

Por dentro da Rentabilidade

Julho/2025

PANORAMA

Em julho, os planos de previdência da Capital Prev continuaram a apresentar resultados sólidos. Apesar da volatilidade do mercado financeiro, com queda da Bovespa superior a 4%, a taxa Selic em alta e a inflação acima da meta, a Fundação manteve sua estratégia focada em solidez e resultados para os participantes.

No período, o **Plano de Benefícios II** alcançou uma rentabilidade líquida de 0,38% em julho, em comparação com sua meta de 0,55%. No ano, a rentabilidade líquida é de 6,95%, contra uma meta de 5,81%.

Por sua vez, o **Plano de Benefício Definido (BD)** teve uma rentabilidade líquida de 1,67% no mês, superando sua meta de 0,64%. Já no acumulado de 2025,

a rentabilidade líquida chegou a 8,30%, bem acima da meta de 6,42%.

A excelente performance do Plano BD em julho foi impulsionada por dois fatores principais:

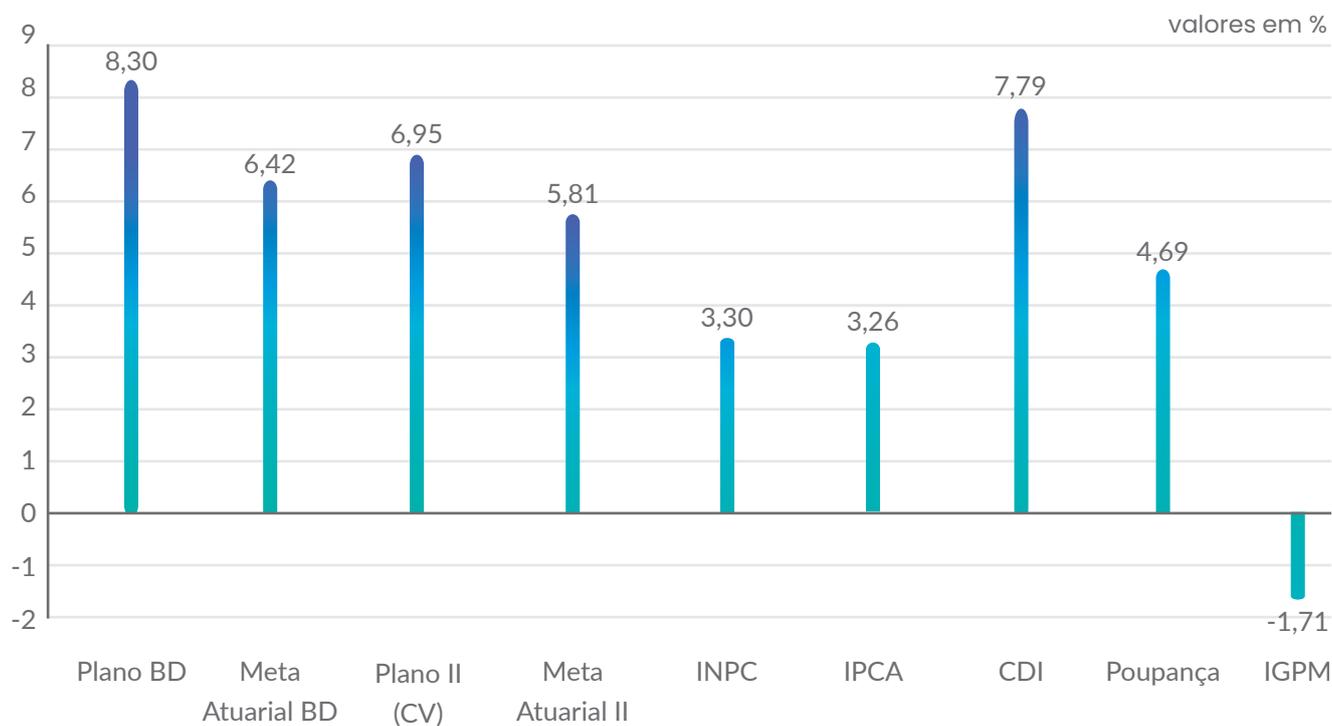
- O recebimento de R\$ 5,7 milhões do Fundo Silverado Maximum, decorrente de um acordo judicial. Esse evento gerou um superávit de R\$ 4,9 milhões no mês, elevando o superávit histórico do plano para R\$ 17,6 milhões.
- A ampliação da compra de R\$ 43,6 milhões em Títulos Públicos. A valorização desses títulos pela marcação na curva também contribuiu significativamente para a rentabilidade.



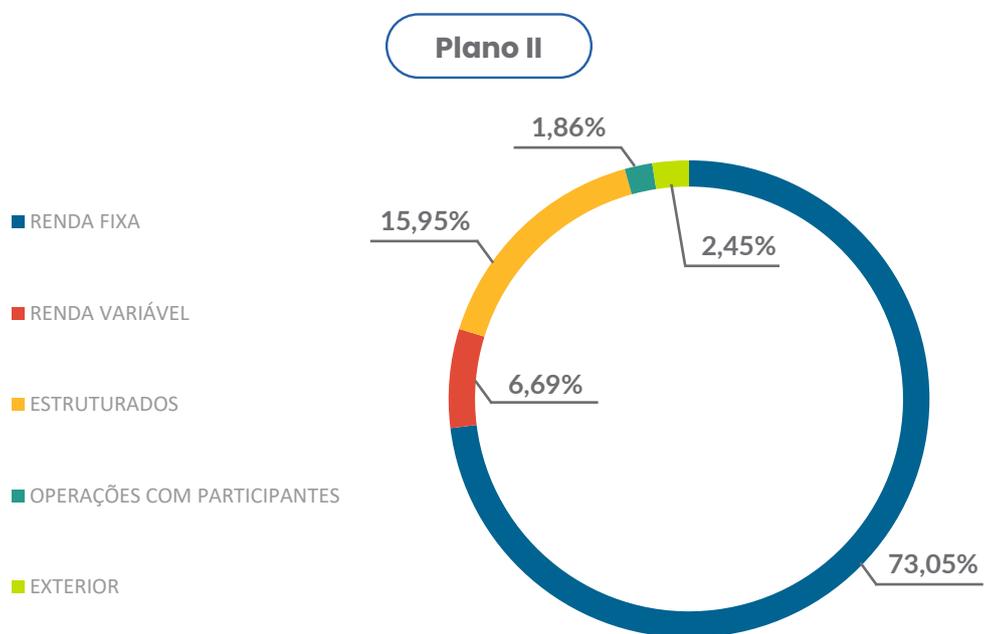
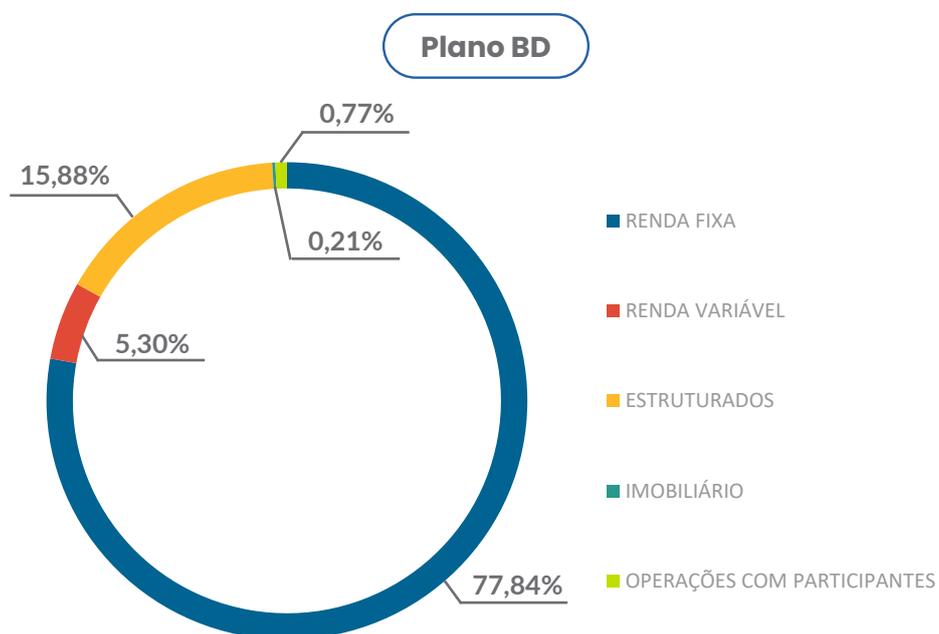
valores em %

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	8,30	6,42	6,95	5,81	3,30	7,79	4,69
jul/25	1,67	0,64	0,38	0,55	0,21	1,28	0,68
Últimos 12 meses	8,54	10,80	9,96	9,54	5,13	12,57	7,75
Últimos 24 meses	15,25	21,01	20,63	18,78	9,40	25,53	15,56
Últimos 36 meses	37,78	32,80	38,44	28,13	13,26	42,56	25,28
Últimos 48 meses	38,94	54,56	45,35	47,46	24,72	56,00	33,12
Últimos 60 meses	59,70	78,35	55,02	67,82	37,01	59,81	35,44

Rentabilidade Acumulada 2025



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



Ativos Plano BD

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 303.759.266
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 24.822.765
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\$ 3.262.605
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\$ 3.614.941
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.189.411
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 3.795.627
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 3.723.093
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ 3.965.039
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 4.092.496
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ -
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 3.558.708
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 3.579.177
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 3.974.794
FIP - LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 11.174.096
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 136.005
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 18.568.130
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 11.391.835
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 14.551.533
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 107.078
TOTAL		R\$ 422.134.197

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 39.929.891
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 20.585.002
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 15.659.012
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ -
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 16.307.274
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 44.029
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.350.368
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.266.102
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 868.783
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 971.901
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.580.139
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.225.554
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.592.736
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.342.069
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.260.343
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.477.351
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ 669.571
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 669.717
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 515.502
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 650.375
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ 346.609
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 689.605
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.354.881
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 3.796.041
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.321.016
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.278.367
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.910.307
TOTAL		R\$ 126.662.545

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de julho/2025 foram de 1,0023%.

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