Por dentro da Rentabilidade

Fevereiro/2025

PANORAMA

Em fevereiro a volatilidade voltou ao mercado. A guerra comercial imposta pelos Estados Unidos afetou os mercados internacionais, que começaram a precificar uma desaceleração da atividade econômica norte americana, o que resultou em recuo da Bolsa. No Brasil, as possíveis trocas nos ministérios (na qual se ventilou a troca do Ministro da Economia, Fernando Haddad) também trouxe incertezas, bem como o receio com elevação dos gastos em função das pesquisas de popularidade do governo. Esse cenário fez as taxas dos títulos públicos abrirem e o índice do Ibovespa cair.

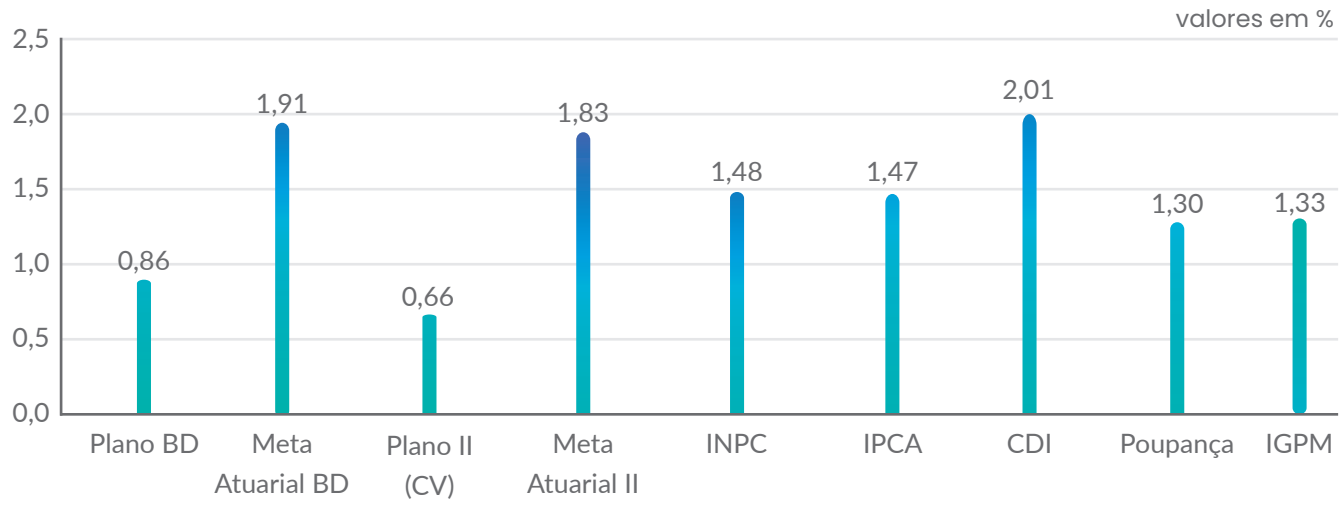
Com isso, o Plano de Benefício Definido obteve rentabilidade de 0,86% no mês, abaixo da meta de 1,91%. O Plano II alcançou rentabilidade de 0,66%, também inferior à sua meta de 1,83%. Considerando os últimos 12 meses, a rentabilidade acumulada do Plano BD foi 3,82%, contra a meta de 10,68%, e do Plano II foi 7,81%, contra a meta de 9,27%. Tanto na carteira do Plano BD quanto na do Plano II, nenhum segmento apresentou retorno acima da meta.

Em função de possibilidade apresentada na Resolução CNPC nº 61/2024, foi realizada marcação de todos os títulos públicos do Plano BD que estavam na categoria "títulos para negociação" para categoria "títulos mantidos até o vencimento". Dessa forma, todos os títulos públicos do Plano BD apresentarão rentabilidade constante, conforme a taxa contratada. Essa movimentação foi realizada buscando reduzir a volatilidade da carteira e obter retorno igual ou superior à meta atuarial do plano.

valores em %

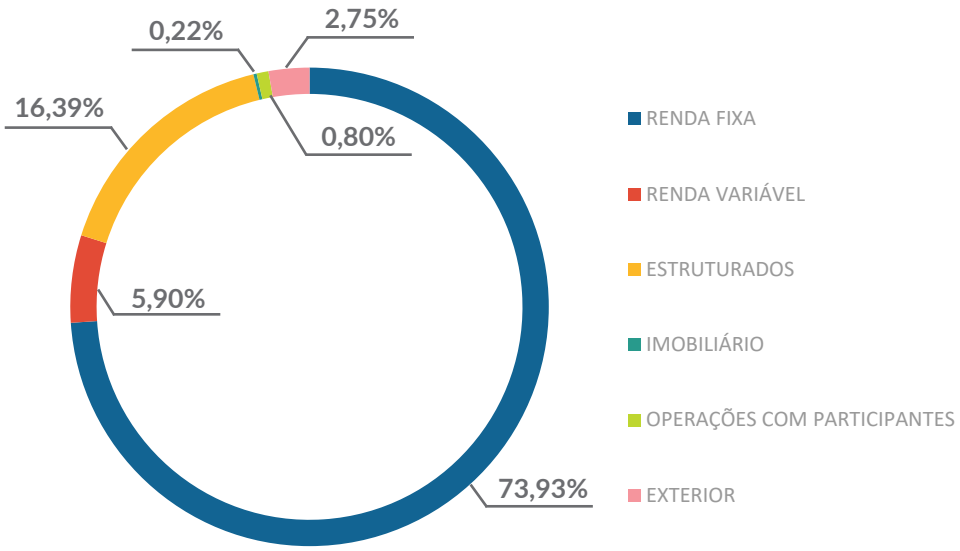
Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	INPC	CDI	Poupança
2022	7,34	11,24	9,50	10,38	5,93	12,38	7,90
2023	20,23	9,62	15,53	8,06	3,71	13,03	8,04
2024	2,92	10,65	9,04	9,17	4,77	10,89	7,04
2025	**1,47**	**2,34**	**1,72**	**2,18**	**1,48**	**2,01**	**1,30**
fev/25	**0,86**	**1,91**	**0,66**	**1,83**	**1,48**	**0,99**	**0,63**
Últimos 12 meses	3,82	10,68	7,81	9,27	4,87	11,14	7,25
Últimos 24 meses	24,55	20,17	25,49	18,26	8,92	25,29	15,66
Últimos 36 meses	31,31	31,90	35,61	29,97	14,87	41,57	25,08
Últimos 48 meses	41,60	57,67	41,47	50,18	27,28	49,64	29,96
Últimos 60 meses	51,78	75,79	48,03	65,14	35,19	53,17	32,35

Rentabilidade Acumulada 2025

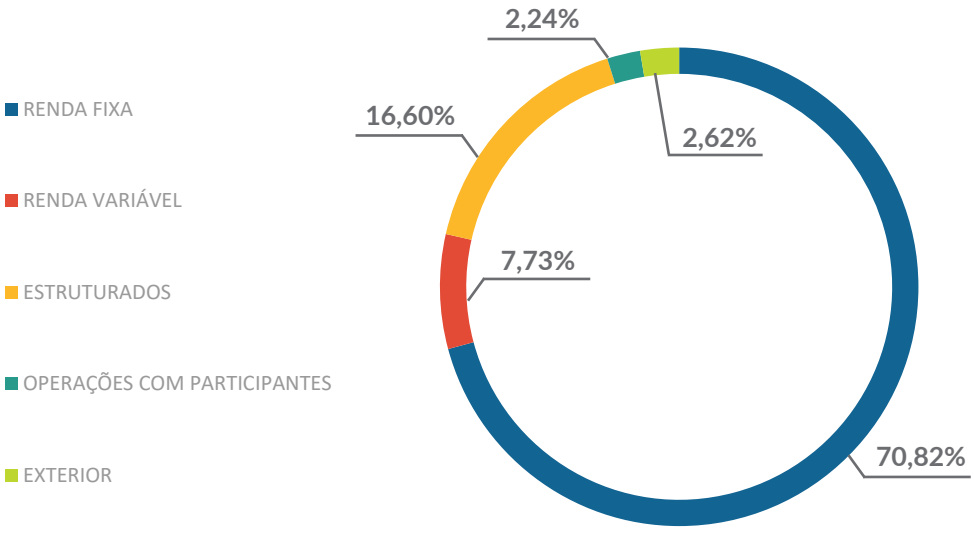


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela Capital Prev, por segmento.

Plano BD



Plano II



Ativos Plano BD

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R$ 241.027.671
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R$ 27.380.016
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R$ 11.310.477
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R$ 17.077.605
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM - 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R$ 154.465
Imóvel Sede	Imobiliário	R$ 867.600
Empréstimo	Empréstimo	R$ 3.224.246
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R$ 4.848.397
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R$ 6.204.431
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R$ 3.228.290
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R$ 3.152.965
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R$ 3.135.893
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R$ 3.426.345
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R$ 3.577.799
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R$ 3.487.839
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R$ 3.697.514
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R$ 3.616.120
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R$ 3.334.614
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R$ 3.420.709
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R$ 3.792.286
FIP - LACAN FLORESTAL	Estruturado	R$ 11.219.935
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R$ 134.882
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R$ 16.600.019
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R$ 11.524.943
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R$ 12.094.247
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R$ 105.162
TOTAL		R$ 401.644.468

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R$ 15.922.048
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R$ 17.880.377
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R$ 15.103.620
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R$ 8.998.102
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R$ 19.565.928
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R$ 5.206.259
Empréstimo	Empréstimo	R$ 2.609.127
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R$ 1.269.084
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R$ 878.029
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R$ 906.256
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R$ 1.539.776
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R$ 1.211.549
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R$ 1.084.743
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R$ 1.530.580
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R$ 1.211.497
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R$ 1.108.658
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R$ 1.334.766
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R$ 678.085
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R$ 627.544
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R$ 500.048
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R$ 620.512
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R$ 331.263
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R$ 629.075
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R$ 5.381.740
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R$ 3.808.533
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R$ 2.075.002
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R$ 2.304.989
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R$ 2.418.849
TOTAL		R$ 116.736.041

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de **fevereiro/2025** foram de **1,1331%.**

Clique aqui para consultar os encargos nos meses anteriores