

Por dentro da Rentabilidade

Agosto/2025

PANORAMA

Os planos previdenciários administrados pela Capital Prev registraram um ótimo desempenho no mês de agosto, com ambos superando suas metas de rentabilidade. O Plano de Benefício Definido (BD) alcançou uma rentabilidade líquida de 0,74%, superando a meta de 0,22% para o mês. Já o Plano de Benefícios II obteve uma rentabilidade líquida de 1,15%, frente a uma meta de 0,13%. No acumulado de 2025, o desempenho também foi bastante positivo: o Plano BD acumulou uma rentabilidade de 9,10% contra uma meta de 6,65%, enquanto o Plano II registrou 6,95% em relação a uma meta de 5,81%.

A performance do Plano BD foi impulsionada pela rentabilidade favorável nos segmentos de renda fixa, imobiliário, operações com participantes e renda variável, que apresentaram resultados positivos e acima da meta atuarial, tanto no mês quanto no acumulado do ano. Embora o segmento estruturado tenha tido um resultado negativo em agosto, ele se mantém acima da meta no acumulado de 2025. O resultado operacional do plano foi positivo, gerando um superávit de R\$ 2,8 milhões no mês, o que eleva o superávit acumulado para R\$ 20,38 milhões. O INPC de agosto registrou uma variação negativa de 0,21%.

No Plano II, o desempenho também foi excelente, com destaque para os segmentos de renda fixa, operações com participantes, investimentos no exterior e renda variável, que superaram a meta para o mês e no acumulado do ano. O segmento estruturado, por sua vez, registrou rentabilidade positiva em agosto, embora abaixo da meta mensal, mas se mantem positivo e acima da meta atuarial no acumulado de 2025. O INPC de agosto também ficou em -0,21%, fazendo com que a meta atuarial atingisse 0,13%. O resultado do mês foi superavitário em R\$ 50,7 mil e o plano agora acumula um superávit total de R\$ 1,26 milhão.

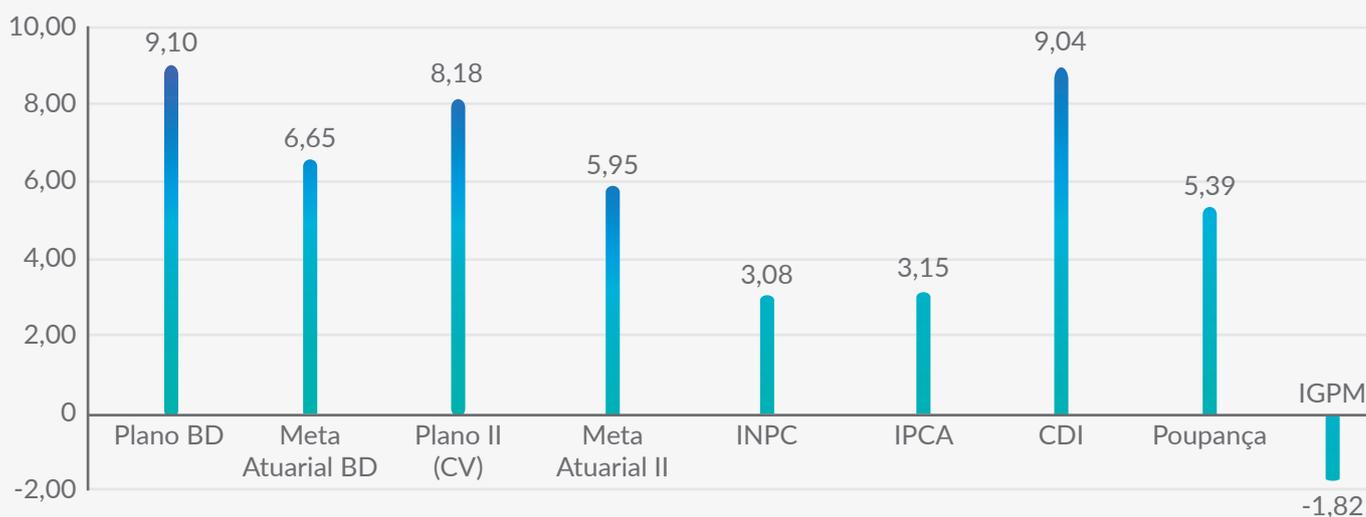
No cenário econômico, apesar das incertezas e da cautela dos investidores, o Ibovespa surpreendeu ao fechar o mês com alta de 6,28%, impulsionado pela expectativa de queda nas taxas de juros nos Estados Unidos. No Brasil, a taxa Selic segue em patamar elevado, mantida em 15% ao ano, refletindo a postura cautelosa do Banco Central diante das pressões inflacionárias. A Capital Prev mantém uma atenção constante a esses indicadores para garantir o melhor desempenho e a segurança dos investimentos dos participantes.

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	9,10	6,65	8,18	5,95	3,08	9,04	5,39
ago/25	0,74	0,22	1,15	0,13	(0,21)	1,16	0,67
Últimos 12 meses	8,22	10,69	9,93	9,47	5,05	12,90	7,86
Últimos 24 meses	16,53	20,58	22,01	18,29	8,95	25,55	15,51
Últimos 36 meses	36,21	32,97	38,52	28,26	13,37	42,54	25,19
Últimos 48 meses	42,52	52,63	48,41	45,66	23,38	57,14	33,70
Últimos 60 meses	61,00	77,14	57,53	66,73	36,23	61,41	36,18

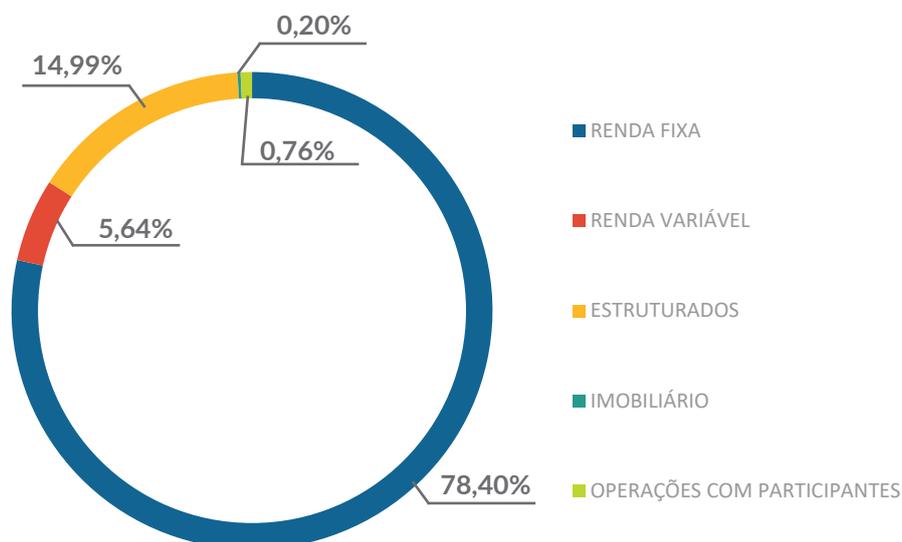
Rentabilidade Acumulada 2025

valores em %

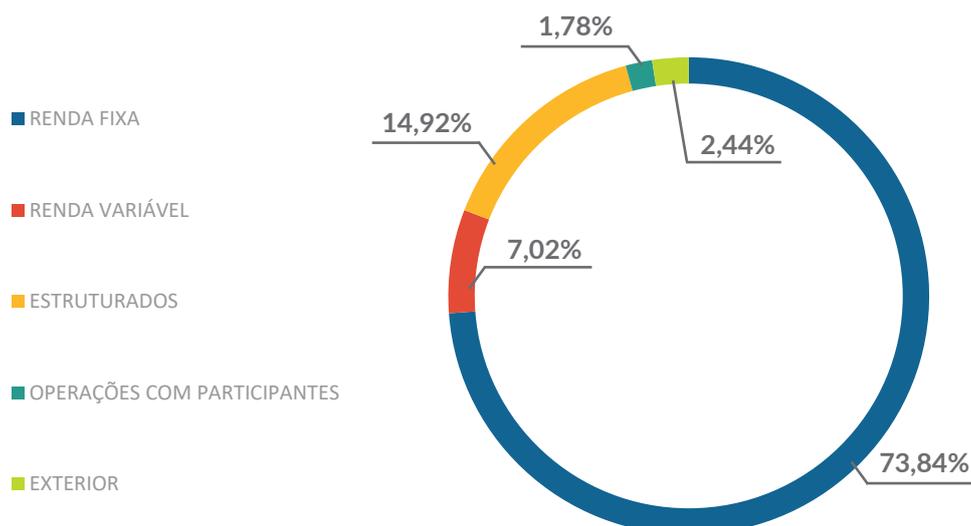


A seguir, confira a composição da carteira dos planos administrados pela Capital Prev, por segmento.

Plano BD



Plano II



Ativos Plano BD

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 306.012.072
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 26.365.642
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ -
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ -
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM - 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R\$ 1
Imóvel Sede	Imobiliário	R\$ 867.600
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 3.232.426
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ -
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ -
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 3.863.342
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.411.555
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 4.016.982
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 3.845.256
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ 4.247.009
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 4.512.232
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ -
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 3.586.360
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ -
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 4.022.290
FIP - LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 11.165.432
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 135.530
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 18.535.743
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 11.474.354
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 14.527.314
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 107.664

TOTAL

R\$ 423.928.803

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 39.760.550
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 23.383.613
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 15.474.935
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ -
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 16.497.364
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 44.541
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.297.094
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.278.906
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 871.657
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 994.566
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.688.719
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.310.914
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.644.998
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.420.336
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.349.971
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.628.872
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ -
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 674.921
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 530.008
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 658.146
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ -
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 708.381
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.349.060
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 3.791.590
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.316.968
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.294.871
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.905.463
TOTAL		R\$ 128.876.443

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de agosto/2025 foram de 0,8815%.

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