



# **Banesprev – Fundo Banespa de Seguridade Social PGA**

**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 | 326.409.401,38 | 1,07%         | 0,84% | 1,07%            | 0,84% | 12,42%             | 10,04% |
| fev/26 | 328.477.924,22 | 0,95%         | 1,01% | 2,03%            | 1,86% | 12,37%             | 9,04%  |
| mar/26 | 330.929.134,89 | 1,24%         | 1,36% | 3,29%            | 3,24% | 12,57%             | 9,48%  |
| abr/26 | 334.354.181,49 | 1,21%         | 1,26% | 4,54%            | 4,55% | 12,65%             | 9,84%  |
| mai/26 | 334.061.844,30 | 1,01%         | 1,10% | 5,59%            | 5,70% | 12,68%             | 10,16% |
| jun/26 | 336.950.521,19 | 0,90%         | 0,59% | 6,54%            | 6,32% | 12,72%             | 10,07% |
| jul/26 | 339.739.340,67 | 0,95%         | 0,44% | 7,55%            | 6,78% | 12,74%             | 9,82%  |
| ago/26 | 342.033.896,50 | 0,93%         | 0,13% | 8,56%            | 6,92% | 12,82%             | 9,70%  |
| set/26 | 343.701.941,20 | 1,07%         | 1,27% | 9,72%            | 8,27% | 12,95%             | 10,03% |

# 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%.<br><br>O indicador apresentou expressiva revisão altista, sinalizando pressões inflacionárias mais fortes nos preços ao produtor.<br><br>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.

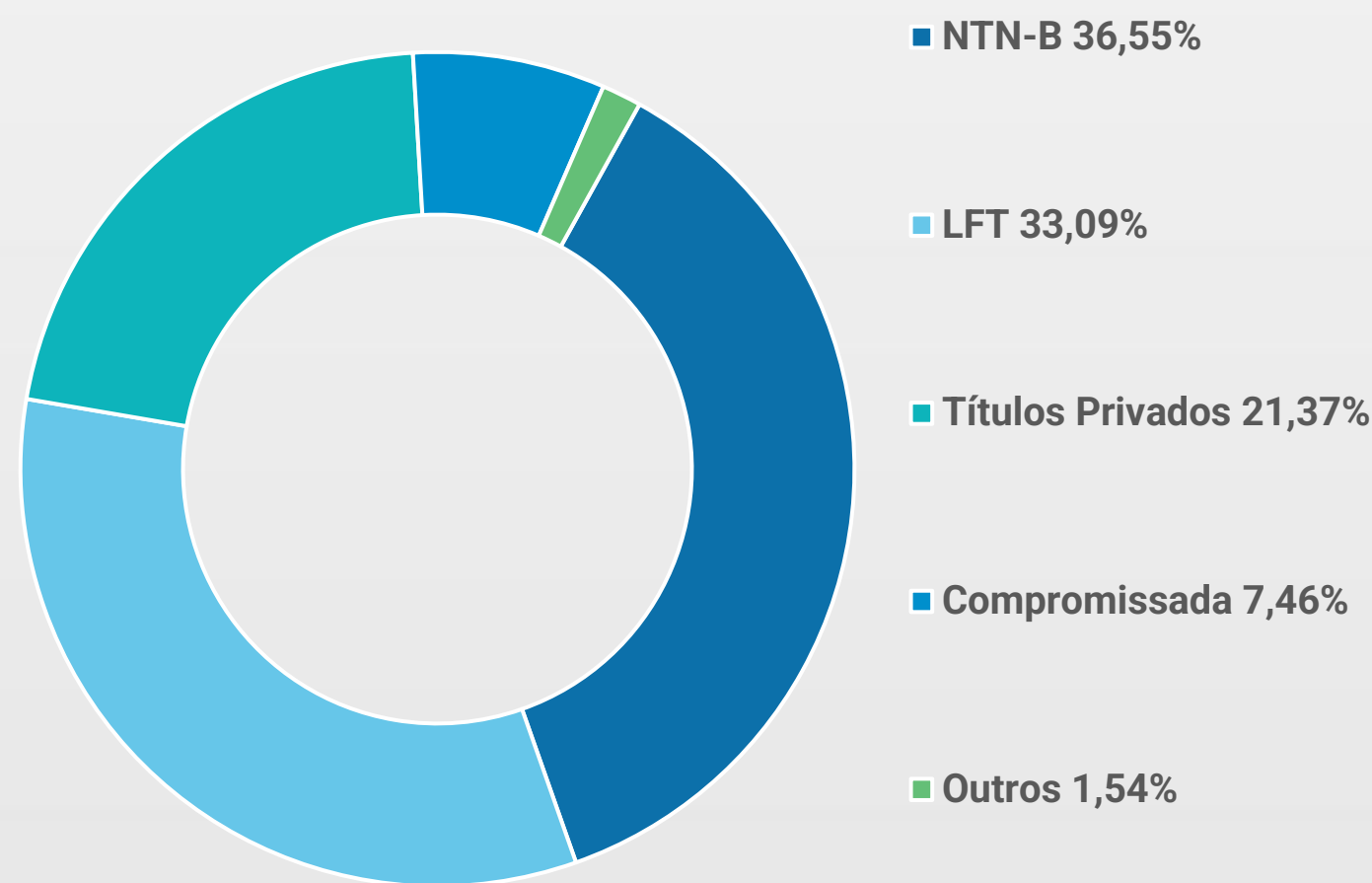
**IMA-B 5 (Curto Prazo):** Apresentou retorno de **2,01% em setembro**, acumulando **11,37% no ano e 14,80% em 12 meses**. A menor sensibilidade às oscilações dos juros reais continua favorecendo o índice em cenários de maior incerteza.

**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.

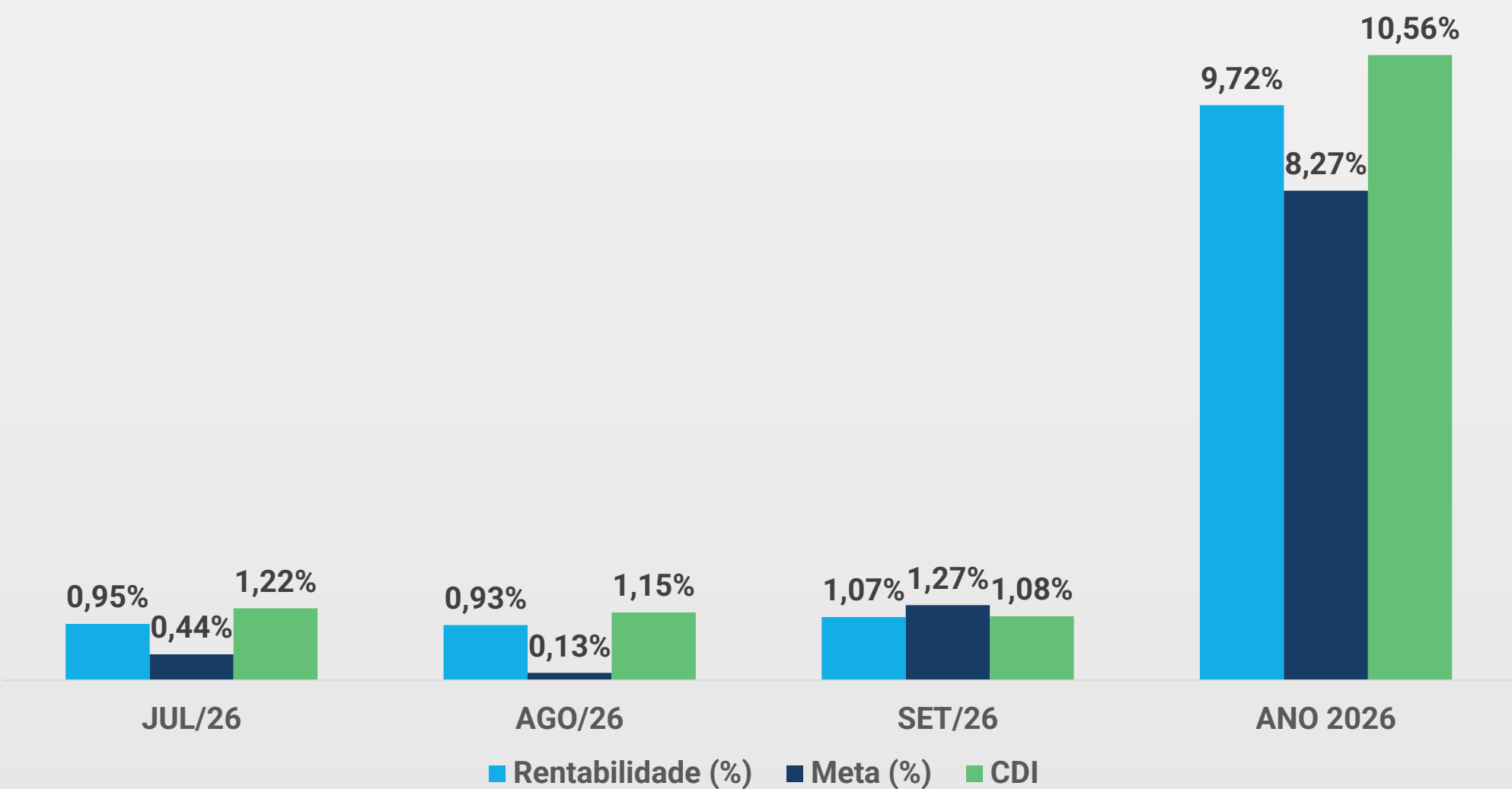
Fonte: Relatório Focus divulgado pelo Banco Central do Brasil e indicadores extraídos do site da ANBIMA e IBGE.

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

## Ativos da carteira do Plano



## Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 5,50%

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

## POR SEGMENTO E VEÍCULO DE ALOCAÇÃO

| Segmento/Veículo                             | Valores                   | Rentabilidade Mês | Participação   | Rentabilidade 12 Meses |
|----------------------------------------------|---------------------------|-------------------|----------------|------------------------|
| <b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>                      |                           |                   |                |                        |
| Nota do Tesouro Nacional NTN-B (Vencimento)  | R\$ 95.261.367,34         | 0,66%             | 27,72%         | 10,07%                 |
| Nota do Tesouro Nacional NTN-B (Negociação)  | R\$ 18.355.151,75         | 1,80%             | 5,34%          | 15,31%                 |
| <b>SUB-TOTAL</b>                             | <b>R\$ 113.616.519,09</b> | <b>0,84%</b>      | <b>33,06%</b>  | <b>11,10%</b>          |
| <b>FUNDOS</b>                                |                           |                   |                |                        |
| Hermes FIC de FI MM                          | R\$ 42.950.921,61         | 1,68%             | 12,50%         | 14,16%                 |
| Quimera - FI RF                              | R\$ 142.706.854,19        | 1,06%             | 41,52%         | 14,69%                 |
| Atena - FIM                                  | R\$ 11.845.026,81         | 0,99%             | 3,45%          | 13,92%                 |
| Hera - FIM                                   | R\$ 11.405.118,23         | 1,15%             | 3,32%          | 12,53%                 |
| Zeus - FIM                                   | R\$ 11.435.727,23         | 1,02%             | 3,33%          | 14,40%                 |
| Sul America Excellence FI RF Crédito Privado | R\$ 9.741.774,04          | 1,08%             | 2,83%          | 14,58%                 |
| <b>SUB-TOTAL</b>                             | <b>R\$ 230.085.422,11</b> | <b>1,18%</b>      | <b>66,94%</b>  | <b>14,33%</b>          |
| <b>TOTAL RENDA FIXA</b>                      | <b>R\$ 343.701.941,20</b> | <b>1,07%</b>      | <b>100,00%</b> | <b>12,95%</b>          |
| <b>TOTAL PLANO PGA</b>                       | <b>R\$ 343.701.941,20</b> | <b>1,07%</b>      | <b>100,00%</b> | <b>12,95%</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)

