

Lâmina de Investimento

Plano II - Santander Serviços



abril 2025

Informações Gerais

Início do Plano:	1994
Meta de Referência:	INPC + 5,06%
Patrimonio Total:	R\$ 344.090.409,42

Características do Plano

Plano de Benefício Definido, contributivo, custeado por contribuições das Patrocinadoras e dos Participantes, fechado para a adesão de novos empregados das patrocinadoras.

Conjuntura Econômica

Em abril, continuamos com um mês de alta volatilidade em função da implementação da 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 e enfatizou a necessidade de cautela e afirmou que irá esperar por mais clareza antes de tomar qualquer decisão. Além desses, consideramos que os fatores externos que merecem maior atenção são: (i) desdobramentos e impactos das políticas econômicas do presidente 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 abril, os dados de atividade mostram uma desaceleração gradual da economia, mas a demanda ainda cresce acima do potencial. O Banco Central ressalta a grande incerteza e o impacto desinflacionário das mudanças no cenário externo e o mercado coloca a possibilidade de final de ciclo de aumento de taxa de juros. 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 novo crédito consignado na economia.

Em abril o IPCA variou em 0,43%, ligeiramente superior ao esperado pelo mercado (0,42%) e o INPC 0,48%, sendo que dos nove grupos de pesquisa dos indicadores, apenas um apresentou variação negativa, transportes (-0,38%). No acumulado de 12 meses o IPCA e INPC apresentam variação de 5,53% e 5,32% respectivamente.

Observações da equipe tecnica de investimentos

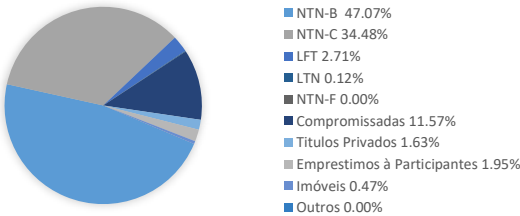
Em abril, os títulos prefixados apresentaram um desempenho favorável no mercado secundário, com quase todos os vértices superando o CDI de 1,06%. Já as NTN-Bs tiveram um comportamento semelhante aos títulos prefixados apresentando recuo das taxas com destaque para os papéis intermediários. O IMA-B 5 assinalou rentabilidade de 1,76% no mês (9,37% em 12 meses) e o IMA-B 5+ de 2,33% (1,40% em 12 meses). O resultado do mês foi muito positivo, superando a meta atuarial em 147,23% em média.

Os resgates de investimentos no mês, somaram R\$453.618,30 resultando em uma rentabilidade líquida de R\$2.749.658,21

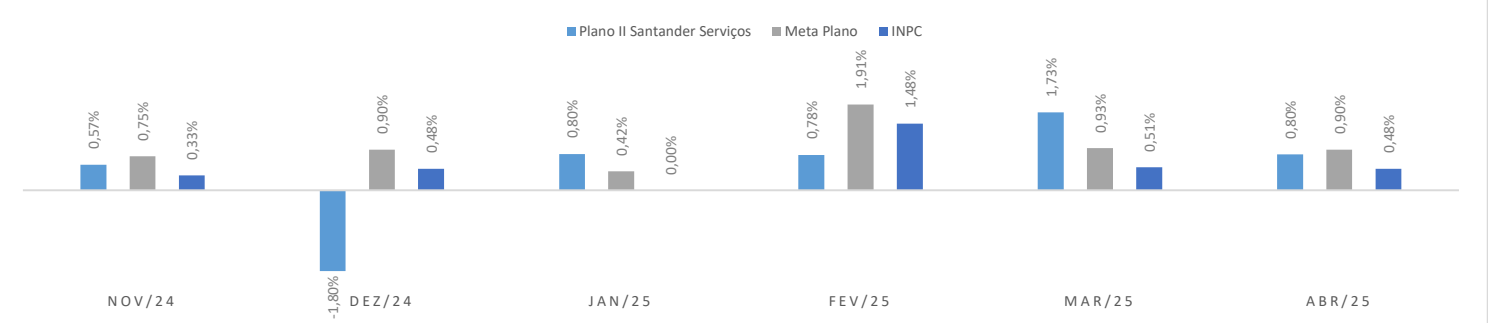
Indicadores Financeiros

	Plano	META	INPC	CDI	IMA-B
60 Meses	52,27%	72,51%	36,60%	55,37%	40,77%
48 Meses	29,11%	53,04%	26,96%	52,11%	28,36%
36 Meses	21,59%	30,49%	12,89%	41,99%	22,61%
24 Meses	18,89%	19,99%	8,72%	25,18%	12,72%
12 Meses	6,24%	10,77%	5,32%	11,45%	4,55%
Ano	4,17%	4,23%	2,49%	4,07%	5,62%
Mês	0,80%	0,90%	0,48%	1,06%	2,09%

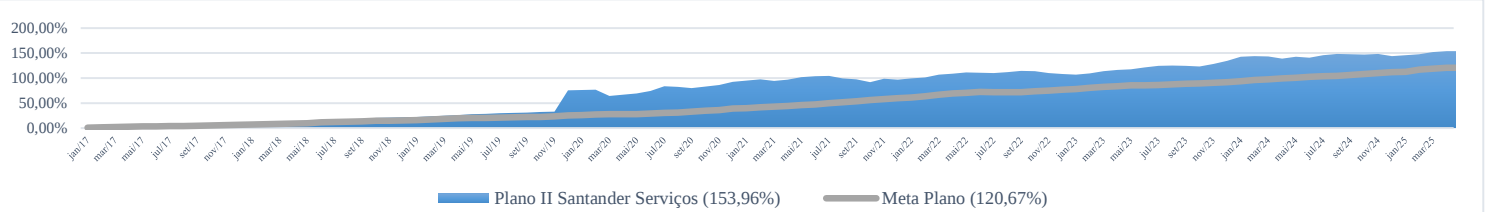
Composição da carteira do Plano II Serviços



Comparativo mensal (Últimos 6 Meses)



Desempenho acumulado (2017-2025)



Posição dos Investimentos: Abril/2025 Plano II Santander Serviços

<u>Indicadores</u>	<u>abr/25</u>	<u>Acumulado</u> <u>no ano</u>	<u>Acumulado</u> <u>12 meses</u>	<u>Indicadores</u>	<u>abr/25</u>	<u>Acumulado</u> <u>no ano</u>	<u>Acumulado</u> <u>12 meses</u>
1) TX.Atuarial: INPC + 5,06% a.a.	0,89%	4,19%	10,65%	7) Ibovespa	3,69%	12,29%	7,26%
2) INPC	0,48%	2,49%	5,32%	8) IMA Geral	1,68%	5,24%	9,06%
3) IPCA	0,43%	2,48%	5,53%	9) IMA-B	2,09%	5,62%	4,55%
4) IGP-M	0,24%	1,23%	8,51%	10) IMA-B 5	1,76%	4,92%	9,37%
5) IGP-DI	0,30%	0,91%	8,12%	11) IMA-B 5+	2,33%	6,12%	1,40%
6) CDI	1,06%	4,07%	11,45%	12) Ptax	-1,42%	-8,58%	9,46%

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

Operações com Participantes

Empréstimos	850.236,87	2,03%	1,13%	4,54%	0,34%	0,25%	12,22%	1,42%
Total Operações com Participantes	850.236,87	2,03%	1,13%	4,54%	0,34%	0,25%	12,22%	1,42%

Fundos

Marbella II - FI RF	301.962.175,37	0,72%	-0,17%	4,11%	-0,07%	87,76%	5,79%	-4,38%
Hermes FIC de FI MM	36.774.606,78	1,36%	0,46%	4,59%	0,39%	10,69%	9,43%	-1,10%
Vinci FI RF Imobiliário Crédito Privado II	744.654,74	2,24%	1,34%	6,17%	1,90%	0,22%	8,88%	-1,59%
ATENA - FIM	1.222.088,99	0,98%	0,08%	3,41%	-0,74%	0,36%	10,31%	-0,30%
HERA - FIM	1.195.719,11	0,97%	0,08%	3,78%	-0,39%	0,35%	10,61%	-0,03%
ZEUS - FIM	1.174.777,51	1,19%	0,30%	4,08%	-0,10%	0,34%	10,81%	0,15%
Sub-total	343.074.022,50	0,80%	-0,10%	4,17%	-0,02%	99,70%	6,23%	-3,99%
Total Renda Fixa	343.074.022,50	0,80%	-0,10%	4,17%	-0,02%	99,70%	6,23%	-3,99%

Imobiliário

FIIP11B RB Capital	166.150,05	2,11%	1,21%	14,94%	10,32%	0,05%	-9,31%	-18,03%
Total Imobiliário	166.150,05	2,11%	1,21%	14,94%	10,32%	0,05%	-9,31%	-18,03%
Total Plano II Santander Serviços	344.090.409,42	0,80%	-0,09%	4,17%	-0,01%	100,00%	6,24%	-3,98%