

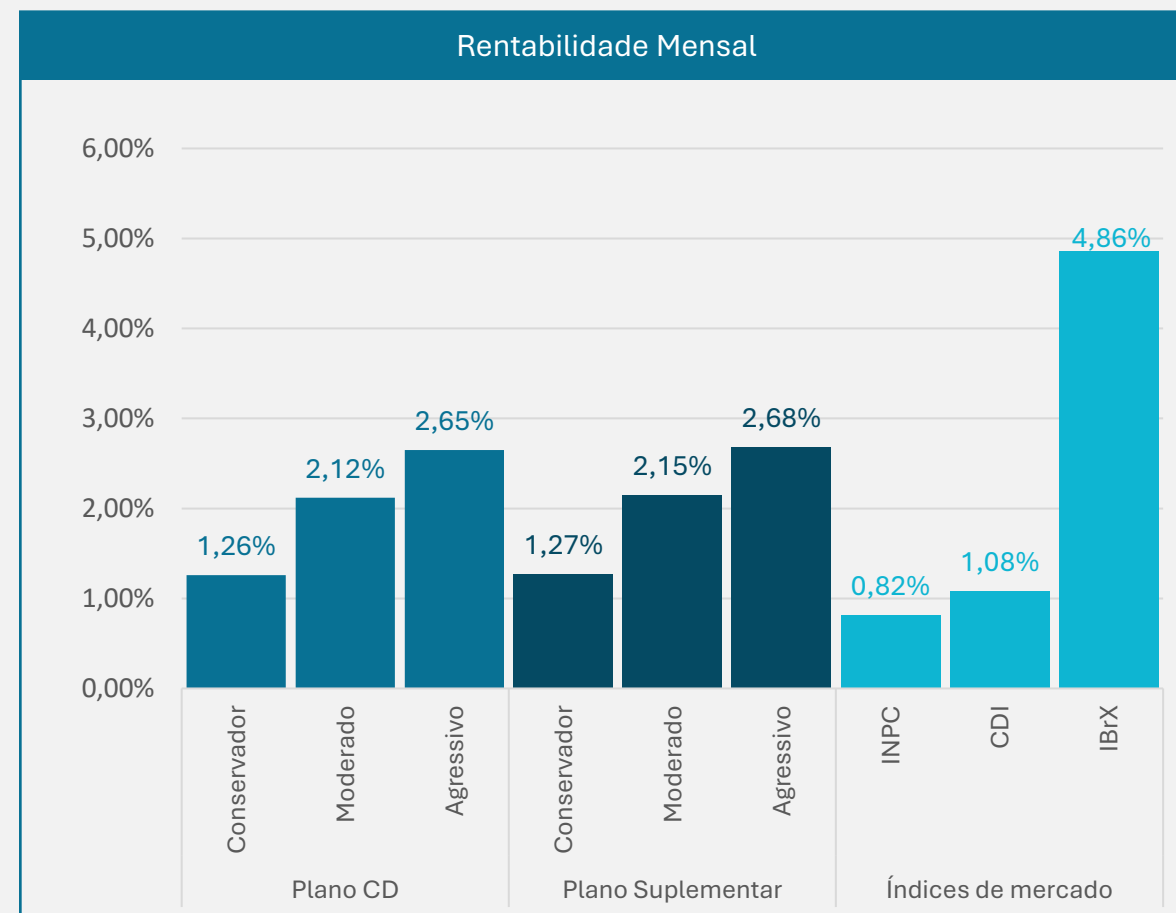


PANORAMA DE MERCADO

Um mês de estresse no mercado global de juros, em meio à preocupação crescente com o nível de endividamento das economias desenvolvidas, especialmente dos EUA. Somado ao desconforto do Banco Central Americano com uma inflação mais resistente, o Fed decidiu elevar a taxa básica em 0,25%, para o intervalo entre 3,75% e 4% - 1º aumento desde 2023. Além da decisão do Fed, o principal foco dos investidores foi a forte alta dos juros de longo prazo nos EUA, com os rendimentos dos títulos longos se aproximando de 5,3% ao fim do mês. O pano de fundo segue sendo o aumento da dívida pública americana, em um ambiente de juros estruturalmente mais altos. Nesse contexto, as bolsas globais apresentaram desempenho misto a negativo, pressionadas pela alta das taxas de juros. Ainda que alguns segmentos, como tecnologia e inteligência artificial, tenham ajudado a limitar as perdas, o S&P 500 encerrou setembro com leve queda de cerca de 0,5%.

No Brasil, o comportamento dos mercados foi mais favorável do que no exterior. Os ativos locais se beneficiaram da melhora na percepção dos investidores em relação ao cenário político e às perspectivas para a condução da política econômica em 2027. Também contribuiu, a decisão do Copom, de reduzir a taxa Selic em 0,25%, passando a taxa de juros a 13,75% por ano, com a possibilidade de novos cortes no futuro. Os juros locais continuaram o movimento de queda iniciado no mês anterior. O Ibovespa avançou 5,03%, impulsionado pela valorização de ações domésticas e pelo retorno de fluxo estrangeiro. Já o câmbio apresentou volatilidade ao longo do mês, em um contexto de fortalecimento global do dólar.

Para os próximos meses, o desempenho das carteiras deve continuar com foco na evolução do cenário político e às expectativas em relação às medidas econômicas do próximo governo. Neste momento, o mercado aumentou a probabilidade de que haja a construção de um ajuste fiscal crível que possibilitará a convergência da inflação e a redução gradual dos juros no Brasil.





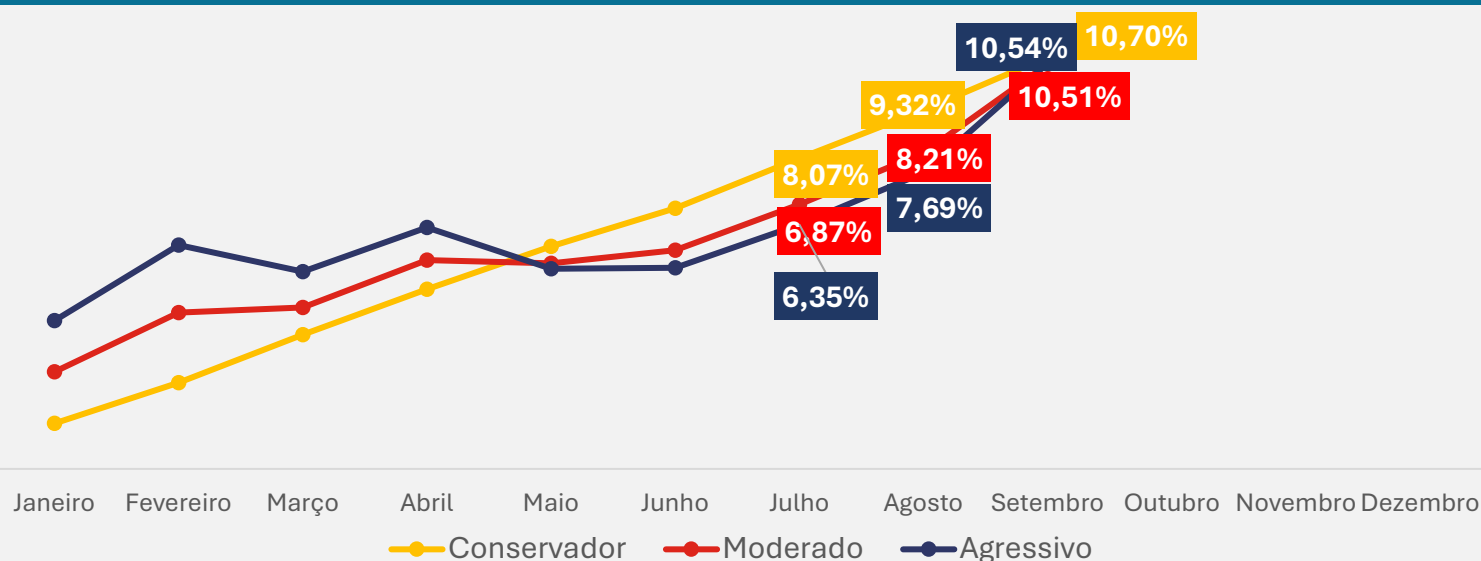
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

setembro de 2026

Evolução Mensal Acumulada 2026



Todos os perfis apresentaram rentabilidade positiva no mês. O fechamento da curva de juros e a manutenção de taxas elevadas favoreceram os investimentos em renda fixa – perfil Conservador. Os perfis Moderado e Agressivo também foram impulsionados pelo bom desempenho dos investimentos no exterior e pela valorização dos ativos de risco no mercado brasileiro.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,18%	1,04%	1,22%	1,15%	1,06%	0,94%	1,22%	1,15%	1,26%				10,70%
Moderado	2,52%	1,51%	0,12%	1,18%	-0,08%	0,32%	1,13%	1,25%	2,12%				10,51%
Agressivo	3,85%	1,89%	-0,66%	1,10%	-1,01%	0,02%	1,07%	1,26%	2,65%				10,54%



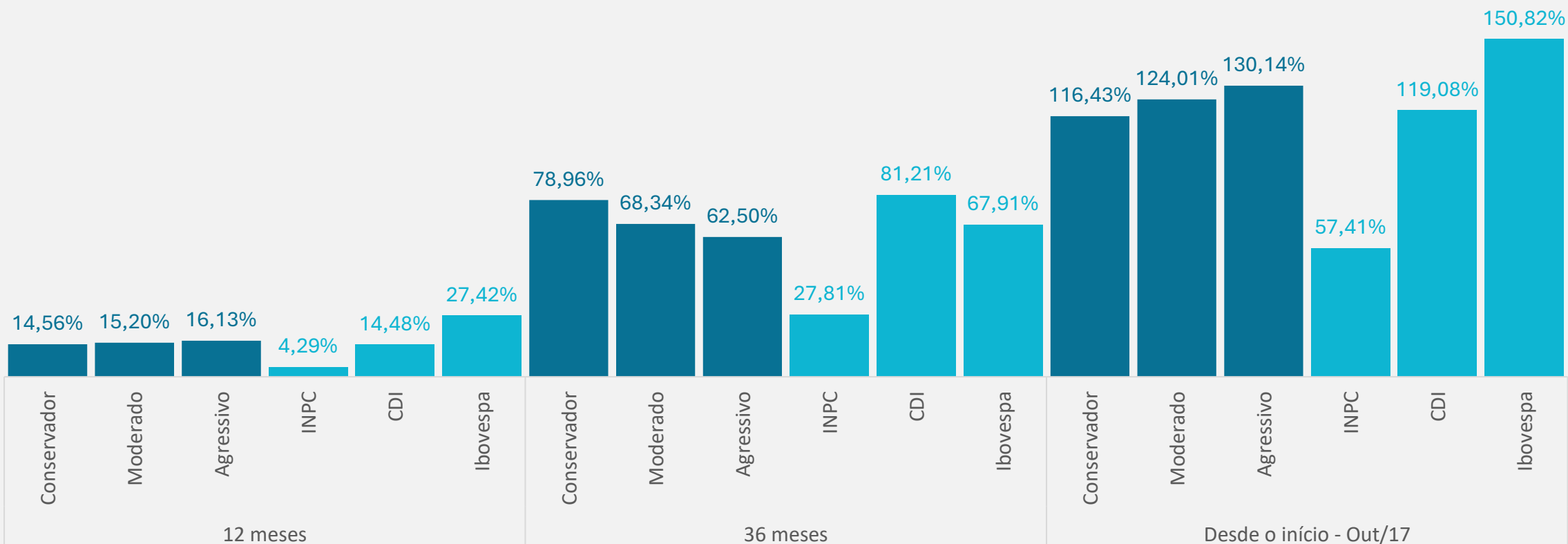
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

setembro de 2026

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





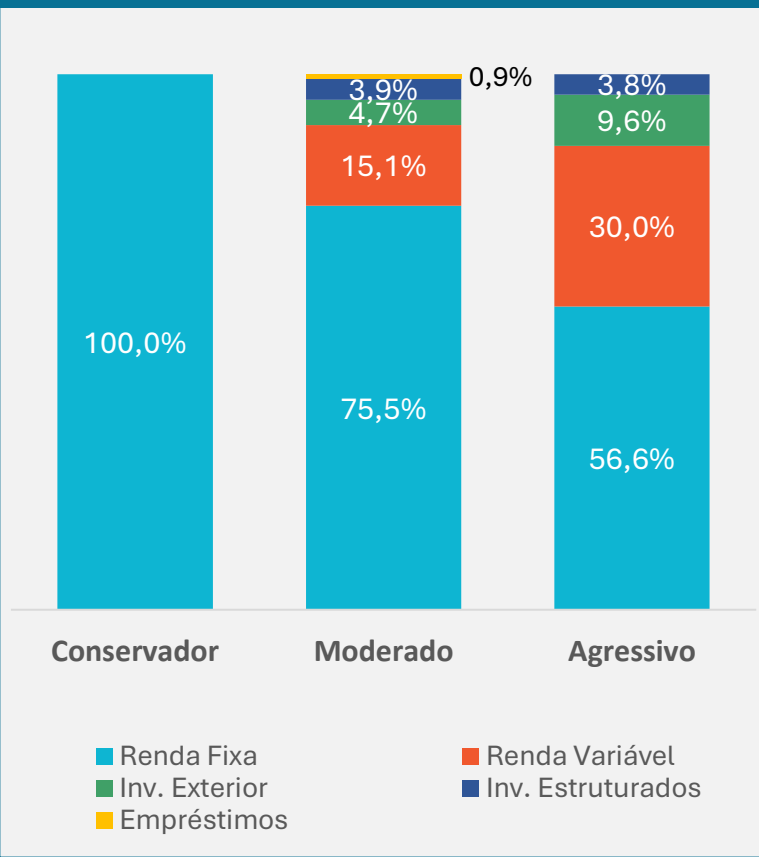
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

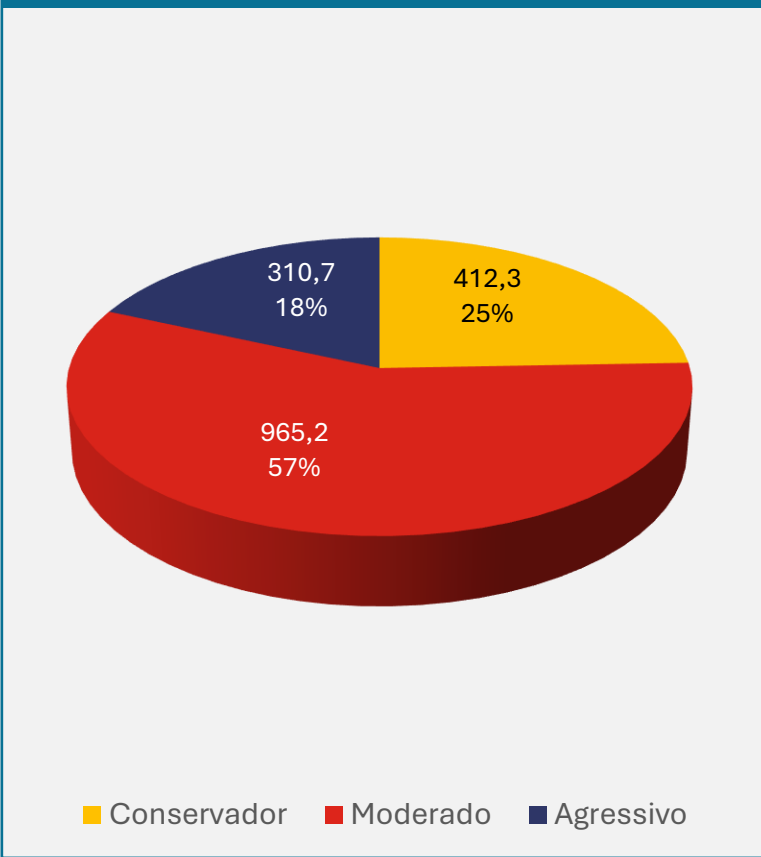
Plano CD

setembro de 2026

Distribuição por classe de ativos e 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	544,6	32,26%
BNP Paribas	RF	448,1	25,95%
Bradesco	RF e MM	404,1	23,94%
Franklin Templeton	RF	143,5	8,50%
JP Morgan	IE	59,6	3,53%
Hix	RV	22,8	1,35%
Claritas	RV	22,3	1,32%
AZ Quest	RV	21,3	1,26%
Morgan Stanley	IE	13,3	0,79%
Própria	RF	8,5	0,50%
Consolidado		1.688,1	100%



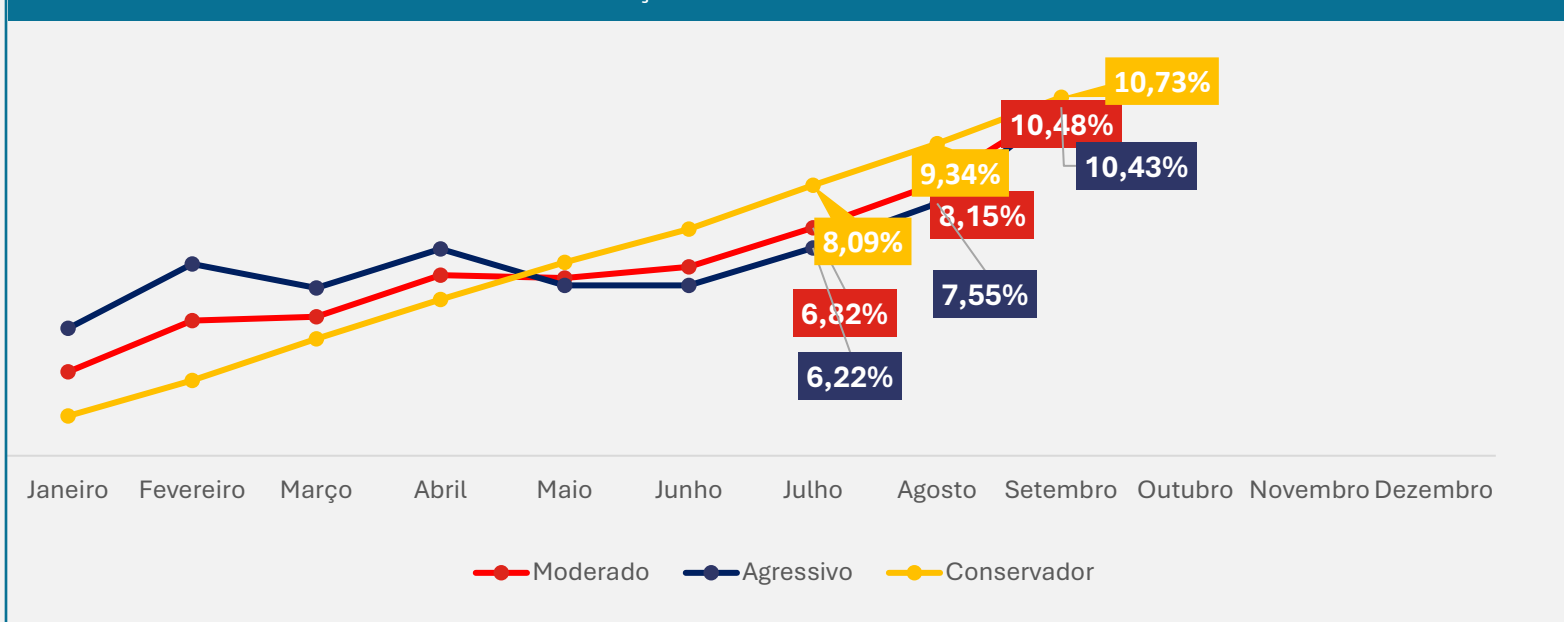
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

setembro de 2026

Evolução Mensal Acumulada 2026



Todos os perfis apresentaram rentabilidade positiva no mês. O fechamento da curva de juros e a manutenção de taxas elevadas favoreceram os investimentos em renda fixa – perfil Conservador. Os perfis Moderado e Agressivo também foram impulsionados pelo bom desempenho dos investimentos no exterior e pela valorização dos ativos de risco no mercado brasileiro.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	1,19%	1,05%	1,23%	1,14%	1,06%	0,94%	1,22%	1,16%	1,27%				10,73%
Moderado	2,51%	1,49%	0,11%	1,19%	-0,07%	0,31%	1,11%	1,25%	2,15%				10,48%
Agressivo	3,81%	1,86%	-0,68%	1,12%	-1,03%	0,01%	1,06%	1,25%	2,68%				10,43%



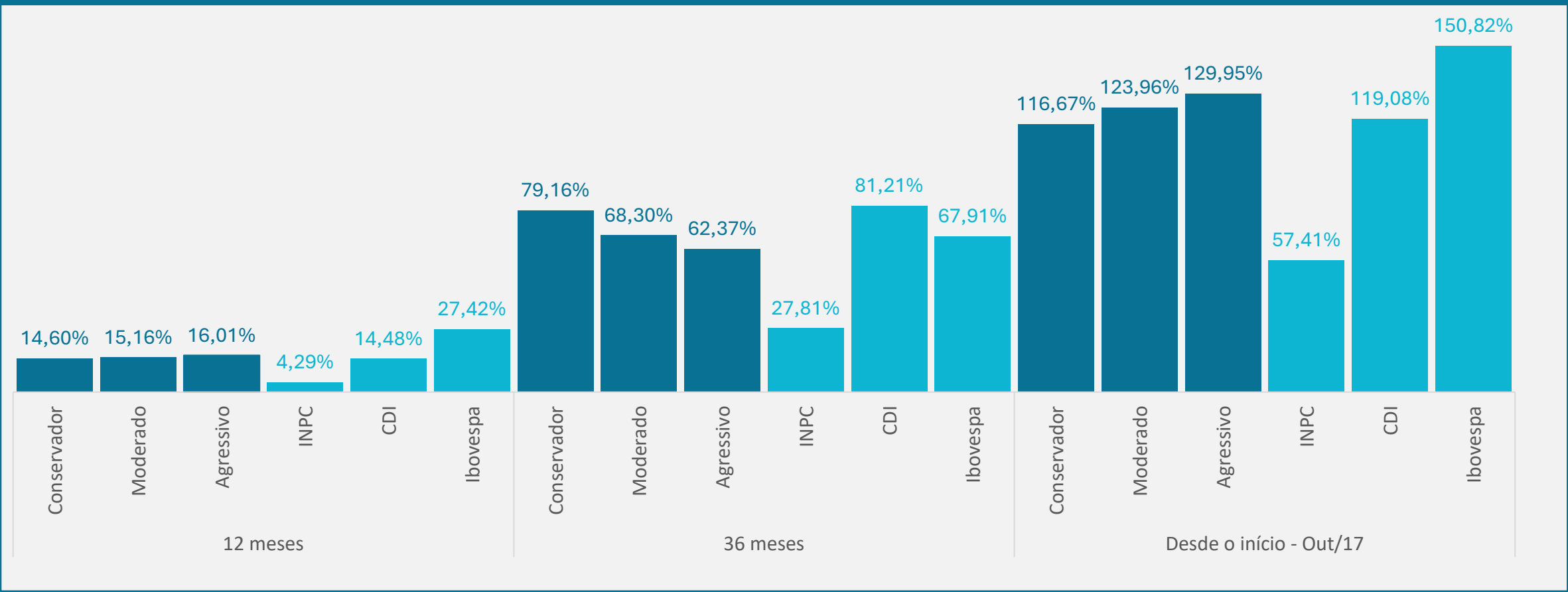
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

setembro de 2026

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





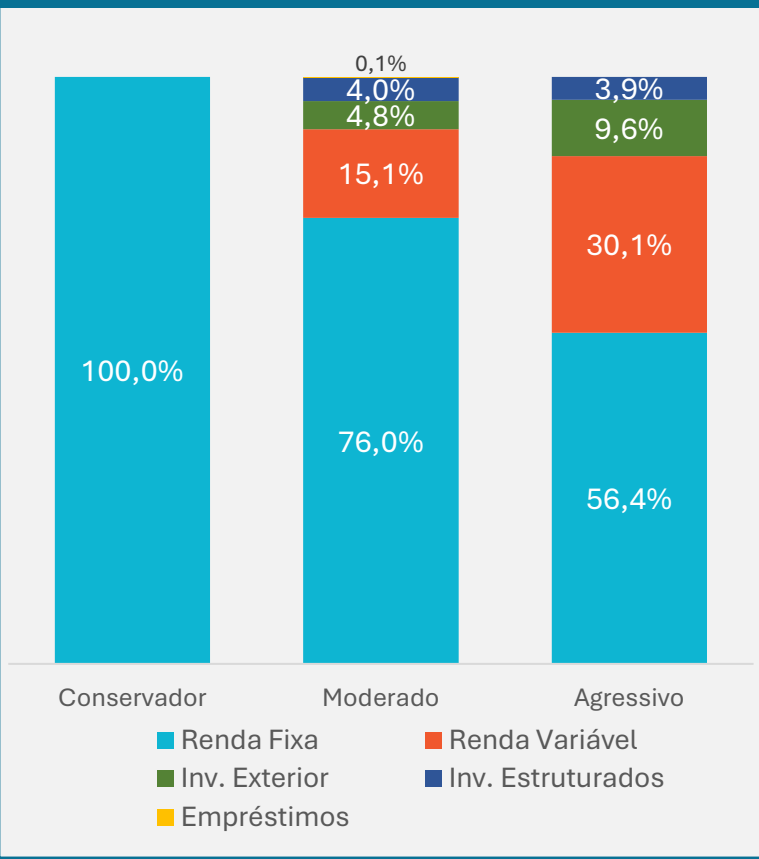
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

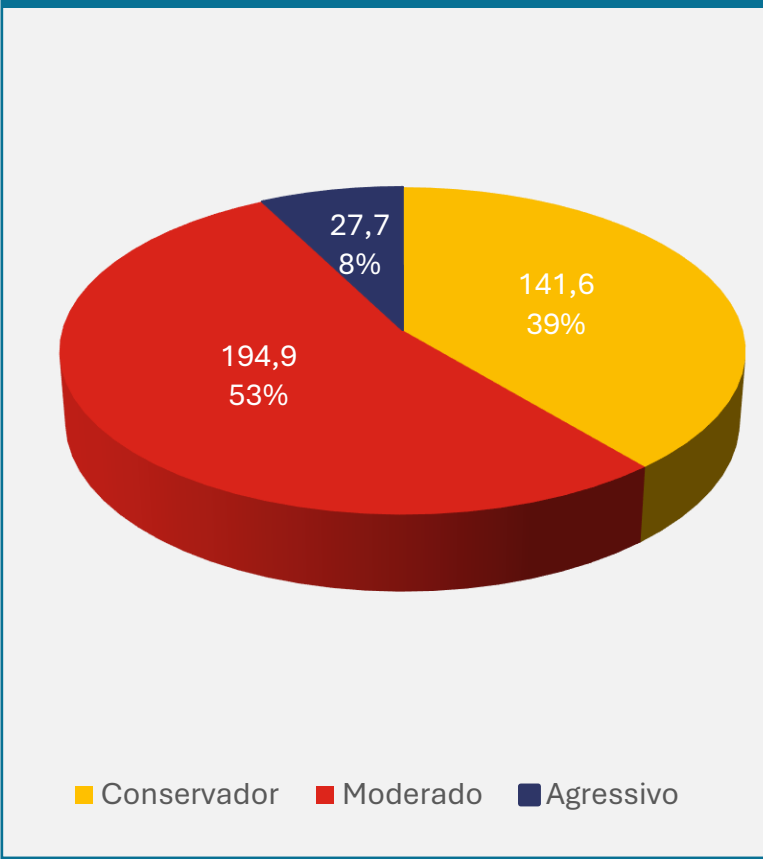
Plano Suplementar

setembro de 2026

Distribuição por classe de ativos e 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	120,0	32,96%
Bradesco	RF e MM	101,0	27,73%
BNP Paribas	RF	95,8	26,29%
Franklin Templeton	RF	24,1	6,61%
JP Morgan	IE	9,5	2,60%
Hix	RV	4,1	1,12%
Claritas	RV	3,8	1,05%
AZ Quest	RV	3,6	0,99%
Morgan Stanley	IE	2,2	0,59%
Própria	RF	0,2	0,06%
Consolidado		364,3	100%



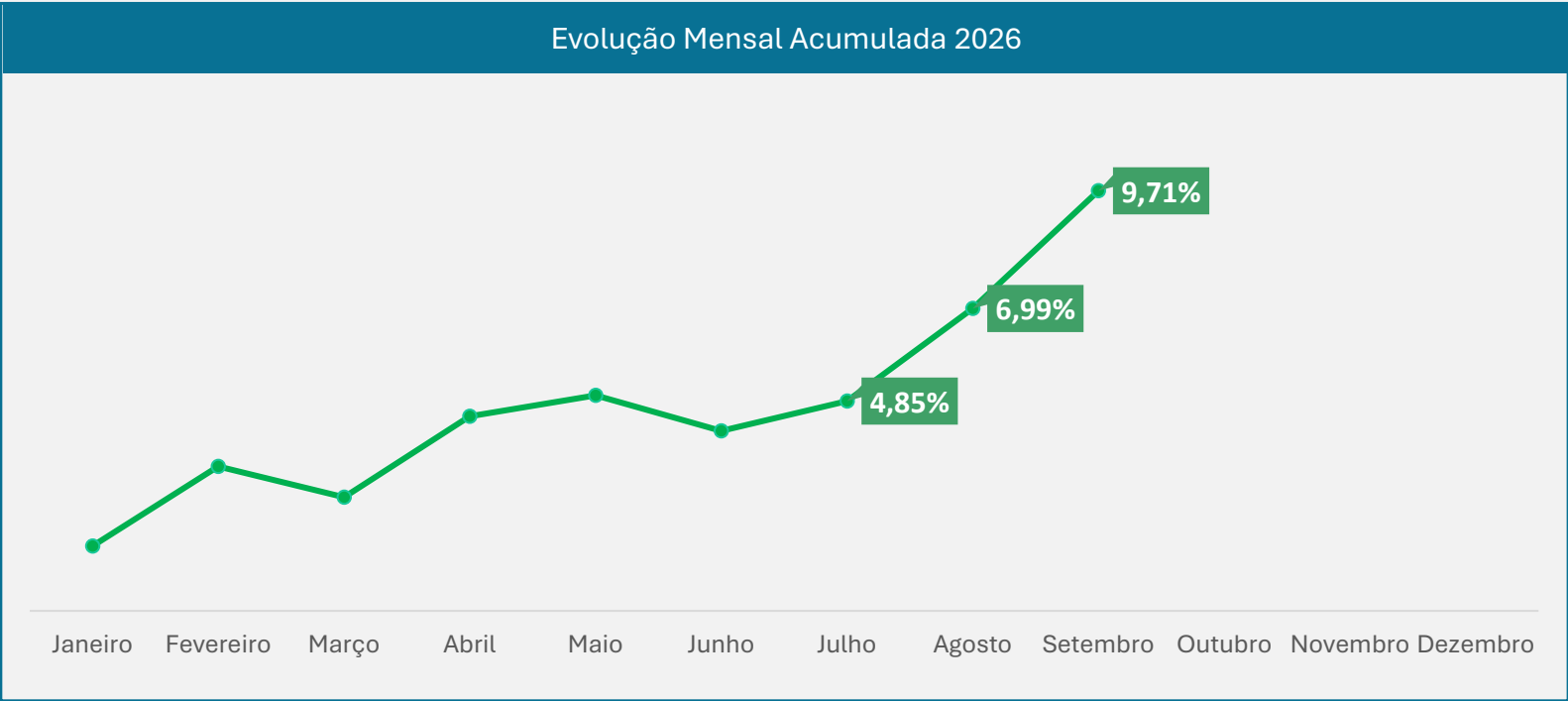
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

setembro de 2026

Evolução Mensal Acumulada 2026



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Plano Básico	1,50%	1,81%	-0,68%	1,82%	0,46%	-0,77%	0,66%	2,04%	2,55%				9,71%



O Plano Básico apresentou desempenho positivo no mês, impulsionado pelo fechamento da curva de juros e pela manutenção de taxas de juros elevadas. As alocações no exterior e em Bolsa Brasil também reforçaram a rentabilidade positiva no mês.

* 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.



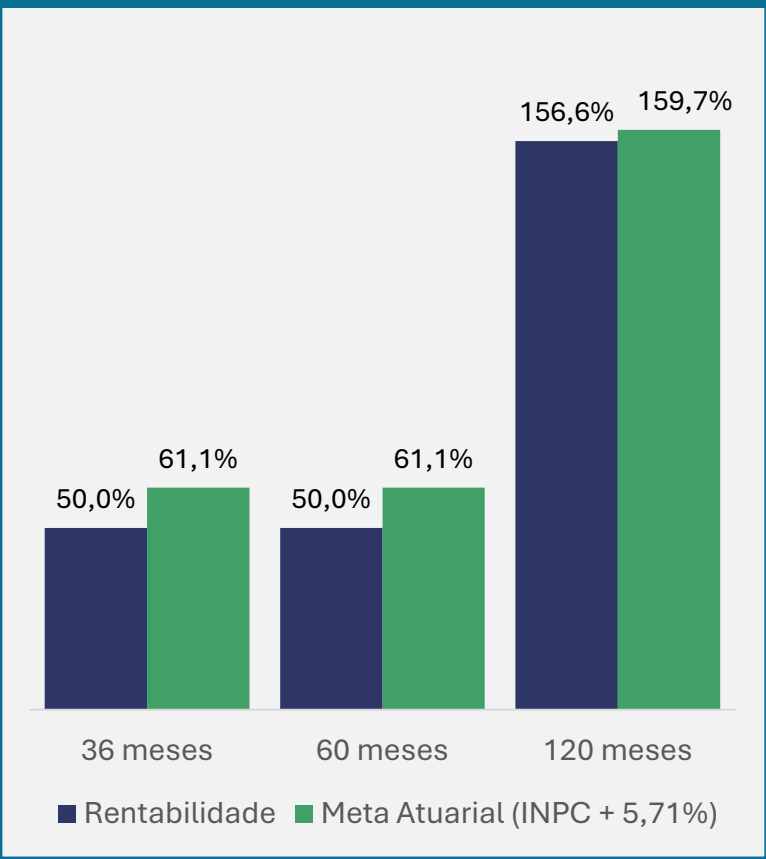
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

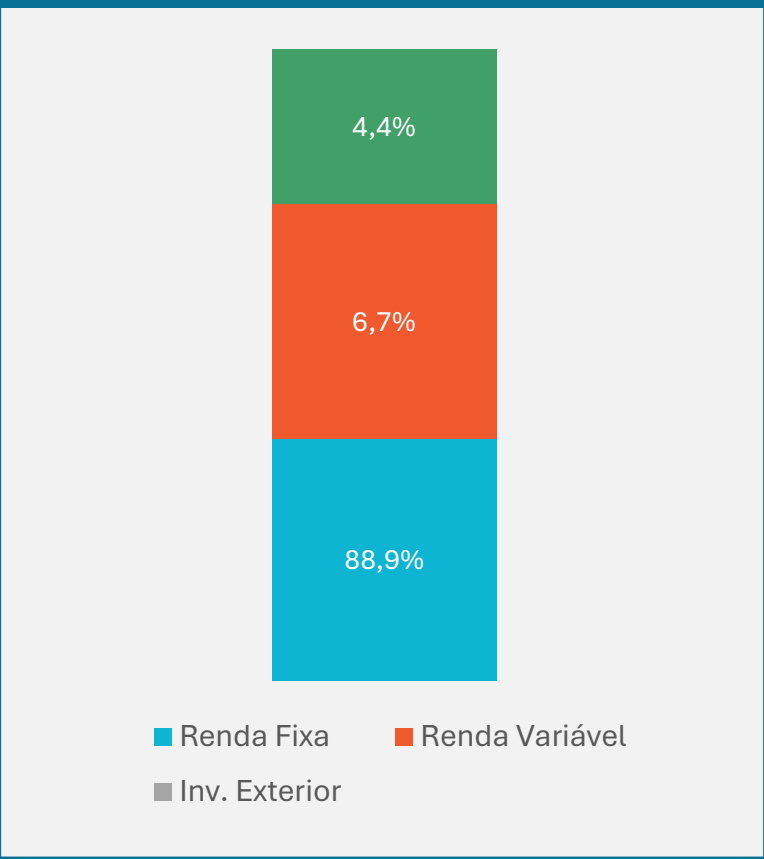
Plano Básico

setembro de 2026

Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



Distribuição por classes de ativos



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - Milhões	% Total
Franklin Templeton	RF	537,8	68,86%
Itaú	RF e RV	191,5	24,52%
JP Morgan	IE	28,2	3,61%
Morgan Stanley	IE	6,0	0,77%
Hix	RV	6,2	0,79%
Claritas	RV	5,7	0,74%
AZ Quest	RV	5,6	0,72%
Consolidado		781,1	100%



PreviSiemens