

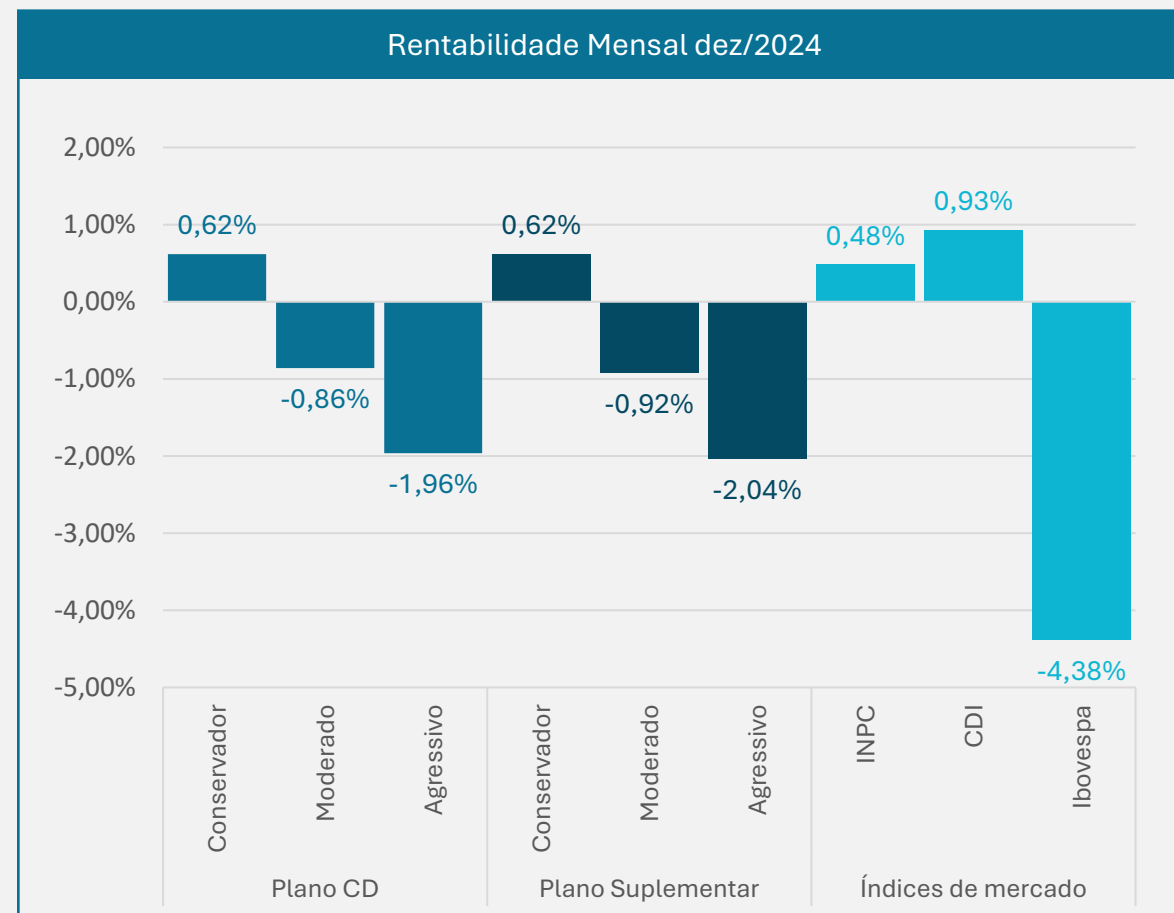


PANORAMA DE MERCADO

O ano de 2024 foi desafiador para investimentos, com cenários doméstico e externo distintos. O processo de gradual desinflação e o desempenho da atividade econômica permitiram que os principais bancos centrais do mundo iniciassem o ciclo de corte de juros. Nos Estados Unidos, o PIB cresceu moderadamente, o mercado de trabalho mostrou sinais de esfriamento e o Federal Reserve reduziu os juros de 5,5% para 4,5%. Na Europa, a atividade econômica desacelerou, enquanto a China apresentou sinais de moderação, com o consumo das famílias ainda deprimido. A bolsa americana teve uma alta expressiva de 23,3%, com destaque para as ações de tecnologia.

No Brasil, a crise fiscal se aprofundou, impactando negativamente os ativos. A política monetária foi marcada por ajustes na taxa Selic, que começou o ano em 11,25%, foi reduzida para 10,50% em maio, mas subiu para 12,25% no final do ano. A taxa de câmbio sofreu uma depreciação de 21,4%, piorando as expectativas de inflação para 2025. Esse movimento de deterioração do Real refletiu, em sua maior parte, um aumento da percepção de risco fiscal diante das recorrentes discussões sobre a sobrevivência do arcabouço e necessidade de corte de gastos, além de um cenário externo mais adverso com a eleição nos Estados Unidos. O estresse se aprofundou em dezembro, causado justamente pela constatação de que o governo não tem vontade política para fazer um ajuste de contas que consiga estabilizar e, eventualmente, reduzir a relação dívida/PIB. A bolsa brasileira (IBrX) caiu 9,7% e os títulos públicos indexados ao IPCA (IMA-B) tiveram um desempenho de -2,44%.

As rentabilidades dos perfis de investimento Moderado e Agressivo foram negativamente afetadas em dezembro, mas ainda fecharam 2024 no positivo. O foco continua na política monetária sob a liderança de Gabriel Galípolo e nas medidas que serão adotadas pelo Governo Trump nos Estados Unidos.





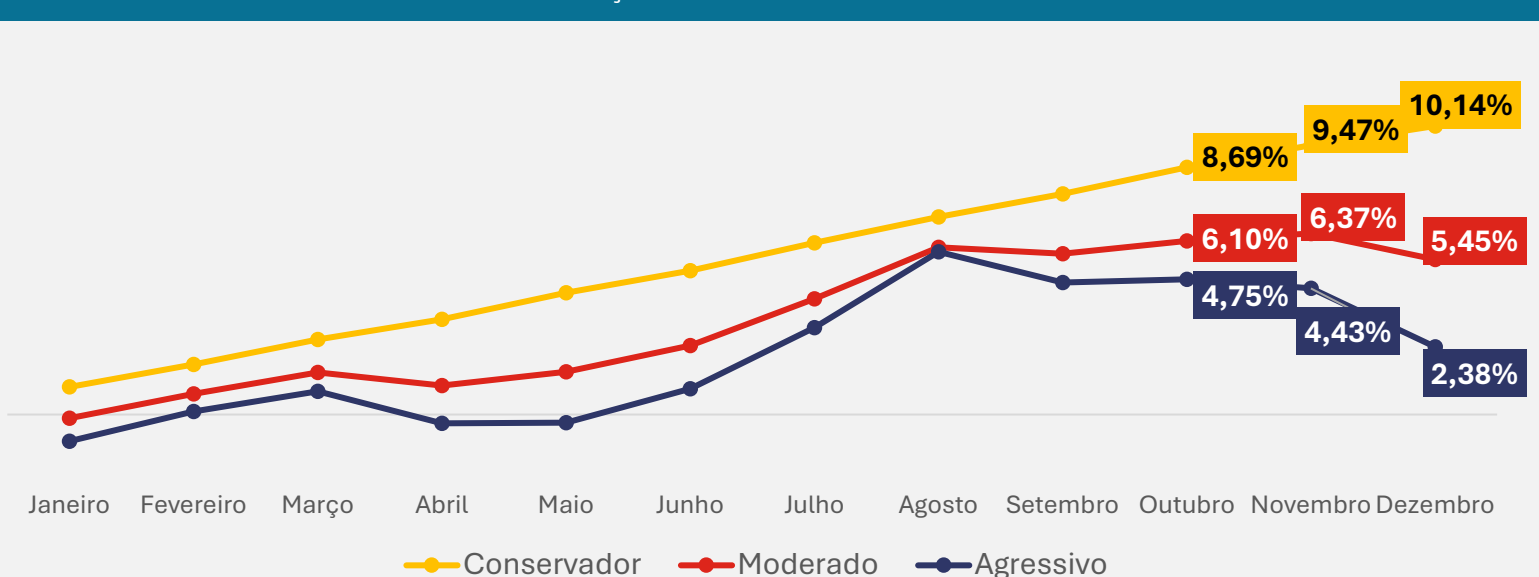
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Dezembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



O Perfil Conservador fechou positivo, e apesar da queda da bolsa, os perfis Moderado e Agressivo fecharam negativos em dezembro, devido ao desempenho da bolsa local e renda fixa longa. No acumulado do ano, todos os Perfis fecharam positivo, com destaque para o Conservador.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	0,97%	0,79%	0,86%	0,69%	0,90%	0,74%	0,93%	0,86%	0,75%	0,86%	0,72%	0,62%	10,14%
Moderado	-0,13%	0,86%	0,74%	-0,45%	0,47%	0,91%	1,60%	1,74%	-0,21%	0,43%	0,25%	-0,86%	5,45%
Agressivo	-0,94%	1,05%	0,71%	-1,12%	0,02%	1,20%	2,13%	2,58%	-1,02%	0,11%	-0,31%	-1,96%	2,38%



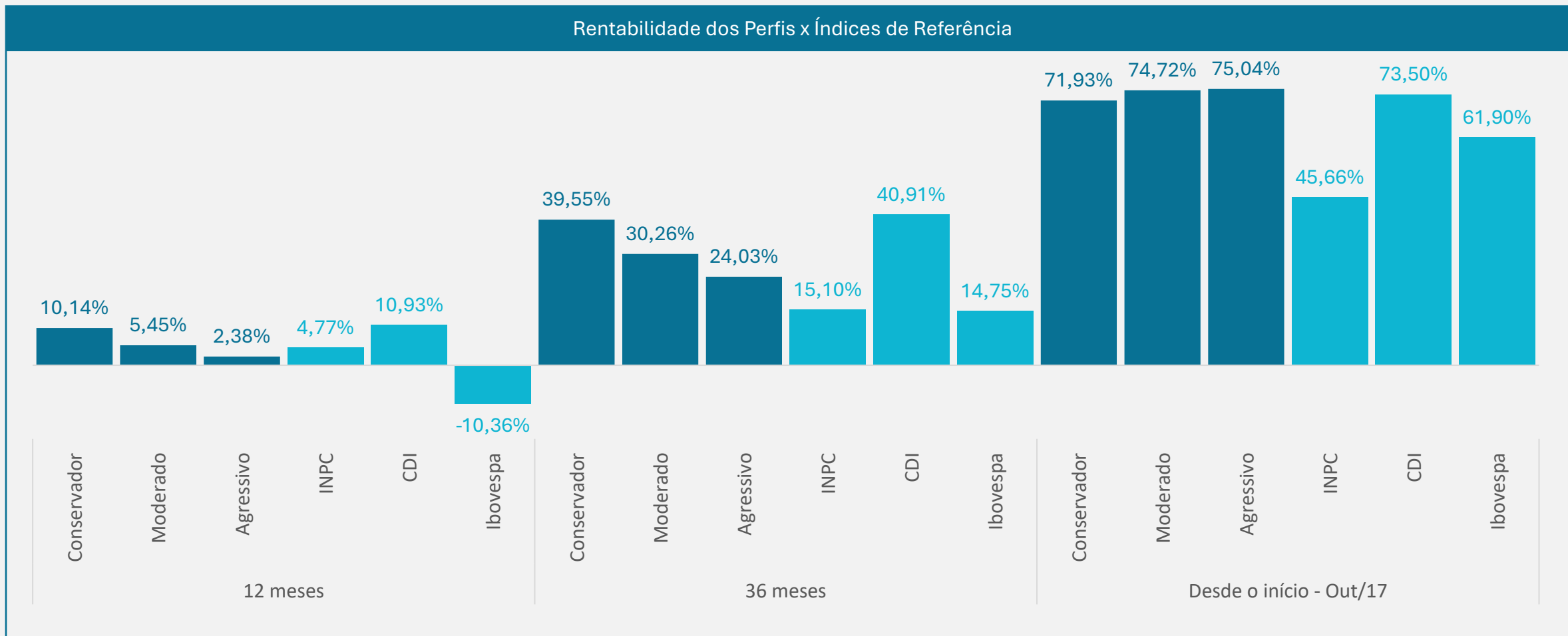
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Dezembro/2024

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





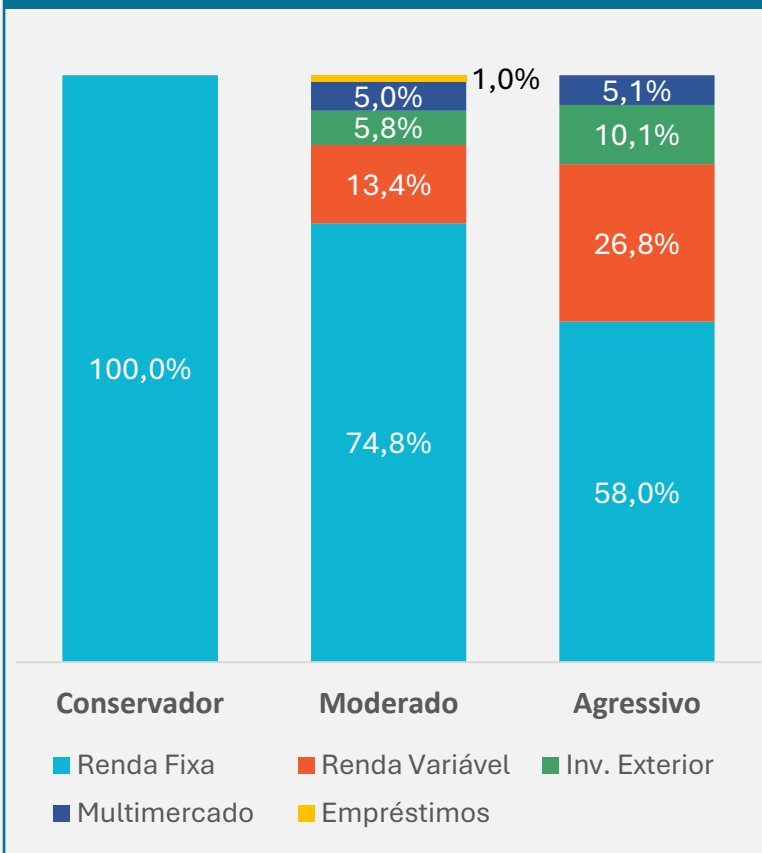
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

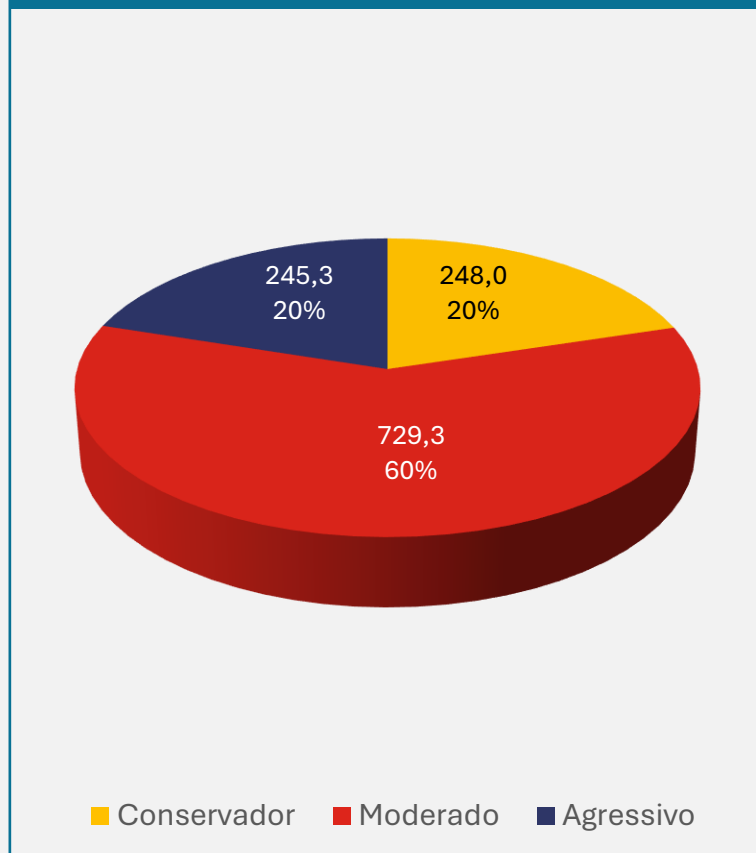
Plano CD

Dezembro/2024

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	385,6	31,54%
BNP Paribas	RF	330,5	27,03%
Bradesco	RF e M	277,3	22,68%
Western Asset	RF	104,1	8,52%
JP Morgan	IE	42,5	3,47%
Claritas	RV	20,0	1,63%
Hix	RV	18,0	1,47%
Morgan Stanley	IE	11,1	0,91%
Constellation	RV	10,3	0,84%
Schroders	IE	10,2	0,83%
Própria	RF	7,6	0,62%
AZ Quest	RV	5,4	0,44%
Consolidado		1.222,6	100%



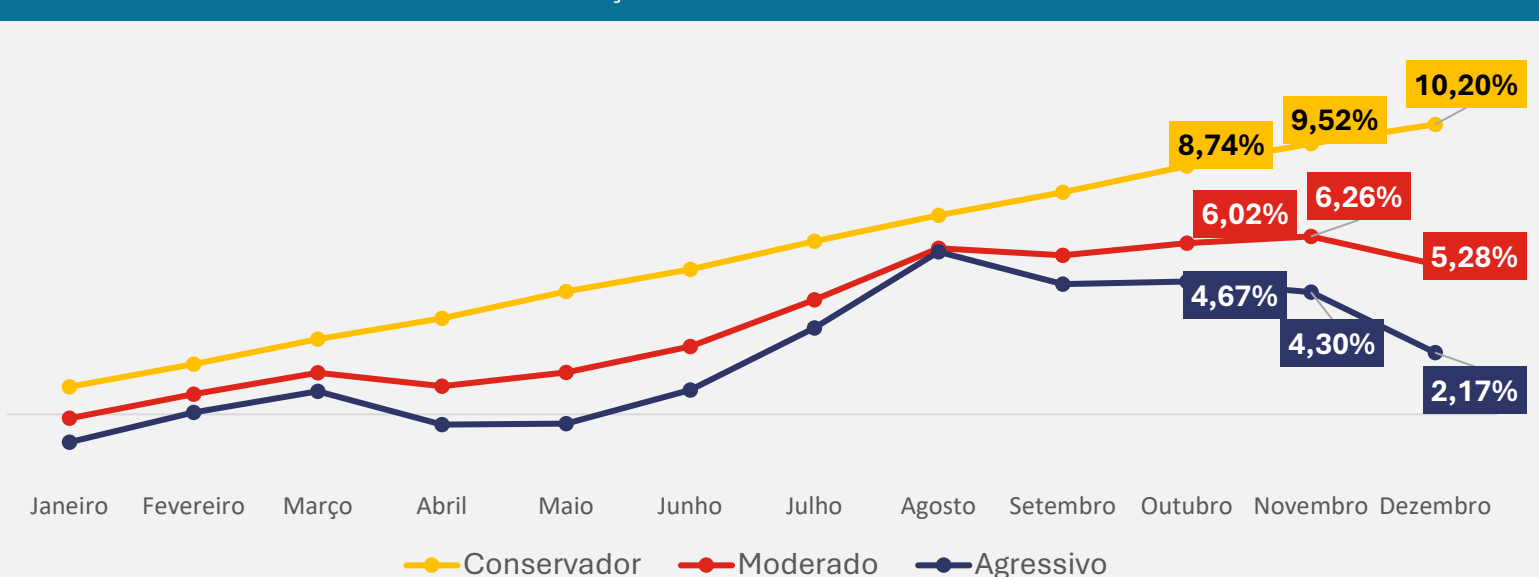
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Dezembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



O Perfil Conservador fechou positivo, e apesar da queda da bolsa, os perfis Moderado e Agressivo fecharam negativos em dezembro, devido ao desempenho da bolsa local e renda fixa longa. No acumulado do ano, todos os Perfis fecharam positivo, com destaque para o Conservador.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	0,97%	0,79%	0,86%	0,71%	0,91%	0,75%	0,94%	0,86%	0,76%	0,86%	0,72%	0,62%	10,20%
Moderado	-0,14%	0,86%	0,75%	-0,47%	0,48%	0,90%	1,61%	1,73%	-0,23%	0,41%	0,22%	-0,92%	5,28%
Agressivo	-0,98%	1,05%	0,73%	-1,16%	0,03%	1,19%	2,16%	2,60%	-1,07%	0,09%	-0,36%	-2,04%	2,17%



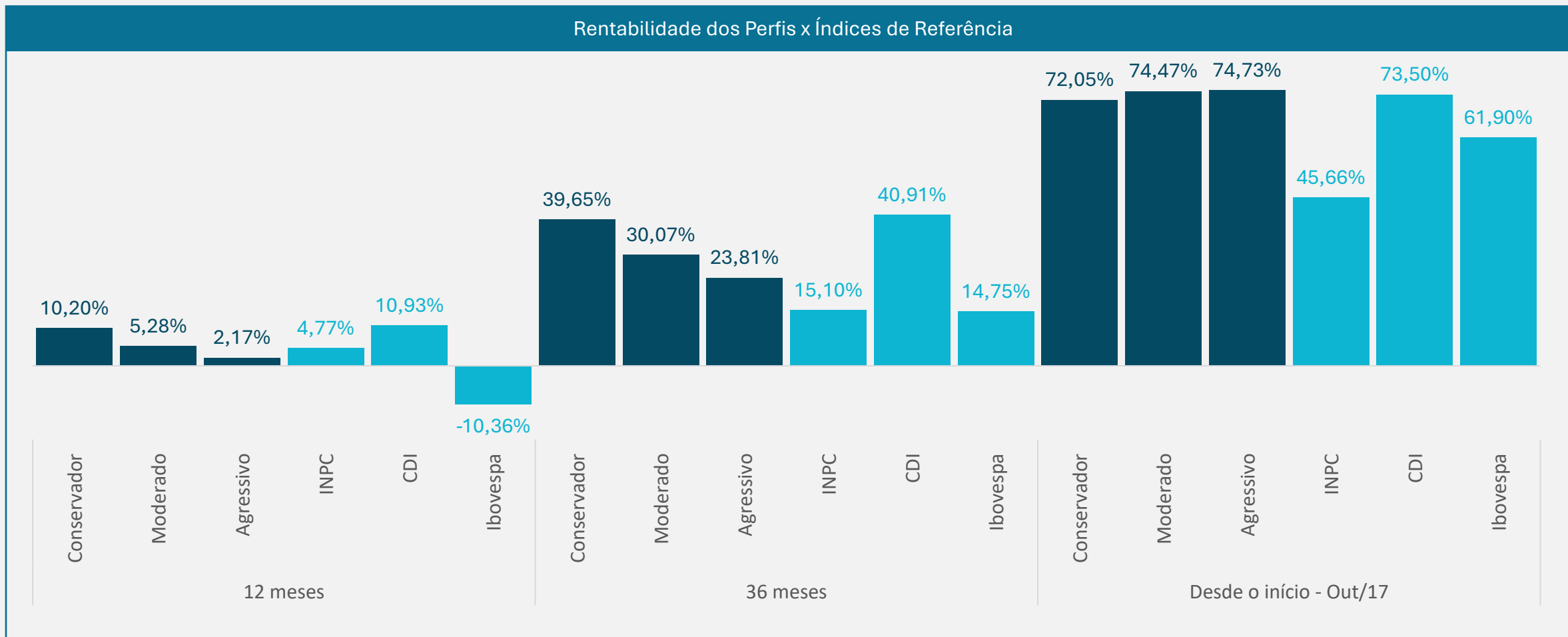
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Dezembro/2024

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





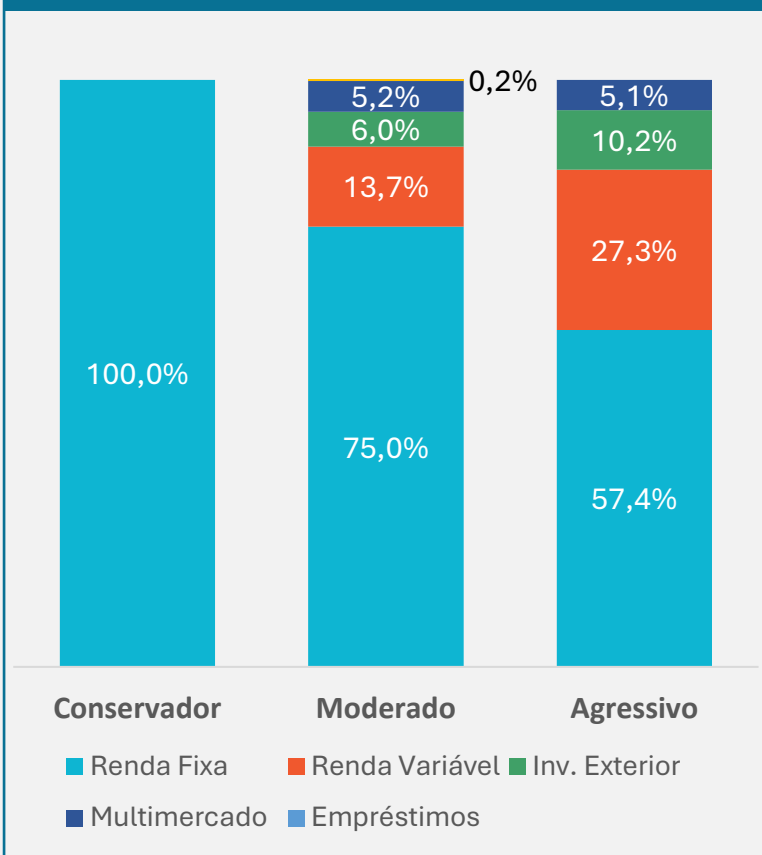
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

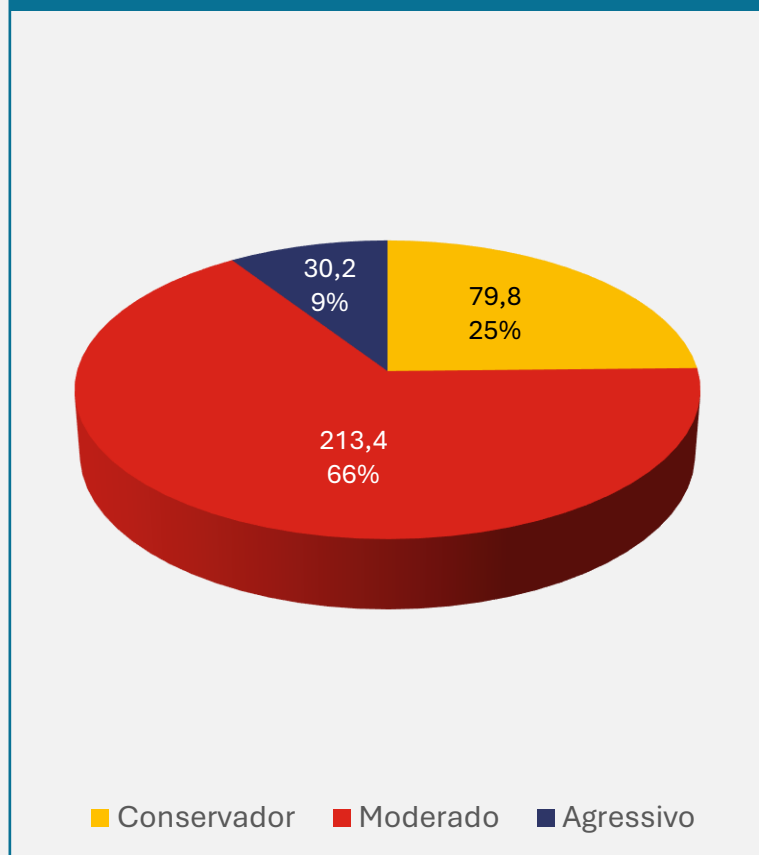
Plano Suplementar

Dezembro/2024

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	104,1	32,19%
BNP Paribas	RF	89,7	27,72%
Bradesco	RF e M	76,4	23,63%
Western Asset	RF	25,0	7,73%
JP Morgan	IE	9,6	2,96%
Hix	RV	4,9	1,50%
Claritas	RV	4,4	1,35%
Morgan Stanley	IE	2,6	0,81%
Schroders	IE	2,6	0,81%
Constellation	RV	2,5	0,77%
AZ Quest	RV	1,3	0,40%
Própria	RF	0,4	0,12%
Consolidado		323,4	100%



Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Dezembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



Plano Básico impactado pela marcação à mercado das taxas de juros longas e pela performance da bolsa brasileira.

* 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.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	-0,72%	0,86%	0,32%	-1,01%	0,37%	0,25%	1,62%	1,77%	-0,85%	-0,71%	0,01%	-2,27%	-0,44%



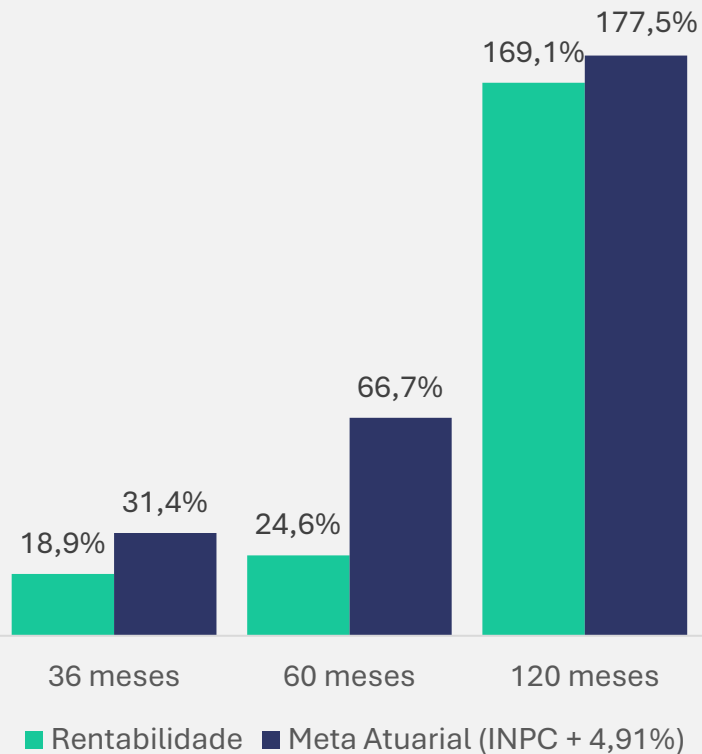
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

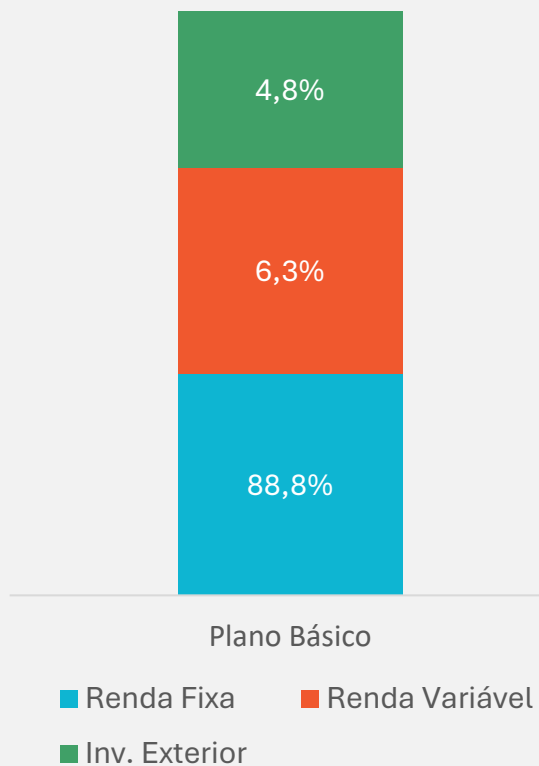
Plano Básico

Dezembro/2024

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	480,1	69,84%
Itaú	RF e RV	149,2	21,70%
JP Morgan	IE	21,9	3,19%
Claritas	RV	9,6	1,39%
Hix	RV	7,4	1,08%
Constellation	RV	5,8	0,85%
Morgan Stanley	IE	5,4	0,79%
Schroder	IE	4,4	0,64%
AZ Quest	RV	3,5	0,51%
Consolidado		687,40	100%



PreviSiemens