

Plano V de Complementação de Benefícios Previdenciários

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 | 11.433.826.280,42 | 1,01% | 1,06% | 1,01% | 1,06% | 3,35% | 9,77% |
| fev/26 | 11.384.979.316,27 | 0,50% | 1,23% | 1,52% | 2,31% | 2,74% | 9,06% |
| mar/26 | 11.262.532.983,88 | (0,18%) | 1,59% | 1,33% | 3,93% | 1,65% | 9,78% |
| abr/26 | 11.515.052.216,60 | 3,17% | 1,48% | 4,54% | 5,47% | 5,85% | 10,43% |
| mai/26 | 11.434.626.489,33 | 0,72% | 1,32% | 5,30% | 6,87% | 6,39% | 11,05% |

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% |

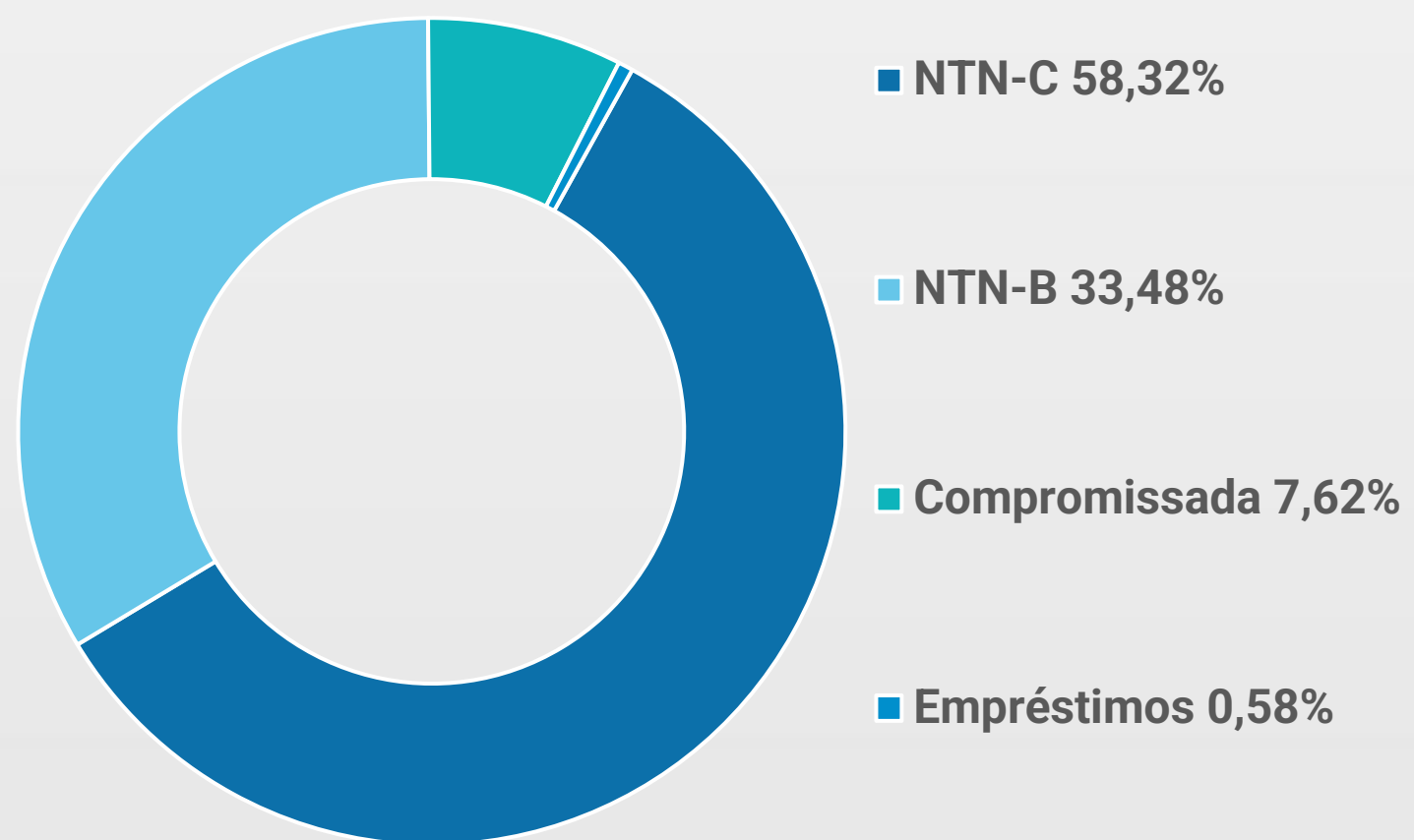
IMA-B 5+ (Destaque em Longo Prazo): • Queda mensal (-0,20%), inversão frente ao desempenho positivo de abril (+2,20%). A principal causa foi o aumento das taxas reais implícitas ante expectativas de Selic persistentemente alta (13,25%) e pressão inflacionária contínua (IPCA 2026 em 5,09% - 12ª alta consecutiva).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

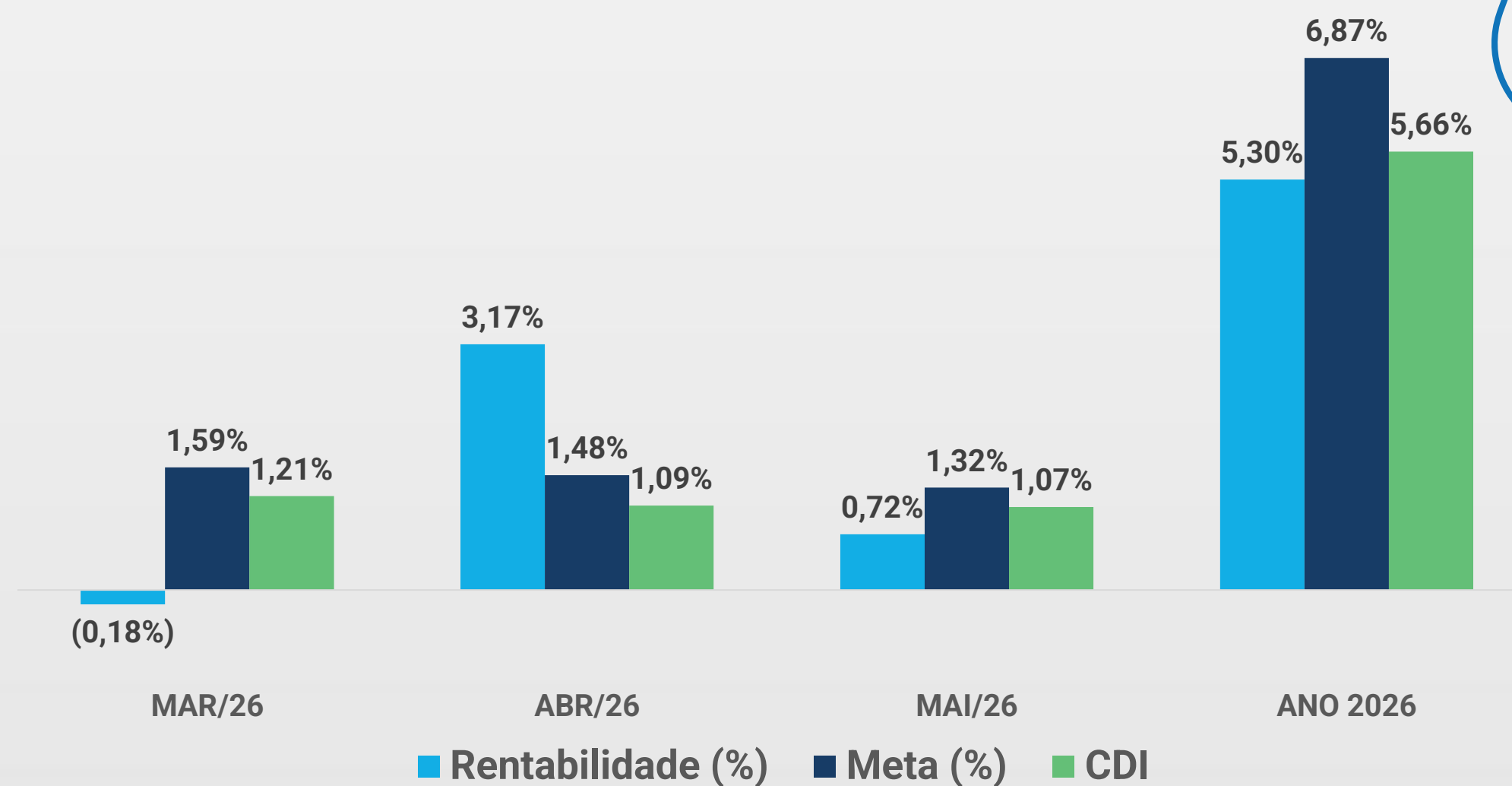
IMA-B 5 (Curto Prazo): Destaque absoluto (0,97% no mês, 6,25% no ano), liderando os índices. A menor duration reduz exposição à volatilidade de juros, com benefício direto da Selic alta via carregamento diário e retorno em 12 meses (12,37%) superando IMA-B e IMA-B 5+.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativos da carteira do Plano



Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 8,33%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO E VEÍCULO DE ALOCAÇÃO

| Segmento/Veículo | Valores | Rentabilidade Mês | Participação | Rentabilidade 12 Meses |
|------------------------------------|------------------------------|-------------------|----------------|------------------------|
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES | | | | |
| Empréstimos | R\$ 66.528.780,27 | 1,46% | 0,58% | 11,02% |
| TOTAL OP. COM PARTICIPANTES | R\$ 66.528.780,27 | 1,46% | 0,58% | 11,02% |
| FUNDOS | | | | |
| Fênix - FI RF | R\$ 11.368.097.709,06 | 0,72% | 99,42% | 6,36% |
| SUB-TOTAL | R\$ 11.368.097.709,06 | 0,72% | 99,42% | 6,36% |
| TOTAL RENDA FIXA | R\$ 11.368.097.709,06 | 0,72% | 99,42% | 6,36% |
| TOTAL PLANO V | R\$ 11.434.626.489,33 | 0,72% | 100,00% | 6,39% |

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

