



# **Plano de Benefícios Sanprev II**

**banesprev**

**JUNHO  
2026**

# RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

## Resultado Mensal e Acumulado

### Análise do resultado

No mês de junho de 2026, o mercado permaneceu atento à trajetória da inflação e dos juros, com leve redução das projeções para o IPCA e manutenção da expectativa da Selic em 14,00% ao ano. No Brasil, as incertezas fiscais e a reprecificação dos juros futuros impactaram negativamente os ativos de renda fixa de maior duration.

Como reflexo desse cenário, os índices IMA-B registraram desempenho negativo no mês, com destaque para o IMA-B 5+ (-2,05%), enquanto os títulos indexados à inflação de curto prazo apresentaram maior resiliência (IMA-B 5: 0,22%). Dessa forma, o resultado do plano, com maior exposição a ativos de longo prazo, encerrou junho com rentabilidade abaixo de suas metas atuariais, porém em 12 meses o resultado ainda continua consistente.

| Mês    | Patrimônio     | Mês           |       | Acumulado no ano |       | Acumulado 12 meses |       |
|--------|----------------|---------------|-------|------------------|-------|--------------------|-------|
|        |                | Rentabilidade | Meta  | Rentabilidade    | Meta  | Rentabilidade      | Meta  |
| jan/26 | 119.123.578,06 | 0,93%         | 0,85% | 0,93%            | 0,85% | 11,61%             | 9,63% |
| fev/26 | 119.994.844,28 | 0,97%         | 1,02% | 1,91%            | 1,88% | 11,51%             | 8,69% |
| mar/26 | 121.034.916,20 | 1,10%         | 1,37% | 3,03%            | 3,29% | 11,21%             | 9,18% |
| abr/26 | 122.396.084,99 | 1,34%         | 1,27% | 4,41%            | 4,60% | 11,47%             | 9,59% |
| mai/26 | 123.255.477,92 | 0,91%         | 1,11% | 5,37%            | 5,77% | 11,29%             | 9,97% |
| jun/26 | 123.850.574,74 | 0,68%         | 0,60% | 6,09%            | 6,40% | 11,09%             | 9,92% |

# Índices de Mercado

| Índice     | Projeção (26/06) | Projeção (03/07) | Variação   | Direção   | Interpretação                                                                                                                           |
|------------|------------------|------------------|------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IPCA 2026  | 5,33%            | 5,30%            | -0,03 p.p. | ↓ Queda   | Primeira redução após longo ciclo de altas. Sinaliza leve alívio nas expectativas inflacionárias, embora permaneça muito acima da meta. |
| IGP-M 2026 | 5,15%            | 5,68%            | -0,47 p.p. | ↓ Queda   | Forte revisão para baixo, indicando alívio nas pressões de preços ao produtor e commodities.                                            |
| Selic 2026 | 14,00%           | 14,00%           | 0,00 p.p.  | → Estável | Mercado mantém expectativa de juros elevados por período prolongado para garantir a convergência da inflação.                           |

| Indicadores | Junho  | Acumulado no Ano | Acumulado 12 meses |
|-------------|--------|------------------|--------------------|
| IPCA        | 0,16%  | 3,36%            | 4,64%              |
| IGP-M       | -0,50% | 3,27%            | 3,20%              |
| CDI         | 1,12%  | 6,85%            | 14,78%             |
| IMA-B       | -1,04% | 4,08%            | 8,26%              |
| IMA-B 5     | 0,22%  | 6,48%            | 12,12%             |
| IMA-B 5+    | -2,05% | 2,20%            | 5,39%              |

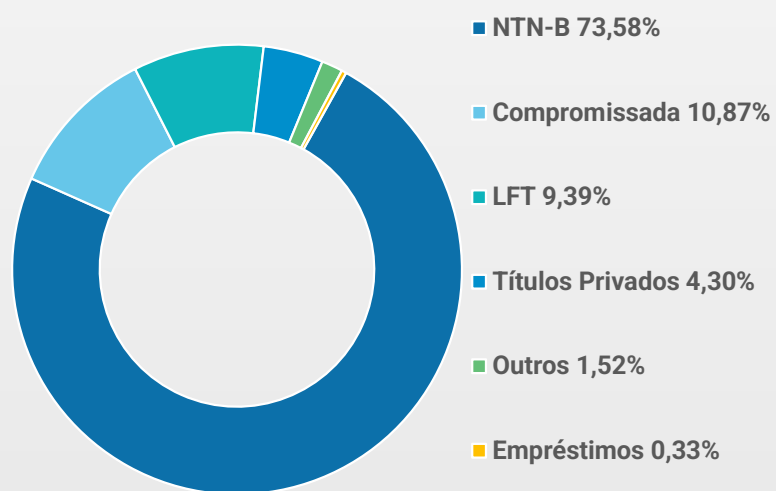
**IMA-B 5+ (Destaque em Longo Prazo):** Queda expressiva no mês (-2,05%), refletindo a forte sensibilidade dos títulos de longo prazo às oscilações da curva de juros reais. Apesar do desempenho negativo em junho, o índice ainda acumula 2,20% no ano e 5,39% em 12 meses. O principal fator de pressão foi a reprecificação dos juros futuros em um ambiente de expectativas ainda elevadas para a Selic e incertezas fiscais, ampliando a volatilidade dos ativos de maior duration.

**IMA-B (Médio Prazo):** Retorno negativo de -1,04% no mês, impactado pela abertura da curva de juros reais. Mesmo com a queda mensal, o índice mantém desempenho positivo de 4,08% no acumulado do ano e 8,26% em 12 meses. A duration intermediária proporcionou menor volatilidade em comparação ao IMA-B 5+, mas ainda refletiu as perdas observadas nos títulos indexados à inflação.

**IMA-B 5 (Curto Prazo):** Destaque relativo entre os índices de inflação, com retorno positivo de 0,22% em junho, acumulando 6,48% no ano e 12,12% em 12 meses. A menor duration reduziu a exposição às oscilações das taxas de juros, permitindo que o carregamento dos títulos indexados ao IPCA compensasse parcialmente os impactos da abertura da curva. O resultado reforça a resiliência dos vencimentos mais curtos em cenários de maior volatilidade nos juros reais.

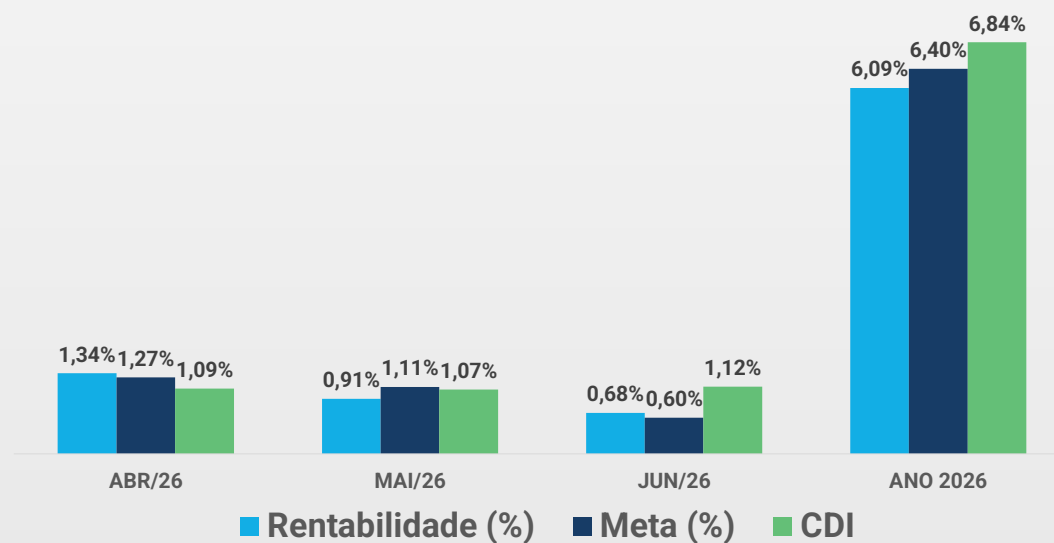
# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

## Ativos da carteira do Plano



banesprev **2026**

## Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 5,67%

# 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\$ 413.996,60            | 1,30%             | 0,33%          | 10,96%                 |
| <b>TOTAL OP. COM PARTICIPANTES</b> | <b>R\$ 413.996,60</b>     | <b>1,30%</b>      | <b>0,33%</b>   | <b>10,96%</b>          |
| <b>FUNDOS</b>                      |                           |                   |                |                        |
| FI Pamplona RF                     | R\$ 96.814.799,87         | 0,73%             | 78,17%         | 10,72%                 |
| Hermes FIC de FI MM                | R\$ 23.099.807,95         | 0,44%             | 18,65%         | 12,66%                 |
| Atena - FIM                        | R\$ 1.148.132,73          | 0,95%             | 0,93%          | 14,37%                 |
| Hera - FIM                         | R\$ 1.103.316,88          | 0,76%             | 0,89%          | 12,33%                 |
| Zeus - FIM                         | R\$ 1.106.704,24          | 1,02%             | 0,89%          | 14,81%                 |
| <b>SUB-TOTAL</b>                   | <b>R\$ 123.272.761,67</b> | <b>0,68%</b>      | <b>99,53%</b>  | <b>11,15%</b>          |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>            | <b>R\$ 123.272.761,67</b> | <b>0,68%</b>      | <b>99,53%</b>  | <b>11,15%</b>          |
| <b>IMOBILIÁRIO</b>                 |                           |                   |                |                        |
| Imóvel São José                    | R\$ 163.816,47            | 0,00%             | 0,13%          | -27,41%                |
| <b>TOTAL IMOBILIÁRIO</b>           | <b>R\$ 163.816,47</b>     | <b>0,00%</b>      | <b>0,13%</b>   | <b>-27,41%</b>         |
| <b>TOTAL PLANO SANPREV II</b>      | <b>R\$ 123.850.574,74</b> | <b>0,68%</b>      | <b>100,00%</b> | <b>11,09%</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)



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

