

Por dentro da Rentabilidade

Outubro/2025

PANORAMA

O cenário econômico brasileiro seguiu positivo em outubro, com o Ibovespa subindo 2,26% no mês e acumulando 24,32% no ano, atingindo um patamar histórico (acima de 149 mil pontos). Esse avanço foi impulsionado pelo fluxo de capital estrangeiro (US\$ 10,9 bilhões) e pela expectativa de estabilidade na política monetária dos EUA. A taxa Selic, mantida em 15% ao ano, reflete a cautela do Banco Central diante da inflação, que permanece elevada. Este contexto exige uma gestão ativa e criteriosa das carteiras para preservar o capital e buscar oportunidades alinhadas às metas atuariais dos planos.

RESULTADOS

Os planos previdenciários da Capital Prev demonstraram forte performance em outubro e no acumulado de 2025. No mês, o Plano de Benefício Definido (BD) alcançou 0,85%, índice acima da meta de 0,46%, e o Plano de Benefícios II obteve 0,95%, também acima da meta de 0,37%. No ano (jan a out), a rentabilidade líquida do Plano BD ficou em 10,86%, frente a meta de 8,16%, e a do Plano II em 10,38%, contra a meta de 7,26%.

Na carteira de investimentos do Plano BD, os segmentos Renda Fixa, Imobiliário, Operações com Participantes e Renda Variável superaram a meta no mês e no ano. O segmento Estruturado foi levemente negativo em outubro e está abaixo da meta no acumulado, enquanto o INPC ficou em 0,03%. O Plano BD possui um superávit acumulado de R\$ 22,55 milhões.

Já a carteira de investimentos do Plano II viu Renda Fixa, Operações com Participantes, Investimentos no Exterior e Renda Variável superarem a meta no mês e no ano. O segmento Estruturado, embora positivo e abaixo da meta no mês, está positivo e acima da meta no acumulado do ano. O Plano II registra um superávit acumulado de R\$ 1,33 milhão.

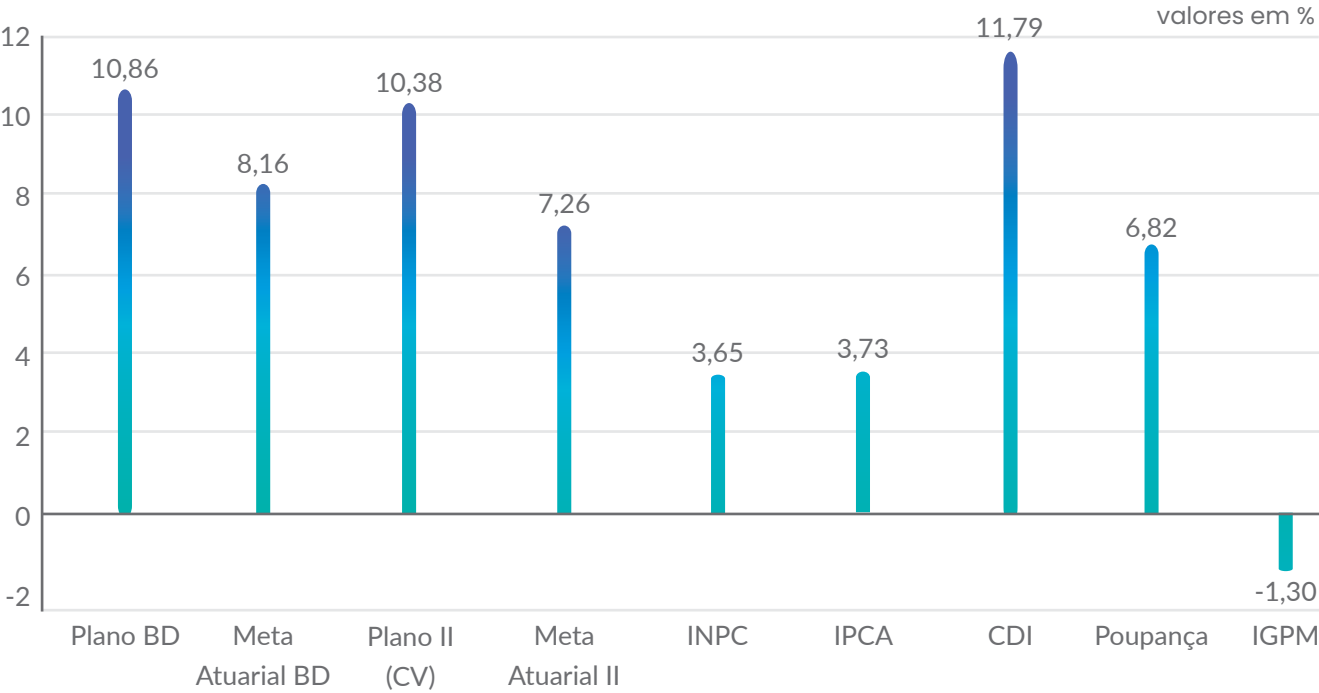


valores em %

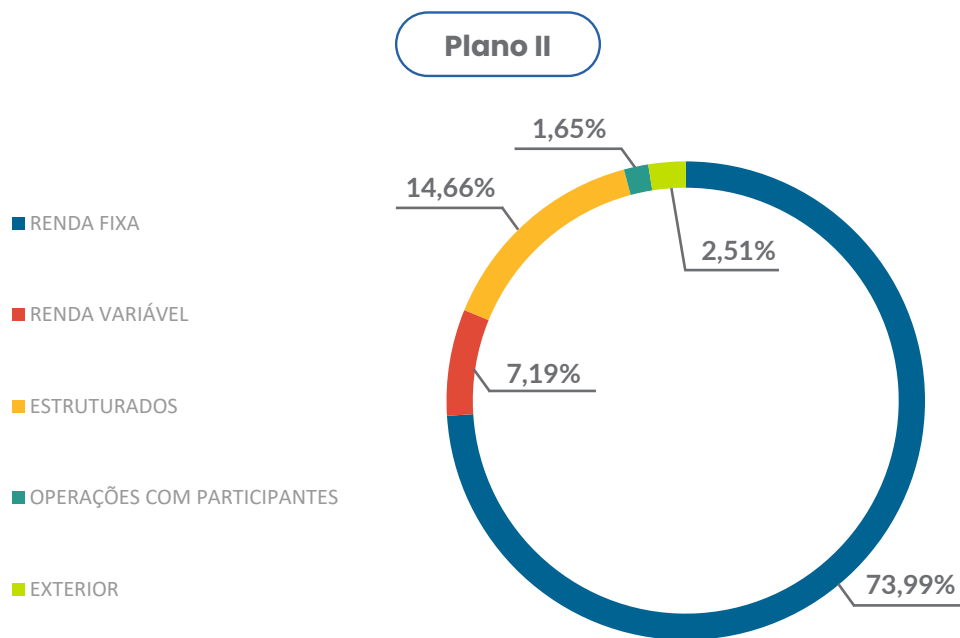
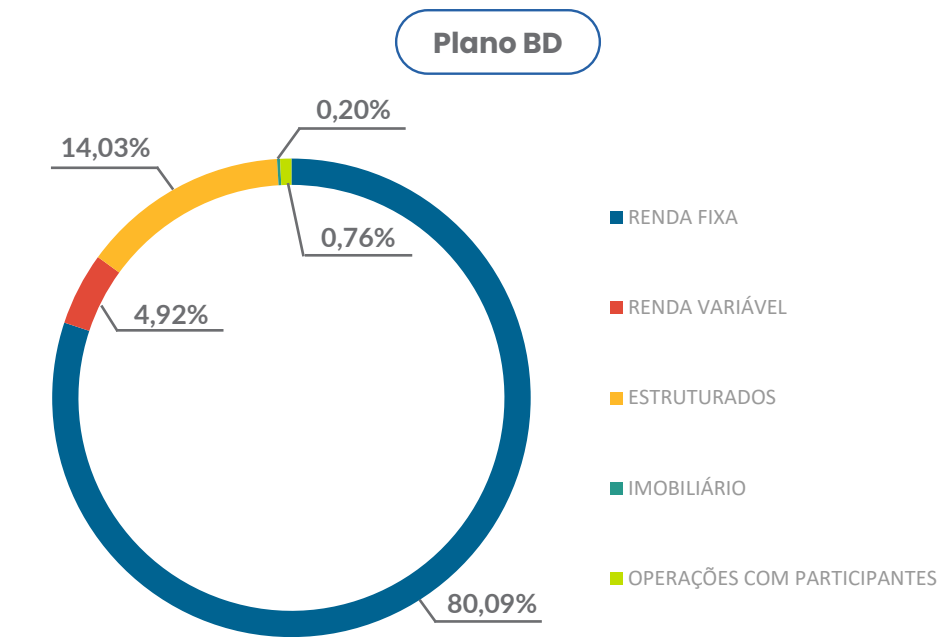
Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	INPC	CDI	Poupança
2022	7,34	11,24	9,50	10,38	5,93	12,38	7,90
2023	20,23	9,62	15,53	8,06	3,71	13,03	8,04
2024	2,92	10,65	9,04	9,17	4,77	10,89	7,04
2025	10,86	8,16	10,38	7,26	3,65	11,79	6,82
out/25	0,85	0,46	0,95	0,37	0,03	1,28	0,68
Últimos 12 meses	10,37	10,03	11,46	8,88	4,49	13,72	8,05
Últimos 24 meses	19,15	20,88	23,59	18,67	9,30	26,21	15,66
Últimos 36 meses	35,22	32,62	38,95	28,78	13,82	43,12	25,22
Últimos 48 meses	49,19	50,23	53,18	43,46	21,18	59,60	34,62
Últimos 60 meses	63,60	75,83	61,92	65,61	34,60	64,95	37,69

Rentabilidade Acumulada 2025

valores em %



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\$ 311.127.429
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 31.774.503
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\$ 3.246.798
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\$ 4.022.880
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 3.979.025
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 3.965.790
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ 4.417.305
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 4.686.044
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ -
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ -
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ -
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 4.108.485
FIP – LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 11.147.348
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 135.807
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 18.466.942
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 11.620.181
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 14.474.271
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 108.940
TOTAL		R\$ 428.149.347

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 40.441.240
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 25.376.620
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 15.516.772
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ -
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 16.910.756
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 45.657
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.198.019
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.357.727
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 944.852
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 1.029.043
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.758.455
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.528.968
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.696.562
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.473.772
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.404.102
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.691.616
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ -
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 691.253
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 547.391
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 672.250
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ -
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 730.728
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.337.852
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 3.969.142
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.308.368
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.324.036
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.894.854
TOTAL		R\$ 132.850.034

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de outubro/2025 foram de 0,6500%.

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