



Plano de Benefícios
Banesprev III - Banesprev

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	12.300.726,22	1,03%	0,91%	1,03%	0,91%	12,47%	9,70%
fev/26	12.451.753,94	1,05%	1,09%	2,10%	2,01%	12,49%	8,83%
mar/26	12.532.634,77	0,91%	1,44%	3,03%	3,48%	11,96%	9,38%
abr/26	12.697.802,40	1,45%	1,34%	4,53%	4,86%	12,15%	9,86%
mai/26	12.821.235,48	0,91%	1,18%	5,48%	6,09%	11,80%	10,31%

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%

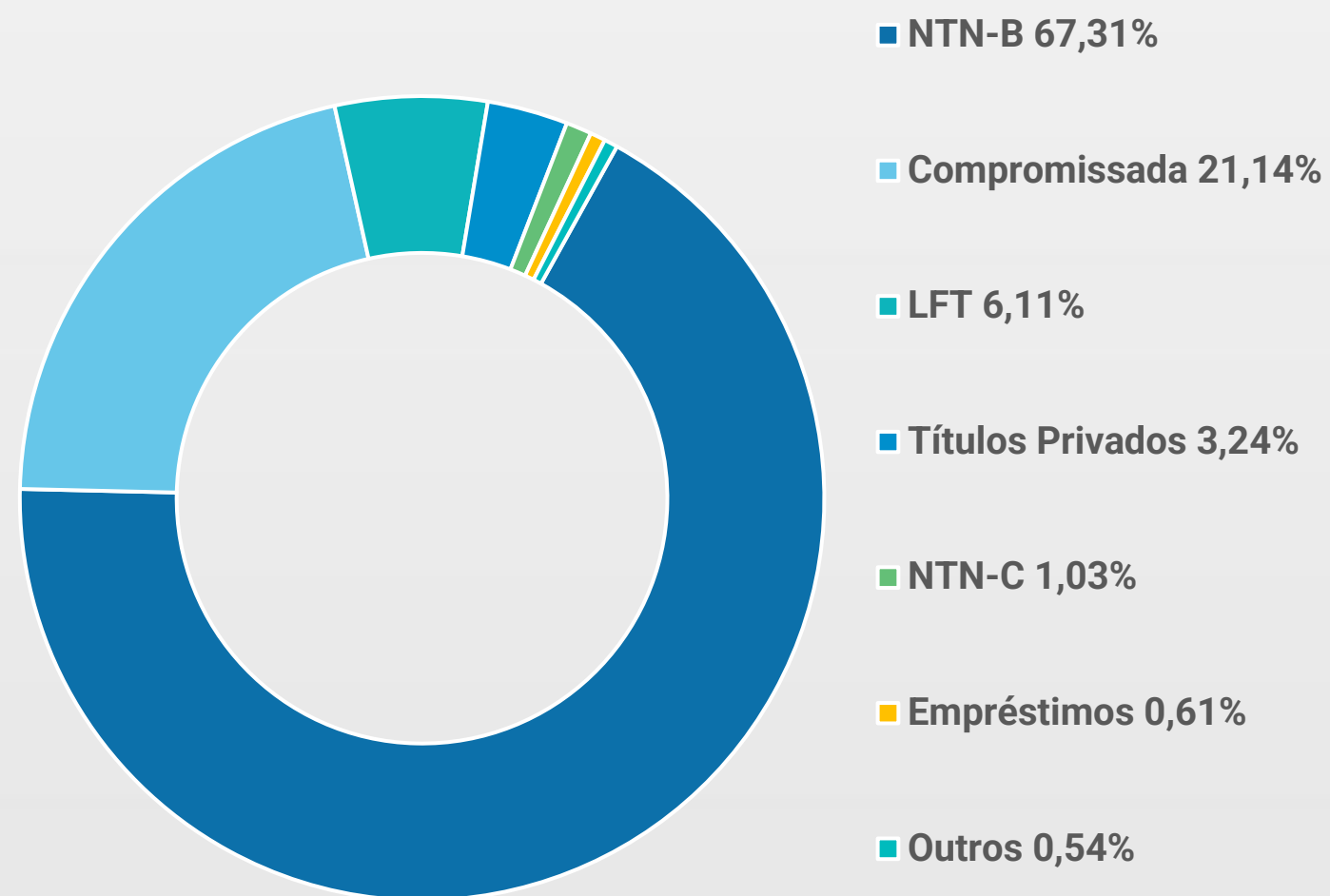
IMA-B 5+ (Destaque em Longo Prazo): • Queda mensal (-0,20%), inversão frente ao desempenho positivo de abril (+2,20%). A principal causa foi o aumento das taxas reais implícitas ante expectativas de Selic persistentemente alta (13,25%) e pressão inflacionária contínua (IPCA 2026 em 5,09% - 12ª alta consecutiva).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

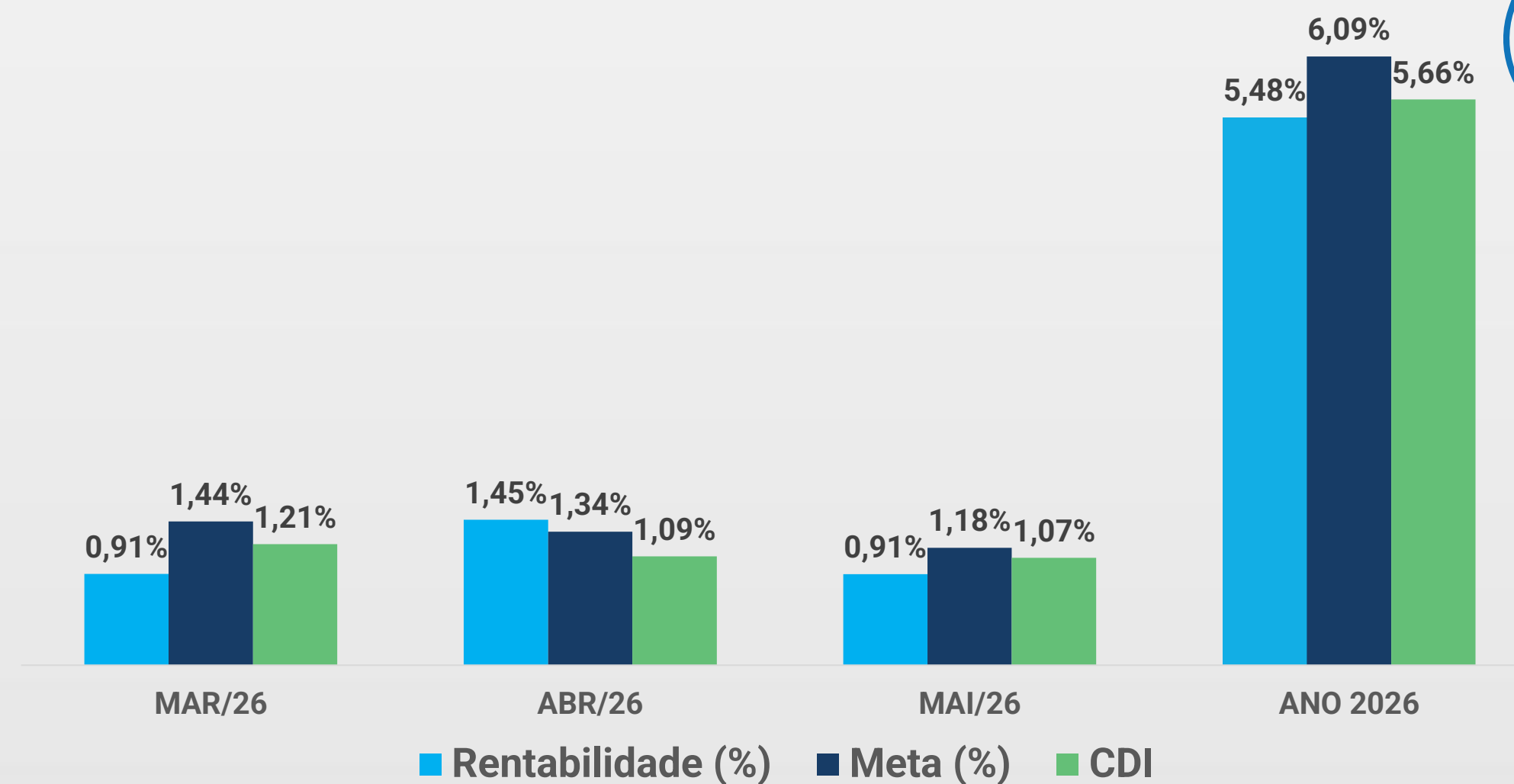
IMA-B 5 (Curto Prazo): Destaque absoluto (0,97% no mês, 6,25% no ano), liderando os índices. A menor duration reduz exposição à volatilidade de juros, com benefício direto da Selic alta via carregamento diário e retorno em 12 meses (12,37%) superando IMA-B e IMA-B 5+.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativos da carteira do Plano



Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 6,45%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO E VEÍCULO DE ALOCAÇÃO

<i>Segmento/Veículo</i>	<i>Valores</i>	<i>Rentabilidade Mês</i>	<i>Participação</i>	<i>Rentabilidade 12 Meses</i>
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES				
Empréstimos	R\$ 532.102,36	1,40%	4,15%	10,51%
TOTAL OP. COM PARTICIPANTES	R\$ 532.102,36	1,40%	4,15%	10,51%
FUNDOS				
Marbella III - FI RF	R\$ 11.056.627,40	0,89%	86,24%	11,66%
Hermes FIC de FI MM	R\$ 844.650,69	0,82%	6,59%	13,48%
Quimera - FI RF	R\$ 133.479,24	1,11%	1,04%	14,99%
Atena - FIM	R\$ 86.933,24	0,87%	0,68%	14,66%
Hera - FIM	R\$ 83.699,82	0,73%	0,65%	12,69%
Zeus - FIM	R\$ 83.742,73	1,00%	0,65%	14,85%
SUB-TOTAL	R\$ 12.289.133,12	0,89%	95,85%	11,87%
TOTAL RENDA FIXA	R\$ 12.289.133,12	0,89%	95,85%	11,87%
TOTAL PLANO III BANESPREV	R\$ 12.821.235,48	0,91%	100,00%	11,80%

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

