

Por dentro da Rentabilidade

Dezembro/2025

PANORAMA

Em dezembro, a Capital Prev consolidou resultados acima das metas atuariais. O Plano de Benefício Definido (BD) rendeu 0,79% no mês e fechou o ano com 12,44% (metas: 0,64% e 9,34%, respectivamente). O Plano de Benefícios II alcançou 0,83% em dezembro e 12,40% no acumulado de 2025 (metas: 0,55% e 8,26%).

Na carteira do Plano BD, os segmentos de Renda Fixa e Imobiliário superaram as metas no mês e no ano. Operações com Participantes e Renda Variável, apesar do recuo mensal, mantiveram-se acima do objetivo anual, enquanto o Estruturado superou a meta em dezembro, mas fechou o exercício levemente abaixo. Esse desempenho, somado à redução da reserva matemática, gerou um superávit mensal de R\$ 4,84 milhões e um saldo positivo anual de R\$ 28,9 milhões.

No Plano II, os destaques de dezembro foram Renda Fixa e Investimentos no Exterior. Similar ao Plano BD, os segmentos de Renda Variável e Operações com Participantes bateram a meta anual, enquanto o Estruturado superou o índice mensal. Devido à constituição de reservas, o plano registrou déficit mensal de R\$ 101 mil, mas encerrou 2025 com superávit acumulado de R\$ 1,27 milhão.

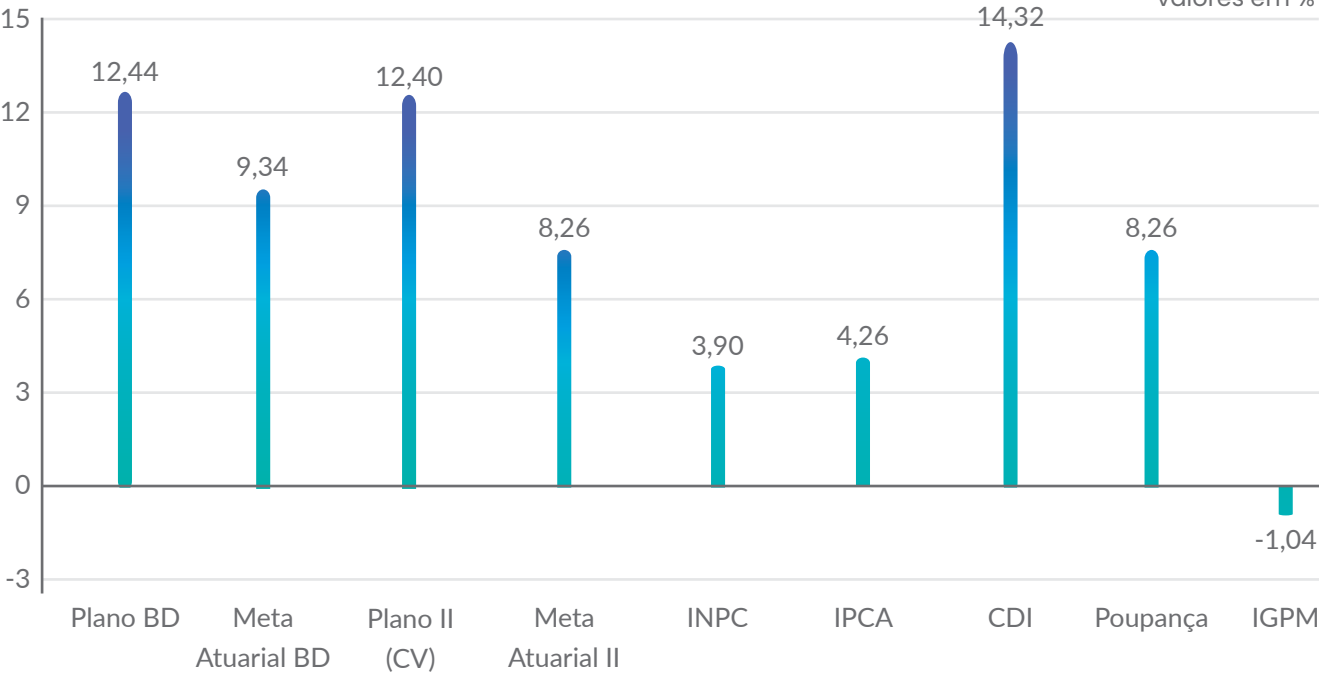
O cenário macroeconômico favoreceu os resultados: o Ibovespa subiu 1,29% em dezembro, acumulando alta anual de 33,95% (o melhor índice desde 2016). Internamente, o Copom manteve a Selic em 15% ao ano, maior patamar desde 2006, reforçando a política contracionista frente à inflação. Este ambiente ratifica a importância da gestão ativa e prudente da Capital Prev, focada na diversificação e na segurança dos compromissos de longo prazo com seus participantes.

valores em %

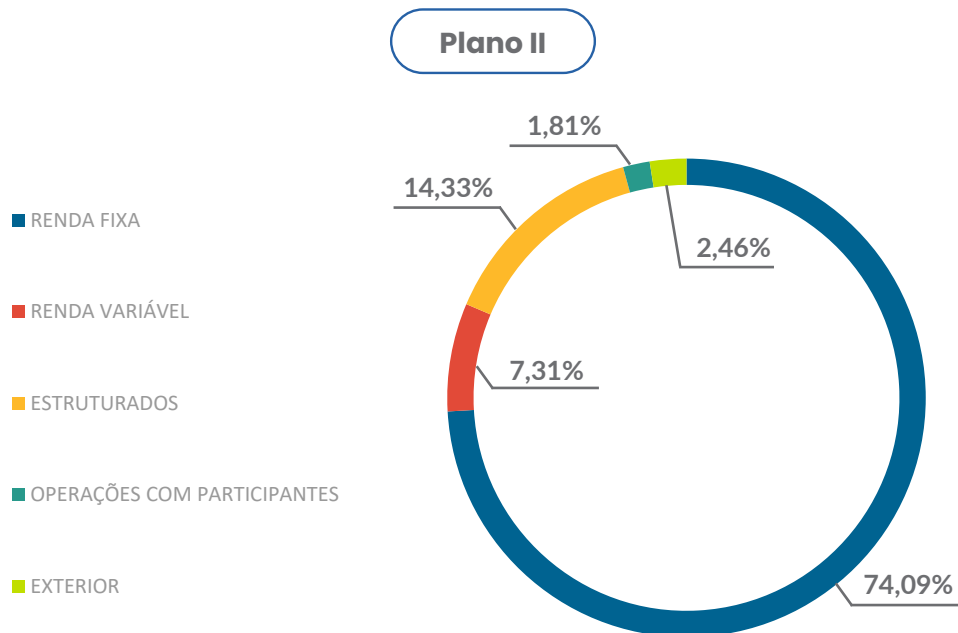
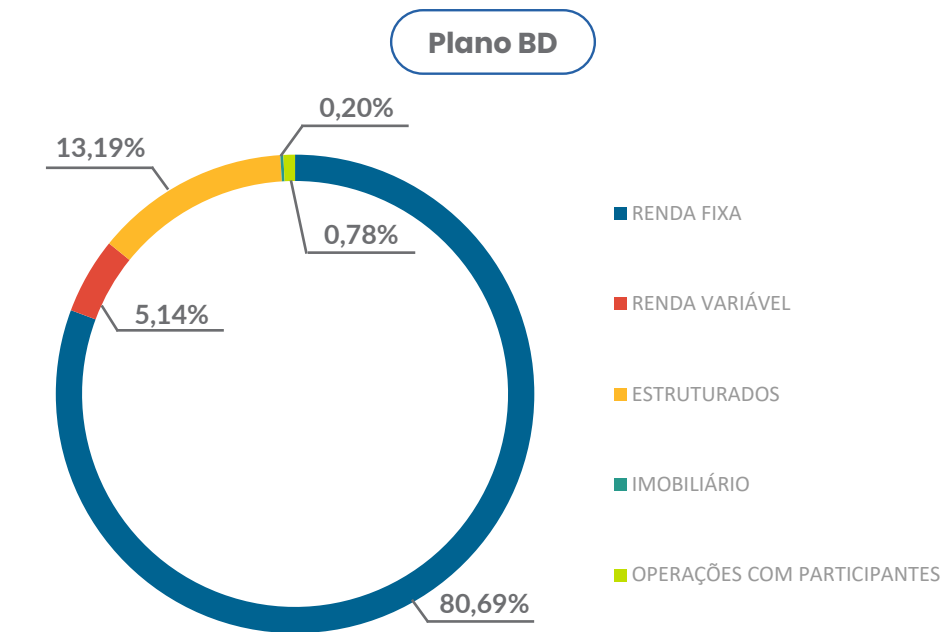
Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	INPC	CDI	Poupança
2022	7,34	11,24	9,50	10,38	5,93	12,38	7,90
2023	20,23	9,62	15,53	8,06	3,71	13,03	8,04
2024	2,92	10,65	9,04	9,17	4,77	10,89	7,04
2025	12,44	9,34	12,40	8,26	3,90	14,32	8,26
dez/25	0,79	0,64	0,83	0,55	0,21	1,22	0,68
Últimos 12 meses	12,44	9,34	12,40	8,26	3,90	14,32	8,26
Últimos 24 meses	15,72	19,75	22,55	18,19	8,85	26,77	15,88
Últimos 36 meses	39,13	31,40	41,59	27,72	12,89	43,29	25,19
Últimos 48 meses	49,34	47,52	55,04	40,98	19,58	61,03	35,09
Últimos 60 meses	57,25	72,94	56,52	62,99	31,73	68,17	39,21

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\$ 311.162.809
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 35.026.150
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\$ 3.356.845
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\$ 4.192.436
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 4.180.284
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ –
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ –
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 4.071.102
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ 4.729.570
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 4.873.557
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\$ –
FIP – LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 11.130.480
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 136.737
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 18.404.774
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 12.381.961
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 14.413.552
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 109.879
TOTAL		R\$ 429.037.738

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 40.153.212
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 33.618.909
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 10.327.800
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ -
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 17.317.906
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 46.755
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.472.402
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.366.933
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 946.886
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 1.061.284
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.832.570
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.606.304
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.741.614
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.566.800
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.503.360
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.759.306
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ -
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 704.352
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 551.238
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 676.038
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ -
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 738.891
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.327.251
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 3.961.864
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.300.597
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.476.392
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.882.710
TOTAL		R\$ 136.941.375

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de dezembro/2025 foram de 0,6802%.

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