

Por dentro da Rentabilidade

Setembro/2022

PANORAMA

O mercado financeiro permaneceu com volatilidade elevada no mês de setembro, principalmente pela continuidade da instabilidade nos mercados internacionais – com inflação e elevação das taxas de juros nos Estados Unidos e boa parte do mundo, piora no conflito entre Rússia e Ucrânia e crescimento fraco da China, com sua política de tolerância zero contra a Covid-19.

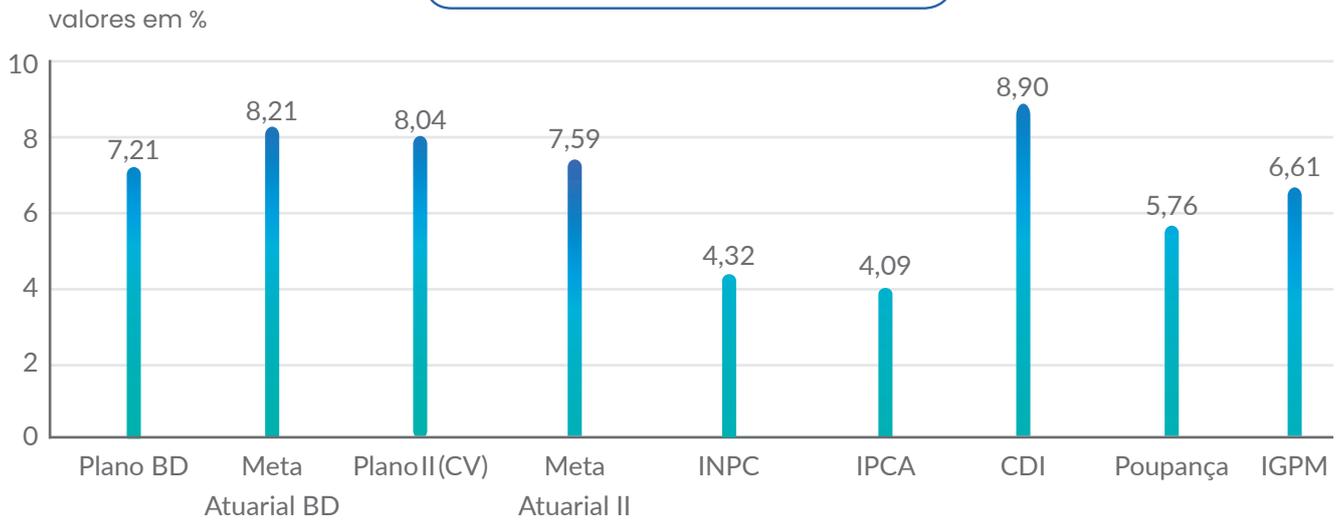
No mercado local, a crise institucional, o risco fiscal e as eleições são pontos de preocupação dos investidores. A inflação apresentou nova deflação no mês, mas no ano ainda preocupa. A manutenção da taxa de juros brasileira ocorreu conforme esperado pelo mercado, com a expectativa de se manter elevada por um longo tempo, devido, principalmente ao cenário externo. As rentabilidades dos ativos que compõem as carteiras de investimentos dos planos apresentaram melhora nos últimos meses, mas a instabilidade e a elevação inflacionária mundial ainda as prejudicam.

Em setembro, o Plano de Benefício Definido performou com resultado positivo de 0,79%, acima da meta atuarial de 0,09% no mês. Contudo, o resultado não foi suficiente para superar a meta de 8,21% acumulada no ano: a rentabilidade acumulada do Plano BD está exatamente 1 ponto percentual abaixo da meta, em 7,21%. O Plano II também teve retorno positivo, de 0,30%, acima da meta atuarial de 0,02% em setembro. O resultado colaborou para que a rentabilidade acumulada no ano continuasse acima da meta acumulada até então: 8,04%, 0,45 pontos percentuais acima da meta de 7,59%.

valores em %

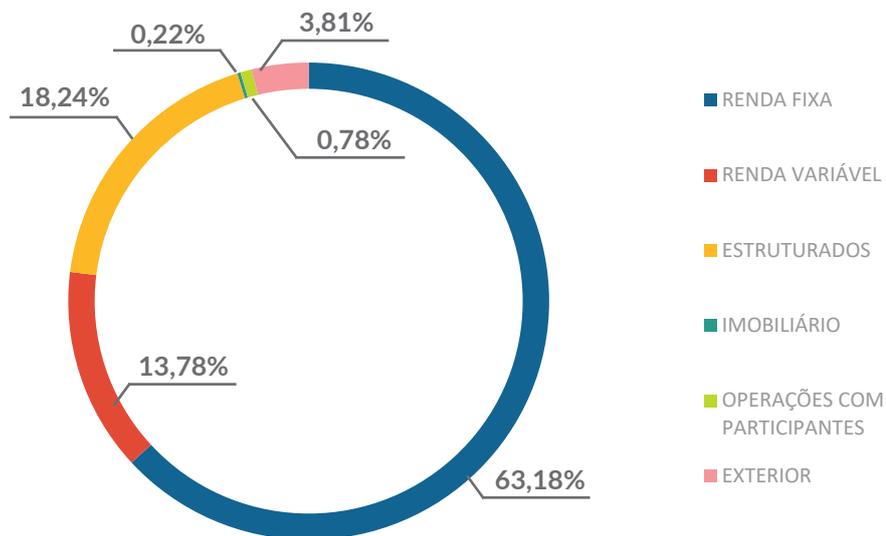
| Referência | Plano BD | Meta Plano BD | Plano II (CV) | Meta Plano II | INPC | CDI | Poupança |
|------------------|----------|---------------|---------------|---------------|-------|-------|----------|
| 2019 | 16,46 | 9,21 | 16,89 | 9,21 | 4,48 | 5,96 | 4,27 |
| 2020 | 7,62 | 11,14 | 5,12 | 9,62 | 5,45 | 2,76 | 2,13 |
| 2021 | 5,30 | 17,23 | 0,95 | 15,62 | 10,16 | 4,44 | 3,05 |
| 2022 | 7,21 | 8,21 | 8,04 | 7,59 | 4,32 | 8,90 | 5,76 |
| set/22 | 0,79 | 0,09 | 0,30 | 0,02 | -0,32 | 1,07 | 0,68 |
| Últimos 12 meses | 6,09 | 13,26 | 7,41 | 12,21 | 7,19 | 10,93 | 7,20 |
| Últimos 24 meses | 19,82 | 32,13 | 15,20 | 29,11 | 18,75 | 14,27 | 9,38 |
| Últimos 36 meses | 25,97 | 43,70 | 18,98 | 38,97 | 23,37 | 18,31 | 12,31 |
| Últimos 48 meses | 48,11 | 56,80 | 40,71 | 51,64 | 26,97 | 25,70 | 17,36 |
| Últimos 60 meses | 61,27 | 71,69 | 49,36 | 66,05 | 32,02 | 34,09 | 23,32 |

Rentabilidade Acumulada 2022

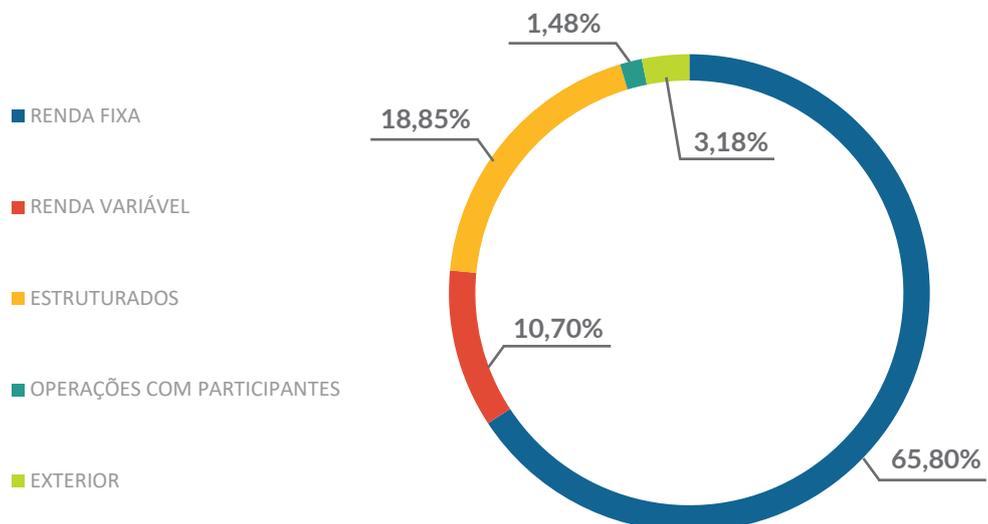


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela Capital Prev, por segmento.

Plano BD



Plano II



Ativos Plano BD

| Nome do Fundo | Segmento | Valor Aplicado |
|---|----------------|---------------------------|
| Títulos Públicos – Carteira Própria | Renda Fixa | R\$ 212.155.150,38 |
| KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM | Renda Fixa | R\$ 8.087.794,10 |
| VINCI VALOREM | Renda Fixa | R\$ 375.952,32 |
| AZ QUEST LUCE FIC RF CP | Renda Fixa | R\$ 6.827.022,28 |
| FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM – 7ª SÉRIE | Renda Fixa | R\$ 154.464,70 |
| Imóvel Sede | Imobiliário | R\$ 793.000,00 |
| Empréstimo | Empréstimo | R\$ 2.794.920,17 |
| JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE | Exterior | R\$ 4.110.215,49 |
| BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE | Exterior | R\$ 5.356.810,09 |
| BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE | Exterior | R\$ 4.248.803,94 |
| BB AÇÕES EQUIDADE FIA | Renda Variável | R\$ 2.215.335,90 |
| ITAU AÇÕES DIVIDENDOS FIA | Renda Variável | R\$ 3.244.214,08 |
| ARX INCOME FIA | Renda Variável | R\$ 2.913.402,57 |
| GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA | Renda Variável | R\$ 5.259.605,22 |
| ITAU MOMENTO 30 FIC FIA | Renda Variável | R\$ 2.153.413,96 |
| ITAU OLIMPO FIC FIA | Renda Variável | R\$ 2.265.950,16 |
| JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIC FIA | Renda Variável | R\$ 3.442.023,56 |
| PACÍFICO AÇÕES FIC FIA | Renda Variável | R\$ 3.604.528,40 |
| TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIA | Renda Variável | R\$ 3.863.865,08 |
| FATOR AÇÕES FIC FIA | Renda Variável | R\$ 2.160.783,76 |
| HIX CAPITAL INST FIA | Renda Variável | R\$ 5.267.997,63 |
| SHARP IBOVESPA ATIVO FIA | Renda Variável | R\$ 6.690.556,78 |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA | Renda Variável | R\$ 6.561.271,36 |
| GAVEA MACRO II FIC FIM | Estruturado | R\$ 3.351.529,35 |
| NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER | Estruturado | R\$ 3.238.352,37 |
| OCCAM RETORNO ABSOLUTO ADV FI | Estruturado | R\$ 3.211.178,91 |
| SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM | Estruturado | R\$ 3.914.886,71 |
| IBIUNA HEDGE STH FIC | Estruturado | R\$ 3.303.194,12 |
| MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC FIM | Estruturado | R\$ 4.752.884,65 |
| ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC | Estruturado | R\$ 2.978.023,97 |
| GAP ABSOLUTO FIM | Estruturado | R\$ 3.317.683,32 |
| FIP – LACAN FLORESTAL | Estruturado | R\$ 11.550.826,92 |
| FIP MALBEC | Estruturado | R\$ 1.604.145,42 |
| FIP COPA FLORESTAL III | Estruturado | R\$ 327.779,80 |
| BTG PACTUAL ECONOMIA REAL | Estruturado | R\$ 14.130.871,20 |
| SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA | Estruturado | R\$ 4.884.161,42 |
| BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP | Estruturado | R\$ 4.657.655,81 |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II | Estruturado | R\$ 477.768,98 |
| TOTAL | | R\$ 360.248.024,88 |

Ativos Plano II

| Nome do Fundo | Segmento | Valor Aplicado |
|--|----------------|--------------------------|
| Títulos Públicos - Carteira Própria | Renda Fixa | R\$ 14.253.080,54 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI | Renda Fixa | R\$ 1.659.678,92 |
| OCCAM INSTITUCIONAL FIC FIM II | Renda Fixa | R\$ 1.982.946,39 |
| KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM | Renda Fixa | R\$ 11.929.078,73 |
| VINCI VALOREM | Renda Fixa | R\$ 10.331.227,71 |
| AZ QUEST LUCE FIC RF CP | Renda Fixa | R\$ 8.795.520,74 |
| Empréstimo | Empréstimo | R\$ 1.100.683,31 |
| JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE | Exterior | R\$ 1.018.327,69 |
| BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE | Exterior | R\$ 749.953,41 |
| BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE | Exterior | R\$ 594.832,55 |
| BB AÇÕES EQUIDADE FIA | Renda Variável | R\$ 1.085.620,80 |
| ARX INCOME FIA | Renda Variável | R\$ 402.215,38 |
| TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIA | Renda Variável | R\$ 1.214.970,91 |
| GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA | Renda Variável | R\$ 418.000,00 |
| JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIC FIA | Renda Variável | R\$ 1.082.325,19 |
| FATOR AÇÕES FIC FIA | Renda Variável | R\$ 1.068.154,64 |
| SHARP IBOVESPA ATIVO FIA | Renda Variável | R\$ 812.302,14 |
| HIX CAPITAL INST FIA | Renda Variável | R\$ 624.250,66 |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA | Renda Variável | R\$ 1.252.285,44 |
| GAVEA MACRO II FIC FIM | Estruturado | R\$ 548.856,72 |
| NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER | Estruturado | R\$ 530.322,51 |
| OCCAM RETORNO ABSOLUTO ADV FI | Estruturado | R\$ 525.872,50 |
| SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM | Estruturado | R\$ 642.984,24 |
| IBIUNA HEDGE STH FIC | Estruturado | R\$ 443.106,35 |
| MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC FIM | Estruturado | R\$ 272.584,63 |
| GAP ABSOLUTO FIM | Estruturado | R\$ 444.569,56 |
| ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC | Estruturado | R\$ 546.264,75 |
| FIP - LACAN FLORESTAL II | Estruturado | R\$ 4.870.080,37 |
| FIP - LACAN FLORESTAL III | Estruturado | R\$ 1.320.159,85 |
| BTG PACTUAL ECONOMIA REAL | Estruturado | R\$ 1.766.358,90 |
| SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA | Estruturado | R\$ 976.832,27 |
| BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP | Estruturado | R\$ 931.531,17 |
| FIP MALBEC | Estruturado | R\$ 200.518,18 |
| TOTAL | | R\$ 74.395.497,15 |

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de **setembro/2022** foram de **0,6500%** (para os contratos assinados a partir de 09/2018) e de **0,6000%** (para os contratos assinados até 08/2018).

[Clique aqui para consultar os encargos nos meses anteriores](#)