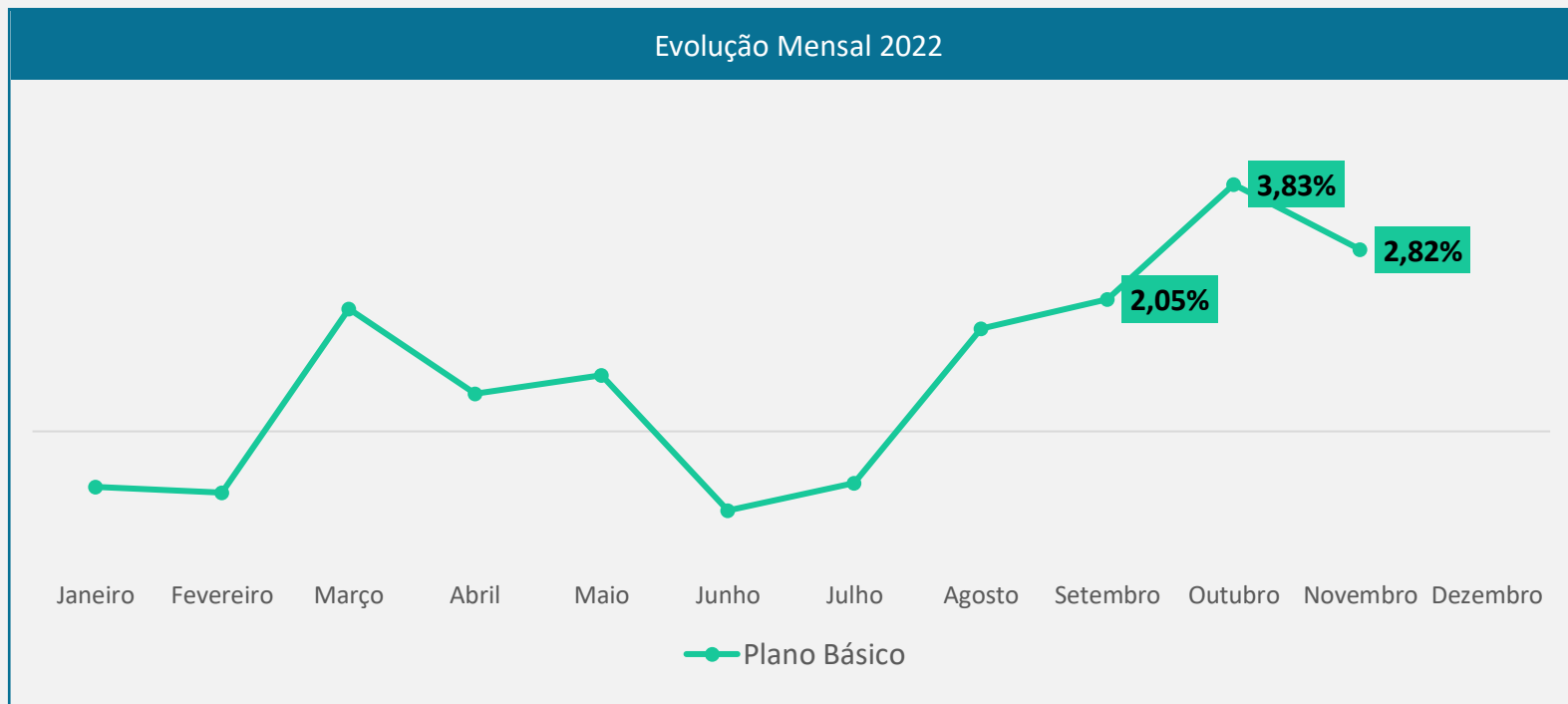
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Outubro/2022

Evolução Mensal 2022



Em novembro, a rentabilidade do Plano Básico fechou negativo impactada pela queda da bolsa local e renda fixa longa.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	-0,86%	-0,09%	2,88%	-1,29%	0,28%	-2,07%	0,43%	2,41%	0,45%	1,75%	0,97%		2,82%



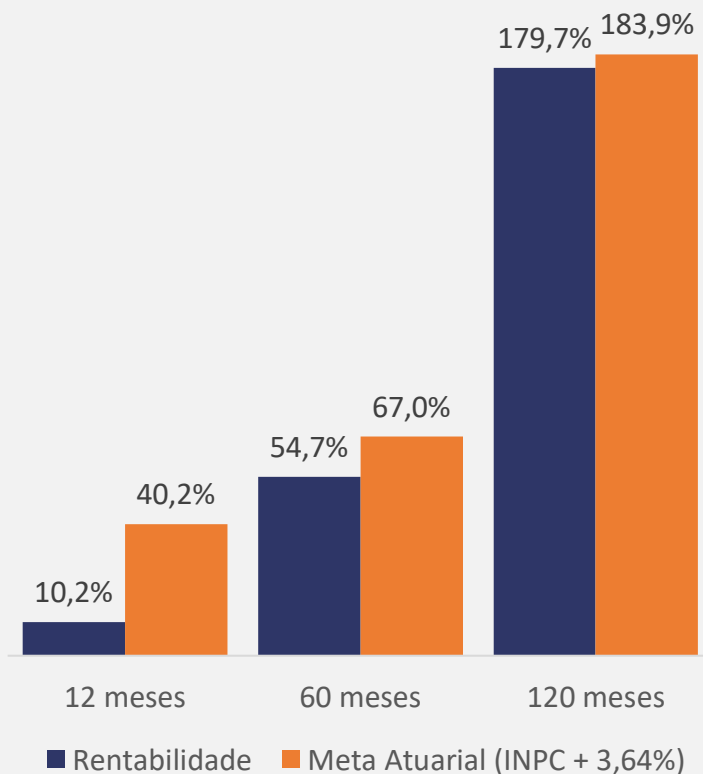
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

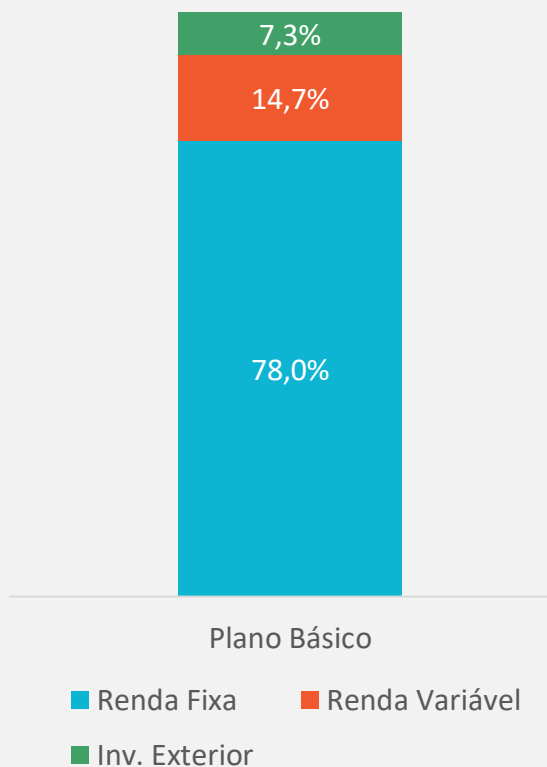
Plano Básico

Novembro/2022

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	530,61	77,25%
Itaú	RV	65,70	9,56%
JP Morgan	IE	30,41	4,43%
Claritas	RV	13,54	1,97%
Franklin Templeton	RV	12,69	1,85%
Morgan Stanley	IE	8,80	1,28%
Hix	RV	7,90	1,15%
Constellation	RV	7,82	1,14%
Schroder	IE	5,85	0,85%
AZ Quest	RV	3,57	0,52%
Consolidado		686,9	100,00



PreviSiemens