

# Por dentro da Rentabilidade

## Novembro/2023

### PANORAMA

O resultado positivo de novembro foi surpreendente. Dados da economia norte-americana vieram mais baixos (inflação e emprego), aliados ao discurso mais brando do Banco Central dos Estados Unidos, o que levou o mercado a antecipar a precificação de cortes de juros. Com isso observou-se redução da taxa dos títulos do tesouro americano e aumento no índice da bolsa.

Esse acontecimento nos Estados Unidos contribuiu para a redução das taxas dos títulos públicos brasileiros, o que foi positivo para a carteira dos planos previdenciários administrados pela Capital Prev. A expectativa é de que o Banco Central brasileiro mantenha a continuidade da queda dos juros, conforme sinalizado em seus comunicados. Esse cenário benigno e a entrada de recursos estrangeiros na bolsa brasileira ocasionou a maior alta mensal do índice nos últimos 3 anos.

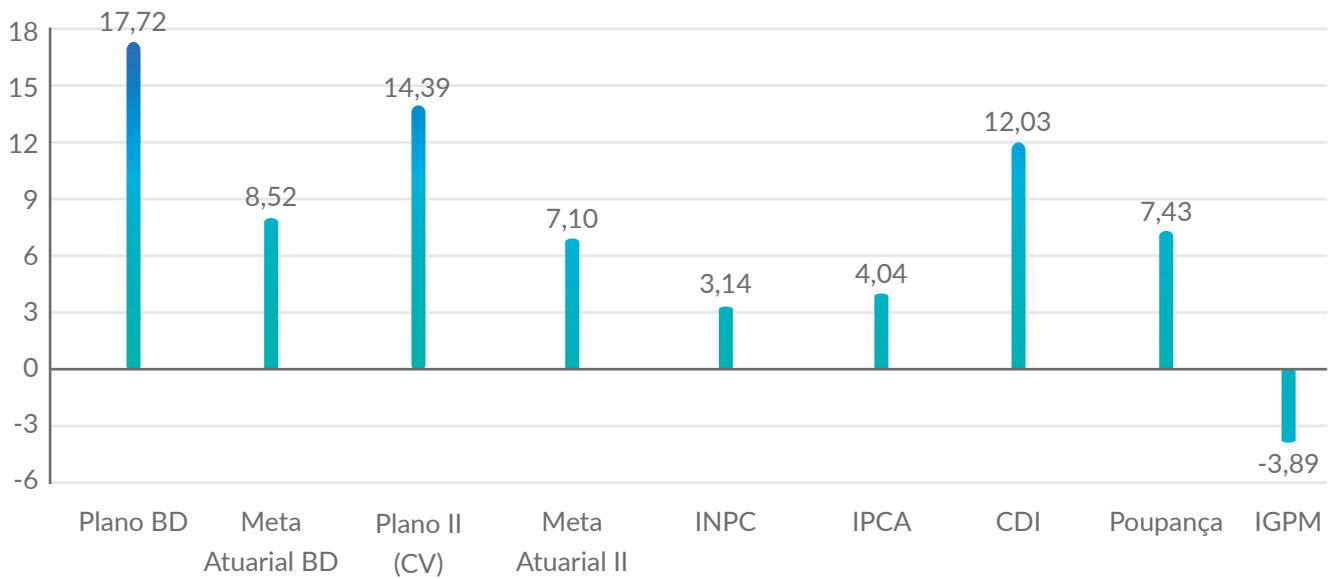
Assim, o plano de Benefício Definido apresentou rentabilidade de 2,26% no mês, superior à meta de 0,56%, e com retorno anual de 17,72%. O plano II, cuja meta do mês foi de 0,44%, obteve rentabilidade de 1,67% e somou, no acumulado do ano, retorno de 14,39%. No mês, todos os segmentos apresentaram rentabilidades positivas, com destaque para a renda variável e para a renda fixa.

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	17,72	8,52	14,39	7,10	3,14	12,03	7,43
nov/23	2,26	0,56	1,67	0,44	0,10	0,92	0,58
Últimos 12 meses	17,31	9,71	14,79	8,21	3,85	13,29	8,19
Últimos 24 meses	25,80	22,29	25,30	19,63	10,06	26,87	16,56
Últimos 36 meses	36,60	43,51	29,61	38,46	22,12	31,70	19,60
Últimos 48 meses	46,48	58,85	36,06	51,33	28,46	35,61	22,35
Últimos 60 meses	68,30	72,11	56,44	63,97	32,79	43,83	27,68

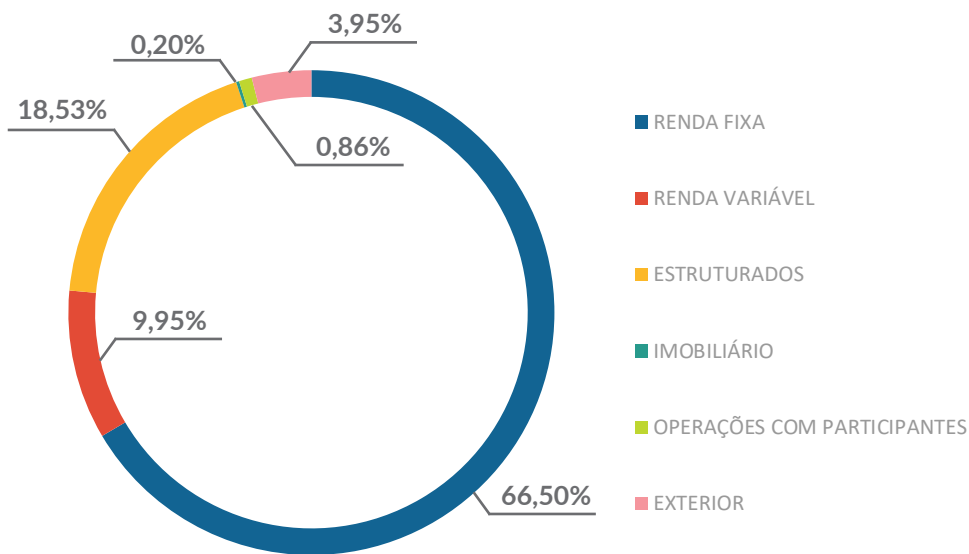
## Rentabilidade Acumulada 2023

valores em %

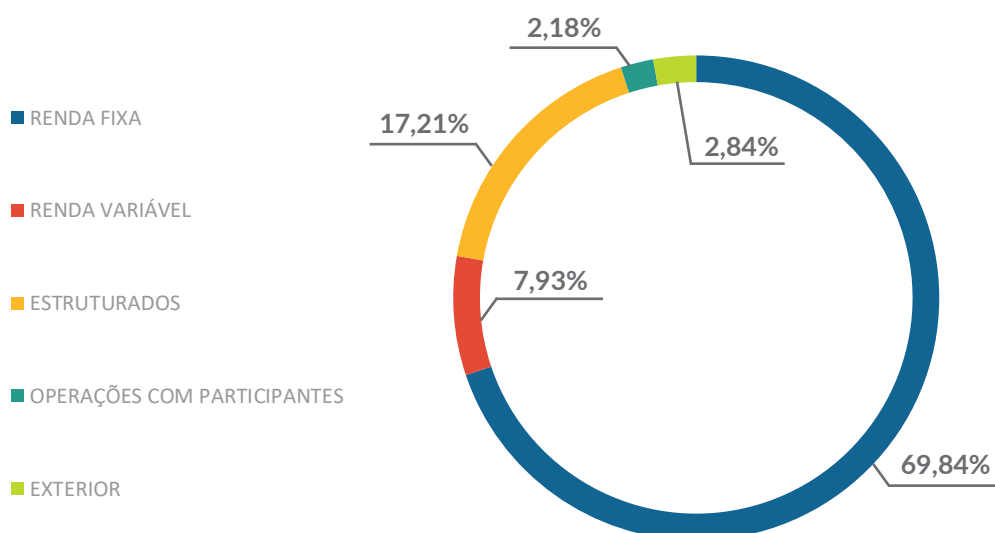


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela Capital Prev, por segmento.

### Plano BD



### Plano II



## Ativos Plano BD

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 178.173.311
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 73.689
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 78.002.640
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 9.735.885
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM - 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R\$ 154.465
Imóvel Sede	Imobiliário	R\$ 793.000
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 3.450.986
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 4.520.692
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 6.021.948
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 5.260.822
BB AÇÕES EQUIDADE FIA	Renda Variável	R\$ 2.305.070
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 6.934.736
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 9.518.923
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 4.036.233
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.172.457
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 6.935.639
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 6.930.510
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.741.745
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 3.789.927
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.590.913
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 3.403.156
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 5.043.301
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.345.632
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 2.980.809
GAP ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 3.385.684
FIP - LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 10.603.891
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 147.841
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 16.327.518
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 9.194.083
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 8.388.820
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 232.005
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 400.196.329</b>

## Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 14.736.466
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 9.113.235
OCCAM INSTITUCIONAL FIC FIM II	Renda Fixa	R\$ 437.723
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 13.703.632
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ 11.564.818
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 16.842.052
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.068.817
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.120.025
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 843.073
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 736.515
BB AÇÕES EQUIDADE FIA	Renda Variável	R\$ 1.129.595
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.269.171
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.478.169
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 813.687
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.097.391
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 431.446
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.322.758
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 612.760
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 620.650
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM	Estruturado	R\$ 589.774
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 456.516
GAP ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 453.682
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 547.428
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 303.166
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 546.776
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 4.733.861
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 1.942.593
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.040.940
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 1.838.817
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 1.677.764
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 95.073.300</b>

## TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de **novembro/2023** foram de **0,7607%**.

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