



# Plano de Benefícios IV

**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	18.635.306,11	1,00%	0,81%	1,00%	0,81%	11,51%	9,57%
fev/26	18.821.083,64	0,99%	0,98%	2,00%	1,80%	11,56%	8,58%
mar/26	18.757.835,91	1,38%	1,33%	3,40%	3,15%	12,04%	9,02%
abr/26	18.887.708,21	1,31%	1,23%	4,76%	4,42%	12,18%	9,38%
mai/26	19.037.320,21	1,01%	1,07%	5,82%	5,54%	12,23%	9,72%

# Índices de Mercado

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

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

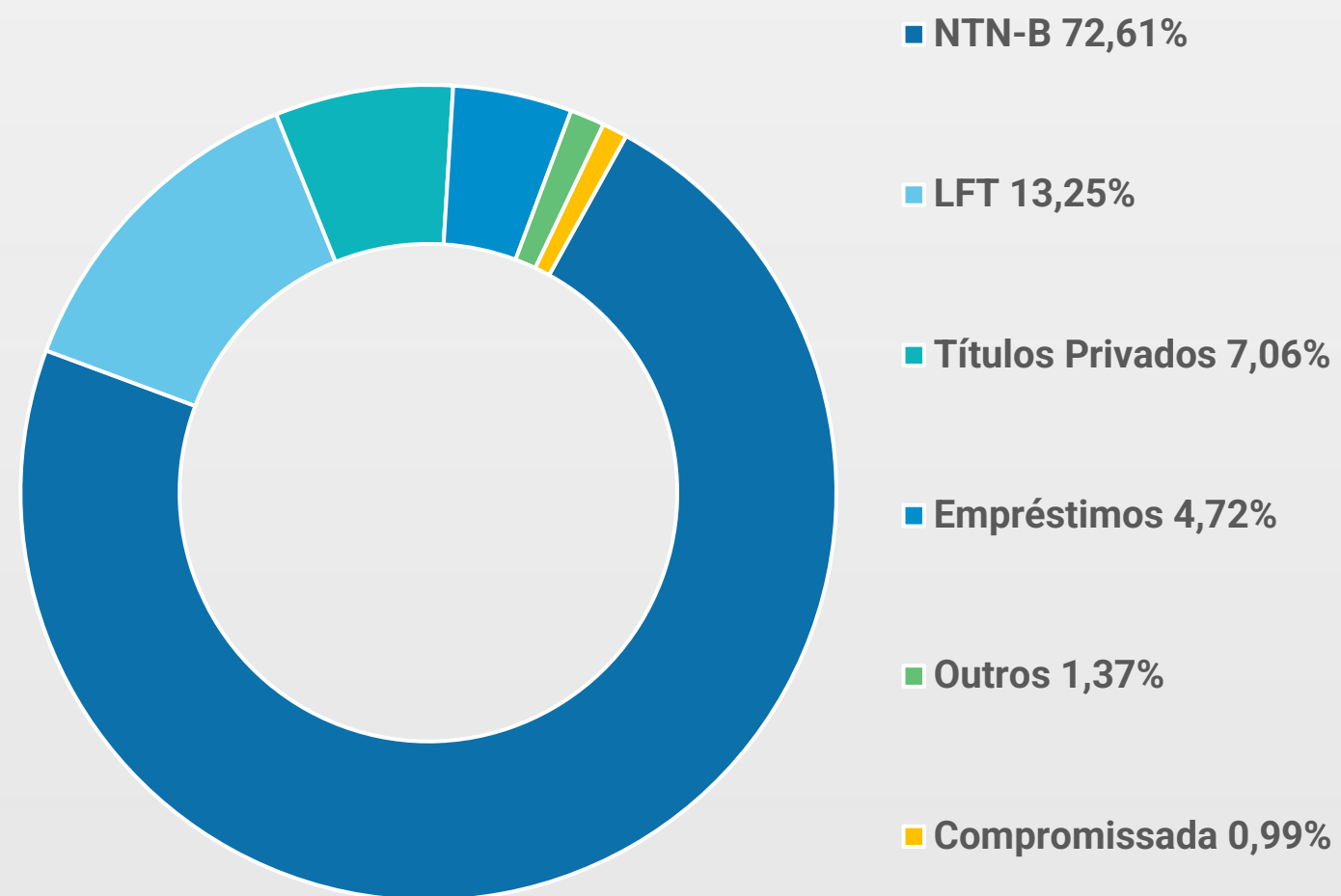
**IMA-B 5+ (Destaque em Longo Prazo):** • Queda mensal (-0,20%), inversão frente ao desempenho positivo de abril (+2,20%). A principal causa foi o aumento das taxas reais implícitas ante expectativas de Selic persistentemente alta (13,25%) e pressão inflacionária contínua (IPCA 2026 em 5,09% - 12ª alta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

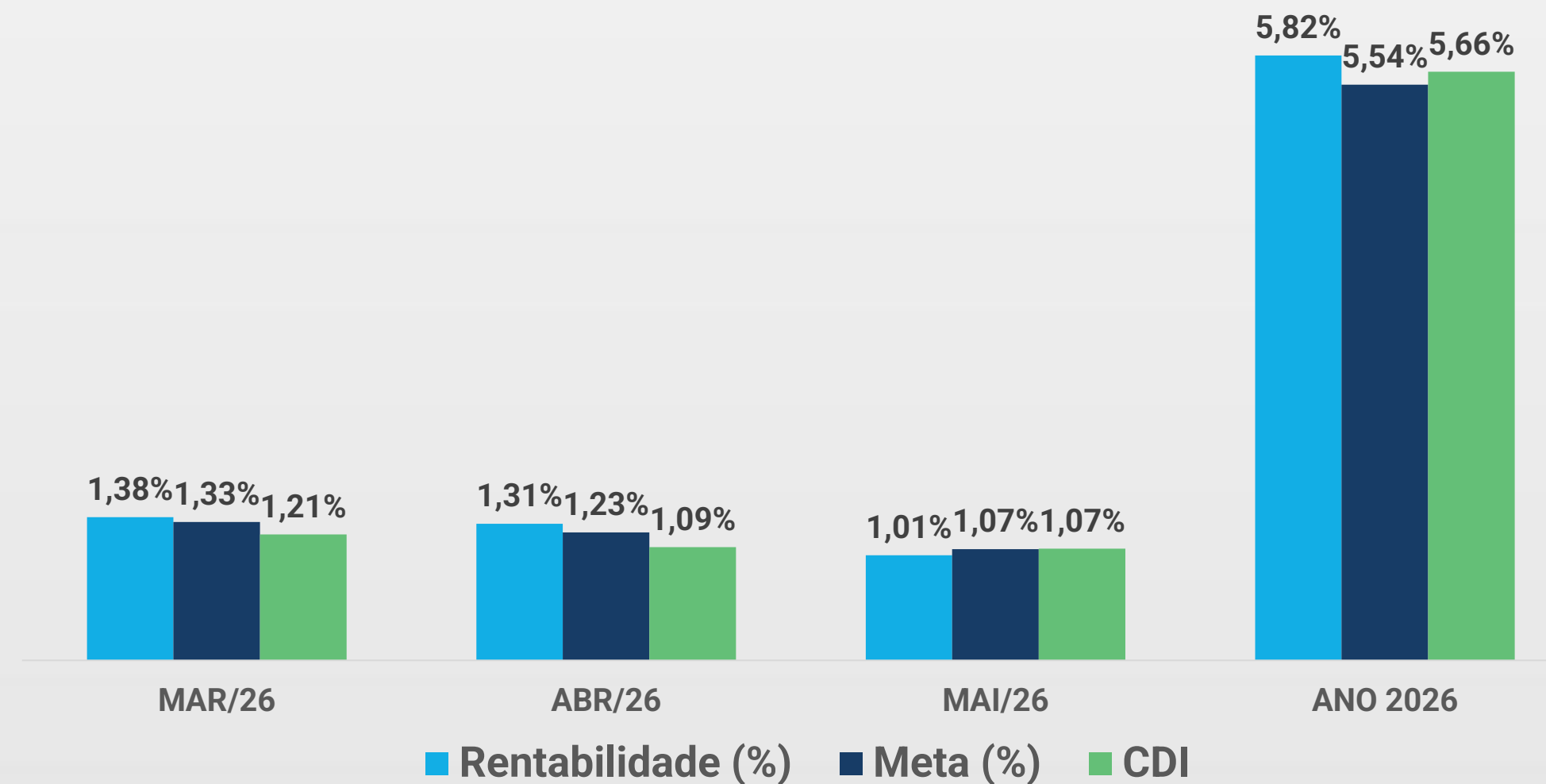
**IMA-B 5 (Curto Prazo):** Destaque absoluto (0,97% no mês, 6,25% no ano), liderando os índices. A menor duration reduz exposição à volatilidade de juros, com benefício direto da Selic alta via carregamento diário e retorno em 12 meses (12,37%) superando IMA-B e IMA-B 5+.

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

## Ativos da carteira do Plano



## Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 5,12%

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

## POR SEGMENTO E VEÍCULO DE ALOCAÇÃO

Segmento/Veículo	Valores	Rentabilidade Mês	Participação	Rentabilidade 12 Meses
<b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>				
Empréstimos	R\$ 899.185,81	1,35%	4,72%	10,21%
<b>TOTAL OP. COM PARTICIPANTES</b>	<b>R\$ 899.185,81</b>	<b>1,35%</b>	<b>4,72%</b>	<b>10,21%</b>
<b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>				
Nota do Tesouro Nacional NTN-B (Vencimento)	R\$ 7.667.285,81	1,03%	40,28%	10,32%
Nota do Tesouro Nacional NTN-B (Negociação)	R\$ 5.148.262,44	1,07%	27,04%	13,83%
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>R\$ 12.815.548,25</b>	<b>1,05%</b>	<b>67,32%</b>	<b>11,70%</b>
<b>FUNDOS</b>				
Hermes FIC de FI MM	R\$ 3.070.441,30	0,82%	16,13%	13,48%
Quimera - FI RF	R\$ 588.223,62	1,11%	3,09%	14,99%
Atena - FIM	R\$ 568.647,13	0,87%	2,99%	14,66%
Hera - FIM	R\$ 547.496,71	0,73%	2,88%	12,69%
Zeus - FIM	R\$ 547.777,39	1,00%	2,88%	14,85%
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>R\$ 5.322.586,15</b>	<b>0,87%</b>	<b>27,96%</b>	<b>13,80%</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>R\$ 18.138.134,40</b>	<b>0,99%</b>	<b>95,28%</b>	<b>12,33%</b>
<b>TOTAL PLANO IV</b>	<b>R\$ 19.037.320,21</b>	<b>1,01%</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,23%</b>

# 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](http://www.banesprev.com.br)

