



Plano de Benefícios
Banesprev II - Santander

banesprev

MAIO
2026

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Resultado Mensal e Acumulado

Análise do resultado

No mês de maio, as tensões geopolíticas, bem como a expectativa de um possível acordo entre Estados Unidos e Irã, se destacaram ao longo do mês.

No cenário nacional, os dados de emprego vieram mistos, com desemprego um pouco menor, mas criação de vagas mais fraca que o esperado, além disso as discussões fiscais e o ambiente eleitoral elevaram as incertezas, provocando uma forte deterioração na curva de juros local.

Como reflexo, os títulos de curto prazo orbitaram o CDI (1,07%), enquanto os vencimentos mais longos sofreram oscilações negativas no mês. Nas NTN-Bs, as taxas de juros reais apresentaram alta na maioria dos vencimentos, evidenciando o aumento da percepção de riscos dos agentes de mercado.

Mês	Patrimônio	Mês		Acumulado no ano		Acumulado 12 meses	
		Rentabilidade	Meta	Rentabilidade	Meta	Rentabilidade	Meta
jan/26	6.905.704.429,25	0,87%	0,97%	0,87%	0,97%	9,71%	9,98%
fev/26	6.960.217.715,39	1,37%	1,14%	2,25%	2,12%	10,36%	9,14%
mar/26	6.910.061.094,33	(0,15%)	1,49%	2,10%	3,64%	8,32%	9,73%
abr/26	7.049.424.671,37	2,60%	1,39%	4,76%	5,08%	10,27%	10,26%
mai/26	7.042.206.861,08	0,49%	1,23%	5,27%	6,38%	9,31%	10,75%

Índices de Mercado

Índice	Projeção (29/05)	Projeção (05/06)	Variação	Direção	Interpretação
IPCA 2026	5,09%	5,11%	+0,02 p.p.	↑ Alta	13ª alta consecutiva. Pressão de commodities (petróleo > US\$ 110) e demanda doméstica elevam inflação estrutural.
IGP-M 2026	5,60%	6,10%	+0,50 p.p.	↑ Alta	14ª alta consecutiva, refletindo pressão em commodities industriais.
Selic 2026	13,25%	13,50%	+0,25 p.p.	↑ Alta	BC sinaliza política monetária mais restritiva para conter inflação.

Indicadores	Maio	Acumulado no Ano	Acumulado 12 meses
IPCA	0,58%	3,20%	4,72%
IGP-M	0,84%	3,79%	1,99%
CDI	1,07%	5,66%	14,76%
IMA-B	0,31%	5,18%	10,82%
IMA-B 5	0,97%	6,25%	12,37%
IMA-B 5+	-0,20%	4,34%	9,60%

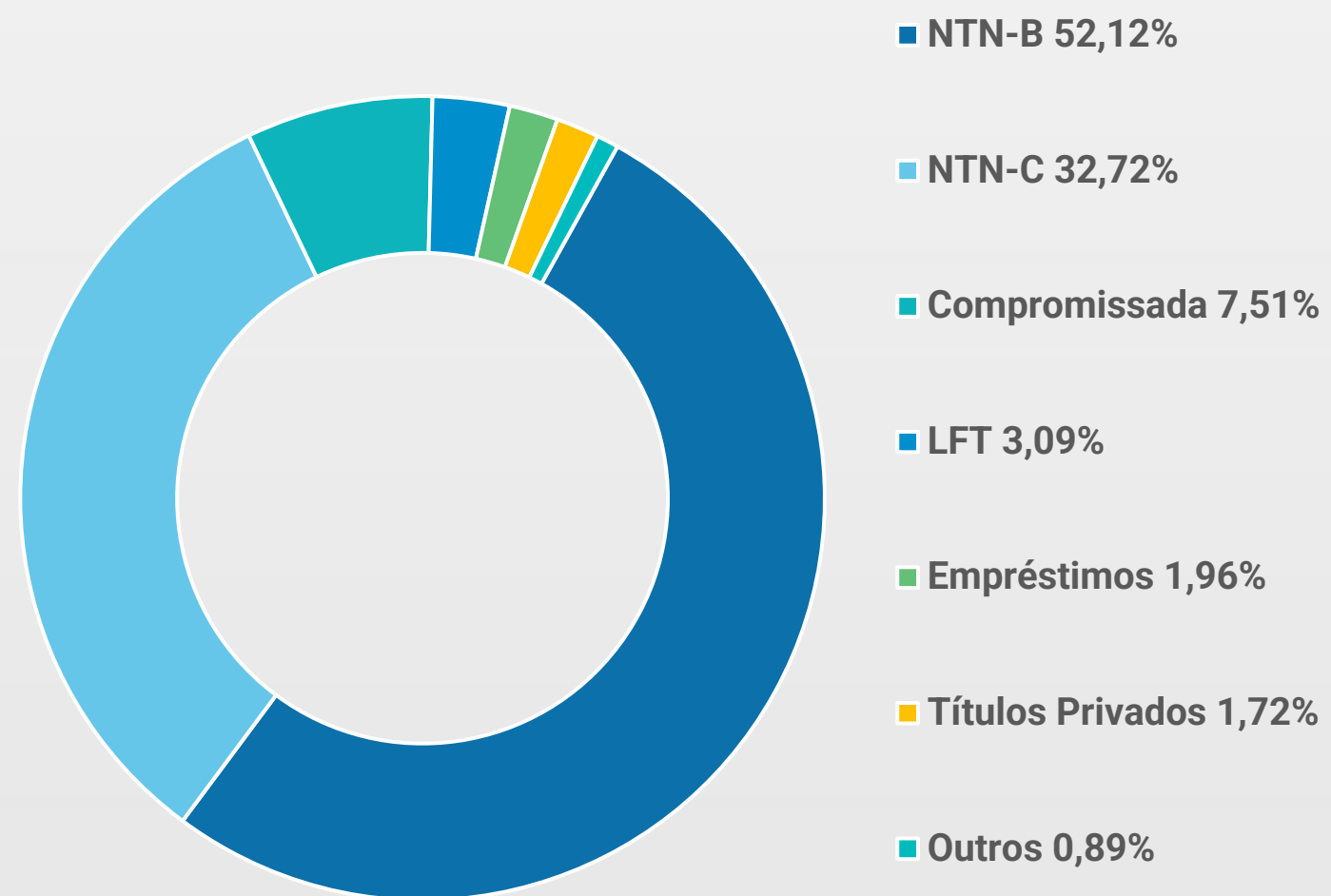
IMA-B 5+ (Destaque em Longo Prazo): • Queda mensal (-0,20%), inversão frente ao desempenho positivo de abril (+2,20%). A principal causa foi o aumento das taxas reais implícitas ante expectativas de Selic persistentemente alta (13,25%) e pressão inflacionária contínua (IPCA 2026 em 5,09% - 12ª alta consecutiva). O Risco é que a duration longa amplifica perdas em cenário de juros elevados prolongados.

IMA-B (Médio Prazo): O retorno mensal modesto (0,31%), abaixo da média histórica. O carregamento de juros reais (Selic 13,25%) compensado por leve desvalorização de preço e a sensibilidade moderada à curva de juros.

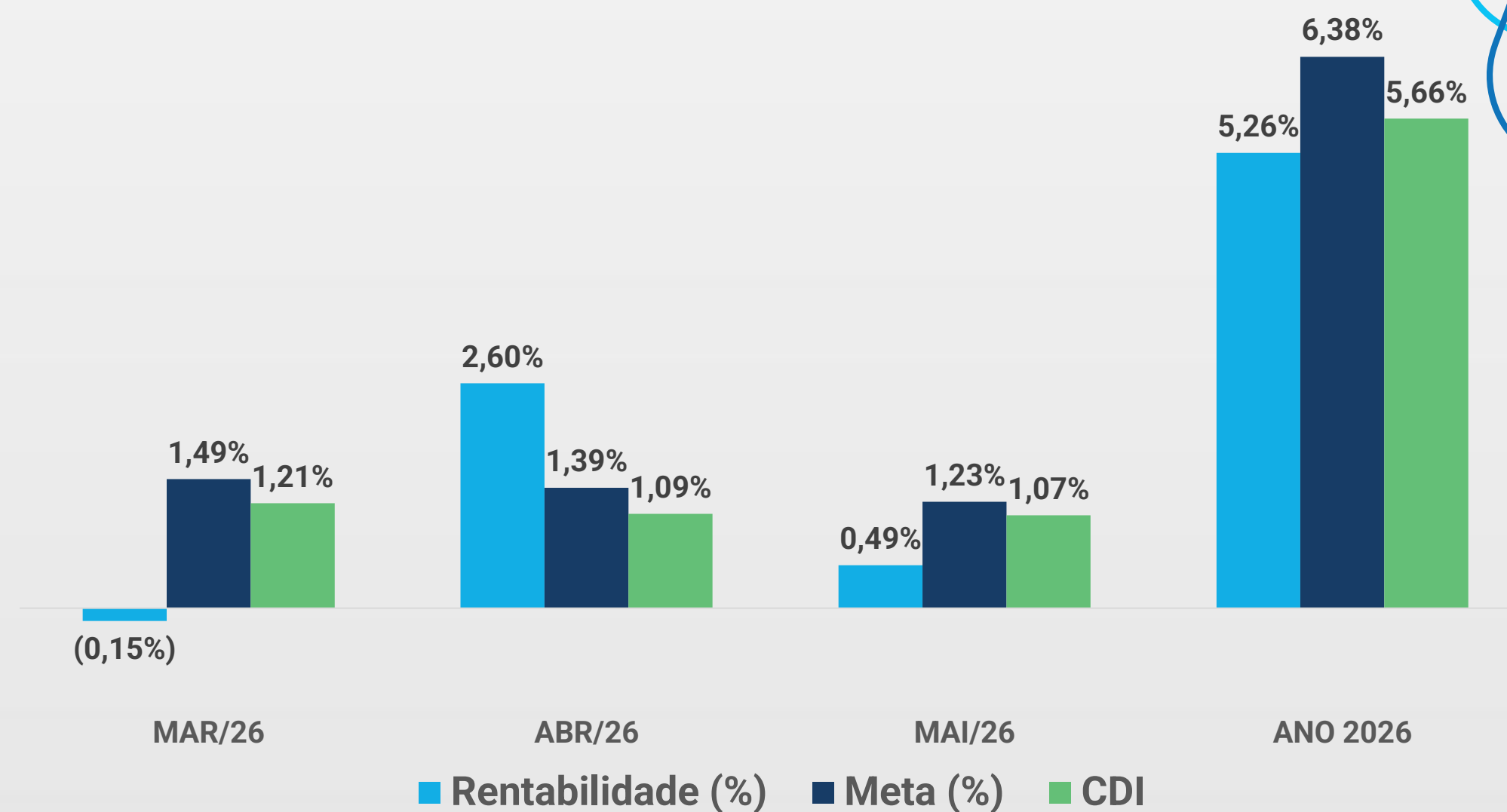
IMA-B 5 (Curto Prazo): Destaque absoluto (0,97% no mês, 6,25% no ano), liderando os índices. A menor duration reduz exposição à volatilidade de juros, com benefício direto da Selic alta via carregamento diário e retorno em 12 meses (12,37%) superando IMA-B e IMA-B 5+.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativos da carteira do Plano



Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 7,14%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO E VEÍCULO DE ALOCAÇÃO

Segmento/Veículo	Valores	Rentabilidade Mês	Participação	Rentabilidade 12 Meses
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES				
Empréstimos	R\$ 146.923.193,21	1,40%	2,09%	10,54%
Financiamentos	R\$ 292.744,75	1,74%	0,00%	14,83%
TOTAL OP. COM PARTICIPANTES	R\$ 147.215.937,96	1,40%	2,09%	10,55%
FUNDOS				
Marbella II - FI RF	R\$ 6.399.750.302,08	0,45%	90,88%	8,97%
Hermes FIC de FI MM	R\$ 338.927.417,40	0,82%	4,81%	13,48%
Vinci FI RF Imobiliário Crédito Privado II	R\$ 17.326.985,38	0,58%	0,25%	12,47%
Atena - FIM	R\$ 34.751.853,54	0,87%	0,49%	14,66%
Hera - FIM	R\$ 33.459.282,73	0,73%	0,48%	12,69%
Zeus - FIM	R\$ 33.476.436,64	1,00%	0,48%	14,85%
SUB-TOTAL	R\$ 6.857.692.277,77	0,48%	97,38%	9,27%
TOTAL RENDA FIXA	R\$ 6.857.692.277,77	0,48%	97,38%	9,27%
IMOBILIÁRIO				
Imóvel Campinas	R\$ 30.598.800,00	0,22%	0,43%	10,99%
FIIP11B RB Capital	R\$ 3.159.624,06	-4,68%	0,04%	-6,08%
RCRB 11 FII Rio Bravo Renda Corporativa	R\$ 3.540.221,29	0,63%	0,05%	15,31%
TOTAL IMOBILIÁRIO	R\$ 37.298.645,35	-0,15%	0,53%	10,71%
TOTAL PLANO II SANTANDER	R\$ 7.042.206.861,08	0,49%	100,00%	9,31%

GLOSSÁRIO

Conheça os termos utilizados nesta apresentação

NTN-C - Nota do Tesouro Nacional série C: título público federal com rentabilidade vinculada à variação do IGP-M, acrescida de juros definidos no momento da compra. Forma de Pagamento: juros de 12% ao ano, pagos semestralmente e no vencimento (principal).

NTN-B – Nota do Tesouro Nacional série B: título público federal com rentabilidade vinculada à variação do IPCA, acrescida de juros definidos no momento da compra. Forma de Pagamento: juros de 6% ao ano, pagos semestralmente e no vencimento (principal).

LFT – Letra Financeira do Tesouro: título público federal com rentabilidade diária vinculada à SELIC. Forma de pagamento: no vencimento.

NTN-F – Nota do Tesouro Nacional série F: título público federal com rentabilidade pré-fixada, definida no momento da compra. Forma de Pagamento: juros de 10% ao ano, pagos semestralmente e no vencimento (principal).

Operação Compromissada: é definida pela venda de um título com o compromisso de recomprá-lo em um prazo determinado e por uma taxa pré-fixada (CDI).

Títulos Privados: tipo de emissão de dívida feita por banco (crédito financeiro) ou empresas (crédito não financeiro) com finalidades específicas.

Empréstimo a participantes: operações de crédito, concedido aos participantes do plano.

PIB – Produto Interno Bruto. É a soma de todos os bens e serviços finais produzidos no país.

Meta: Objetivo mínimo de retorno

Selic - A Selic é a taxa básica de juros da economia. A taxa Selic refere-se à taxa de juros apurada nas operações de empréstimos de um dia entre as instituições financeiras que utilizam títulos públicos federais como garantia.

IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo IBGE. Mede a inflação oficial do país.

IGP-M - Índice Nacional de Preços do Mercado, divulgado pela FGV.

Câmbio - Termo usado para a troca entre duas moedas diferentes (ex. Dólar x Real)

CDI: Principal taxa de referência do mercado de renda fixa (Certificado de Depósito Interbancário)

banesprev 

www.banesprev.com.br

