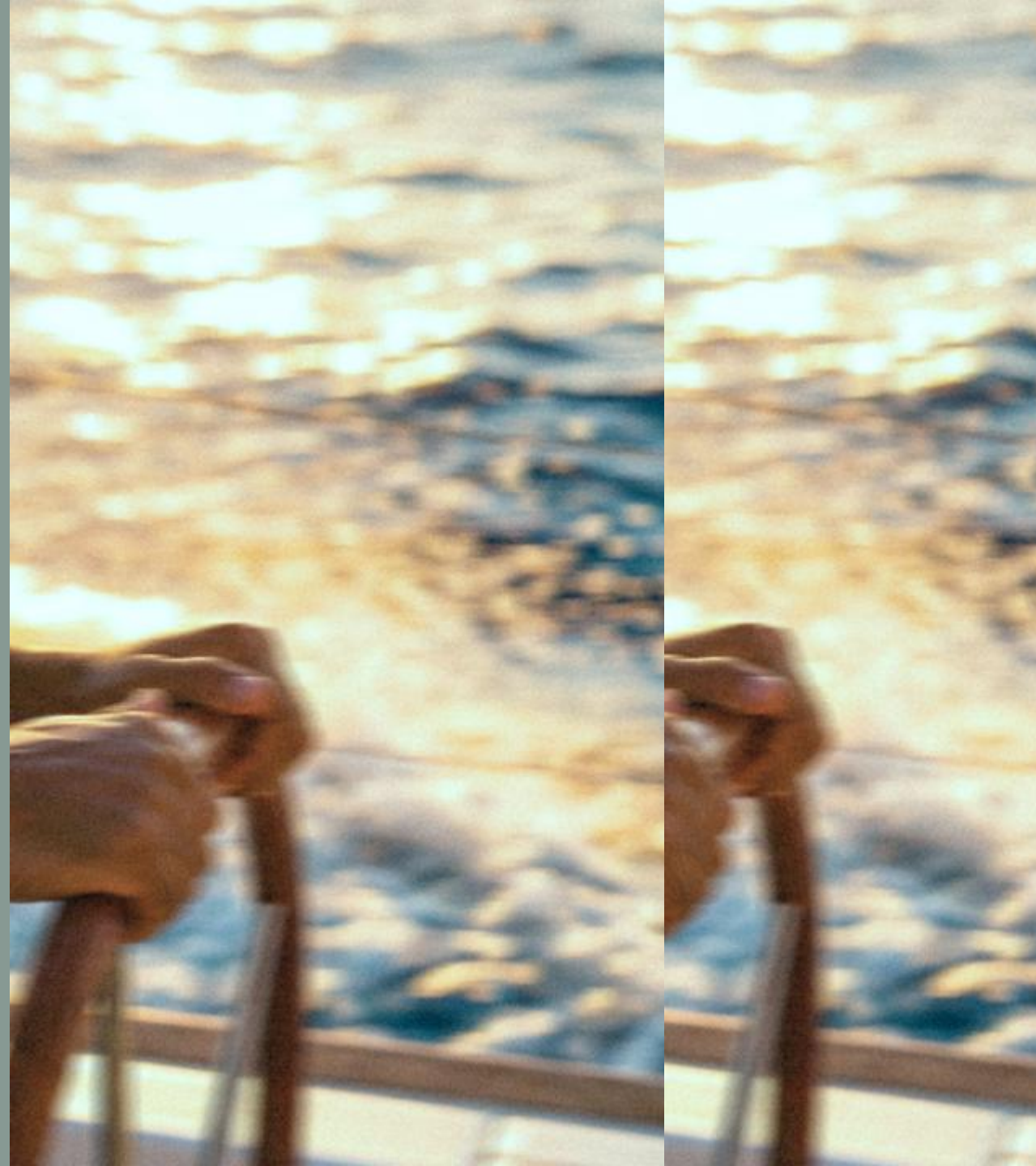


# Recomendação Mensal de Investimentos

ABRIL DE 2026

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO



# Avaliação do Cenário Econômico

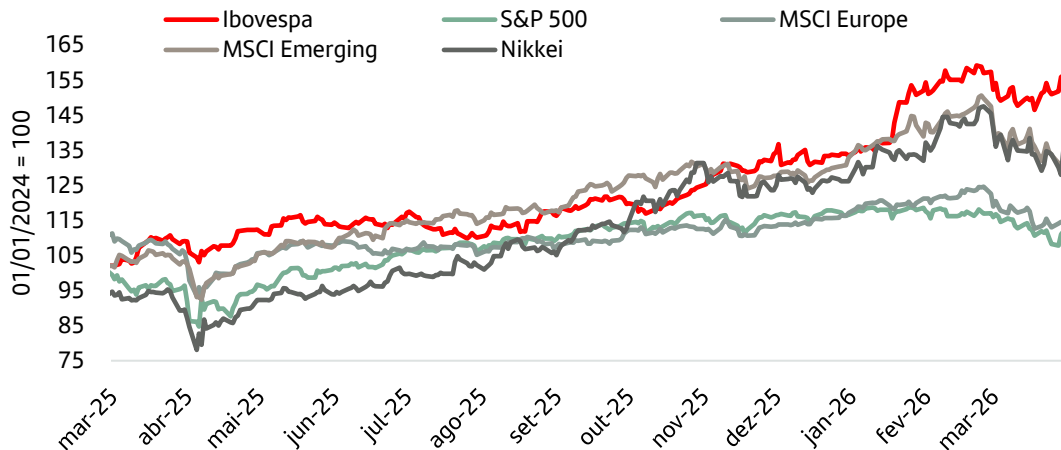
- O ambiente global segue marcado por elevada incerteza, com a intensificação das tensões no Oriente Médio gerando um choque relevante sobre cadeias logísticas e energéticas. Mais que um choque de preços, a continuidade das limitações de escoamento podem afetar o abastecimento global. Esse contexto eleva o risco de um cenário de estagnação, ao combinar pressões inflacionárias — via energia e custos de produção — com deterioração das perspectivas de crescimento — por disrupções nas cadeias produtivas e redução da renda real das famílias. A leitura de risco segue assimétrica, uma vez que a persistência desse cenário pode amplificar esses efeitos, enquanto uma eventual descompressão tenderia a gerar uma normalização gradual dos mercados.
- A tensão geopolítica se traduziu em pressão altista sobre as curvas de juros globais, fortalecimento do dólar e maior volatilidade nos ativos de risco. A elevação das expectativas de inflação nos EUA e a abertura das *Treasuries* refletem a percepção de menor espaço para flexibilização monetária, enquanto ativos de risco passaram a incorporar um prêmio maior diante da deterioração do balanço entre crescimento e inflação. Ainda assim, a dinâmica recente sugere sensibilidade elevada a mudanças no cenário geopolítico, com potencial de reversão parcial desses movimentos em caso de alívio das tensões.
- Nos Estados Unidos, a atividade segue resiliente, mas com sinais de moderação, enquanto a inflação já estava pressionada, mesmo antes do choque energético. O Federal Reserve adotou postura cautelosa, mantendo juros estáveis e sinalizando postura dependente de dados. Se já vislumbrávamos pouco espaço para cortes

adicionais no juro este ano nos EUA, dada a persistência inflacionária, o cenário atual limita ainda mais esse espaço, em nossa visão. Outros bancos centrais, como os da Inglaterra, Zona do Euro, China e Japão, também adotaram a mesma postura cautelosa frente à incerteza. Esse quadro reforça a manutenção de condições financeiras mais restritivas globalmente, com implicações diretas para fluxos, dólar e precificação de ativos, especialmente em economias emergentes.

- No Brasil, o Banco Central iniciou um ciclo de cortes, levando a Selic de 15,0% a 14,75% a.a.. A política monetária restritiva por período prolongado coloca o Copom em situação mais confortável para lidar com o choque externo, contribuindo para a desaceleração da atividade econômica. Ao mesmo tempo, a deterioração de expectativas de inflação pode levar a uma calibração de juros mais lenta. Seguimos esperando cortes de 0,25 p.p. na taxa Selic, enquanto as tensões no Oriente Médio continuarem acirradas e o preço do petróleo elevado. Caso esse preço volte a recuar, o Copom teria espaço para acelerar o ritmo de redução do juro à frente.
- O fato de o Brasil ser exportador de commodities e a continuidade da rotação global de investimentos limitaram a piora da bolsa e da taxa de câmbio locais. Em termos de assimetria, o cenário ainda exige cautela, com riscos concentrados na persistência do choque externo e na evolução do quadro fiscal doméstico, enquanto eventuais surpresas positivas — como alívio no cenário geopolítico ou melhora na trajetória fiscal — poderiam destravar reprecificação favorável dos ativos brasileiros.

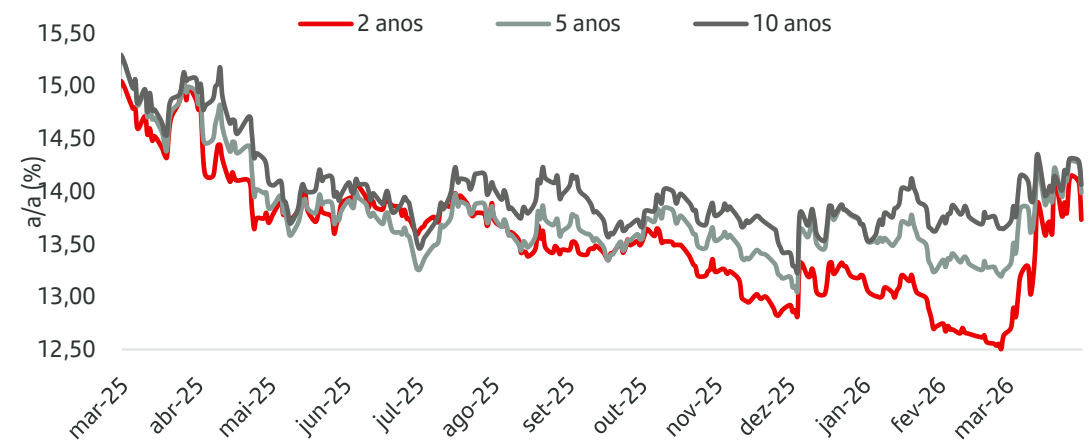
## Bolsas globais

Fonte: Bloomberg

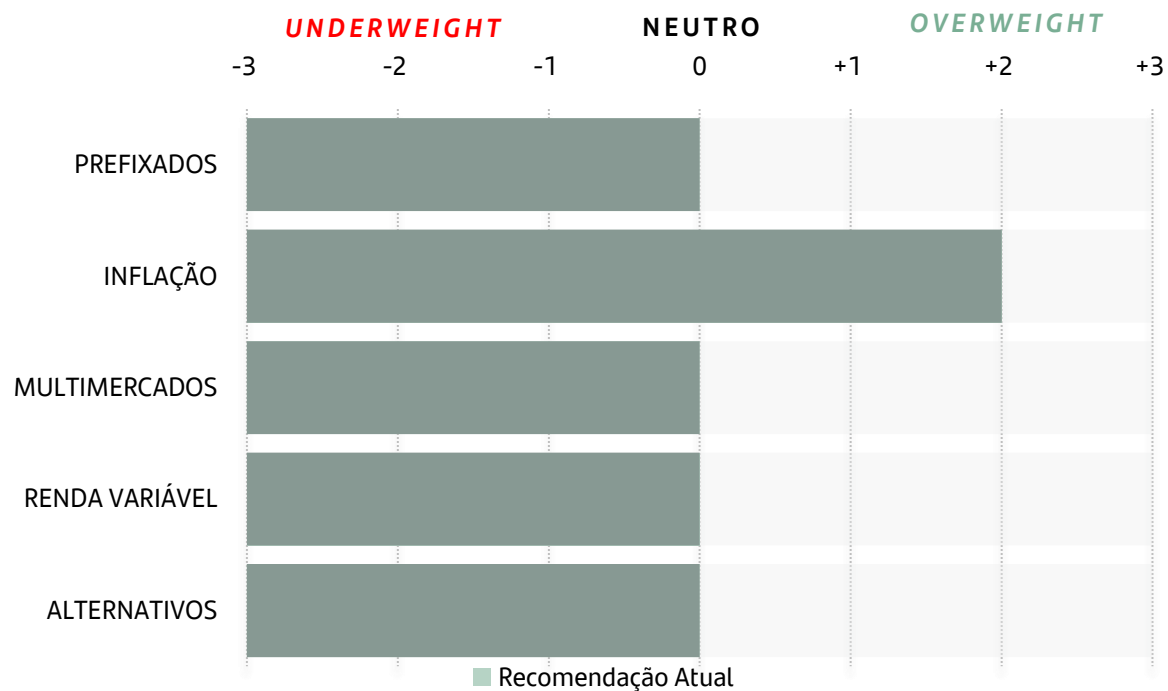


## Juros nominais no Brasil

Fonte: Bloomberg



# Régua de exposição às classes de ativos



## Manutenção da Recomendação

- Com prêmios de risco ainda em níveis historicamente elevados, seguimos observando oportunidades importantes de alocação em ativos atrelados à inflação, pois oferecem pagamentos de juros reais bastante atrativos, capazes de garantir rentabilidades compatíveis com o risco do momento atual.
- Além disso, vale ressaltar que esta classe de ativos tem potencial de proteger as carteiras em um eventual cenário de aceleração da inflação para patamar acima do esperado pelo mercado.
- Nesse contexto, decidimos **manter nossa exposição em Juros Reais em +2**, buscando otimizar os retornos de longo prazo em nossas carteiras.
- Diminuímos o prazo médio da nossa carteira de títulos atrelados à inflação para 6 anos\*.

**Neutro (0):** a carteira recomendada do mês terá exposição neutra em determinada classe de ativos.

**Overweight/Acima do Neutro (+1, +2, +3):** a carteira recomendada do mês terá exposição maior do que a exposição neutra em determinada classe de ativos.

**Underweight/Abaixo do Neutro (-3, -2, -1):** a carteira recomendada do mês terá exposição menor do que a exposição neutra em determinada classe de ativos. A alocação Underweight não significa recomendação de venda dos ativos ou de posição nula na classe.

\*Média dos prazos médios das carteiras de juros reais dos cinco perfis de risco. O prazo médio representa o tempo estimado até o recebimento do fluxo de pagamentos (juros e principal) de um título, refletindo a sensibilidade deste às variações das taxas de juros.  
 Fonte: Santander Private Banking.  
 Dados de 06 de abril de 2026.

# Classes de ativos

## Pós-Fixados

Os pós-fixados atrelados ao CDI seguem atrativos em um ambiente de juros elevados, oferecendo bom carregamento com baixa volatilidade. Funcionam como reserva tática, permitindo flexibilidade para realocações à medida que surgirem oportunidades em outras classes. Temos exposição neutra à classe

## Prefixados

Em março, a curva de juros nominais abriu, pressionada pelas *Treasuries* e pela maior cautela do Copom frente ao risco inflacionário. Os prêmios mais elevados trazem oportunidades de alocação em pré-fixados para os clientes que possuem exposição inferior à recomendada na classe.

## Inflação

As taxas reais também subiram ao longo de março, seguindo em patamares historicamente elevados. Tanto os prêmios de risco atrativos, quanto a proteção contra a inflação em um ambiente de incerteza justificam a manutenção da recomendação de exposição +2 em títulos IPCA+ nas carteiras.

## Multimercados

A classe de multimercados possui amplo mandato de atuação, sendo um instrumento para aumentar a diversificação e a exposição ao risco ao mesmo tempo. Assim, recomendamos a exposição aos ativos multimercados, no nível neutro.

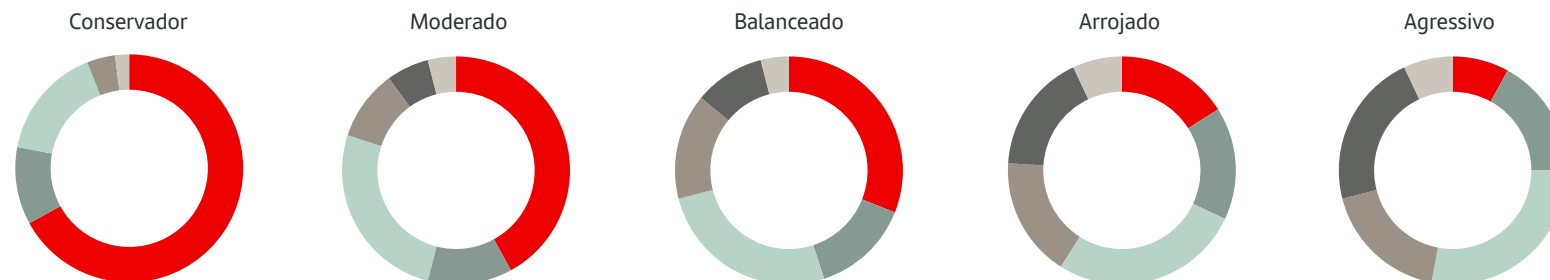
## Renda Variável

O Ibovespa recuou em março, com a piora dos índices acionários globais em meio à tensão geopolítica. A classe também foi penalizada pela abertura das taxas futuras. No entanto, o fluxo de investidores estrangeiros seguiu positivo, limitando as perdas. Nossa exposição segue no nível neutro, que é positiva para investidores mais propensos ao risco.

## Alternativos

Fundos Imobiliários trazem uma oportunidade estratégica de diversificação, com benefício fiscal para pessoas físicas, investimento inicial reduzido, alta liquidez e gestão profissional. Produtos estruturados podem aumentar a exposição em outras classes e geografias de forma personalizada e podendo trazer capital protegido.

# Alocação Recomendada

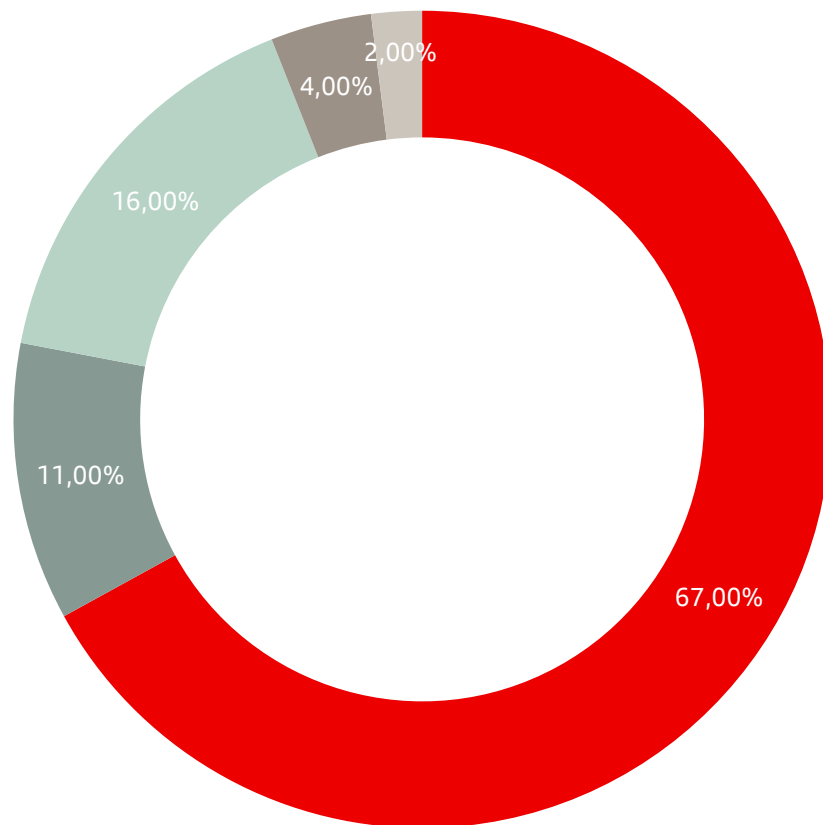


Recomendações para abril	Atual	Neutro	Atual	Neutro	Atual	Neutro	Atual	Neutro	Atual	Neutro
Pós-fixados	67,00%	70,00%	42,00%	45,00%	31,00%	34,00%	16,00%	20,00%	8,00%	13,00%
Prefixados	11,00%	11,00%	12,00%	12,00%	14,00%	14,00%	16,00%	16,00%	17,00%	17,00%
Inflação	16,00%	13,00%	26,00%	23,00%	26,00%	23,00%	27,00%	23,00%	28,00%	23,00%
Multimercados	4,00%	4,00%	10,00%	10,00%	15,00%	15,00%	17,00%	17,00%	18,00%	18,00%
Renda Variável	0,00%	0,00%	6,00%	6,00%	10,00%	10,00%	17,00%	17,00%	22,00%	22,00%
Alternativos	2,00%	2,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>	
<b>Medida de risco últimos 12 meses</b>										
% de meses com retorno positivo	100,00%		100,00%		91,67%		83,33%		83,33%	
Vol (Anualizado)	0,85%		2,05%		2,82%		3,96%		4,72%	
<b>Análise de Retorno 12 meses</b>										
Retorno em 12 meses	14,38%		15,34%		15,84%		17,66%		19,00%	
Retorno em 12 meses (%)	97,27%		103,70%		107,10%		119,43%		128,50%	
Retorno Mínimo mensal	0,70%		0,03%		-0,44%		-0,90%		-1,17%	
Retorno Máximo mensal	1,33%		1,76%		2,15%		2,76%		3,29%	

\*Esta tabela ilustra a relação entre risco assumido e o retorno obtido considerando o histórico dos índices de referência elencados. As carteiras podem ter rentabilidades diferentes das apresentadas nesse slide. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Fonte: Santander Private Banking. Dados de 06 de abril de 2026.

# Perfil Conservador

■ Pós-fixados ■ Prefixados ■ Inflação ■ Multimercados ■ Renda Variável ■ Alternativos



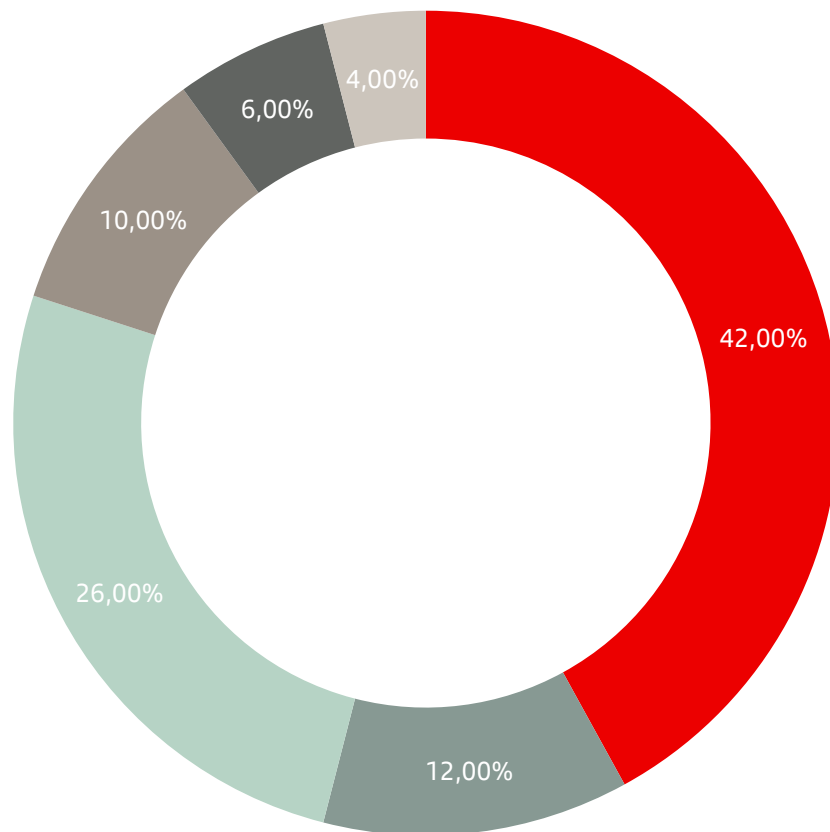
## Conservador

Classe de Ativo	Porcentagem
<b>Pós-fixados</b>	<b>67,0%</b>
CDB CDI Santander (1)	17,5%
Santander Renda Fixa Referenciado DI Premium (1)	18,5%
CRIs e CRAs indexados ao CDI (4)	3,0%
LCI pós Santander 18 meses (1)	26,0%
Santander Equilíbrio Advanced (1)	2,0%
<b>Prefixados</b>	<b>11,0%</b>
LCI Pré Santander 1 ano (2)	9,0%
LTN jan/2028 (2)	2,0%
<b>Inflação</b>	<b>16,0%</b>
LIG IPCA Santander 2030 (3)	12,0%
Debêntures Incentivadas, CRIs e CRAs IPCA (4)	4,0%
<b>Multimercados</b>	<b>4,0%</b>
Acesso Kapitalo K10 Prev Multimercado (6)	1,0%
Santander Gestão Ativa Internacional Dólar (7)	2,0%
Acesso Genoa Capital Cruise Prev Multimercado (6)	1,0%
<b>Alternativos</b>	<b>2,0%</b>
COE Ouro Participação Alta (5 anos) (9)	1,0%
Fundos Imobiliários (8)	1,0%

\*Para mais informações sobre cada um dos produtos, acesse: <https://www.santander.com.br/investimentos/produtos> ou consulte seu Private Banker.

# Perfil Moderado

■ Pós-fixados 
 ■ Prefixados 
 ■ Inflação 
 ■ Multimercados 
 ■ Renda Variável 
 ■ Alternativos

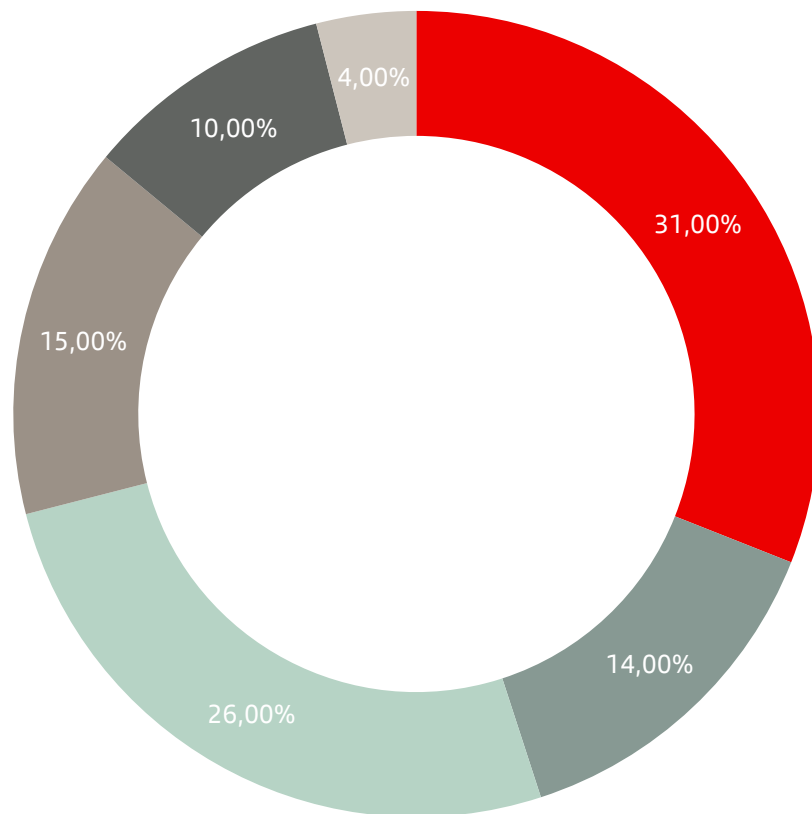


	<b>Moderado</b>
<b>Pós-fixados</b>	<b>42,0%</b>
CDB CDI Santander (1)	6,0%
Santander Renda Fixa Referenciado DI Premium (1)	13,5%
CRI e CRAs indexados ao CDI (4)	3,0%
LCI pós Santander 18 meses (1)	13,0%
Santander Equilíbrio Advanced (1)	6,5%
<b>Prefixados</b>	<b>12,0%</b>
LCI Pré Santander 1 ano (2)	9,0%
LTN jan/2028 (2)	3,0%
<b>Inflação</b>	<b>26,0%</b>
LIG IPCA Santander 2030 (3)	9,5%
NTN-B Principal 2045 (3)	1,5%
Debêntures Incentivadas, CRIs e CRAs IPCA (4)	10,0%
Santander Infraestrutura Inflação 2 (4)	5,0%
<b>Multimercados</b>	<b>10,0%</b>
Acesso Kapitalo K10 Prev Multimercado (6)	3,5%
Santander Valência Multimercado Global (6)	2,0%
Santander Gestão Ativa Internacional Dólar (7)	2,0%
Acesso Genoa Capital Cruise Prev Multimercado (6)	2,5%
<b>Renda Variável</b>	<b>6,0%</b>
Santander Prev Global (6)	1,0%
Acesso Constellation FIC Ações (5)	2,0%
Santander Previdência Ações Dividendos (5)	1,5%
Santander Ações Dividendos (5)	1,5%
<b>Alternativos</b>	<b>4,0%</b>
COE Ouro Participação Alta (5 anos) (9)	1,0%
Fundos Imobiliários (8)	3,0%

\*Para mais informações sobre cada um dos produtos, acesse: <https://www.santander.com.br/investimentos/produtos> ou consulte seu Private Banker.

# Perfil Balanceado

■ Pós-fixados 
 ■ Prefixados 
 ■ Inflação 
 ■ Multimercados 
 ■ Renda Variável 
 ■ Alternativos

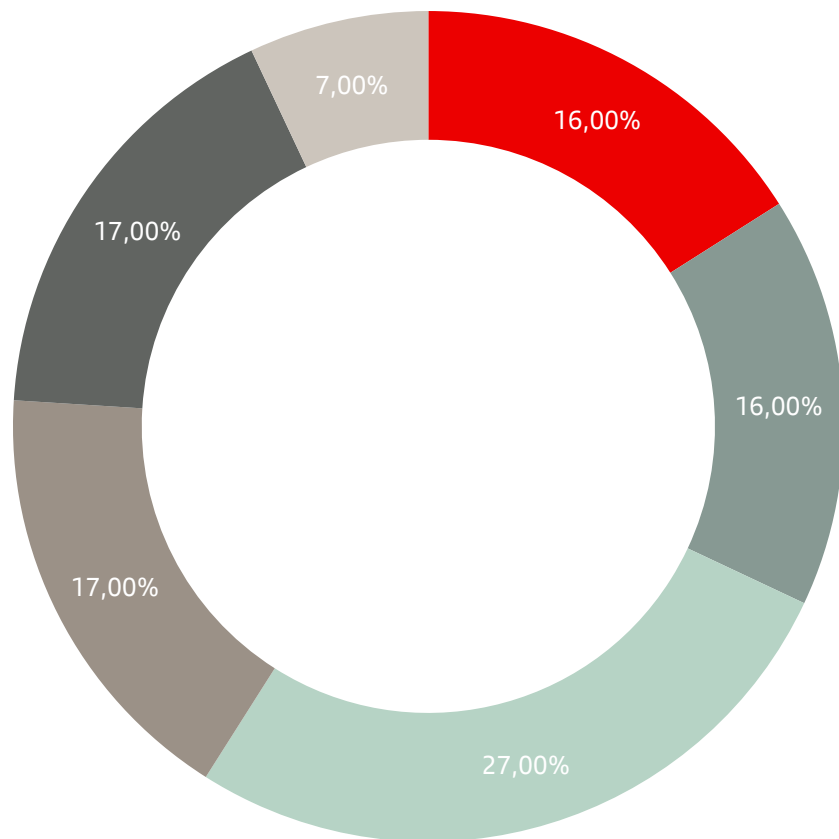


	<b>Balanceado</b>
<b>Pós-fixados</b>	<b>31,0%</b>
CDB CDI Santander (1)	2,0%
Santander Renda Fixa Referenciado DI Premium (1)	6,0%
CRIs e CRAs indexados ao CDI (4)	4,5%
LCI pós Santander 18 meses (1)	9,0%
Santander Equilíbrio Advanced (1)	9,5%
<b>Prefixados</b>	<b>14,0%</b>
LCI Pré Santander 1 ano (2)	9,0%
LTN jan/2028 (2)	3,0%
LTN jan/2030 (2)	2,0%
<b>Inflação</b>	<b>26,0%</b>
LIG IPCA Santander 2030 (3)	7,0%
NTN-B Principal 2045 (3)	2,5%
Debêntures Incentivadas, CRIs e CRAs IPCA (4)	11,0%
Santander Infraestrutura Inflação 2 (4)	5,5%
<b>Multimercados</b>	<b>15,0%</b>
Acesso Kapitalo K10 Prev Multimercado (6)	4,5%
Santander Valência Multimercado Global (6)	2,5%
Santander Gestão Ativa Internacional Dólar (7)	3,0%
Acesso Genoa Capital Cruise Prev Multimercado (6)	5,0%
<b>Renda Variável</b>	<b>10,0%</b>
Santander Prev Global (6)	2,0%
Acesso Constellation FIC Ações (5)	2,5%
Santander Previdência Ações Dividendos (5)	3,0%
Santander Ações Dividendos (5)	2,5%
<b>Alternativos</b>	<b>4,0%</b>
COE Ouro Participação Alta (5 anos) (9)	1,0%
Fundos Imobiliários (8)	3,0%

\*Para mais informações sobre cada um dos produtos, acesse: <https://www.santander.com.br/investimentos/produtos> ou consulte seu Private Banker.

# Perfil Arrojado

■ Pós-fixados 
 ■ Prefixados 
 ■ Inflação 
 ■ Multimercados 
 ■ Renda Variável 
 ■ Alternativos

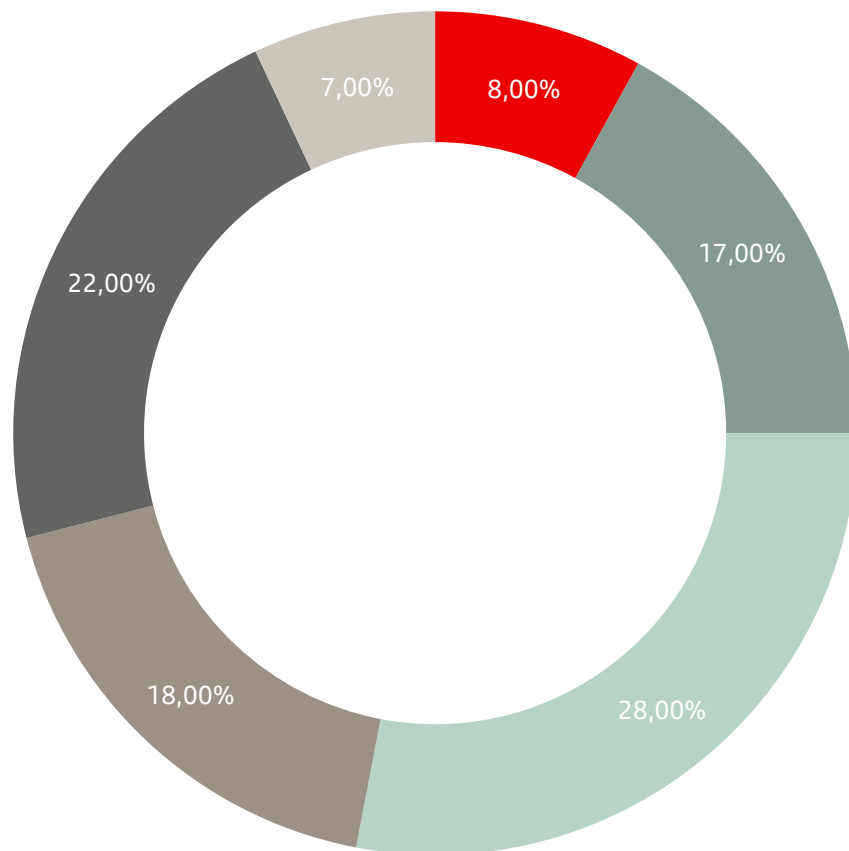


	<b>Arrojado</b>
<b>Pós-fixados</b>	<b>16,0%</b>
CDB CDI Santander (1)	1,0%
Santander Renda Fixa Referenciado DI Premium (1)	3,0%
CRIs e CRAs indexados ao CDI (4)	4,5%
LCI pós Santander 18 meses (1)	7,5%
<b>Prefixados</b>	<b>16,0%</b>
LCI Pré Santander 1 ano (2)	9,0%
LTN jan/2028 (2)	4,0%
LTN jan/2030 (2)	3,0%
<b>Inflação</b>	<b>27,0%</b>
LIG IPCA Santander 2030 (3)	6,5%
NTN-B Principal 2045 (3)	3,5%
Debêntures Incentivadas, CRIs e CRAs IPCA (4)	11,0%
Santander Infraestrutura Inflação 2 (4)	6,0%
<b>Multimercados</b>	<b>17,0%</b>
Acesso Kapitalo K10 Prev Multimercado (6)	5,0%
Santander Valência Multimercado Global (6)	2,5%
Santander Gestão Ativa Internacional Dólar (7)	4,0%
Acesso Genoa Capital Cruise Prev Multimercado (6)	5,5%
<b>Renda Variável</b>	<b>17,0%</b>
Santander Prev Global (6)	3,5%
Acesso Constellation FIC Ações (5)	4,5%
Santander Previdência Ações Dividendos (5)	4,5%
Santander Ações Dividendos (5)	4,5%
<b>Alternativos</b>	<b>7,0%</b>
COE Ouro Participação Alta (5 anos) (9)	1,5%
Fundos Imobiliários (8)	5,5%

\*Para mais informações sobre cada um dos produtos, acesse: <https://www.santander.com.br/investimentos/produtos> ou consulte seu Private Banker.

# Perfil Agressivo

■ Pós-fixados ■ Prefixados ■ Inflação ■ Multimercados ■ Renda Variável ■ Alternativos



Agressivo	
<b>Pós-fixados</b>	<b>8,0%</b>
CRI e CRAs indexados ao CDI (4)	3,5%
LCI pós Santander 18 meses (1)	4,5%
<b>Prefixados</b>	<b>17,0%</b>
LCI Pré Santander 1 ano (2)	9,0%
LTN jan/2028 (2)	4,0%
LTN jan/2030 (2)	4,0%
<b>Inflação</b>	<b>28,0%</b>
LIG IPCA Santander 2030 (3)	4,5%
NTN-B Principal 2045 (3)	4,5%
Debêntures Incentivadas, CRIs e CRAs IPCA (4)	12,0%
Santander Infraestrutura Inflação 2 (4)	7,0%
<b>Multimercados</b>	<b>18,0%</b>
Acesso Kapitalo K10 Prev Multimercado (6)	5,0%
Santander Valência Multimercado Global (6)	2,5%
Santander Gestão Ativa Internacional Dólar (7)	5,0%
Acesso Genoa Capital Cruise Prev Multimercado (6)	5,5%
<b>Renda Variável</b>	<b>22,0%</b>
Santander Prev Global (6)	4,5%
Acesso Constellation FIC Ações (5)	6,0%
Santander Previdência Ações Dividendos (5)	5,5%
Santander Ações Dividendos (5)	6,0%
<b>Alternativos</b>	<b>7,0%</b>
COE Ouro Participação Alta (5 anos) (9)	1,5%
Fundos Imobiliários (8)	5,5%

\*Para mais informações sobre cada um dos produtos, acesse: <https://www.santander.com.br/investimentos/produtos> ou consulte seu Private Banker.

# Recomendação Mensal de Investimentos

	Conservador	Moderado	Balaneado	Arrojado	Agressivo
<b>Pós-fixados</b>	<b>67,0%</b>	<b>42,0%</b>	<b>31,0%</b>	<b>16,0%</b>	<b>8,0%</b>
CDB CDI Santander (1)	17,5%	6,0%	2,0%	1,0%	
Santander Renda Fixa Referenciado DI Premium (1)	18,5%	13,5%	6,0%	3,0%	
CRIs e CRAs indexados ao CDI (4)	3,0%	3,0%	4,5%	4,5%	3,5%
LCI pós Santander 18 meses (1)	26,0%	13,0%	9,0%	7,5%	4,5%
Santander Equilíbrio Advanced (1)	2,0%	6,5%	9,5%		
<b>Prefixados</b>	<b>11,0%</b>	<b>12,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>16,0%</b>	<b>17,0%</b>
LCI Pré Santander 1 ano (2)	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%
LTN jan/2028 (2)	2,0%	3,0%	3,0%	4,0%	4,0%
LTN jan/2030 (2)			2,0%	3,0%	4,0%
<b>Inflação</b>	<b>16,0%</b>	<b>26,0%</b>	<b>26,0%</b>	<b>27,0%</b>	<b>28,0%</b>
LIG IPCA Santander 2030 (3)	12,0%	9,5%	7,0%	6,5%	4,5%
NTN-B Principal 2045 (3)		1,5%	2,5%	3,5%	4,5%
Debêntures Incentivadas, CRIs e CRAs IPCA (4)	4,0%	10,0%	11,0%	11,0%	12,0%
Santander Infraestrutura Inflação 2 (4)		5,0%	5,5%	6,0%	7,0%
<b>Multimercados</b>	<b>4,0%</b>	<b>10,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>17,0%</b>	<b>18,0%</b>
Acesso Kapitalo K10 Prev Multimercado (6)	1,0%	3,5%	4,5%	5,0%	5,0%
Santander Valência Multimercado Global (6)		2,0%	2,5%	2,5%	2,5%
Santander Gestão Ativa Internacional Dólar (7)	2,0%	2,0%	3,0%	4,0%	5,0%
Acesso Genoa Capital Cruise Prev Multimercado (6)	1,0%	2,5%	5,0%	5,5%	5,5%
<b>Renda Variável</b>	<b>0,0%</b>	<b>6,0%</b>	<b>10,0%</b>	<b>17,0%</b>	<b>22,0%</b>
Santander Prev Global (6)		1,0%	2,0%	3,5%	4,5%
Acesso Constellation FIC Ações (5)		2,0%	2,5%	4,5%	6,0%
Santander Previdência Ações Dividendos (5)		1,5%	3,0%	4,5%	5,5%
Santander Ações Dividendos (5)		1,5%	2,5%	4,5%	6,0%
<b>Alternativos</b>	<b>2,0%</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,0%</b>	<b>7,0%</b>	<b>7,0%</b>
COE Ouro Participação Alta (5 anos) (9)	1,0%	1,0%	1,0%	1,5%	1,5%
Fundos Imobiliários (8)	1,0%	3,0%	3,0%	5,5%	5,5%

## Ativos Internacionais

Produtos de investimento com exposição a ativos ou índices internacionais, domiciliados no Brasil, com ou sem hedge cambial.

Fonte: Santander Private Banking.

Dados de 06 de abril de 2026.

Confira a classificação dos ativos e dos perfis de risco nas páginas finais do documento.

Para mais informações sobre cada um dos produtos, acesse <https://www.santander.com.br/investimentos/produtos> ou consulte seu Private Banker.

# Recomendação Mensal de Investimentos\* x Benchmarks (Março)

		Retorno Realizado						
		Mês		YTD		12 meses		
		mar/2026	% CDI	Retorno	% CDI	Retorno	% CDI	Volatilidade Anualizada
Benchmarks	CDI	1,21%	100,0%	3,4%	100,0%	14,8%	100,0%	0,3%
	IRF-M	-0,59%	-48,5%	2,4%	69,2%	15,7%	105,8%	3,2%
	IMA-B	0,17%	13,7%	3,0%	87,4%	12,7%	85,6%	3,0%
	IHFA	-3,42%	-282,3%	0,0%	1,4%	14,3%	97,0%	6,4%
	Ibovespa	-0,70%	-57,9%	16,3%	479,0%	43,9%	297,0%	14,3%
	IFIX	-1,06%	-87,3%	2,5%	74,0%	16,8%	113,8%	5,3%
Perfil de Risco	<b>Conservador</b>	0,72%	59,8%	3,13%	91,8%	14,38%	97,3%	0,9%
	<b>Moderado</b>	0,03%	2,5%	3,34%	97,8%	15,34%	103,7%	2,1%
	<b>Balanceado</b>	-0,44%	-36,7%	3,39%	99,3%	15,84%	107,1%	2,8%
	<b>Arrojado</b>	-0,90%	-74,5%	3,68%	107,9%	17,66%	119,4%	4,0%
	<b>Agressivo</b>	-1,17%	-96,1%	4,03%	118,0%	19,00%	128,5%	4,7%
<b>Média</b>	<b>-0,35%</b>	<b>-29,00%</b>	<b>3,51%</b>	<b>102,99%</b>	<b>16,44%</b>	<b>111,20%</b>	<b>2,88%</b>	

Fonte: Bloomberg, Quantum Axis, Santander Private Banking / Elaboração: Santander Private Banking. Dados de 06 de abril de 2026. YTD (Year to Date): Período entre o início do ano e o mês de referência. Rentabilidade do IHFA (Índice Hedge Funds Anbima) até dia 31/03. \*Esta tabela apresenta o retorno realizado das recomendações mensais de investimento em diferentes janelas temporais, em comparação com o benchmark CDI. As rentabilidades das carteiras são brutas, antes da incidência do imposto de renda, e calculadas de forma aproximada. O resultado informado no período de 12 meses inclui o resultado da observação do último mês. LCI, LCA, LH, CRI, CRA, LIG, Debêntures Incentivadas, FII, Fundos Debêntures Incentivadas são simulados como se a alíquota de 15% de Imposto de Renda fosse incidente sobre a rentabilidade de tais ativos, para equalização de suas rentabilidades com a rentabilidade dos demais ativos da carteira e, portanto, não podem ser consideradas como rentabilidade efetiva ou promessa de rentabilidade. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

# Nota: perfil de investidor e classificação de ativos

Os perfis dos portfólios recomendados são classificados seguindo as seguintes definições:

## Perfil Conservador

Para os clientes que consideram fundamental a preservação do seu capital e não possuem tolerância e/ou condição para eventuais volatilidades nos investimentos.

## Perfil Moderado

Para os clientes que preferem menores riscos em relação ao capital, mas aceitam investir uma pequena parcela do dinheiro em investimentos que podem apresentar oscilações maiores, na busca de uma rentabilidade diferenciada.

## Perfil Balanceado

Para os clientes que aceitam investir parte do dinheiro em investimentos de maior risco, aceitando eventuais perdas, na busca de retornos atrativos.

## Perfil Arrojado

Para os clientes que estão dispostos a correr maiores riscos com os investimentos, aceitando eventuais variações negativas dos investimentos, na busca de maiores retornos no longo prazo.

## Perfil Agressivo

Para os clientes que entendem as oscilações do mercado e possuem tolerância em lidar com eventuais variações negativas dos investimentos. Aceita alta exposição em investimentos de maior risco e busca rentabilidades expressivas no longo prazo.

Os produtos da carteira recomendada estão classificados de acordo com a seguinte definição:

- 1) **DI:** compreende produtos atrelados à taxa SELIC ou ao CDI, incluindo títulos privados de baixo risco de crédito;
- 2) **Renda fixa – pré:** compreende produtos atrelados às taxas de juros pré-fixados, incluindo títulos privados de baixo risco de crédito;
- 3) **Inflação:** compreende produtos atrelados a índices de inflação;
- 4) **Crédito privado:** compreende títulos de crédito privado de médio e alto risco e fundos com alta concentração de títulos de crédito privado;
- 5) **Renda variável:** compreende ações e fundos de ações;
- 6) **Multimercado:** compreende fundos multimercados e ativos atrelados a mais de uma classe de ativos;
- 7) **Cambial:** compreende ativos ligados a moedas internacionais;
- 8) **Fundos imobiliários:** compreende todos os tipos de fundos de investimento imobiliário;
- 9) **Alternativos:** compreende outros investimentos alternativos (FIP e FIDC) e derivativos.

# Obrigado

Este material foi preparado pelo Banco Santander (Brasil) S. A. ("Santander") e tem como objetivo fornecer informações macroeconômicas e apresentar algumas soluções de investimento disponíveis, não devendo ser interpretado como oferta de compra/venda de investimentos. As informações contidas neste material foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. O Santander não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este material também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. O Santander não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar este material e de informar o leitor. O material foi elaborado especificamente para clientes do segmento Santander Private Banking Brasil, tendo em vista projeções e expectativas de mercado consideradas razoáveis na data em que este material foi divulgado. Todo investimento nos mercados financeiros e de capitais apresenta riscos, razão pela qual aconselhamos que o investidor faça uma análise independente das operações aqui apresentadas, sem prejuízo de futura análise de adequação do produto ao perfil do cliente a ser efetuado previamente à decisão do investimento. As informações apresentadas podem variar de acordo com a movimentação do mercado e o Santander não garante quaisquer níveis de rentabilidade da carteira recomendada. Este é um material publicitário e de divulgação elaborado pelo Santander Private Banking para o mercado brasileiro e de uso exclusivo para quem mora aqui no Brasil. Caso os investimentos ofertados não sejam adequados ao seu perfil, fale com a gente e podemos encontrar, juntos, as melhores opções para você. Para isso, deixe o seu Perfil de Investidor (API) sempre atualizado e leia todas as condições de cada produto antes de investir. Para mais informações sobre cada um dos produtos, acesse: <https://www.santander.com.br/investimentos/produtos>. Para acesso a fundos exclusivos de previdência é imprescindível contratar ou possuir este produto, vez que não é possível investir diretamente. As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. O preenchimento do formulário API - Análise de Perfil do Investidor é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Leia previamente as condições de cada produto antes de investir. Leia o Documento de Informações Essenciais ("DIE") antes de aplicar em Certificados de Operações Estruturadas ("COE"), Letra Financeira (LF) e Letra Imobiliária Garantida (LIG). Procure seu banker para ter acesso ao DIE. Tais ofertas, de COE, LF e LIG, foram dispensadas de registro pela CVM. A distribuição do COE/ LF/LIG e a vinculação do selo ANBIMA não implica, por parte dos órgãos reguladores, garantia de veracidade das informações prestadas ou de adequação do COE à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do emissor ou da instituição intermediária. Algo + é um produto que permite que o cliente siga as carteiras recomendadas do Banco Santander por meio de ordens pré-agendadas. Sempre que nossos analistas alterarem suas recomendações, o investidor será informado previamente por e-mail e sua carteira será ajustada para refletir a nova recomendação, comprando e vendendo as ações nas quantidades necessárias, sem que sejam necessários novos aportes. Este produto não se trata de administração de carteira e poderá ser cancelado a qualquer tempo.



## CENTRAL DE ATENDIMENTO

**3003 7750** Capitais e regiões metropolitanas;  
**0800 723 7750** Demais localidades;  
**55 11 3553 4156** No exterior.

**SAC**  
**0800 762 7777** Capitais e regiões metropolitanas;  
**55 11 3012 3336** No exterior, ligue a cobrar.

**Ouvidoria**  
**0800 726 0322** se não ficar satisfeito com a solução apresentada;  
**55 11 3012 0322** pelo WhatsApp e no exterior, ligue a cobrar.

SAC e Ouvidoria com canal exclusivo em libras em nosso site:  
[www.santander.com.br/atendimento-santander](http://www.santander.com.br/atendimento-santander).  
Atendimento de segunda a sexta-feira, das 08h às 20h, exceto feriados

Banco Santander (Brasil) S.A., CNPJ 90.400.888/0001-42|Av. Pres. Juscelino Kubitschek 2041/2235 - Vila Olímpia, São Paulo/SP



Gestão de Recursos



Private



Distribuição de Produtos  
de Investimento



Administração Fiduciária

