

Por dentro da Rentabilidade

Fevereiro/2026

PANORAMA

Os planos previdenciários administrados pela Capital Previ apresentaram desempenhos distintos durante o mês de fevereiro.

O Plano de Benefício Definido (BD) obteve rentabilidade líquida de 0,70%, situando-se abaixo da meta atuarial de 0,99%. Em sua carteira, os segmentos de Renda Fixa e Operações com Participantes registraram retornos positivos, porém inferiores à meta. Em contrapartida, os segmentos de Renda Variável e Imobiliário performaram acima da meta atuarial, tanto no mês quanto no acumulado do ano. Já o segmento Estruturado apresentou rentabilidade negativa em ambos os períodos. Diante desse cenário, o plano registrou um déficit mensal de R\$ 328 mil, mantendo – contudo – um superávit acumulado de R\$ 29,45 milhões.

O Plano de Benefícios II alcançou uma rentabilidade líquida de 1,13%, superando a meta atuarial de 0,91%. Os segmentos de Renda Fixa e Renda Variável destacaram-se com retornos positivos acima da meta mensal. No segmento de Investimentos no Exterior, a rentabilidade foi positiva, embora abaixo da meta no mês; no acumulado do ano, todavia, o resultado permanece positivo e acima do objetivo. O segmento Estruturado, por sua vez, superou a meta no mês, mas segue abaixo dela no acumulado do ano. Com o resultado operacional favorecido pela performance dos investimentos, o Plano II registrou superávit de R\$ 31,5 mil no mês, consolidando um resultado acumulado positivo de R\$ 1,72 milhão.

Já a carteira de investimentos do Plano Capital Previ Mais (CP+) apresentou rentabilidade de 0,92% no mês, mantendo a consistência de suas alocações.

Essas performances ocorreram em um ambiente global que segue desafiador, no qual o mercado brasileiro manteve o ritmo positivo em fevereiro de 2026. O Ibovespa avançou cerca de 4,9% no mês, acumulando aproximadamente 17% no ano e 43% em 12 meses. Esse crescimento foi sustentado por um novo ciclo de recordes históricos de fluxos estrangeiros para a bolsa local, refletindo a contínua busca global por diversificação de portfólios.

No cenário doméstico, a política monetária manteve-se contracionista ao longo do mês, com a taxa Selic preservada em 15% ao ano. No campo inflacionário, os dados confirmaram uma trajetória de moderação gradual, apesar de oscilações no curto prazo: o IPCA registrou alta de 0,70% em fevereiro, influenciado por reajustes sazonais no grupo Educação e pressões no grupo Transportes, especialmente em passagens aéreas.

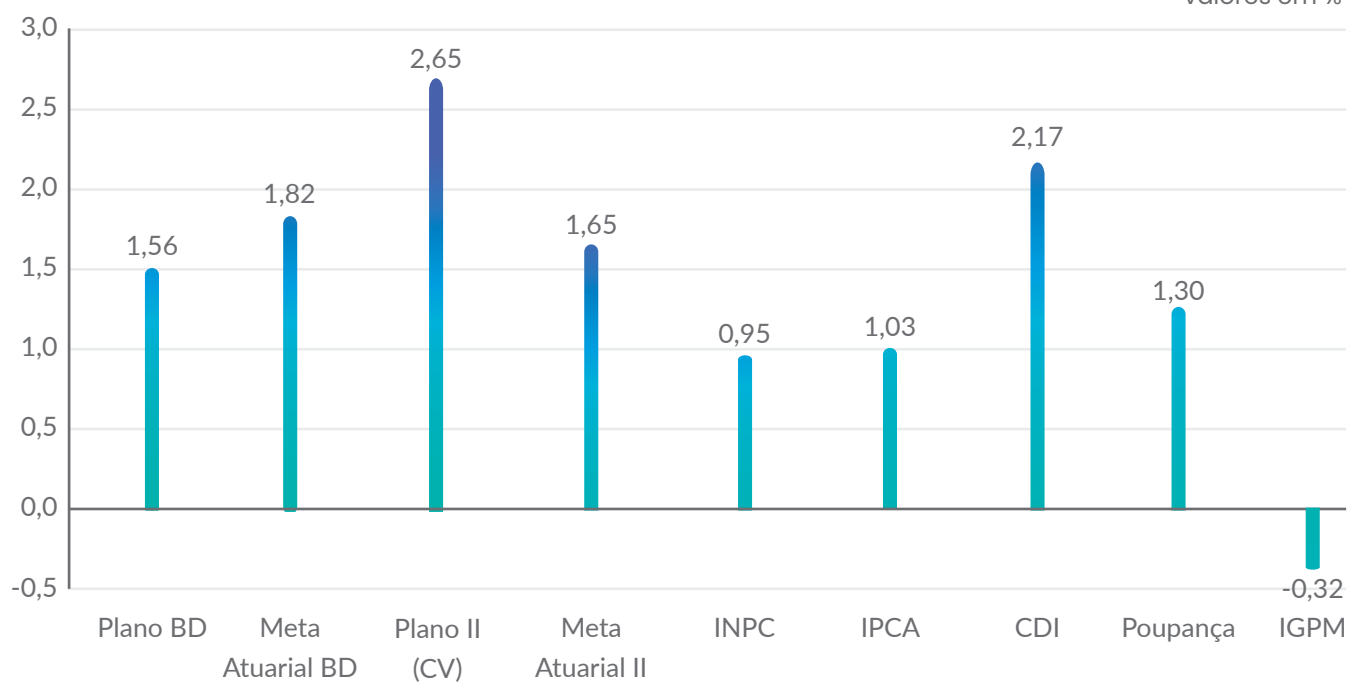
No âmbito internacional, fevereiro foi marcado por maior instabilidade e aumento das incertezas geopolíticas, sobretudo após a escalada de tensões entre os Estados Unidos e o Irã. Tais eventos geraram reflexos relevantes sobre os preços do petróleo e as condições financeiras globais, exigindo uma postura vigilante e estratégica na gestão dos ativos.

valores em %

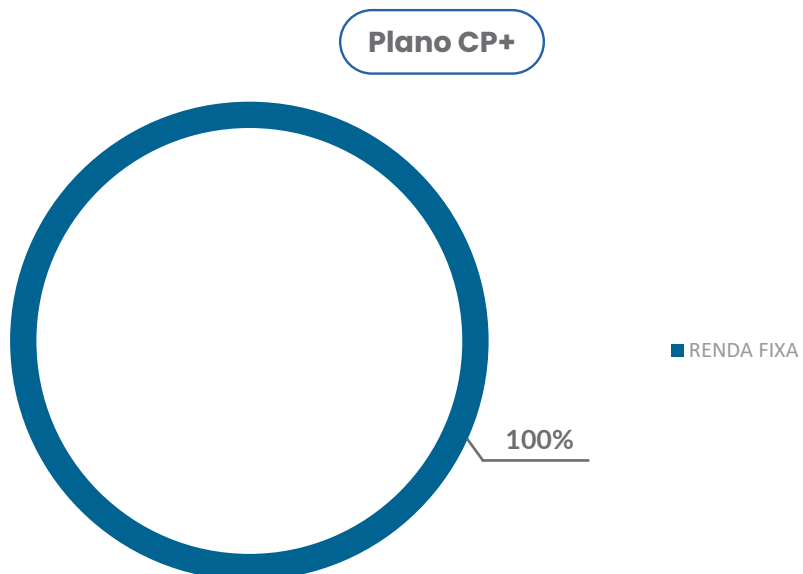
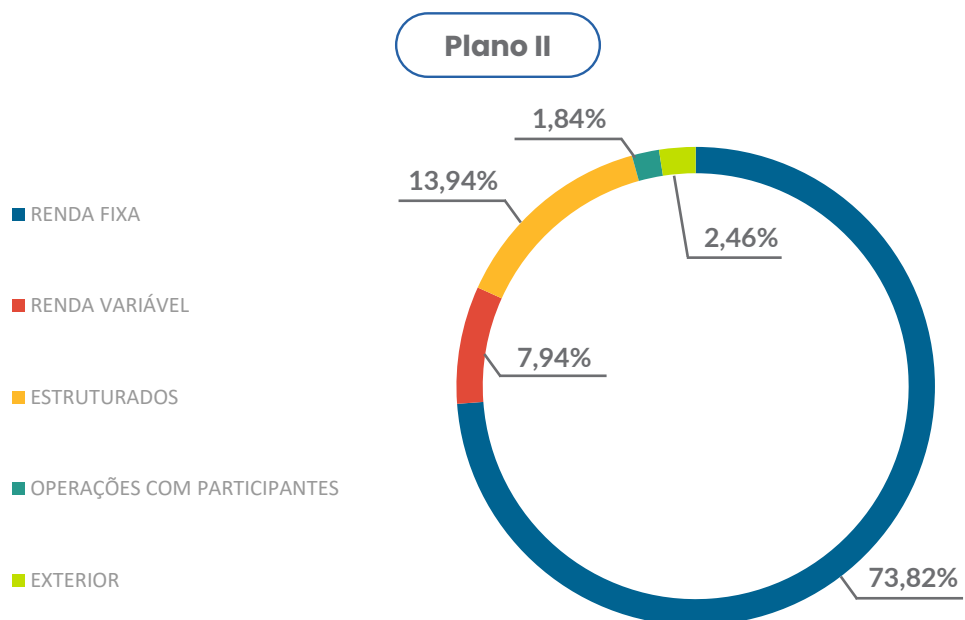
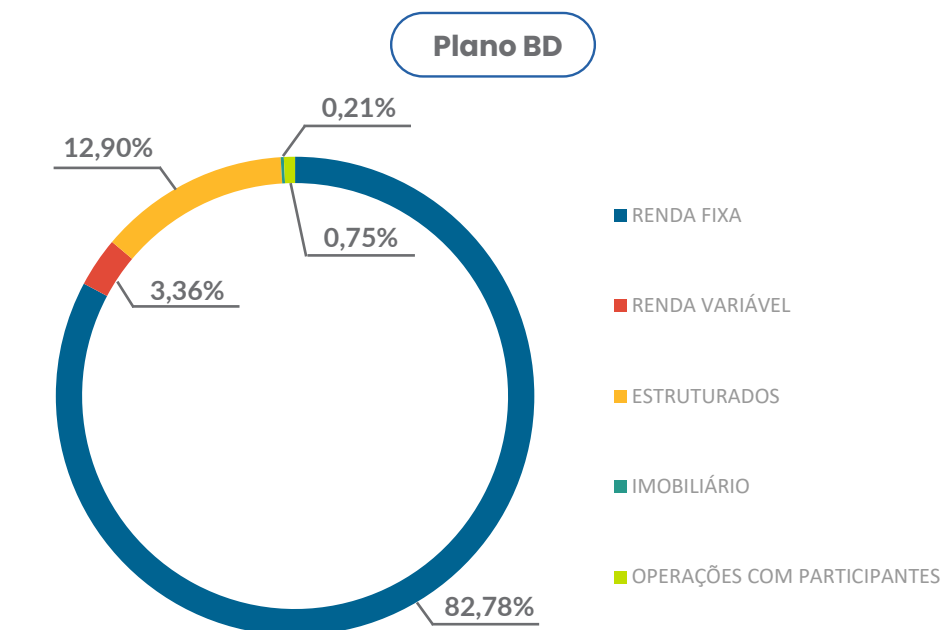
Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	INPC	CDI	Poupança
2023	20,23	9,62	15,53	8,06	3,71	13,03	8,04
2024	2,92	10,65	9,04	9,17	4,77	10,89	7,04
2025	12,44	9,34	12,40	8,26	3,90	14,32	8,26
2026	1,56	1,82	2,65	1,65	0,95	2,17	1,30
fev/26	0,70	0,99	1,13	0,91	0,56	1,00	0,62
Últimos 12 meses	12,54	8,77	13,43	7,70	3,36	14,51	8,25
Últimos 24 meses	16,84	19,62	22,29	17,68	8,39	27,26	16,10
Últimos 36 meses	40,17	30,71	42,34	27,36	12,57	43,46	25,20
Últimos 48 meses	47,78	46,53	53,82	39,97	18,73	62,10	35,40
Últimos 60 meses	59,36	71,50	60,47	61,74	31,55	71,34	40,67

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\$ 311.062.544
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 33.437.595
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO FIC RF	Renda Fixa	R\$ 8.365.458
BRADESCO RF PERFORMANCE	Renda Fixa	R\$ 5.773.740
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM – 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R\$ 1
Imóvel Sede	Imobiliário	R\$ 908.900
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 3.248.886
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 4.820.692
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 4.217.082
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ -
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 5.506.702
FIP – LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 10.944.559
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 137.426
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 18.345.287
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 11.983.182
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 14.367.645
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 119.659
TOTAL		R\$ 433.239.357

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 40.434.778
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 30.527.015
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 10.090.100
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO FIC RF	Renda Fixa	R\$ 5.228.411
BRADESCO RF PERFORMANCE	Renda Fixa	R\$ 838.888
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 17.689.916
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 47.760
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.613.936
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.397.366
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 986.841
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 1.104.402
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 2.107.189
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.879.721
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.804.065
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.830.089
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.673.158
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.987.865
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 716.783
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 590.112
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 700.122
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 762.408
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.137.674
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 4.325.861
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.293.161
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.396.636
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 2.873.529
TOTAL		R\$ 142.037.787

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de fevereiro/2026 foram de 0,8614%.

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