



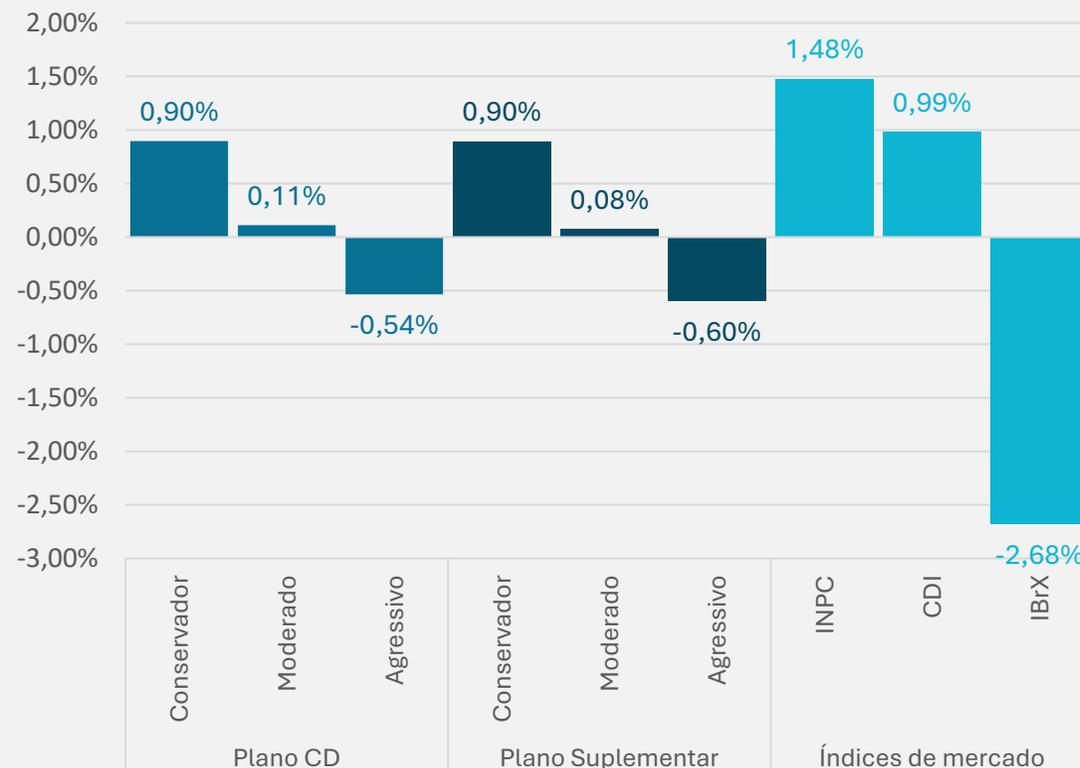
PANORAMA DE MERCADO

Após um mês de janeiro mais tranquilo, em fevereiro a turbulência voltou aos mercados. Os indicadores da economia americana divulgados ao longo do mês sugerem um cenário bem mais desafiador à frente. As incertezas abrangendo as políticas do presidente Donald Trump e suas consequências, vêm afetando diversas pesquisas nos EUA, com destaque para o enfraquecimento das despesas das famílias, o principal motor do PIB americano. O movimento de enfraquecimento geral do dólar foi ajudado globalmente pelo fortalecimento do euro após o anúncio do pacote de gastos militar de 500 bilhões de euros na Alemanha. Além das idas e vindas das negociações de paz para o conflito entre Rússia e Ucrânia, os termômetros setoriais da Zona do Euro seguiram corroborando com um quadro de debilidade. A bolsa europeia teve desempenho positivo de 3,3%, enquanto a bolsa americana, dado o contexto de maior incerteza da política econômica, recuou 1,4%. O destaque negativo foi Tesla, que caiu 27,3% no mês. Por outro lado, os mercados chineses vêm desempenhando bem neste ano, principalmente depois do advento DeepSeek. Dados mais recentes de atividade chinesa mostram alguma estabilização no setor imobiliário e até recuperação de crescimento em alguns setores, como o de produção de automóveis. A bolsa de Hong Kong foi, de longe, a de melhor performance entre seus pares globais em fevereiro, com alta de 13,6%.

No Brasil, o cenário político esteve no centro das atenções. A pesquisa Datafolha realizada no dia 14 de fevereiro registrou uma queda de 11% na popularidade do governo. Há várias hipóteses para este movimento, desde a inflação de alimentos, a “crise do PIX” e até o esgotamento das políticas públicas. Tal fato levou o mercado a um certo otimismo, apostando em um governo alternativo mais comprometido com o ajuste fiscal após o ano eleitoral. No entanto, as novas medidas de impulso creditício e fiscal como a liberação de FGTS e a promessa do E-consignado retroalimentaram as preocupações de adoção de medidas que se anteponham à desaceleração da atividade econômica. Com isso, houve aumento de juros e reversão da apreciação cambial no fim do mês, sendo que o Real que chegou a valorizar 3% ao longo de fevereiro, fechando o mês com desvalorização de 0,7%. A bolsa, medida pelo IBRX seguiu a mesma trajetória, fechando fevereiro com queda de 2,7%.

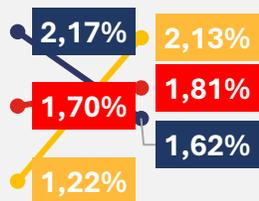
Com a queda observada no fim do mês, as rentabilidades dos Perfis Moderado e Agressivo foram novamente prejudicadas, de modo que o Conservador foi o Perfil de melhor desempenho. O foco continuará nas medidas tarifárias e protecionistas do Governo Trump e impacto no crescimento global.

Rentabilidade Mensal fev/2025





Evolução Mensal Acumulada 2025



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

— Conservador — Moderado — Agressivo

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,22%	0,90%											2,13%
Moderado	1,70%	0,11%											1,81%
Agressivo	2,17%	-0,54%											1,62%

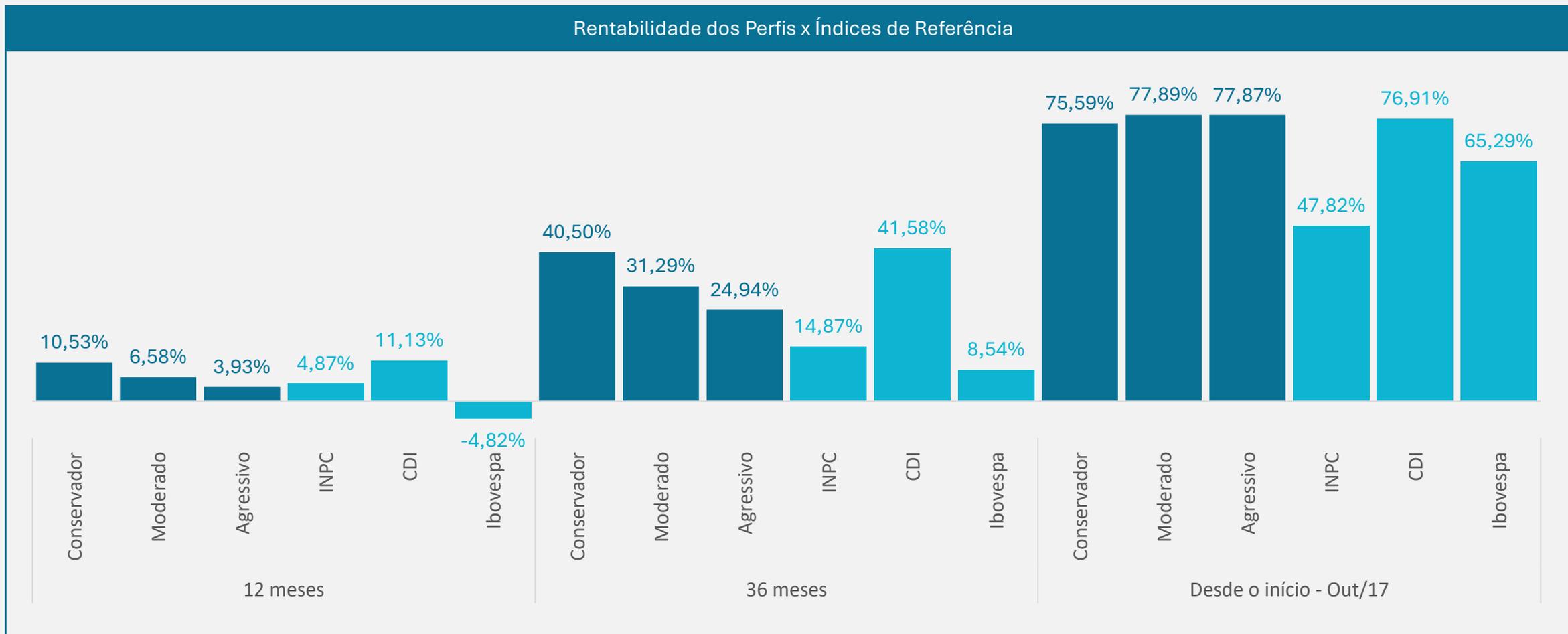


O perfil Conservador apresentou rentabilidade levemente abaixo do CDI, impactado pela abertura da curva de juros na parcela indexada à inflação.

Os perfis Moderado e Agressivo foram impactados tanto pelo desempenho da bolsa como pela abertura da curva de juros.



Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





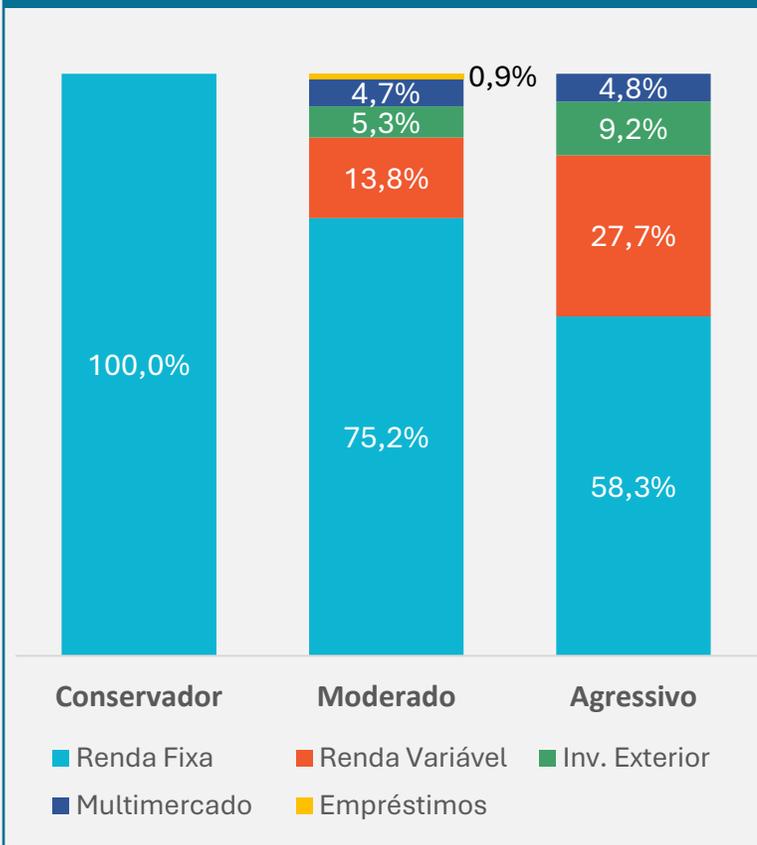
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

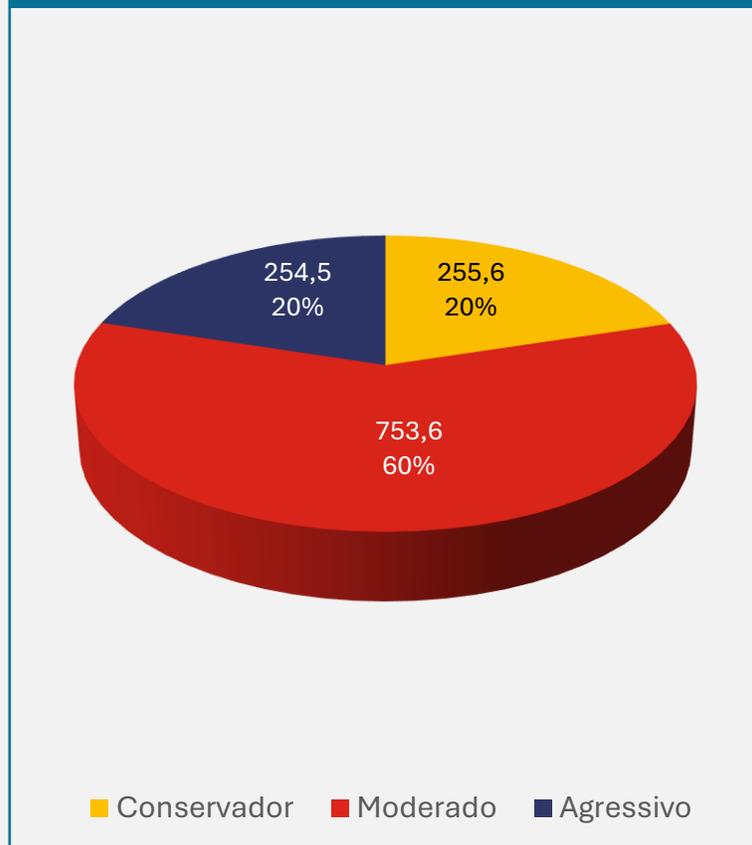
Plano CD

Fevereiro/2025

Distribuição por classe de ativos, por perfil



Distribuição do Patrimônio Líquido por Perfil em milhões

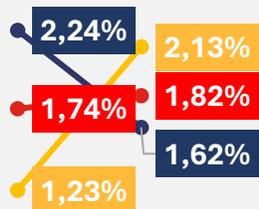


Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - milhões	% Total
Itaú	RF e RV	391,1	30,95%
BNP Paribas	RF	339,9	26,90%
Bradesco	RF e M	300,9	23,81%
Western Asset	RF	107,9	8,54%
JP Morgan	IE	40,9	3,23%
Claritas	RV	20,4	1,62%
Hix	RV	19,1	1,51%
Morgan Stanley	IE	11,0	0,87%
Constellation	RV	10,9	0,87%
Schroders	IE	9,6	0,76%
Própria	RF	6,6	0,52%
AZ Quest	RV	5,4	0,42%
Consolidado		1.263,70	100%



Evolução Mensal Acumulada 2024



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

— Conservador — Moderado — Agressivo

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,23%	0,90%											2,13%
Moderado	1,74%	0,08%											1,82%
Agressivo	2,24%	-0,60%											1,62%



O perfil Conservador apresentou rentabilidade levemente abaixo do CDI, impactado pela abertura da curva de juros na parcela indexada à inflação.

Os perfis Moderado e Agressivo foram impactados tanto pelo desempenho da bolsa como pela abertura da curva de juros.



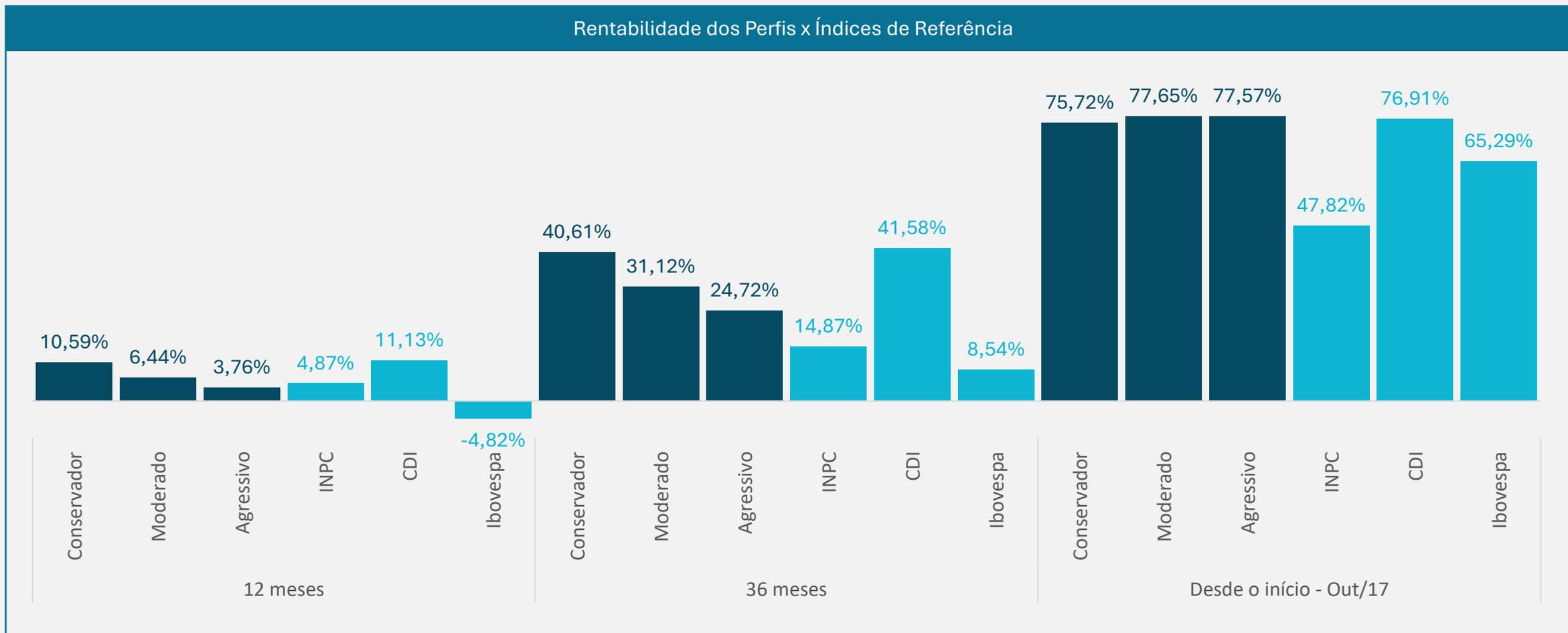
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Fevereiro/2025

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





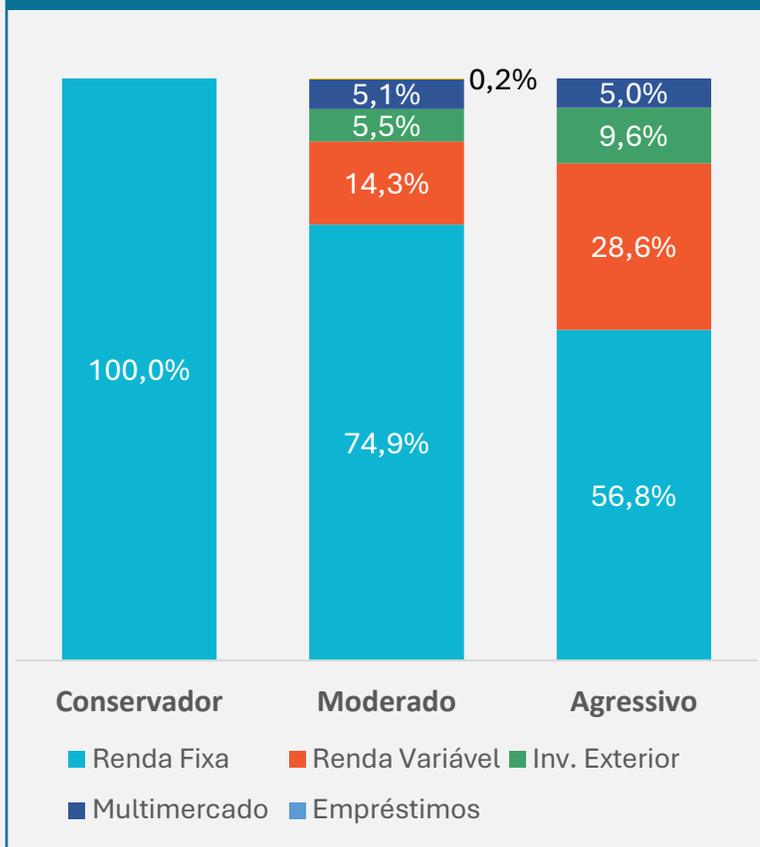
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

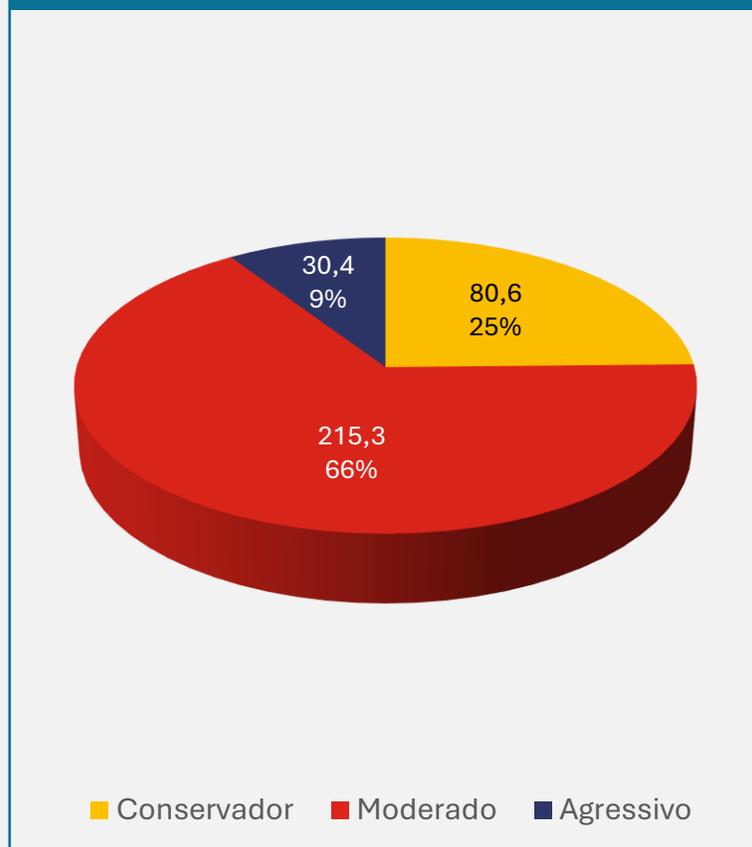
Plano Suplementar

Fevereiro/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	102,9	31,55%
BNP Paribas	RF	91,9	28,18%
Bradesco	RF e M	78,0	23,90%
Western Asset	RF	25,2	7,72%
JP Morgan	IE	9,2	2,83%
Hix	RV	5,1	1,58%
Claritas	RV	4,5	1,37%
Constellation	RV	2,6	0,81%
Morgan Stanley	IE	2,6	0,80%
Schroders	IE	2,5	0,76%
AZ Quest	RV	1,3	0,40%
Própria	RF	0,3	0,10%
Consolidado		326,3	100%



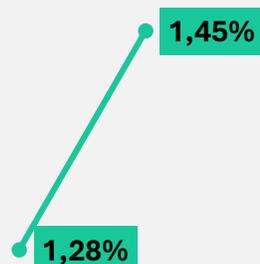
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Fevereiro/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%											1,28%



O Plano Básico apresentou rentabilidade positiva no mês, mas fortemente impactada pela abertura da curva de juros no Brasil. Os ativos de risco trouxeram leve impacto negativo em função do desempenho da bolsa local no período.

* 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.



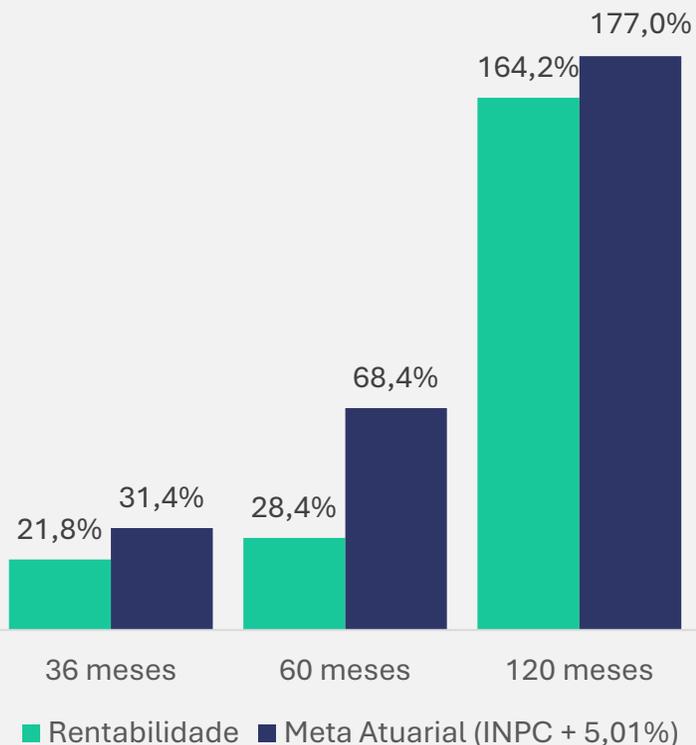
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

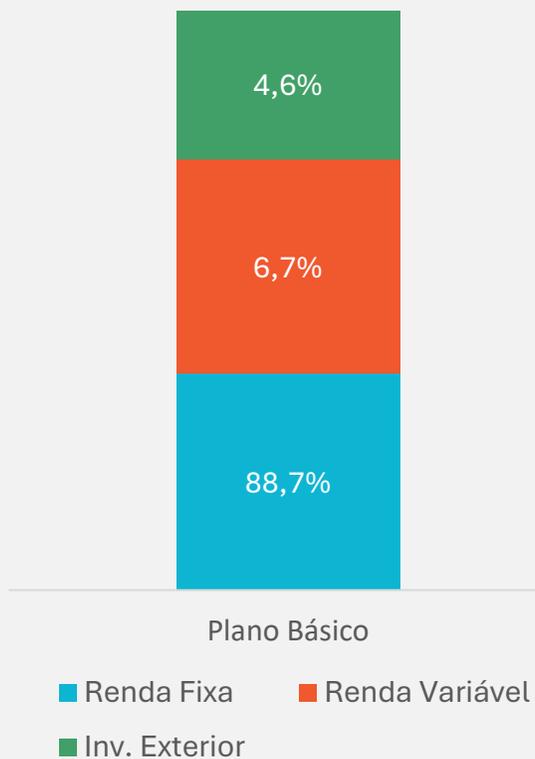
Plano Básico

Fevereiro/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	487,0	70,58%
Itaú	RF e RV	145,0	21,02%
JP Morgan	IE	21,1	3,05%
Claritas	RV	9,8	1,42%
Hix	RV	7,9	1,14%
Constellation	RV	6,2	0,89%
Morgan Stanley	IE	5,4	0,78%
Schroder	IE	4,2	0,61%
AZ Quest	RV	3,5	0,51%
Consolidado		690,01	100%



PreviSiemens