

Por dentro da Rentabilidade

Março/2026

PANORAMA

Os planos de benefícios previdenciários administrados pela Capital Prev apresentaram desempenhos distintos durante o mês de março. Enquanto o Plano de Benefício Definido (BD) superou a sua meta atuarial para o período, o Plano de Benefícios II performou abaixo da sua respectiva meta. Por sua vez, a carteira de investimentos do Plano Capital Prev Mais (CP+) apresentou rentabilidade estável de 1,06% no mês.

O Plano BD obteve rentabilidade líquida de 1,46%, superando a meta atuarial de 1,34%. Em sua carteira de investimentos, o segmento de Renda Fixa registrou retorno positivo e acima da meta no mês, embora se mantenha positivo e levemente abaixo do objetivo no acumulado do ano. O segmento Estruturado performou acima da meta tanto no mês quanto no ano, enquanto o de Renda Variável apresentou resultado negativo no mês, mas recupera-se com rentabilidade positiva e acima da meta no acumulado anual. O segmento Imobiliário foi positivo, situando-se abaixo da meta no mês e acima no ano. Já as Operações com Participantes registraram retornos positivos no mês e no ano, porém inferiores à meta. Com isso, o plano registrou um superávit mensal de R\$ 1,67 milhão, elevando o seu superávit acumulado para R\$ 31,1 milhões.

O Plano II, cuja meta atuarial foi de 1,26%, alcançou uma rentabilidade líquida de 0,62%. Na carteira de ativos, o segmento Estruturado destacou-se com rentabilidade positiva e acima da meta atuarial no mês e no ano. A Renda Fixa foi positivo, mas abaixo da meta no mês, mantendo-se acima do objetivo no acumulado anual. Já a Renda Variável fechou o mês em campo negativo, embora permaneça positiva e acima da meta no ano. Em contrapartida, o segmento Investimentos no Exterior registrou rentabilidade negativa tanto no mês quanto no ano. As Operações

com Participantes foram positivas em ambos os períodos, mas abaixo da meta. Diante dessas performances, o resultado do mês foi deficitário em R\$ 1,2 mil, mas o Plano II mantém um resultado superavitário acumulado estável de R\$ 1,72 milhão.

Esses resultados ocorreram em um ambiente global ainda desafiador, no qual o mercado brasileiro obteve em março um desempenho inferior aos dois primeiros meses de 2026, acompanhado de maior volatilidade. O Ibovespa recuou cerca de 0,7% no mês, mas acumula aproximadamente 16,3% no ano, patamar ainda sustentado pelos fluxos estrangeiros para a bolsa local, que refletem a busca global por diversificação de portfólios.

No cenário doméstico, a política monetária permaneceu contracionista, mas deu os primeiros sinais de flexibilização. O Comitê de Política Monetária iniciou o ciclo de cortes ao reduzir a taxa Selic em 0,25% na reunião de março, indicando maior confiança na convergência da inflação. No campo inflacionário, contudo, os dados mostraram uma dinâmica mais pressionada no curto prazo: o IPCA registrou aceleração de 0,88% em março, refletindo pressões em itens voláteis e em componentes de serviços, o que sinaliza que o processo de desinflação segue irregular e sujeito a oscilações.

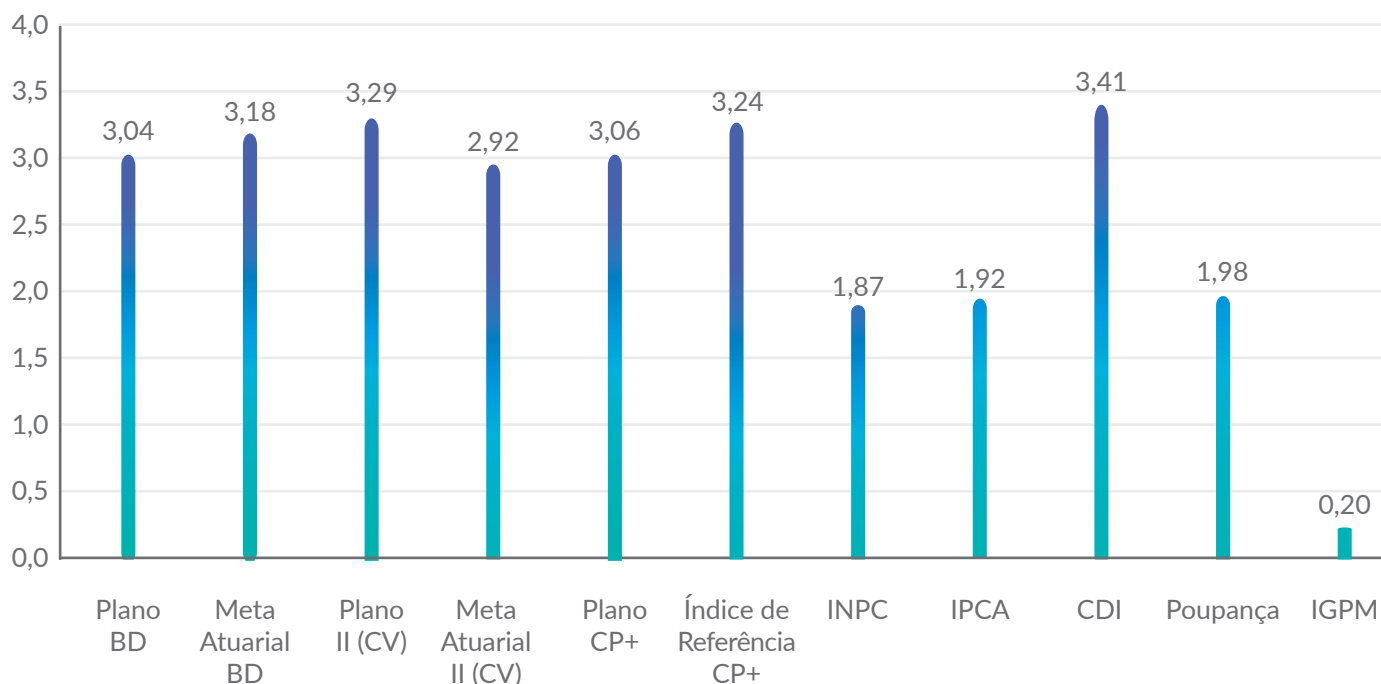
No plano internacional, março foi marcado pela continuidade de um ambiente de incerteza. Os mercados globais oscilaram em decorrência de tensões geopolíticas persistentes e de dúvidas em relação à trajetória de juros nas principais economias desenvolvidas. Esse contexto seguiu impactando os preços de commodities e as condições financeiras globais, com reflexos diretos sobre a volatilidade dos ativos brasileiros.

valores em %

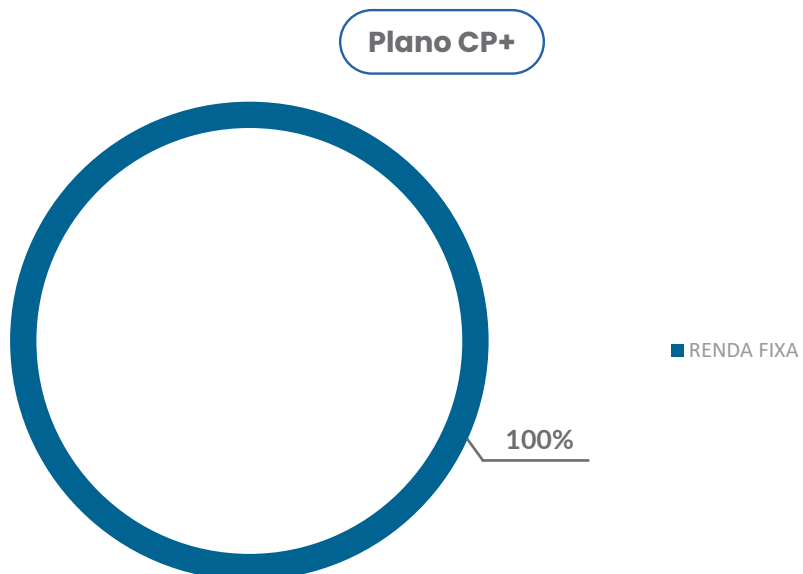
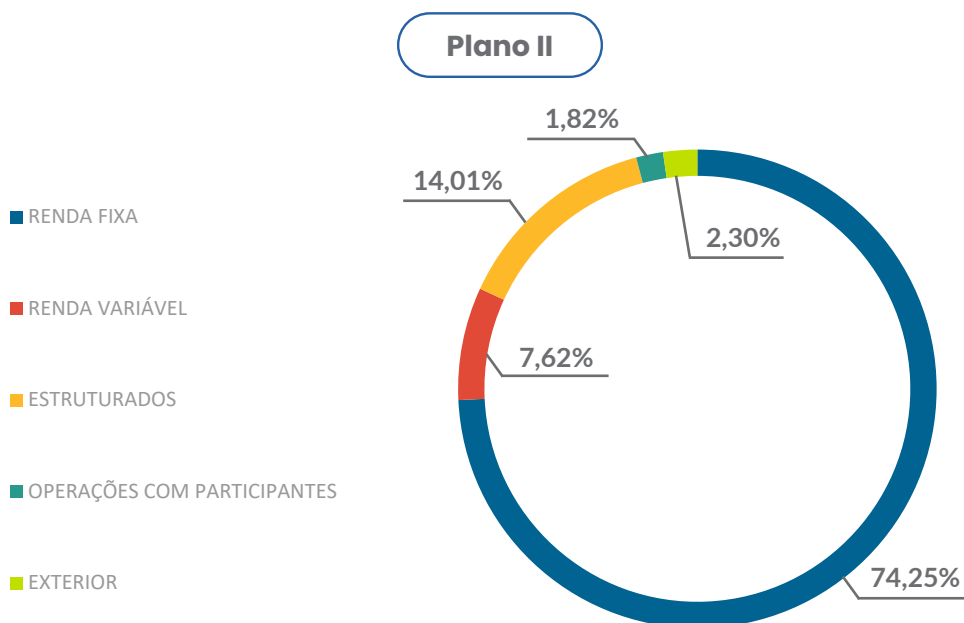
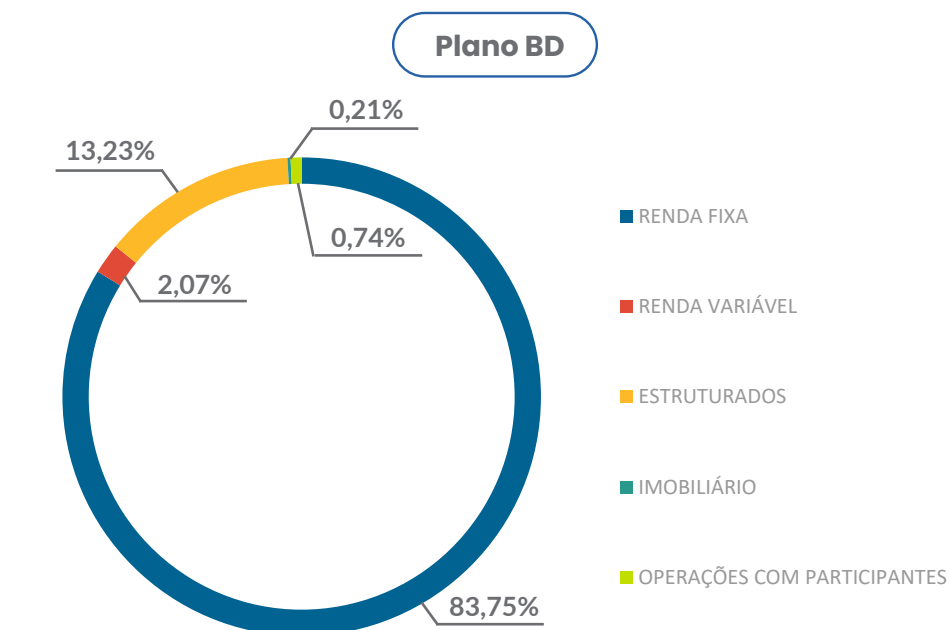
Referência	Plano BD	Meta Plano BD	Plano II (CV)	Meta Plano II	Plano CP+	INPC	CDI	Poupança
2023	20,23	9,62	15,53	8,06	-	3,71	13,03	8,04
2024	2,92	10,65	9,04	9,17	-	4,77	10,89	7,04
2025	12,44	9,34	12,40	8,26	-	3,90	14,32	8,26
2026	3,04	3,18	3,29	2,92	3,06	1,87	3,41	1,98
mar/26	1,46	1,34	0,62	1,26	1,06	0,91	1,21	0,67
Últimos 12 meses	11,61	9,21	12,38	8,13	-	3,77	14,79	8,32
Últimos 24 meses	17,32	20,23	21,46	18,53	-	9,17	27,74	16,26
Últimos 36 meses	39,22	31,15	41,40	27,70	-	12,88	43,52	25,11
Últimos 48 meses	45,68	45,40	51,45	38,87	-	17,80	62,55	35,50
Últimos 60 meses	59,00	71,60	59,77	61,89	-	31,62	73,07	41,45

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\$ 315.622.744
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 17.318.632
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO FIC RF	Renda Fixa	R\$ 8.363.670
BRADESCO RF PERFORMANCE	Renda Fixa	R\$ 6.536.406
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 15.017.521
FIDC MULT. SILVERADO MAXIMUM - 7ª SÉRIE	Renda Fixa	R\$ 1
Imóvel Sede	Imobiliário	R\$ 908.900
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 3.221.605
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 4.690.334
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 4.261.979
AZ QUEST BAYES SISTEMATICO	Renda Variável	R\$ -
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ -
FIP - LACAN FLORESTAL	Estruturado	R\$ 10.935.840
FIP COPA FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 138.176
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 18.327.488
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 11.179.798
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 16.620.255
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II	Estruturado	R\$ 119.240
TOTAL		R\$ 433.262.588

Ativos Plano CP+

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
BANESTES VIP DI FIC FIF RF REF DI RL	Renda Fixa	R\$ 238.905
TOTAL		R\$ 238.905

Ativos Plano II

Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
Títulos Públicos - Carteira Própria	Renda Fixa	R\$ 41.035.485
ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI-FI	Renda Fixa	R\$ 26.039.789
KINEA IPCA ABSOLUTO FIC FIM	Renda Fixa	R\$ 9.886.086
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO FIC RF	Renda Fixa	R\$ 5.227.294
BRADESCO RF PERFORMANCE	Renda Fixa	R\$ 1.672.485
AZ QUEST LUCE FIC RF CP	Renda Fixa	R\$ 17.738.943
AZ QUEST LUCE INSTITUCIONAL FIC FI RF CP LP	Renda Fixa	R\$ 5.053.732
Empréstimo	Empréstimo	R\$ 2.608.316
JP MORGAN GLOBAL MACRO OPPORT MASTER FIM-IE	Exterior	R\$ 1.325.740
BB MULTIMERCADO NORDEA ALPHA 15 HEDGE LP IE	Exterior	R\$ 926.776
BLACKROCK DYNAMIC HIGH INCOME MASTER FIM IE	Exterior	R\$ 1.056.089
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	Renda Variável	R\$ 2.050.208
ITAÚ DUNAMIS FIC FIA	Renda Variável	R\$ 1.765.097
IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA	Renda Variável	R\$ -
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIM	Renda Variável	R\$ 1.823.272
SANTANDER FIC FIA DIVIDENDOS	Renda Variável	R\$ 1.802.715
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	Renda Variável	R\$ 1.618.880
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Renda Variável	R\$ 1.886.064
NEO MULTI ESTRATÉGIA 30 FEEDER	Estruturado	R\$ 722.354
IBIUNA HEDGE STH FIC	Estruturado	R\$ 525.832
ABSOLUTE VERTEX II FIC FIM	Estruturado	R\$ 693.975
ITAÚ HEDGE PLUS MM FIC	Estruturado	R\$ 730.773
FIP - LACAN FLORESTAL II	Estruturado	R\$ 5.131.667
FIP - LACAN FLORESTAL III	Estruturado	R\$ 4.467.819
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL	Estruturado	R\$ 2.290.936
SPECTRA V INSTITUCIONAL FIP-MULTIESTRATÉGIA	Estruturado	R\$ 2.235.960
BTG PACTUAL INV IMPACTO FIP	Estruturado	R\$ 3.324.051
TOTAL		R\$ 143.640.335

TAXA DE JUROS - EMPRÉSTIMO

Os encargos cobrados no segmento de empréstimos a participantes no mês de março/2026 foram de 1,0425%.

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