

Por dentro da Rentabilidade

Março/2025

PANORAMA

Em março, os Planos de Benefício Definido e II adquiriram títulos públicos no valor de R\$ 9,6 milhões e R\$ 23,2 milhões, respectivamente. Com as novas aquisições e a remarcação dos títulos à vencimento no mês de fevereiro, a rentabilidade da carteira dos planos obteve excelente performance.

No período, a carteira de investimentos do Plano BD obteve rentabilidade de 2,30%, enquanto a do Plano II alcançou um retorno de 1,56% — índices acima das metas respectivas atuariais de 0,94% e 0,86%. No acumulado de 2025, a rentabilidade do Plano BD é de 3,80% e a do Plano II é de 3,31% — resultados também acima das suas metas de 3,31% e 3,05%.

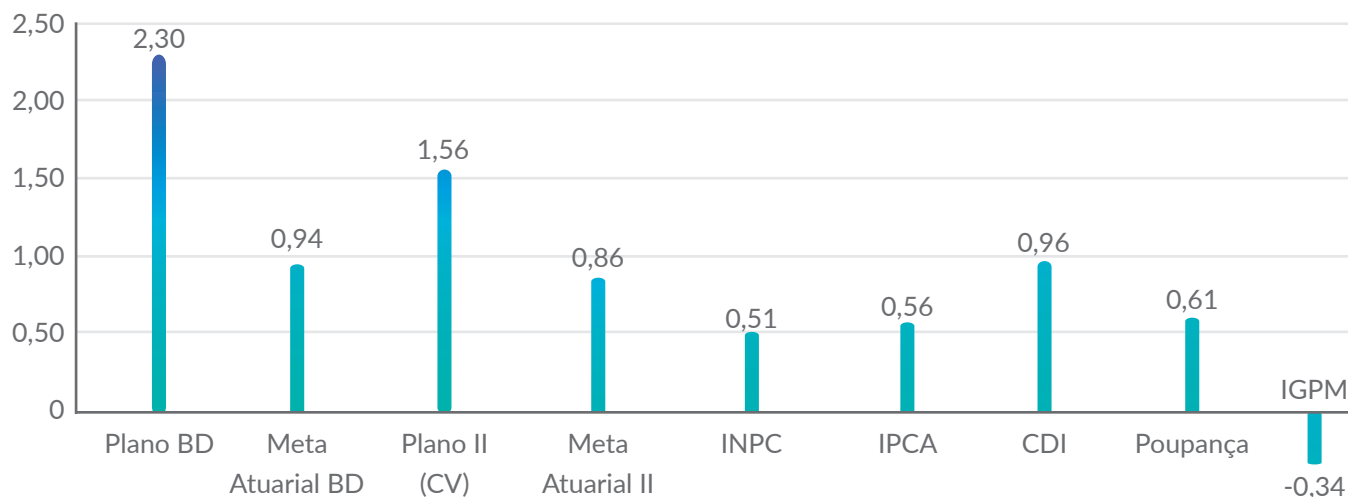
Nas carteiras dos Planos BD e II, os segmentos Renda Fixa, Renda Variável e Fundos Estruturados apresentaram rentabilidade superior à meta atuarial. Imóveis e Operações com Participantes foram positivos, mas abaixo da meta, enquanto o segmento Exterior foi negativo.

O cenário econômico global continua incerto, especialmente em função das medidas adotadas pelo governo Trump, impactando a economia local e global. Contudo, o mercado de renda fixa brasileira ainda possui oportunidades atrativas.

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	3,80	3,31	3,31	3,05	2,00	2,99	1,92
mar/25	2,30	0,94	1,56	0,86	0,51	0,96	0,61
Últimos 12 meses	5,11	11,01	8,08	9,62	5,20	11,29	7,34
Últimos 24 meses	24,73	20,10	25,83	18,10	8,78	25,03	15,51
Últimos 36 meses	30,52	31,24	34,77	28,43	13,52	41,61	25,09
Últimos 48 meses	42,45	57,13	42,17	49,72	26,84	50,78	30,59
Últimos 60 meses	64,11	76,33	62,06	65,70	35,64	54,12	32,84

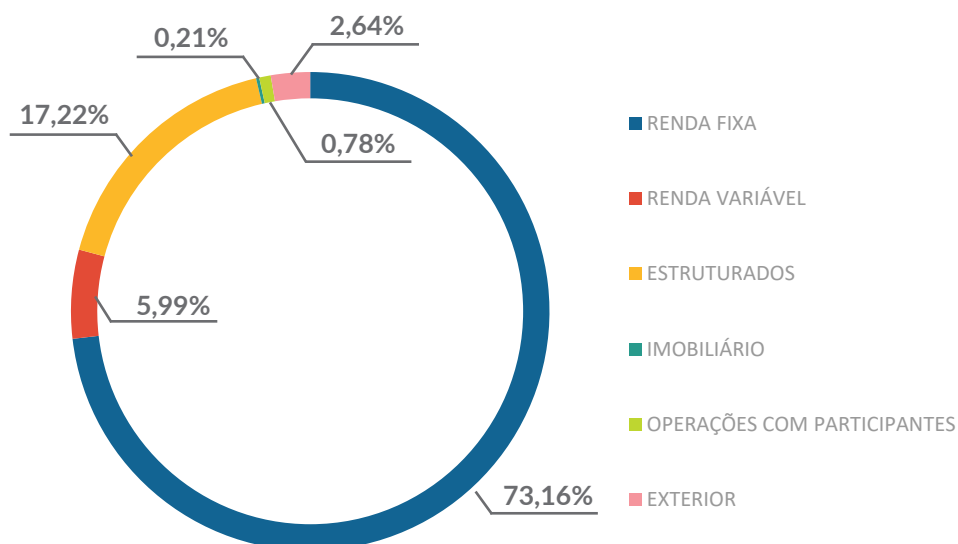
Rentabilidade Acumulada 2025

valores em %

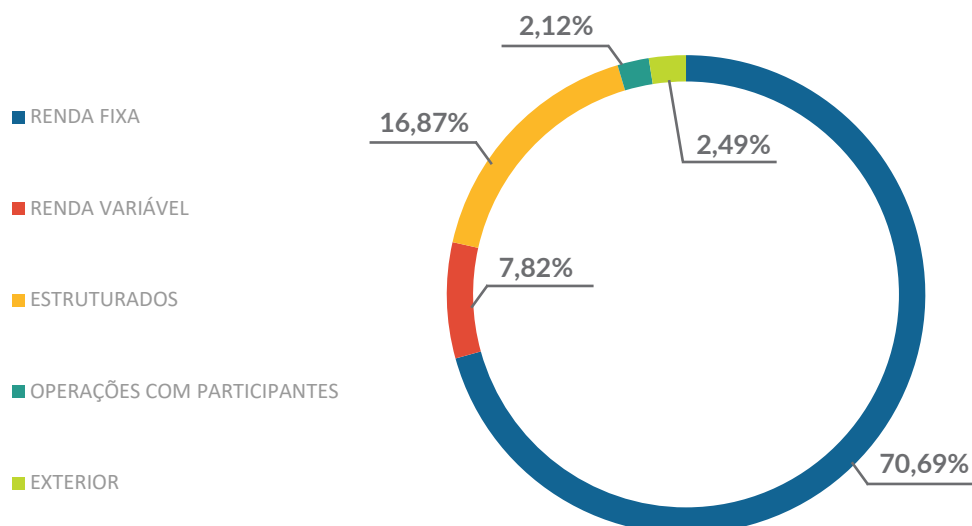


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela Capital Prev, por segmento.

Plano BD



Plano II



Ativos Plano BD

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos – Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 254.073.403
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 21.081.430
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 11.439.645
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 13.139.087
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM – 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R\$ 154.465
Imóvel Sede	Imobiliário	R\$ 867.600
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 3.195.543
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 4.780.276
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 6.052.399
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 3.313.699
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.308.777
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.251.139
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 3.633.207
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 3.632.073
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ 3.628.806
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 3.786.978
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.564.326
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 3.379.109
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 3.552.749
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.797.522
FIP – LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 11.211.764
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 135.316
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 18.697.320
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 11.475.972
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 14.651.425
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 100.874
TOTAL		R\$ 409.904.905

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 39.351.674
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 14.308.974
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 15.139.983
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ -
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 15.567.727
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ -
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.536.018
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.251.253
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 841.474
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 884.050
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.580.513
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.271.421
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.124.608
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.553.798
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.284.640
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.153.467
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.367.062
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 668.372
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 635.918
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 499.782
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 621.369
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 344.050
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 623.284
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.377.033
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 3.808.161
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.337.165
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.295.195
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.930.285
TOTAL		R\$ 119.357.274

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de março/2025 foram de 0,65%.

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