

Por dentro da Rentabilidade

Dezembro/2024

PANORAMA

Em dezembro, o Plano de Benefício Definido apresentou rentabilidade de -0,76%, índice abaixo da meta atuarial de 0,94%, enquanto o Plano de Benefícios II – cuja meta foi de 0,83% – obteve retorno de 0,28%. No acumulado de 12 meses, o Plano BD somou rentabilidade de 2,92%, contra a meta de 10,65%, e o Plano II 9,04% – índice que quase atingiu a meta de 9,17%.

2024 foi um ano muito volátil e desafiador. O dólar se fortaleceu ante o real, a expectativa de que a taxa de juros americana se mantivesse alta por mais tempo, incertezas quanto aos ajustes fiscais e a forte elevação da taxa de juros influenciaram na elevação das taxas dos títulos públicos brasileiros e o retorno negativo do índice da bolsa brasileira (Ibovespa). Tanto que o único segmento que apresentou retorno negativo nos dois planos foi a renda variável.

No Plano II, os títulos públicos representam 14% da carteira, mas estão todos na categoria “títulos mantidos até o vencimento” que possuem rentabilidade constante conforme a taxa contratada.

Já no Plano BD, os títulos públicos representam 60% da sua carteira e estão divididos em duas categorias: 35% em “títulos mantidos até o vencimento”, que possuem rentabilidade constante conforme a taxa contratada; e 25% em “títulos para negociação”, os quais foram diretamente impactados pelo contexto descrito acima. É importante reforçar que, apesar da volatilidade, esses títulos possuem taxas acima da meta atuarial do Plano BD, ou seja, em seus vencimentos os retornos serão aqueles da taxa contratada. Lembramos que em 2023 os títulos na categoria “títulos para negociação” renderam mais de 18%. Em 2024 esse retorno foi de -7,94%.

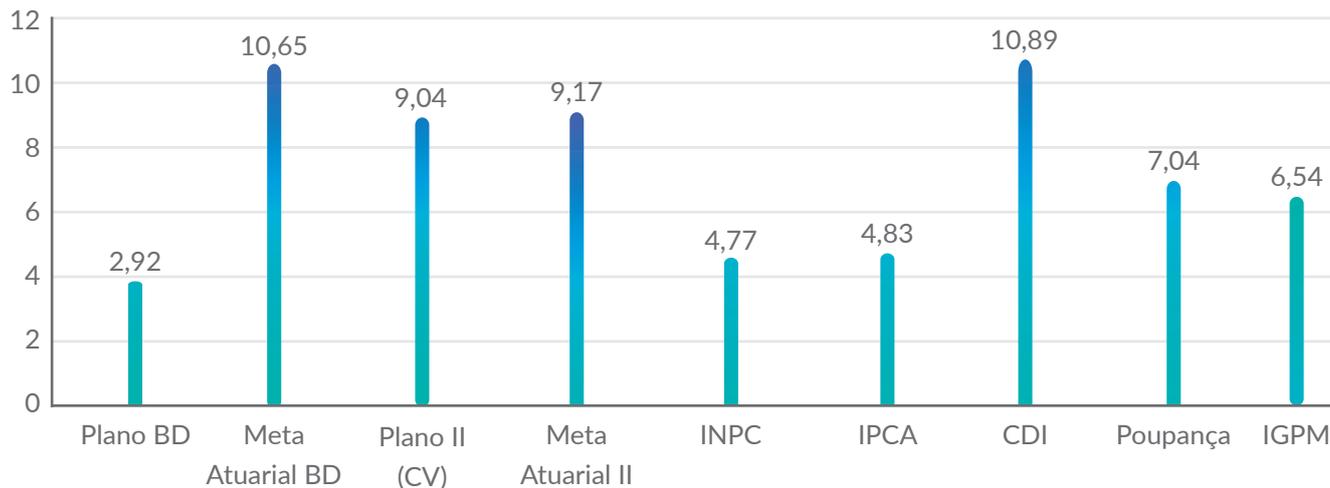
Não houve alteração abrupta das carteiras. Com base nos estudos de alocação, foram comprados mais títulos públicos na categoria “títulos mantidos até o vencimento” e reduzida a aplicação nos segmentos de renda variável e multimercados, a fim de reduzir os efeitos da volatilidade do mercado.

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 | 2,92 | 10,65 | 9,04 | 9,17 | 4,77 | 10,89 | 7,04 |
| dez/24 | -0,76 | 0,94 | 0,28 | 0,83 | 0,48 | 0,93 | 0,58 |
| Últimos 12 meses | 2,92 | 10,65 | 9,04 | 9,17 | 4,77 | 10,89 | 7,04 |
| Últimos 24 meses | 23,73 | 21,29 | 25,97 | 17,97 | 8,65 | 25,33 | 15,64 |
| Últimos 36 meses | 32,81 | 34,92 | 37,94 | 30,22 | 15,10 | 40,85 | 24,78 |
| Últimos 48 meses | 39,85 | 58,16 | 39,26 | 50,56 | 26,79 | 47,10 | 28,59 |
| Últimos 60 meses | 50,50 | 75,79 | 46,38 | 65,03 | 33,70 | 51,16 | 31,33 |

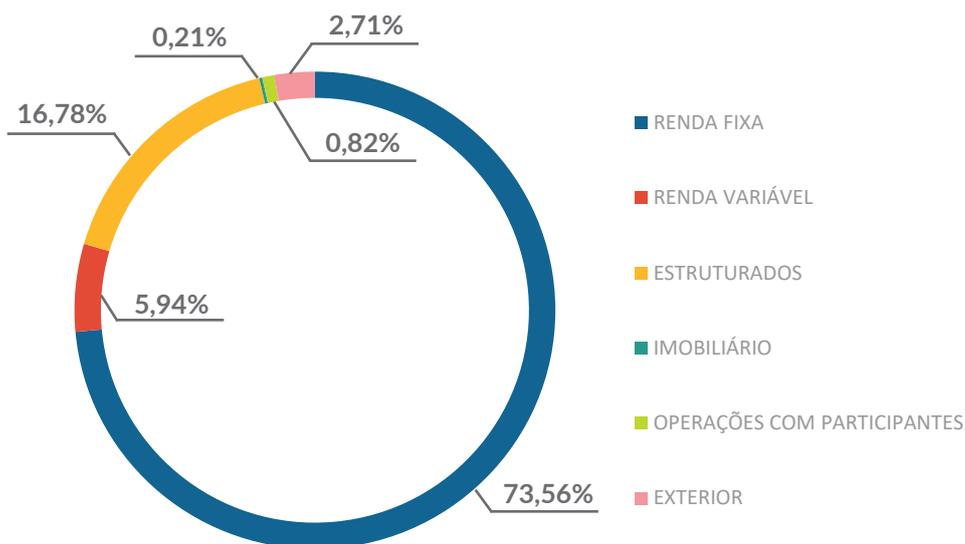
Rentabilidade Acumulada 2024

valores em %

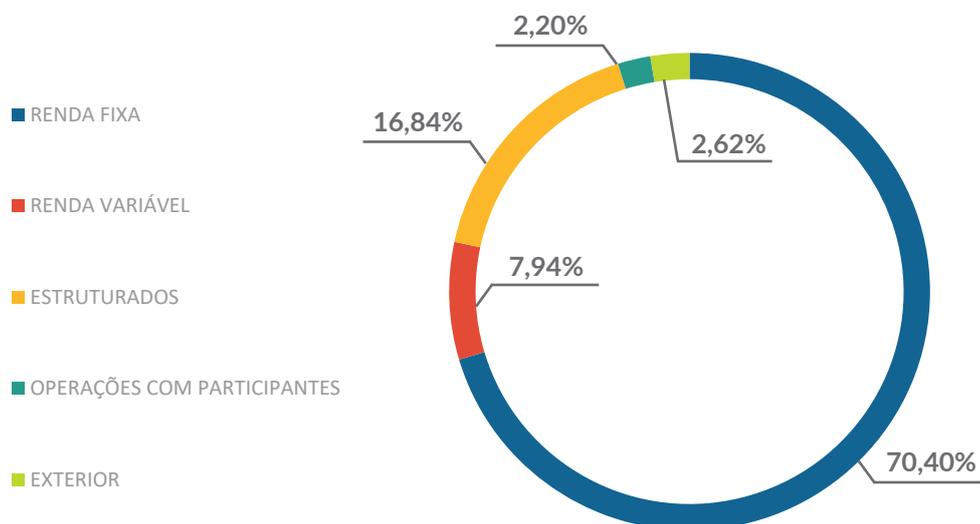


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela Capital Prev, por segmento.

Plano BD



Plano II



Ativos Plano BD

| Nome do Fundo | Segmento | Valor Aplicado |
|---------------------------------------------|----------------|------------------------|
| Títulos Públicos - Carteira Própria | Renda Fixa | R\$ 239.427.588 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI | Renda Fixa | R\$ 25.407.909 |
| AZ QUEST LUCE FIC RF CP | Renda Fixa | R\$ 11.069.371 |
| AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP | Renda Fixa | R\$ 16.713.153 |
| FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM - 7ª SÉRIE | Renda Fixa | R\$ 154.465 |
| Imóvel Sede | Imobiliário | R\$ 821.600 |
| Empréstimo | Empréstimo | R\$ 3.249.095 |
| JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE | Exterior | R\$ 4.771.696 |
| BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE | Exterior | R\$ 6.002.460 |
| GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA | Renda Variável | R\$ 3.332.483 |
| ITAÚ DUNAMIS FIC FIA | Renda Variável | R\$ 3.220.184 |
| IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA | Renda Variável | R\$ 3.017.046 |
| SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS | Renda Variável | R\$ 3.344.581 |
| ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM | Renda Variável | R\$ 3.538.125 |
| AZ QUEST BAYES SISTEMATICO | Renda Variável | R\$ 3.455.235 |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA | Renda Variável | R\$ 3.717.833 |
| GAVEA MACRO II FIC FIM | Estruturado | R\$ 3.600.979 |
| NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER | Estruturado | R\$ 3.267.281 |
| CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM | Estruturado | R\$ 3.517.577 |
| ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM | Estruturado | R\$ 3.769.601 |
| FIP - LACAN FLORESTAL | Estruturado | R\$ 11.555.422 |
| FIP COPA FLORESTAL III | Estruturado | R\$ 133.753 |
| BTG PACTUAL ECONOMIA REAL | Estruturado | R\$ 16.656.600 |
| SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA | Estruturado | R\$ 11.900.778 |
| BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP | Estruturado | R\$ 12.267.306 |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II | Estruturado | R\$ 110.345 |
| TOTAL | | R\$ 398.022.464 |

Ativos Plano II

| Nome do Fundo | Segmento | Valor Aplicado |
|---------------------------------------------|----------------|------------------------|
| Títulos Públicos - Carteira Própria | Renda Fixa | R\$ 15.605.522 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI | Renda Fixa | R\$ 15.934.171 |
| KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM | Renda Fixa | R\$ 14.803.887 |
| VINCI VALOREM | Renda Fixa | R\$ 9.224.272 |
| AZ QUEST LUCE FIC RF CP | Renda Fixa | R\$ 23.467.971 |
| AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP | Renda Fixa | R\$ 776.022 |
| Empréstimo | Empréstimo | R\$ 2.492.823 |
| JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE | Exterior | R\$ 1.249.007 |
| BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE | Exterior | R\$ 840.830 |
| BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE | Exterior | R\$ 876.755 |
| GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA | Renda Variável | R\$ 1.589.472 |
| ITAÚ DUNAMIS FIC FIA | Renda Variável | R\$ 1.237.379 |
| IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA | Renda Variável | R\$ 1.043.632 |
| ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM | Renda Variável | R\$ 1.513.607 |
| SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS | Renda Variável | R\$ 1.182.587 |
| AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA | Renda Variável | R\$ 1.098.294 |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA | Renda Variável | R\$ 1.342.101 |
| GAVEA MACRO II FIC FIM | Estruturado | R\$ 675.245 |
| NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER | Estruturado | R\$ 614.873 |
| IBIUNA HEDGE STH FIC | Estruturado | R\$ 495.655 |
| ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM | Estruturado | R\$ 616.800 |
| CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM | Estruturado | R\$ 340.644 |
| ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC | Estruturado | R\$ 603.856 |
| FIP - LACAN FLORESTAL II | Estruturado | R\$ 5.171.979 |
| FIP - LACAN FLORESTAL III | Estruturado | R\$ 3.656.559 |
| BTG PACTUAL ECONOMIA REAL | Estruturado | R\$ 2.082.075 |
| SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA | Estruturado | R\$ 2.380.156 |
| BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP | Estruturado | R\$ 2.453.461 |
| TOTAL | | R\$ 113.369.634 |

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de **dezembro/2024** foram de **1,2640%**.

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