



Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

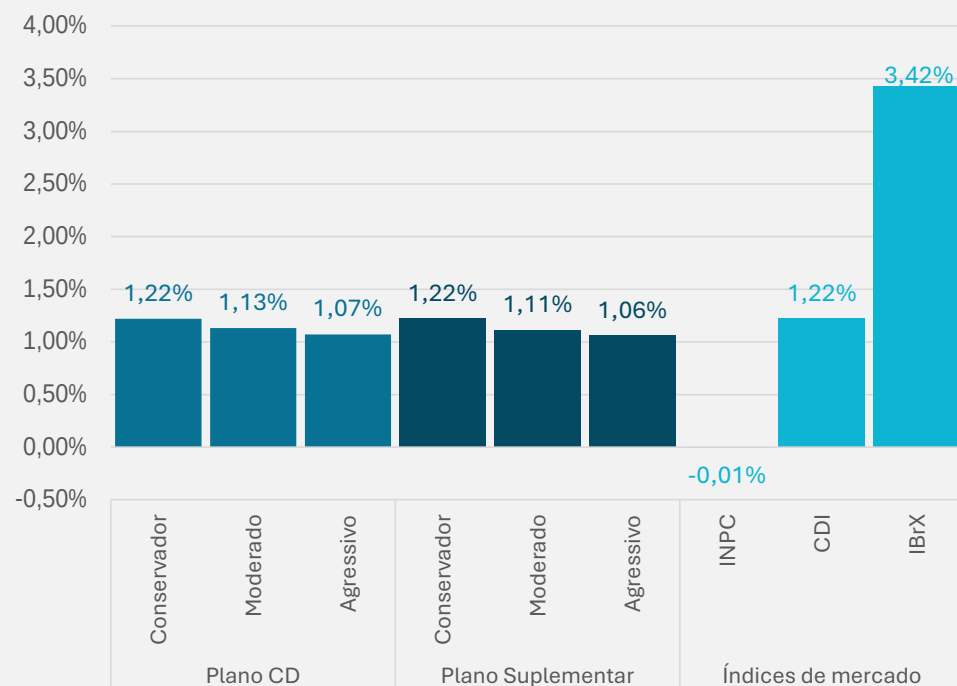
julho de 2026

PANORAMA DE MERCADO

Julho foi marcado por uma forte instabilidade no Oriente Médio, que voltou a ser o centro das atenções dos investidores. A retomada das tensões entre EUA e Irã, com o não cumprimento de acordos de cessar-fogo, trouxe preocupações no abastecimento global de energia. O fechamento do Estreito de Ormuz e novas restrições à venda de petróleo iraniano fizeram o preço da commodity subir, trazendo um sinal de alerta para a inflação em todo o mundo. Nos EUA, a comunicação do Fed através de Kevin Warsh, trouxe incerteza ao mercado, por não ser clara sobre os próximos passos. Isso causou uma dicotomia: embora o mercado acredite que os juros não subam no curto prazo, há um receio de que a inflação futura force juros mais altos nos próximos anos. Na Europa, o BC manteve as taxas em 2,25%, mas deixou o aviso de que novas altas podem ocorrer se a inflação persistir. Por fim, o mercado de ações americano, especialmente o setor de tecnologia, passou por uma correção importante. Após meses de valorizações recordes, os investidores optaram por vender suas ações para realizar lucros, provocando queda.

No Brasil, o cenário trouxe notícias mistas. A inflação de julho veio abaixo do que os analistas esperavam, puxada principalmente pela queda no preço dos alimentos e por serviços. Mesmo com esse alívio imediato, as projeções para os próximos anos subiram levemente, o que faz com que o mercado financeiro adie a expectativa de cortes mais profundos na Selic. No mercado de trabalho, a desaceleração no crescimento dos salários reais, ajuda a evitar novas pressões nos preços. O foco principal, contudo, começa a se deslocar para o campo político. Com a aproximação das eleições, os investidores buscam entender quais serão as propostas dos candidatos, sobretudo àquelas que levem ao equilíbrio das contas públicas. A bolsa brasileira conseguiu fechar o mês no positivo, sustentada pelo bom desempenho de bancos e petróleo. Os títulos de renda fixa com prazos mais longos se desvalorizaram, refletindo a cautela do mercado com o cenário fiscal e a espera por definições políticas mais claras. Os investidores continuam com elevada incerteza, tanto em relação ao estágio dos ciclos econômicos nas principais economias quanto às tensões geopolíticas.

Rentabilidade Mensal





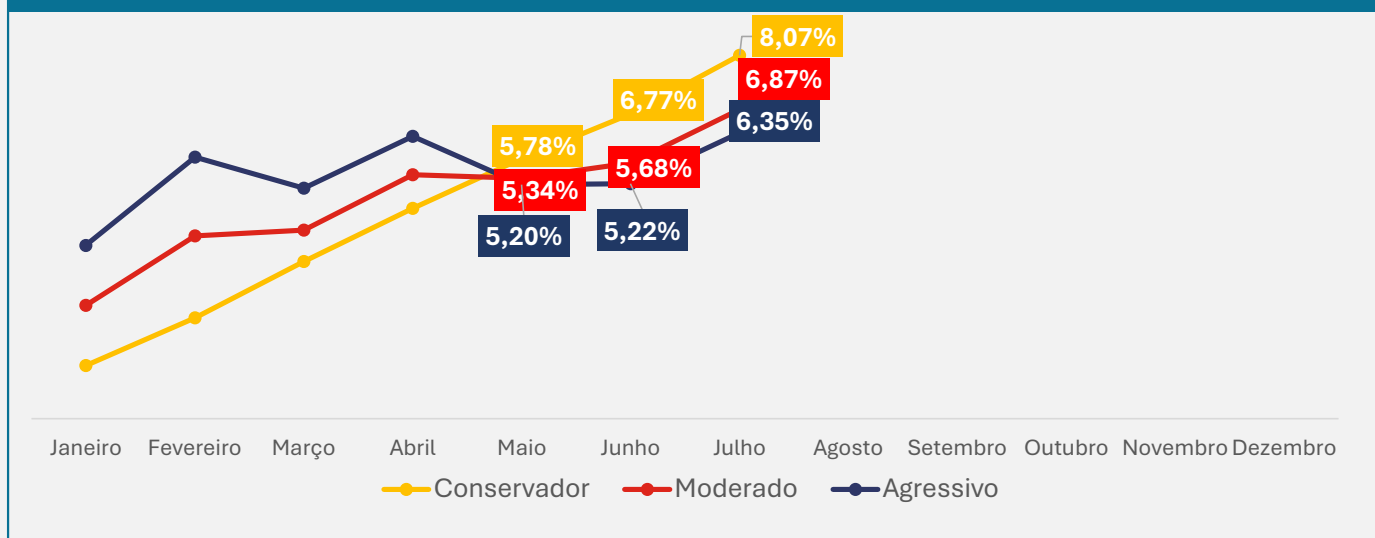
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

julho de 2026

Evolução Mensal Acumulada 2026



	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%						8,07%
Moderado	2,52%	1,51%	0,12%	1,18%	-0,08%	0,32%	1,13%						6,87%
Agressivo	3,85%	1,89%	-0,66%	1,10%	-1,01%	0,02%	1,07%						6,35%



Todos os perfis performaram positivamente no mês.

O perfil Conservador seguiu alinhado ao CDI, beneficiado pela alta taxa de juros no Brasil.

A performance dos perfis Moderado e Agressivo foi impactada pela abertura da curva de juros de longo prazo, que afetou negativamente a marcação à mercado dos ativos de renda fixa.



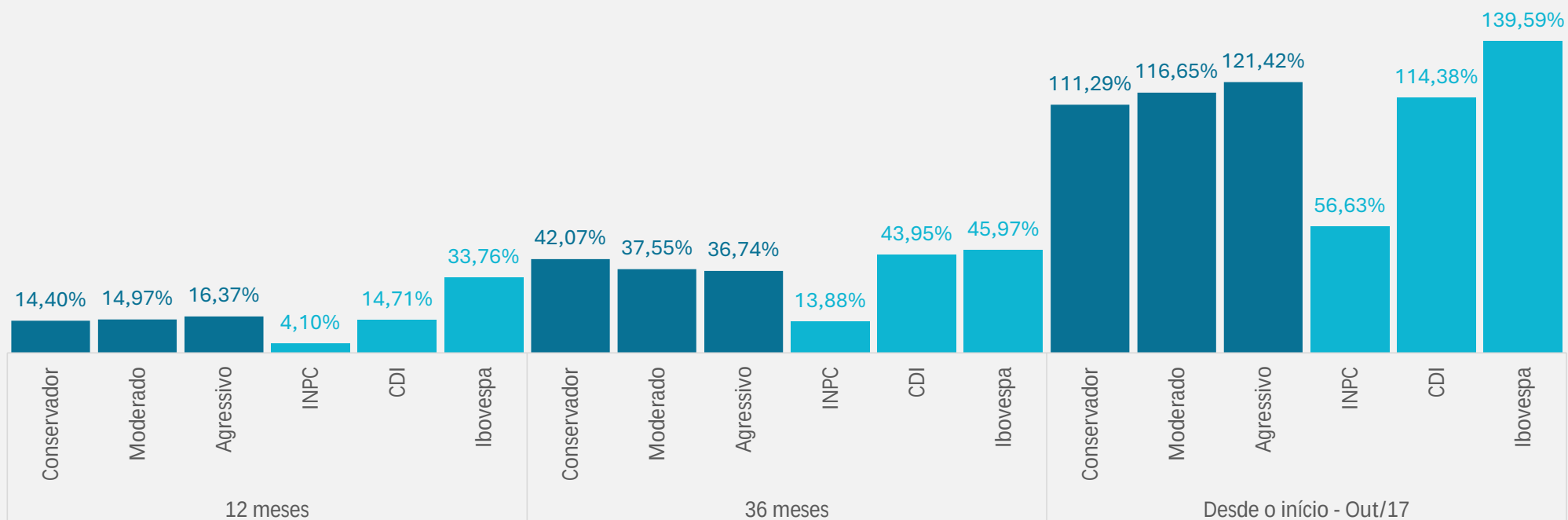
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

julho de 2026

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





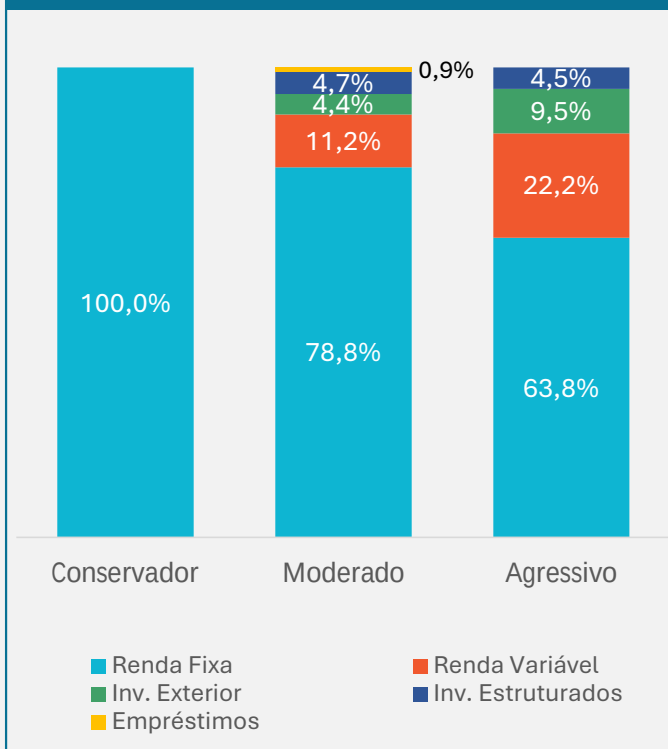
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

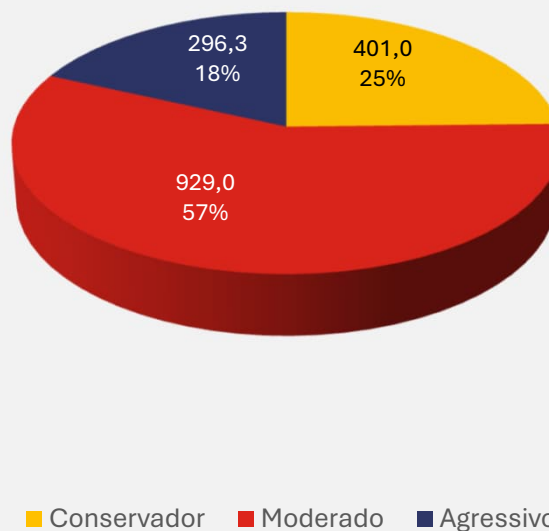
Plano CD

julho 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	527,1	32,41%
BNP Paribas	RF	430,2	25,95%
Bradesco	RF e MM	393,8	24,21%
Franklin Templeton	RF	134,4	8,26%
JP Morgan	IE	57,5	3,53%
Hix	RV	22,2	1,36%
Claritas	RV	21,3	1,31%
AZ Quest	RV	20,0	1,23%
Morgan Stanley	IE	11,9	0,73%
Própria	RF	8,1	0,50%
Consolidado		1.626,5	100%



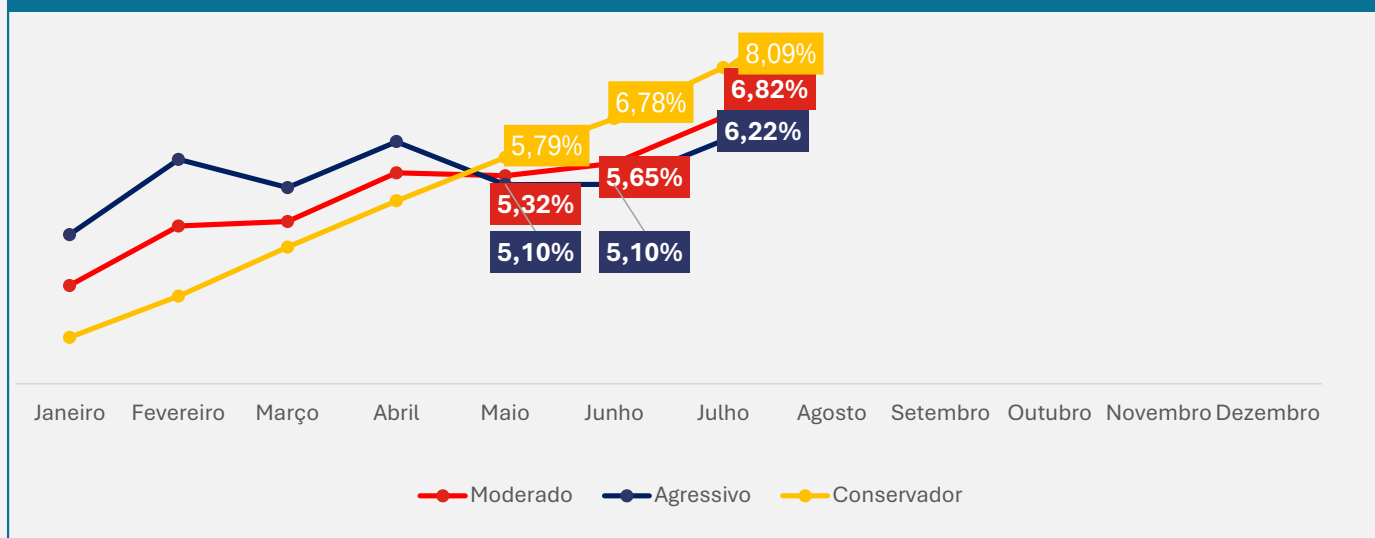
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

julho de 2026

Evolução Mensal Acumulada 2026



	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%						8,09%
Moderado	2,51%	1,49%	0,11%	1,19%	-0,07%	0,31%	1,11%						6,82%
Agressivo	3,81%	1,86%	-0,68%	1,12%	-1,03%	0,01%	1,06%						6,22%



Todos os perfis performaram positivamente no mês.

O perfil Conservador seguiu alinhado ao CDI, beneficiado pela alta taxa de juros no Brasil.

A performance dos perfis Moderado e Agressivo foi impactada pela abertura da curva de juros de longo prazo, que afetou negativamente a marcação à mercado dos ativos de renda fixa.



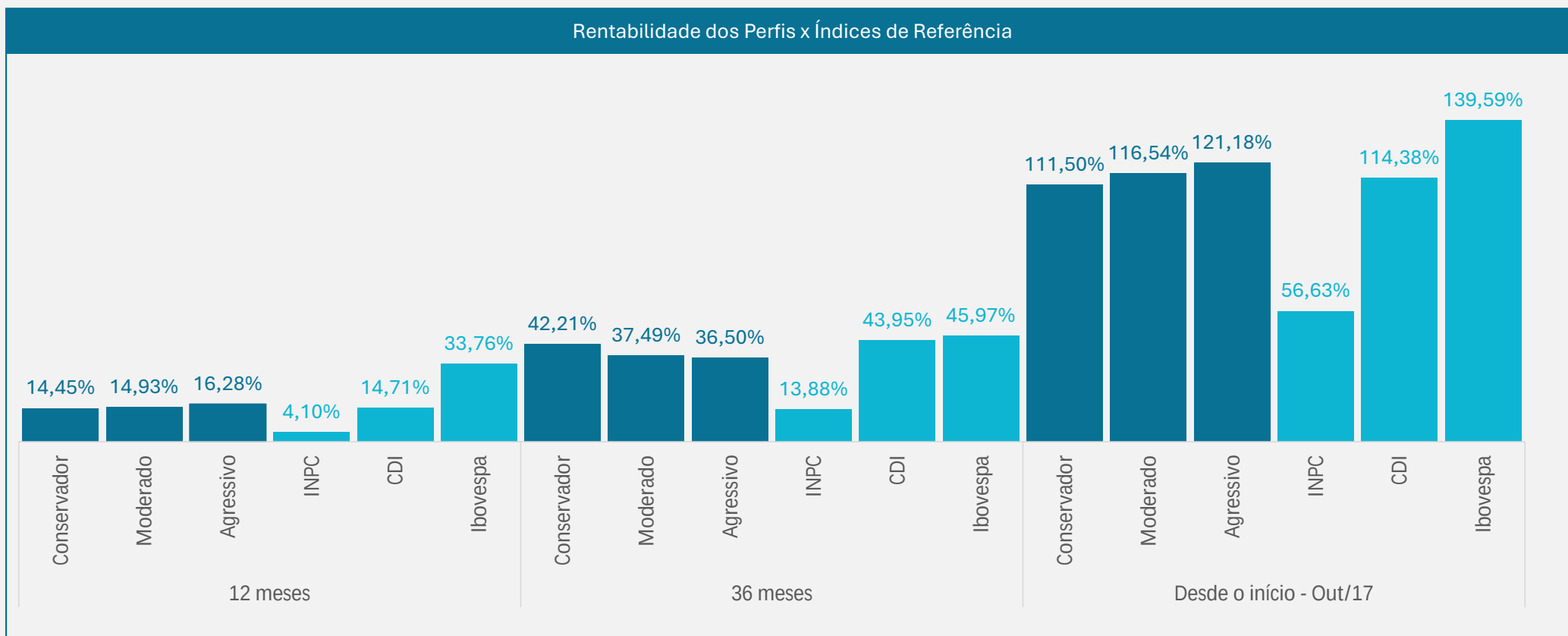
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

julho de 2026

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





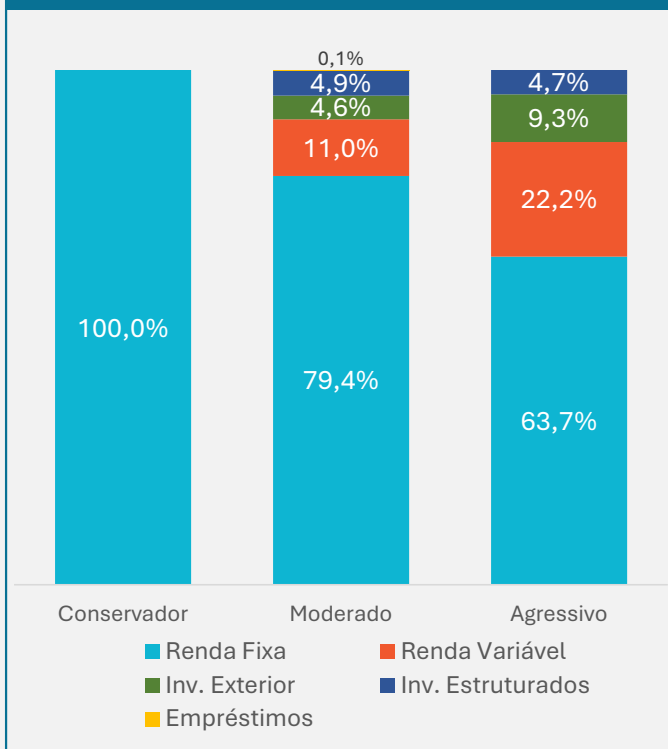
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

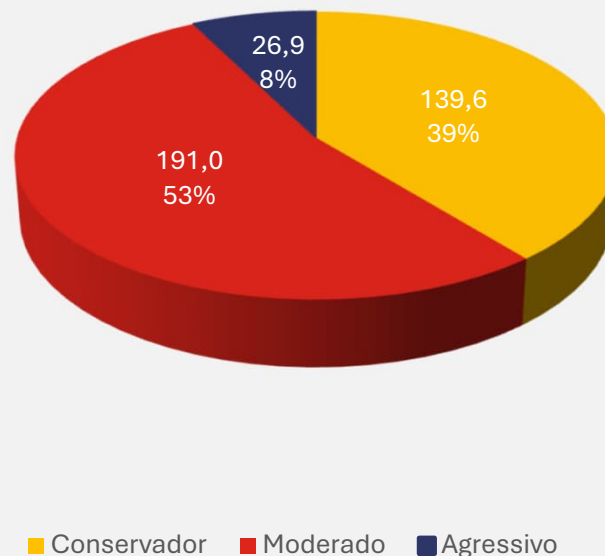
Plano Suplementar

julho 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	33,58%
Bradesco	RF e MM	99,6	27,87%
BNP Paribas	RF	92,6	25,91%
Franklin Templeton	RF	22,8	6,37%
JP Morgan	IE	9,1	2,56%
Hix	RV	4,0	1,11%
Claritas	RV	3,6	1,02%
AZ Quest	RV	3,4	0,95%
Morgan Stanley	IE	2,1	0,58%
Própria	RF	0,2	0,06%
Consolidado		357,4	100%



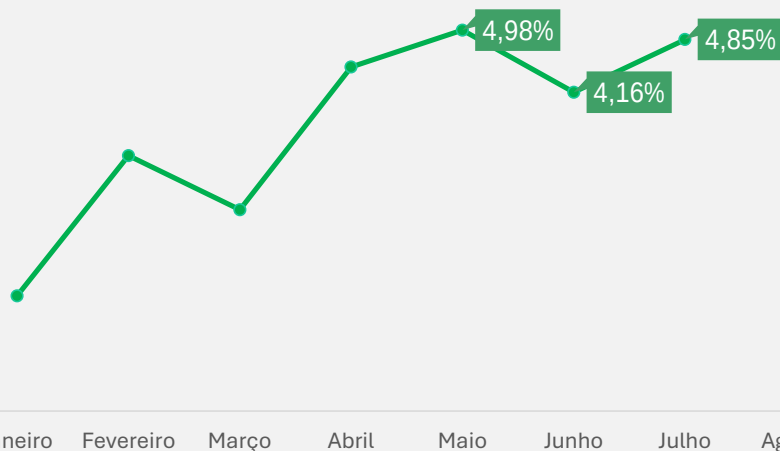
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

julho 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%						4,85%



A performance do Plano Básico no período foi impactada pela abertura da curva de juros de longo prazo, que afetou negativamente a marcação à mercado dos ativos de renda fixa.

* 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.



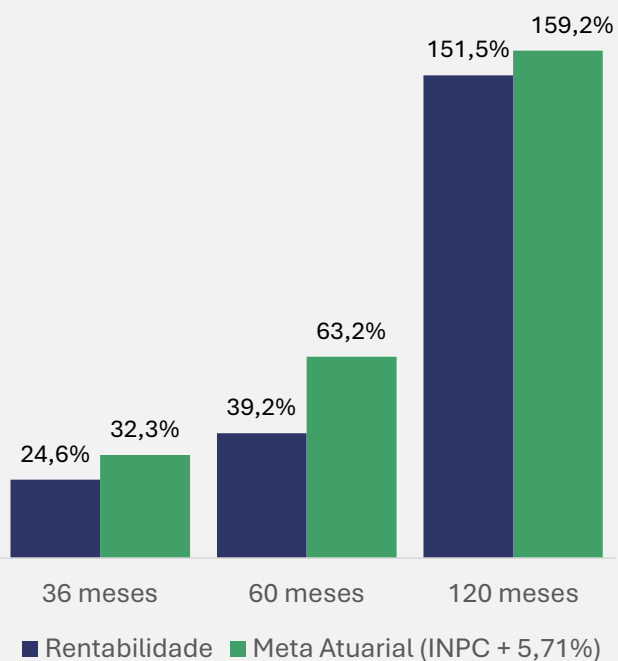
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

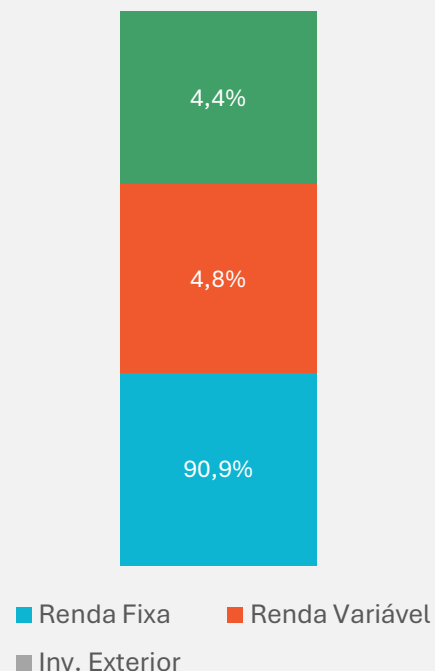
Plano Básico

julho 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	527,0	69,89%
Itaú	RF e RV	177,4	23,52%
JP Morgan	IE	27,1	3,60%
Hix	RV	6,0	0,80%
Morgan Stanley	IE	5,8	0,77%
Claritas	RV	5,5	0,73%
AZ Quest	RV	5,3	0,70%
Consolidado		754,1	100%



PreviSiemens