

# Lâmina de Investimento

Plano Pré-75



março 2025

## Informações Gerais

Início do Plano: 31 de Janeiro de 2000  
 Meta de Referência: IPCA + 4,95%  
 Patrimônio Total: R\$ 2.659.500.736,34

## Características do Plano

Destinado aos funcionários ativos e aposentados / pensionistas admitidos até 22 de maio de 1975 pelo patrocinador Banco Santander S.A., que assume a totalidade dos encargos necessários à garantia do pagamento dos benefícios aos participantes e dependentes. Plano fechado a novas adesões.

## Conjuntura Econômica

Em março, o debate econômico continuou sendo pautado pelas incertezas geradas pela agenda econômica e geopolítica da nova administração americana. Diante desta incerteza o FED (Banco Central Americano) expressou maior preocupação com a atividade econômica e com uma inflação mais elevada nos próximos trimestres. Além desses, consideramos que os fatores externos que merecem maior atenção são: (i) os desdobramentos e impactos das políticas econômicas dos EUA; (ii) a postura dos bancos centrais em relação aos próximos passos da política monetária; (iii) a velocidade da desaceleração da atividade, em particular do mercado de trabalho americano, e a evolução da inflação nos principais blocos econômicos; (iv) a atividade na China e novas medidas de estímulo que possam vir a ser adotadas no país.

Em março, os dados de atividade são compatíveis com uma desaceleração gradual da economia (crescimento mais lento). Os juros permanecem altos (Selic 14,25%) e o COPOM indicou o prosseguimento do ciclo, em um ritmo mais moderado, em sua próxima reunião. Estamos especialmente atentos: (i) à trajetória da inflação corrente, em especial ao núcleo de inflação subjacente de serviços; (ii) ao crescimento do emprego e salários; (iii) às expectativas de inflação; (iv) às discussões fiscais e parafiscais; (v) à velocidade da desaceleração da atividade; e (vi) aos impactos do crédito consignado na economia.

Em março o IPCA variou em 0,56%, ligeiramente superior ao esperado pelo mercado (0,55%) e o INPC 0,51%, sendo que dos nove grupos de pesquisa dos indicadores, nenhum apresentou variação negativa. No acumulado de 12 meses o IPCA e INPC apresentam variação de 5,48% e 5,20% respectivamente.

## Observações da equipe técnica de investimentos

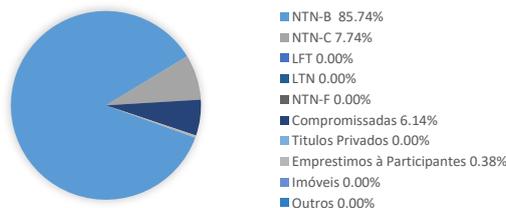
Em março, os títulos prefixados apresentaram um desempenho favorável no mercado secundário, com todos os vértices superando o CDI de 0,96%. Já as NTN-B tiveram um comportamento diferente dos títulos prefixados. As taxas dos vértices curtos e intermediários (até a B29) se elevaram e as taxas mais longas declinaram. O IMA-B 5 assinalou rentabilidade de 0,55% no mês (7,25% em 12 meses) e o IMA-B 5+ de 2,83% (-3,80% em 12 meses). O resultado do mês foi muito positivo, superando a meta atuarial em 167,85% em média, encerrando o trimestre com um resultado em linha com a meta atuarial.

Os resgates de investimentos no mês, somaram R\$23.845.338,48 resultando em uma rentabilidade líquida de R\$59.834.934,23

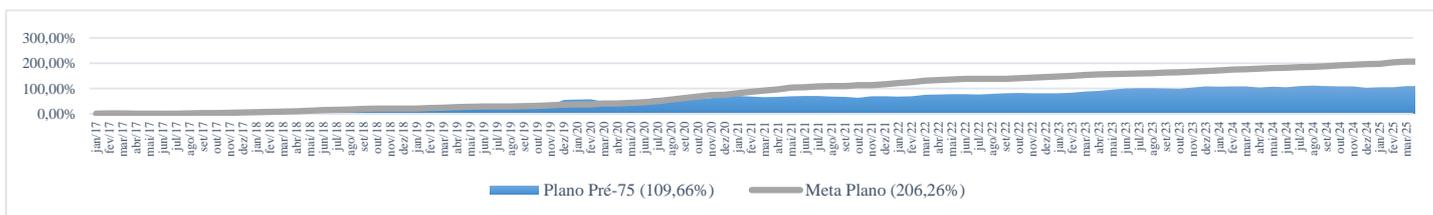
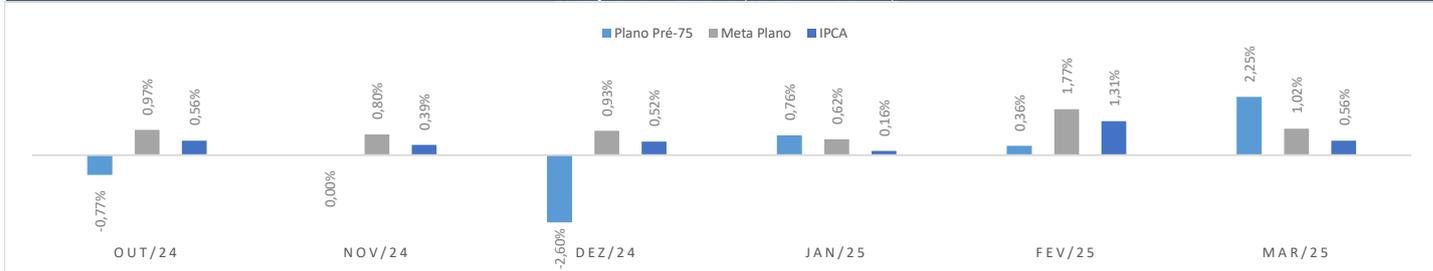
## Indicadores Financeiros

	Plano	META	IPCA	CDI	IMA-B
60 Meses	42,18%	118,08%	35,47%	54,17%	39,69%
48 Meses	26,19%	59,66%	27,68%	50,84%	26,55%
36 Meses	19,86%	32,29%	14,72%	41,67%	21,10%
24 Meses	14,26%	20,93%	9,62%	25,02%	12,64%
12 Meses	0,59%	10,96%	5,48%	11,26%	0,75%
Ano	3,40%	3,44%	2,04%	2,98%	3,45%
Mês	2,25%	1,02%	0,56%	0,96%	1,84%

## Composição da carteira do Plano Pré-75



## Comparativo mensal (Últimos 6 Meses)



**Posição dos Investimentos: Março/2025**
**Plano Pré-75**

<u>Indicadores</u>	<u>mar/25</u>	<u>Acumulado</u>	<u>Acumulado</u>	<u>Indicadores</u>	<u>mar/25</u>	<u>Acumulado</u>	<u>Acumulado</u>
		<u>no ano</u>	<u>12 meses</u>			<u>no ano</u>	<u>12 meses</u>
1) TX.Atuarial: IPCA + 5,48% a.a.	1,01%	3,41%	10,84%	7) Ibovespa	6,08%	8,29%	1,68%
2) INPC	0,51%	2,00%	5,20%	8) IMA Geral	1,27%	3,50%	7,02%
3) IPCA	0,56%	2,04%	5,48%	9) IMA-B	1,84%	3,45%	0,75%
4) IGP-M	-0,34%	0,99%	8,59%	10) IMA-B 5	0,55%	3,11%	7,25%
5) IGP-DI	-0,50%	0,61%	8,57%	11) IMA-B 5+	2,83%	3,70%	-3,80%
6) CDI	0,96%	2,98%	11,27%	12) Ptax	-1,82%	-7,27%	14,93%

<u>Segmentos</u>	<u>Mensal Março</u>			<u>Acumulado no Ano</u>			<u>Acumulado 12 meses</u>	
	<u>Valores</u>	<u>Rent. Bruta</u>	<u>Deflac.</u>	<u>Rent. Bruta</u>	<u>Deflac.</u>	<u>Participação</u>	<u>Rent. Acum.</u>	<u>Deflacao Tx</u>
	<u>em Reais</u>	<u>Nominal</u>	<u>Tx.Atuarial</u>	<u>Nominal</u>	<u>Tx.Atuarial</u>		<u>12 meses</u>	<u>Atuarial 12 m</u>

**Operações com Participantes**

Empréstimos	9.920.803,44	0,72%	-0,29%	3,34%	-0,07%	0,37%	13,94%	2,80%
<b>Sub-total</b>	<b>9.920.803,44</b>	<b>0,72%</b>	<b>-0,29%</b>	<b>3,34%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>0,37%</b>	<b>13,94%</b>	<b>2,80%</b>
<b>Total Operações com Participantes</b>	<b>9.920.803,44</b>	<b>0,72%</b>	<b>-0,29%</b>	<b>3,34%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>0,37%</b>	<b>13,94%</b>	<b>2,80%</b>

**Fundos**

Êxito - FI RF	2.559.076.742,53	2,24%	1,22%	3,39%	-0,02%	96,22%	0,69%	-9,15%
Quiron - FI RF IMA-B 5+	90.503.190,37	2,82%	1,79%	3,66%	0,24%	3,40%	-3,98%	-13,37%
<b>Sub-total</b>	<b>2.649.579.932,90</b>	<b>2,26%</b>	<b>1,24%</b>	<b>3,40%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>99,63%</b>	<b>0,54%</b>	<b>-9,29%</b>
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>2.649.579.932,90</b>	<b>2,26%</b>	<b>1,24%</b>	<b>3,40%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>99,63%</b>	<b>0,54%</b>	<b>-9,29%</b>
<b>Total Plano Pré-75</b>	<b>2.659.500.736,34</b>	<b>2,25%</b>	<b>1,23%</b>	<b>3,40%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,59%</b>	<b>-9,25%</b>