



PANORAMA DE MERCADO

Em outubro houve maior tranquilidade nos mercados.

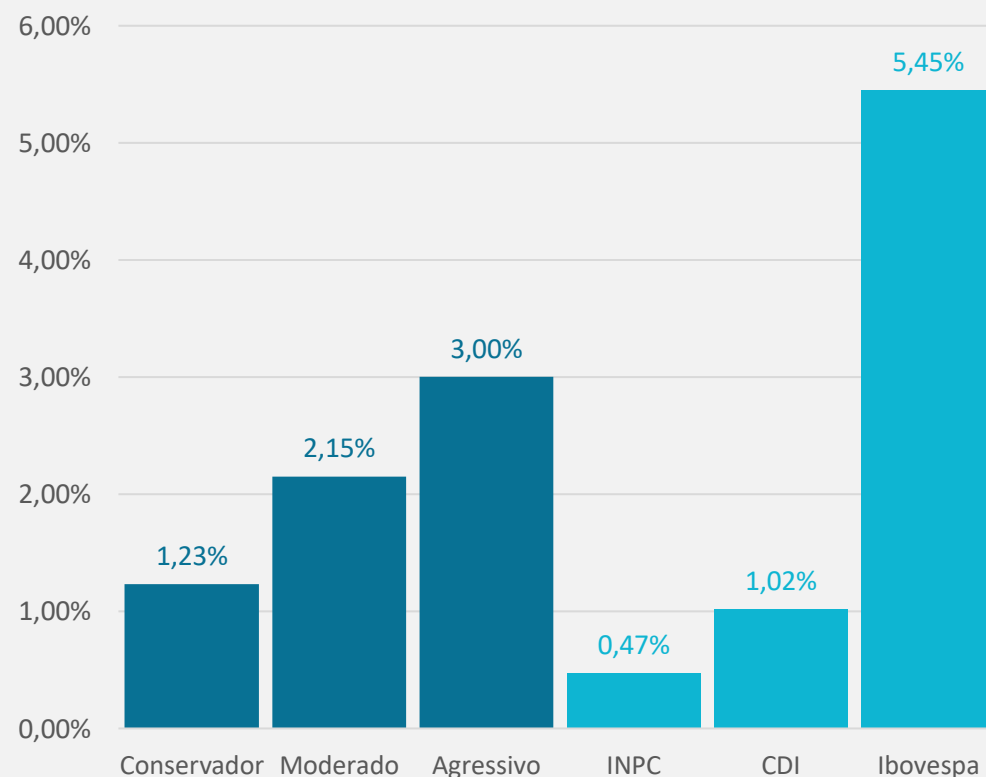
Até a terceira semana do mês, a curva de juros nos EUA precisava um Banco Central Americano (*Fed – Federal Reserve*) mais duro na condução da política monetária. No entanto, mais para o final do mês, a tese de que o Fed poderia não ser tão agressivo quanto estava sendo sinalizado, ganhou força, provocando nova alta de juros no mercado americano. Por outro lado, as bolsas dos EUA e Europa começaram a se beneficiar de balanços bastante positivos dos bancos, que vêm gerando lucros acima das expectativas em função da alta dos juros. O *MSCI World* (índice que mede desempenho do mercado de empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos) fechou em alta de 7,18%, ditando o tom das bolsas globais.

Outro ponto positivo para o cenário global foi a troca do primeiro-ministro na Grã-Bretanha. A administração anterior havia patrocinado um programa irreal de cortes de impostos e provocado forte desvalorização da libra esterlina. Do lado negativo, a China continua impondo a sua política de Covid-zero, interrompendo a atividade de empresas no país.

No Brasil, o foco ficou nas eleições. O resultado do 1º turno, com uma disputa mais acirrada, além de um Congresso mais conservador, afetou positivamente os mercados. A definição após o 2º turno e entrada de um novo Governo foi recebida com cautela, mas não com pânico pelos mercados, que aguardam, inicialmente, os nomes da equipe de transição e, principalmente, o apontamento do nome do ministro da Economia. Nesse cenário, houve mais uma rodada de queda dos juros. Vale ressaltar, que algum estímulo fiscal para o ano de 2023 já é esperado, mas a expectativa é que magnitude não afete a trajetória esperada de queda da inflação para o ano que vem. Caso o *waiver* (licença para extrapolar o teto dos gastos) seja muito grande e percebida como capaz de desarranjar o trabalho feito até agora pelo Banco Central, o mercado tende a precificar altas de juros no futuro. Em relação ao câmbio, também ficou refletivo, um alívio nos mercados, com valorização do Real. A bolsa local seguiu o mesmo padrão de comportamento dos outros ativos domésticos, chegando a bater 9% de alta, mas devolvendo parte dos ganhos na última semana do mês, fechando em 5,5%.

Os mercados continuam bastante voláteis, mas os Gestores precificam potencial de alta na bolsa nos próximos 12 meses, dado o nível ainda deteriorado dos preços atuais.

Rentabilidade Mensal Out/2022





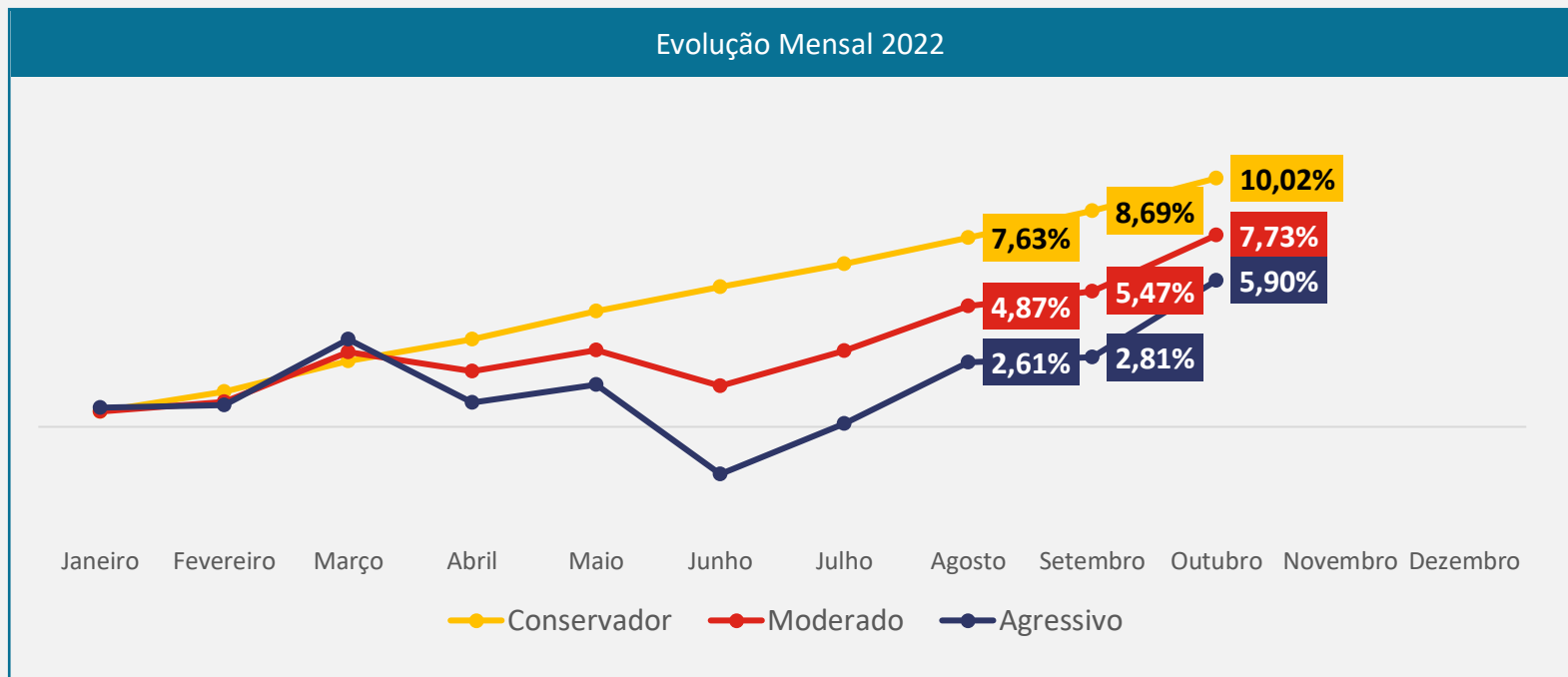
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Planos CD e Suplementar

Outubro/2022

Evolução Mensal 2022



Em outubro, todos os Perfis fecharam com rentabilidade positiva, com destaque para o Perfil Agressivo. Os Perfis Moderado e Agressivo, foram beneficiados pela performance do segmento de Bolsa local.

	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%			10,02%
Moderado	0,61%	0,39%	1,98%	-0,74%	0,85%	-1,40%	1,37%	1,75%	0,58%	2,15%			7,73%
Agressivo	0,78%	0,09%	2,64%	-2,74%	0,71%	-3,55%	2,08%	2,47%	0,20%	3,00%			5,90%



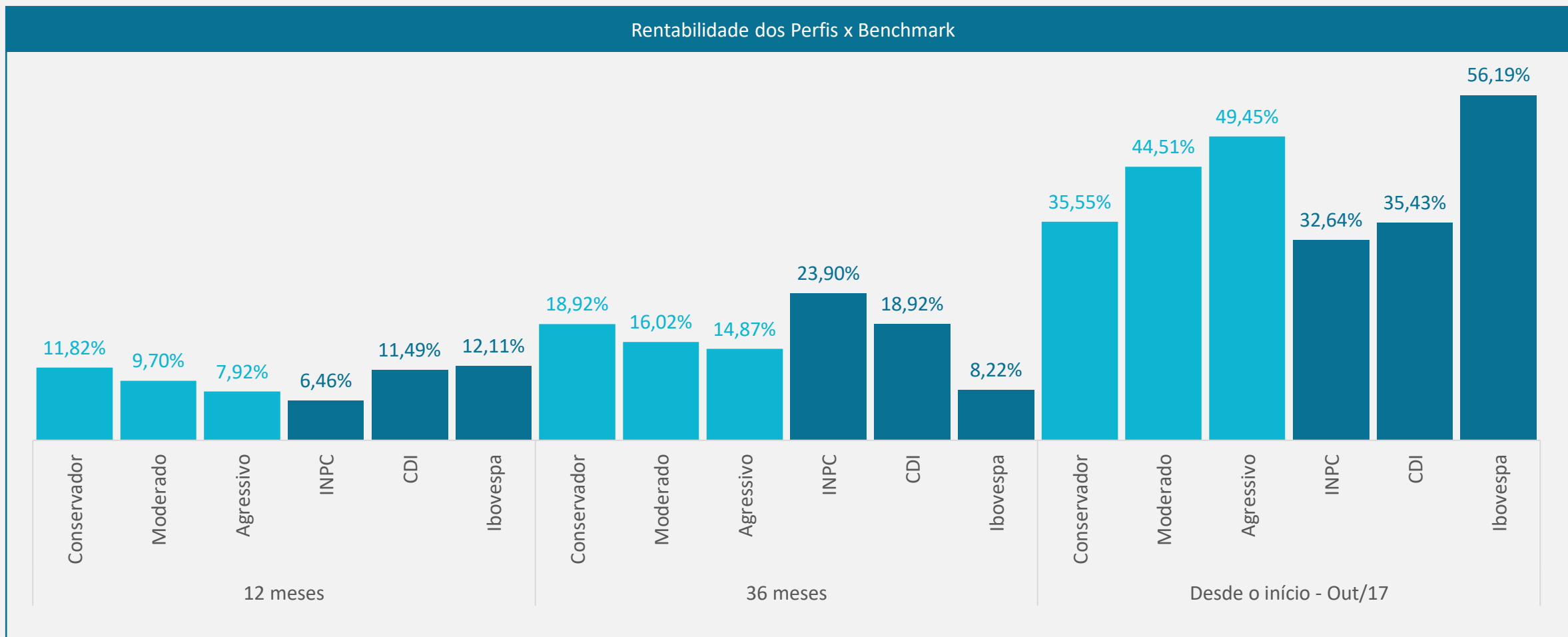
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Planos CD e Suplementar

Outubro/2022

Rentabilidade dos Perfis x Benchmark





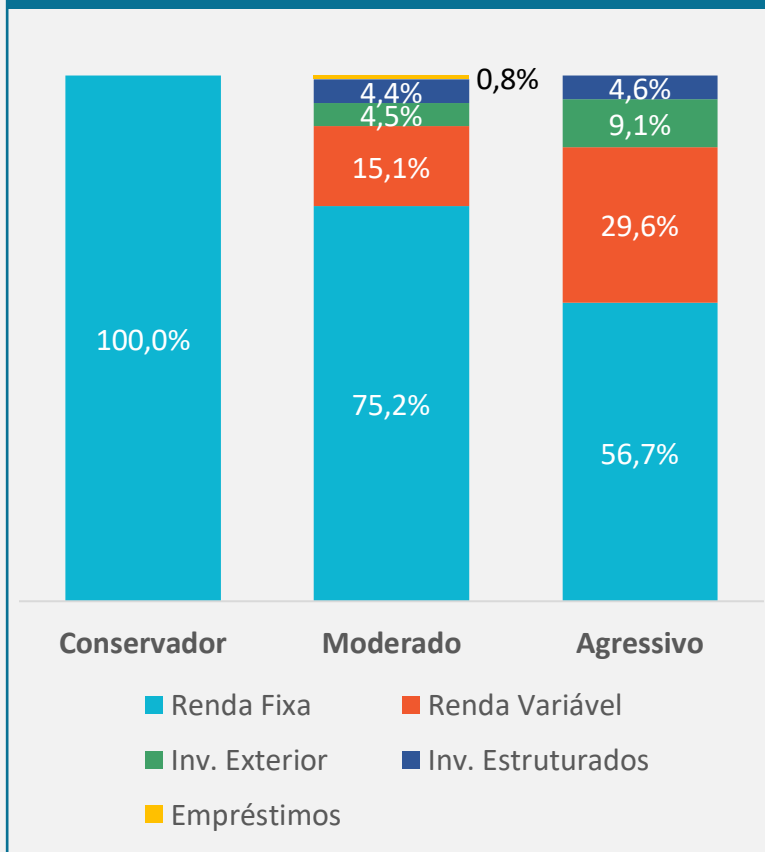
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

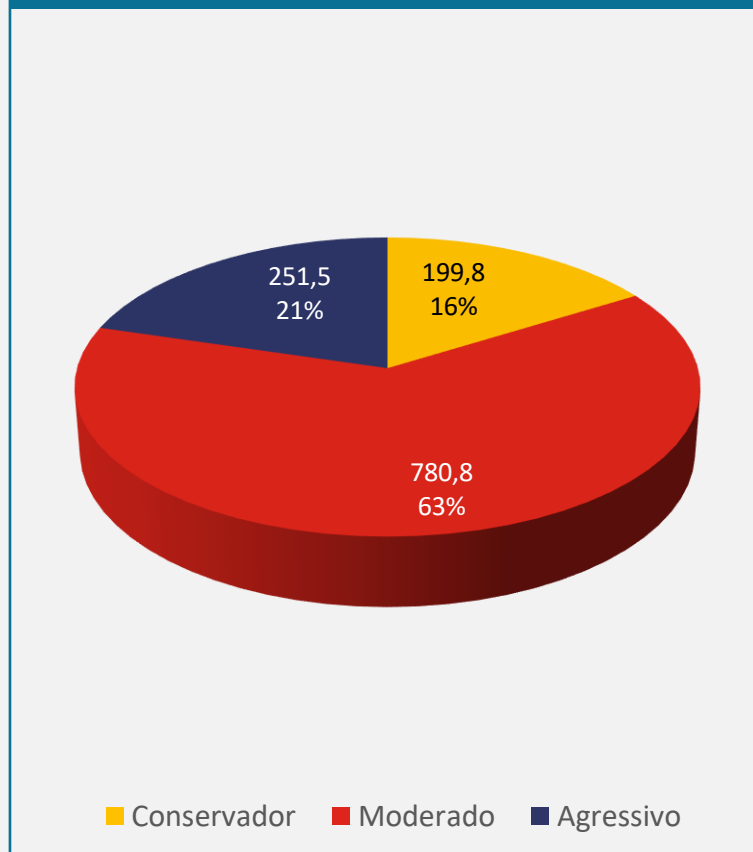
Planos CD e Suplementar

Outubro/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	372,50	30,23%
BNP Paribas	RF	338,40	27,46%
Bradesco	RF e M	297,47	24,14%
Western Asset	RF	86,12	6,99%
Claritas	RV	32,46	2,63%
JP Morgan	IE	32,01	2,60%
Hix	RV	15,20	1,23%
Constellation	RV	14,80	1,20%
Franklin Templeton	RV	14,69	1,19%
Morgan Stanley	IE	9,20	0,75%
AZ Quest	RV	6,81	0,55%
Empréstimos	RF	6,41	0,52%
Schroders	IE	6,11	0,50%
Consolidado		1.232,2	100,00



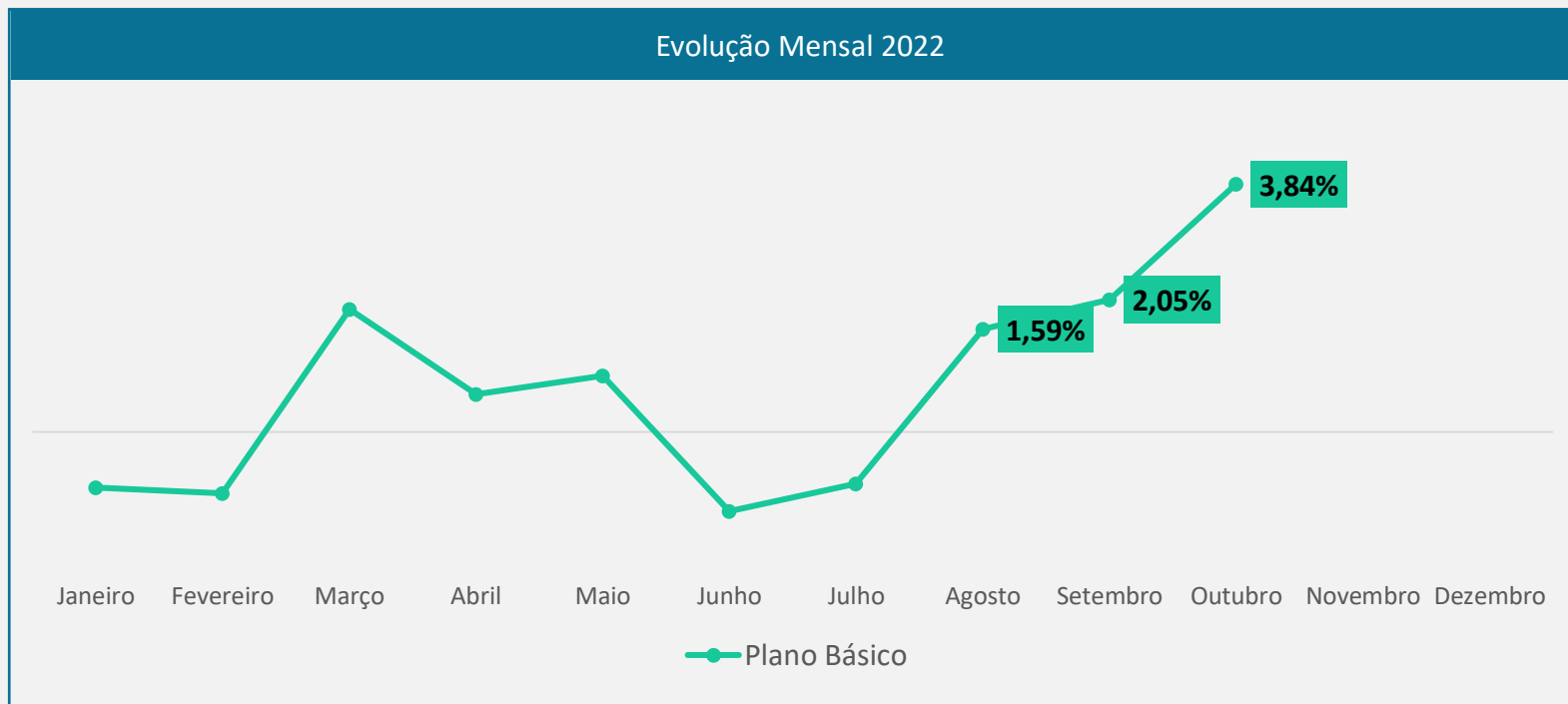
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Outubro/2022

Evolução Mensal 2022

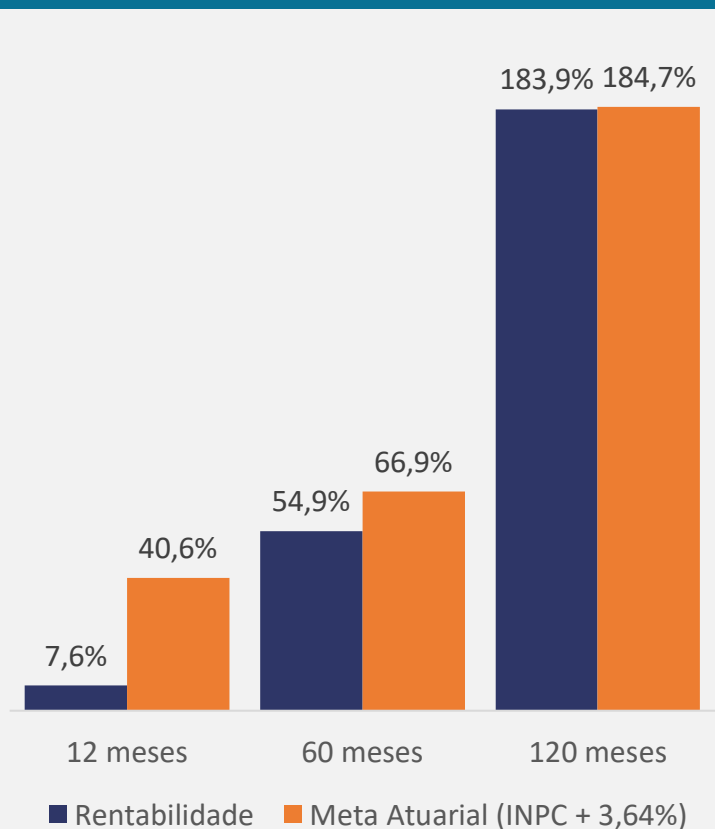


Em outubro, a rentabilidade consolidada do Plano Básico ficou positiva, beneficiada pelo retorno positivo da Bolsa local.

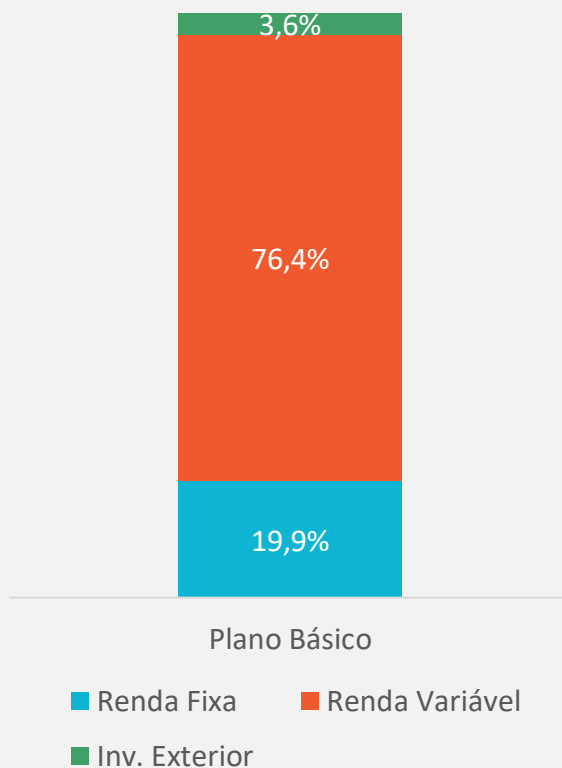
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	-0,86%	-0,09%	2,88%	-1,29%	0,28%	-2,07%	0,43%	2,41%	0,45%	1,75%			3,84%



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	528,91	77,99%
Itaú	RV	62,22	9,18%
JP Morgan	IE	29,83	4,40%
Claritas	RV	12,85	1,89%
Franklin Templeton	RV	11,79	1,74%
Morgan Stanley	IE	8,94	1,32%
Hix	RV	7,47	1,10%
Constellation	RV	7,12	1,05%
Schroder	IE	5,74	0,85%
AZ Quest	RV	3,28	0,48%
Consolidado		678,15	100,00



PreviSiemens