

Por dentro da Rentabilidade

Março/2023

PANORAMA

Em março, a apresentação do arcabouço fiscal apresentado pelo governo brasileiro diminuiu um pouco as incertezas no cenário macroeconômico nacional. Mas, o questionamento a respeito da taxa de juros trouxe instabilidade – refletida na bolsa brasileira, que teve novamente rendimento negativo (agora, de 2,91%).

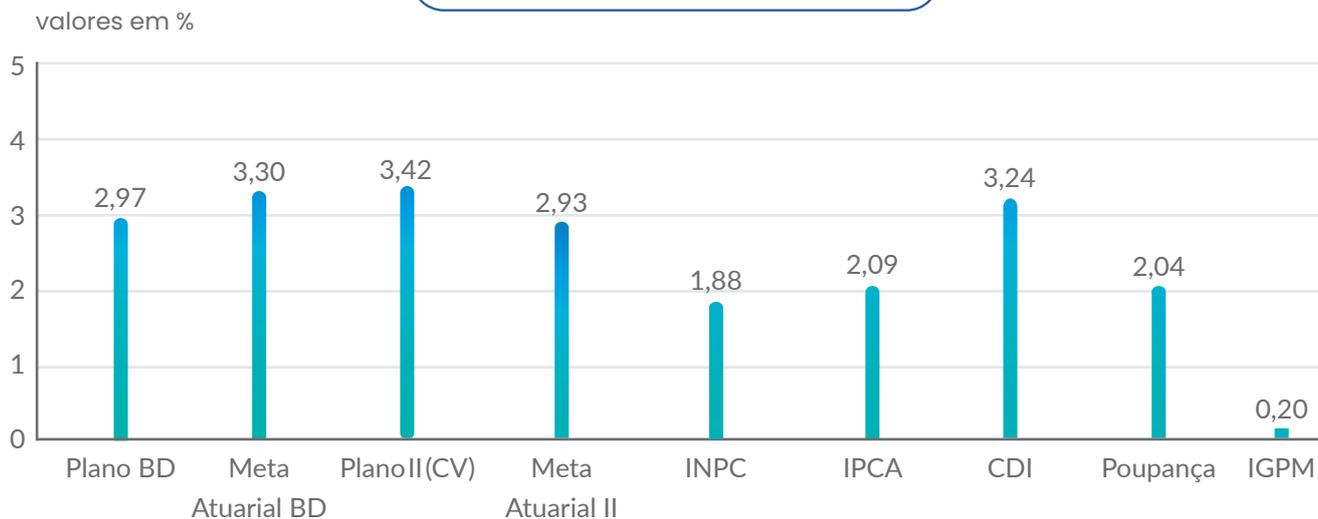
No mercado externo, a quebra do Silicon Vale Bank elevou a discussão quanto ao ajuste taxa de juros americana, que subiu 0,25% – abaixo do esperado e com expectativa de manutenção nas próximas reuniões. Os Bancos Centrais da Zona do Euro, do Canadá e outros continuaram aumentando os juros. No período, volatilidade continuou sendo a palavra de ordem.

Mesmo assim, as rentabilidades dos planos previdenciários administrados pela Capital Prev foram positivas e superaram as metas atuariais: o Plano BD apresentou resultado de 2,15%, acima da meta de 1,11%; já o Plano II teve um retorno de 1,29%, contra a meta de 0,99%. Todos os segmentos tiveram rentabilidade positiva, com exceção da renda variável. Destaque para investimentos no exterior, renda fixa e investimentos estruturados/participações.

valores em %

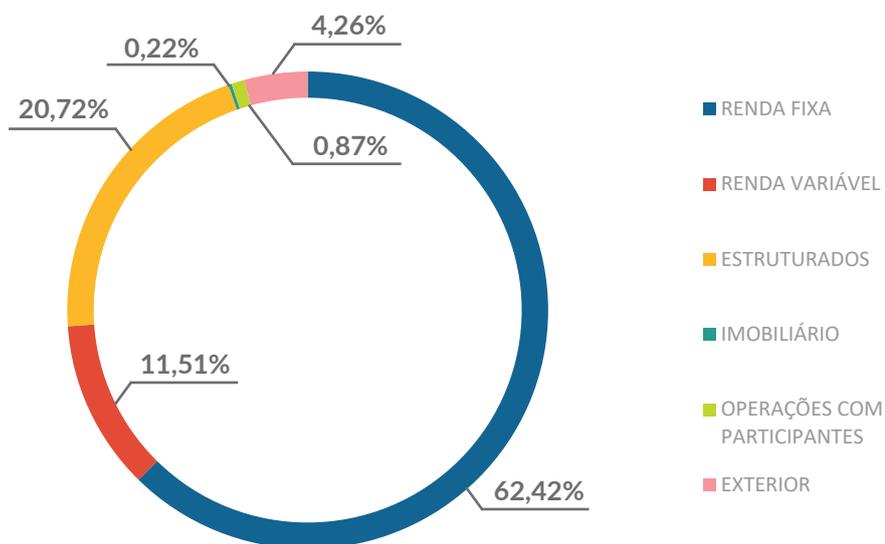
Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	INPC	CDI	Poupança
2020	7,62	11,14	5,12	9,62	5,45	2,76	2,13
2021	5,30	17,23	0,95	15,62	10,16	4,44	3,05
2022	7,34	11,24	9,50	10,38	5,93	12,38	7,90
2023	2,97	3,30	3,42	2,93	1,88	3,24	2,04
mar/23	2,15	1,11	1,29	0,99	0,64	1,17	0,74
Últimos 12 meses	4,64	9,77	7,11	8,74	4,36	13,26	8,30
Últimos 24 meses	14,20	29,55	12,99	26,77	16,60	20,59	13,06
Últimos 36 meses	31,56	45,37	28,80	40,30	24,69	23,27	15,01
Últimos 48 meses	40,04	59,61	34,51	53,51	28,82	29,96	19,49
Últimos 60 meses	56,32	75,27	49,10	68,57	34,84	38,18	24,94

Rentabilidade Acumulada 2023

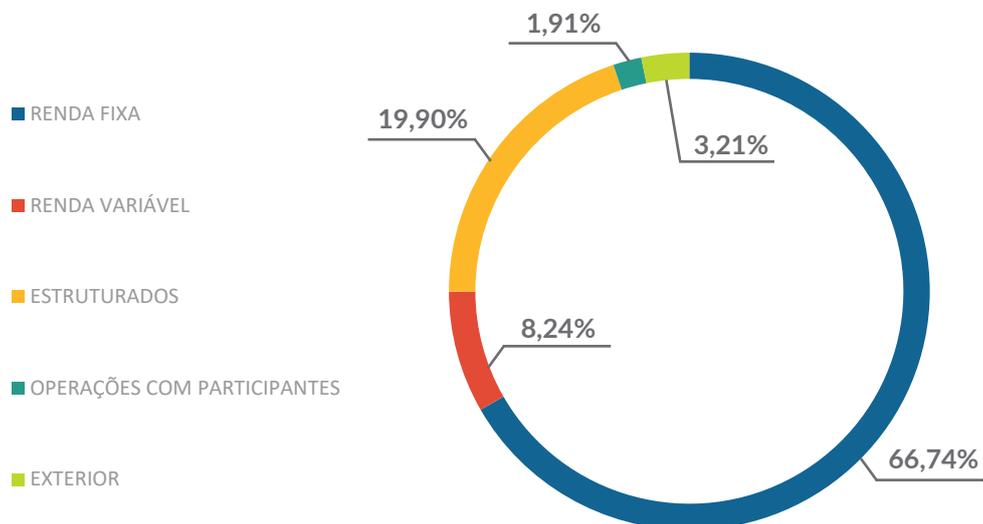


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela Capital Prev, por segmento.

Plano BD



Plano II



Ativos Plano BD

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 214.176.231,71
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 68.517,80
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 1.088.133,50
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 7.955.134,96
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM - 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R\$ 154.464,70
Imóvel Sede	Imobiliário	R\$ 793.000,00
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 3.121.974,94
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 4.584.710,68
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 5.872.913,39
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 4.798.892,86
BB AÇÕES EQUIDADE FIA	Renda Variável	R\$ 1.950.531,80
ITAU AÇÕES DIVIDENDOS FIA	Renda Variável	R\$ 3.079.865,21
ARX INCOME FIA	Renda Variável	R\$ 2.545.352,18
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 4.783.880,37
ITAU MOMENTO 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.729.109,82
ITAU OLIMPO FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.907.722,41
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.021.000,00
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 3.386.530,33
FATOR AÇÕES FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.815.238,69
HIX CAPITAL INST FIA	Renda Variável	R\$ 4.813.241,26
SHARP IBOVESPA ATIVO FIA	Renda Variável	R\$ 6.174.921,05
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 5.980.481,36
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.561.200,68
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 3.512.072,01
OCCAM RETORNO ABSOLUTO ADV FI	Estruturado	R\$ 3.232.730,65
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.752.169,54
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 3.280.644,77
MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC FIM	Estruturado	R\$ 4.864.719,52
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 2.960.625,50
GAP ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 3.313.515,27
FIP - LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 10.676.370,44
FIP MALBEC	Estruturado	R\$ 2.920.486,29
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 331.839,04
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 16.457.193,60
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 7.141.553,18
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 7.874.341,59
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 301.513,32
TOTAL		R\$ 357.982.824,42

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 14.723.797,22
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	Renda Fixa	R\$ 431.999,05
OCCAM INSTITUCIONAL FIC FIM II	Renda Fixa	R\$ 2.079.009,07
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 12.741.886,85
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ 10.933.466,12
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 13.738.723,57
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 1.560.830,67
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.135.886,38
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 822.207,87
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 671.845,00
BB AÇÕES EQUIDADE FIA	Renda Variável	R\$ 955.854,10
ARX INCOME FIA	Renda Variável	R\$ 351.403,47
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.064.875,65
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.019.704,64
FATOR AÇÕES FIC FIA	Renda Variável	R\$ 897.339,04
SHARP IBOVESPA ATIVO FIA	Renda Variável	R\$ 749.698,68
HIX CAPITAL INST FIA	Renda Variável	R\$ 570.362,64
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.141.435,76
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 583.193,14
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 575.147,68
OCCAM RETORNO ABSOLUTO ADV FI	Estruturado	R\$ 529.401,88
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM	Estruturado	R\$ 616.259,44
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 440.081,47
MOAT CAPITAL EQUITY HEDGE FIC FIM	Estruturado	R\$ 278.998,51
GAP ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 444.011,05
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 543.073,32
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.265.191,26
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 1.596.002,29
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.057.149,20
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 1.428.310,63
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 1.574.868,32
FIP MALBEC	Estruturado	R\$ 365.060,79
TOTAL		R\$ 81.887.074,76

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de **março/2023** foram de **1,1130%** (para os contratos assinados a partir de 09/2018) e de **1,0628%** (para os contratos assinados até 08/2018).

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