



Relatório Mensal de Investimentos

PrevSiemens

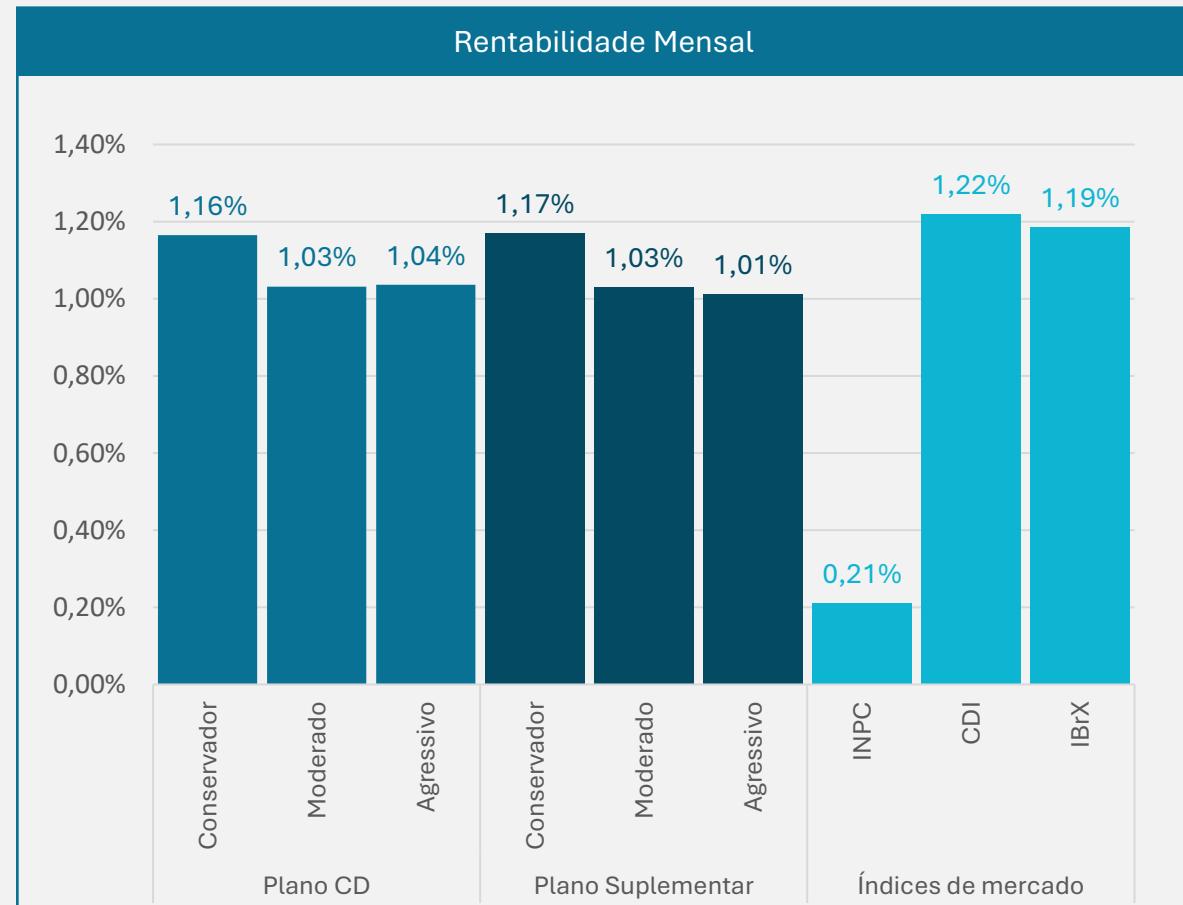
dezembro de 2025

PANORAMA DE MERCADO

2025, foi um ano de resiliência para a economia global, com crescimento superando as expectativas do início do ano, mesmo com um cenário de escalada tarifária entre os EUA e diversos países. O FED (Banco Central Americano) iniciou os cortes nas taxas somente no 4º trimestre, reduzindo a taxa de referência de 4,5% para 3,75%. Apesar disso, a inflação permaneceu acima da meta, levando a autoridade monetária a adotar uma postura cautelosa. O crescimento da economia americana vem surpreendendo, mas o mercado de trabalho segue fraco dando sutis sinais de desaceleração. Cortes de juros moderados estão no radar, posicionados próximos de níveis neutros na maioria dos países. O S&P500 (Bolsa Americana) teve valorização de 16,39% no ano, com destaque para os segmentos financeiros, de semicondutores e de bens de capital. O cenário global deve continuar benigno em 2026, mas com mais volatilidade.

No Brasil, o crescimento foi moderado, com desaceleração da inflação, juros elevados e desafios fiscais. A atividade econômica forte no primeiro 1º perdeu ritmo à medida que o aperto monetário se consolidou. O mercado de trabalho manteve-se resiliente. A inflação, que começou o ano com projeções próximas de 6% encerrou em torno de 4,5%, favorecida pela valorização do real. A taxa Selic elevada até 15%, assim permaneceu até o fim do ano. O real apresentou valorização frente ao dólar, impulsionada pelo enfraquecimento da moeda americana no cenário global e pelo elevado nível da Selic. Para 2026 projeta-se o início de corte da Selic já nos primeiros meses do ano, estimando alcançar o nível de 12% ao final de 2026. O quadro eleitoral ganhou destaque com o lançamento da pré-candidatura de Flávio Bolsonaro à Presidência. Analistas políticos preveem eleições bastante disputadas. Falando sobre o desempenho dos ativos, a bolsa brasileira teve excelente performance, fechando o ano com valorização de 33,5%. O segmento de renda fixa continuou com o desempenho do CDI acima dos papéis de RF de longo prazo.

O aumento da volatilidade é esperado tanto no contexto externo quanto doméstico, com maior tensão geopolítica global e desdobramentos da corrida eleitoral no Brasil.



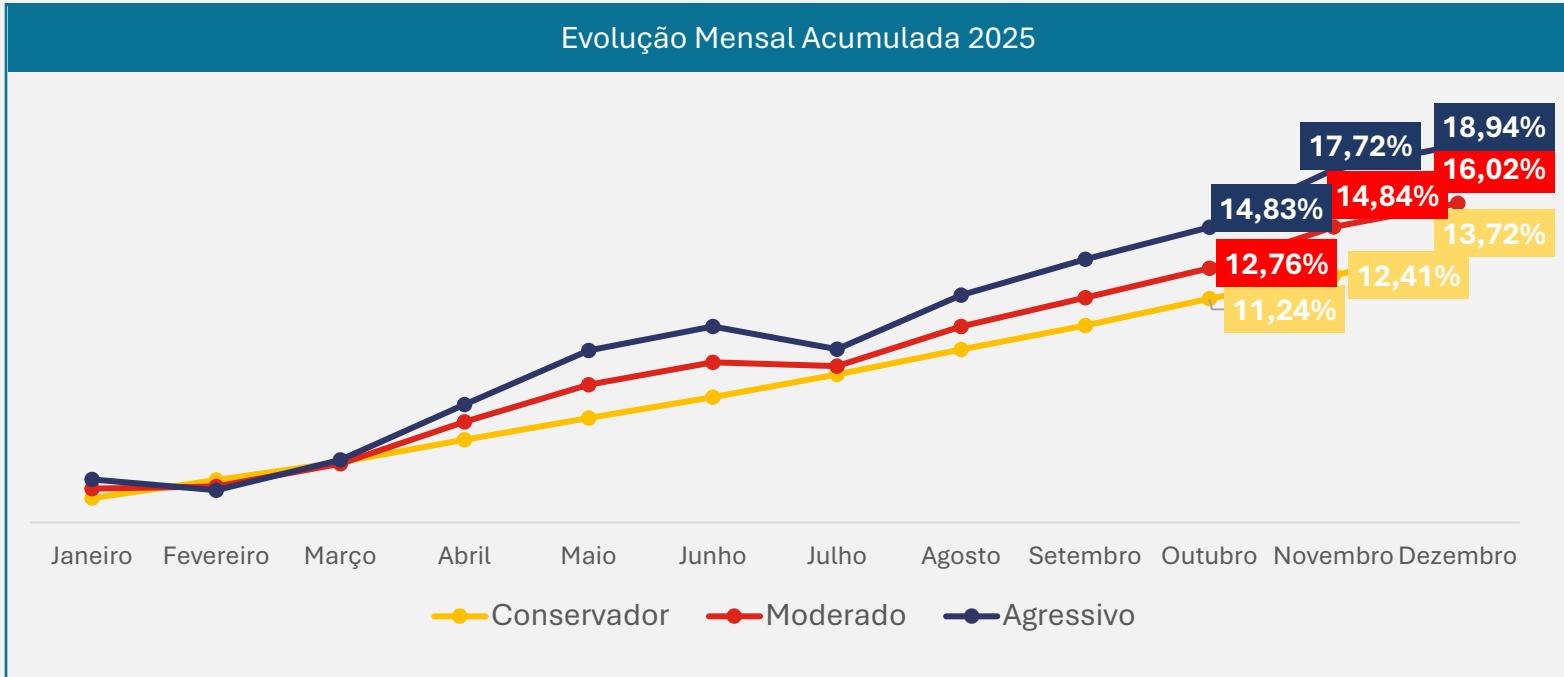


Relatório Mensal de Investimentos

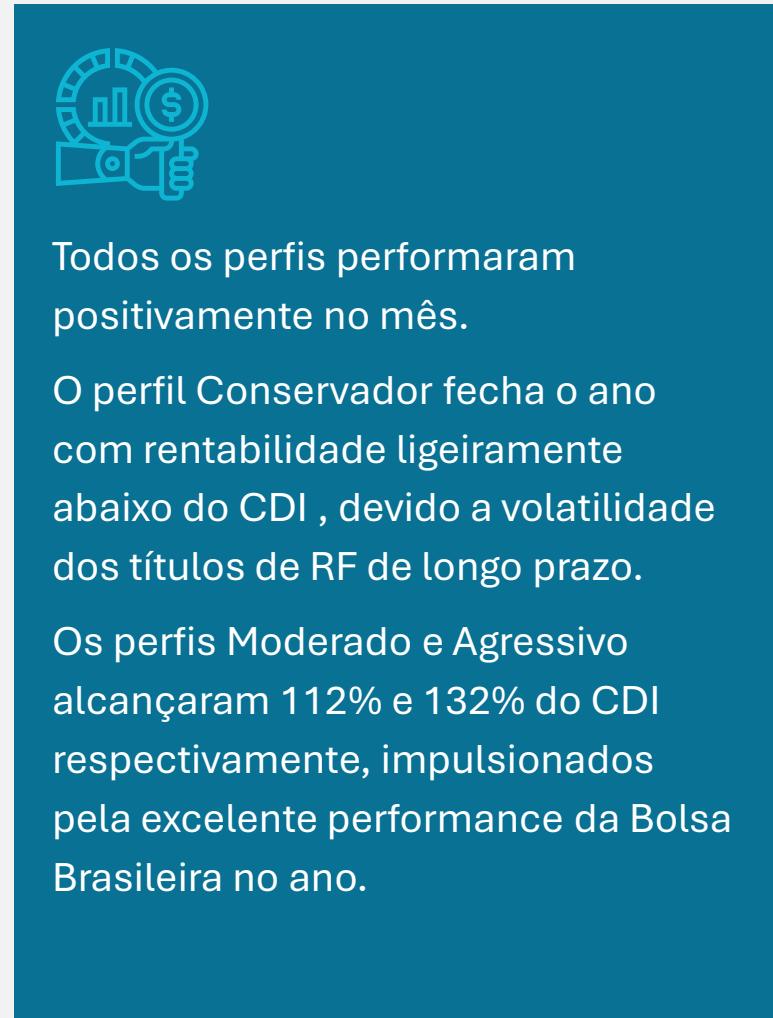
PrevSiemens

Plano CD

dezembro de 2025



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,22%	0,90%	0,88%	1,10%	1,05%	0,98%	1,07%	1,17%	1,11%	1,23%	1,06%	1,16%	13,72%
Moderado	1,70%	0,11%	1,12%	2,04%	1,79%	1,04%	-0,17%	1,84%	1,32%	1,32%	1,84%	1,03%	16,02%
Agressivo	2,17%	-0,54%	1,50%	2,70%	2,56%	1,11%	-1,04%	2,49%	1,62%	1,42%	2,52%	1,04%	18,94%





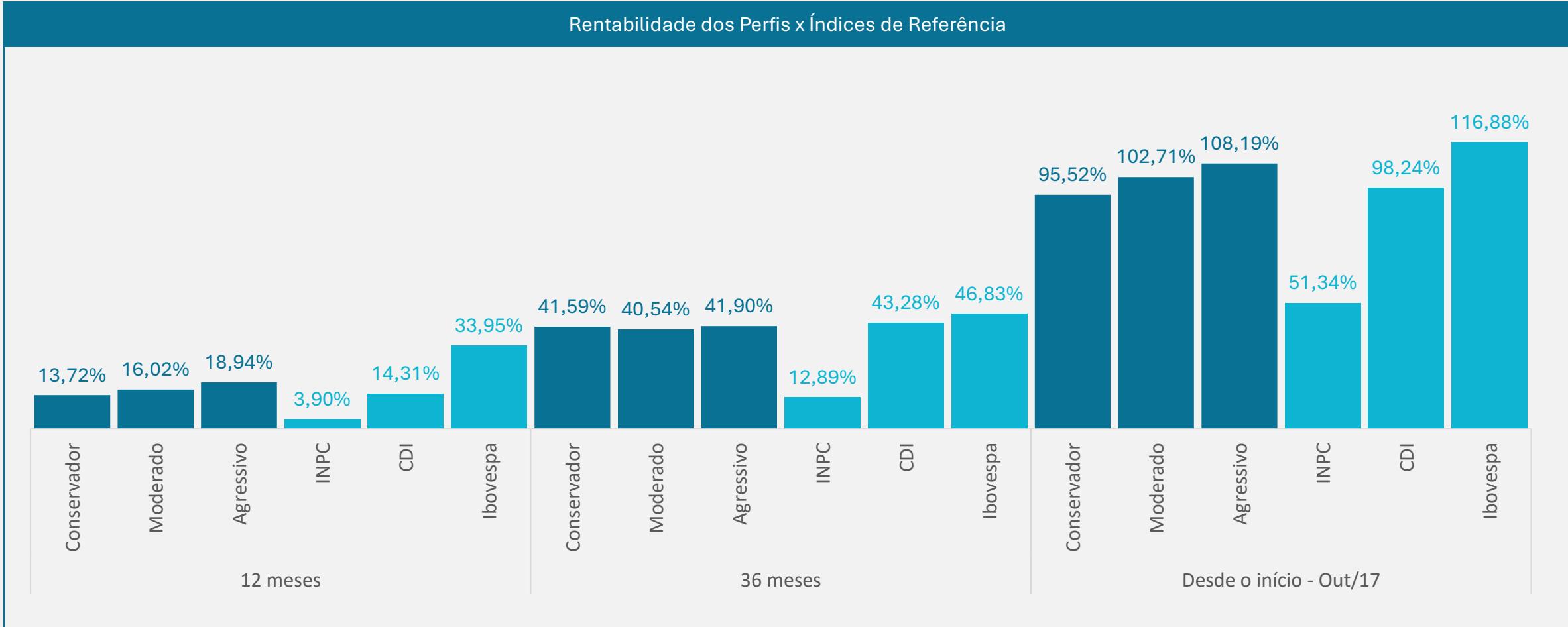
Relatório Mensal de Investimentos

PrevSiemens

Plano CD

dezembro de 2025

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência



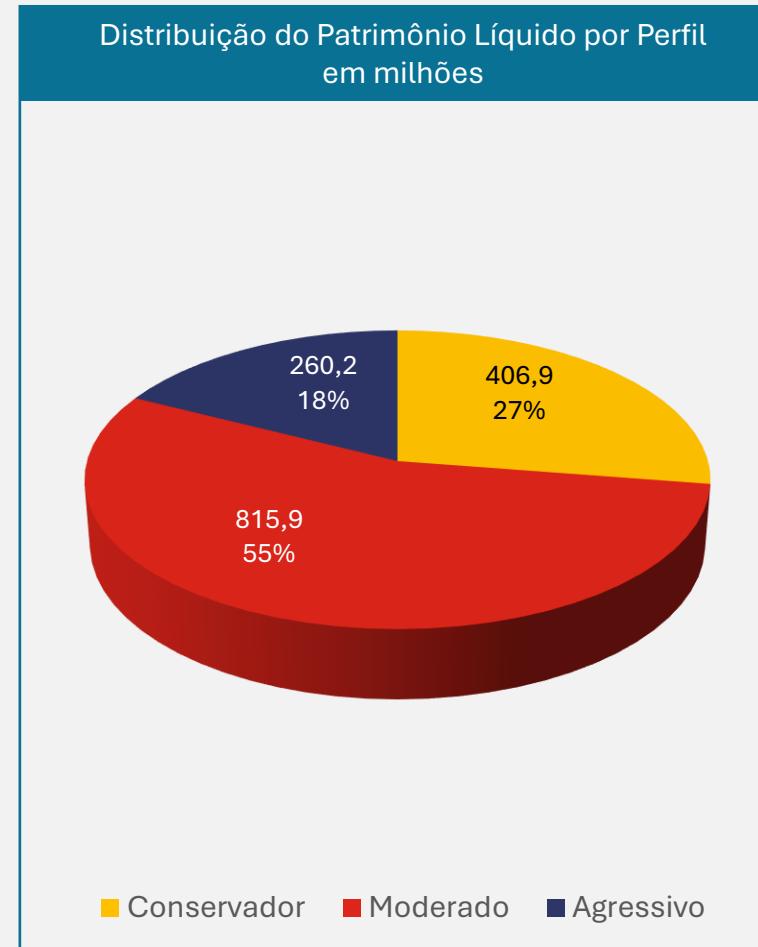
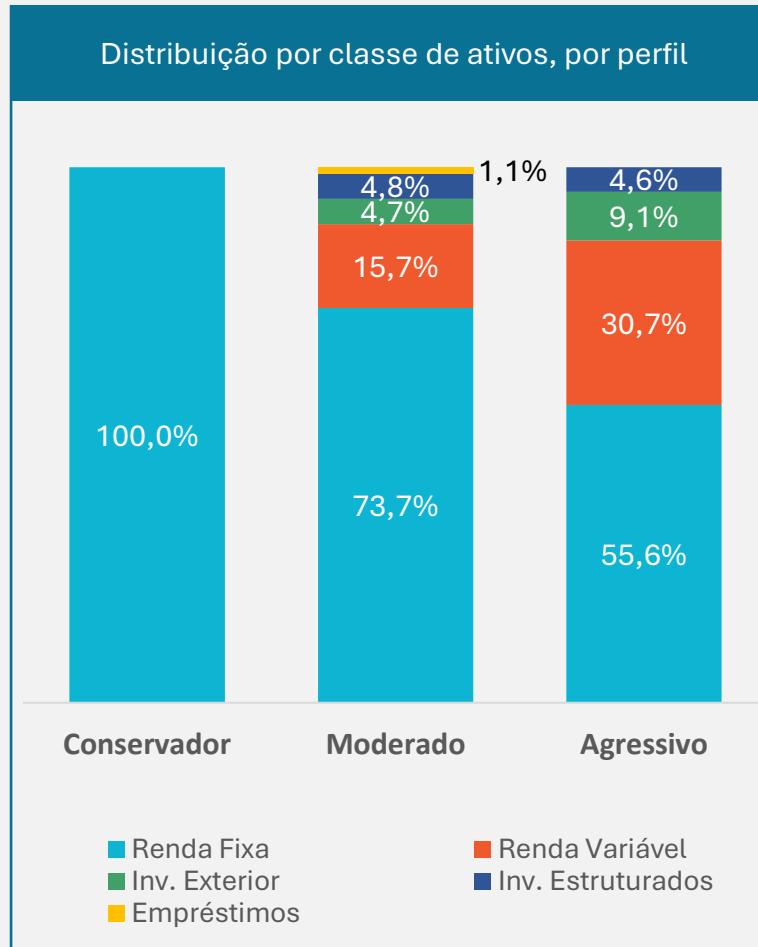


Relatório Mensal de Investimentos

PrevSiemens

Plano CD

dezembro de 2025



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - milhões	% Total
Itaú	RF e RV	479,9	32,36%
BNP Paribas	RF	388,0	25,95%
Bradesco	RF e MM	369,9	24,94%
Western	RF	117,8	7,95%
JP Morgan	IE	51,7	3,49%
Claritas	RV	21,7	1,47%
Hix	RV	20,9	1,41%
Morgan Stanley	IE	11,6	0,78%
AZ Quest	RV	12,7	0,85%
Própria	RF	8,7	0,58%
Consolidado		1.483,0	100%

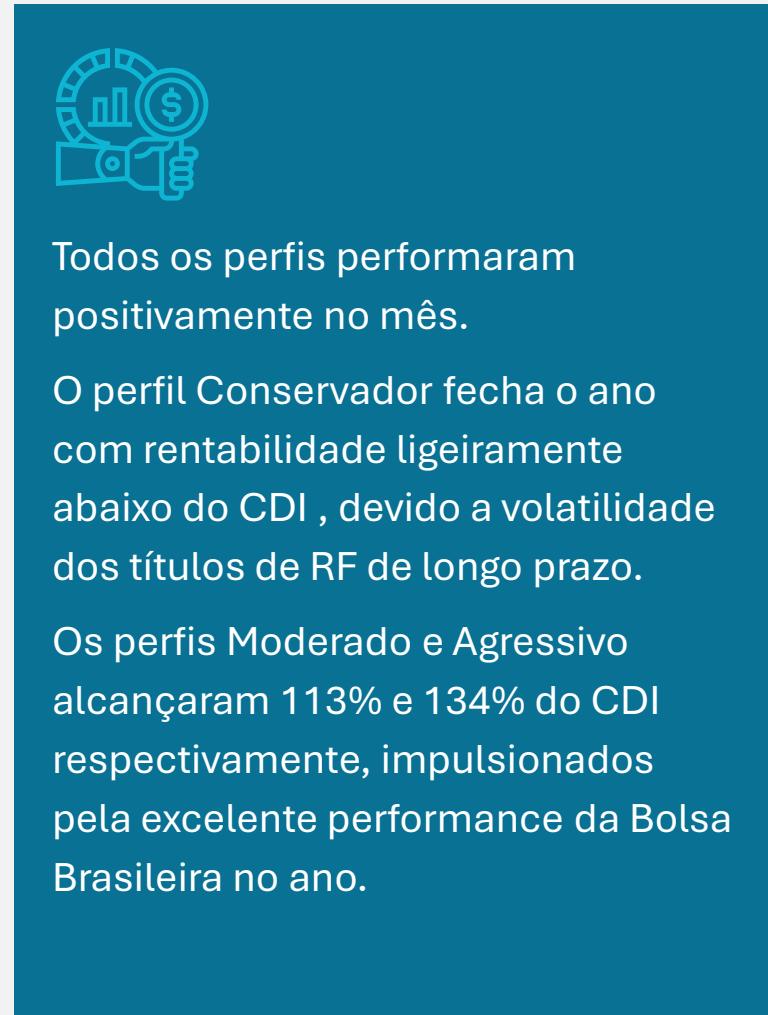
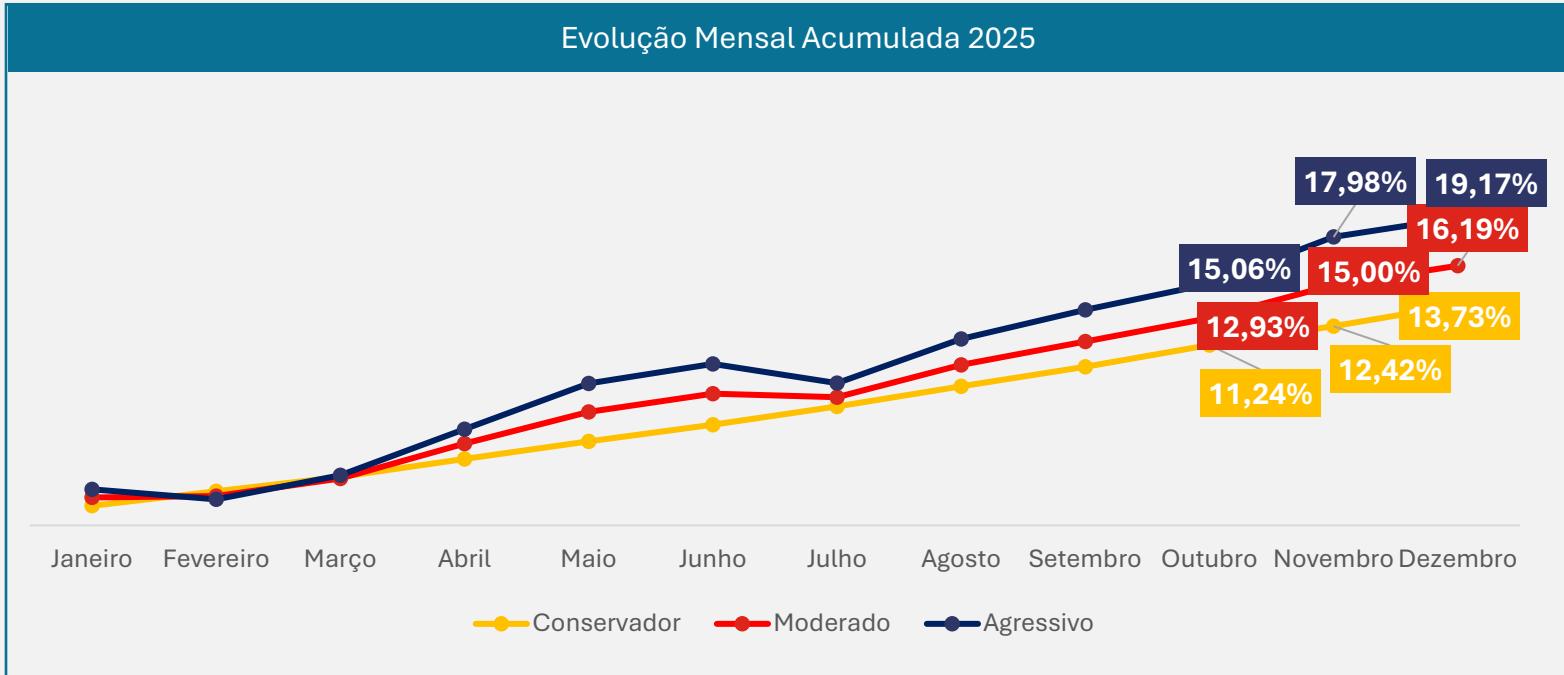


Relatório Mensal de Investimentos

PrevSiemens

Plano Suplementar

dezembro de 2025



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,23%	0,90%	0,88%	1,08%	1,05%	0,99%	1,07%	1,18%	1,11%	1,23%	1,06%	1,17%	13,73%
Moderado	1,74%	0,08%	1,09%	2,11%	1,88%	1,05%	-0,20%	1,86%	1,33%	1,31%	1,84%	1,03%	16,19%
Agressivo	2,24%	-0,60%	1,48%	2,78%	2,68%	1,12%	-1,09%	2,53%	1,62%	1,43%	2,54%	1,01%	19,17%



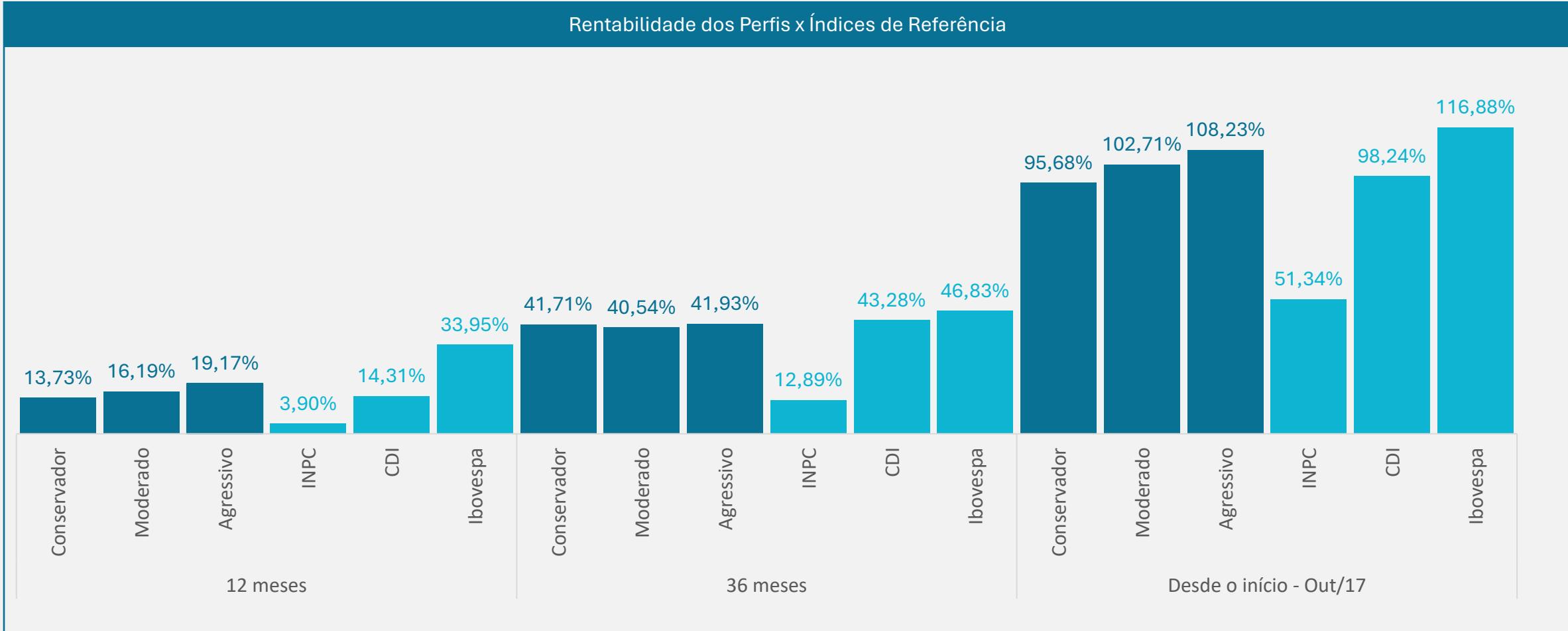
Relatório Mensal de Investimentos

PrevSiemens

Plano Suplementar

dezembro de 2025

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência



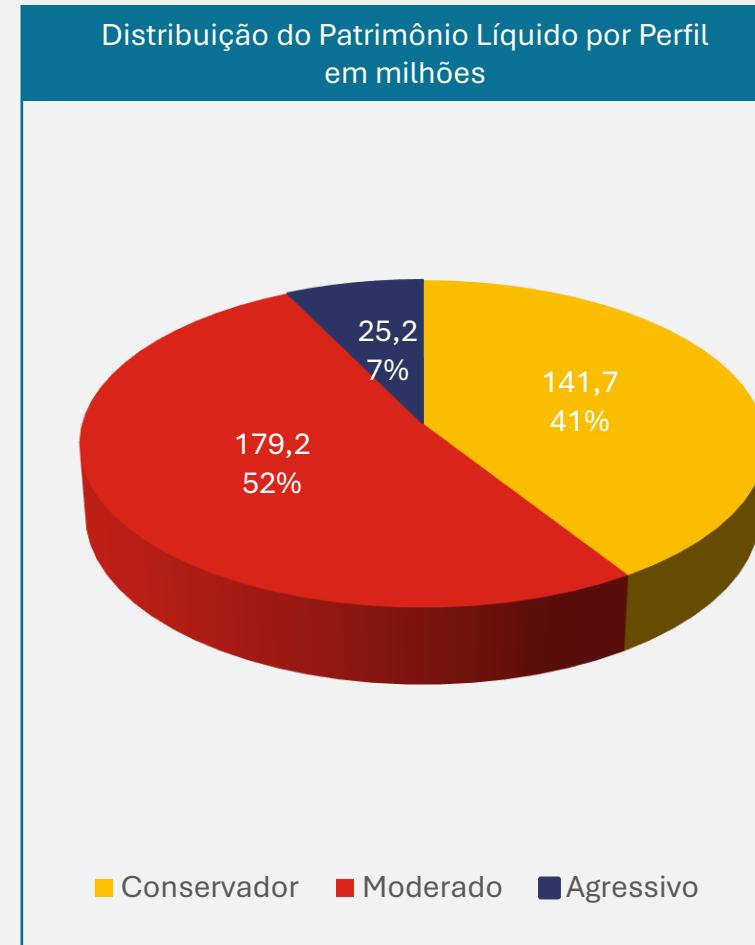
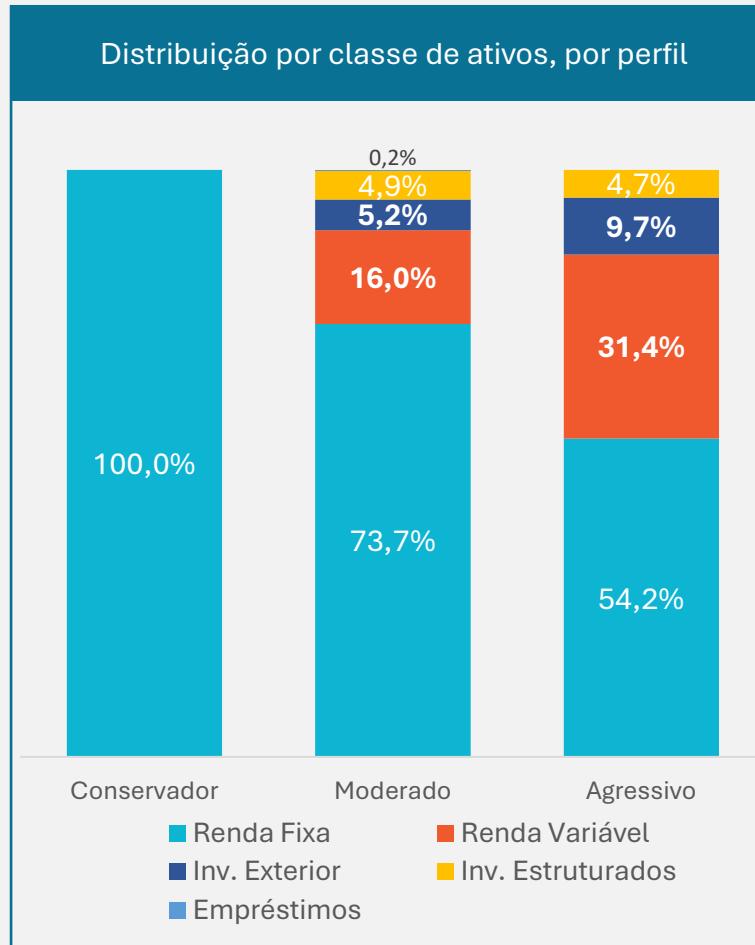


Relatório Mensal de Investimentos

PrevSiemens

Plano Suplementar

dezembro de 2025



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - milhões	% Total
Itaú	RF e RV	112,7	32,56%
Bradesco	RF	100,3	28,97%
BNP Paribas	RF e MM	88,5	25,58%
Western	RF	21,8	6,29%
JP Morgan	IE	9,4	2,72%
Claritas	RV	4,3	1,23%
Hix	RV	4,2	1,22%
Morgan Stanley	IE	2,2	0,63%
AZ Quest	RV	2,4	0,71%
Própria	RF	0,3	0,08%
Consolidado		346,1	100%

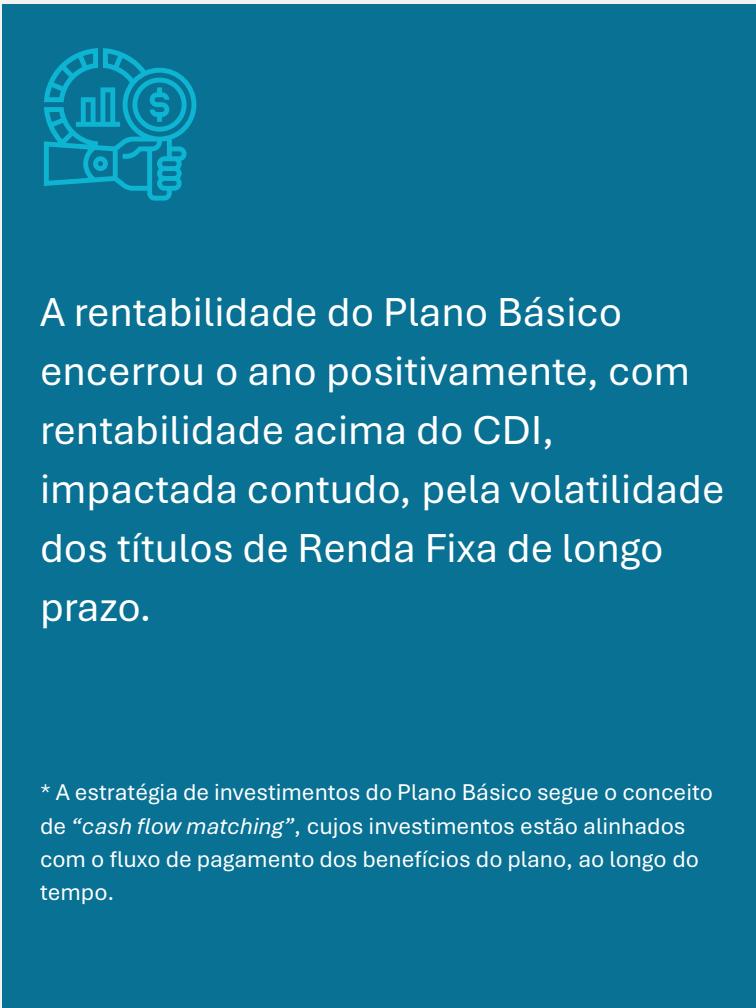
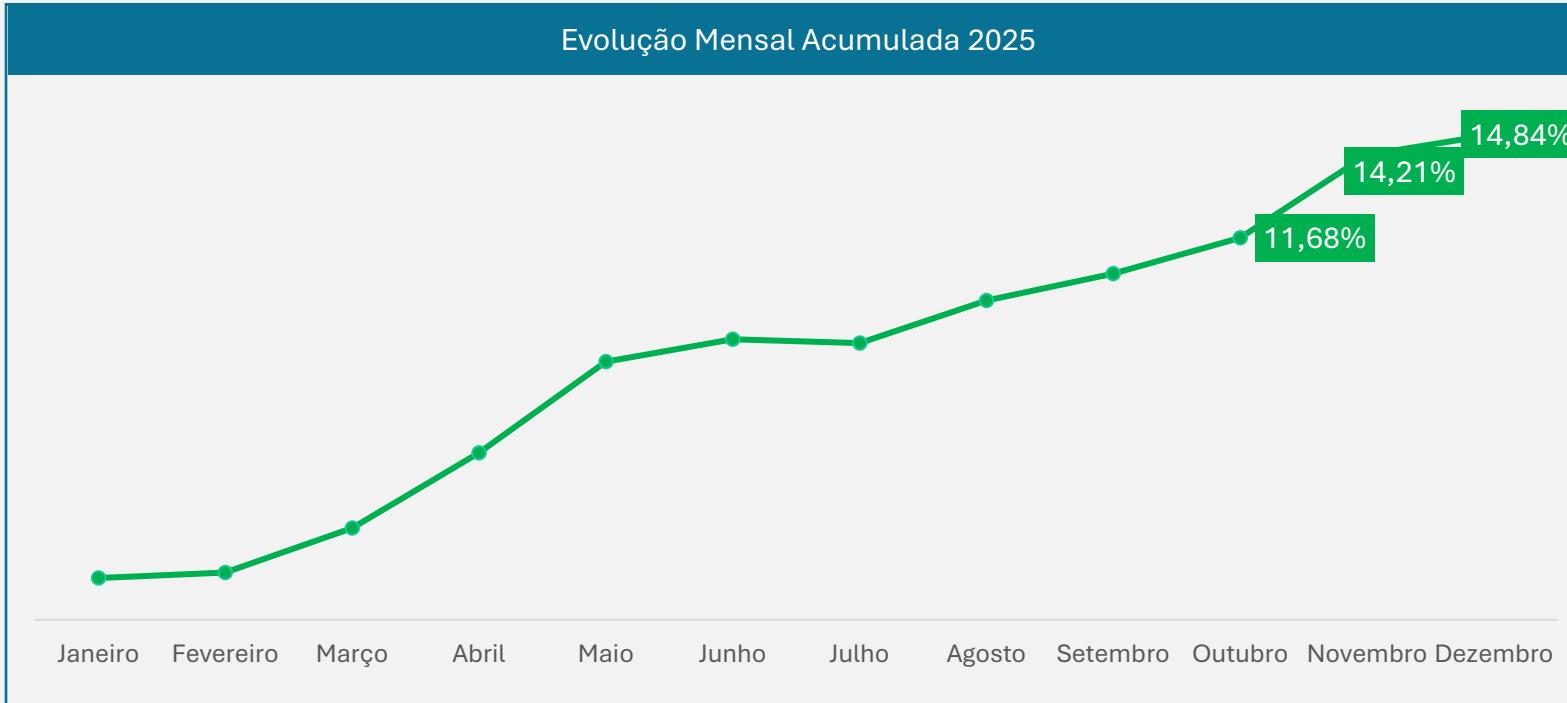


Relatório Mensal de Investimentos

PrevSiemens

Plano Básico

dezembro de 2025



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	1,28%	0,17%	1,34%	2,23%	2,66%	0,63%	-0,11%	1,21%	0,74%	1,00%	2,27%	0,55%	14,84%



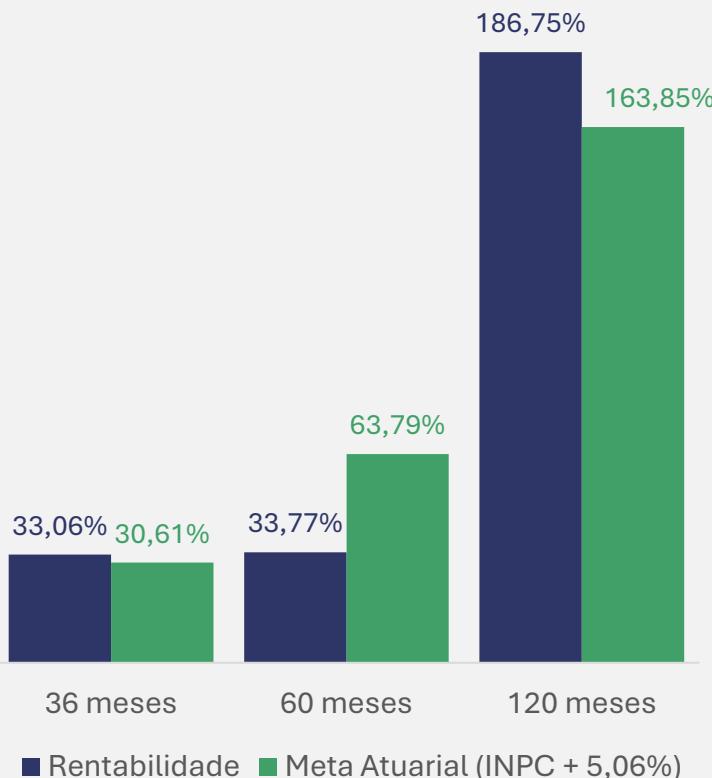
Relatório Mensal de Investimentos

PrevSiemens

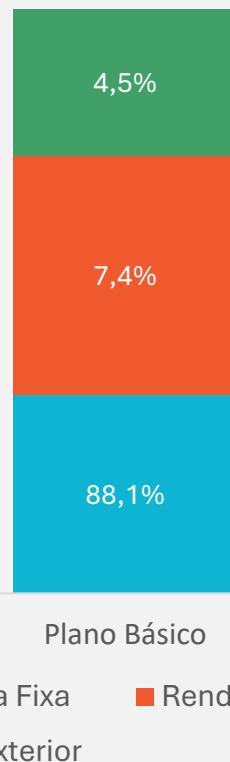
Plano Básico

dezembro de 2025

Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



Distribuição por classes de ativos



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - Milhões	% Total
Western	RF	506,8	68,23%
Itaú	RF e RV	184,8	24,88%
JP Morgan	IE	26,9	3,62%
Morgan Stanley	IE	6,3	0,84%
Claritas	RV	6,9	0,92%
Hix	RV	6,5	0,88%
AZ Quest	RV	4,6	0,62%
Consolidado		742,8	100%



PreviSiemens