

le Previ

Previ
Siemens

**Demonstrativo
de Investimentos**

2025

Transparência e solidez na gestão dos seus recursos

A cada ano, a **PREVI-Siemens** reforça o compromisso com a boa governança, a segurança dos investimentos e a construção de um futuro financeiro mais tranquilo para todos os participantes.



Este relatório apresenta um panorama completo da **alocação dos recursos dos planos de previdência** ao longo de 2025, detalhando como os investimentos foram distribuídos entre os principais segmentos do mercado — como renda fixa, renda variável, investimentos no exterior, multimercados e operações com participantes.



Por que fazemos este relatório?

Nosso objetivo é atuar com total transparência, disponibilizando as informações necessárias para que você acompanhe como os recursos estão aplicados. Este documento permite verificar o cumprimento das diretrizes de nossa Política de Investimentos, buscando sempre o equilíbrio entre segurança, rentabilidade e legislação.

Nas próximas páginas, você encontrará:

- Distribuição dos investimentos por segmento em cada plano (BD, CD, Suplementar e PGA);
- Evolução dos valores em relação a 2024;
- Comparação entre as alocações de recurso e aderência da alocação aos limites da Política de Investimentos e à Resolução nº 4.994.

Esses dados permitem uma visão clara da gestão dos recursos e do equilíbrio entre rentabilidade e responsabilidade. **Vamos aos números?**



Resumo do Demonstrativo de Investimentos 2025



Alocação dos Recursos da Entidade (em R\$)

Segmentos	Dezembro/2025	%	Dezembro/2024	%
Renda fixa	2.088.441.924	81,01%	1.796.617.678	80,22%
Renda variável	306.125.363	11,87%	259.893.133	11,60%
Exterior	108.339.452	4,20%	110.538.752	4,94%
Estruturados	66.143.876	2,57%	64.640.492	2,89%
Empréstimos	8.924.230	0,35%	8.051.832	0,36%
Total	2.577.974.846	100%	2.239.741.886	100%



Alocação dos Recursos do Plano de Benefício da Entidade

Plano Básico

Segmentos	Dezembro/2025	%	Dezembro/2024	%
Renda fixa	652.995.947	87,91%	608.268.300	88,49%
Renda variável	56.637.733	7,62%	47.325.748	6,89%
Exterior	33.177.024	4,47%	31.758.536	4,62%
Total	742.810.705	100%	687.352.585	100%



Plano Suplementar - Perfil Conservador

Segmentos	Dezembro/2025	%	Dezembro/2024	%
Renda fixa	141.666.639	100%	79.803.573	100%
Total	141.666.639	100%	79.803.573	100%

Plano Suplementar - Perfil Moderado

Segmentos	Dezembro/2025	%	Dezembro/2024	%
Renda fixa	130.546.830	72,85%	158.718.924	74,27%
Renda variável	29.572.350	16,50%	30.889.730	14,45%
Exterior	9.184.022	5,13%	11.942.835	5,59%
Estruturados	9.635.618	5,38%	11.721.748	5,49%
Empréstimos	257.983	0,14%	427.717	0,20%
Total	179.196.803	100%	213.700.953	100%

Plano Suplementar - Perfil Agressivo

Segmentos	Dezembro/2025	%	Dezembro/2024	%
Renda fixa	13.348.059	52,93%	16.894.994	55,95%
Renda variável	8.165.802	32,38%	8.783.705	29,09%
Exterior	2.394.169	9,49%	2.883.810	9,55%
Estruturados	1.312.608	5,20%	1.632.261	5,41%
Total	25.220.638	100%	30.194.769	100%



Plano CD - Perfil Conservador

Segmentos	Dezembro/2025	%	Dezembro/2024	%
Renda fixa	406.915.292	100%	248.008.910	100%
Total	406.915.292	100%	248.008.910	100%

Plano CD - Perfil Moderado

Segmentos	Dezembro/2025	%	Dezembro/2024	%
Renda fixa	595.424.871	72,98%	545.010.861	74,22%
Renda variável	130.257.234	15,97%	102.913.810	14,01%
Exterior	39.232.903	4,81%	40.590.039	5,53%
Estruturados	42.270.128	5,18%	38.225.597	5,21%
Empréstimos	8.666.247	1,06%	7.624.115	1,04%
Total	815.851.383	100%	734.364.422	100%

Plano CD - Perfil Agressivo

Segmentos	Dezembro/2025	%	Dezembro/2024	%
Renda fixa	142.096.126	54,61%	138.979.840	56,66%
Renda variável	81.072.531	31,16%	69.906.411	28,50%
Exterior	24.125.388	9,27%	23.320.287	9,51%
Estruturados	12.925.521	4,97%	13.060.886	5,33%
Total	260.219.567	100%	245.267.425	100%



Plano de Gestão Administrativa

Segmentos	Dezembro/2025	%	Dezembro/2024	%
Renda fixa	5.448.159	89,40%	5.562.995	88,85%
Renda variável	419.712	6,89%	439.947	7,03%
Exterior	225.947	3,71%	258.041	4,12%
Total	6.093.818	100%	6.260.983	100%



Tabela Comparativa dos Limites de Alocação versus Política de Investimentos e Legislação Vigente

Plano BD

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos	Resolução 4.994
Renda fixa	87,91%	83%	100%
Renda variável	7,62%	0%	70%
Exterior	4,47%	0%	10%
Estruturados	-	-	20%
Empréstimos	-	-	15%





Tabela Comparativa dos Limites de Alocação versus Política de Investimentos e Legislação Vigente

Previ
Siemens

Plano Suplementar - Perfil Conservador

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4.994
Renda fixa	100%	Mín. 100%	Máx. 100%	100%
Renda variável	-	-	-	70%
Exterior	-	-	-	10%
Estruturados	-	-	-	20%
Empréstimos	-	-	-	15%

Plano Suplementar - Perfil Moderado

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4.994
Renda fixa	72,85%	Mín. 63,50%	Máx. 84,50%	100%
Renda variável	16,50%	Mín. 12,50%	Máx. 17,50%	70%
Exterior	5,13%	Mín. 3%	Máx. 7%	10%
Estruturados	5,38%	Mín. 0%	Máx. 7%	20%
Empréstimos	0,14%	Mín. 0%	Máx. 5%	15%

Plano Suplementar - Perfil Agressivo

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4.994
Renda fixa	52,93%	Mín. 48%	Máx. 70%	100%
Renda variável	32,38%	Mín. 25%	Máx. 35%	70%
Exterior	9,49%	Mín. 5%	Máx. 10%	10%
Estruturados	5,20%	Mín. 0%	Máx. 7%	20%
Empréstimos	-	Mín. 0%	Máx. 0%	15%





Tabela Comparativa dos Limites de Alocação versus Política de Investimentos e Legislação Vigente

Previ
Siemens

Plano CD - Perfil Conservador

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4.994
Renda fixa	100%	Mín. 100%	Máx. 100%	100%
Renda variável	-	-	-	70%
Exterior	-	-	-	10%
Estruturados	-	-	-	20%
Empréstimos	-	-	-	15%

Plano CD - Perfil Moderado

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4.994
Renda fixa	72,98%	Mín 63,50%	Máx 84,50%	100%
Renda variável	15,97%	Mín 12,50%	Máx 17,50%	70%
Exterior	4,81%	Mín 3%	Máx 7%	10%
Estruturados	5,18%	Mín 0%	Máx 7%	20%
Empréstimos	1,06%	Mín 0%	Máx 5%	15%

Plano CD - Perfil Agressivo

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4.994
Renda fixa	54,61%	Mín 48%	Máx 70%	100%
Renda variável	31,16%	Mín 25%	Máx 35%	70%
Exterior	9,27%	Mín 5%	Máx 10%	10%
Estruturados	4,97%	Mín 0%	Máx 7%	20%
Empréstimos	-	Mín 0%	Máx 0%	15%



Plano de Gestão Administrativa

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos		Resolução 4.994
Renda fixa	89,40%	Mín. 83%	Máx. 97%	100%
Renda variável	6,89%	Mín. 3%	Máx. 10%	70%
Exterior	3,71%	Mín. 0%	Máx. 7%	10%
Estruturados	-	Mín. 0%	Máx. 0%	20%



Recursos com gestão terceirizada (em R\$)

Gestor de Recursos	Valores em R\$	% Gestores	% Recursos garantidores
Itaú	779.544.636	30,34%	30,24%
Western	646.444.438	25,16%	25,08%
BNP Paribas	478.163.103	18,61%	18,55%
BRAM	472.282.513	18,38%	18,32%
JP Morgan	88.245.832	3,43%	3,42%
Claritas	32.883.040	1,28%	1,28%
Hix	31.680.805	1,23%	1,23%
Morgan Stanley	20.093.620	0,78%	0,78%
AZ Quest	19.712.628	0,77%	0,76%
Total	2.569.050.616	100%	99,65%



Custos relacionados a gestão dos recursos (em R\$)*

Tipo	Acumulado 2025
Taxa de administração	2.347.344
CETIP	635.198
Custódia	379.069
CVM	225.155
Auditoria	108.786
Outros	136.978
Total	3.832.529

Valores cobrados diretamente das carteiras de investimentos.



Rentabilidade

Plano BD

Segmentos	Retorno Bruto 2025	Retorno Líquido 2025
Renda Fixa	13,72%	13,68%
Benchmark	13,91%	13,91%
Renda Variável	37,86%	37,13%
Benchmark	33,45%	33,45%
Exterior	5%	4,46%
Benchmark	6,56%	6,56%
Total	14,97%	14,85%
Meta Atuarial	9,21%	9,21%

Retorno Bruto: apurado considerando a taxa de administração anual dos fundos.

Benchmark: índice de referência utilizado para comparar o desempenho dos investimentos.





Rentabilidade

Previ
Siemens

Plano Suplementar - Perfil Conservador

Segmentos	Retorno Bruto 2025	Retorno Líquido 2025
Renda Fixa	13,80%	13,71%
Benchmark	13,78%	13,78%
Total	13,82%	13,73%
Meta Atuarial	13,78%	13,78%

Plano Suplementar - Perfil Moderado

Segmentos	Retorno Bruto 2025	Retorno Líquido 2025
Renda Fixa	13,20%	13,09%
Benchmark	13,38%	13,38%
Renda Variável	34,16%	33,48%
Benchmark	33,45%	33,45%
Exterior	4,94%	4,40%
Benchmark	6,17%	6,17%
Estruturado	16,06%	14,06%
Benchmark	17,02%	17,02%
Empréstimo	23,93%	23,93%
Benchmark	14,32%	14,32%
Total	16,40%	16,19%
Meta Atuarial	16,04%	16,04%

Plano Suplementar - Perfil Agressivo

Segmentos	Retorno Bruto 2025	Retorno Líquido 2025
Renda Fixa	12,96%	12,83%
Benchmark	13,11%	13,11%
Renda Variável	34,42%	33,72%
Benchmark	33,45%	33,45%
Exterior	5%	4,46%
Benchmark	6,17%	6,17%
Estruturado	16,06%	14,06%
Benchmark	17,02%	17,02%
Total	19,51%	19,17%
Benchmark	18,68%	18,68%





Rentabilidade

Previ
Siemens

Plano CD - Perfil Conservador

Segmentos	Retorno Bruto 2025	Retorno Líquido 2025
Renda Fixa	13,81%	13,72%
Benchmark	13,78%	13,78%
Total	13,81%	13,72%
Meta Atuarial	13,78%	13,78%

Plano CD - Perfil Moderado

Segmentos	Retorno Bruto 2025	Retorno Líquido 2025
Renda Fixa	13,39%	13,28%
Benchmark	13,38%	13,38%
Renda Variável	35,85%	35,21%
Benchmark	33,45%	33,45%
Exterior	4,91%	4,37%
Benchmark	6,17%	6,17%
Estruturado	16,06%	14,06%
Benchmark	17,02%	17,02%
Empréstimo	24,04%	24,04%
Benchmark	14,32%	14,32%
Total	16,21%	16,02%
Meta Atuarial	16,04%	16,04%

Plano CD - Perfil Agressivo

Segmentos	Retorno Bruto 2025	Retorno Líquido 2025
Renda Fixa	13,26%	13,14%
Benchmark	13,11%	13,11%
Renda Variável	36,52%	35,87%
Benchmark	33,45%	33,45%
Exterior	5,04%	4,50%
Benchmark	6,17%	6,17%
Estruturado	16,06%	14,06%
Benchmark	17,02%	17,02%
Total	19,25%	18,94%
Benchmark	18,68%	18,68%





Rentabilidade

Rentabilidade por perfis de investimentos: PGA

Segmentos	Retorno Bruto 2025	Retorno Líquido 2025
Renda Fixa	12,91%	12,82%
Benchmark	13,52%	13,52%
Renda Variável	41,34%	41,11%
Benchmark	33,45%	33,45%
Exterior	2,74%	2,20%
Benchmark	6,17%	6,17%
Total	15,08%	14,98%
Benchmark	14,68%	14,68%



Modalidades de aplicação (em R\$)

	Entidade	Plano BD	Plano Suplementar	Plano CD	PGA
Renda Fixa	2.088.355.489	652.974.474	285.550.853	1.144.380.988	5.449.173
Fundos de Investimentos	2.088.441.924	652.995.947	285.561.529	1.144.436.289	5.448.159
Valores a Pagar / Receber	(107.119)	(26.862)	(15.876)	(63.027)	(1.354)
Caixa (Administrado + Própria)	20.684	5.389	5.201	7.726	2.368
Renda variável	306.125.363	56.637.733	37.738.152	211.329.766	419.712
Fundos de Investimentos	306.125.363	56.637.733	37.738.152	211.329.766	419.712
Exterior	108.339.452	33.177.024	11.578.191	63.358.290	225.947
Fundos de Investimentos	108.339.452	33.177.024	11.578.191	63.358.290	225.947
Empréstimos	8.924.230	-	257.983	8.666.247	-
Empréstimos	8.924.230	-	257.983	8.666.247	-
Estruturados	66.143.876	-	10.948.227	55.195.649	-
Fundos de Investimentos	66.143.876	-	10.948.227	55.195.649	-
Total do Patrimônio	2.577.888.410	742.789.232	346.073.406	1.482.930.941	6.094.832

Nota explicativa: Em 2025, os investimentos da Previ-Siemens foram realizados em conformidade com a Política de Investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo, observando integralmente os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.994.



Política de Investimentos 2026

Planos > Planos: Plano Básico
Planos Suplementar e CD (Perfis de Investimentos)
Plano de Gestão Administrativa

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Segmento	Nome	Cargo
Plano	Andrea Kuboyama	Diretora de Investimentos

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 26/11/2025





Política de Investimentos 2026

Previ
Siemens

Plano BD

Segmento	Benchmark	Mínimo	Target	Máximo
Renda Fixa	24% CDI + 15% IMAB5 + 61% IMAB5+	83%	89%	100%
Renda Variável	IBrX	0%	7%	10%
Estruturado	-	0%	0%	0%
Exterior	MSCI World	0%	4%	7%
Empréstimo	-	0%	0%	0%
Total	21% CDI + 13% IMAB5 + 55% IMAB5+ + 7% IBrX + 4% MSCI		100%	

PGA

Segmento	Benchmark	Mínimo	Target	Máximo
Renda Fixa	70% CDI + 30% IMA-B 5	83%	89%	97%
Renda Variável	IBrX	3%	7%	10%
Estruturado	-	0%	0%	0%
Exterior	MSCI World	0%	4%	7%
Total	62% CDI + 27% IMA-B 5 + 7% IBrX + 4% MSCI		100%	





Política de Investimentos 2026

Previ
Siemens

Planos Suplementar / CD - Perfil Conservador

Segmento	Benchmark	Mínimo	Target	Máximo
Renda Fixa	80% CDI + 20% IMA-B 5	100%	100%	100%
Total	80% CDI + 20% IMA-B 5		100%	

Planos Suplementar / CD - Perfil Moderado

Segmento	Benchmark	Mínimo	Target	Máximo
Renda Fixa	50% CDI + 35% IMA-B 5 + 15% IMA-B 5+	63,50%	73%	84,50%
Renda Variável	IBrX	12,50%	15%	17,50%
Estruturado	CDI + 2,5%	0%	5%	7%
Exterior	MSCI World	3%	5%	7%
Empréstimo	CDI	0%	2%	5%
Total	40% CDI + 30% IMA-B 5 + 10% IMA-B 5+ + 15% IBrX + 5% MSCI		100%	

Planos Suplementar / CD - Perfil Agressivo

Segmento	Benchmark	Mínimo	Target	Máximo
Renda Fixa	25% CDI + 45% IMA-B 5 + 30% IMA-B 5+	48%	55%	70%
Renda Variável	IBrX	25%	30%	35%
Estruturado	CDI + 2,5%	0%	5%	7%
Exterior	MSCI World	5%	10%	10%
Total	20% CDI + 25% IMA-B 5 + 15% IMA-B 5+ + 30% IBrX + 10% MSCI		100%	





Política de Investimentos 2026

Previ
Siemens



Controle de Riscos

Risco de Mercado	Aplicável
Risco Legal	Aplicável
Risco de Liquidez	Aplicável
Risco Operacional	Aplicável
Risco de Contraparte (Crédito)	Aplicável
Risco de Terceirização	Aplicável
Risco Atuarial	Aplicável
Risco Sistêmico	Aplicável
Risco Integrado	Aplicável

Derivativos: A Entidade aplica em derivativos em conformidade com a Resolução CMN 4.994 demais legislações aplicáveis.



Previ
Siemens

Previ Previ

