



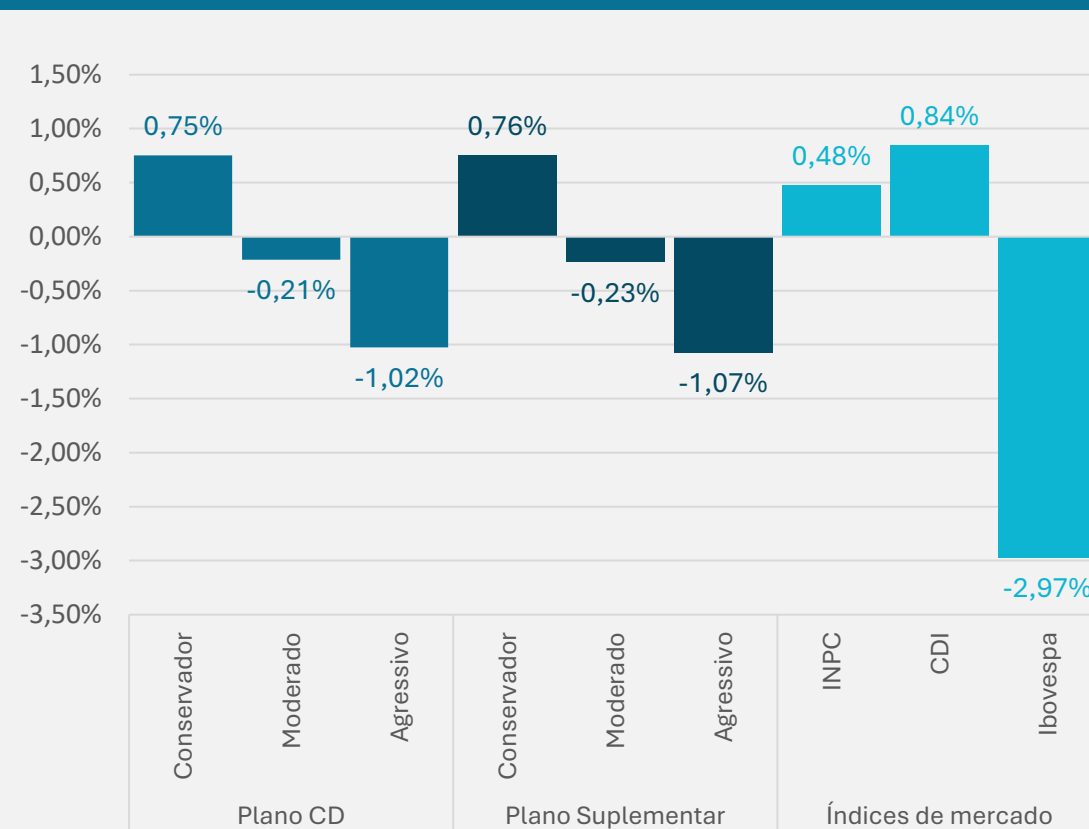
## PANORAMA DE MERCADO

Setembro foi um mês de volatilidade nos mercados e início do corte de juros nos EUA. A economia americana tem desacelerado de forma controlada, com inflação moderada, permitindo que o Banco Central Americano – Fed, continue cortando os juros e favorecendo o cenário de “soft landing” global. A comunicação do Fed é cautelosa, destacando que os próximos cortes dependem dos dados de atividade econômica e inflação. No campo político, a corrida eleitoral continua incerta, com Kamala Harris e Donald Trump disputando posições-chave nas pesquisas. Na China, o governo anunciou mais uma rodada de estímulos, sinalizando uma mudança de postura das autoridades. Com isso, as commodities metálicas (medidas pelo CRB-Metals) se recuperaram no final do mês e fecharam em alta de 3,6%. O S&P500 chegou a cair mais de 4% no início do mês, mas ao final, fechou com alta de 2%.

No Brasil, os ruídos com a política fiscal e o início de um ciclo de alta de juros levaram os ativos brasileiros a devolver parte dos ganhos do mês anterior. O aumento das preocupações com a trajetória de endividamento se deu pela tentativa do governo de expandir gastos fora do orçamento e a reversão parcial do contingenciamento do bimestre anterior. As apostas do mercado sinalizam para uma política monetária mais restritiva, com aumentos da Selic. A combinação de juros elevados, déficits primários recorrentes e uma dívida pública crescente, indica que a trajetória fiscal deve continuar pressionada no médio prazo. Analistas esperam que a Selic deva alcançar o nível de 12% - 12,5%. Já no câmbio, os estímulos patrocinados pelo governo chinês beneficiaram o real, que fechou com valorização de 2,9% em relação ao dólar. Os juros em ascensão e a questão fiscal impactaram a bolsa brasileira, com o IBrX recuando 3% e interrompendo 3 meses de altas consecutivas.

A expectativa em relação à política monetária e eleições nos EUA deverão continuar no foco dos investidores.

Rentabilidade Mensal set/2024





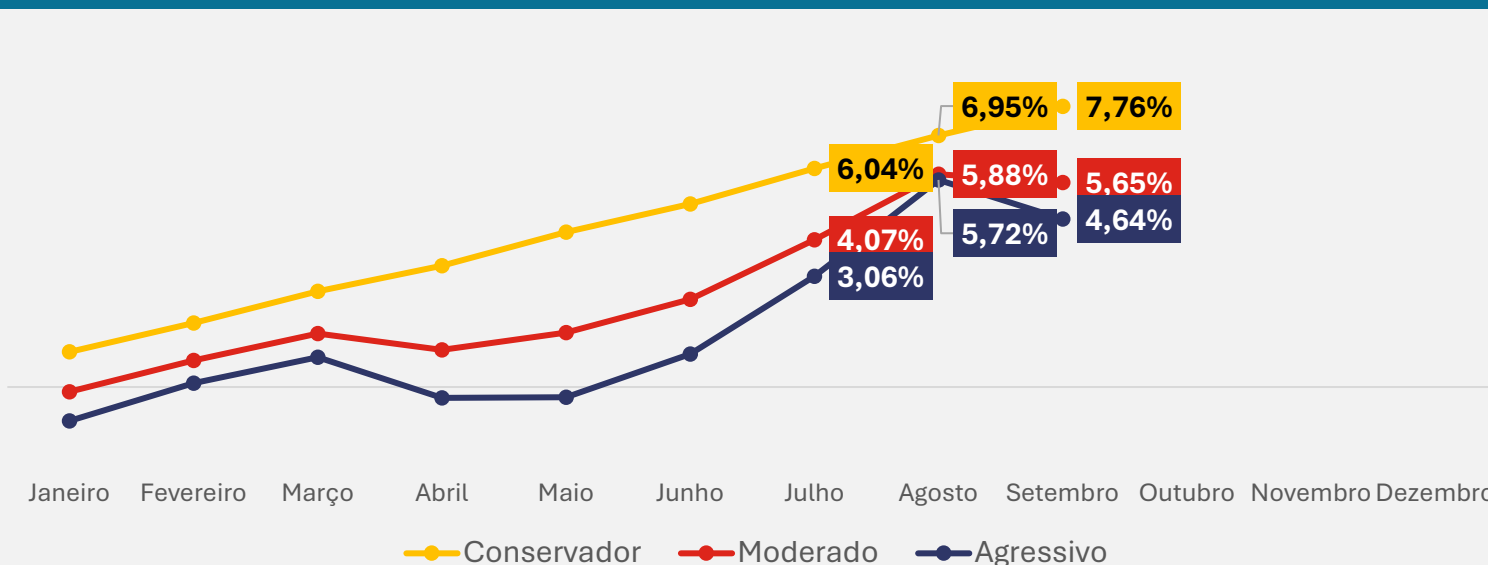
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Setembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



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

Perfis Moderado e Agressivo impactados pela marcação à mercado dos juros longos e pelo desempenho dos ativos de risco do Brasil.

	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%				7,76%
Moderado	-0,13%	0,86%	0,74%	-0,45%	0,47%	0,91%	1,60%	1,74%	-0,21%				5,65%
Agressivo	-0,94%	1,05%	0,71%	-1,12%	0,02%	1,20%	2,13%	2,58%	-1,02%				4,64%



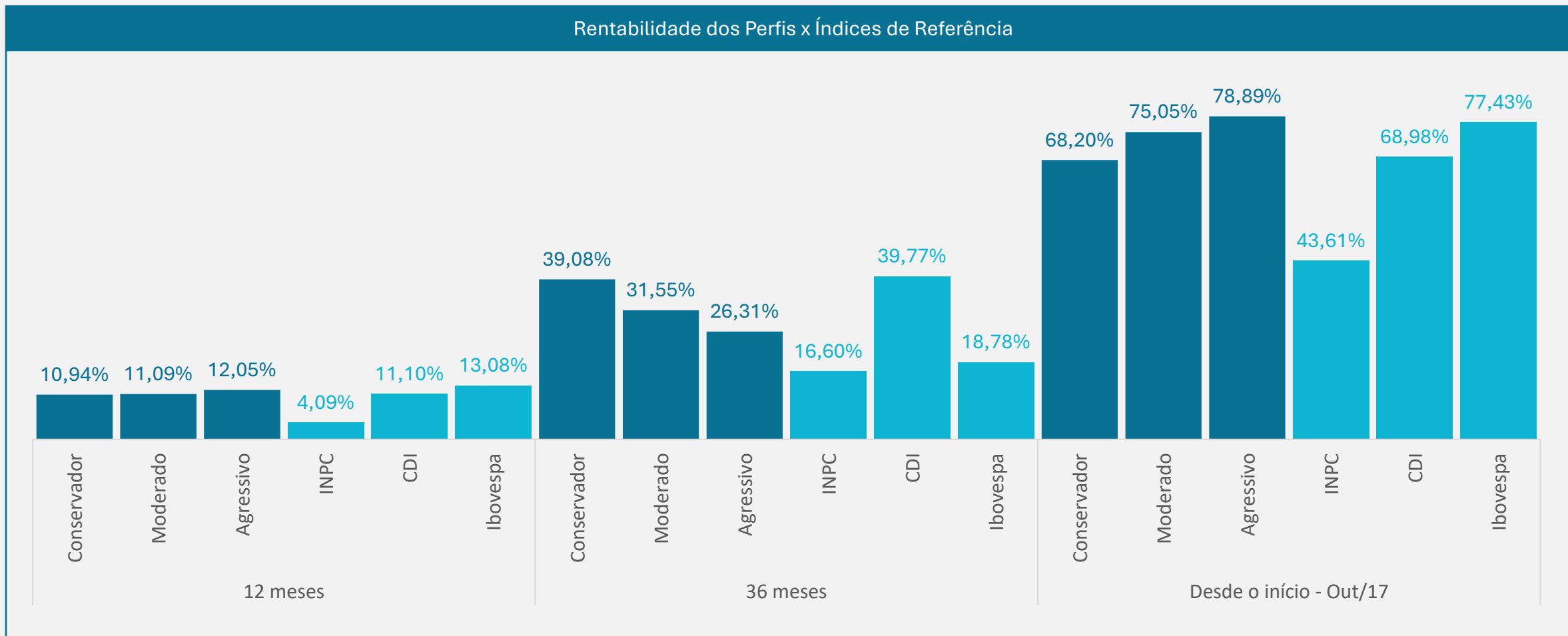
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Setembro/2024

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





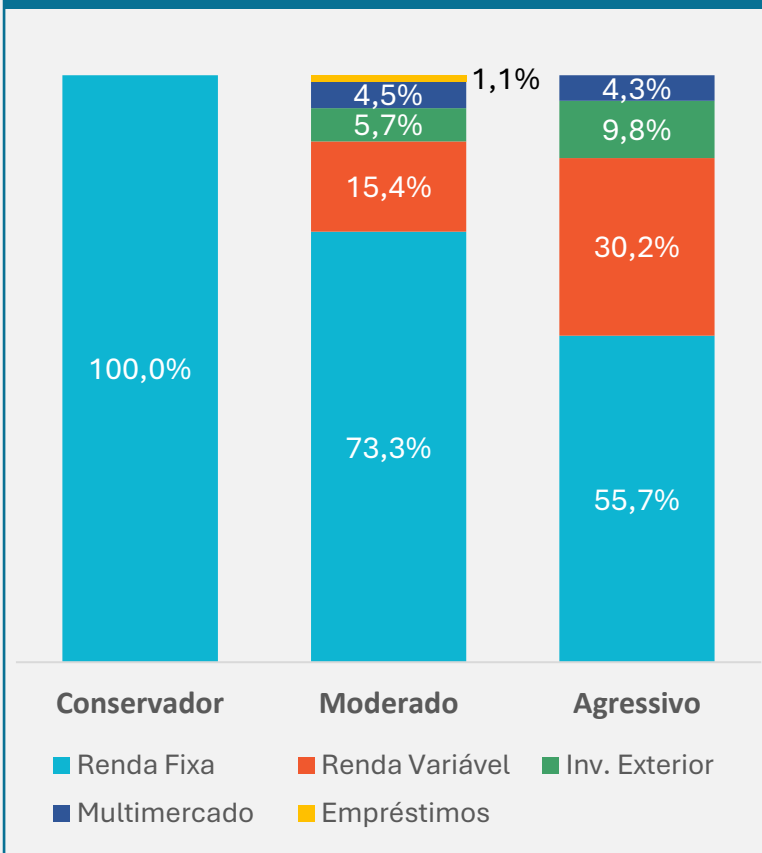
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

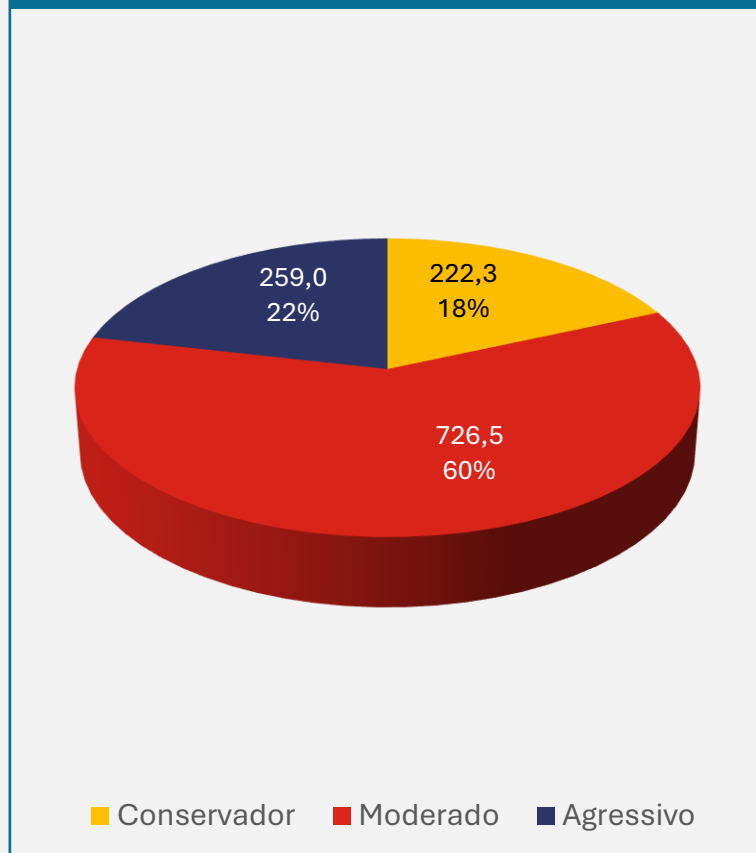
Plano CD

Setembro/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	375,5	31,09%
BNP Paribas	RF	325,8	26,98%
Bradesco	RF e M	268,2	22,21%
Western	RF	106,5	8,81%
JP Morgan	IE	40,9	3,39%
Claritas	RV	23,1	1,91%
Hix	RV	21,7	1,80%
Constellation	RV	11,6	0,96%
Schroders	IE	10,8	0,89%
Morgan Stanley	IE	10,3	0,85%
Própria	RF	7,7	0,63%
AZ Quest	RV	5,7	0,47%
<b>Consolidado</b>		<b>1.207,7</b>	<b>100%</b>



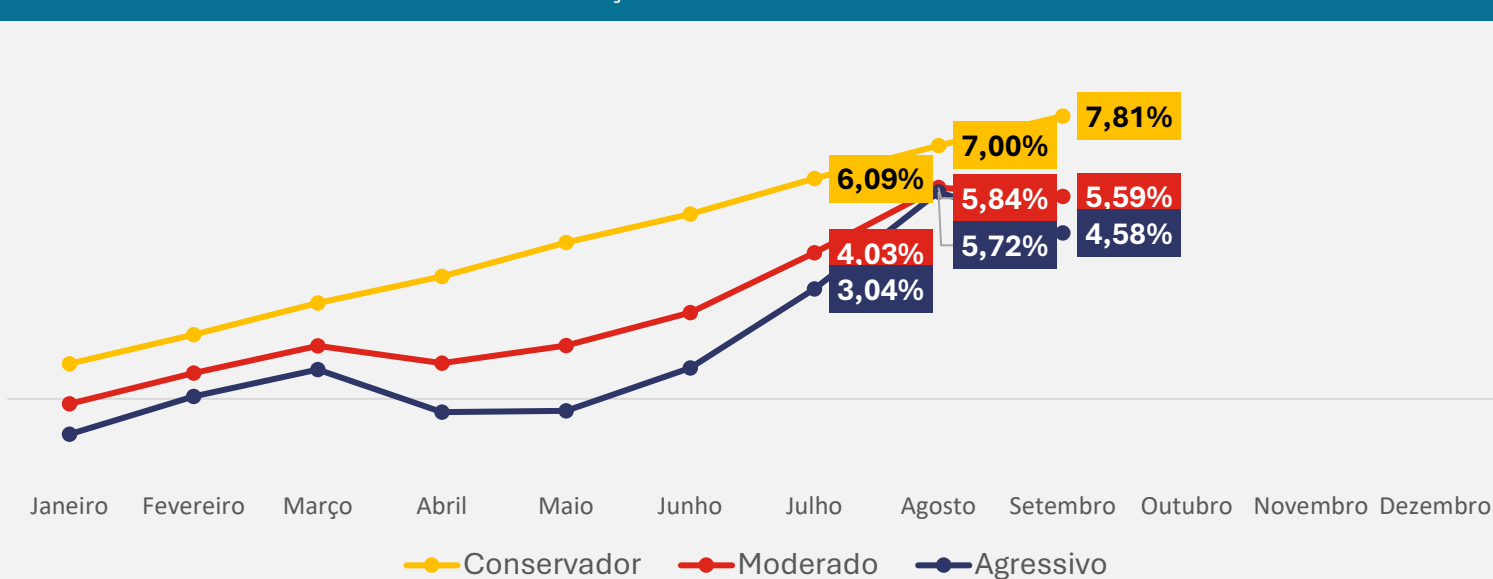
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Setembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



	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%				7,81%
Moderado	-0,14%	0,86%	0,75%	-0,47%	0,48%	0,90%	1,61%	1,73%	-0,23%				5,59%
Agressivo	-0,98%	1,05%	0,73%	-1,16%	0,03%	1,19%	2,16%	2,60%	-1,07%				4,58%

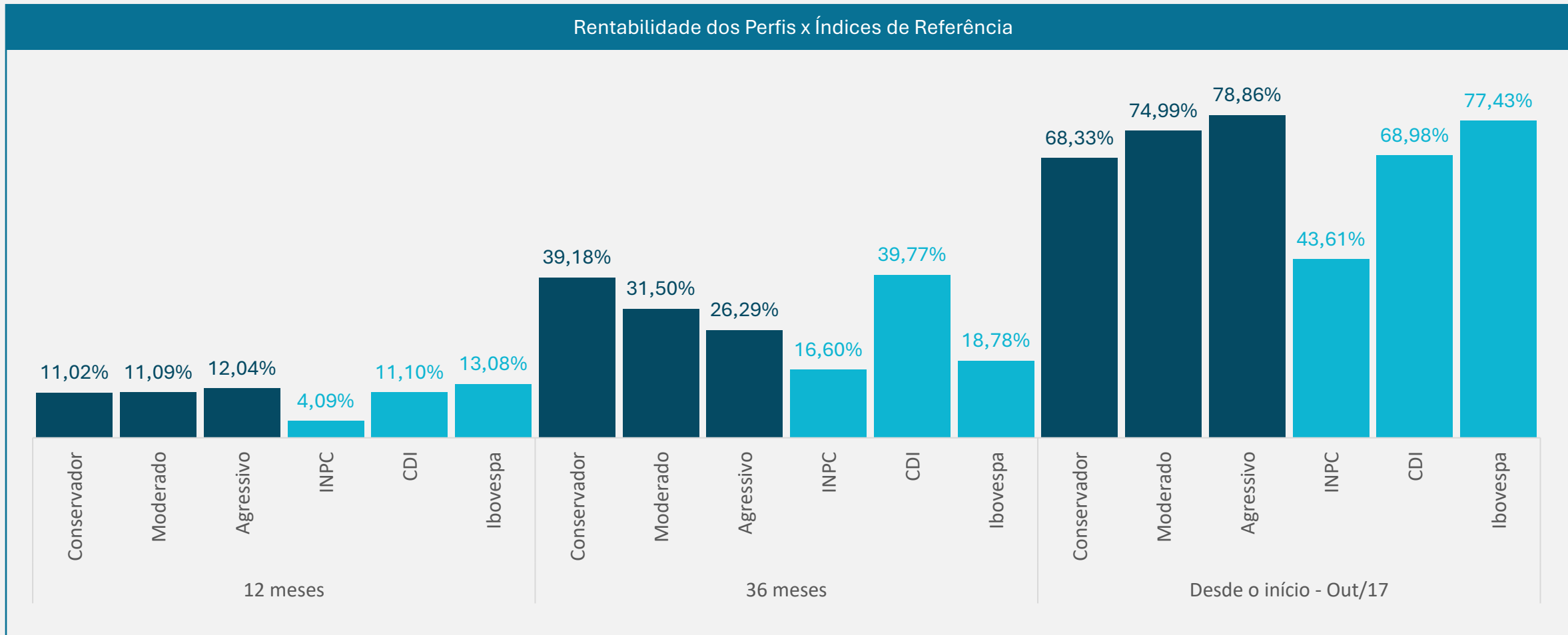


Perfil Conservador positivo mas impactado pela marcação à mercado dos juros longos.

Perfis Moderado e Agressivo impactados pela marcação à mercado dos juros longos e pelo desempenho dos ativos de risco do Brasil.



## Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





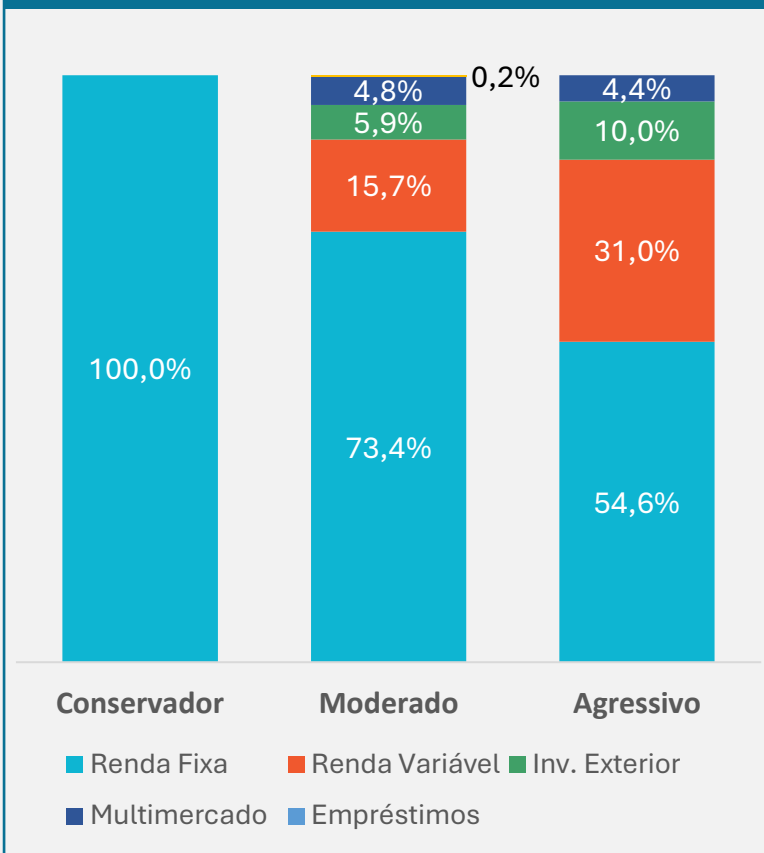
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

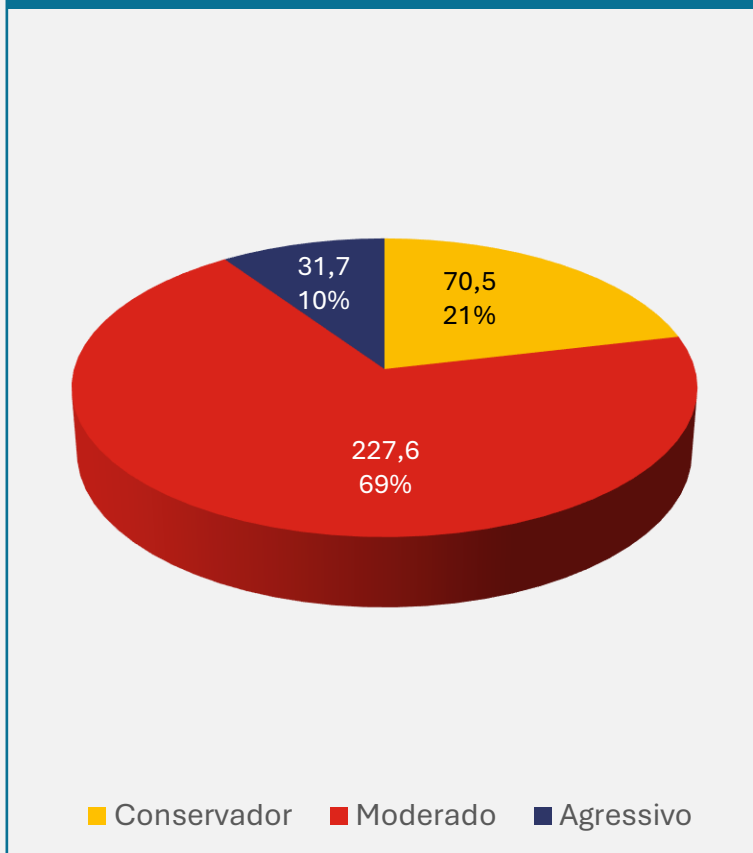
Plano Suplementar

Setembro/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	103,8	31,46%
BNP Paribas	RF	91,6	27,76%
Bradesco	RF e M	76,4	23,17%
Western	RF	27,0	8,19%
JP Morgan	IE	10,1	3,05%
Hix	RV	5,8	1,77%
Claritas	RV	5,1	1,54%
Constellation	RV	2,8	0,85%
Schroders	IE	2,8	0,84%
Morgan Stanley	IE	2,6	0,78%
AZ Quest	RV	1,4	0,42%
Própria	RF	0,5	0,17%
<b>Consolidado</b>		<b>329,8</b>	<b>100%</b>



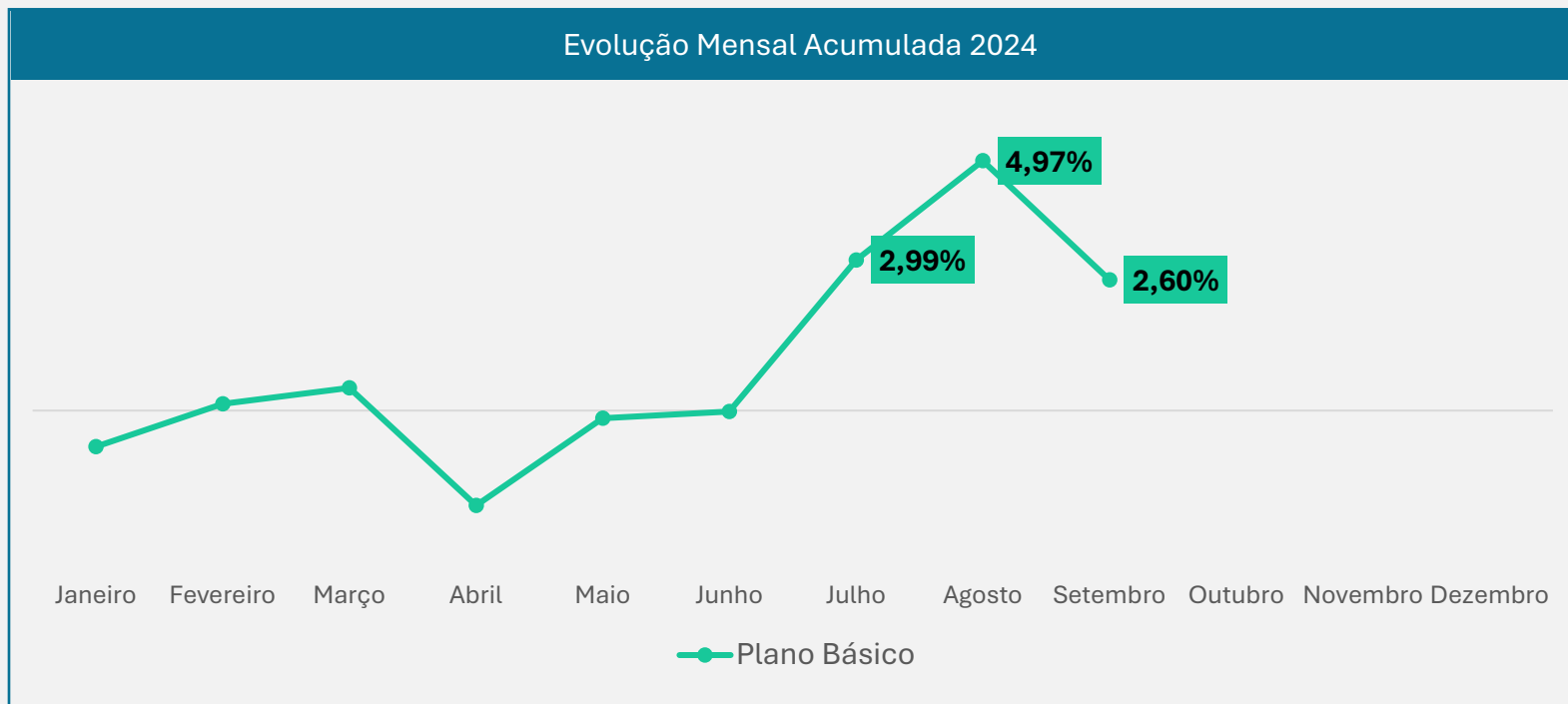
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Setembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



Plano Básico impactado pela marcação à mercado das taxas de juros longas e pela performance dos ativos de risco no Brasil.

\* 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%				2,60%





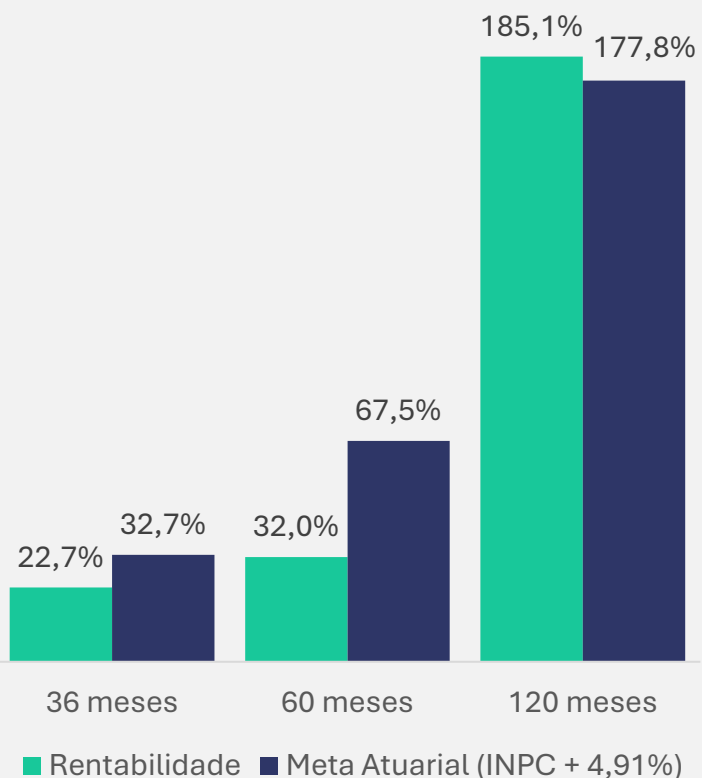
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

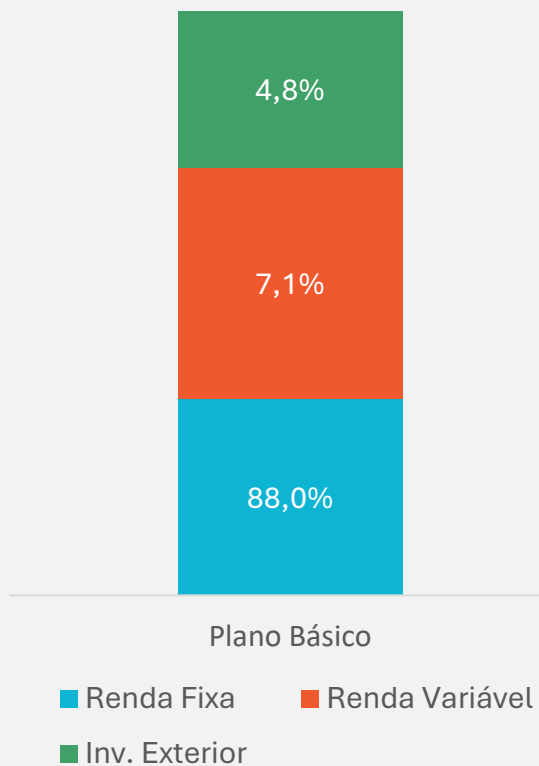
Plano Básico

Setembro/2024

### Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



### Distribuição por classes de ativos



### Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - Milhões	% Total
Western	RF	502,3	69,63%
Itaú	RFeRV	153,8	21,32%
JP Morgan	IE	22,3	3,10%
Claritas	RV	12,1	1,68%
Hix	RV	8,9	1,24%
Constellation	RV	7,6	1,06%
Morgan Stanley	IE	5,6	0,77%
Schroder	IE	5,1	0,70%
AZ Quest	RV	3,7	0,51%
<b>Consolidado</b>		<b>721,4</b>	<b>100%</b>



PreviSiemens