

junho 2025

Informações Gerais

Início do Plano:	1994
Meta de Referência:	INPC + 5,06%
Patrimônio Total:	R\$ 156.235.099,13

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 junho, as negociações tarifárias continuaram no centro das discussões econômicas, mas tivemos o acréscimo de tensões geopolíticas com o embate entre Israel e Irã, que felizmente enfraqueceu, mas deixou suas marcas nos preços dos ativos. O FED (Banco Central Americano) segue atento principalmente ao mercado de trabalho para definir o rumo das taxas de juros. Além desses, consideramos que os fatores externos que merecem maior atenção são: (i) a implementação e os 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 junho, os dados de mercado de trabalho seguem bastante fortes, com destaque para a nova queda na taxa de desemprego e a forte expansão da renda. A inflação voltou a apresentar uma leitura mais benigna que o esperado, com surpresa baixista nos núcleos de serviços. Na política monetária, o COPOM elevou a taxa básica de juros em 0,25% e indicou o fim do ciclo de altas. Além disso, o comitê reforçou a necessidade uma política monetária em patamar significativamente contracionista por um período prolongado. Estamos especialmente atentos: (i) à trajetória da inflação corrente, em especial ao núcleo de inflação subjacente de serviços; (ii) às expectativas de inflação; (iii) às discussões fiscais; (iv) à velocidade da desaceleração da atividade e ao comportamento do emprego e salários; e (v) às discussões e pesquisas referentes às eleições do ano que vem.

Em junho o IPCA variou em 0,24%, acima do esperado pelo mercado (0,19%) e o INPC 0,23%, sendo que dos nove grupos de pesquisa dos indicadores, apenas um apresentou variação negativa, alimentação e bebidas (-0,18%). No acumulado de 12 meses o IPCA e INPC apresentam variação de 5,35% e 5,18% respectivamente.

Observações da equipe técnica de investimentos

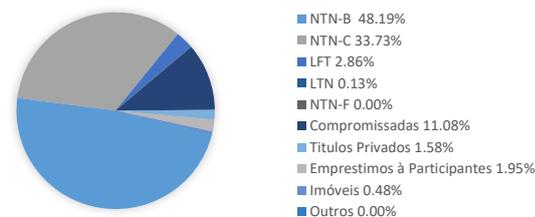
Em junho, os títulos prefixados apresentaram um desempenho positivo no mercado secundário, com todos os vencimentos a partir da LTN abr/27 apresentando rentabilidade acima do CDI (+1,10%). Já as NTN-B tiveram um movimento parecido com o de títulos prefixados, mas em menor intensidade devido ao recuo das implícitas após as surpresas baixistas das divulgações de inflação do mês e da própria comunicação mais dura do COPOM. O IMA-B 5 assinalou rentabilidade de 0,45% no mês (8,96% em 12 meses) e o IMA-B 5+ de 1,86% (6,56% em 12 meses). O resultado do mês foi muito positivo, superando a meta atuarial em 137,35% em média.

Os resgates de investimentos no mês, somaram R\$900.082,20 resultando em uma rentabilidade líquida de R\$1.057.044,88

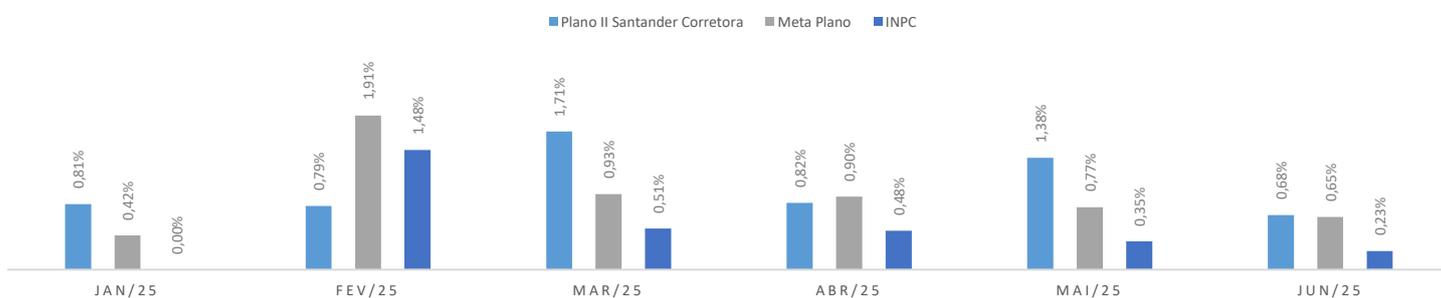
Indicadores Financeiros

	Plano	META	INPC	CDI	IMA-B
60 Meses	49,64%	73,49%	37,33%	58,14%	39,97%
48 Meses	27,78%	51,74%	25,73%	54,63%	30,30%
36 Meses	23,36%	30,01%	12,34%	42,24%	25,56%
24 Meses	19,25%	20,44%	9,07%	25,24%	10,61%
12 Meses	7,69%	10,63%	5,18%	12,13%	7,32%
Ano	6,35%	5,72%	3,08%	6,41%	8,80%
Mês	0,68%	0,65%	0,23%	1,10%	1,30%

Composição da carteira do Plano II Corretora



Comparativo mensal (Últimos 6 Meses)



Desempenho acumulado (2017-2025)



Posição dos Investimentos: Junho/2025
Plano II Santander Corretora

<u>Indicadores</u>	<u>jun/25</u>	<u>Acumulado</u>		<u>Indicadores</u>	<u>jun/25</u>	<u>Acumulado</u>	
		<u>no ano</u>	<u>12 meses</u>			<u>no ano</u>	<u>12 meses</u>
1) TX.Atuarial: INPC + 5,06% a.a.	0,64%	5,66%	10,50%	7) Ibovespa	1,33%	15,44%	12,06%
2) INPC	0,23%	3,08%	5,18%	8) IMA Geral	1,27%	7,91%	10,73%
3) IPCA	0,24%	2,99%	5,35%	9) IMA-B	1,30%	8,80%	7,32%
4) IGP-M	-1,67%	-0,94%	4,40%	10) IMA-B 5	0,45%	6,04%	8,96%
5) IGP-DI	-1,80%	-1,75%	3,84%	11) IMA-B 5+	1,86%	10,74%	6,56%
6) CDI	1,10%	6,41%	12,13%	12) Ptax	-4,41%	-11,87%	-1,83%

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

Operações com Participantes

Empréstimos	1.524.500,21	1,03%	0,38%	6,74%	1,03%	0,98%	12,67%	1,97%
Total Operações com Participantes	1.524.500,21	1,03%	0,38%	6,74%	1,03%	0,98%	12,67%	1,97%

Fundos

Marbella II - FI RF	132.020.809,12	0,58%	-0,06%	6,19%	0,50%	84,50%	7,12%	-3,06%
Hermes FIC de FI MM	20.167.340,92	1,17%	0,53%	7,19%	1,45%	12,91%	10,78%	0,25%
Vinci FI RF Imobiliário Crédito Privado II	459.961,23	1,30%	0,66%	9,08%	3,24%	0,29%	11,57%	0,97%
ATENA - FIM	651.730,21	1,21%	0,56%	5,67%	0,01%	0,42%	10,77%	0,24%
HERA - FIM	637.732,28	1,08%	0,43%	6,05%	0,37%	0,41%	11,17%	0,60%
ZEUS - FIM	625.830,16	1,05%	0,41%	6,24%	0,55%	0,40%	11,34%	0,76%
Sub-total	154.563.403,92	0,67%	0,03%	6,32%	0,63%	98,93%	7,64%	-2,59%
Total Renda Fixa	154.563.403,92	0,67%	0,03%	6,32%	0,63%	98,93%	7,64%	-2,59%

Imobiliário

FIIP11B RB Capital	147.195,00	4,28%	3,61%	28,01%	21,15%	0,09%	2,91%	-6,87%
Total Imobiliário	147.195,00	4,28%	3,61%	28,01%	21,15%	0,09%	2,91%	-6,87%
Total Plano II Santander Corretora	156.235.099,13	0,68%	0,03%	6,35%	0,65%	100,00%	7,69%	-2,54%