

Por dentro da Rentabilidade

Janeiro/2026

PANORAMA

Os planos previdenciários administrados pela Capital Prev apresentaram performances consistentes no mês de janeiro:

- o Plano de Benefício Definido (BD) obteve rentabilidade líquida de 0,85%, superando a meta atuarial estabelecida em 0,82%;
- o Plano de Benefícios II também registrou um resultado expressivo, alcançando rentabilidade líquida de 1,50% frente a uma meta de 0,73%; e
- o Plano Capital Prev Mais (CP+) encerrou o período com rentabilidade de 1,10%, refletindo a boa aderência da estratégia de alocação ao momento do mercado.

Na carteira de investimentos do Plano BD, os segmentos de Renda Fixa, Imobiliário e Renda Variável destacaram-se com retornos positivos acima do objetivo mensal, enquanto os ativos Estruturados e as Operações com Participantes, apesar da rentabilidade positiva, situaram-se abaixo da meta atuarial. Esse desempenho operacional, impulsionado pela performance dos investimentos, gerou um superávit de R\$ 872 mil no mês, elevando o saldo positivo acumulado do Plano BD para R\$ 29,78 milhões.

Já com relação ao Plano II, os segmentos de Renda Fixa, Investimentos no Exterior e Renda Variável foram os principais vetores de crescimento, performando acima da meta atuarial. Assim como observado no Plano BD, os ativos Estruturados e as Operações com Participantes apresentaram retornos positivos, porém inferiores ao índice de referência. O resultado operacional do mês foi superavitário em R\$ 419,6 mil, consolidando um superávit acu-

mulado de R\$ 1,69 milhão.

Esses resultados foram alcançados em um ambiente global que, embora ainda desafiador, apresenta sinais mais consistentes de estabilização. O mercado brasileiro iniciou 2026 com desempenho excepcional, evidenciado pelo avanço de 12,56% do Ibovespa em janeiro. Este foi o melhor resultado para o mês desde 2006, acumulando uma valorização de 42,9% em 12 meses, impulsionada pelo forte fluxo estrangeiro, pela busca global por diversificação e pela expectativa de flexibilização monetária nas principais economias. Internamente, a política monetária segue contracionista, com o Copom mantendo a taxa Selic em 15% ao ano pela quinta reunião consecutiva. Contudo, há sinalizações para um possível início de ciclo de cortes em março, condicionado à desaceleração inflacionária e à estabilidade do quadro fiscal.

No cenário internacional, apesar do alívio com os cortes de juros nos Estados Unidos, persistem fontes de instabilidade, como as tensões geopolíticas envolvendo ações do governo norte-americano e conflitos regionais, que elevam a incerteza global. Organismos multilaterais projetam um crescimento mundial moderado para 2026, pressionado por um comércio enfraquecido e condições financeiras ainda restritivas.

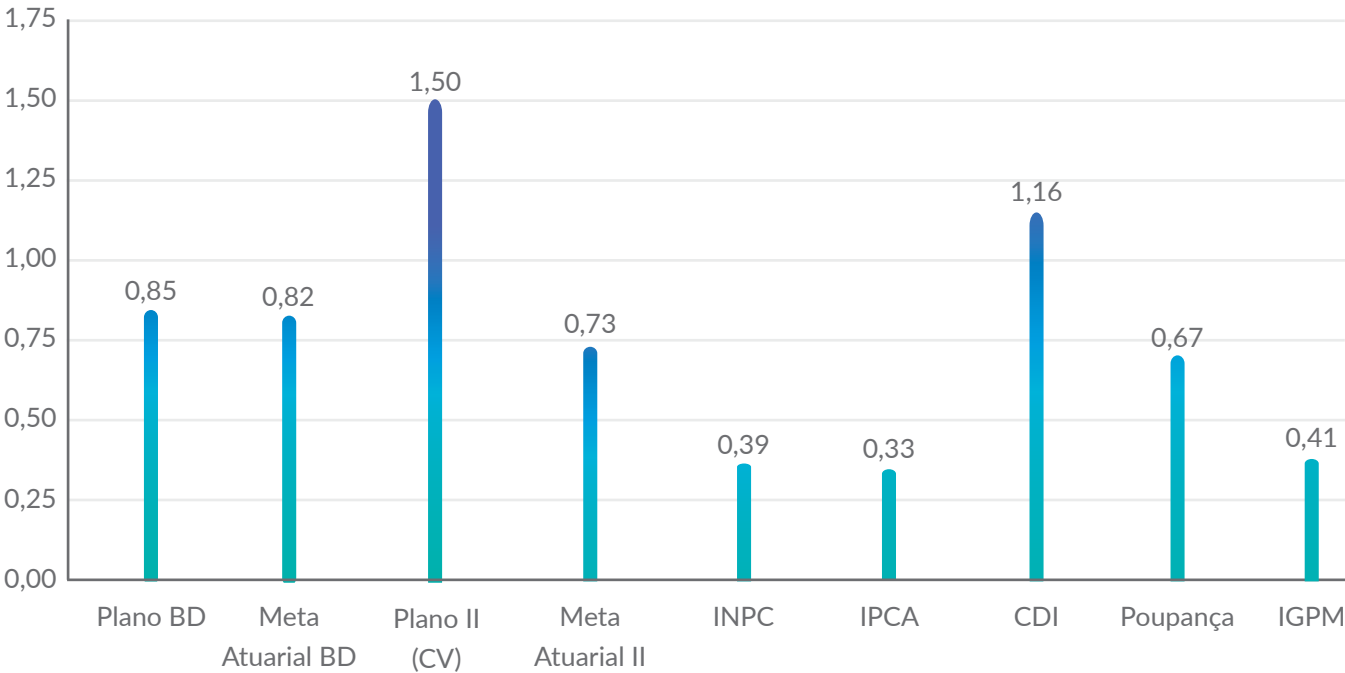
Nesse contexto, a Capital Prev mantém sua estratégia de gestão ativa e orientada ao longo prazo, priorizando a preservação do capital e a diversificação seletiva de oportunidades para garantir o cumprimento das metas atuariais de seus planos.

valores em %

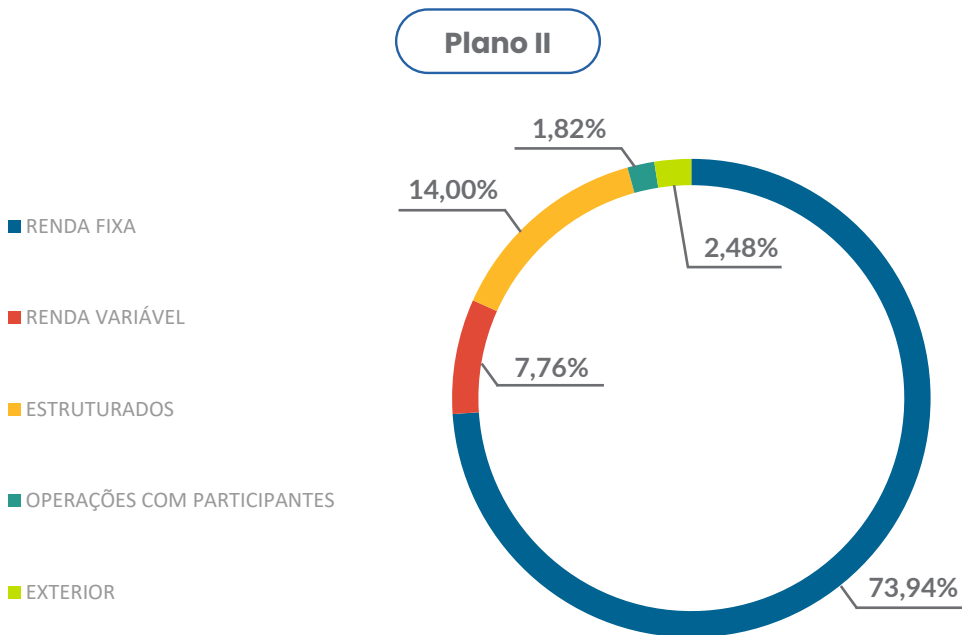
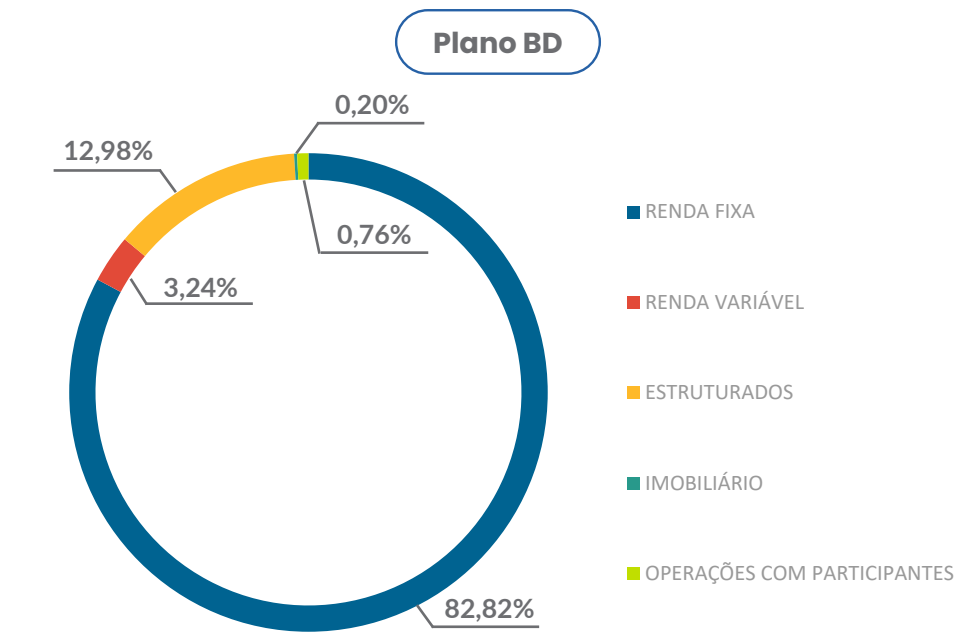
Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	INPC	CDI	Poupança
2023	20,23	9,62	15,53	8,06	3,71	13,03	8,04
2024	2,92	10,65	9,04	9,17	4,77	10,89	7,04
2025	12,44	9,34	12,40	8,26	3,90	14,32	8,26
2026	0,85	0,82	1,50	0,73	0,39	1,16	0,67
jan/26	0,85	0,82	1,50	0,73	0,39	1,16	0,67
Últimos 12 meses	12,71	9,77	12,90	8,68	4,30	14,49	8,26
Últimos 24 meses	17,05	19,22	23,52	17,98	8,66	27,01	15,97
Últimos 36 meses	39,27	30,86	41,89	27,63	12,81	43,34	25,15
Últimos 48 meses	50,09	47,14	56,27	40,58	19,25	61,72	35,24
Últimos 60 meses	58,55	71,06	59,57	61,27	31,89	69,87	39,97

Rentabilidade Acumulada 2026

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\$ 313.826.411
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 30.310.424
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO FIC RF	Renda Fixa	R\$ 8.284.068
BRDESCO RF PERFORMANCE	Renda Fixa	R\$ 5.017.119
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM – 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R\$ 1
Imóvel Sede	Imobiliário	R\$ 867.600
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 3.261.630
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 4.554.504
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 4.183.840
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ -
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 5.258.697
FIP – LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 11.121.721
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 136.925
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 18.372.750
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 11.911.847
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 14.388.783
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 110.461
TOTAL		R\$ 431.606.782

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 40.504.701
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 29.831.991
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 10.337.603
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO FIC RF	Renda Fixa	R\$ 5.177.543
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 17.529.773
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 47.327
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.551.761
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.411.861
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 967.568
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 1.086.804
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 1.990.835
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.786.706
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.789.844
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.746.366
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.646.184
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.898.338
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 713.955
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 579.176
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 688.958
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 760.087
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.321.740
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 3.957.315
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.296.594
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.382.369
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.877.757
TOTAL		R\$ 139.883.156

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de janeiro/2026 foram de 0,6802%.

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