

# Por dentro da Rentabilidade

## Novembro/2025

### PANORAMA

Em novembro, o mercado brasileiro manteve sua trajetória ascendente. O Ibovespa avançou 6,37% — o melhor desempenho mensal de 2025 —, superando os 159 mil pontos e acumulando alta de 32,24% no ano. Embora a taxa Selic tenha sido mantida em 15% ao ano por cautela do Banco Central, indicadores recentes sinalizam o fim do ciclo de altas, com projeções de cortes para 2026.

Este cenário de estabilidade global e otimismo com emergentes reforçou a importância da gestão ativa e criteriosa da Capital Prev. A Fundação segue focada na preservação dos ativos e na captura de oportunidades estratégicas, equilibrando riscos domésticos e incertezas externas para garantir o cumprimento das metas atuariais.

### RESULTADOS

No período, o Plano de Benefício Definido (BD) rendeu 0,64%, índice acima da meta de 0,46%, e acumulou 11,57% no ano (contra a meta de 8,65%). O resultado positivo foi impulsionado pelos segmentos de Renda Fixa, Imobiliário, Empréstimos a Participantes e Renda Variável, que superaram as metas tanto no mês quanto no acumulado de janeiro a novembro. O segmento Estruturado, por outro lado, apresentou leve retração mensal e segue abaixo da meta anual. O plano registrou superávit de R\$ 1,5 milhão no mês, elevando o superávit acumulado para R\$ 24 milhões.

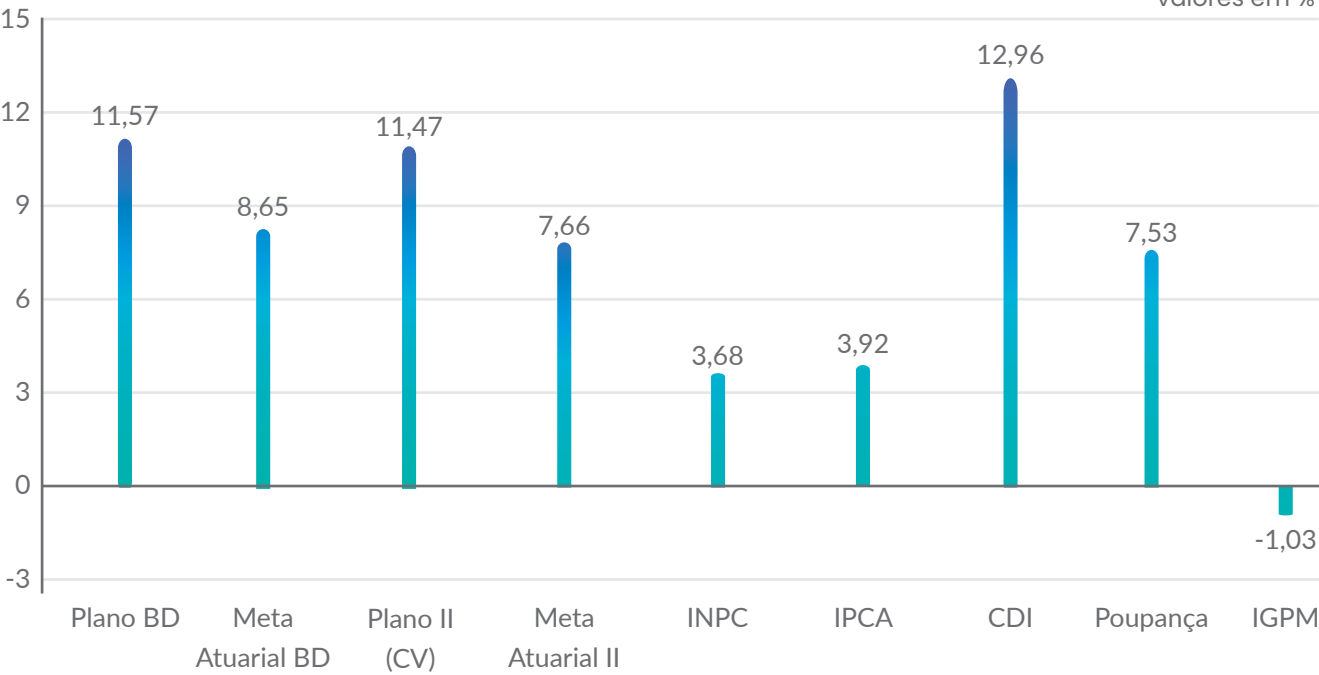
Já o Plano de Benefícios II alcançou 0,99% em novembro — índice também superior à sua meta de 0,37% — e totalizou 11,47% no acumulado do ano, uma rentabilidade superior à meta de 7,66%. Os destaques positivos acompanharam os do Plano BD (Renda Fixa, Empréstimos e Renda Variável). O segmento Exterior rendeu abaixo da meta no mês, mas mantém performance superior ao objetivo no ano. O segmento Estruturado acompanhou a tendência de queda mensal. O superávit de novembro foi de R\$ 42,2 mil, totalizando um saldo positivo acumulado de R\$ 1,37 milhão.

valores em %

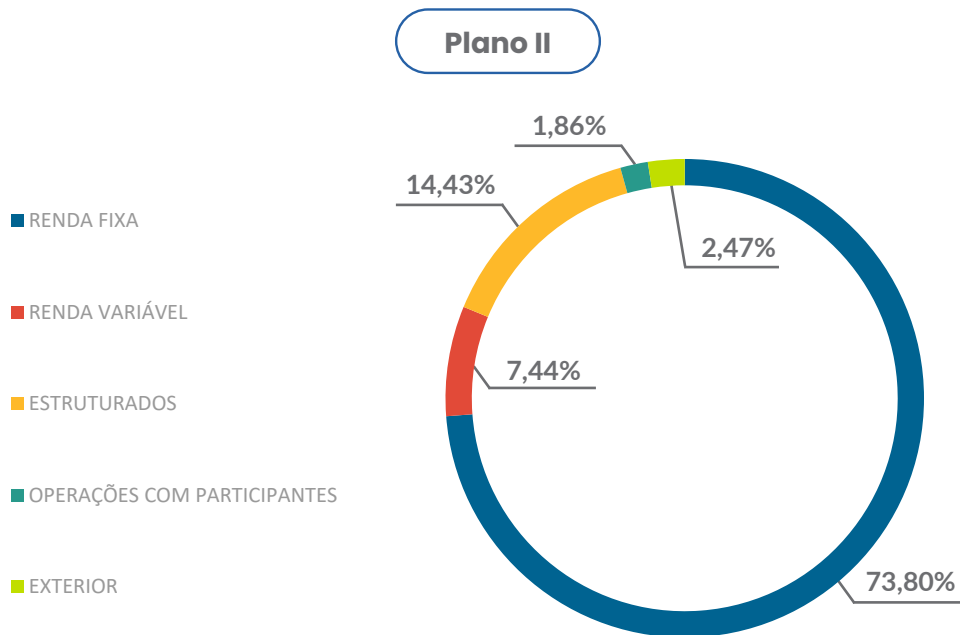
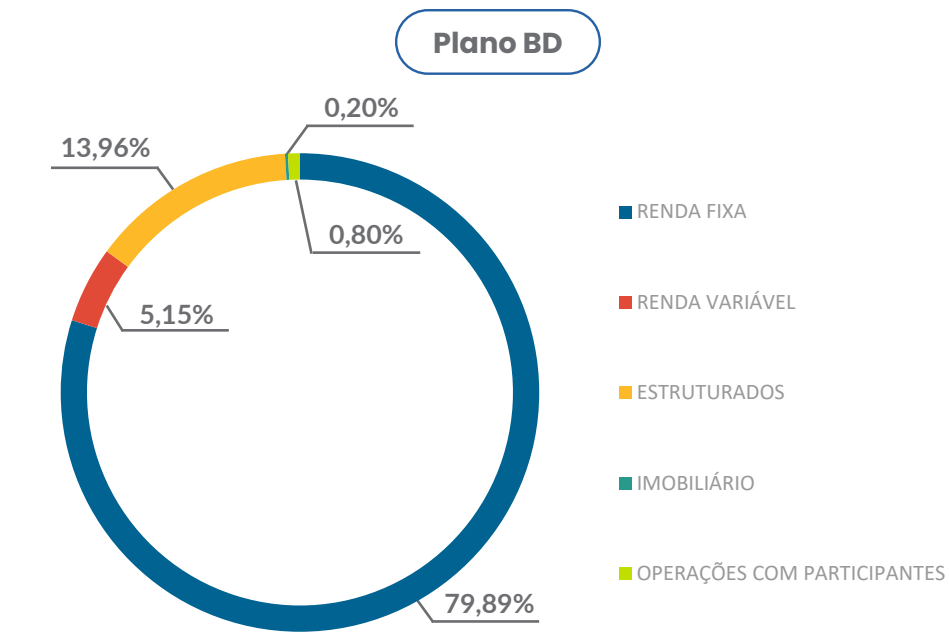
Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	INPC	CDI	Poupança
2022	7,34	11,24	9,50	10,38	5,93	12,38	7,90
2023	20,23	9,62	15,53	8,06	3,71	13,03	8,04
2024	2,92	10,65	9,04	9,17	4,77	10,89	7,04
2025	11,57	8,65	11,47	7,66	3,68	12,96	7,53
nov/25	0,64	0,46	0,99	0,37	0,03	1,05	0,66
Últimos 12 meses	10,72	9,67	11,79	8,55	4,18	14,01	8,16
Últimos 24 meses	17,26	20,22	22,76	18,59	9,22	26,38	15,76
Últimos 36 meses	37,56	31,78	40,92	28,33	13,43	43,17	25,24
Últimos 48 meses	47,53	48,50	53,82	41,86	20,20	60,33	34,92
Últimos 60 meses	60,19	74,27	59,10	64,20	33,38	66,44	38,44

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\$ 308.575.401
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 34.464.735
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\$ 3.429.332
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\$ 4.181.352
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 4.131.624
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 4.064.380
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ 4.663.975
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 5.091.532
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\$ 4.154.820
FIP – LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 11.139.561
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 135.741
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 18.438.061
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 11.523.371
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 14.438.966
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 109.266
TOTAL		R\$ 429.409.717

## Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 39.811.326
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 32.390.237
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 10.272.049
VINCI VALOREM	Renda Fixa	R\$ -
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 17.097.524
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 46.161
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.516.023
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.345.622
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 949.400
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 1.042.834
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.827.725
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.587.606
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.738.739
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.561.689
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.482.509
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.837.993
GAVEA MACRO II FIC FIM	Estruturado	R\$ -
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 701.474
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 556.198
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 679.832
CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM	Estruturado	R\$ -
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 740.452
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.332.972
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 3.966.035
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.304.758
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.304.674
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.887.793
TOTAL		R\$ 134.981.624

## TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de novembro/2025 foram de 1,1734%.

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