



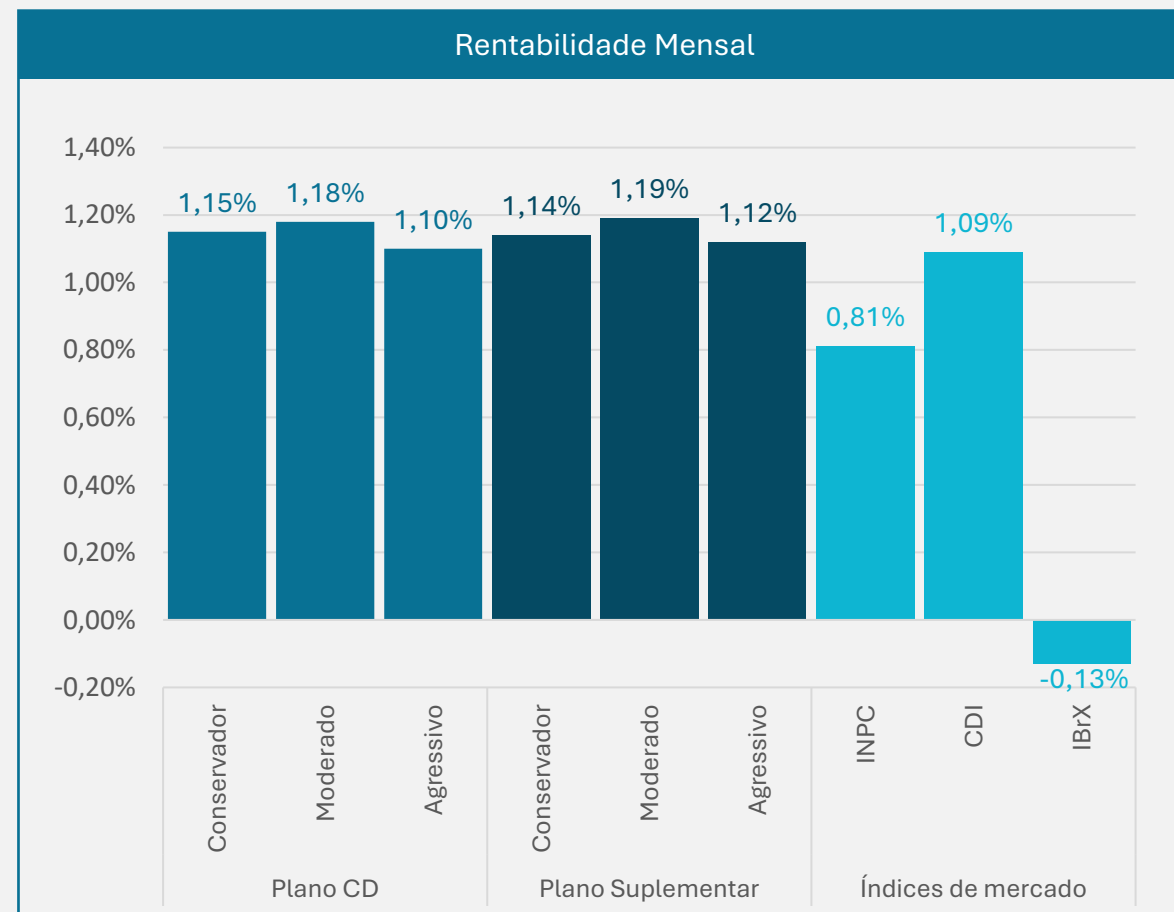
## PANORAMA DE MERCADO

A guerra no Golfo Pérsico continuou sendo o direcional dos mercados em abril. Um cessar-fogo inicial trouxe alívio temporário, mas o desenrolar posterior demonstrou fragilidade do acordo, reduzindo as expectativas de fim do conflito, pressionando o preço do petróleo. O duplo bloqueio do estreito de Ormuz, imposto agora tanto pelos EUA quanto pelo Irã, manteve o ambiente ainda mais incerto. A falta de avanço no fluxo de navios comerciais é perceptível: antes, 110 navios/dia, agora, 6,5 navios/dia, longe de qualquer normalização.

O FOMC (Banco Central Europeu) sinalizou que o ciclo de afrouxamento monetário está em xeque. A mensagem do comitê destaca que continuarão avaliando os impactos sob a perspectiva econômica, reiterando a disposição para recalibrar a política monetária. Apesar disso, as bolsas globais permaneceram resilientes à guerra, com forte recuperação em abril, principalmente pelos ativos ligados ao setor de tecnologia. O destaque ficou com a bolsa de Seul, com alta de 34%, seguida por Tóquio (+17,7%) e o S&P 500 (+10,4%).

No Brasil, os ativos tiveram desempenho significativamente mais fraco do que o dos pares, com queda de 0,1% medida pelo IBrX. O Copom reuniu-se no penúltimo dia de abril para tomar a decisão que era consenso do mercado: reduzir a Selic para 14,5%. O comunicado equilibrou-se entre a necessidade de demonstrar preocupação com o choque do petróleo e a intenção de não fechar a porta para novos cortes. A mediana das expectativas de cortes da Selic até o final do ano foi novamente reduzida, agora para 13,75%. Sobre a inflação, o IPCA de abril registrou 0,67%, ficando abaixo da mediana do mercado. O real continuou em destaque, com valorização de 4,9%, refletindo um cenário favorável para exportadores de petróleo, somado a uma taxa Selic ainda em patamar elevado. O câmbio fechou em R\$4,96, menor patamar desde março de 2024.

O comportamento dos mercados nas próximas semanas deverá acompanhar os desdobramentos da guerra e expectativas quanto a política monetária global.





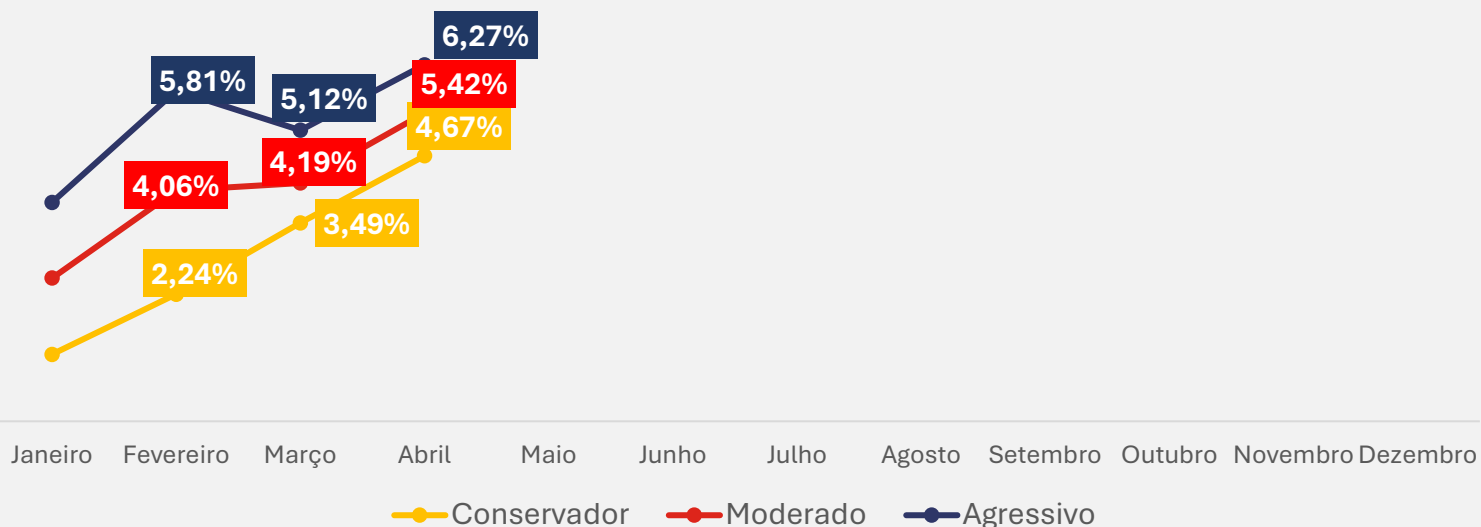
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

abril de 2026

Evolução Mensal Acumulada 2026



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,18%	1,04%	1,22%	1,15%									4,67%
Moderado	2,52%	1,51%	0,12%	1,18%									5,42%
Agressivo	3,85%	1,89%	-0,66%	1,10%									6,27%



Todos os perfis superaram o CDI no período. Apesar da turbulência, o resultado foi sustentado pela performance dos papéis de renda fixa mais longos, presentes em todos os perfis, e pela alocação no exterior, nos perfis Moderado e Agressivo.



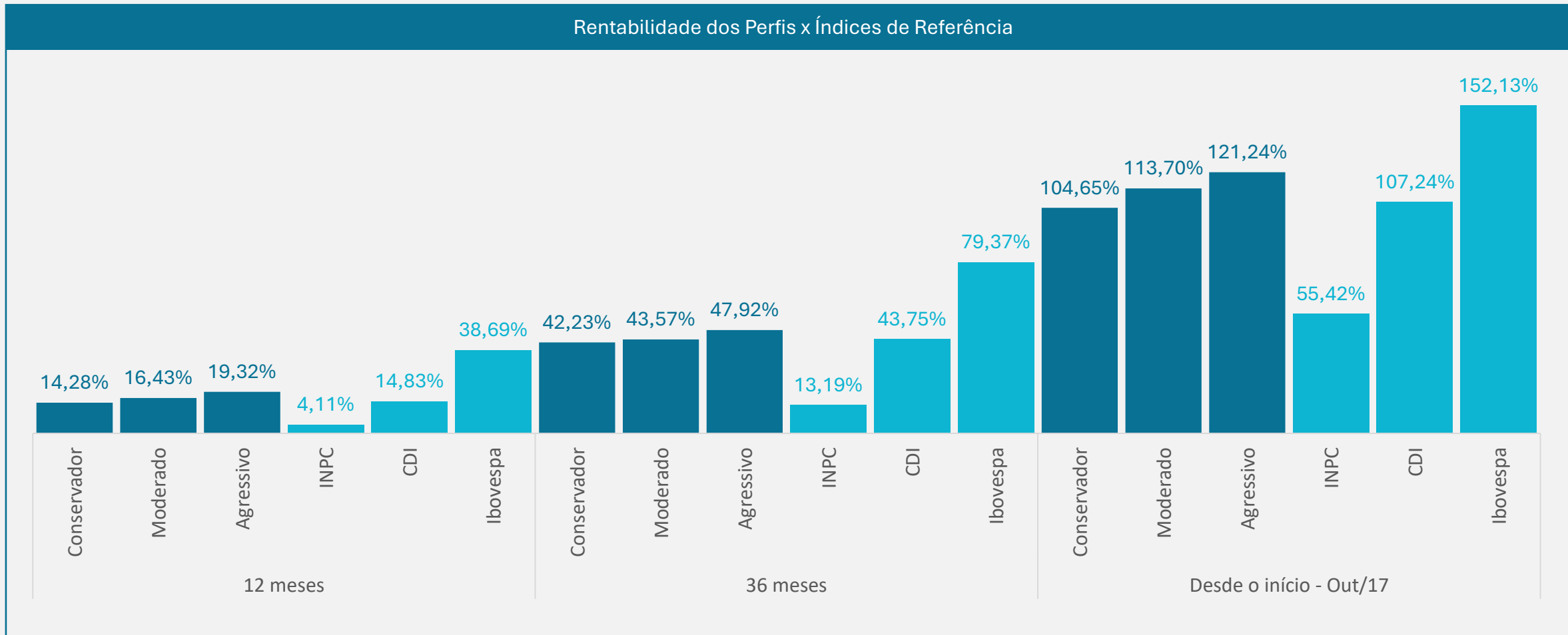
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

abril de 2026

### Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





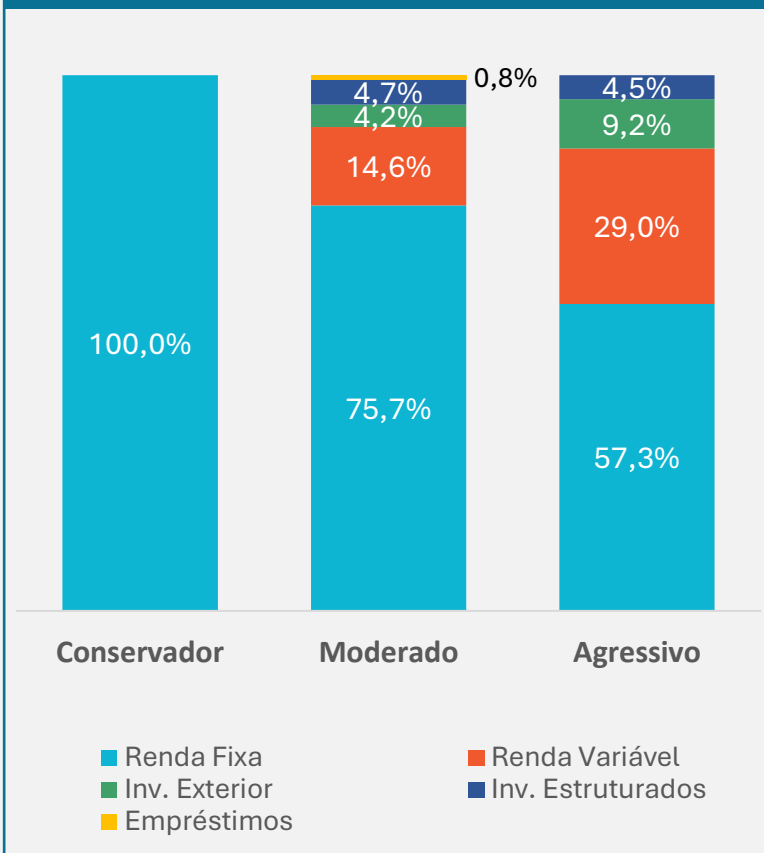
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

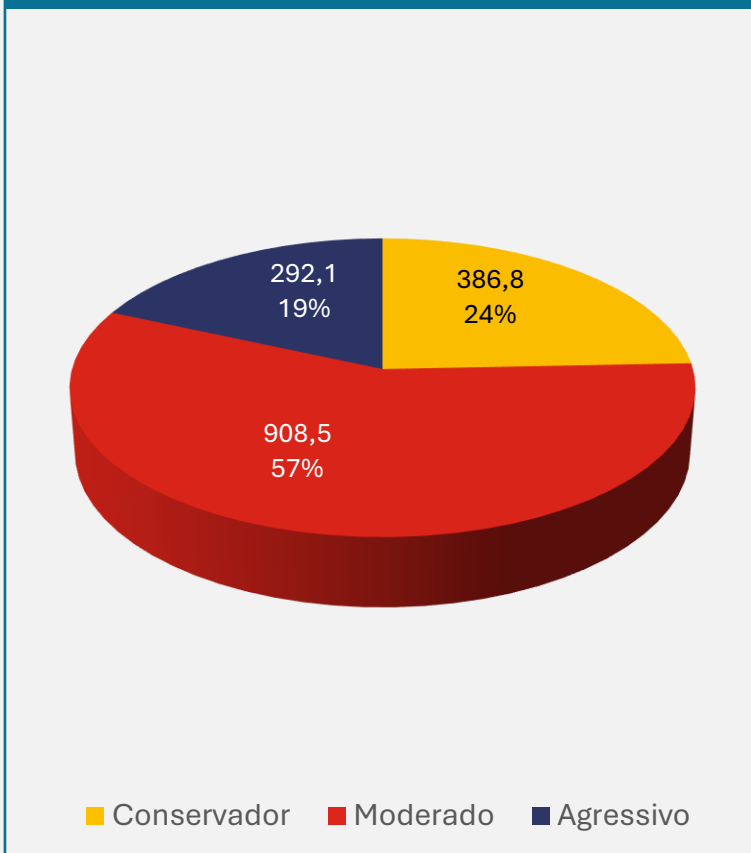
Plano CD

abril de 2026

Distribuição por classe de ativos e 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	506,2	31,89%
BNP Paribas	RF	421,0	25,95%
Bradesco	RF e MM	388,4	24,47%
F.Templeton	RF	132,6	8,35%
JP Morgan	IE	53,0	3,34%
Hix	RV	23,6	1,49%
Claritas	RV	22,8	1,44%
AZ Quest	RV	21,5	1,36%
Morgan Stanley	IE	10,9	0,69%
Própria	RF	7,5	0,48%
<b>Consolidado</b>		<b>1.587,5</b>	<b>100%</b>



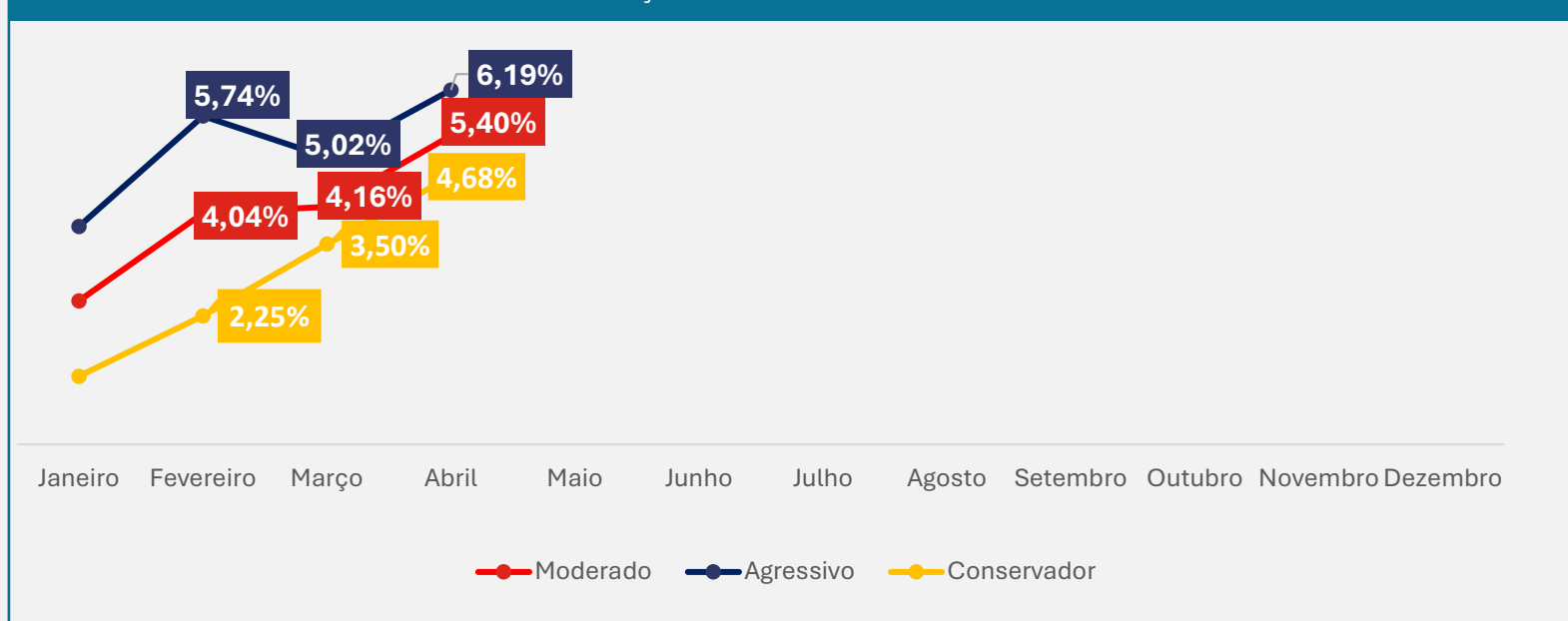
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

abril de 2026

Evolução Mensal Acumulada 2026



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,19%	1,05%	1,23%	1,14%									4,68%
Moderado	2,51%	1,49%	0,11%	1,19%									5,40%
Agressivo	3,81%	1,86%	-0,68%	1,12%									6,19%



Todos os perfis superaram o CDI no período. Apesar da turbulência, o resultado foi sustentado pela performance dos papéis de renda fixa mais longos, presentes em todos os perfis, e pela alocação no exterior, nos perfis Moderado e Agressivo.



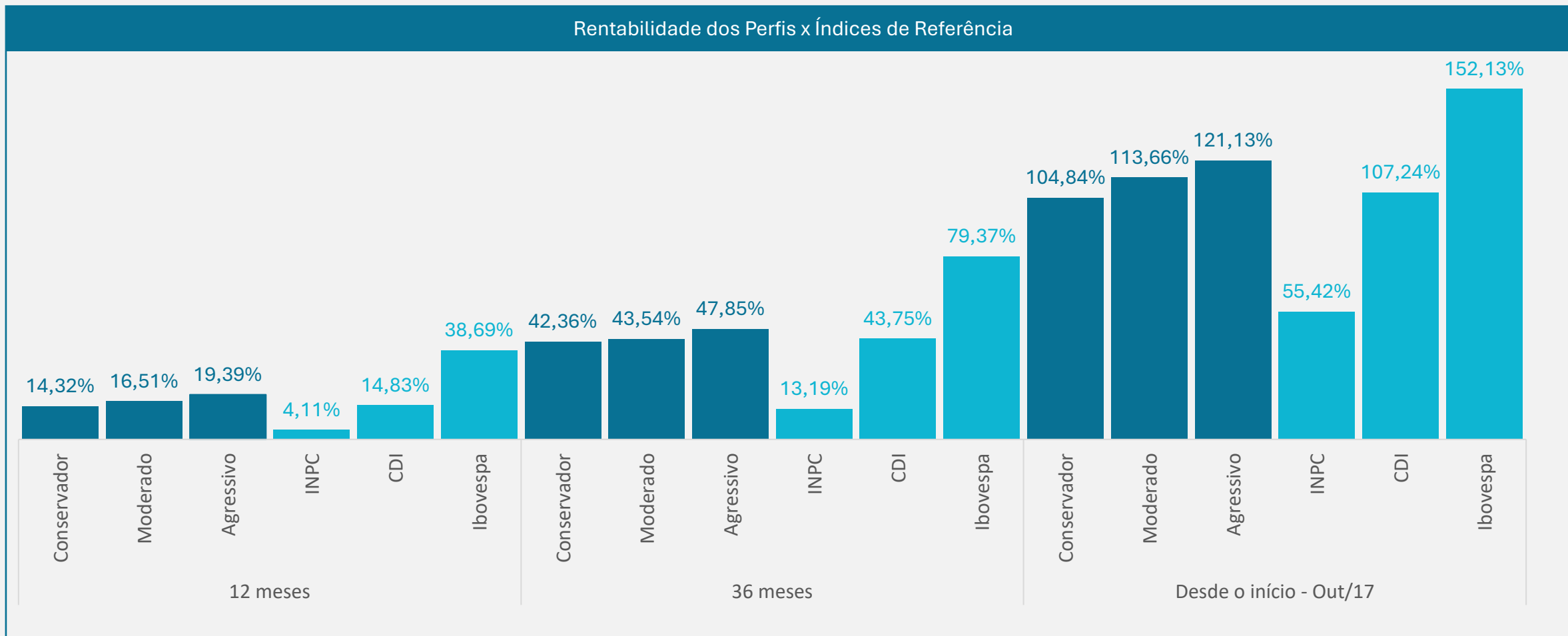
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

abril de 2026

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





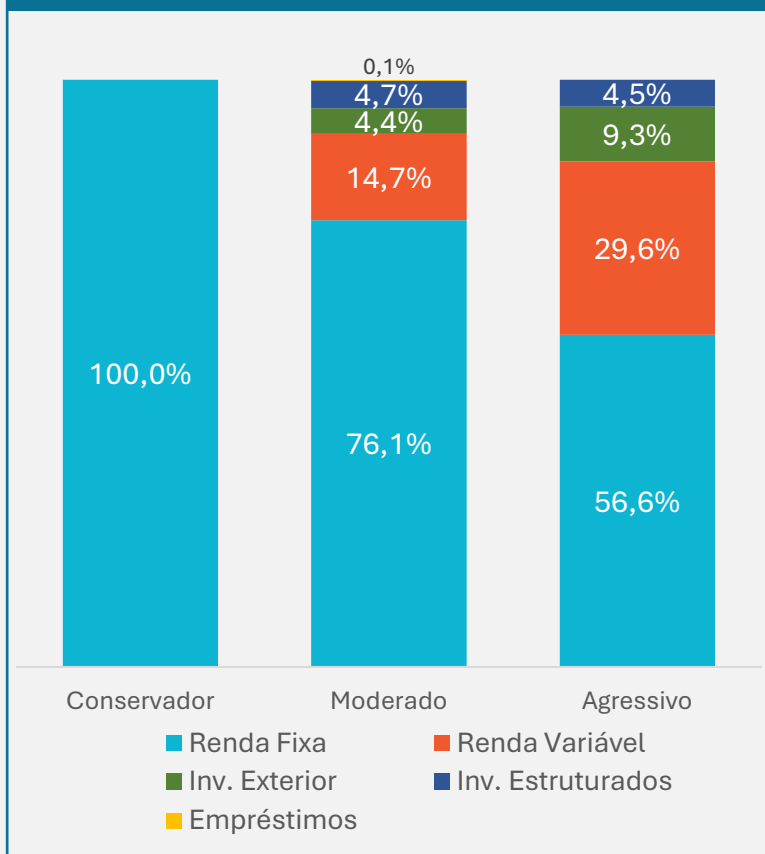
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

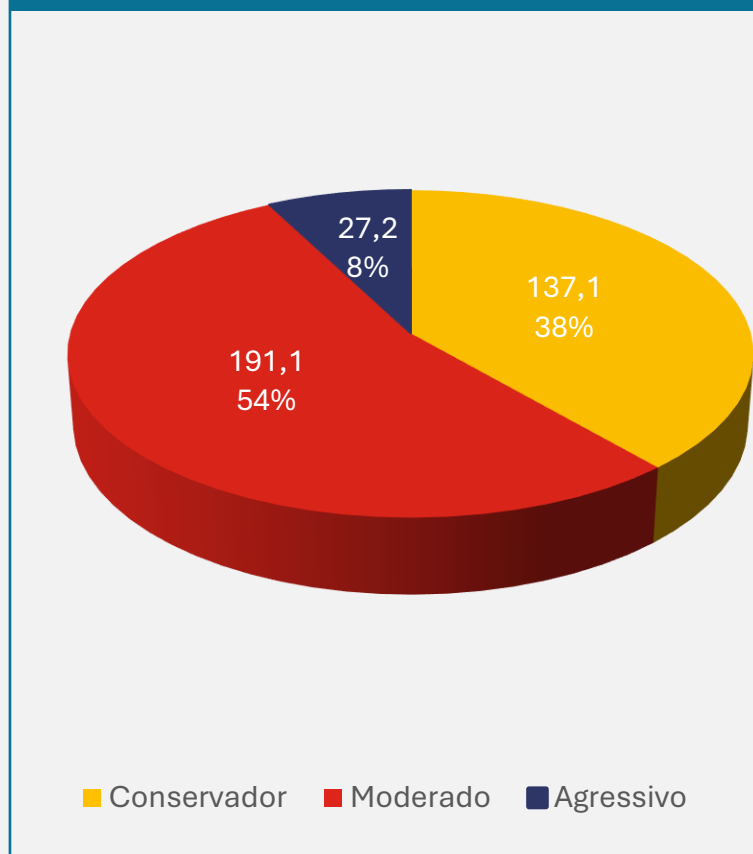
Plano Suplementar

abril de 2026

### Distribuição por classe de ativos e 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	117,5	33,05%
Bradesco	RF	100,1	28,17%
BNP Paribas	RF e MM	92,8	26,11%
F.Templeton	RF	22,9	6,43%
JP Morgan	IE	8,7	2,44%
Hix	RV	4,2	1,19%
Claritas	RV	3,9	1,09%
AZ Quest	RV	3,2	0,91%
Morgan Stanley	IE	1,9	0,54%
Própria	RF	0,2	0,06%
<b>Consolidado</b>		<b>355,4</b>	<b>100%</b>



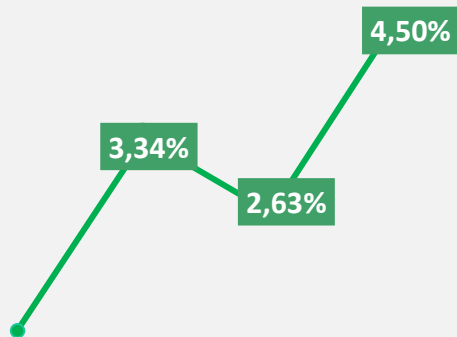
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

abril de 2026

Evolução Mensal Acumulada 2026



Janeiro Fevereiro Março Abril Maio Junho Julho Agosto Setembro Outubro Novembro Dezembro

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	1,50%	1,81%	-0,68%	1,82%									4,50%



O resultado do Plano Básico foi impactado positivamente pelo fechamento da curva de juros de longo prazo.

\* A estratégia de investimentos do Plano Básico segue o conceito de “cash flow matching”, cujos investimentos estão alinhados com o fluxo de pagamento dos benefícios do plano ao longo do tempo.



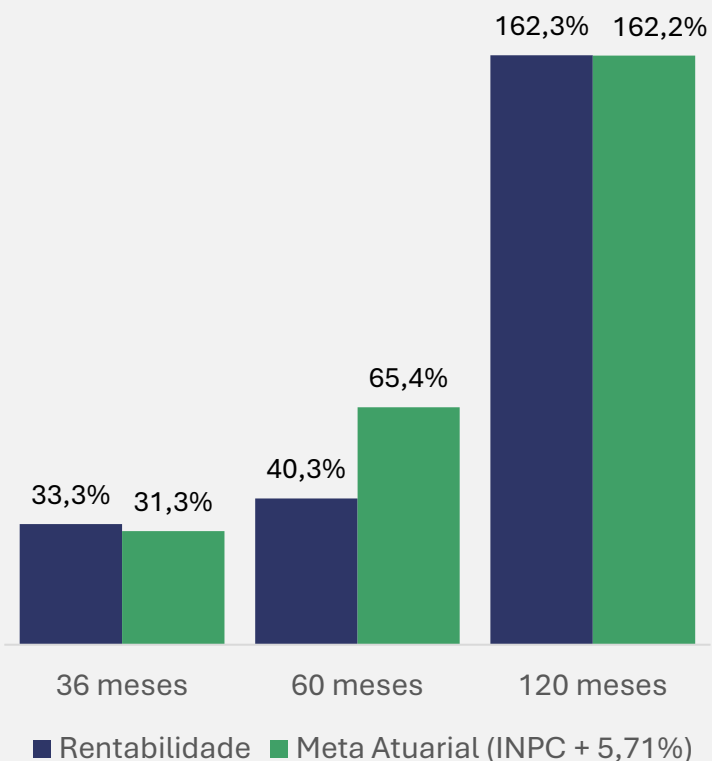
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

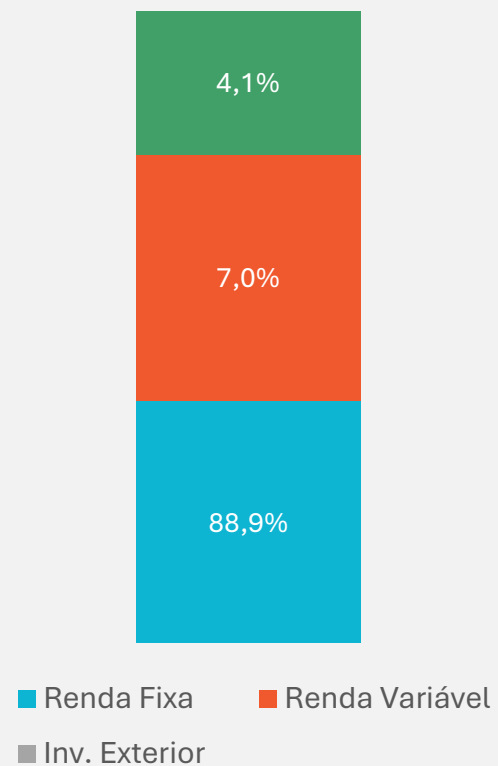
Plano Básico

abril de 2026

### Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



### Distribuição por classes de ativos



### Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - Milhões	% Total
F.Templeton	RF	528,6	69,38%
Itaú	RF e RV	184,6	24,23%
JP Morgan	IE	25,4	3,33%
Hix	RV	6,4	0,84%
Claritas	RV	5,9	0,77%
AZ Quest	RV	5,7	0,75%
Morgan Stanley	IE	5,3	0,70%
<b>Consolidado</b>		<b>761,8</b>	<b>100%</b>



PreviSiemens