



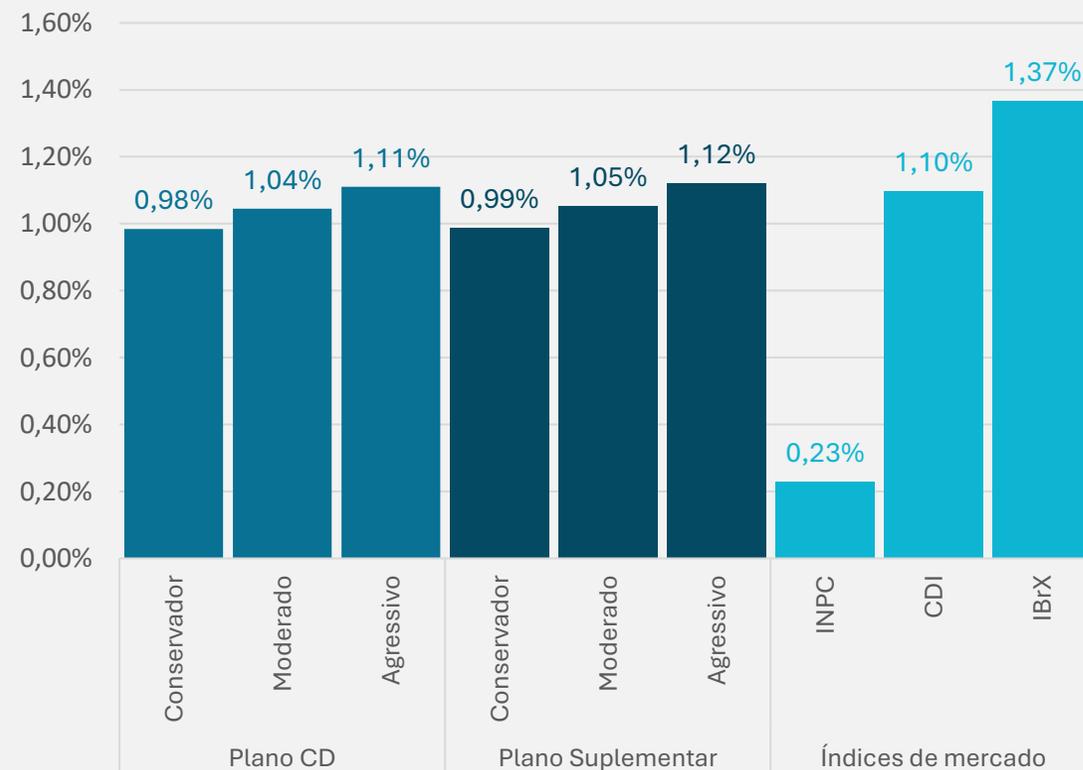
PANORAMA DE MERCADO

Junho foi um mês de relativa tranquilidade nos mercados, depois do fatídico “*liberation day*” em abril. Mesmo com a escalada das hostilidades entre Israel e Irã, que poderiam causar rupturas importantes nos mercados globais, o efeito foi limitado nos preços dos ativos. O petróleo chegou a subir quase 25% em seu pior momento, mas fechou com alta de apenas 7%. O cenário de tarifas segue incerto. Por ora, o aumento da tarifa vigente em Junho estava entre 10% e 15%. O efeito no crescimento deve ser negativo, mas o risco de uma recessão iminente diminuiu. Do lado fiscal, as negociações atuais no congresso americano apontam para uma expansão fiscal em 2026 na ordem de 1% do PIB, principalmente devido a cortes de impostos para empresas e famílias. Esse impulso fiscal deve começar a ser sentido já no último trimestre de 2025. Em relação à política monetária, o Banco Central Europeu decidiu cortar os juros mais uma vez neste ano, chegando a 2%. Já o FED – Banco Central Americano, decidiu mais uma vez pela manutenção dos juros, que se encontram entre 4,25% e 4,5%. A bolsa americana também voltou às máximas no mês, com o S&P500 fechando em alta de 5%. Os destaques foram novamente as empresas de tecnologia, como Nvidia (+18,1%) e Taiwan Semiconductors (+17,8%).

No Brasil, em junho, o destaque foi a decisão do Copom pelo aumento da Selic, elevando a taxa básica para 15%. Tal fato impactou diretamente as curvas de juros, com alta na parte curta da curva e queda na parte intermediária/longa. Apesar dos juros altos, a atividade econômica segue aquecida, com a taxa de desemprego nas mínimas históricas de 6,1%. O mercado continua projetando um crescimento do PIB no segundo trimestre de 2025 (+0,4%), com moderada desaceleração no 1º trimestre. Na inflação, a revisão vem sendo feita pra baixo, sendo a principal motivação o enfraquecimento do dólar. O real foi a moeda de melhor performance no mercado global, com valorização de 5,4% em junho em relação ao dólar, refletindo a mais restritiva política monetária dentre as principais economias globais. A bolsa brasileira continuou apresentando boa performance, fechando em alta de 1,4%, com destaque para os setores de consumo e construção.

A expectativa é de um mundo acelerando na parte fiscal com a manutenção de inflação e juros em alto patamar. O foco agora está em acompanhar de perto os desdobramentos das tarifas anunciadas pelo presidente Trump ao Brasil neste mês de Julho.

Rentabilidade Mensal junho/2025





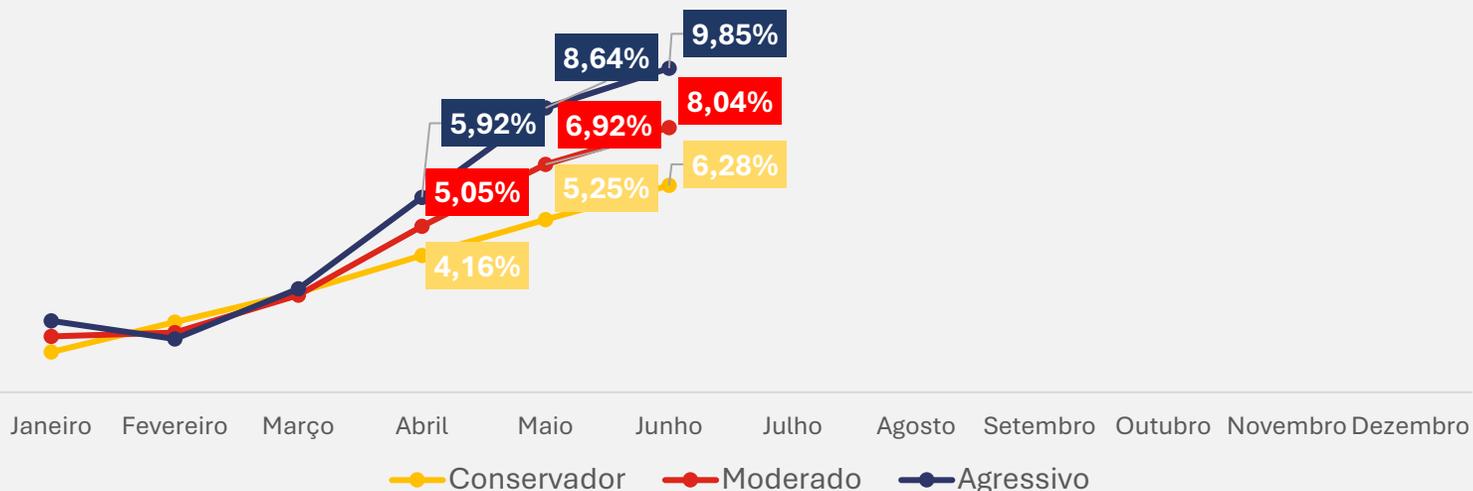
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

junho/2025

Evolução Mensal Acumulada 2025



A performance foi positiva para todos os Perfis de Investimentos da Entidade.

Os Perfis Moderado e Agressivo ficaram ligeiramente acima do Conservador, beneficiados pela boa performance da Bolsa local.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,22%	0,90%	0,88%	1,10%	1,05%	0,98%							6,28%
Moderado	1,70%	0,11%	1,12%	2,04%	1,79%	1,04%							8,04%
Agressivo	2,17%	-0,54%	1,50%	2,70%	2,56%	1,11%							9,85%



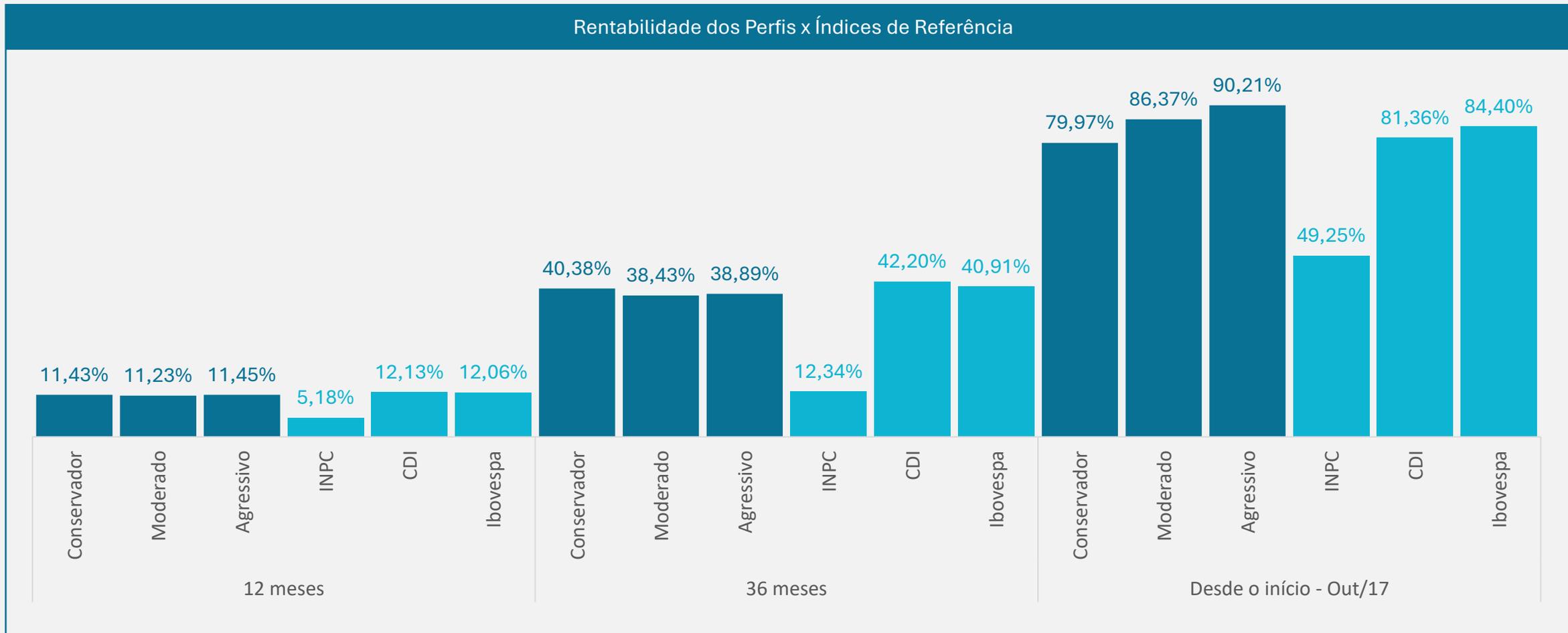
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

junho/2025

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





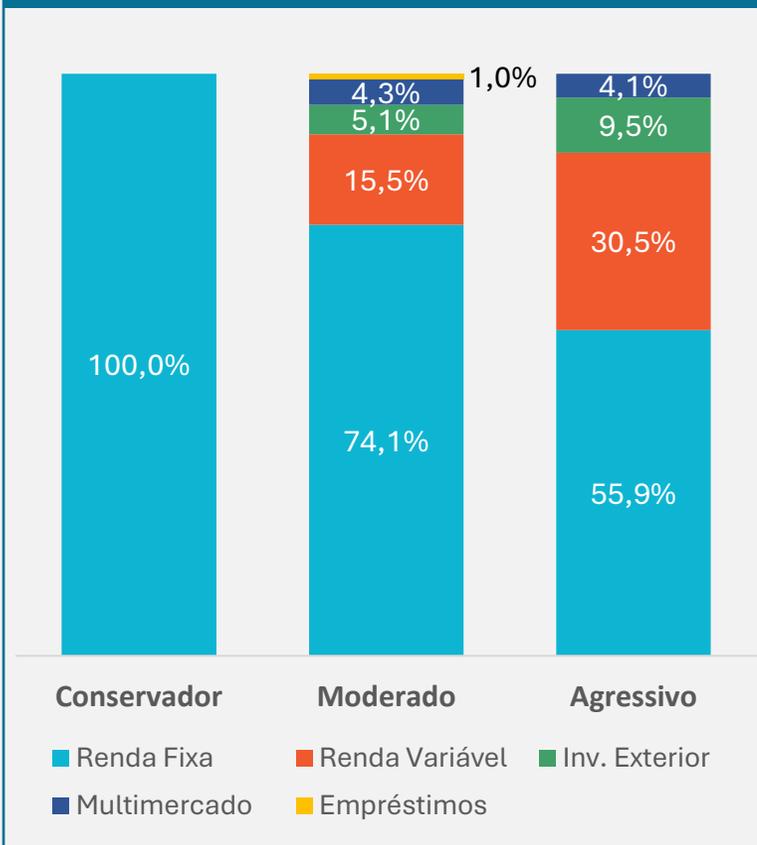
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

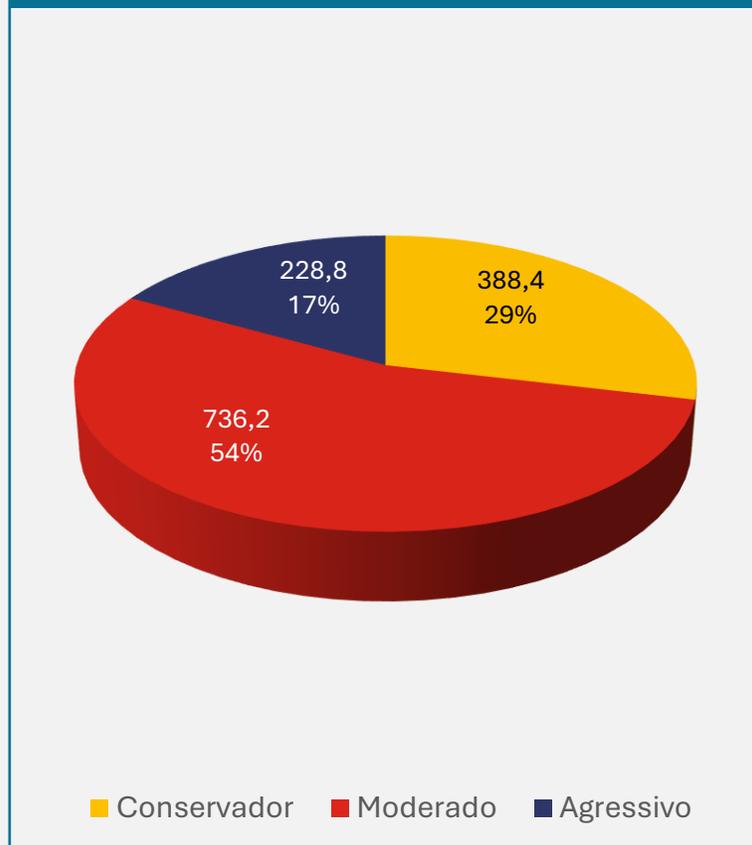
Plano CD

junho/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	426,8	31,53%
BNP Paribas	RF	353,9	26,15%
Bradesco	RF e M	338,3	24,99%
Western	RF	108,9	8,07%
JP Morgan	IE	38,9	2,87%
Hix	RV	20,8	1,54%
Claritas	RV	19,9	1,47%
AZ Quest	RV	11,6	0,86%
Morgan Stanley	IE	9,8	0,72%
Constellation	RV	9,4	0,70%
Schroders	IE	8,0	0,59%
Própria	RF	7,3	0,54%
Consolidado		1.353,40	100%



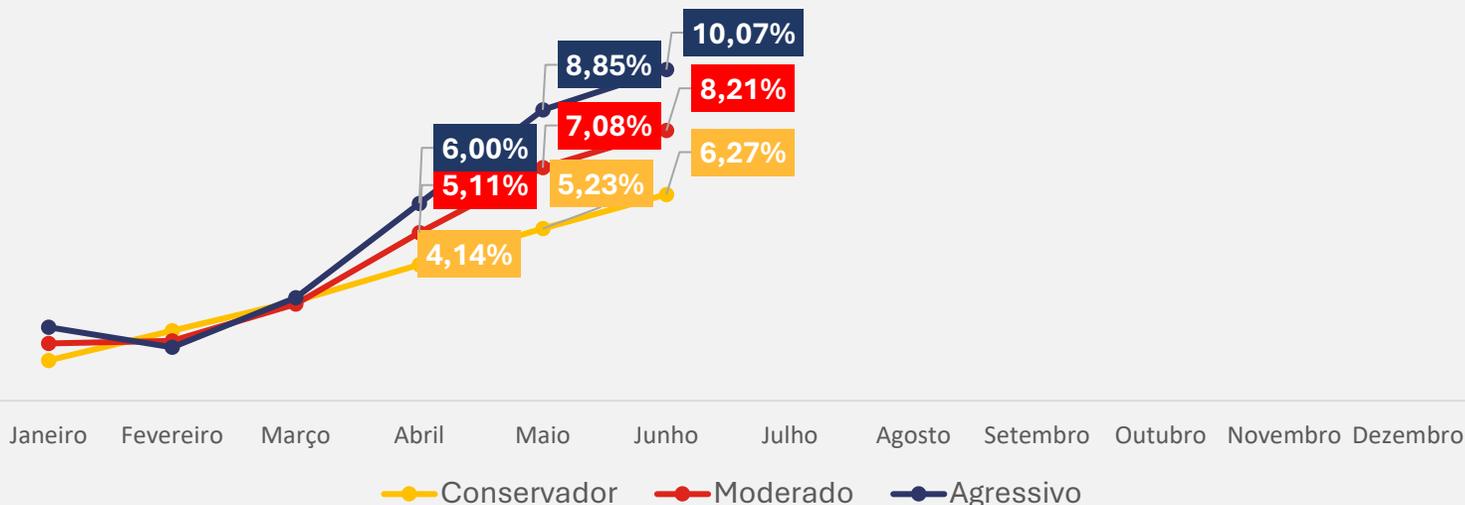
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

junho/2025

Evolução Mensal Acumulada 2025



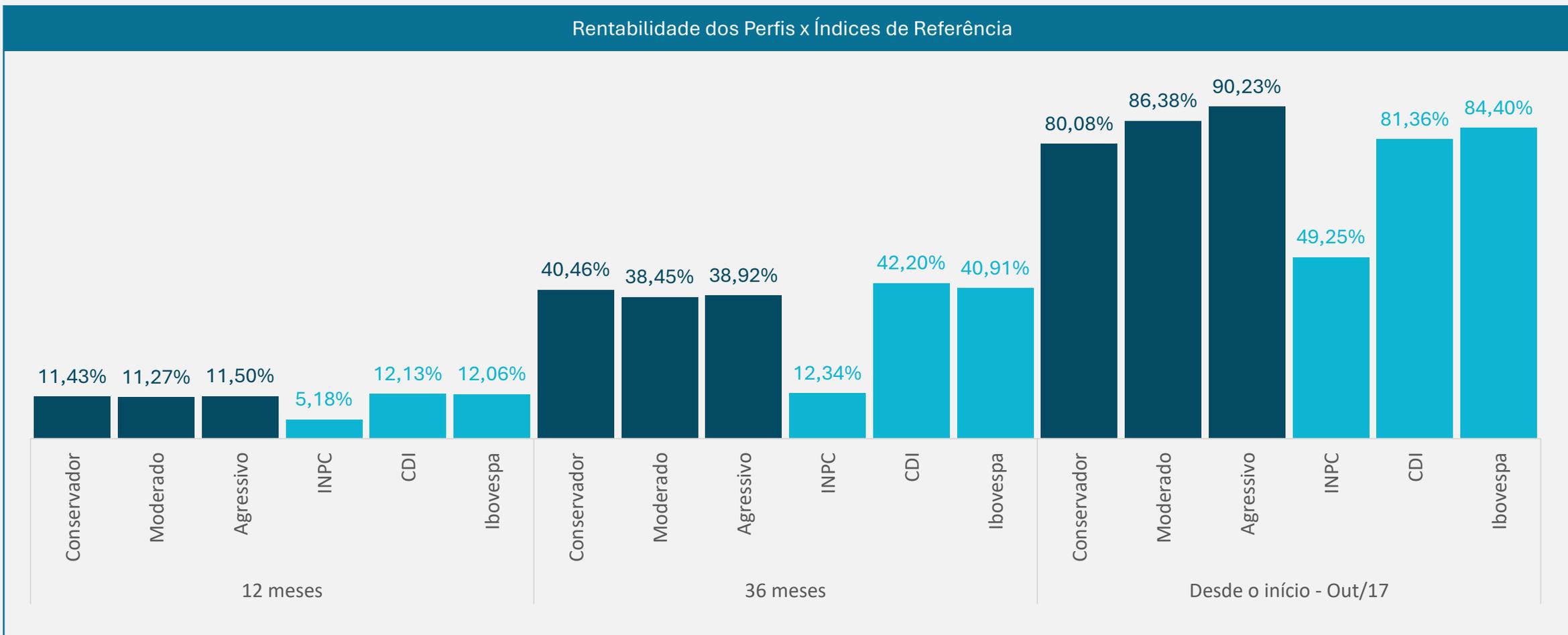
A performance foi positiva para todos os Perfis de Investimentos da Entidade.

Os Perfis Moderado e Agressivo ficaram ligeiramente acima do Conservador, beneficiados pela boa performance da Bolsa local.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,23%	0,90%	0,88%	1,08%	1,05%	0,99%							6,27%
Moderado	1,74%	0,08%	1,09%	2,11%	1,88%	1,05%							8,21%
Agressivo	2,24%	-0,60%	1,48%	2,78%	2,68%	1,12%							10,07%



Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





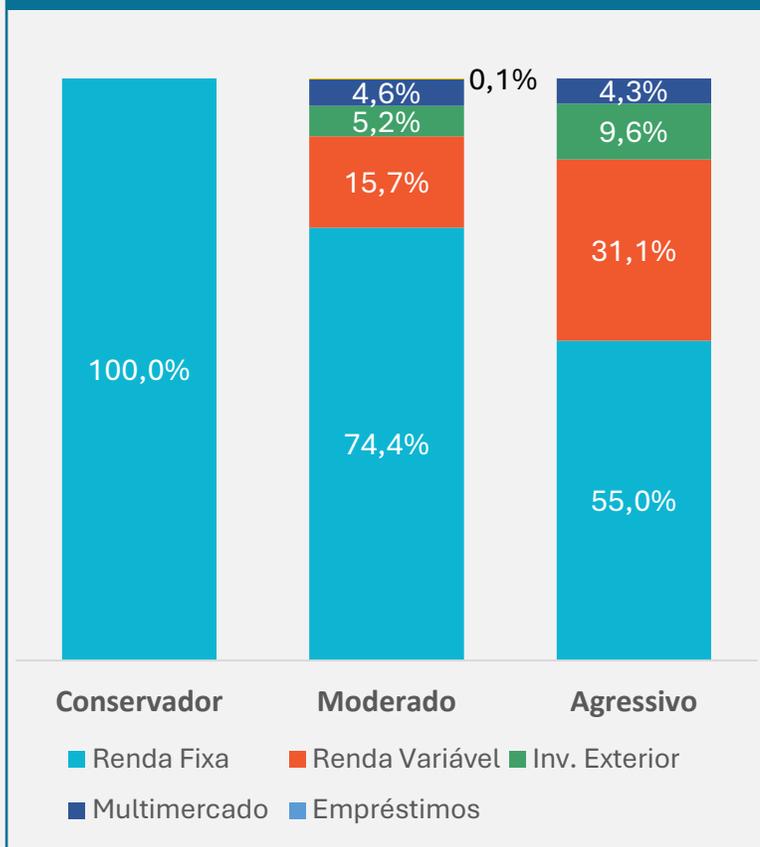
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

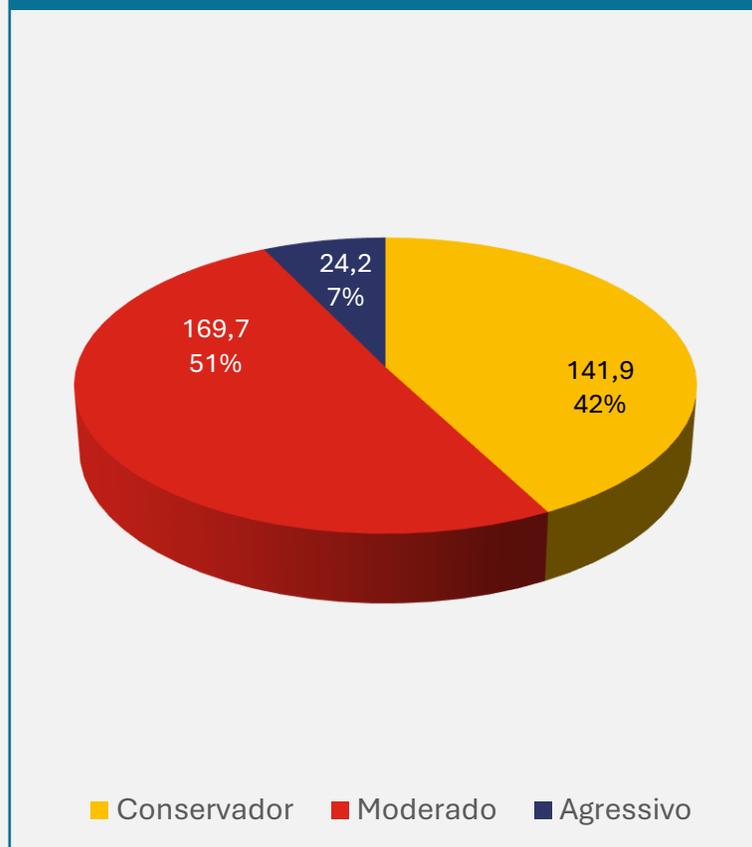
Plano Suplementar

junho/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	105	31,27%
Bradesco	RF e M	99,1	29,50%
BNP Paribas	RF	86,10	25,64%
Western	RF	21,1	6,29%
JP Morgan	IE	7,9	2,36%
Hix	RV	5,5	1,63%
Claritas	RV	3,9	1,16%
Constellation	RV	2,1	0,62%
AZ Quest	RV	2,2	0,65%
Morgan Stanley	IE	1,4	0,42%
Schroders	IE	1,3	0,38%
Própria	RF	0,2	0,07%
Consolidado		335,86	100%



Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

junho/2025

Evolução Mensal Acumulada 2025



O Plano Básico apresentou rentabilidade positiva, impactado contudo, pela sua maior exposição a títulos de longo prazo, que sofreram com o fechamento da curva de juros.

* 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	1,28%	0,17%	1,34%	2,23%	2,66%	0,63%							8,57%



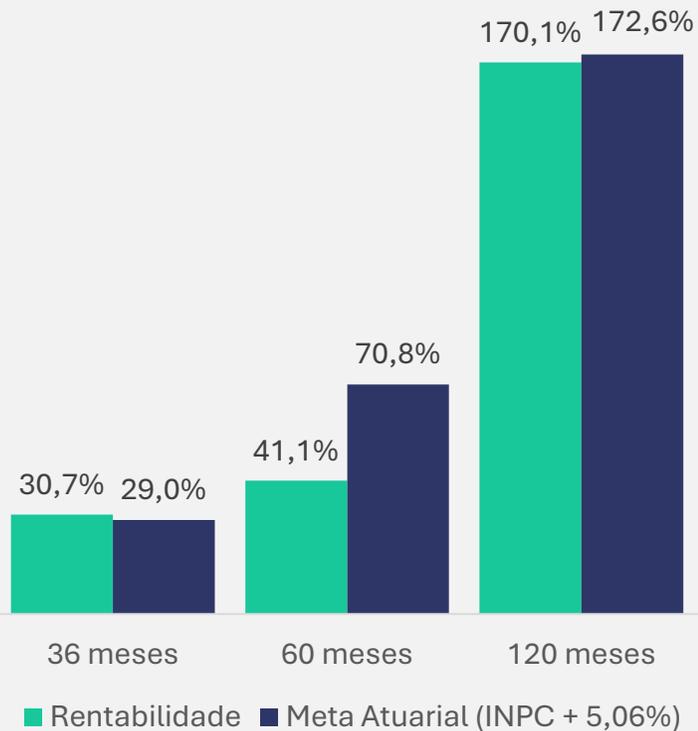
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

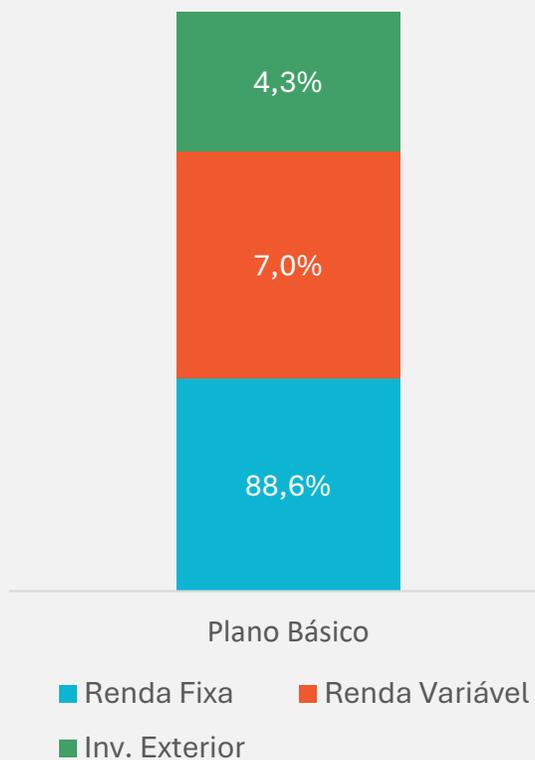
Plano Básico

junho/2025

Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



Distribuição por classes de ativos



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - Milhões	% Total
Western	RF	501,44	69,20%
Itaú	RF e RV	170,64	23,55%
JP Morgan	IE	20,77	2,87%
Hix	RV	8,08	1,12%
Claritas	RV	6,27	0,87%
Morgan Stanley	IE	5,55	0,77%
AZ Quest	RV	4,22	0,58%
Schroder	IE	4,12	0,57%
Constellation	RV	3,55	0,49%
Consolidado		723,8	100%



PreviSiemens