



# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

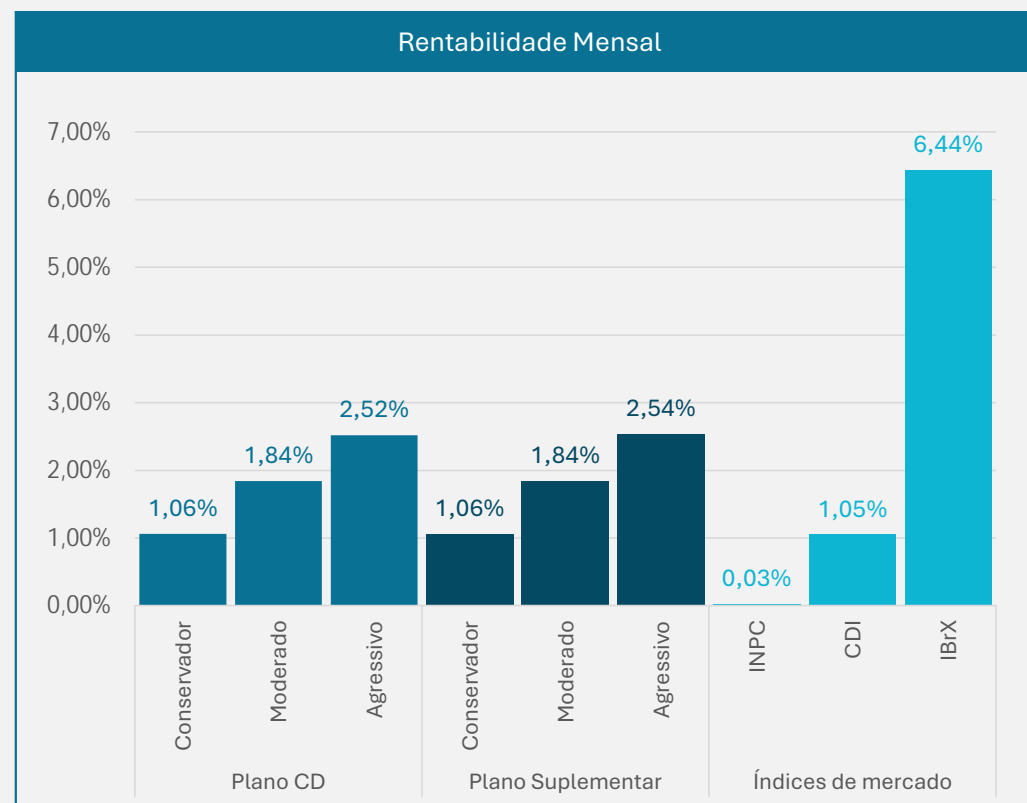
novembro de 2025

## PANORAMA DE MERCADO

Grande volatilidade nos mercados globais em novembro, em especial nas bolsas norte-americanas. As incertezas sobre novo corte de juros pelo *FED* (Banco Central Americano), aliadas às preocupações com os elevados preços do setor de tecnologia, levaram os investidores a adotarem uma postura mais cautelosa. Esses receios diminuíram após a retomada da divulgação dos indicadores econômicos, suspensa durante o shutdown dos EUA. Os novos dados mostram um cenário consistente para a continuidade do ciclo de cortes de juros. A bolsa americana segue tendo uma boa performance no ano. A recuperação vigorosa que houve nos meses seguintes queda súbita de abril em decorrência das tarifas do Trump, está dando alguns sinais de esgotamento. O S&P500 chegou a cair 4% no mês, com recuperação e fechando perto da estabilidade.

No Brasil, os ativos de renda fixa e renda variável tiveram mais um mês positivo. A combinação de sinais de moderação do crescimento econômico no 2º semestre com sucessivas surpresas benignas de inflação reforçou a confiança dos investidores de que o ciclo doméstico de redução de juros está se aproximando. Os investidores têm apostado que a Selic possa cair para o patamar de 12%. O real chegou a valorizar-se 2% em relação ao dólar no início de novembro, em função de uma certa euforia com o cenário externo mais benigno. No entanto, ao longo do mês, o real foi perdendo valor em relação ao dólar, fechando com valorização de 0,8%. A questão fiscal deve permanecer como um fator de pressão para impedir valorização adicional. Nesse ambiente mais positivo, a bolsa brasileira continuou o movimento de alta iniciado em agosto, fechando novembro com valorização expressiva de 6,4%, em sua máxima histórica.

Para os próximos meses a volatilidade deverá continuar, sobretudo com a pauta eleitora, entrando com mais profundidade no radar dos investidores.





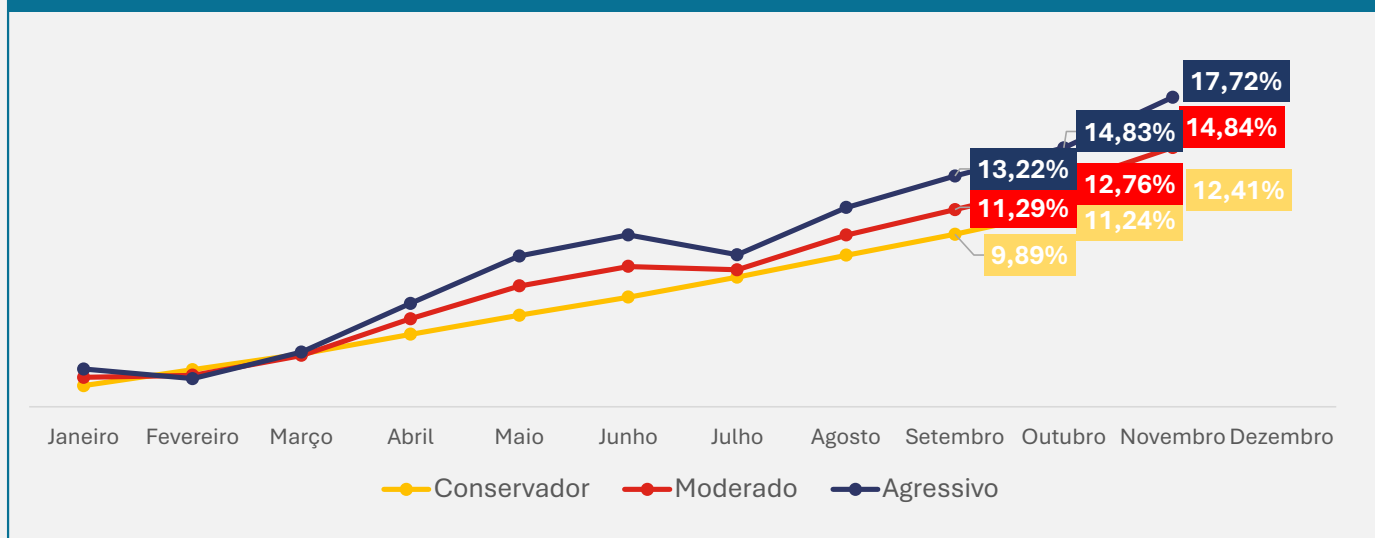
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

novembro de 2025

Evolução Mensal Acumulada 2025



	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%	1,07%	1,17%	1,11%	1,23%	1,06%		12,41%
Moderado	1,70%	0,11%	1,12%	2,04%	1,79%	1,04%	-0,17%	1,84%	1,32%	1,32%	1,84%		14,84%
Agressivo	2,17%	-0,54%	1,50%	2,70%	2,56%	1,11%	-1,04%	2,49%	1,62%	1,42%	2,52%		17,72%



Todos os perfis performaram bem no mês.

O perfil Conservador manteve-se alinhando ao CDI.

Os perfis Moderado e Agressivo tiveram excelente performance impulsionados pelo fechamento da curva de juros e pelo excelente retorno dos ativos de risco no Brasil.



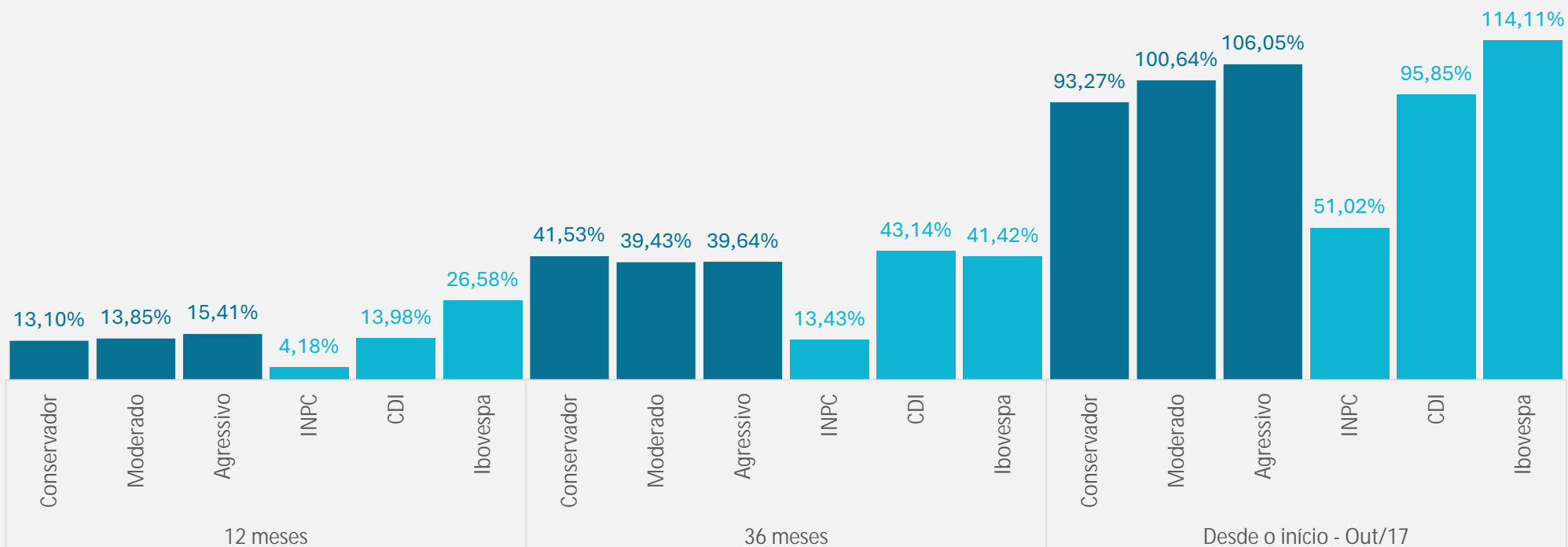
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

novembro de 2025

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





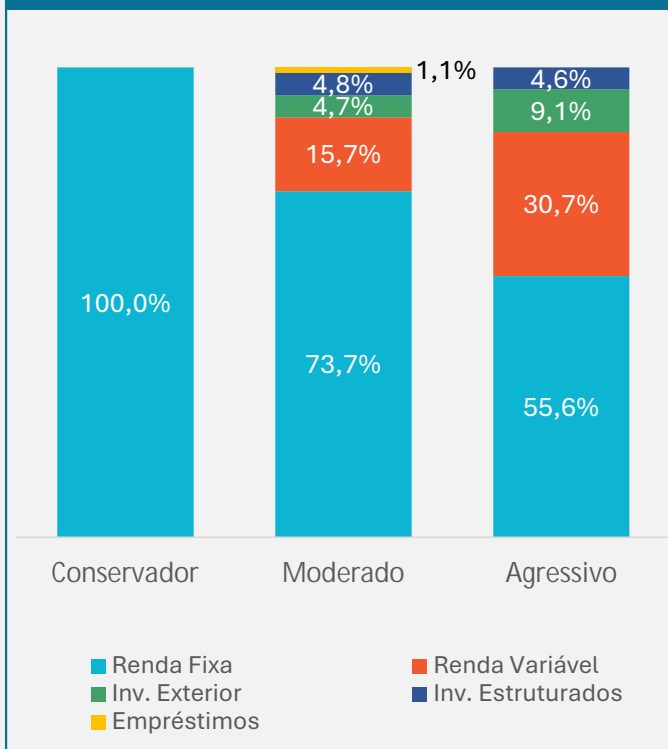
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

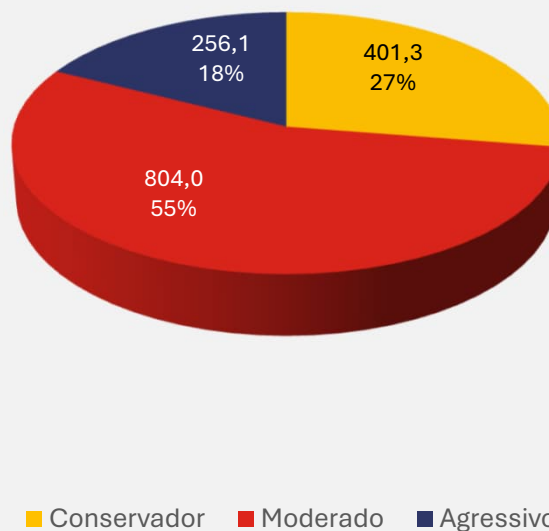
Plano CD

novembro de 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	474,5	32,47%
BNP Paribas	RF	379,1	25,95%
Bradesco	RF e M	364,3	24,93%
Western	RF	118,1	8,08%
JP Morgan	IE	49,4	3,38%
Claritas	RV	22,3	1,53%
Hix	RV	20,4	1,40%
AZ Quest	RV	13,2	0,90%
Morgan Stanley	IE	11,1	0,76%
Própria	RF	8,9	0,61%
<b>Consolidado</b>		<b>1.461,3</b>	<b>100%</b>



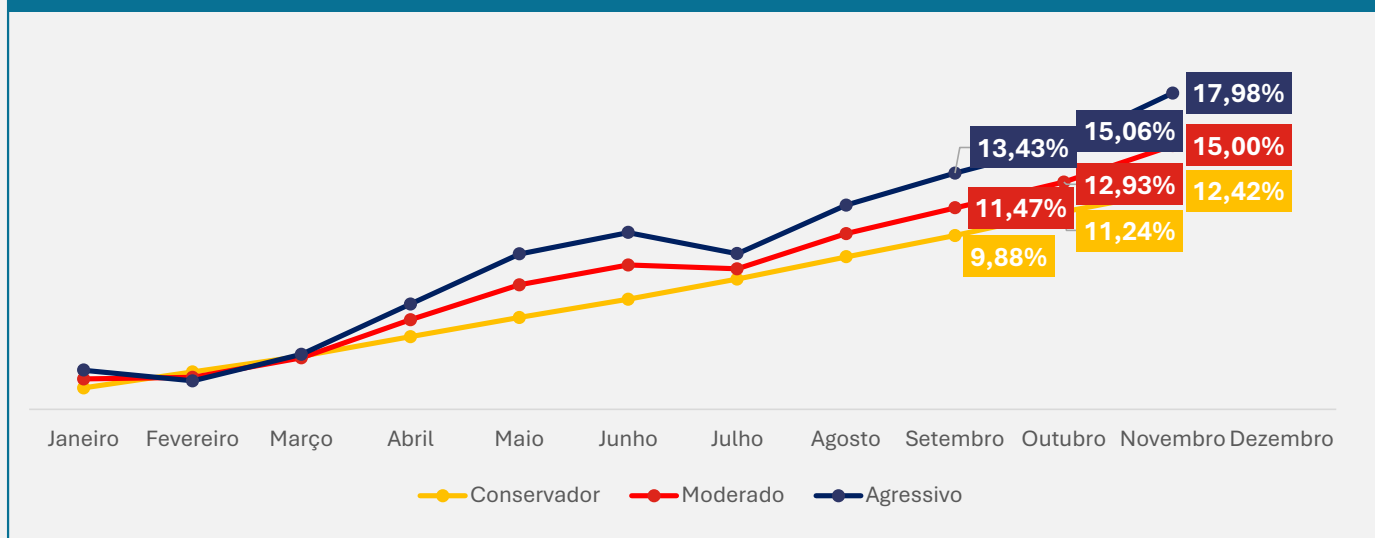
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

novembro de 2025

Evolução Mensal Acumulada 2025



Todos os perfis performaram bem no mês.

O perfil Conservador manteve-se alinhando ao CDI.

Os perfis Moderado e Agressivo tiveram excelente performance impulsionados pelo fechamento da curva de juros e pelo excelente retorno dos ativos de risco no Brasil.

	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%	1,07%	1,18%	1,11%	1,23%	1,06%		12,42%
Moderado	1,74%	0,08%	1,09%	2,11%	1,88%	1,05%	-0,20%	1,86%	1,33%	1,31%	1,84%		15,00%
Agressivo	2,24%	-0,60%	1,48%	2,78%	2,68%	1,12%	-1,09%	2,53%	1,62%	1,43%	2,54%		17,98%



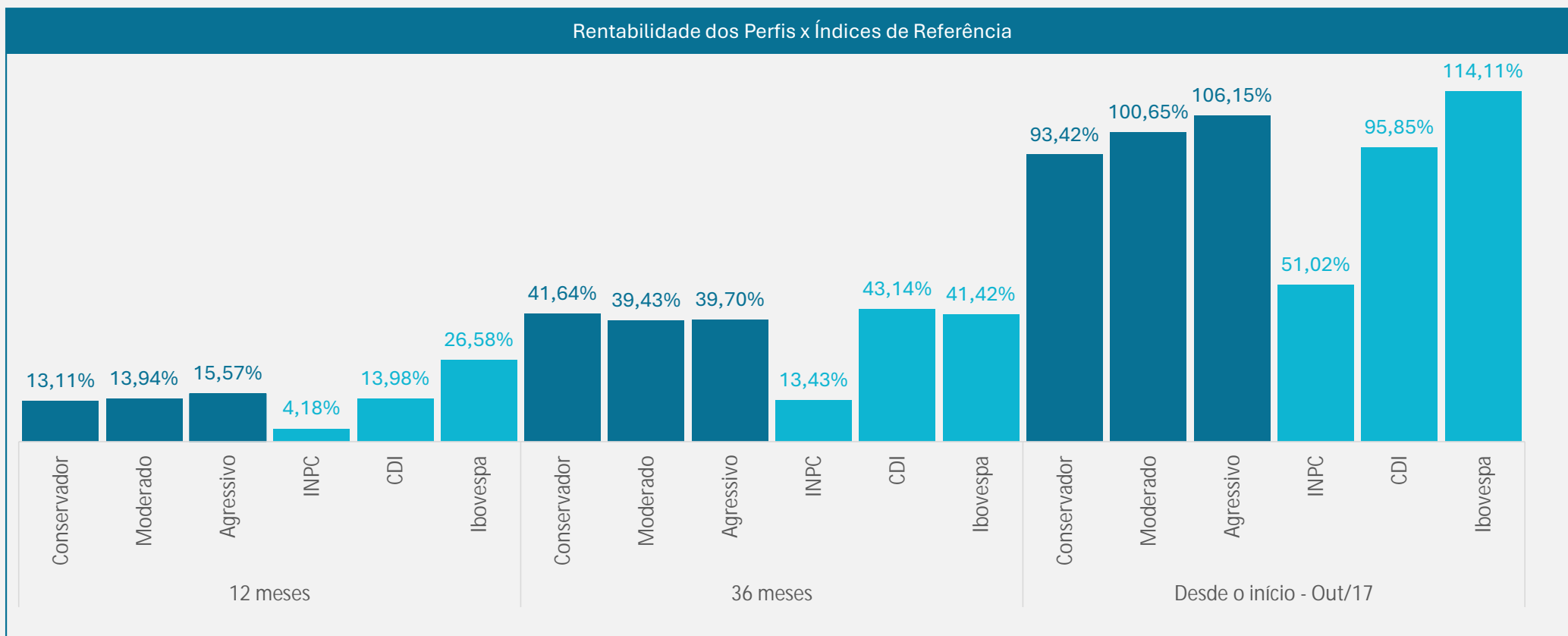
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

novembro de 2025

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





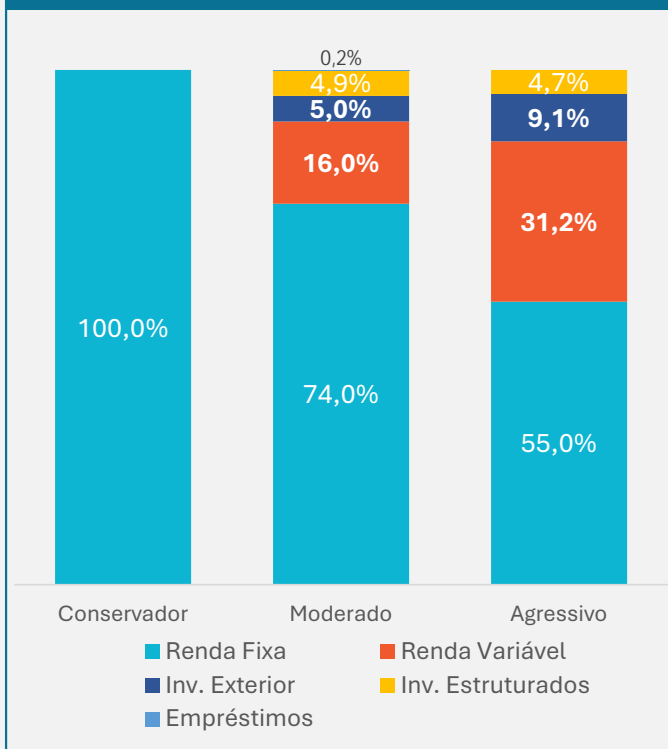
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

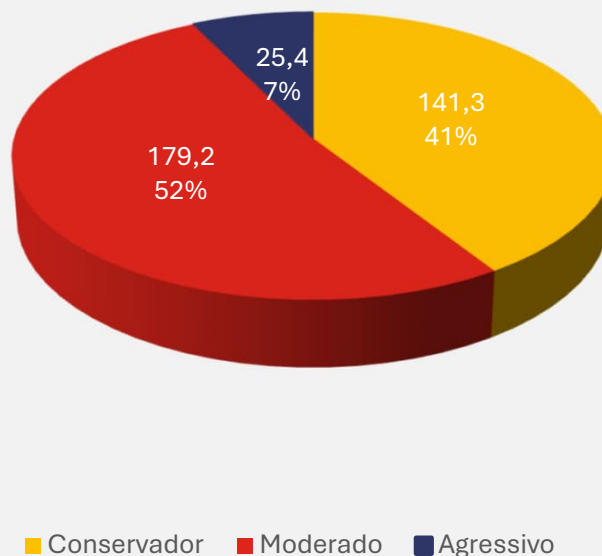
Plano Suplementar

novembro de 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	111,7	32,30%
Bradesco	RF	102,2	29,55%
BNP Paribas	RF e MM	87,7	25,36%
Western	RF	21,8	6,31%
JP Morgan	IE	9,0	2,60%
Claritas	RV	4,4	1,27%
Hix	RV	4,1	1,20
Az Quest	RF	2,6	0,74%
Morgan Stanley	IE	2,1	0,60%
Própria	RF	0,3	0,08%
<b>Consolidado</b>		<b>345,8</b>	<b>100%</b>



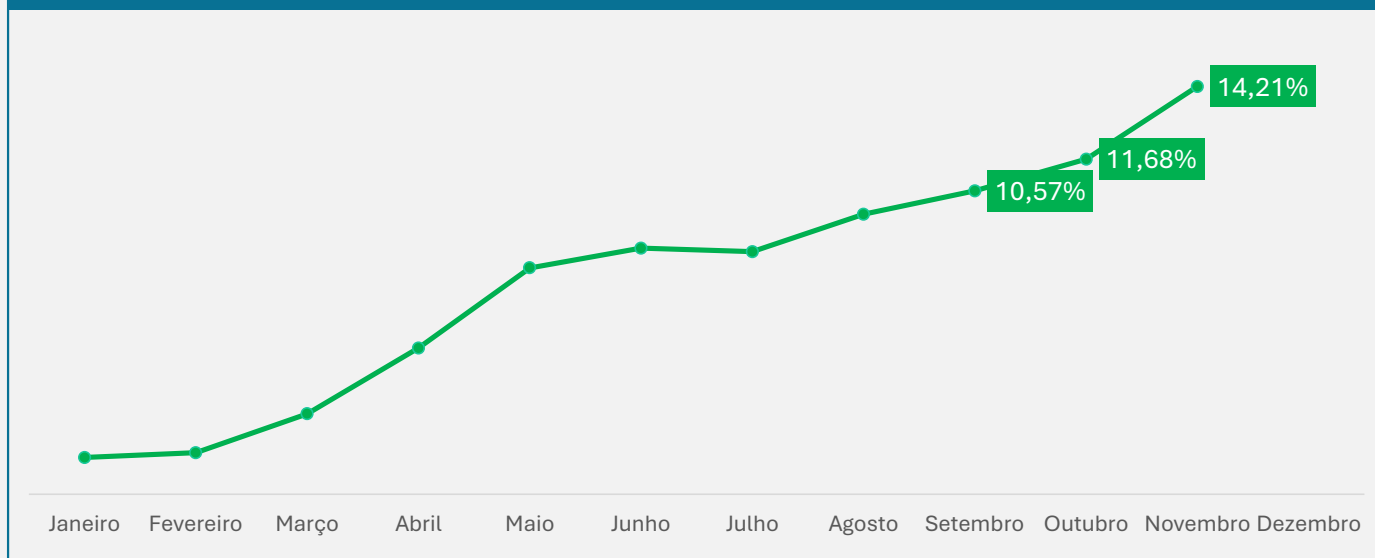
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

novembro de 2025

Evolução Mensal Acumulada 2025



	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%	-0,11%	1,21%	0,74%	1,00%	2,27%		14,21%



A rentabilidade do Plano Básico foi positivamente impulsionada pelo fechamento da curva de juros e pelo excelente retorno 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.





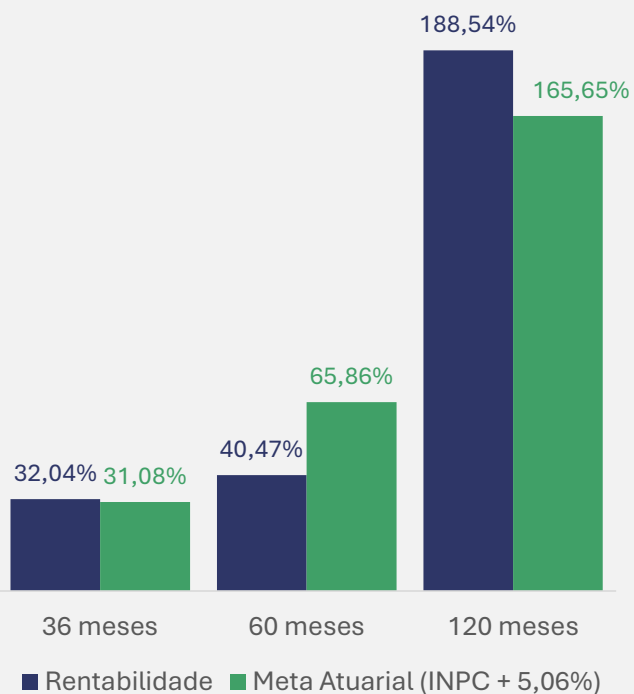
# Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

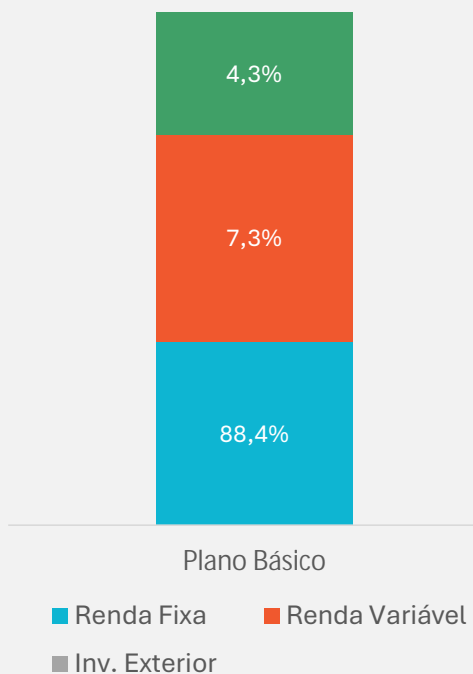
Plano Básico

novembro de 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	506,3	67,97%
Itaú	RF e RV	188,7	25,34%
JP Morgan	IE	25,7	3,45%
Morgan Stanley	IE	6,0	0,80%
Claritas	RV	7,0	0,95%
Hix	RV	6,4	0,86%
AZ Quest	RV	4,8	0,61%
Consolidado		744,9	100%



PreviSiemens