

Por dentro da Rentabilidade

Maio/2025

PANORAMA

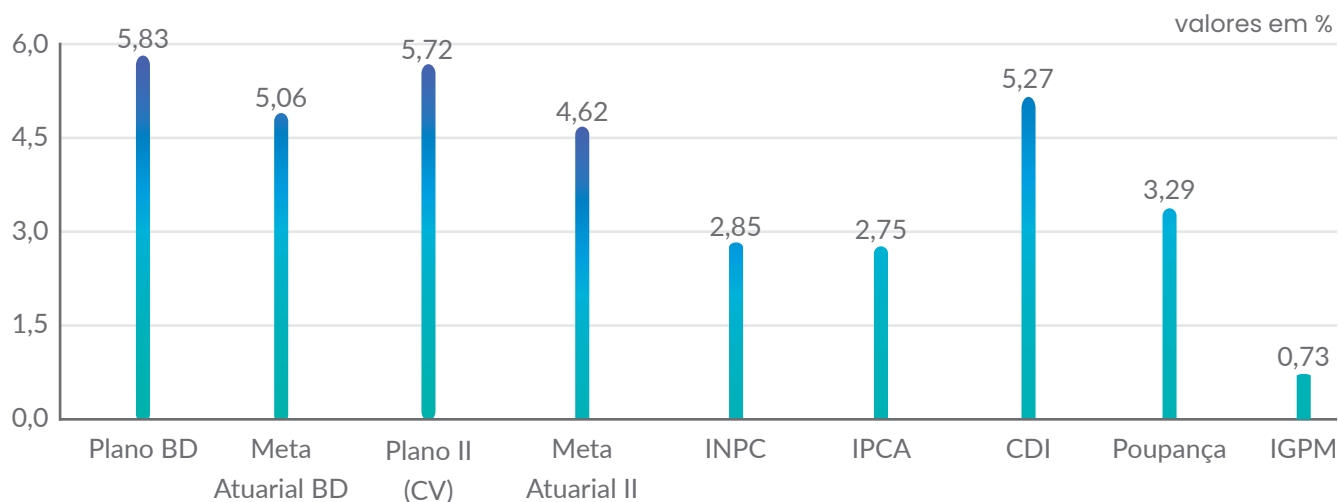
Em maio, as rentabilidades dos investimentos dos Planos de Benefício Definido e II superaram as suas respectivas metas atuariais mesmo em um cenário de volatilidade elevada no mercado financeiro, em função da gestão Trump, de conflitos entre países e, no Brasil, da crise institucional, fraude no INSS e inflação em alta. Ainda assim, o mercado de renda fixa brasileiro seguiu oferecendo oportunidades atrativas aos planos de benefícios, como a compra de títulos longos a taxas expressivas.

No mês, o Plano BD obteve retorno líquido de 0,92%, acima da meta de 0,78%, enquanto o Plano II conseguiu 0,94%, índice também superior à meta de 0,69%. No ano, a rentabilidade líquida dos Planos BD e II ficaram em 5,83% e 5,72% respectivamente – percentuais igualmente superiores suas às metas de 5,06% e 4,62%.

Importante destacar que a Diretoria da Fundação, apoiada pelo comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo, adotou estratégias assertivas na alocação dos recursos dos planos, uma vez que o resultado dos investimentos superou não só as metas atuariais como também o CDI. Com isso, os dois planos encontraram-se superavitários até o momento.

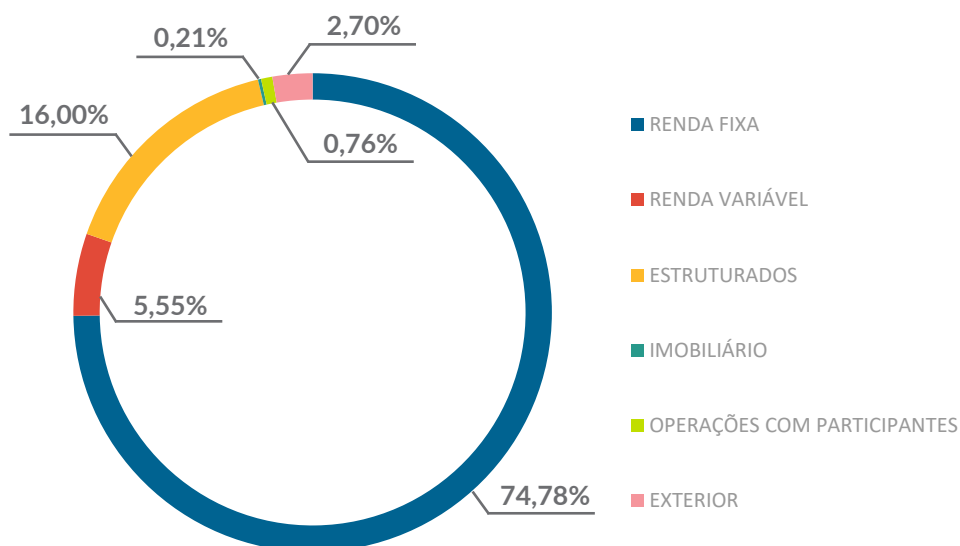
valores em %							
Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	INPC	CDI	Poupança
2022	7,34	11,24	9,50	10,38	5,93	12,38	7,90
2023	20,23	9,62	15,53	8,06	3,71	13,03	8,04
2024	2,92	10,65	9,04	9,17	4,77	10,89	7,04
2025	5,83	5,06	5,72	4,62	2,85	5,27	3,29
mai/25	0,92	0,78	0,94	0,69	0,35	1,14	0,67
Últimos 12 meses	7,68	10,94	10,38	9,62	5,20	11,82	7,50
Últimos 24 meses	15,70	20,70	22,23	18,03	8,71	25,23	15,55
Últimos 36 meses	32,48	30,97	36,90	27,59	12,78	42,09	25,23
Últimos 48 meses	42,29	56,36	42,85	49,11	26,20	53,38	31,92
Últimos 60 meses	62,50	77,77	60,25	67,17	37,42	56,71	34,04

Rentabilidade Acumulada 2025

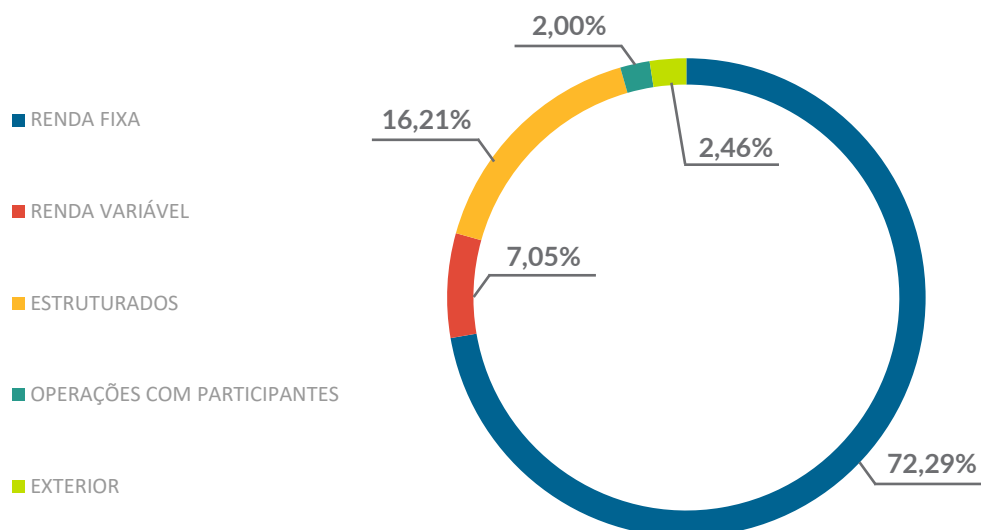


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela Capital Prev, por segmento.

Plano BD



Plano II



Ativos Plano BD

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos – Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 255.677.407
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 29.435.427
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 11.688.783
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 13.424.529
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM – 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R\$ 154.465
Imóvel Sede	Imobiliário	R\$ 867.600
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 3.173.357
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 4.873.250
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 6.323.989
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 3.600.966
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.428.938
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 3.854.447
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 3.722.067
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ 4.094.530
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 4.355.583
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ -
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 3.462.441
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 3.619.386
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.960.644
FIP – LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 11.193.190
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 135.799
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 18.634.350
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 10.696.291
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 14.600.381
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 90.423
TOTAL		R\$ 415.068.244

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 39.274.986
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 18.631.449
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 15.568.780
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ -
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 15.906.769
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 42.949
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.468.100
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.275.589
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 843.219
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 923.720
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.574.030
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.317.594
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.592.298
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.362.866
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.301.504
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.572.323
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 666.801
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 651.600
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 513.097
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 648.060
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 350.503
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 663.109
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.366.271
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 3.804.299
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.329.294
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.139.258
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.920.076
TOTAL		R\$ 123.708.544

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de maio/2025 foram de 1,1633%.

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