



Plano de Benefícios Banesprev II - Santander

banesprev 

**SETEMBRO
2026**

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Resultado Mensal e Acumulado

Análise do resultado

Setembro foi marcado pela manutenção de juros elevados nos mercados internacionais, mantendo um ambiente de maior seletividade para os investidores. No Brasil, contudo, observou-se uma melhora na percepção de risco ao longo do mês, refletida na valorização dos ativos locais e na redução dos prêmios exigidos pelo mercado. Embora permaneçam desafios relevantes no cenário econômico, o período encerrou-se com expectativas mais favoráveis para a evolução da atividade econômica, da inflação e das condições financeiras, beneficiando particularmente os mercados de renda fixa e renda variável.

		Mês		Acumulado no ano		Acumulado 12 meses	
Mês	Patrimônio	Rentabilidade	Meta	Rentabilidade	Meta	Rentabilidade	Meta
jan/26	6.905.704.429,25	0,87%	0,97%	0,87%	0,97%	9,71%	9,98%
fev/26	6.960.217.715,39	1,37%	1,14%	2,25%	2,12%	10,36%	9,14%
mar/26	6.910.061.094,33	(0,15%)	1,49%	2,10%	3,64%	8,32%	9,73%
abr/26	7.049.424.671,37	2,60%	1,39%	4,76%	5,08%	10,27%	10,26%
mai/26	7.042.206.861,08	0,49%	1,23%	5,27%	6,38%	9,31%	10,75%
jun/26	6.949.857.506,85	(0,71%)	0,72%	4,52%	7,14%	7,85%	10,81%
jul/26	6.948.046.904,31	0,57%	0,57%	5,12%	7,75%	8,85%	10,72%
ago/26	6.993.539.487,95	1,26%	0,25%	6,44%	8,02%	9,35%	10,76%
set/26	7.142.025.196,39	2,77%	1,40%	9,39%	9,53%	12,14%	11,25%

Índices de Mercado

Índice	Projeção (25/09)	Projeção (02/10)	Variação	Direção	Interpretação
IPCA 2026	4,99%	5,01%	0,02 p.p.	↑ Alta	O mercado voltou a elevar a expectativa de inflação, ultrapassando novamente o nível de 5%. O indicador apresentou expressiva revisão altista, sinalizando pressões inflacionárias mais fortes nos preços ao produtor. Permaneceu inalterada, indicando manutenção da expectativa de estabilidade monetária no curto prazo.
IGP-M 2026	4,76%	5,27%	0,51 p.p.	↑ Alta	
Selic 2026	13,50%	13,50%	0,00 p.p.	→ Estável	

Indicadores	Setembro	Acumulado no Ano	Acumulado 12 meses
IPCA	0,82%	3,95%	4,58%
IGP-M	1,57%	3,45%	3,37%
CDI	1,08%	10,51%	14,48%
IMA-B	3,15%	10,11%	13,88%
IMA-B 5	2,01%	11,37%	14,80%
IMA-B 5+	3,82%	8,85%	12,87%

IMA-B (Médio Prazo): Registrou retorno de **3,15% em setembro**, beneficiado pelo fechamento da curva de juros reais. Com isso, acumula **10,11% no ano e 13,88% em 12 meses**. Sua *duration* intermediária segue oferecendo equilíbrio entre potencial de retorno e volatilidade.

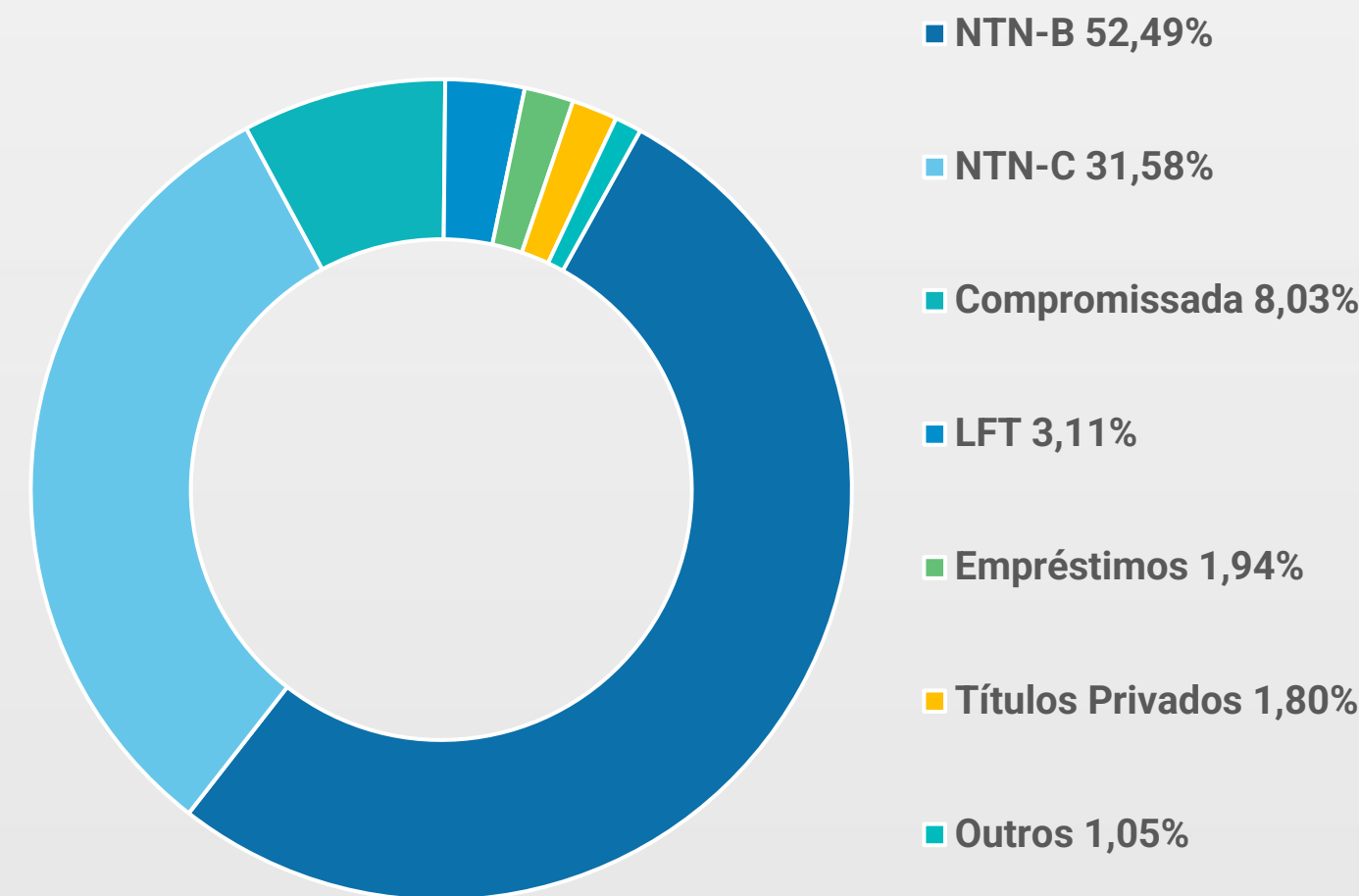
IMA-B 5 (Curto Prazo): Apresentou retorno de **2,01% em setembro**, acumulando **11,37% no ano e 14,80% em 12 meses**. A menor sensibilidade às oscilações dos juros reais continua favorecendo o índice em cenários de maior incerteza.

IMA-B 5+ (Longo Prazo): Teve retorno de **3,82% em setembro**, impulsionado pelo movimento favorável da curva de juros reais. O índice acumula **8,85% no ano e 12,87% em 12 meses**, mantendo maior sensibilidade às expectativas econômicas e fiscais.

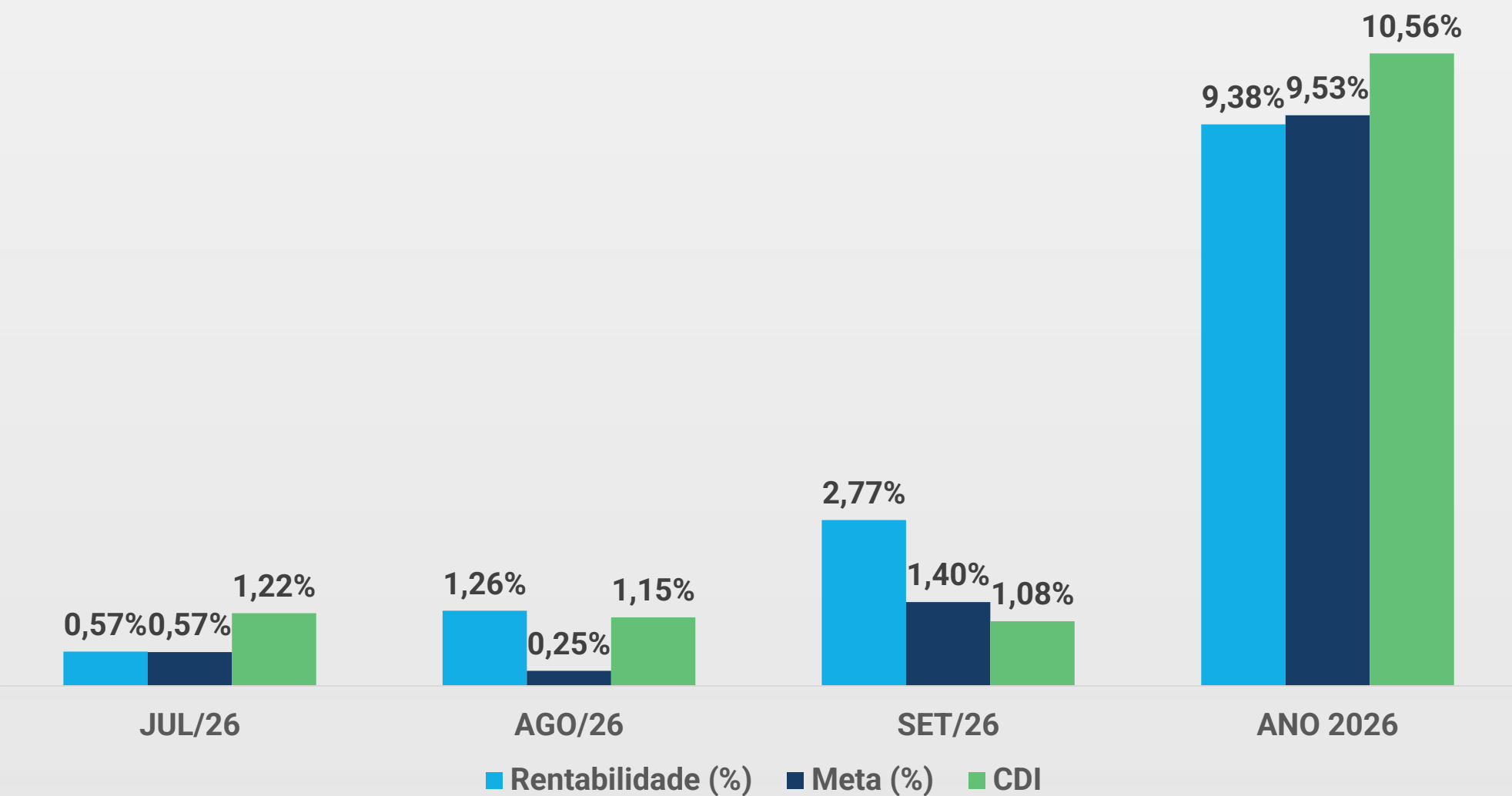
Fonte: Relatório Focus divulgado pelo Banco Central do Brasil e indicadores extraídos do site da ANBIMA e IBGE.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativos da carteira do Plano



Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 7,14%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO E VEÍCULO DE ALOCAÇÃO

Segmento/Veículo	Valores	Rentabilidade Mês	Participação	Rentabilidade 12 Meses
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES				
Empréstimos	R\$ 147.297.716,00	0,52%	2,06%	10,89%
Financiamentos	R\$ 275.876,62	0,83%	0,00%	15,18%
TOTAL OP. COM PARTICIPANTES	R\$ 147.573.592,62	0,52%	2,07%	10,90%
FUNDOS				
Marbella II - FI RF	R\$ 6.480.473.442,86	2,92%	90,74%	12,01%
Hermes FIC de FI MM	R\$ 354.473.937,76	1,68%	4,96%	14,16%
Vinci FI RF Imobiliário Crédito Privado II	R\$ 16.389.527,80	1,74%	0,23%	16,36%
Atena - FIM	R\$ 36.194.382,41	0,99%	0,51%	13,92%
Hera - FIM	R\$ 34.850.171,17	1,15%	0,49%	12,53%
Zeus - FIM	R\$ 34.943.701,79	1,02%	0,49%	14,40%
SUB-TOTAL	R\$ 6.957.325.163,79	2,83%	97,41%	12,17%
TOTAL RENDA FIXA	R\$ 6.957.325.163,79	2,83%	97,41%	12,17%
IMOBILIÁRIO				
Imóvel Campinas	R\$ 30.598.800,00	0,23%	0,43%	10,96%
FIIP11B RB Capital	R\$ 3.174.825,98	10,39%	0,04%	-6,05%
RCRB 11 FII Rio Bravo Renda Corporativa	R\$ 3.352.814,00	2,20%	0,05%	15,19%
TOTAL IMOBILIÁRIO	R\$ 37.126.439,98	1,28%	0,52%	10,52%
TOTAL PLANO II SANTANDER	R\$ 7.142.025.196,39	2,77%	100,00%	12,14%

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

