



# Plano de Benefícios CD 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	542.404.803,21	1,17%	0,84%	1,17%	0,84%	14,46%	10,04%
fev/26	540.881.788,06	1,08%	1,01%	2,27%	1,86%	14,66%	9,04%
mar/26	540.577.902,59	1,11%	1,36%	3,41%	3,24%	14,58%	9,48%
abr/26	538.529.319,91	1,15%	1,26%	4,61%	4,55%	14,56%	9,84%
mai/26	537.165.743,11	1,02%	1,10%	5,68%	5,70%	14,32%	10,16%

# 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>

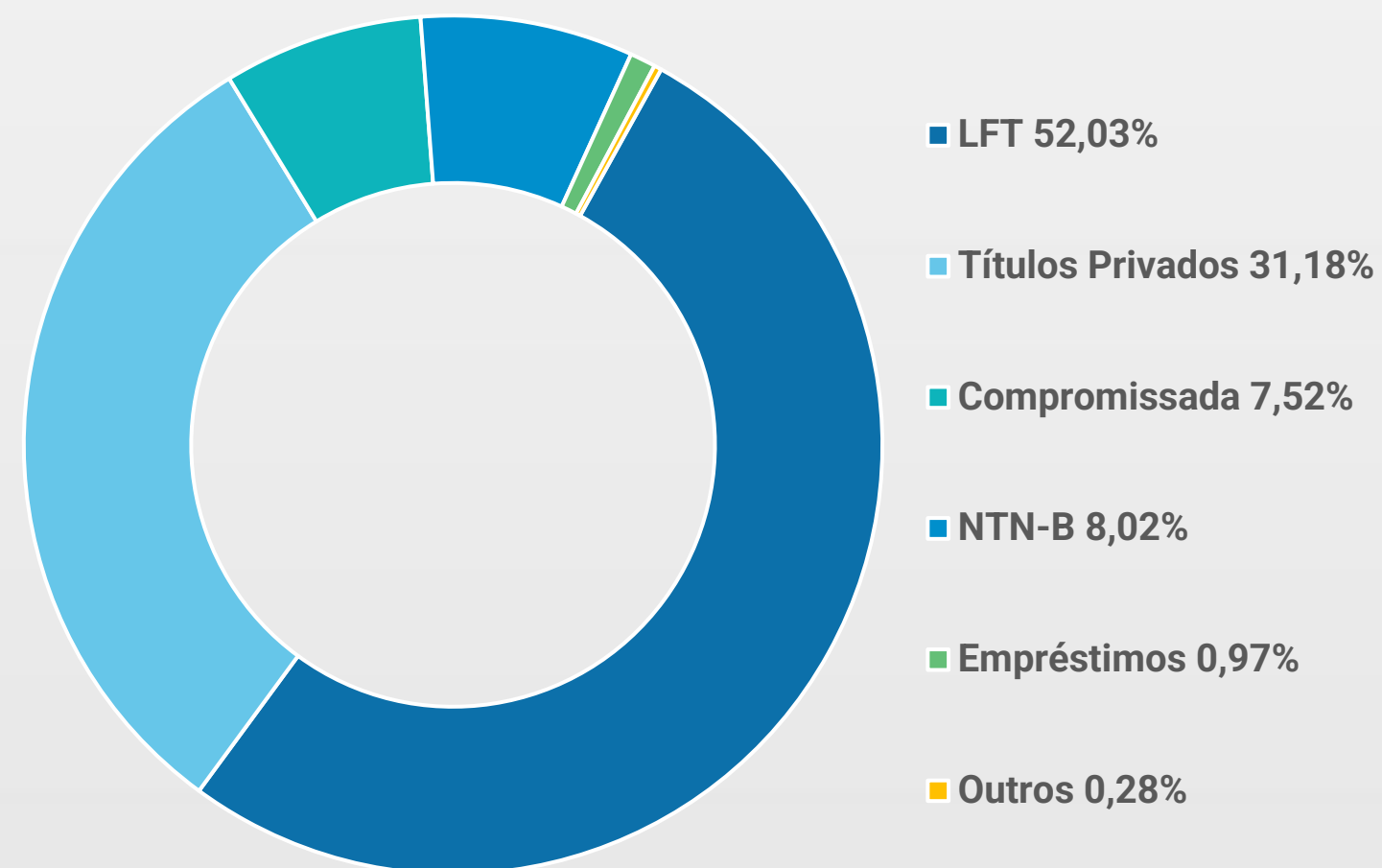
**IMA-B 5+ (Destaque em Longo Prazo):** • Queda mensal (-0,20%), inversão frente ao desempenho positivo de abril (+2,20%). A principal causa foi o aumento das taxas reais implícitas ante expectativas de Selic persistentemente alta (13,25%) e pressão inflacionária contínua (IPCA 2026 em 5,09% - 12ª alta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

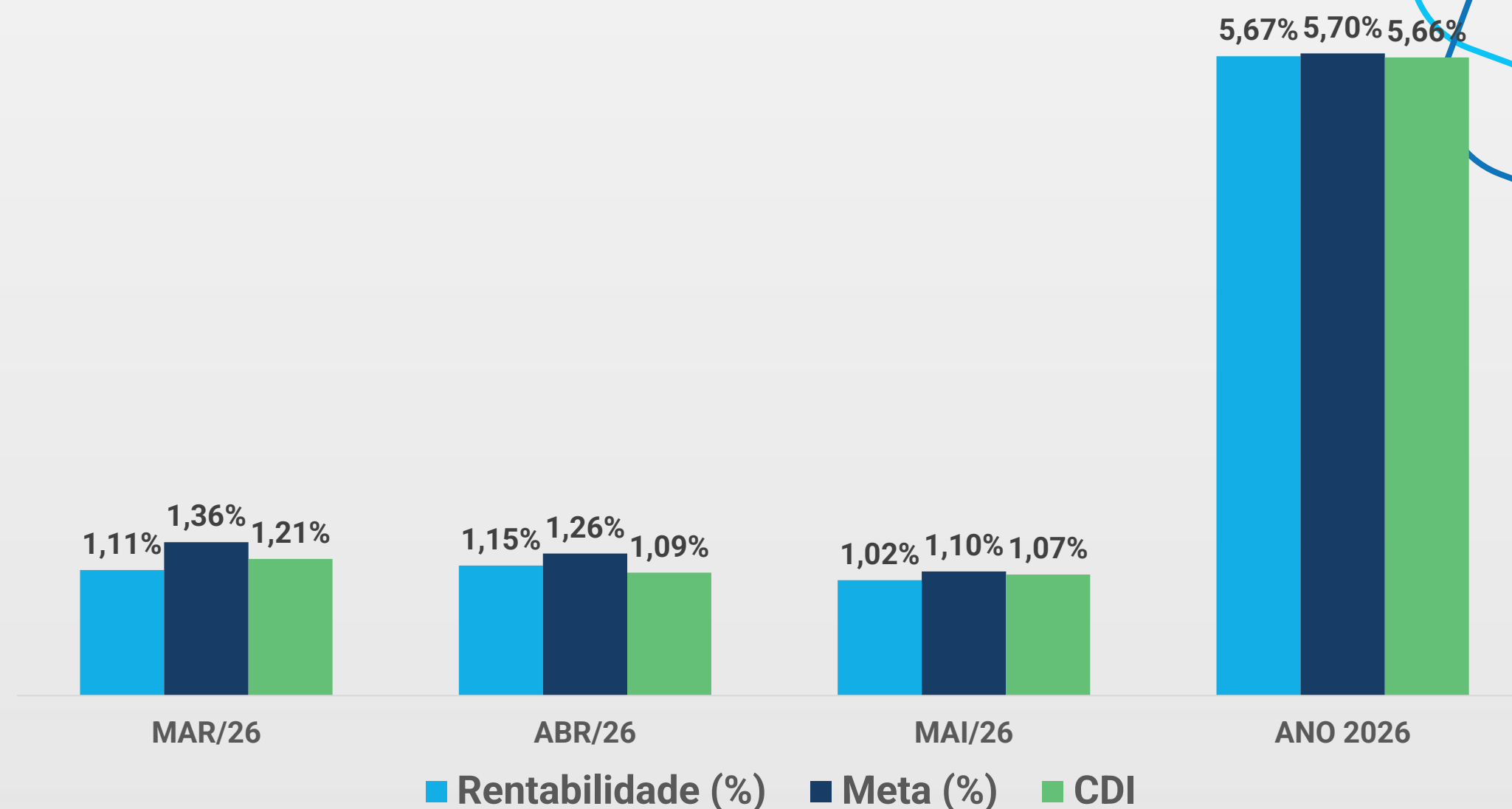
**IMA-B 5 (Curto Prazo):** Destaque absoluto (0,97% no mês, 6,25% no ano), liderando os índices. A menor duration reduz exposição à volatilidade de juros, com benefício direto da Selic alta via carregamento diário e retorno em 12 meses (12,37%) superando IMA-B e IMA-B 5+.

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

## Ativos da carteira do Plano



## Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 5,50%

# 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\$ 5.217.411,52	1,54%	0,97%	11,74%
<b>TOTAL OP. COM PARTICIPANTES</b>	<b>R\$ 5.217.411,52</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,97%</b>	<b>11,74%</b>
<b>FUNDOS</b>				
Horus - FI RF	R\$ -	0,00%	0,00%	11,56%
FI Malaga RF	R\$ 42.382.842,32	0,13%	7,89%	11,40%
Hermes FIC de FI MM	R\$ 6.967.221,32	0,82%	1,30%	13,48%
Quimera FI RF	R\$ 465.044.832,89	1,11%	86,57%	14,99%
Vinci FI RF Imobiliário Crédito Privado II	R\$ 1.097.176,37	0,58%	0,20%	12,47%
Atena - FIM	R\$ 5.493.993,41	0,87%	1,02%	14,66%
Hera - FIM	R\$ 5.289.648,17	0,73%	0,98%	12,69%
Zeus - FIM	R\$ 5.292.360,09	1,00%	0,99%	14,85%
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>R\$ 531.568.074,57</b>	<b>1,02%</b>	<b>98,96%</b>	<b>14,36%</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>R\$ 531.568.074,57</b>	<b>1,02%</b>	<b>98,96%</b>	<b>14,36%</b>
<b>IMOBILIÁRIO</b>				
FIIP11B RB Capital	R\$ 212.166,90	-4,68%	0,04%	-6,08%
RCRB 11 FII Rio Bravo Renda Corporativa	R\$ 168.090,12	0,63%	0,03%	15,31%
<b>TOTAL IMOBILIÁRIO</b>	<b>R\$ 380.257,02</b>	<b>-2,34%</b>	<b>0,07%</b>	<b>4,54%</b>
<b>TOTAL PLANO CD</b>	<b>R\$ 537.165.743,11</b>	<b>1,02%</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,32%</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)

