



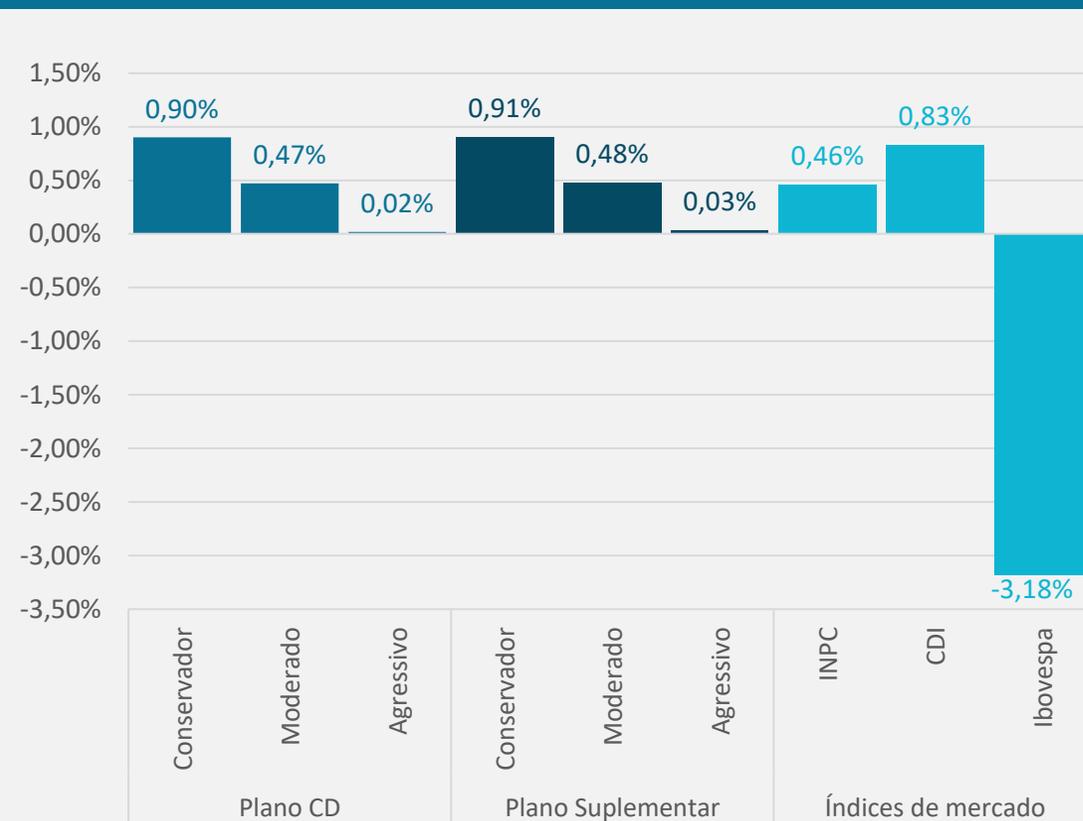
PANORAMA DE MERCADO

Maio foi marcado por bastante divergência entre os cenários doméstico e internacional. Após um mês de abril bastante tumultuado, o mercado nos EUA passou por um mês mais tranquilo, com uma certa acomodação da curva de juros. Embora o Comitê de Política Monetária americano tenha adotado um tom mais rígido nas suas comunicações, as declarações do Fed. – *Federal Reserve* praticamente descartaram a possibilidade de novas altas de juros. O consenso agora aponta para dois cortes no atual ciclo monetário. O fato é que, os indicadores de atividade econômica, em especial, do mercado de trabalho seguem resilientes e, devem culminar com a inflação ainda pressionada nos próximos meses. Na China, os dados econômicos têm decepcionado, com o PMI de Indústria e Serviços caindo. Com relação às bolsas globais, em geral, os mercados desenvolvidos apresentaram performance positiva em maio, com o S&P500 subindo 4,8%. Por outro lado, as bolsas asiáticas e latino-americanas ficaram para trás. O destaque da bolsa norte-americana foi novamente Nvidia, que subiu mais 27,9% no mês.

A melhora do cenário internacional não foi suficiente para contrapor o mal-estar crescente com as políticas monetária e fiscal no Brasil. No Copom do início do mês, a votação, com uma divisão inusitada levantou sérias dúvidas no mercado sobre a postura dos diretores apontados pelo atual governo, e que serão maioria a partir do ano que vem. Ficou a impressão de que a nova diretoria pode ter uma postura mais leniente com a política monetária no futuro. Essa maior desconfiança se somou aos receios com a revisão das metas fiscais realizadas em abril e desencadeou um processo de alta das expectativas de inflação. Neste sentido, o espaço para cortes na Selic se fechou. Parte dos analistas vê uma pausa no ciclo de afrouxamento monetário, com a taxa mantida em 10,50%; a outra, que vê algum espaço para corte, espera que a redução seja de apenas 0,25%. Com isso, a parte mais curta da curva de juros subiu, levando a um desempenho negativo dos papéis pré-fixados. Em meio a esse mal-estar doméstico, a bolsa brasileira foi na contramão, sendo que o IBrX recuou 3,2%, destacando-se negativamente em relação às bolsas globais. O Real também teve mau desempenho, fechando maio com desvalorização de 1%.

O comportamento da inflação e quadro fiscal brasileiro continuará sendo o principal foco de atenção. A bolsa brasileira tem enfrentado um ambiente desafiador, com taxa de juros de dois dígitos e elevado custo de oportunidade em todos os mercados. Entretanto, há ativos com avaliações bastante atraentes que podem se valorizar em um cenário mais prospectivo.

Rentabilidade Mensal mai/2024





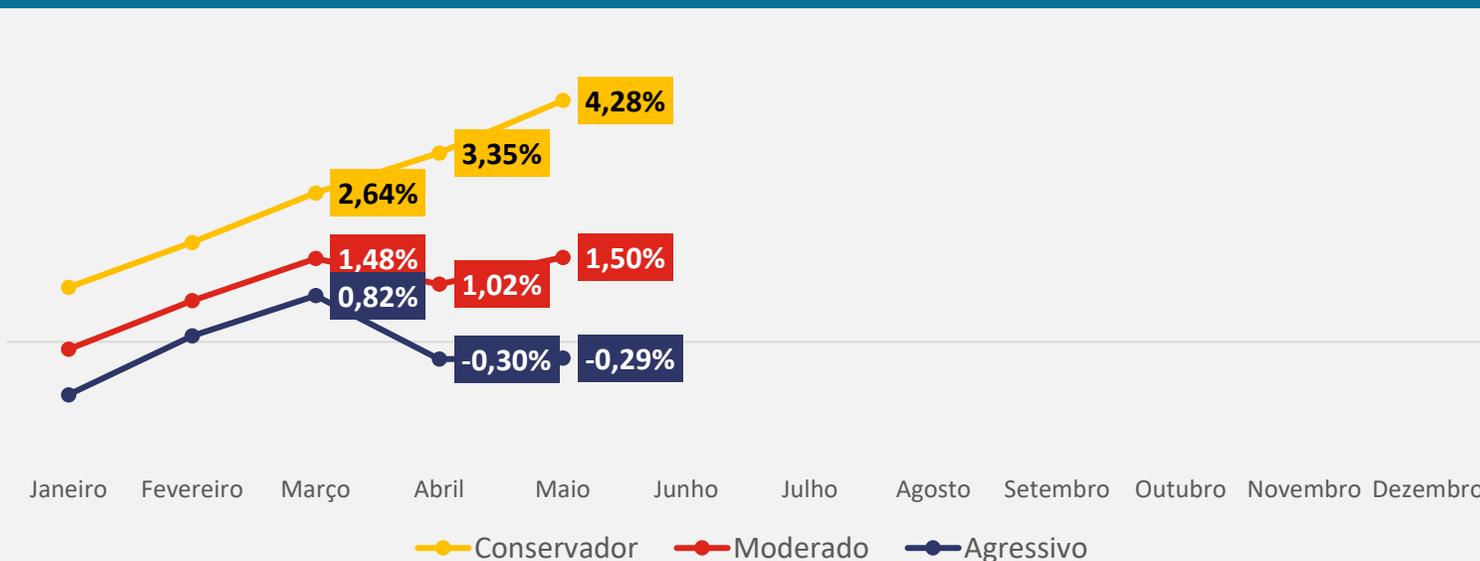
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Maio/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Acum. |
|-------------|--------|-------|-------|--------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--------|
| Conservador | 0,97% | 0,79% | 0,86% | 0,69% | 0,90% | | | | | | | | 4,82% |
| Moderado | -0,13% | 0,86% | 0,74% | -0,45% | 0,47% | | | | | | | | 1,50% |
| Agressivo | -0,94% | 1,05% | 0,71% | -1,12% | 0,02% | | | | | | | | -0,29% |



Com desempenho positivo no mês, o Perfil Conservador apresentou rentabilidade superior ao CDI.

Os Perfis Moderado e Agressivo, embora com rentabilidade positiva no mês, foram impactados negativamente, pelo desempenho da bolsa brasileira.



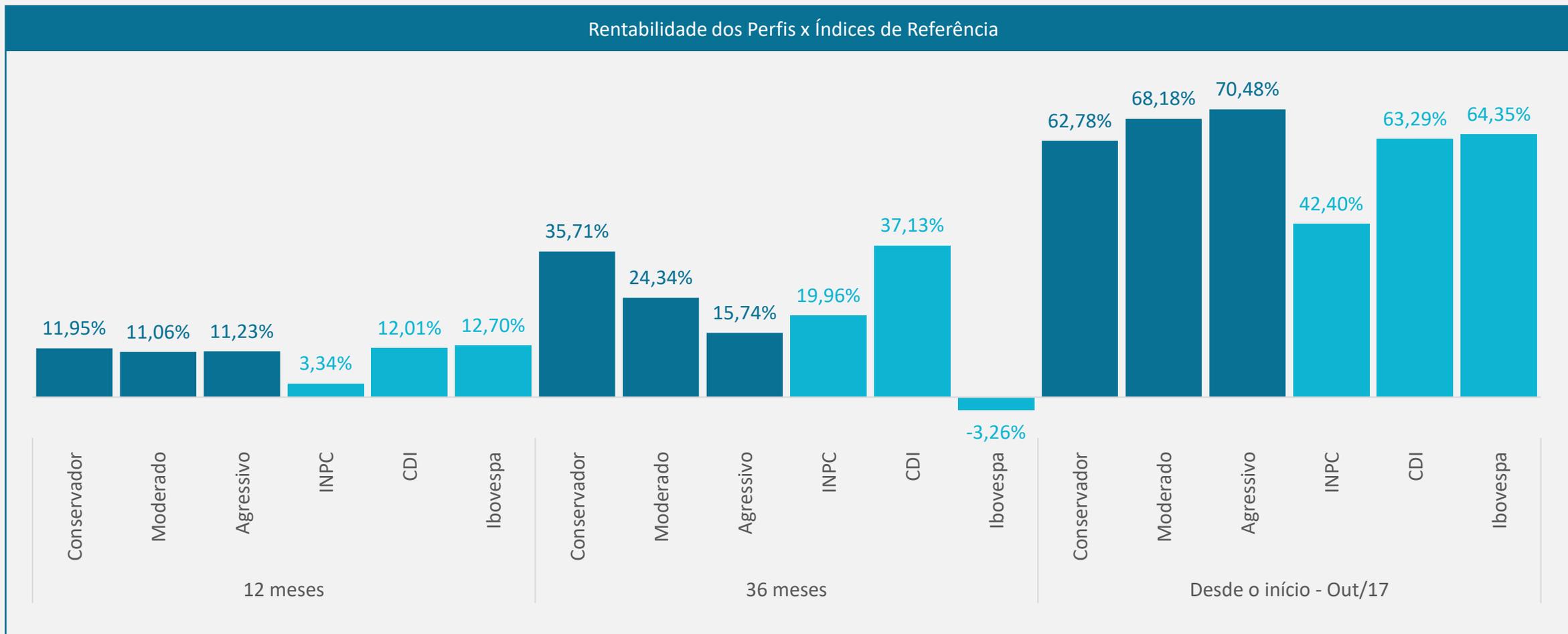
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano CD

Maio/2024

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





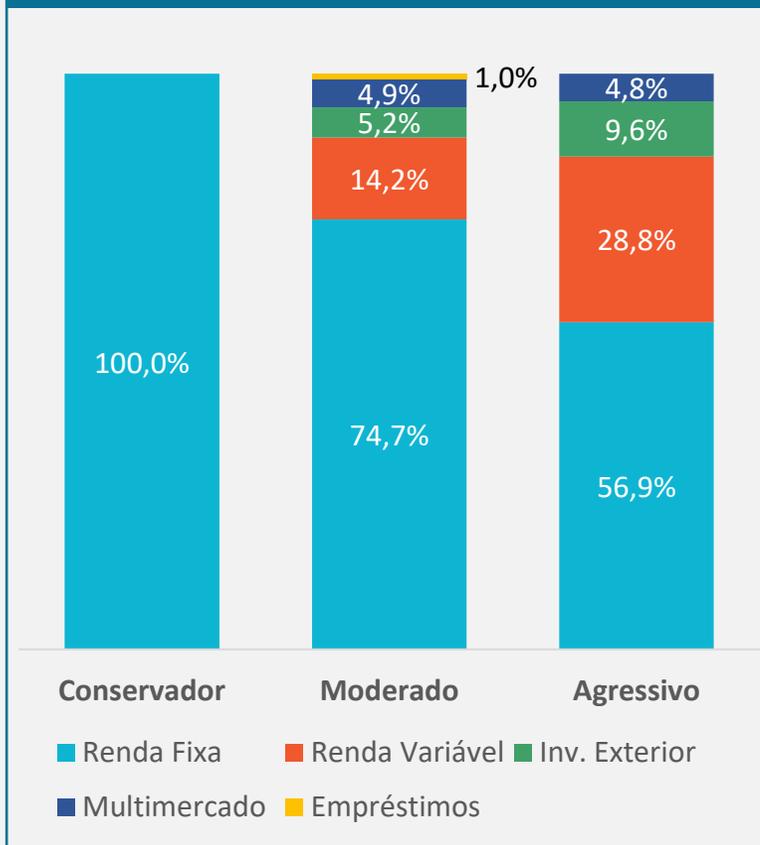
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

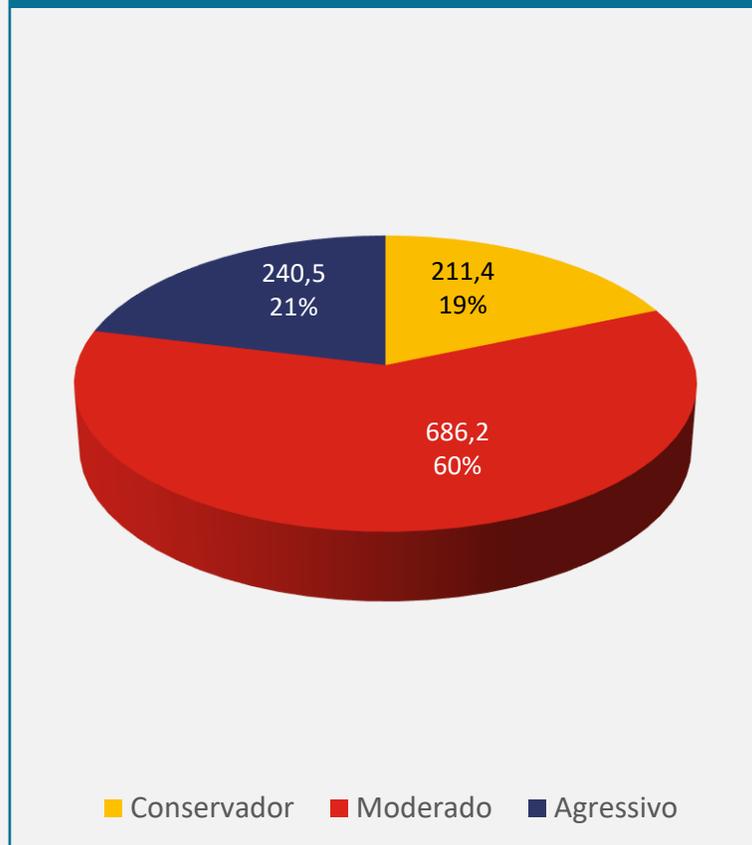
Plano CD

Maio/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 | 333,9 | 29,13% |
| BNP Paribas | RF | 312,5 | 27,26% |
| Bradesco | RF e M | 273,9 | 23,89% |
| Western | RF | 105,6 | 9,21% |
| JP Morgan | IE | 37,0 | 3,23% |
| Claritas | RV | 22,0 | 1,92% |
| Hix | RV | 19,9 | 1,74% |
| Constellation | RV | 10,8 | 0,94% |
| Schroders | IE | 10,1 | 0,88% |
| Morgan Stanley | IE | 8,6 | 0,75% |
| Própria | RF | 6,6 | 0,58% |
| AZ Quest | RV | 5,2 | 0,46% |
| Consolidado | | 1.146,3 | 100% |



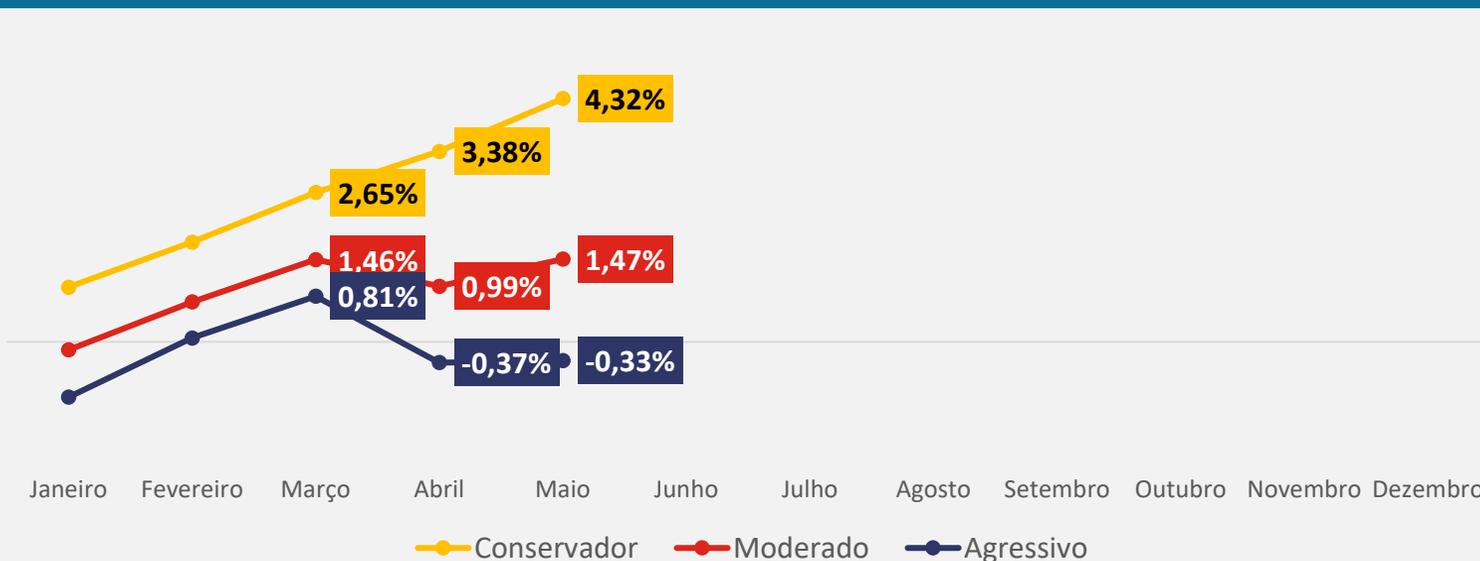
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Maio/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Acum. |
|-------------|--------|-------|-------|--------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--------|
| Conservador | 0,97% | 0,79% | 0,86% | 0,71% | 0,91% | | | | | | | | 4,32% |
| Moderado | -0,14% | 0,86% | 0,75% | -0,47% | 0,48% | | | | | | | | 1,47% |
| Agressivo | -0,98% | 1,05% | 0,73% | -1,16% | 0,03% | | | | | | | | -0,33% |



Com desempenho positivo no mês, o Perfil Conservador apresentou rentabilidade superior ao CDI.

Os Perfis Moderado e Agressivo, embora com rentabilidade positiva no mês, foram impactados negativamente, pelo desempenho da bolsa brasileira.



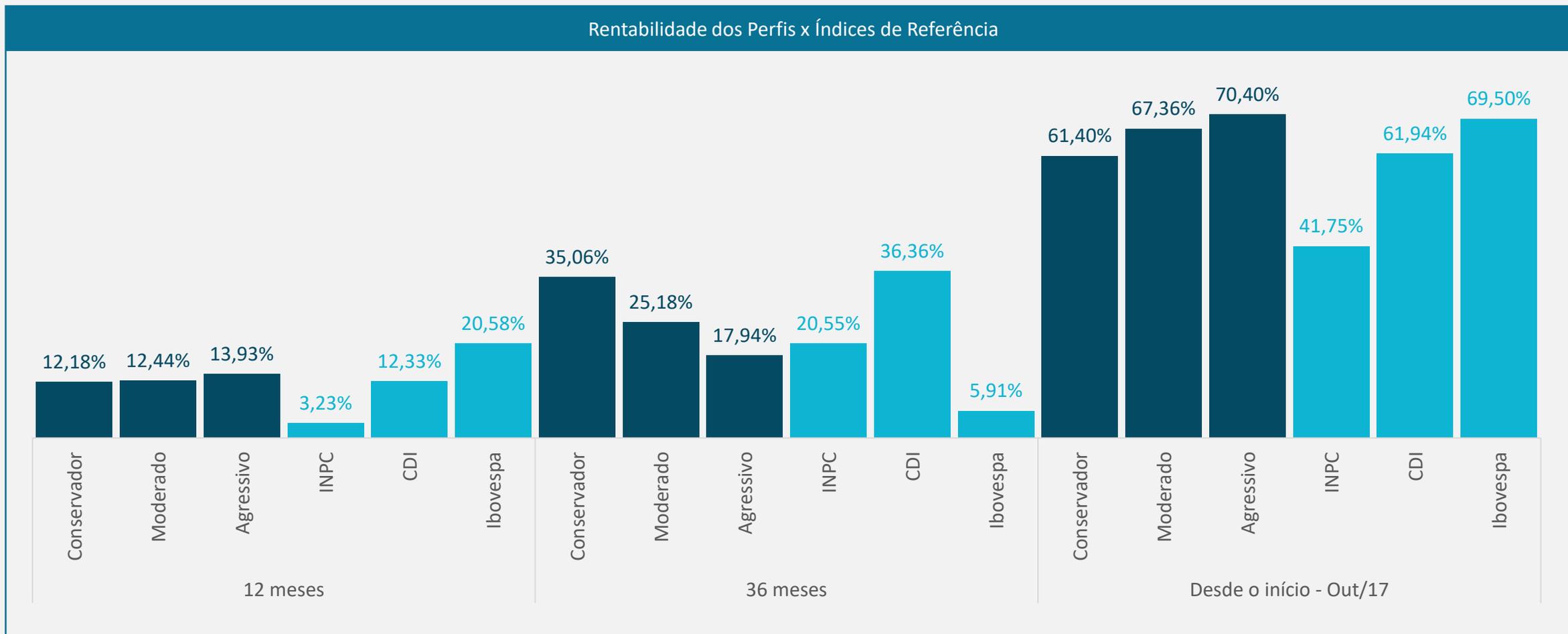
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Suplementar

Maio/2024

Rentabilidade dos Perfis x Índices de Referência





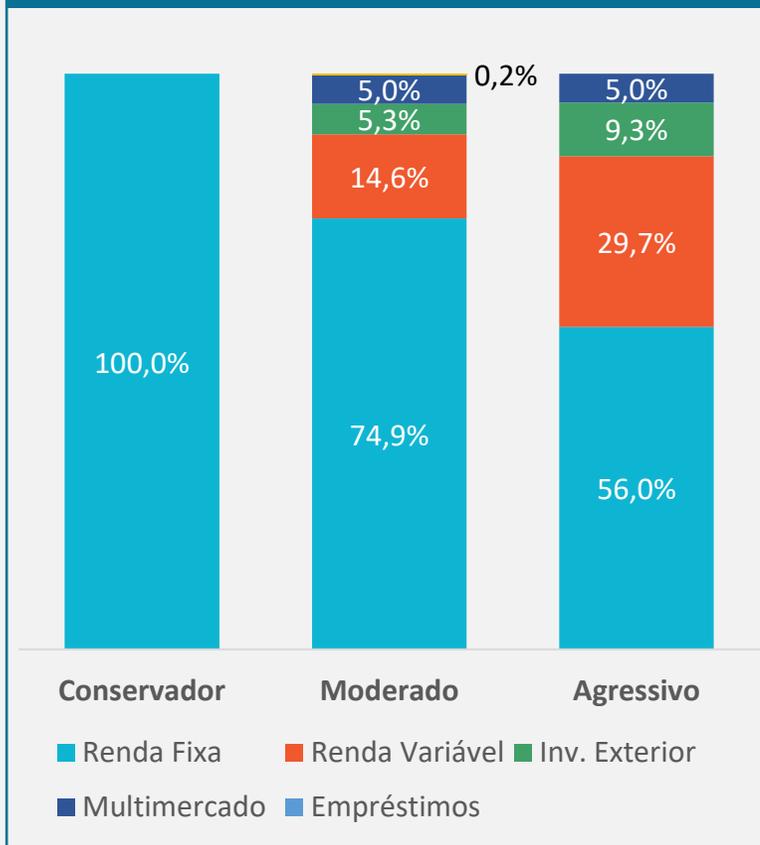
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

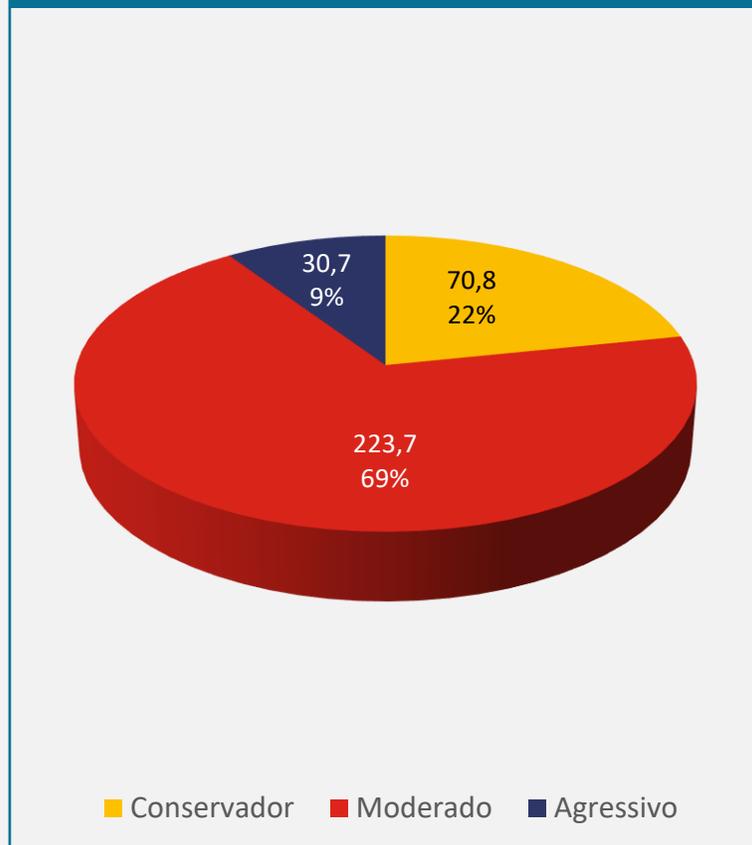
Plano Suplementar

Maio/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 | 97,7 | 30,06% |
| BNP Paribas | RF | 89,9 | 27,64% |
| Bradesco | RF e M | 82,2 | 25,30% |
| Western | RF | 26,9 | 8,28% |
| JP Morgan | IE | 9,1 | 2,79% |
| Hix | RV | 5,4 | 1,65% |
| Claritas | RV | 4,8 | 1,49% |
| Constellation | RV | 2,6 | 0,80% |
| Schroders | IE | 2,6 | 0,79% |
| Morgan Stanley | IE | 2,2 | 0,66% |
| AZ Quest | RV | 1,3 | 0,39% |
| Própria | RF | 0,5 | 0,15% |
| Consolidado | | 325,1 | 100% |



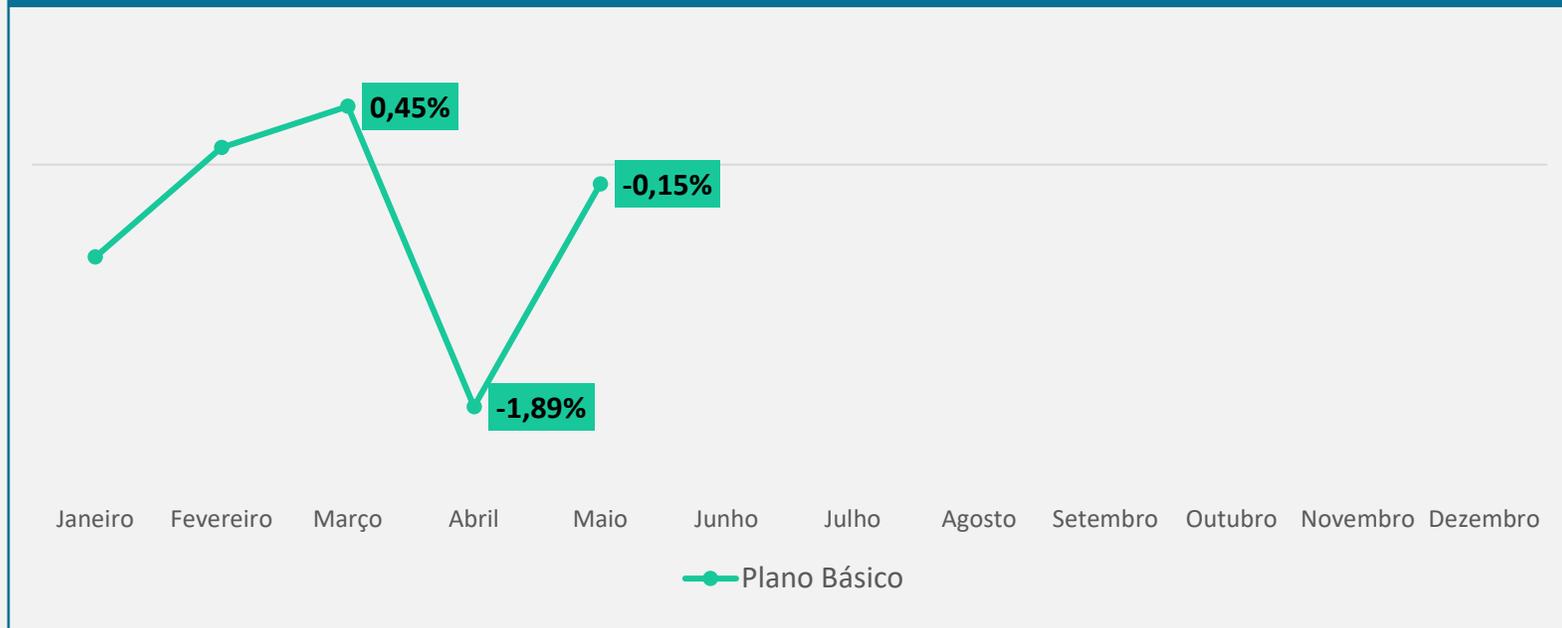
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

Plano Básico

Maio/2024

Evolução Mensal Acumulada 2024



| | 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% | | | | | | | | -0,15% |



No mês, o Plano Básico apresentou rentabilidade positiva, porém impactada negativamente pelo desempenho da Bolsa local.

* 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.



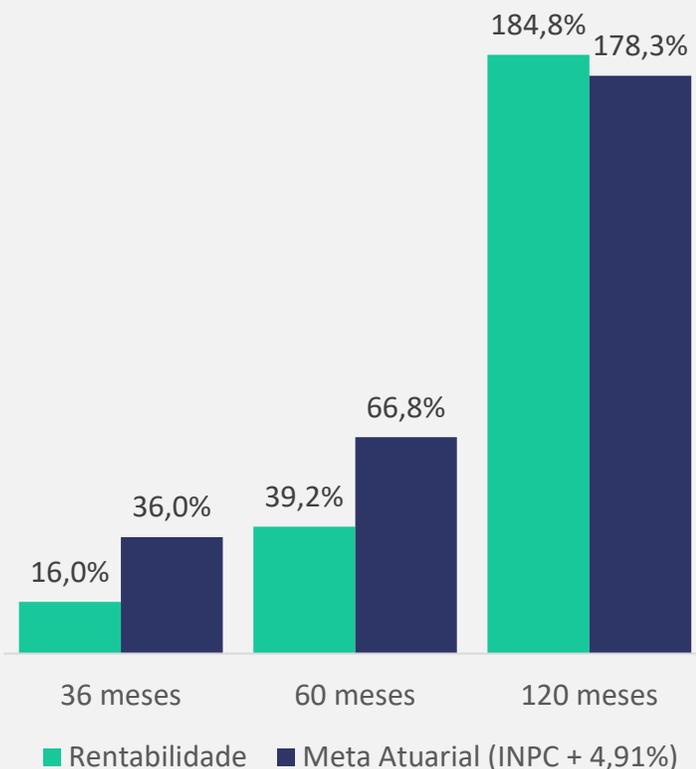
Relatório Mensal de Investimentos

PreviSiemens

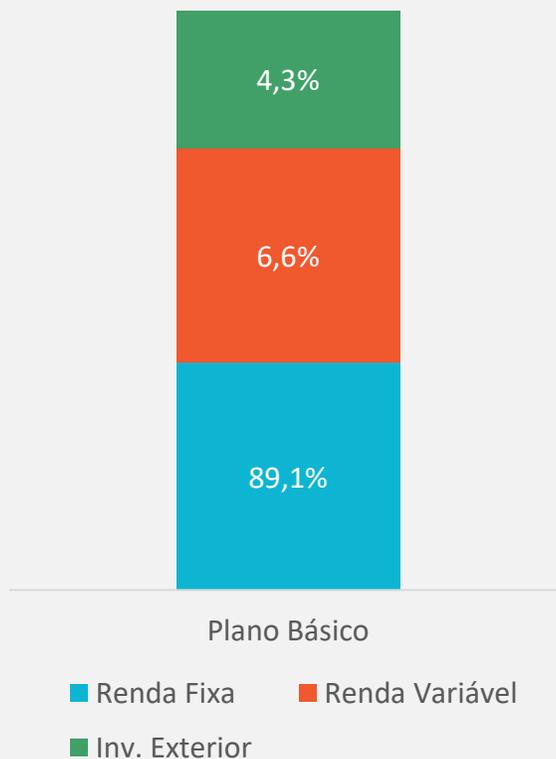
Plano Básico

Maio/2024

Rentabilidade do Plano x Meta Atuarial



Distribuição por classes de ativos



Distribuição dos investimentos por gestor

| Gestor | Segmentos | PL (R\$) - Milhões | % Total |
|--------------------|-----------|--------------------|-------------|
| Western | RF | 484,9 | 67,83% |
| Itaú | RF e RV | 170,6 | 23,87% |
| JP Morgan | IE | 19,9 | 2,78% |
| Claritas | RV | 11,5 | 1,61% |
| Hix | RV | 8,2 | 1,15% |
| Constellation | RV | 7,1 | 0,99% |
| Morgan Stanley | IE | 4,7 | 0,65% |
| Schroder | IE | 4,5 | 0,63% |
| AZ Quest | RV | 3,4 | 0,48% |
| Consolidado | | 714,9 | 100% |



PreviSiemens