

Por dentro da Rentabilidade

Março/2024

PANORAMA

Em março, o Plano de Benefício Definido apresentou rentabilidade de 1,04%, acima da meta de 0,65%. O Plano II obteve rentabilidade de 1,31%, também superior à sua meta de 0,53%. Considerando os últimos 12 meses, os resultados são excelentes: Plano BD com 18,66%, frente a meta de 9,27%; e Plano II com 16,42%, mais que o dobro da meta de 7,74%.

No mês, todos os segmentos apresentaram retornos positivos. Com exceção da renda fixa no Plano BD, em função da abertura das taxas dos títulos públicos, todos os segmentos superaram as metas em ambos os planos.

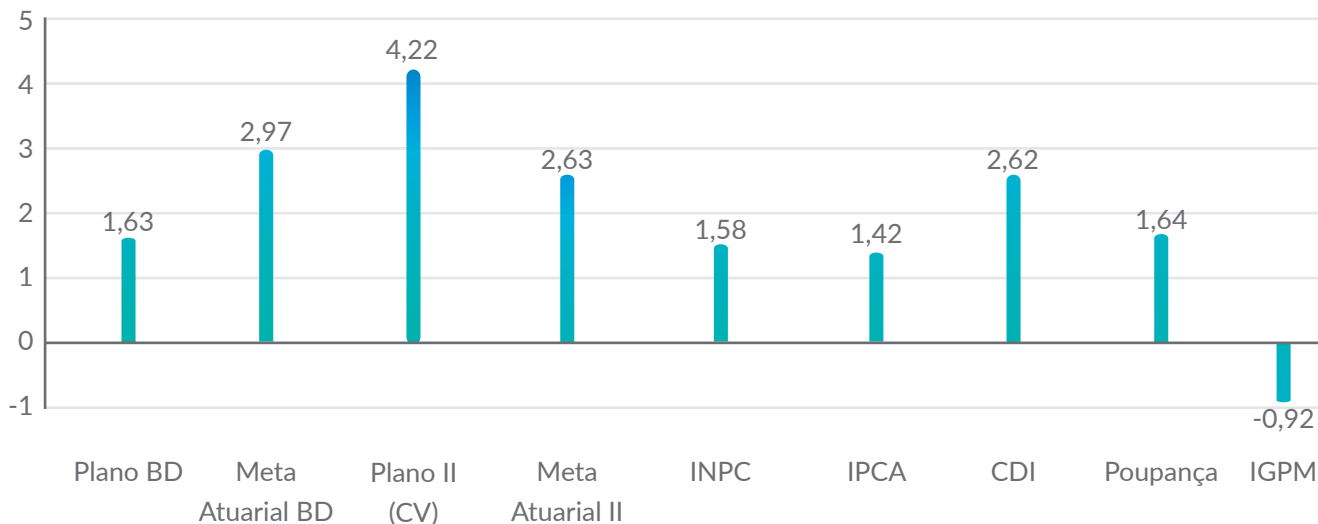
Devido às incertezas sobre os juros americanos e ruídos políticos locais, a Bolsa brasileira vem perdendo recursos dos investidores do exterior, sendo que estes já sacaram mais de R\$ 21 bilhões esse ano. Essa movimentação ocorre após um forte movimento de otimismo no final de 2023: no último trimestre do ano passado, o saldo de investimento estrangeiro na B3 foi de R\$ 45 bilhões, o que levou o Ibovespa ao seu recorde histórico. Apesar dessa volatilidade, a carteira de renda variável está conseguindo ficar positiva. Essa aversão a risco influenciou também as taxas dos títulos públicos, fazendo com que elas abrissem, o que influencia os ativos dos planos previdenciários.

valores em %

Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	INPC	CDI	Poupança
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	20,23	9,62	15,53	8,06	3,71	13,03	8,04
2024	1,63	2,97	4,22	2,63	1,58	2,62	1,64
mar/24	1,04	0,65	1,31	0,53	0,19	0,83	0,53
Últimos 12 meses	18,66	9,27	16,42	7,74	3,40	12,35	7,61
Últimos 24 meses	24,17	19,94	24,69	17,16	7,91	27,25	16,54
Últimos 36 meses	35,51	41,55	31,54	36,58	20,56	35,48	21,67
Últimos 48 meses	56,12	58,85	49,94	51,16	28,93	38,49	23,76
Últimos 60 meses	66,18	74,40	56,59	65,39	33,20	46,01	28,59

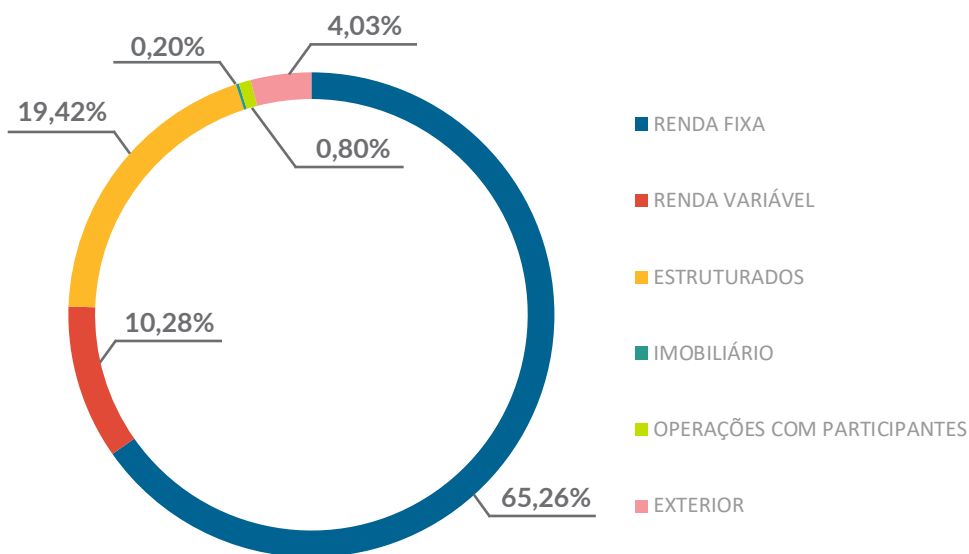
Rentabilidade Acumulada 2024

valores em %

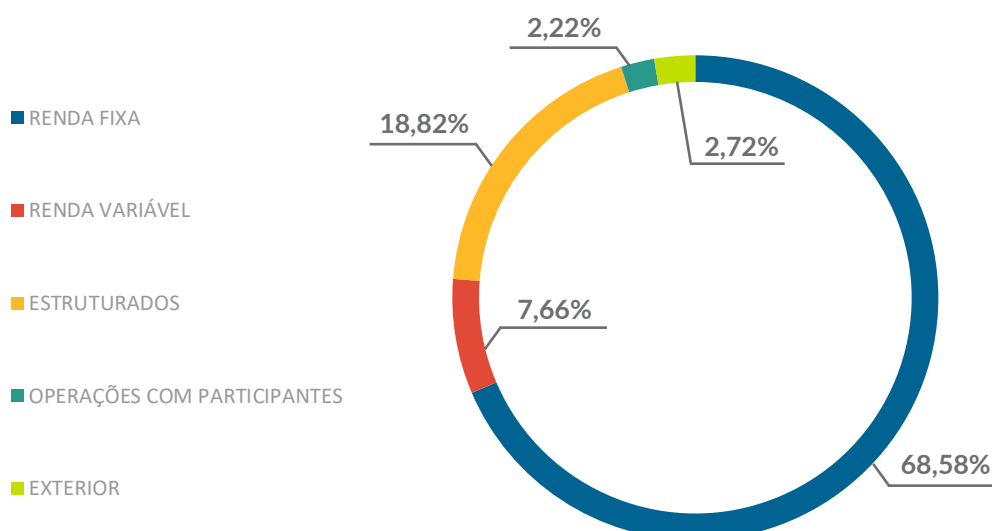


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela Capital Prev, por segmento.

Plano BD



Plano II



Ativos Plano BD

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 213.220.549
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 867.646
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 42.066.023
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 10.180.821
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM - 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R\$ 154.465
Imóvel Sede	Imobiliário	R\$ 821.600
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 3.252.096
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 4.577.229
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 6.116.453
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 5.779.863
BB AÇÕES EQUIDADE FIA	Renda Variável	R\$ 2.348.690
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 7.325.738
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 10.366.049
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 4.145.280
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.226.181
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 7.178.273
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 7.392.776
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.881.129
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 3.910.419
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.731.167
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 3.553.588
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 5.239.196
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.547.990
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 2.976.155
GAP ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 3.407.059
FIP - LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 11.647.899
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 160.521
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 16.944.734
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 10.122.286
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 10.014.446
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 170.910
TOTAL		R\$ 408.327.230

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 15.332.120
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 11.757.162
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 14.392.746
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ 11.416.817
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 17.611.743
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.287.713
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.134.033
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 856.303
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 809.181
BB AÇÕES EQUIDADE FIA	Renda Variável	R\$ 1.150.971
TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.303.460
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.561.513
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 886.100
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.115.975
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 446.540
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.410.987
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 635.586
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 640.382
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC FIM	Estruturado	R\$ 612.810
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 476.695
GAP ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 456.546
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 580.539
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 314.942
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 545.922
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.447.136
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 3.490.826
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.118.092
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.024.457
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.002.889
TOTAL		R\$ 102.820.186

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de março/2024 foram de 1,2237%.

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