



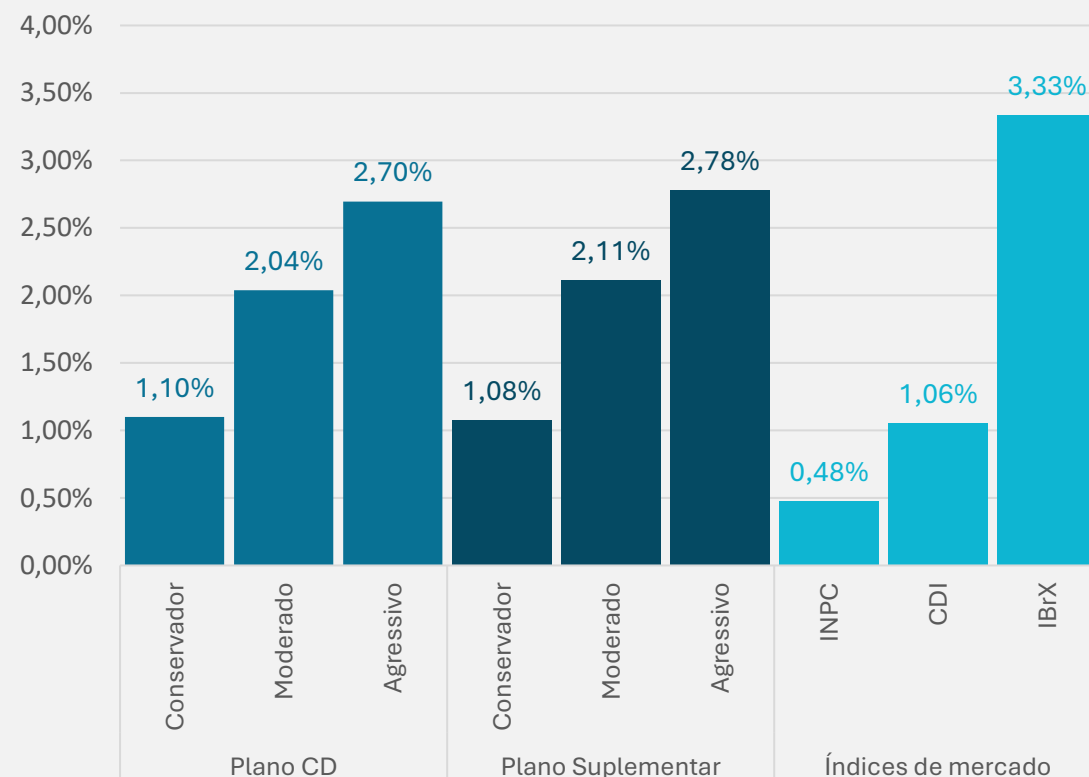
PANORAMA DE MERCADO

Abril foi marcado por elevada volatilidade nos mercados globais, impulsionada pela instabilidade decorrente do anúncio da nova política tarifária dos Estados Unidos e da intensificação do conflito comercial com a China. Após uma deterioração significativa nos ativos internacionais, o governo Trump decidiu adiar a aplicação das tarifas para a maioria dos países, mantendo-as apenas sobre produtos chineses. Apesar desse recuo parcial, persiste o temor de que a disputa comercial possa desencadear uma desaceleração acentuada nas duas maiores economias do planeta. Isso porque, para efeitos práticos, alíquotas nestes patamares interrompem qualquer fluxo de comércio. Hoje, o cenário mais provável é de uma desaceleração global, em função de um choque negativo de oferta. Os efeitos do Tarifaço sobre os mercados foram distintos. Os preços do petróleo atingiram o menor patamar dos últimos 4 anos, rompendo a barreira dos US\$60 o barril. O dólar se desvalorizou em relação à uma cesta com as principais moedas do mundo. De forma equivalente, o ouro bateu o recorde histórico durante o mês, com alta de 5,3% no mês e 25,3% no ano. Já o S&P500 (Bolsa Americana), que chegou a cair mais de 10% acabou se recuperando após o recuo de Trump, fechando com queda de apenas 0,8%.

Com a perspectiva de desaceleração mundial, houve forte influência sobre a curva de juros local, que passou a precificar Selic a 14,75% no final do ciclo de aperto monetário, contra 15,5% no final de março. No entanto, ainda temos expectativas de inflação bastante desancoradas, mesmo que estáveis há algumas semanas. Além disso, o governo Lula pode lançar mão de novos estímulos fiscais ao longo do ano, contrabalançando o impulso negativo externo, ainda que sua margem de manobra seja estreita com o atual orçamento. Apesar do cenário externo mais conturbado, a bolsa brasileira continua liderando como o investimento de maior retorno de 2025, com o Ibovespa registrando uma valorização superior a 12% em reais e mais de 23% em dólares. Em abril, o índice teve alta de 3,69%, acumulando dois meses consecutivos de ganhos, movimento que o aproxima de suas máximas históricas. As tensões comerciais entre EUA e China tem levado à mudança no fluxo de capitais globais, favorecendo ativos considerados neutros e economias com elevado prêmio real, como os mercados emergentes. Os setores financeiro e de ciclo doméstico foram os mais favorecidos.

O foco dos investidores continuará nas medidas tarifárias e protecionistas do Governo Trump e impacto no crescimento global.

Rentabilidade Mensal abr/2025





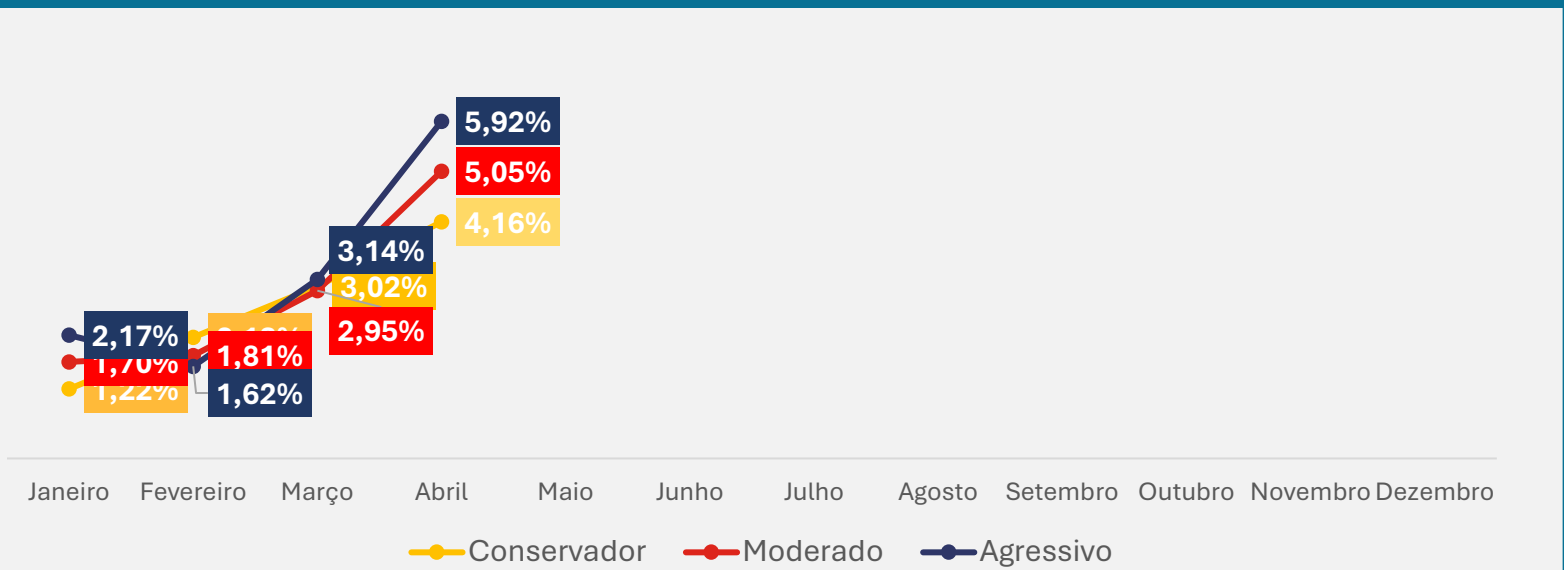
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Abril/2025

Evolução Mensal Acumulada 2025



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,22%	0,90%	0,88%	1,10%									4,16%
Moderado	1,70%	0,11%	1,12%	2,04%									5,05%
Agressivo	2,17%	-0,54%	1,50%	2,70%									5,92%



Todos os perfis performaram positivamente no mês, beneficiados com a queda dos juros futuros.

Os perfis Moderado e Agressivo foram também positivamente impactados pela forte recuperação dos ativos da Bolsa Brasileira.



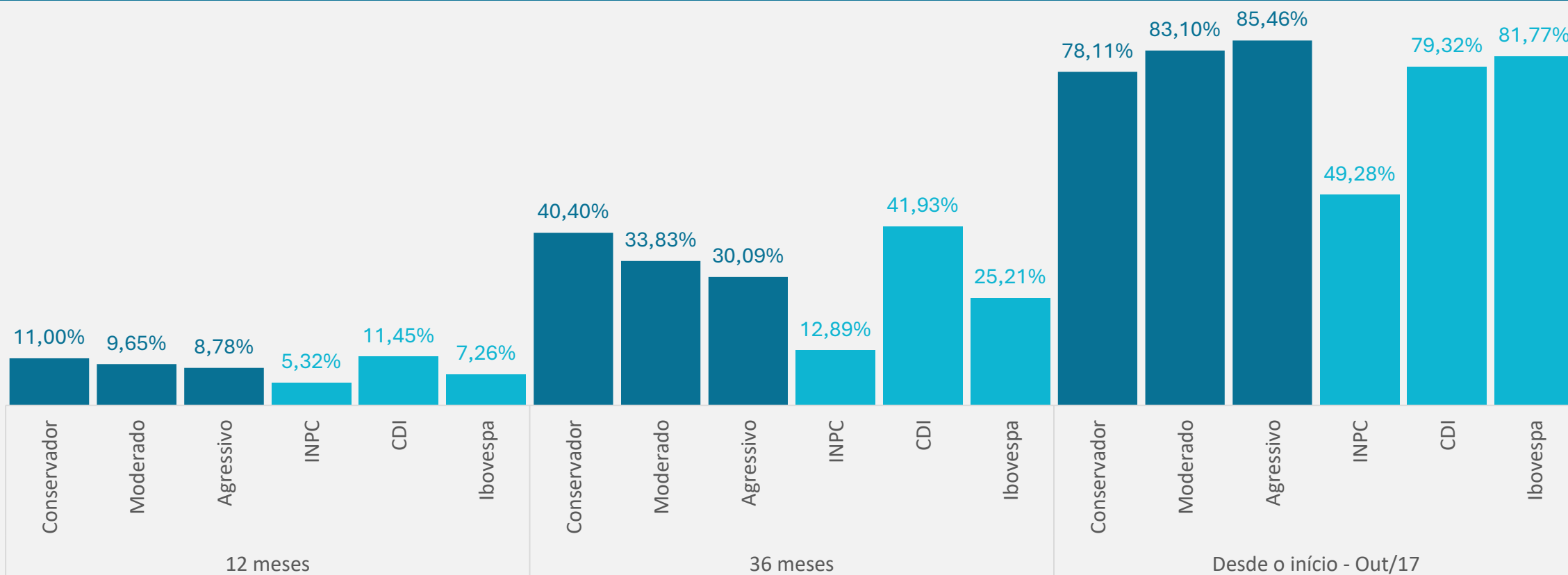
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Abril/2025

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





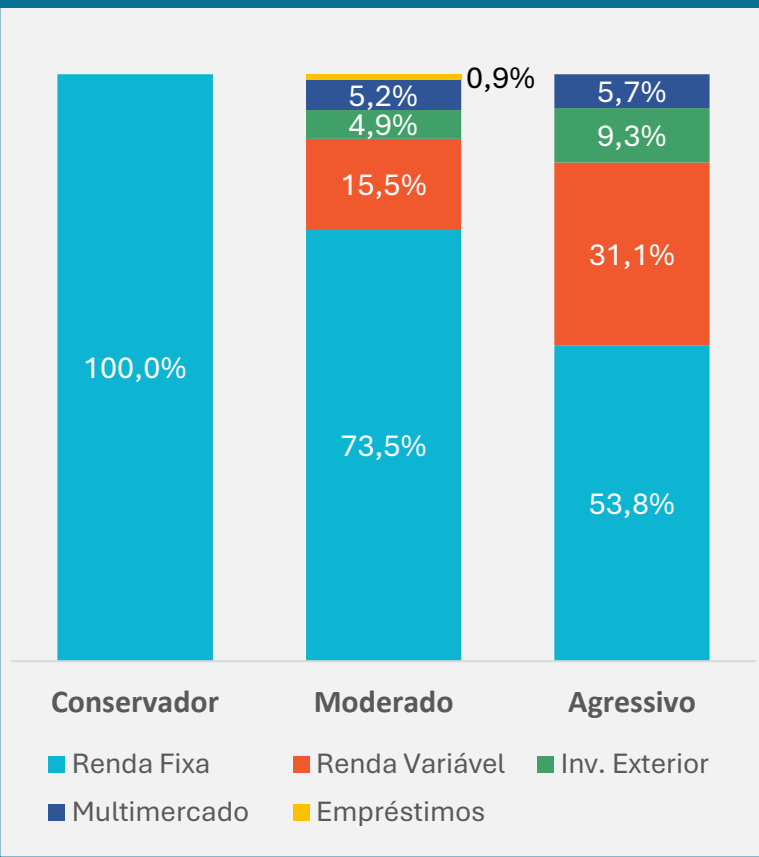
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

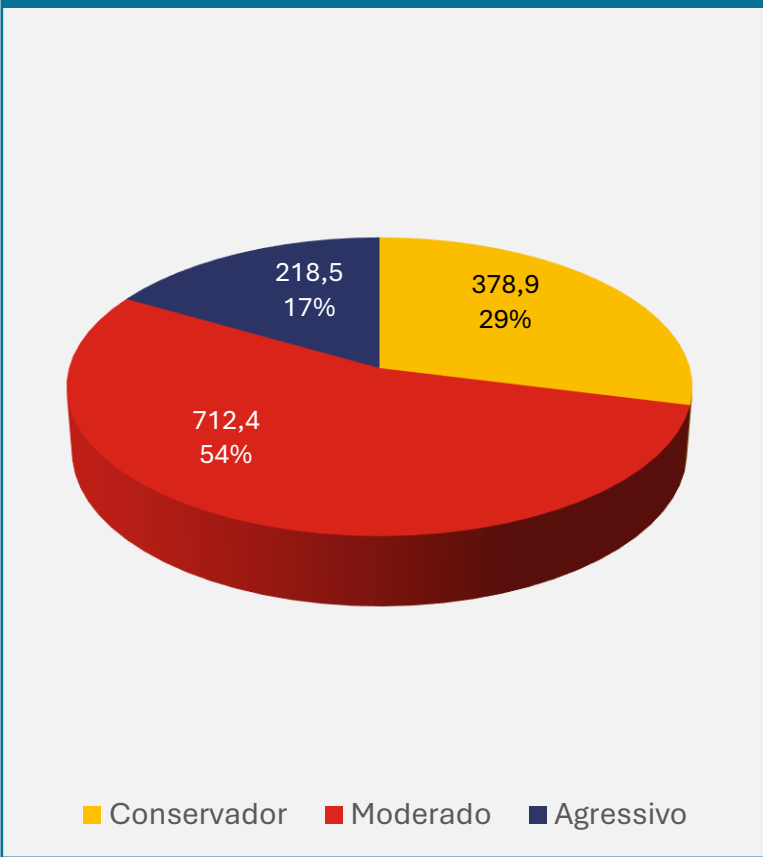
Plano CD

Abril/2025

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	407,0	31,07%
BNP Paribas	RF	343,5	26,22%
Bradesco	RF e M	333,6	25,47%
Western	RF	103,7	7,92%
JP Morgan	IE	36,1	2,76%
Claritas	RV	21,2	1,62%
Hix	RV	21,1	1,61%
Constellation	RV	12,4	0,95%
Morgan Stanley	IE	8,8	0,67%
AZ Quest	RV	8,1	0,62%
Schroders	IE	7,6	0,58%
Própria	RF	6,7	0,51%
Consolidado		1.309,8	100%



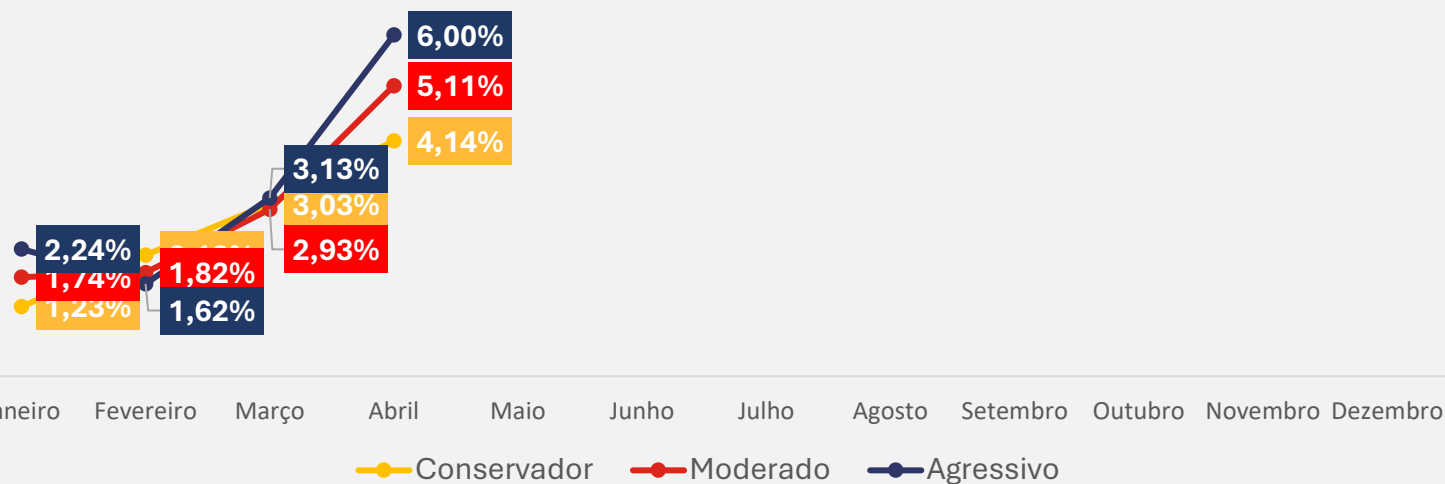
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Abril/2025

Evolução Mensal Acumulada 2024



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,23%	0,90%	0,88%	1,08%									4,14%
Moderado	1,74%	0,08%	1,09%	2,11%									5,11%
Agressivo	2,24%	-0,60%	1,48%	2,78%									6,00%



Todos os perfis performaram positivamente no mês, beneficiados com a queda dos juros futuros.

Os perfis Moderado e Agressivo foram também positivamente impactados pela forte recuperação dos ativos da Bolsa Brasileira.



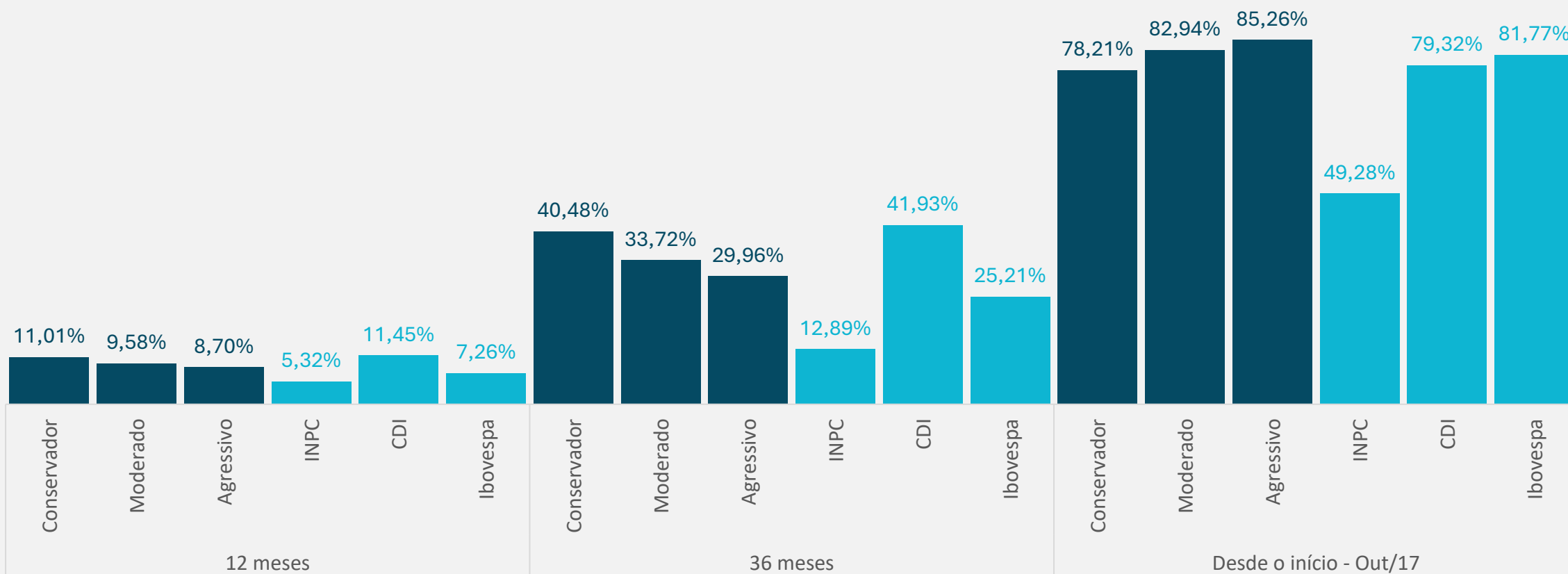
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Abril/2025

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





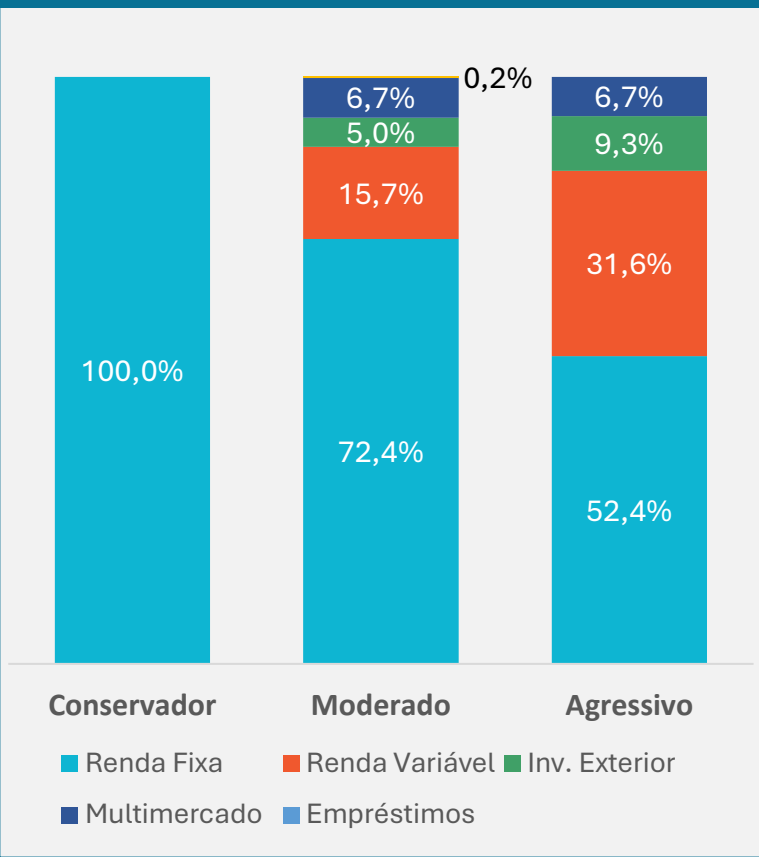
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

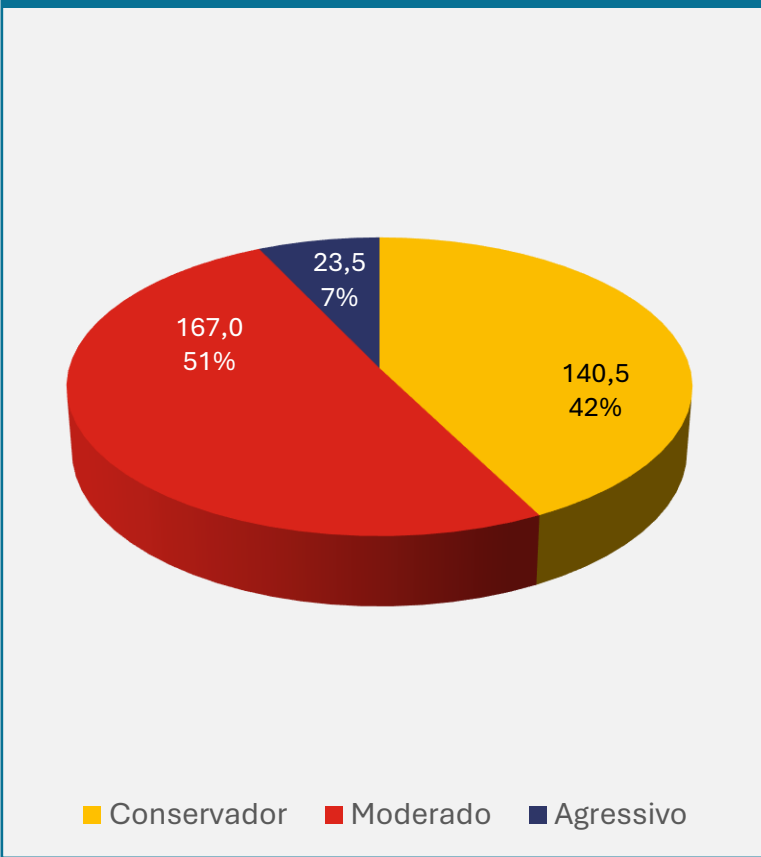
Plano Suplementar

Abril/2025

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
Bradesco	RF e M	102,5	30,95%
Itaú	RF e RV	98,7	29,80%
BNP Paribas	RF	84,4	25,50%
Western	RF	20,3	6,12%
JP Morgan	IE	7,4	2,22%
Hix	RV	5,7	1,71%
Claritas	RV	4,7	1,42%
Constellation	RV	3,0	0,91%
AZ Quest	RV	1,7	0,52%
Morgan Stanley	IE	1,3	0,38%
Schroders	IE	1,2	0,36%
Própria	RF	0,3	0,10%
Consolidado		331,1	100%



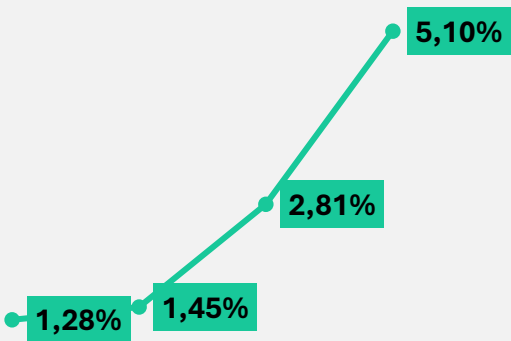
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Abril/2025

Evolução Mensal Acumulada 2024



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	1,28%	0,17%	1,34%	2,23%									5,1%



O Plano Básico apresentou rentabilidade relevante no mês, beneficiado com a queda dos juros futuros.

Adicionalmente, a pequena parcela em ativos de risco do Plano, trouxe impacto positivo na rentabilidade.

* 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.



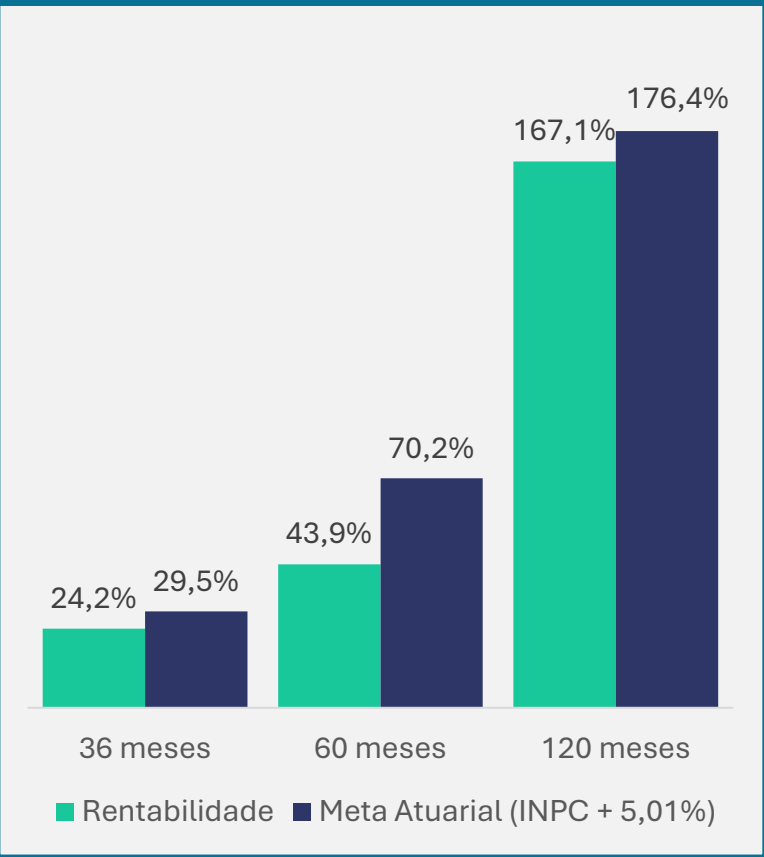
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

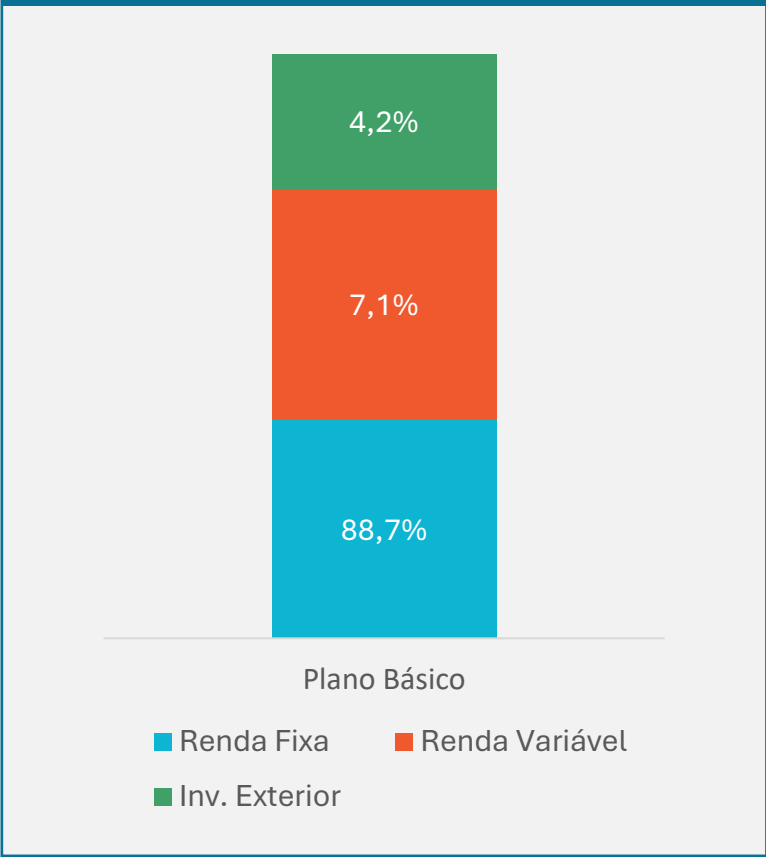
Plano Básico

Abril/2025

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	506,3	71,48%
Itaú	RF e RV	145,1	20,48%
JP Morgan	IE	19,3	2,72%
Claritas	RV	9,2	1,29%
Hix	RV	8,7	1,22%
Constellation	RV	7,0	0,99%
Morgan Stanley	IE	5,0	0,71%
AZ Quest	RV	3,9	0,56%
Schroder	IE	3,9	0,55%
Consolidado		708,4	100%



PreviSiemens