



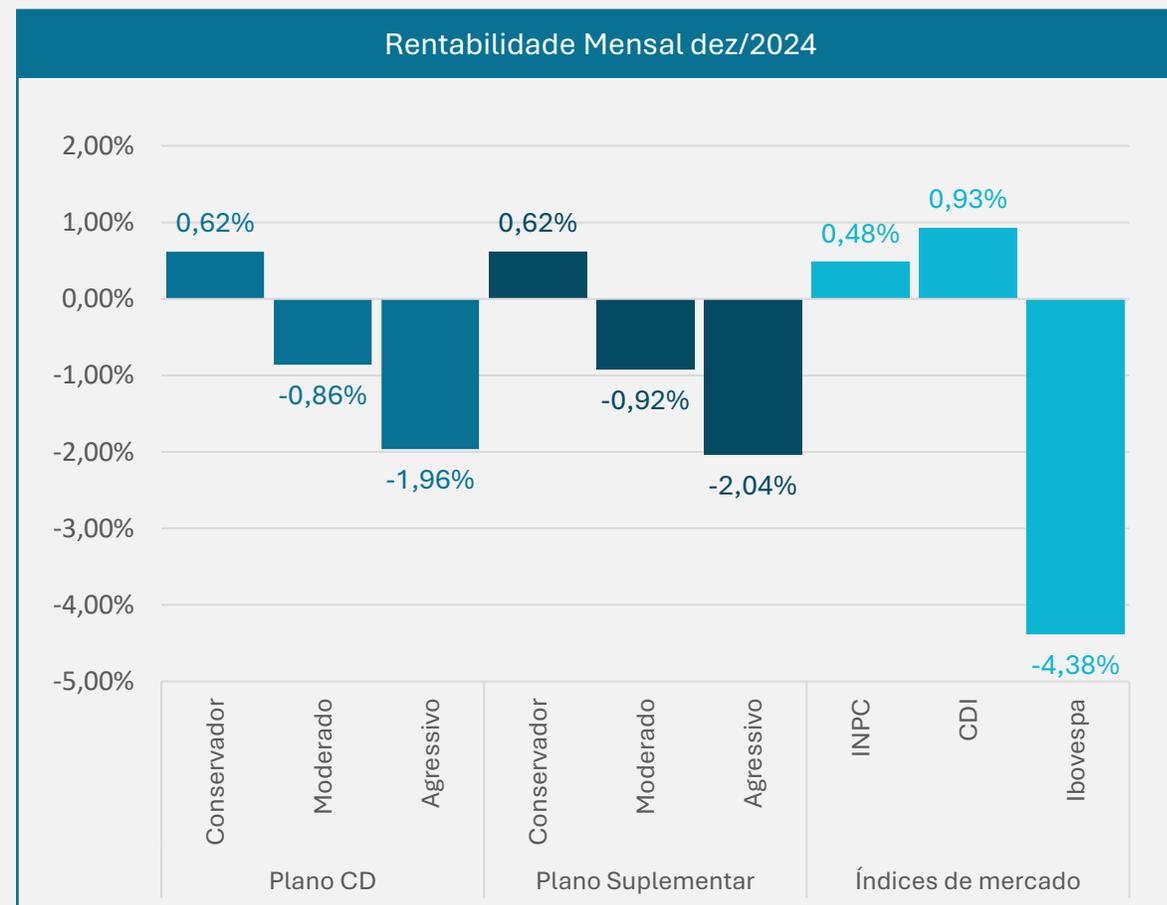
PANORAMA DE MERCADO

O ano de 2024 foi desafiador para os investimentos, tanto no cenário local como no externo.

O processo de gradual desinflação e o desempenho da atividade econômica permitiram que os principais bancos centrais do mundo iniciassem o ciclo de corte de juros. Nos Estados Unidos, o PIB cresceu moderadamente, o mercado de trabalho mostrou sinais de esfriamento e o Federal Reserve reduziu os juros de 5,5% para 4,5%. Na Europa, a atividade econômica desacelerou, enquanto a China apresentou sinais de moderação com o consumo das famílias ainda deprimido. A bolsa americana teve uma alta expressiva de 23,3%, com destaque para as ações de tecnologia.

No Brasil, a crise fiscal se aprofundou, impactando negativamente os ativos. A política monetária foi marcada por ajustes na taxa Selic, que começou o ano em 11,25%, foi reduzida para 10,50% em maio, retomando ao patamar de 12,25% no final do ano. A taxa de câmbio sofreu uma depreciação de 21,4%, piorando as expectativas de inflação para 2025. Esse movimento de deterioração da moeda brasileira refletiu, em sua maior parte, um aumento da percepção de risco fiscal diante das recorrentes discussões sobre o arcabouço fiscal e a necessidade de corte de gastos, além de um cenário externo mais adverso com a eleição nos Estados Unidos. O estresse se aprofundou em dezembro, pela constatação de que o governo não tem vontade política para fazer um ajuste de contas que consiga estabilizar e, eventualmente, reduzir a relação dívida/PIB. A bolsa brasileira (IBrX) caiu 9,7% e os títulos públicos indexados ao IPCA (IMA-B) tiveram um desempenho de -2,44%.

O foco continua na política monetária sob a liderança de Gabriel Galípolo e nas medidas que serão adotadas pelo Governo Trump nos Estados Unidos.





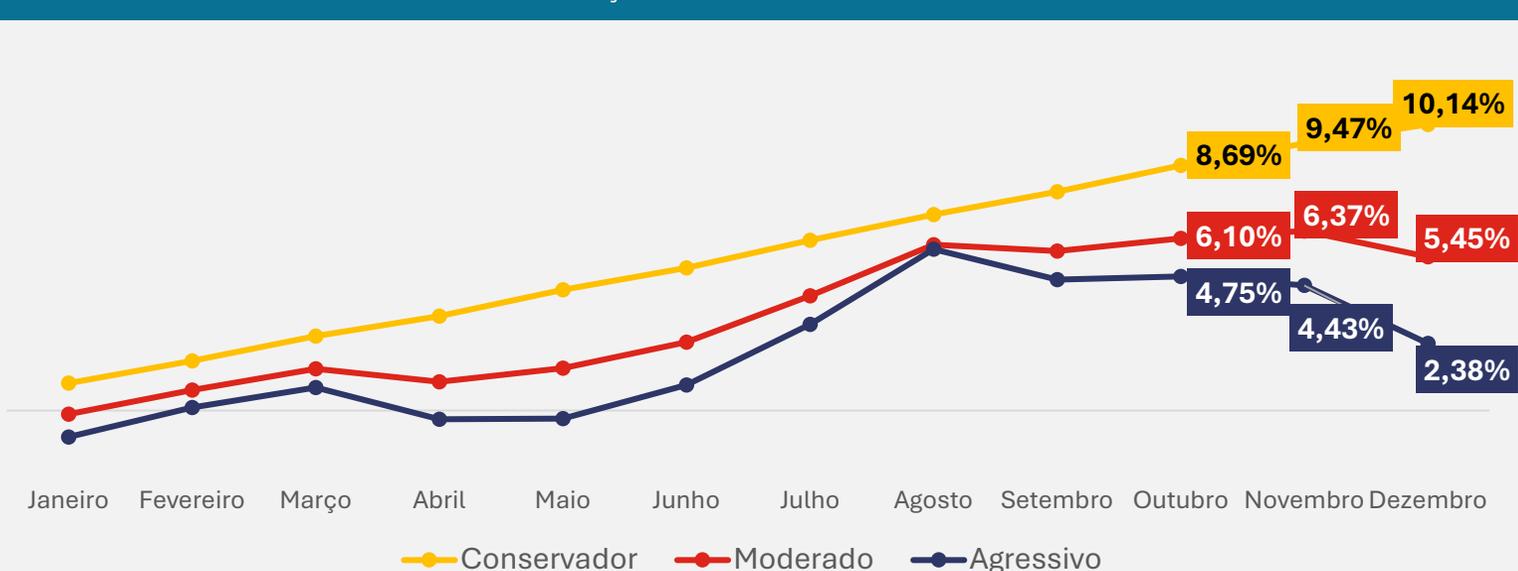
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Dezembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



O Perfil Conservador fechou positivo embora impactado pelos títulos de inflação de longo prazo. Os perfis Moderado e Agressivo fecharam negativos em dezembro, devido ao desempenho da bolsa local e renda fixa longa. No acumulado do ano, todos os Perfis fecharam positivo, com destaque para o Conservador.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	0,97%	0,79%	0,86%	0,69%	0,90%	0,74%	0,93%	0,86%	0,75%	0,86%	0,72%	0,62%	10,14%
Moderado	-0,13%	0,86%	0,74%	-0,45%	0,47%	0,91%	1,60%	1,74%	-0,21%	0,43%	0,25%	-0,86%	5,45%
Agressivo	-0,94%	1,05%	0,71%	-1,12%	0,02%	1,20%	2,13%	2,58%	-1,02%	0,11%	-0,31%	-1,96%	2,38%



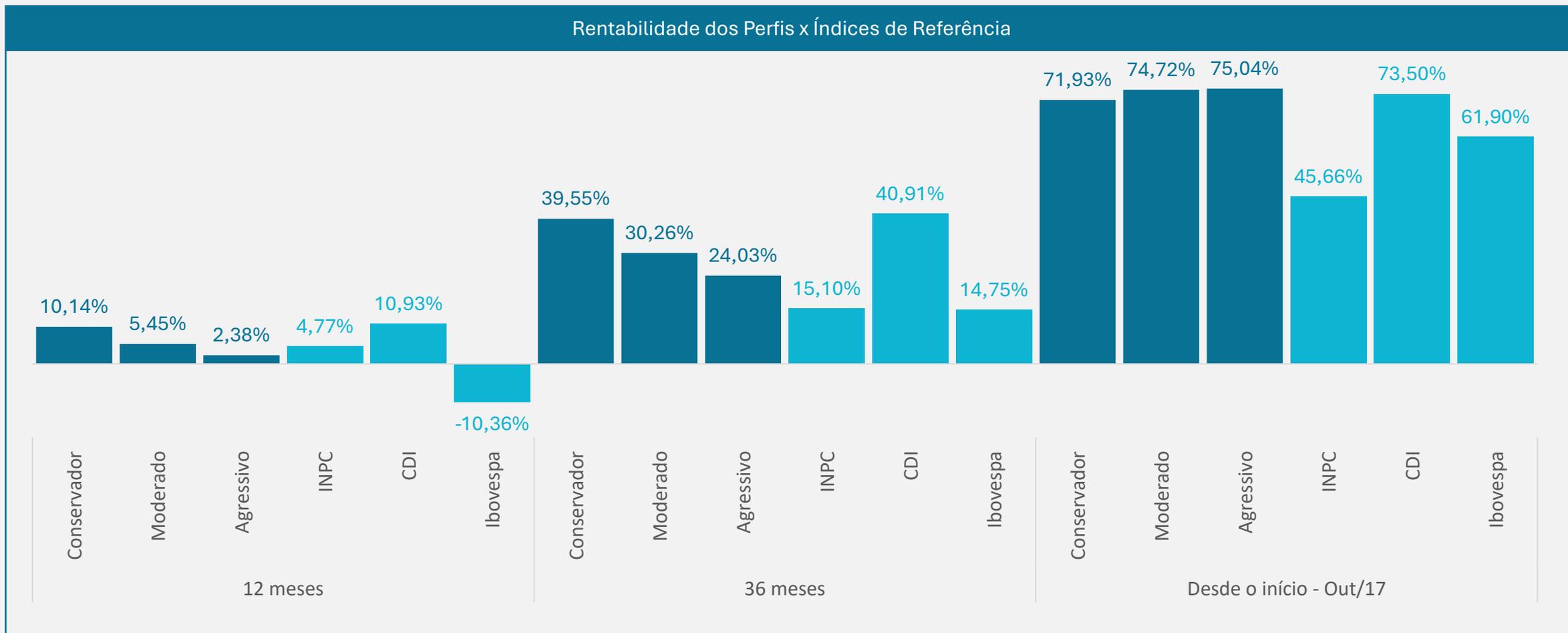
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Dezembro/2024

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





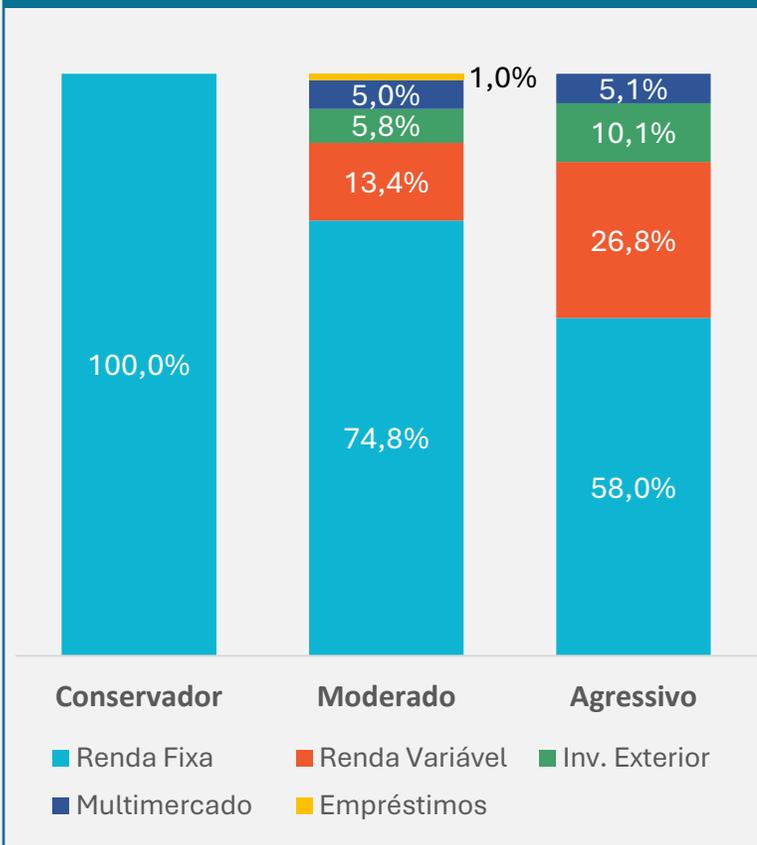
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

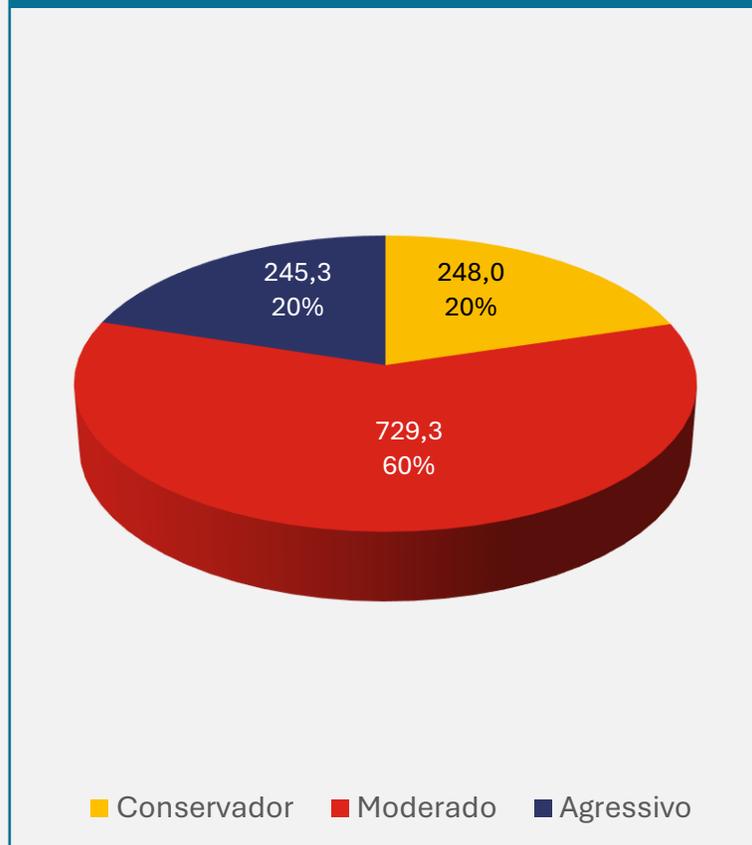
Plano CD

Dezembro/2024

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	385,6	31,54%
BNP Paribas	RF	330,5	27,03%
Bradesco	RF e M	277,3	22,68%
Western Asset	RF	104,1	8,52%
JP Morgan	IE	42,5	3,47%
Claritas	RV	20,0	1,63%
Hix	RV	18,0	1,47%
Morgan Stanley	IE	11,1	0,91%
Constellation	RV	10,3	0,84%
Schroders	IE	10,2	0,83%
Própria	RF	7,6	0,62%
AZ Quest	RV	5,4	0,44%
Consolidado		1.222,6	100%



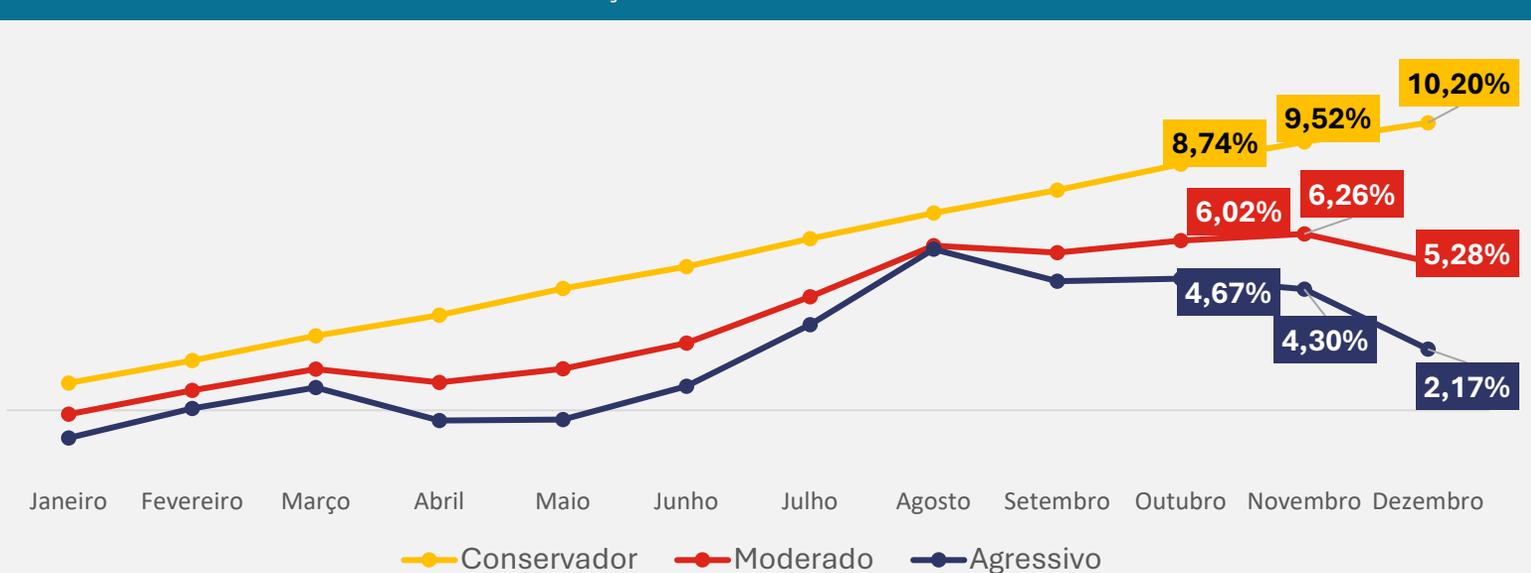
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Dezembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



O Perfil Conservador fechou positivo embora impactado pelos títulos de inflação de longo prazo. Os perfis Moderado e Agressivo fecharam negativos em dezembro, devido ao desempenho da bolsa local e renda fixa longa. No acumulado do ano, todos os Perfis fecharam positivo, com destaque para o Conservador.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum.
Conservador	0,97%	0,79%	0,86%	0,71%	0,91%	0,75%	0,94%	0,86%	0,76%	0,86%	0,72%	0,62%	10,20%
Moderado	-0,14%	0,86%	0,75%	-0,47%	0,48%	0,90%	1,61%	1,73%	-0,23%	0,41%	0,22%	-0,92%	5,28%
Agressivo	-0,98%	1,05%	0,73%	-1,16%	0,03%	1,19%	2,16%	2,60%	-1,07%	0,09%	-0,36%	-2,04%	2,17%



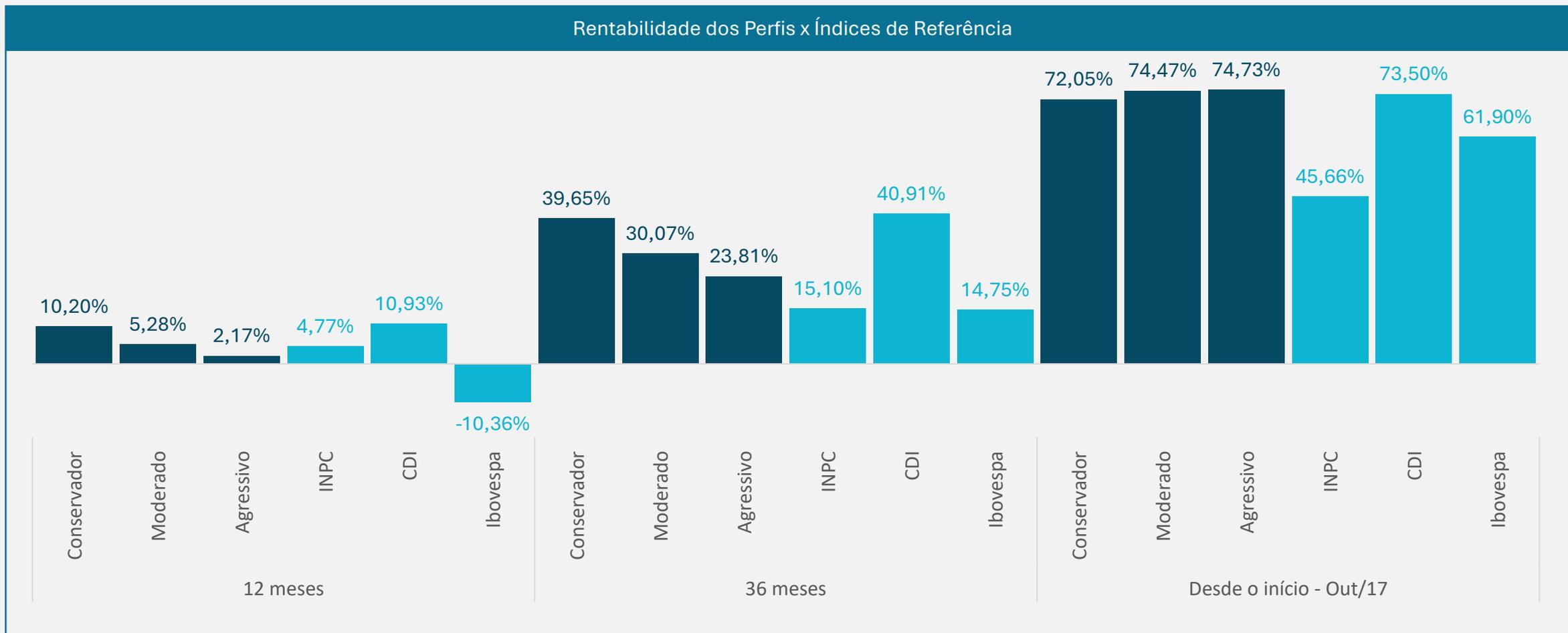
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Dezembro/2024

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





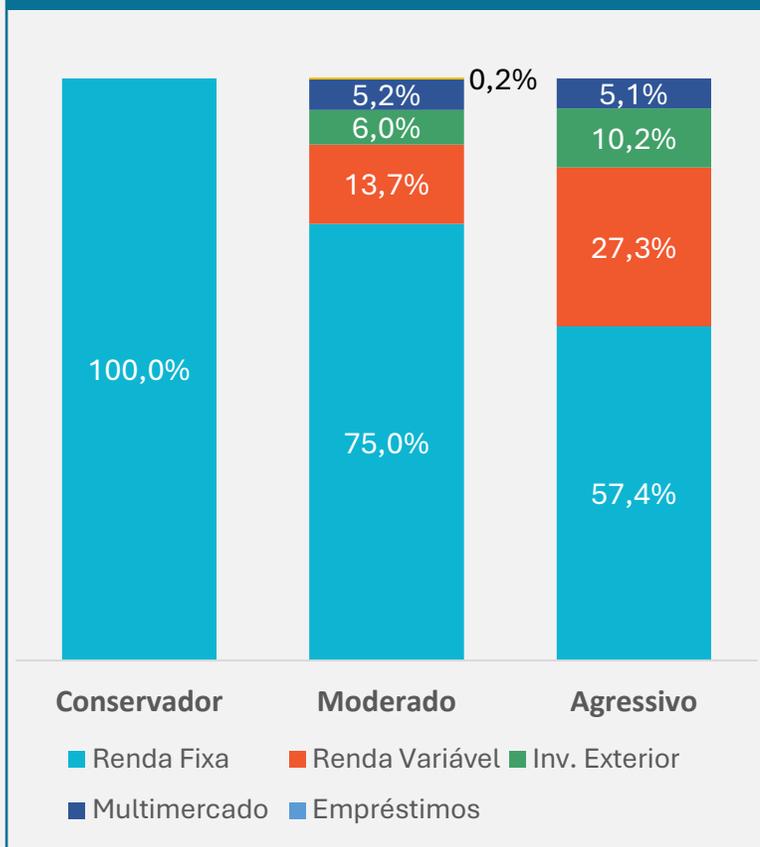
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

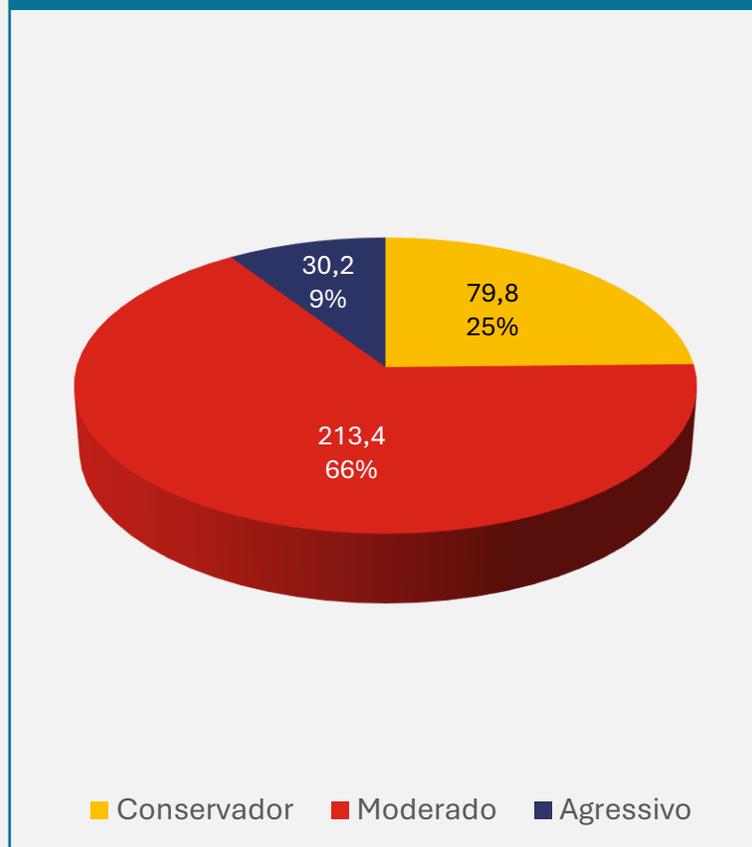
Plano Suplementar

Dezembro/2024

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	104,1	32,19%
BNP Paribas	RF	89,7	27,72%
Bradesco	RF e M	76,4	23,63%
Western Asset	RF	25,0	7,73%
JP Morgan	IE	9,6	2,96%
Hix	RV	4,9	1,50%
Claritas	RV	4,4	1,35%
Morgan Stanley	IE	2,6	0,81%
Schroders	IE	2,6	0,81%
Constellation	RV	2,5	0,77%
AZ Quest	RV	1,3	0,40%
Própria	RF	0,4	0,12%
Consolidado		323,4	100%



Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Dezembro/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



Plano Básico impactado pela marcação à mercado das taxas de juros longas e pela performance da bolsa brasileira.

* 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	-0,72%	0,86%	0,32%	-1,01%	0,37%	0,25%	1,62%	1,77%	-0,85%	-0,71%	0,01%	-2,27%	-0,44%



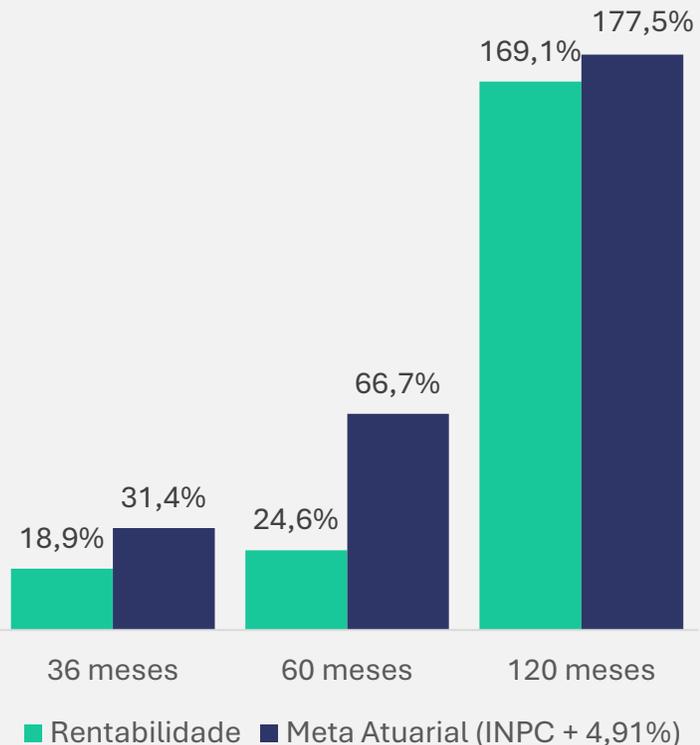
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

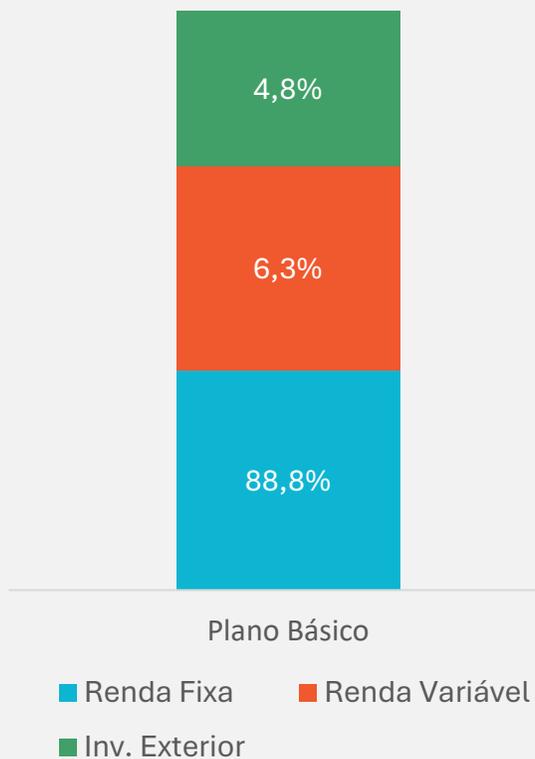
Plano Básico

Dezembro/2024

Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



Distribuição por classes de ativos



Distribuição dos investimentos por gestor

Gestor	Segmentos	PL (R\$) - Milhões	% Total
Western Asset	RF	480,1	69,84%
Itaú	RF e RV	149,2	21,70%
JP Morgan	IE	21,9	3,19%
Claritas	RV	9,6	1,39%
Hix	RV	7,4	1,08%
Constellation	RV	5,8	0,85%
Morgan Stanley	IE	5,4	0,79%
Schroder	IE	4,4	0,64%
AZ Quest	RV	3,5	0,51%
Consolidado		687,40	100%



PreviSiemens