



Plano de Complementação de Aposentadorias e Pensões do Banespa Pré 75

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	2.957.388.247,18	0,76%	0,89%	0,76%	0,89%	12,80%	10,29%
fev/26	2.981.406.609,17	1,65%	1,26%	2,42%	2,17%	14,25%	9,75%
mar/26	2.961.749.761,59	0,18%	1,45%	2,60%	3,65%	11,93%	10,23%
abr/26	2.991.601.016,87	1,83%	1,23%	4,48%	4,92%	11,77%	10,62%
mai/26	2.963.960.207,93	0,30%	1,14%	4,79%	6,13%	10,23%	11,10%
jun/26	2.911.904.845,87	(0,92%)	0,72%	3,82%	6,89%	7,99%	11,14%
jul/26	2.914.197.246,76	0,92%	0,63%	4,77%	7,57%	9,82%	11,05%
ago/26	2.931.849.486,75	1,43%	0,24%	6,27%	7,82%	10,42%	10,95%
set/26	2.990.253.763,54	2,82%	1,39%	9,28%	9,32%	13,02%	11,45%

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%.
IGP-M 2026	4,76%	5,27%	0,51 p.p.	↑ Alta	O indicador apresentou expressiva revisão altista, sinalizando pressões inflacionárias mais fortes nos preços ao produtor.
Selic 2026	13,50%	13,50%	0,00 p.p.	→ Estável	Permaneceu inalterada, indicando manutenção da expectativa de estabilidade monetária no curto prazo.

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.

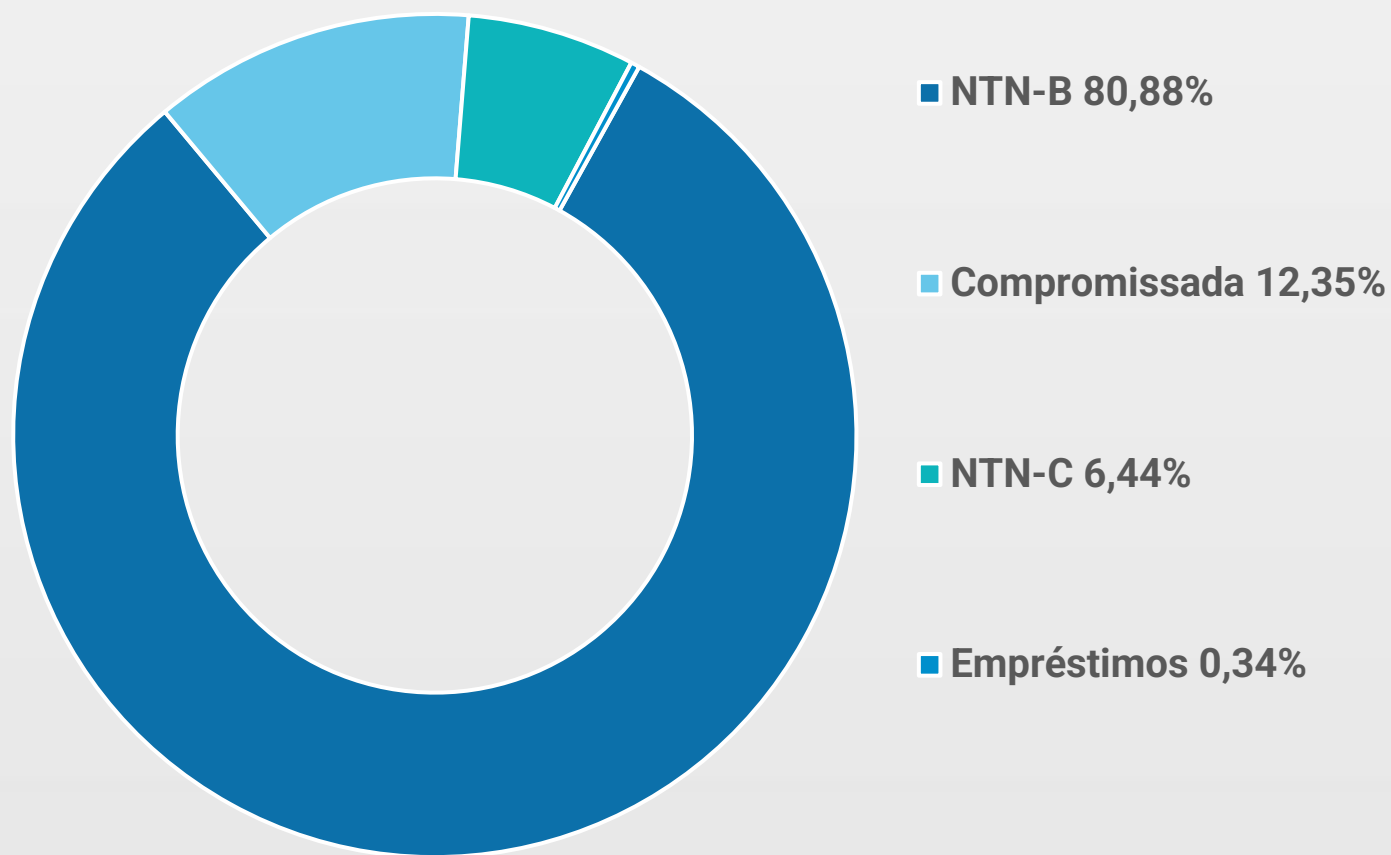
IMA-B 5 (Curto Prazo): Apresentou retorno de **2,01% em setembro**, acumulando **11,37% no ano e 14,80% em 12 meses**. A menor sensibilidade às oscilações dos juros reais continua favorecendo o índice em cenários de maior incerteza.

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.

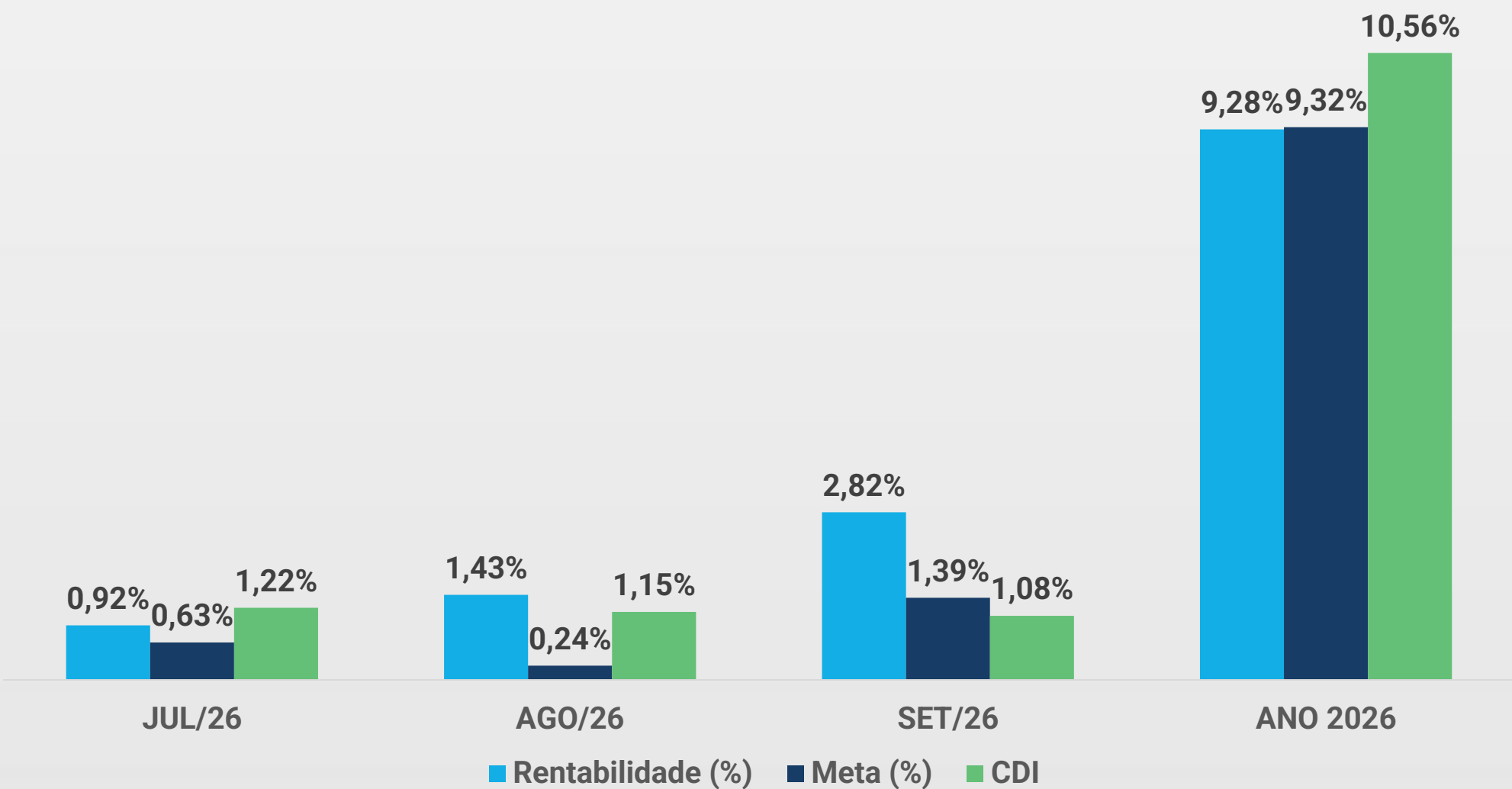
Fonte: Relatório Focus divulgado pelo Banco Central do Brasil e indicadores extraídos do site da ANBIMA e IBGE.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativos da carteira do Plano



Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 6,94%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO E VEÍCULO DE ALOCAÇÃO

Segmento/Veículo		Valores	Rentabilidade Mês	Participação	Rentabilidade 12 Meses
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES					
Empréstimos	R\$	10.033.537,84	0,62%	0,34%	12,02%
TOTAL OP. COM PARTICIPANTES	R\$	10.033.537,84	0,62%	0,34%	12,02%
FUNDOS					
Êxito - FI RF	R\$	2.872.013.101,96	2,79%	96,05%	13,04%
Quiron - FI RF IMA-B 5+	R\$	108.207.123,74	3,81%	3,62%	12,68%
SUB-TOTAL	R\$	2.980.220.225,70	2,83%	99,66%	13,02%
TOTAL RENDA FIXA	R\$	2.980.220.225,70	2,83%	99,66%	13,02%
TOTAL PLANO PRÉ-75	R\$	2.990.253.763,54	2,82%	100,00%	13,02%

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

