

Por dentro da Rentabilidade

Janeiro/2025

PANORAMA

Em janeiro, as performances dos investimentos dos Planos de Benefício Definido e II superaram as metas atuariais estabelecidas: Plano BD com 0,61% (meta de 0,43%) e Plano II com 1,06% (meta de 0,34%). Considerando os últimos 12 meses, a rentabilidade consolidada do Plano BD ficou em 3,85%, contra a meta de 9,99%, enquanto a do Plano II ficou em 9,41%, também acima da meta de 8,55%. Em geral, as carteiras dos planos administrados pela Capital Prev, com exceção do segmento Estruturado, fecharam com rentabilidade positiva e acima das metas atuariais.

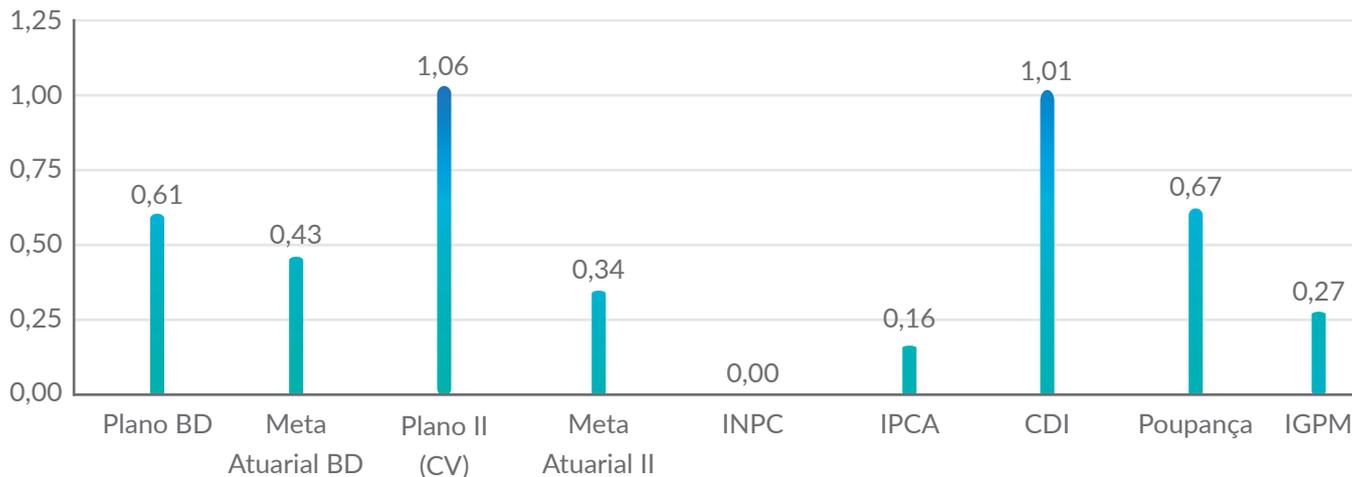
Os resultados demonstraram um cenário melhor no início de 2025, refletindo tanto os efeitos da queda do dólar – ocorrida em função das notícias sobre a não aplicação das tarifas que o presidente Donald Trump informou que aplicaria – quanto das notícias relativas ao equilíbrio fiscal, que não influenciaram no mercado financeiro local. As taxas dos títulos públicos mais longos fecharam estáveis e a bolsa brasileira fechou positiva depois de vários meses performando no campo negativo.

valores em %

Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	INPC	CDI	Poupança
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
2025	0,61	0,43	1,06	0,34	0,00	1,01	0,67
jan/25	0,61	0,43	1,06	0,34	0,00	1,01	0,67
Últimos 12 meses	3,85	9,99	9,41	8,55	4,17	10,93	7,12
Últimos 24 meses	23,56	20,69	25,68	17,43	8,15	25,20	15,60
Últimos 36 meses	33,16	34,05	38,41	29,35	14,33	41,24	24,92
Últimos 48 meses	40,66	55,84	41,34	48,39	26,45	48,36	29,30
Últimos 60 meses	49,95	73,61	46,94	63,04	33,44	52,11	31,87

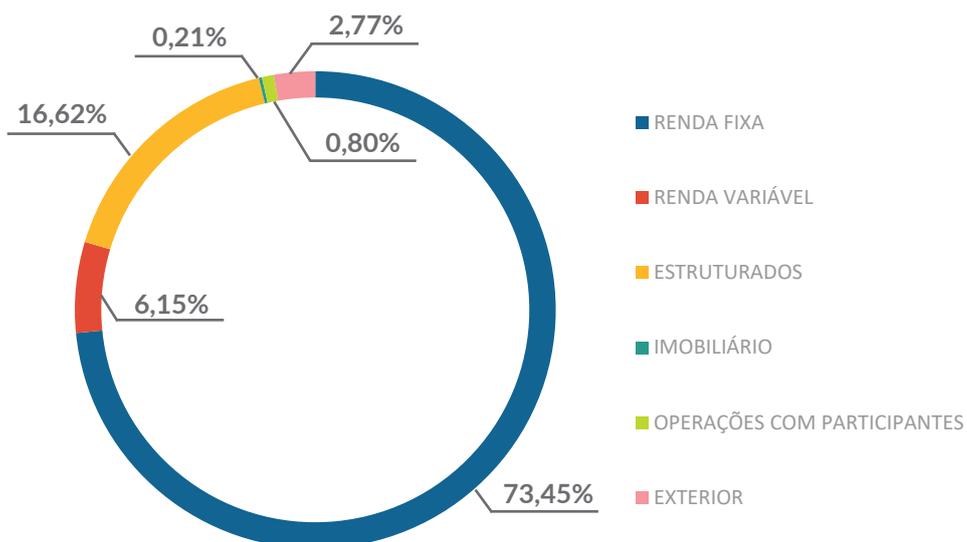
Rentabilidade Acumulada 2025

valores em %

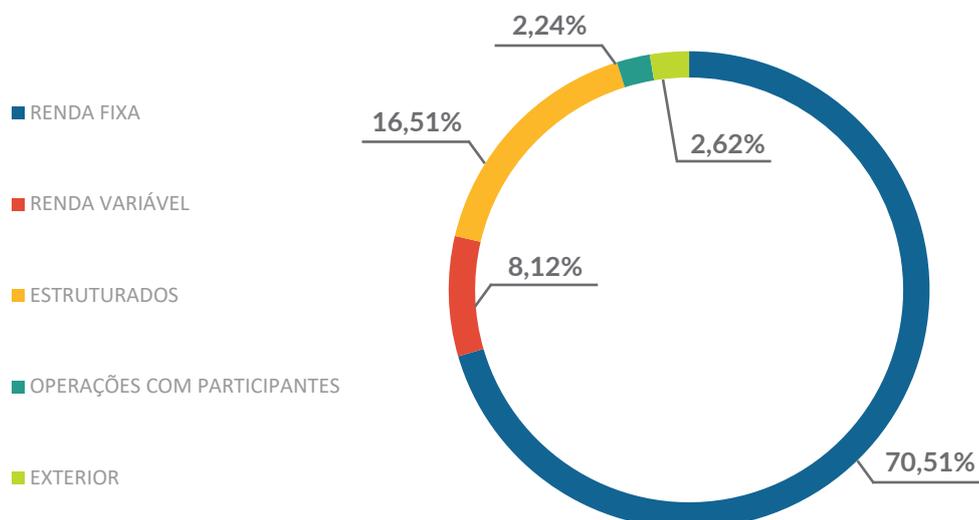


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela Capital Prev, por segmento.

Plano BD



Plano II



Ativos Plano BD

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 240.678.018
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 24.511.455
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 11.189.603
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 16.894.891
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM - 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R\$ 154.465
Imóvel Sede	Imobiliário	R\$ 821.600
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 3.200.934
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 4.849.090
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 6.197.500
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 3.419.050
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.356.080
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.216.171
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 3.507.392
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 3.625.695
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ 3.586.378
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 3.860.688
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.613.460
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 3.352.856
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 3.453.039
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.782.695
FIP - LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 11.545.594
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 133.694
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 16.627.576
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 11.675.034
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 12.113.145
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 103.226
TOTAL		R\$ 399.469.328

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 15.736.298
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 16.895.333
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 15.043.988
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ 9.124.203
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 19.356.830
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 5.150.557
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.578.038
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.269.265
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 851.716
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 905.244
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.630.761
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.289.598
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.112.512
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.551.069
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.240.154
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.139.980
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.393.671
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 677.586
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 630.977
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 495.429
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 618.943
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 334.394
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 622.386
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.166.291
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 3.657.507
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.078.447
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.335.007
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.422.629
TOTAL		R\$ 115.308.813

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de **janeiro/2025** foram de **0,9821%**.

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