



Plano de Benefícios Sanprev I

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 e	Meta	Rentabilidade e	Meta	Rentabilidade e	Meta
jan/26	26.429.512,46	0,97%	0,84%	0,97%	0,84%	12,91%	9,31%
fev/26	26.751.328,78	1,78%	1,01%	2,77%	1,86%	14,37%	8,39%
mar/26	26.643.321,39	0,16%	1,36%	2,93%	3,25%	12,65%	8,89%
abr/26	26.949.973,46	1,70%	1,26%	4,68%	4,55%	12,53%	9,31%
mai/26	26.866.794,23	0,24%	1,10%	4,94%	5,70%	11,07%	9,71%
jun/26	26.485.807,58	(0,88%)	0,59%	4,01%	6,33%	8,78%	9,68%
jul/26	26.604.632,09	1,04%	0,44%	5,09%	6,79%	10,12%	9,51%
ago/26	26.832.118,97	1,45%	0,13%	6,62%	6,93%	10,66%	9,45%
set/26	27.381.212,04	2,65%	1,27%	9,44%	8,29%	12,71%	9,85%

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.

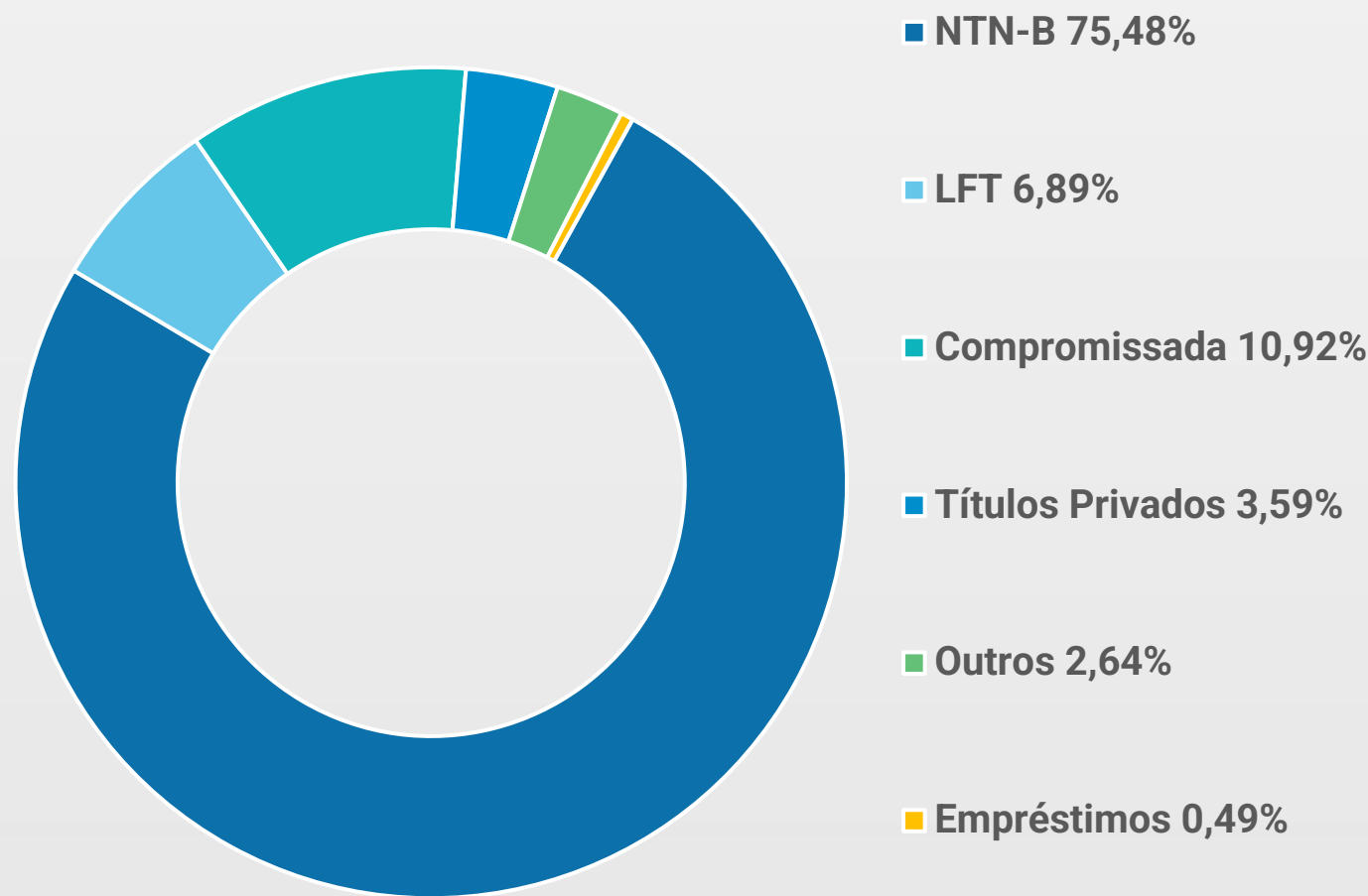
IMA-B 5 (Curto Prazo): Apresentou retorno de **2,01% em setembro**, acumulando **11,37% no ano e 14,80% em 12 meses**. A menor sensibilidade às oscilações dos juros reais continua favorecendo o índice em cenários de maior incerteza.

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.

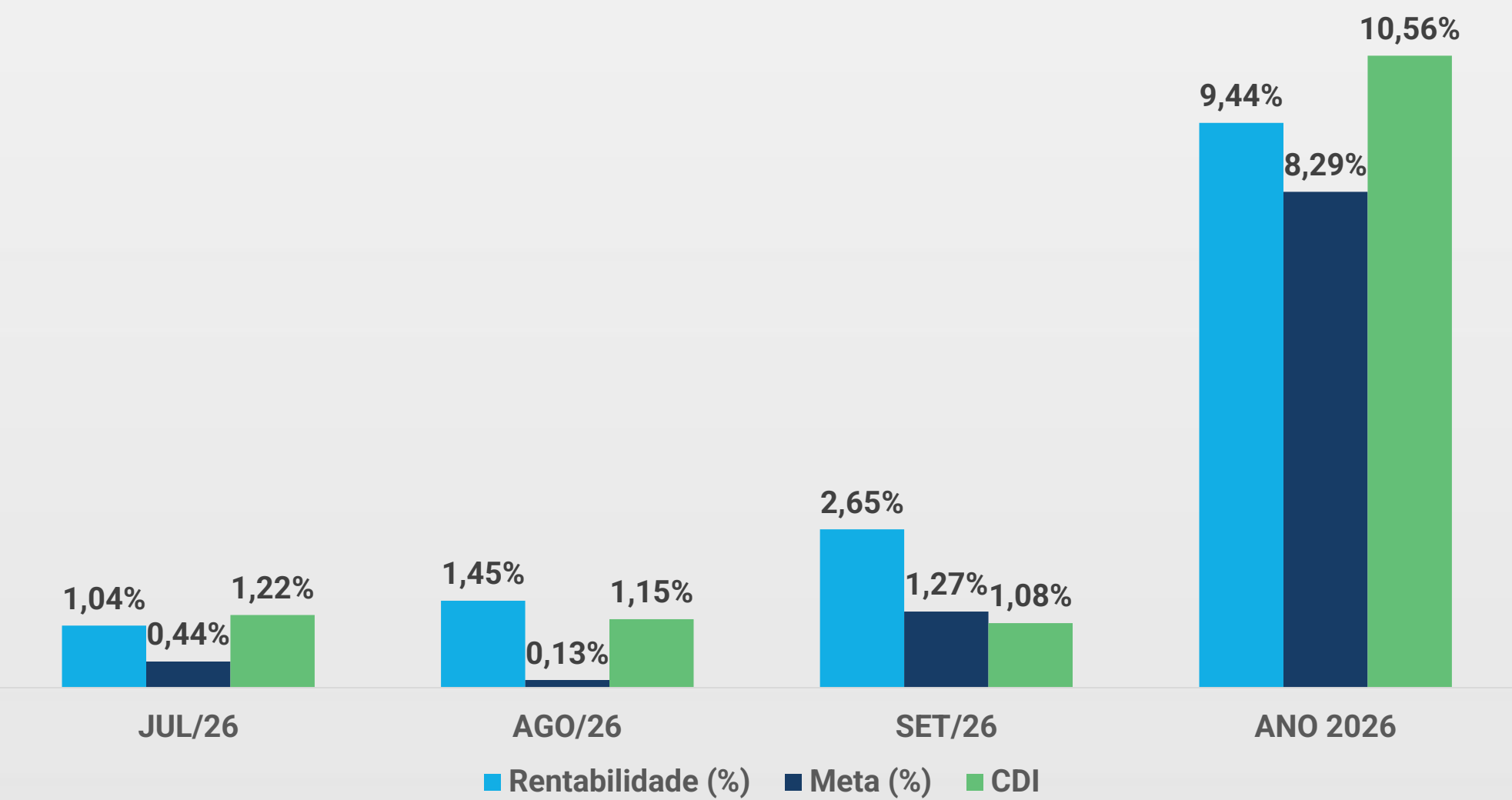
Fonte: Relatório Focus divulgado pelo Banco Central do Brasil e indicadores extraídos do site da ANBIMA e IBGE.

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativos da carteira do Plano



Rentabilidade do Plano x Meta de Retorno e CDI



Meta de retorno em 2026 INPC + 5,52%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO E VEÍCULO DE ALOCAÇÃO

Segmento/Veículo	Valores	Rentabilidade Mês	Participação	Rentabilidade 12 Meses
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES				
Empréstimos	R\$ 134.182,14	0,50%	0,49%	10,71%
TOTAL OP. COM PARTICIPANTES	R\$ 134.182,14	0,50%	0,49%	10,71%
FUNDOS				
FI Malaga RF	R\$ 22.564.462,15	2,92%	82,41%	13,26%
Hermes FIC de FI MM	R\$ 3.287.047,46	1,68%	12,00%	14,16%
Atena - FIM	R\$ 345.656,42	0,99%	1,26%	13,92%
Hera - FIM	R\$ 332.819,20	1,15%	1,22%	12,53%
Zeus - FIM	R\$ 333.712,42	1,02%	1,22%	14,40%
SUB-TOTAL	R\$ 26.863.697,65	2,70%	98,11%	13,39%
TOTAL RENDA FIXA	R\$ 26.863.697,65	2,70%	98,11%	13,39%
IMOBILIÁRIO				
Imóvel São José	R\$ 383.332,25	0,00%	1,40%	-27,41%
TOTAL IMOBILIÁRIO	R\$ 383.332,25	0,00%	1,40%	-27,41%
TOTAL PLANO SANPREV I	R\$ 27.381.212,04	2,65%	100,00%	12,71%

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

