



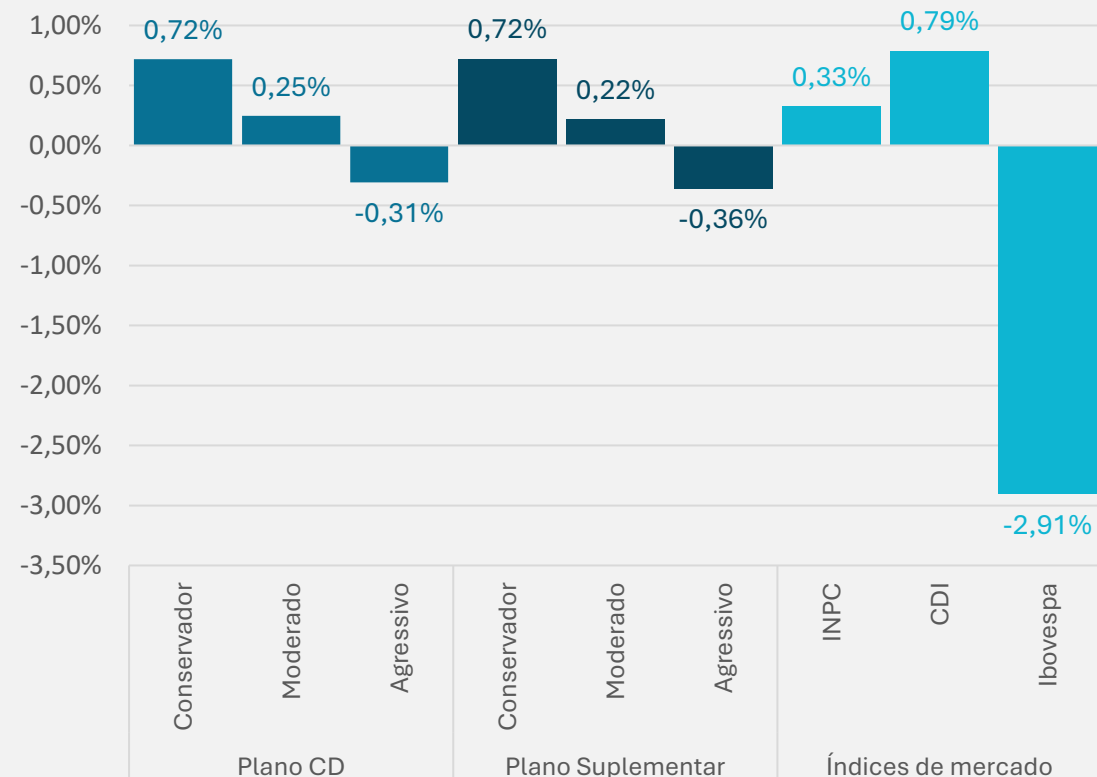
PANORAMA DE MERCADO

O fato mais importante em novembro, em termos de impacto nos mercados foi o fim do pleito eleitoral nos EUA, com a vitória de Donald Trump. O aspecto mais marcante foi o domínio republicano nas duas casas do Congresso. Com esta questão definida, as especulações se dão em torno de quais e em que grau as medidas prometidas serão implementadas. A tese em voga é de que deverá haver uma pressão por impostos mais baixos, políticas comerciais e de imigração mais protecionistas e alguma desregulamentação governamental, políticas que, se por um lado podem impulsionar o crescimento econômico e o investimento empresarial, também podem levar a uma inflação mais alta e a um déficit maior. De fato, o que se observou durante o mês foi o aumento das taxas das *treasuries* e valorização das ações do S&P 500. O destaque foi a ação da Tesla que subiu mais de 38%, seguido de Netflix, com alta de mais de 17%. O S&P 500 como um todo, subiu 5,7%.

Na direção oposta, os ativos brasileiros sofreram com o aprofundamento da crise fiscal. Houve excessiva demora do governo no anúncio do pacote de corte de gastos, que só saiu no final do mês. O que foi apresentado pelo ministro Haddad, não surpreendeu o mercado. De maneira geral, foi considerado um pacote insuficiente para as necessidades do momento. O ponto que gerou maior controvérsia foi o anúncio da faixa de isenção do IR, que passaria para R\$ 5.000/mês, provocando uma perda de arrecadação da ordem de R\$ 40 bilhões a partir de 2026. Essa mudança deverá ser compensada com uma complementação de alíquota de IR para rendas acima de R\$ 50 mil/mês. A desconfiança dos investidores se dá pela tramitação do tema no Congresso e principalmente pela incerteza da aprovação da arrecadação compensatória, o que culminaria com maior déficit. Nesse cenário, houve forte aumento dos juros futuros, sendo que o mercado passa a precificar altas seguidas na Selic, que poderá voltar ao nível de 14%. A bolsa brasileira, medida pelo IBrX, recuou mais 3% em novembro, acumulando uma performance negativa de 5,6% no ano.

Com o cenário ainda conturbado, as rentabilidades dos Perfis Moderado e Agressivo foram afetadas, sendo que o Agressivo apresentou performance negativa. O foco estará agora na política monetária sob o comando de Gabriel Galípolo, na tramitação das propostas no Congresso, bem como, nas medidas que serão adotadas pelo novo Governo nos EUA.

Rentabilidade Mensal nov/2024





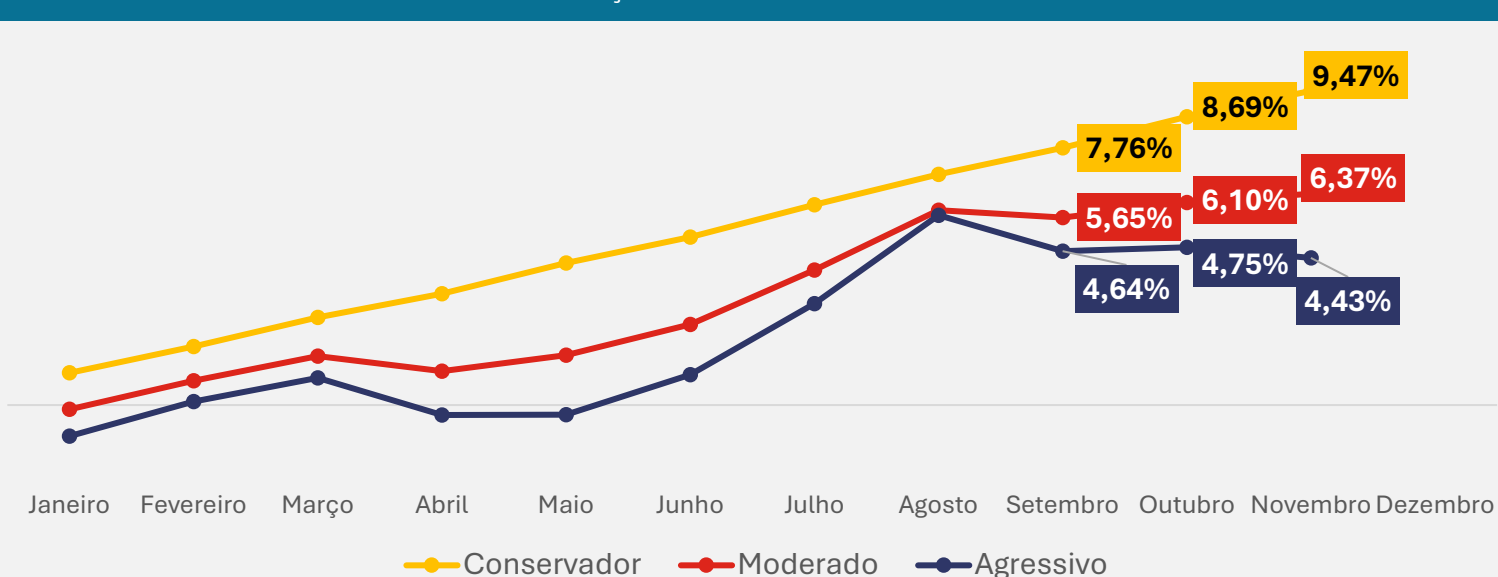
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Novembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



Perfil Conservador positivo, impactado pela marcação à mercado dos juros longos.

Perfis Moderado e Agressivo impactados pela marcação à mercado dos juros longos e pelo desempenho da bolsa brasileira.

	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%		9,47%
Moderado	-0,13%	0,86%	0,74%	-0,45%	0,47%	0,91%	1,60%	1,74%	-0,21%	0,43%	0,25%		6,37%
Agressivo	-0,94%	1,05%	0,71%	-1,12%	0,02%	1,20%	2,13%	2,58%	-1,02%	0,11%	-0,31%		4,43%



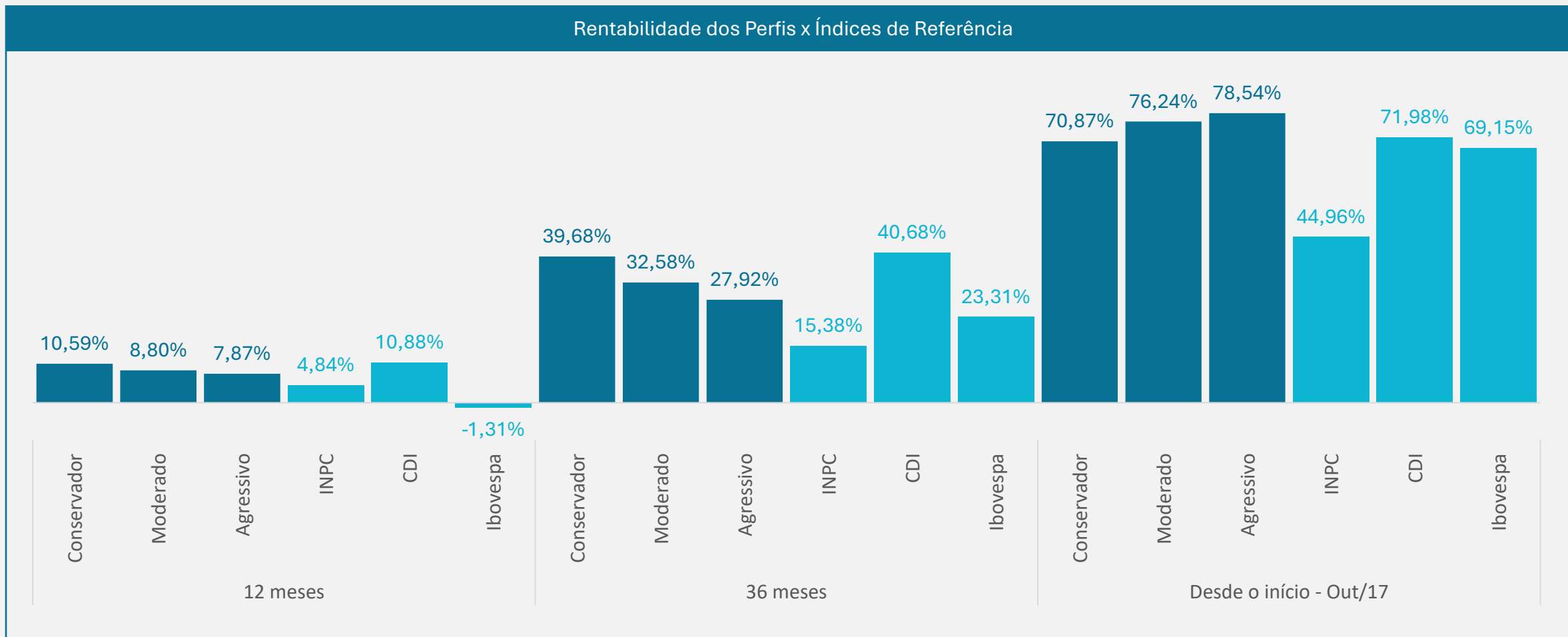
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Novembro/2024

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





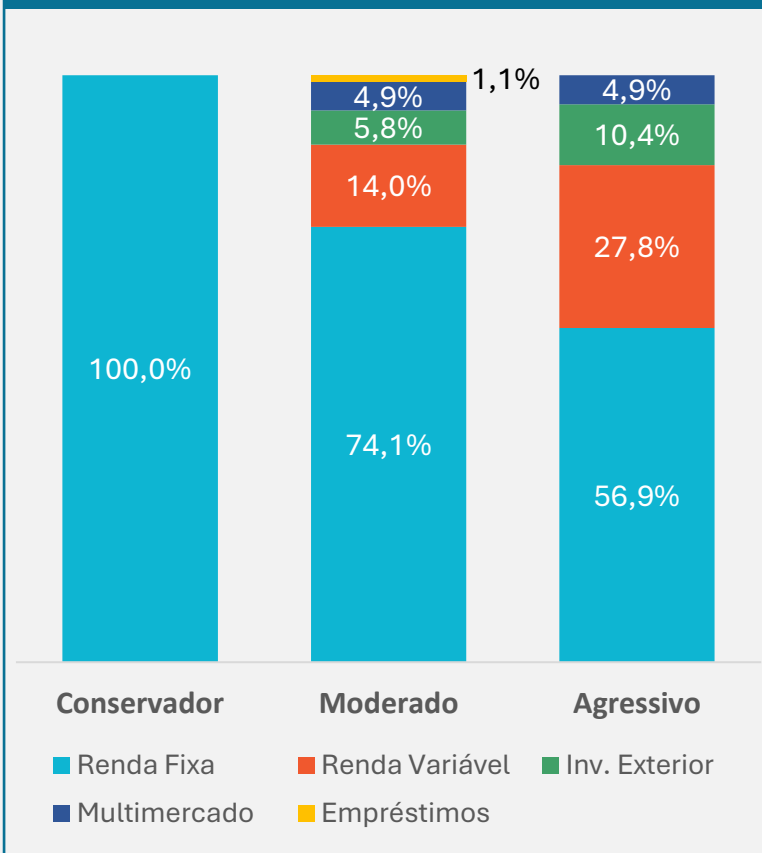
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

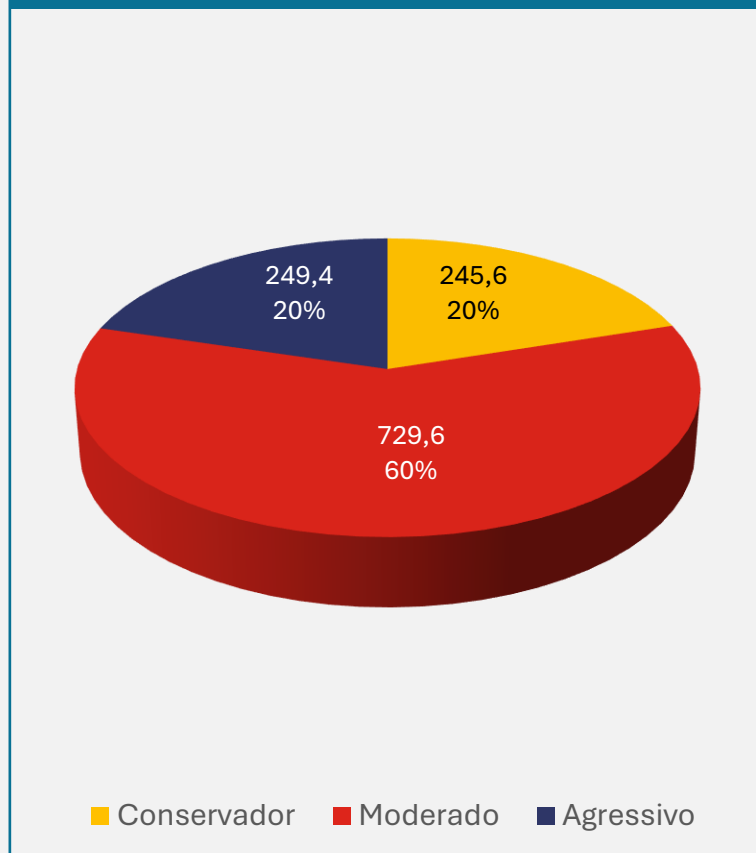
Plano CD

Novembro/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	384,0	31,35%
BNP Paribas	RF	330,3	26,98%
Bradesco	RF e M	272,8	22,28%
Western	RF	107,7	8,80%
JP Morgan	IE	42,7	3,49%
Claritas	RV	21,3	1,74%
Hix	RV	19,9	1,62%
Morgan Stanley	IE	11,0	0,90%
Constellation	RV	11,0	0,89%
Schroders	IE	10,5	0,86%
Própria	RF	7,8	0,63%
AZ Quest	RV	5,6	0,46%
Consolidado		1.224,6	100%



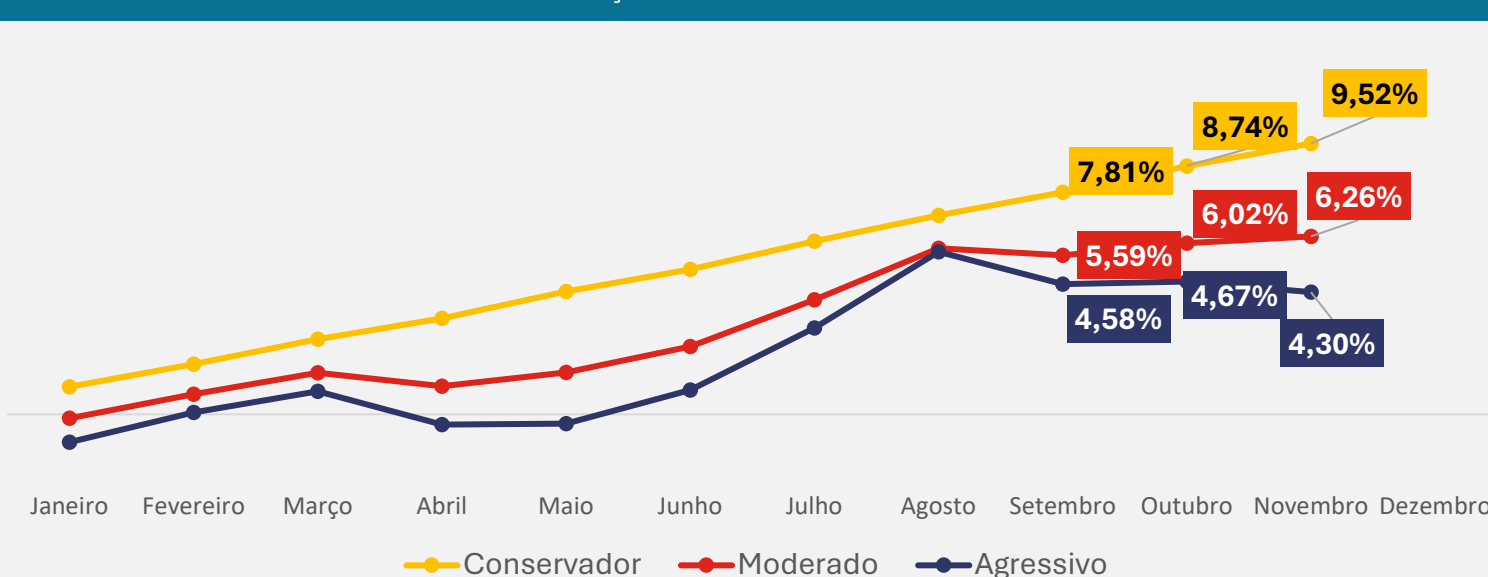
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Novembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



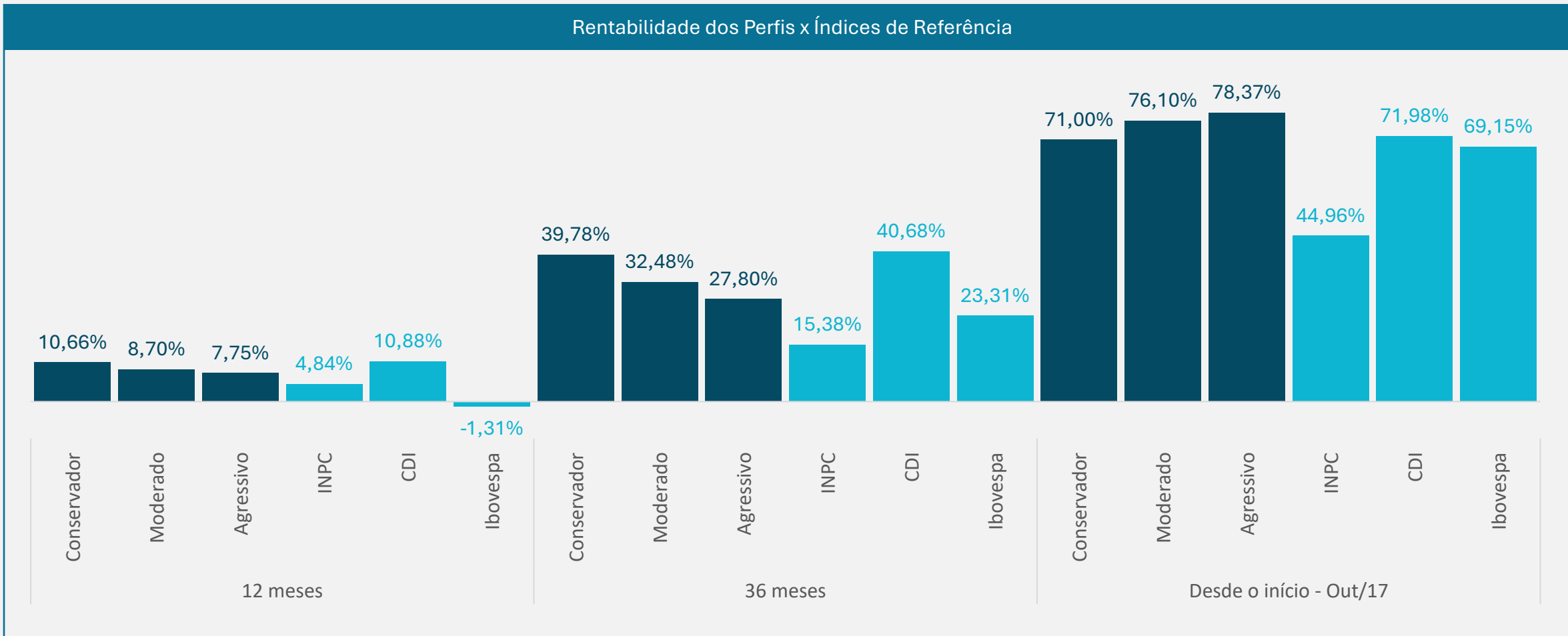
Perfil Conservador positivo, impactado pela marcação à mercado dos juros longos.

Perfis Moderado e Agressivo impactados pela marcação à mercado dos juros longos e pelo desempenho da bolsa brasileira.

	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%		9,52%
Moderado	-0,14%	0,86%	0,75%	-0,47%	0,48%	0,90%	1,61%	1,73%	-0,23%	0,41%	0,22%		6,26%
Agressivo	-0,98%	1,05%	0,73%	-1,16%	0,03%	1,19%	2,16%	2,60%	-1,07%	0,09%	-0,36%		4,30%



Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





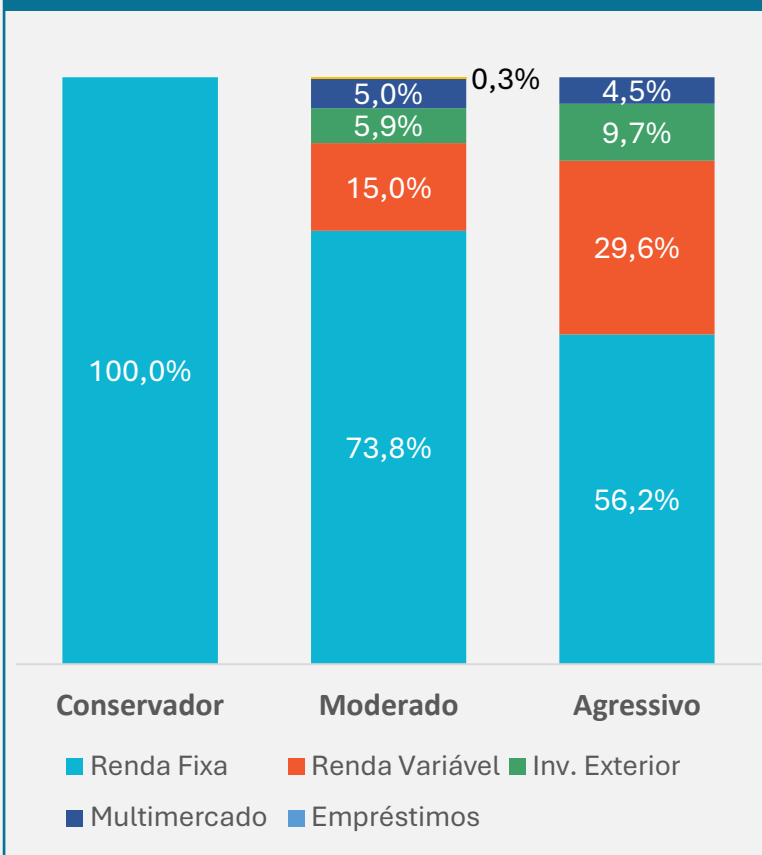
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

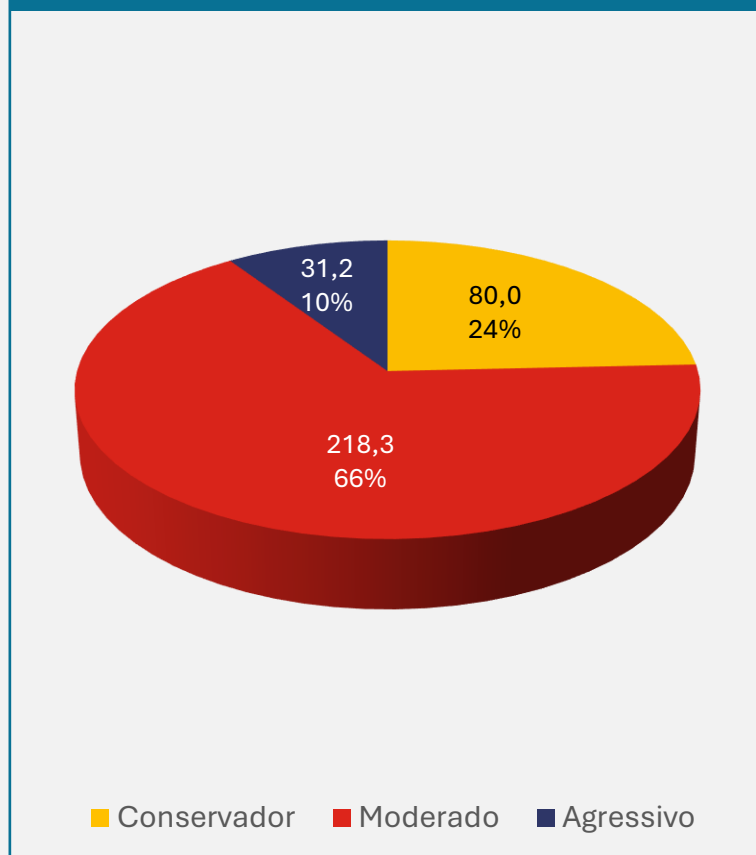
Plano Suplementar

Novembro/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	103,6	31,55%
BNP Paribas	RF	90,0	27,38%
Bradesco	RF e M	79,5	24,22%
Western	RF	26,1	7,95%
JP Morgan	IE	9,6	2,93%
Hix	RV	5,4	1,63%
Claritas	RV	4,7	1,42%
Constellation	RV	2,7	0,81%
Morgan Stanley	IE	2,6	0,79%
Schroders	IE	2,6	0,79%
AZ Quest	RV	1,4	0,41%
Própria	RF	0,4	0,12%
Consolidado		328,5	100%



Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Novembro/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%		1,88%



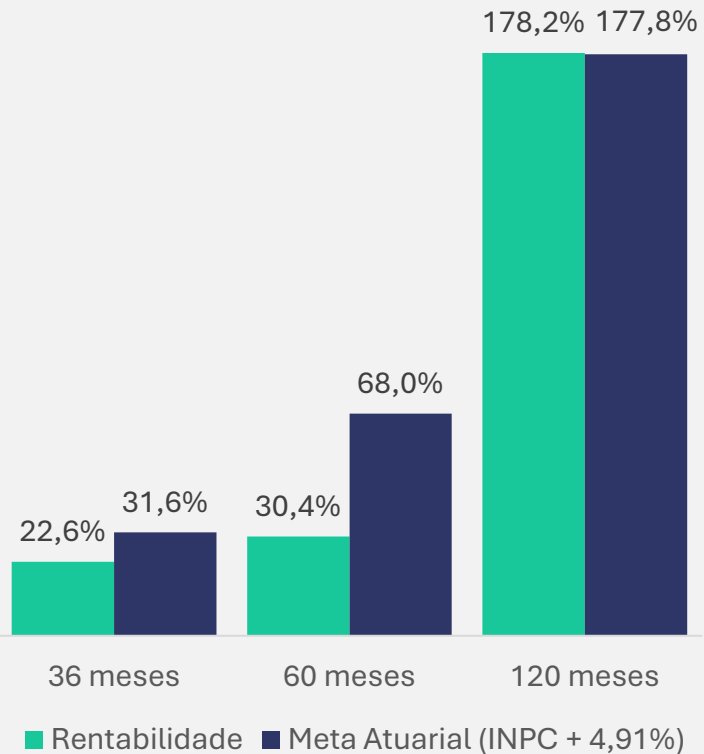
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

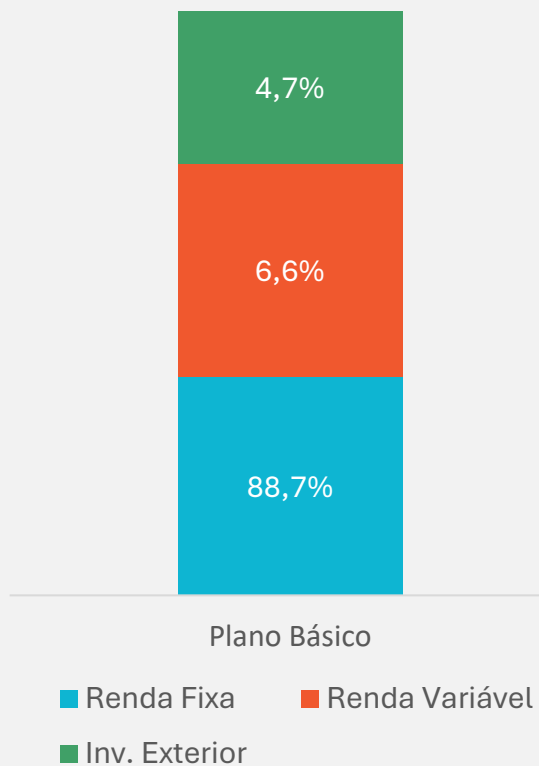
Plano Básico

Novembro/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	494,6	69,99%
Itaú	RF e RV	151,4	21,42%
JP Morgan	IE	21,7	3,07%
Claritas	RV	10,2	1,44%
Hix	RV	8,2	1,16%
Constellation	RV	7,2	1,02%
Morgan Stanley	IE	5,4	0,77%
Schroder	IE	4,3	0,61%
AZ Quest	RV	3,6	0,52%
Consolidado		706,6	100%



PreviSiemens