

32º

SEMINÁRIO DE **INVESTIMENTOS** & BENEFÍCIOS

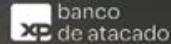
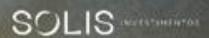
REALIZAÇÃO:



APOIO:



PATROCÍNIO:



ANÁLISE DA MACROCARTEIRA DOS PLANOS ADMINISTRADOS PELA CAPEF – 2025

HÍBRIDO
EVENTO HÍBRIDO
EVENTO HÍBRIDO



01

**ANÁLISE DA MACROCARTEIRA DOS PLANOS
ADMINISTRADOS PELA CAPEF – 2025****Sérgio Clark** | Diretor de Administração e Investimentos da Capef

02

PROPOSTAS PARA POLÍTICAS DE INVESTIMENTOS – 2026**Marcelo D'Agostino** | Gerente de Investimentos da Capef

AGENDA

Alta do Ibovespa
Juros americano
IPCA **China** **Tarifas EUA**
PIB BR **Brasil** **Selic** **CNPC nº 61 dez/2024**
Mercado de Trabalho BR

DESTAQUES/2025

Juro real americano Eleições Brasil

Juro Real BR

Selic

Atividade Econômica (PIB)

Inflação Brasil e EUA

PESPECTIVAS/2026

INDICADORES

(PROJETADO X EFETIVO)

INDICADORES	CENÁRIO REALIZADO EM 31/10/24	CENÁRIO PROJETADO PARA 2025	POSIÇÃO DE 27/11/25 (1)
Ibovespa (pontos final do ano)	129.713	143.493	158.359
INPC (% a.a.)	3,92	4,12	3,65
IPCA (% a.a.)	3,88	4,12	3,73
Selic (% a.a.)	11,25	12,00	12,87
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)	5,78	5,52	5,35
PIB (%)	2,50	1,83	3,12

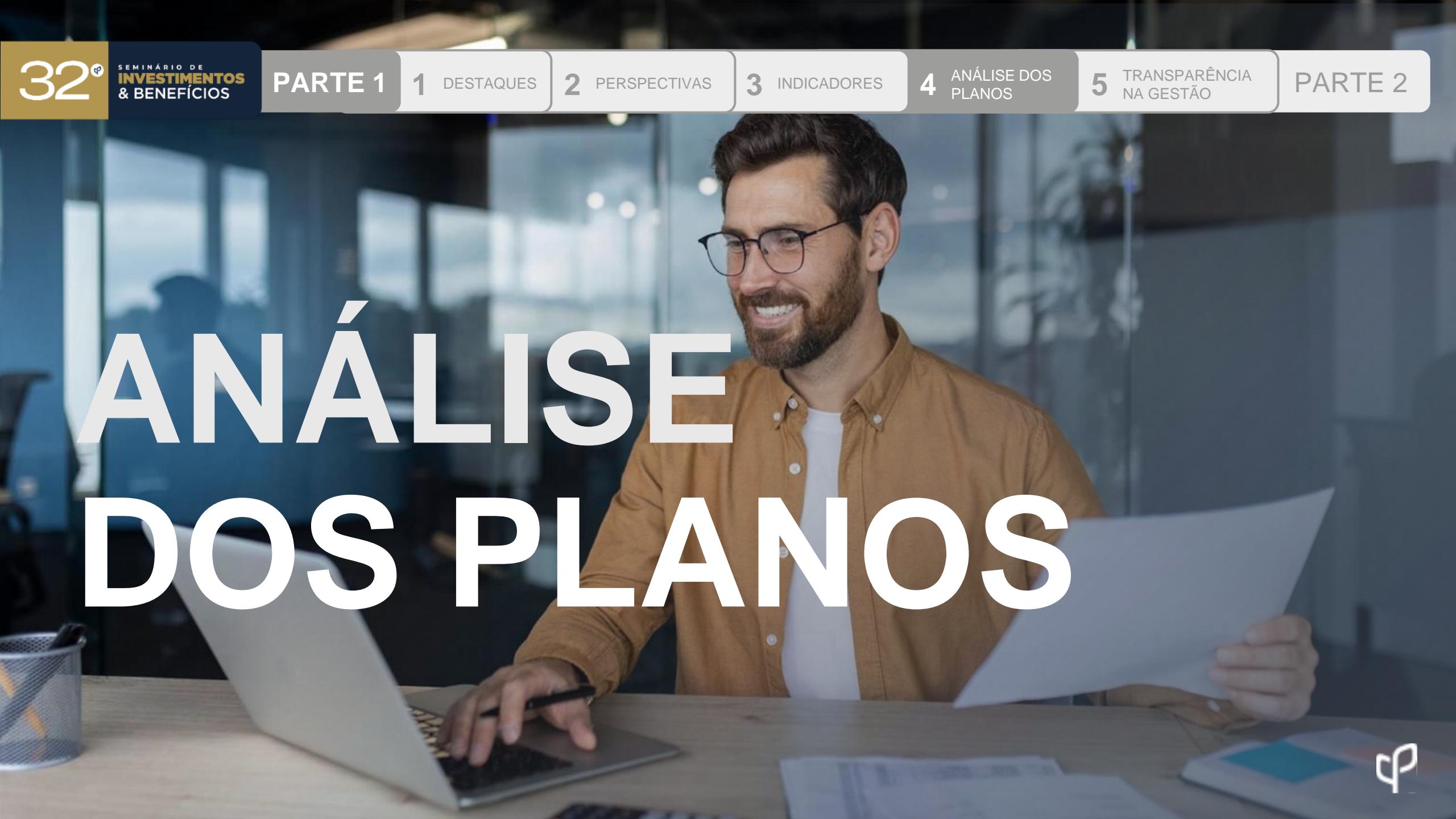
(1) IPCA/ INPC são dados divulgados mensalmente, portanto o resultado é até 31/10/25.

Resultado do PIB de 2,50: acumulado em 4 trimestres (2T24).

Resultado do PIB de 3,12: acumulado em 4 trimestres (2T25).



ANÁLISE DOS PLANOS



CARTEIRA DE TÍTULOS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO PLANO BD

DEMAIS ATIVOS	% ALOCAÇÃO
Imóveis	4,09%
NTN-B a mercado	3,15%
Empréstimos	2,27%
LF	1,88%
LFT	0,90%
Estruturados	0,74%
Fundos de Caixa	0,68%
Fundos de LP	0,66%
Ações BNB	0,65%
Debêntures	0,26%
Compromissadas	0,13%

**NTN-B NA CURVA:
84,65%**



CARTEIRA DE TÍTULOS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO PLANO CV I

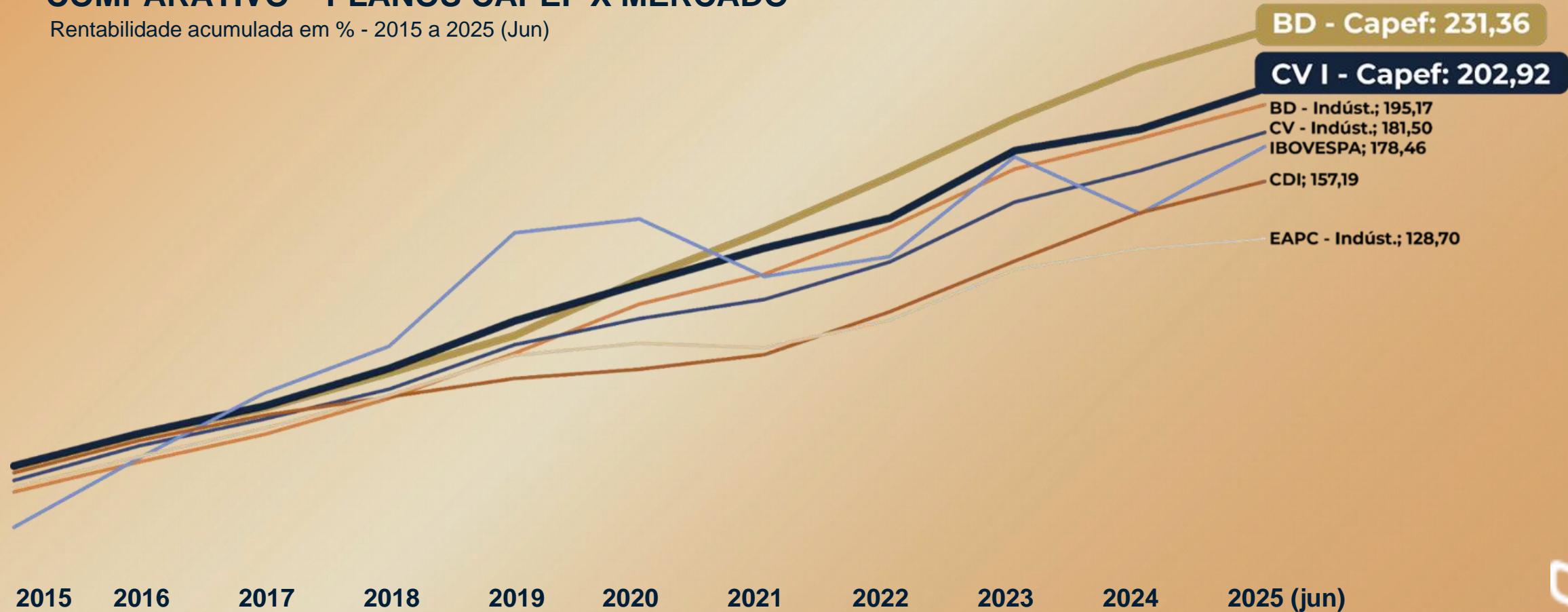
DEMAIS ATIVOS	% ALOCAÇÃO
LF	9,64%
Empréstimos	6,41%
Estruturados	3,29%
Compromissadas	2,51%
Fundos de LP	2,27%
Fundos de Caixa	0,74%
Debêntures	0,36%
LFT	0,30%

NTN-B NA CURVA: 74,48%

ANÁLISE DOS PLANOS

COMPARATIVO – PLANOS CAPEF X MERCADO

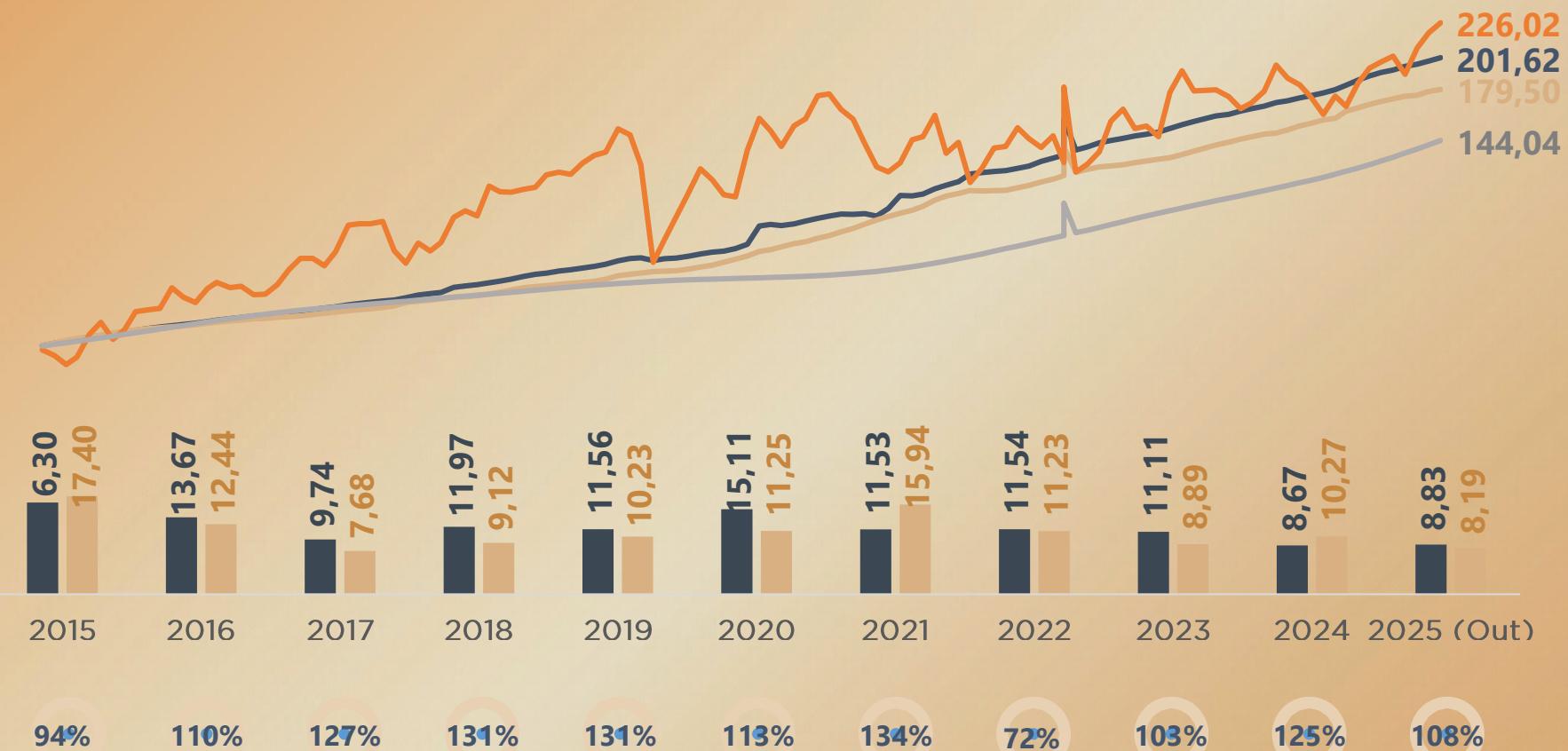
Rentabilidade acumulada em % - 2015 a 2025 (Jun)





ANÁLISE DO PLANO BD

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS PLANO BD



- Retorno - anual
- Meta - anual
- Retorno - acumulado nos últimos 10 anos (nov/15 a out/25)
- Meta - acumulado nos últimos 10 anos (nov/15 a out/25)
- Ibovespa - acumulado nos últimos 10 anos (nov/15 a out/25)
- CDI - acumulado nos últimos 10 anos (nov/15 a out/25)
- % de atingimento da meta em cada ano



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS PLANO BD

POLÍTICA INVEST. 2025 (%)	SEGMENTOS	POSIÇÃO (R\$ MIL)	PART %	RENTAB. MÊS (%)	RENTAB. ANO (%)	ÍNDICE	MÊS (%)	ANO (%)
84 - 100%	Renda Fixa	3.995.377	92,24	0,80	9,09	IMA B 5+	1,06	11,30
-	Multimercado	146.151	3,37	1,03	11,30	CDI	1,28	11,76
0 - 2%	Renda Variável	28.089	0,65	0,57	7,69	INPC	0,03	3,65
0 - 5%	Imobiliários	177.306	4,09	0,59	2,53	IPCA	0,09	3,73
0 - 4%	Estruturados	32.200	0,74	(1,37)	4,02	IFIX	0,12	15,32
0 - 3%	Op. c/ Participantes	98.339	2,27	1,39	12,15	IBOVESPA	2,26	24,32
-	Total Investimentos	4.331.310	100,00	0,79	8,83			
				Meta INPC + 5,25 aa	0,50	8,19		

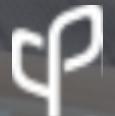
(1) Meta atuarial calculado com base em 252 dias úteis no ano.

108%
Plano/Meta
Acum. Ano

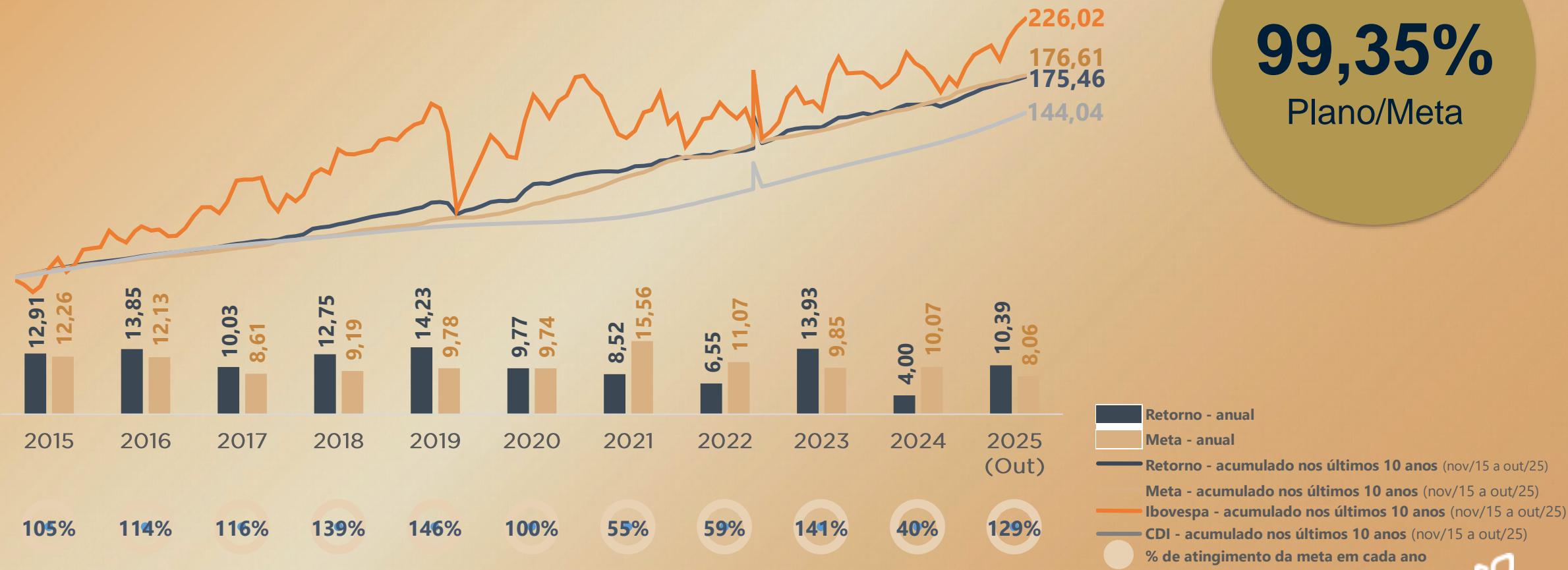




ANÁLISE DO PLANO CV I



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS PLANO CV I



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS PLANO CV I

POLÍTICA INVEST. 2025 (%)	SEGMENTOS	POSIÇÃO (R\$ MIL)	PART %	RENTAB. MÊS (%)	RENTAB. ANO (%)
84 - 100	Renda Fixa	2.787.353	90,31	0,90	10,49
0 - 8	Estruturados	101.406	3,29	-0,65	6,29
0 - 2	Op. com Participantes	197.743	6,41	1,11	11,21
Total Investimentos (1)		3.086.546	-	0,86	10,39
Meta IIPCA + 5,00 a.a. (3)				0,54	8,06

ÍNDICE	MÊS (%)	ANO (%)
IMA B 5+	1,06	11,30
CDI	1,28	11,76
INPC	0,03	3,65
IIPCA	0,09	3,73
IFIX	0,12	15,32
IBOVESPA	2,26	24,32

(1) Valor total dos investimentos contempla dividendos a receber de renda variável.

(2) Meta atuarial calculado com base em 252 dias úteis no ano.

129%
Plano/Meta
Acum. Ano

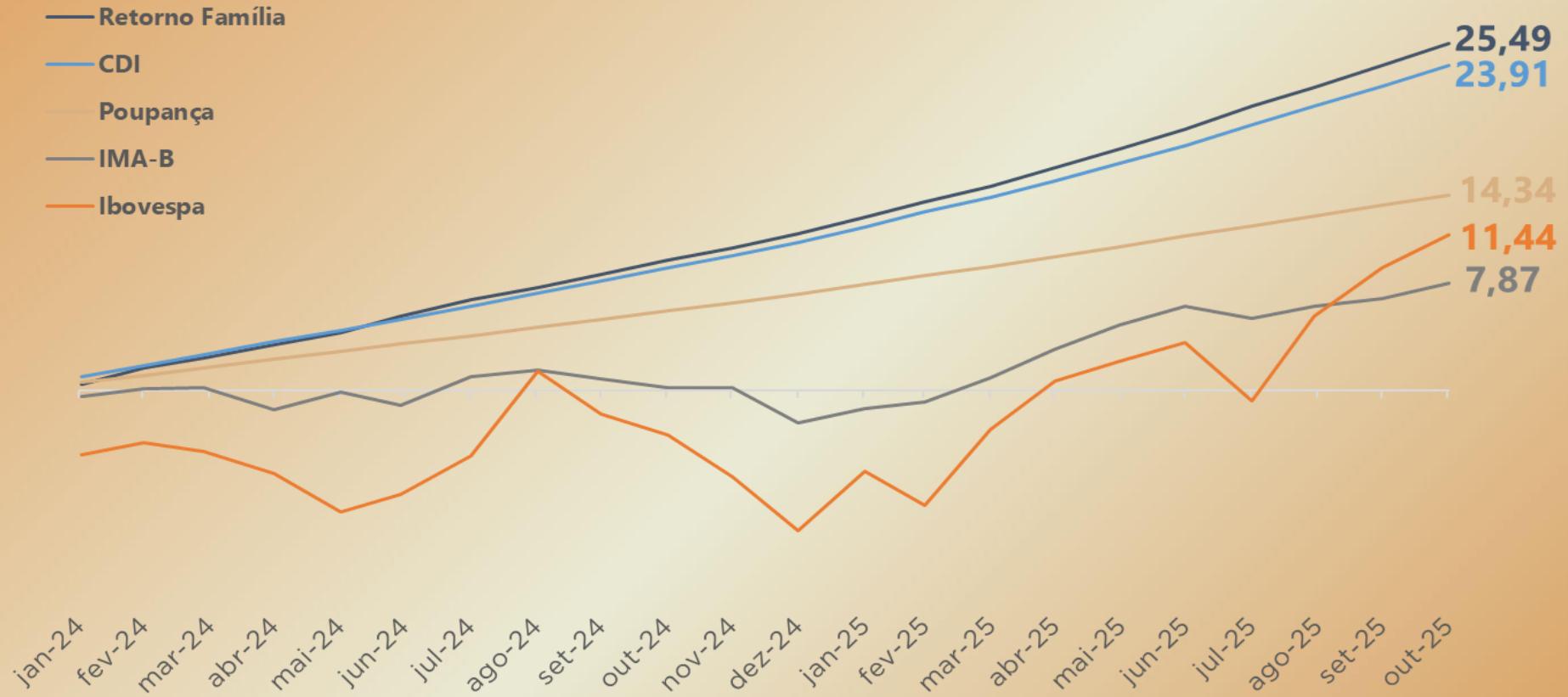




ANÁLISE DO PLANO FAMÍLIA

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS PLANO FAMÍLIA 01/2024 a 10/2025

(*)



107% do CDI

(101% do Índice de
Referência
105% do CDI)

(*) Rentabilidade registrada desde a implantação da Política de Investimentos (PI) do Plano, em janeiro de 2024.

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS PLANO FAMÍLIA

POLÍTICA INVEST. 2025 (%)	SEGMENTOS	POSIÇÃO (R\$ MIL)	PART %	RENTAB. MÊS (%)	RENTAB. ANO (%)
75 - 100	Renda Fixa	30.298	100	1,39	13,32
	Fundo Itaú Soberado FI RF	6.164	20,34	1,27	11,69
	Fundo BTG Capital Mkts	592	1,95	1,27	11,80
	Fundo Safra Cap Mkt Prem	233	0,77	1,28	11,91
	Fundo Solis Capital Antares (2)	1.387	4,58	1,41	7,96
	Letras Financeiras	21.923	72,36	1,43	14,02
	Total Investimentos	30.298	-	1,33	12,54
	CDI			1,28	11,76
	Índice de Referência (105% do CDI)			1,34	12,35

107%
Plano/CDI
Acum. Ano

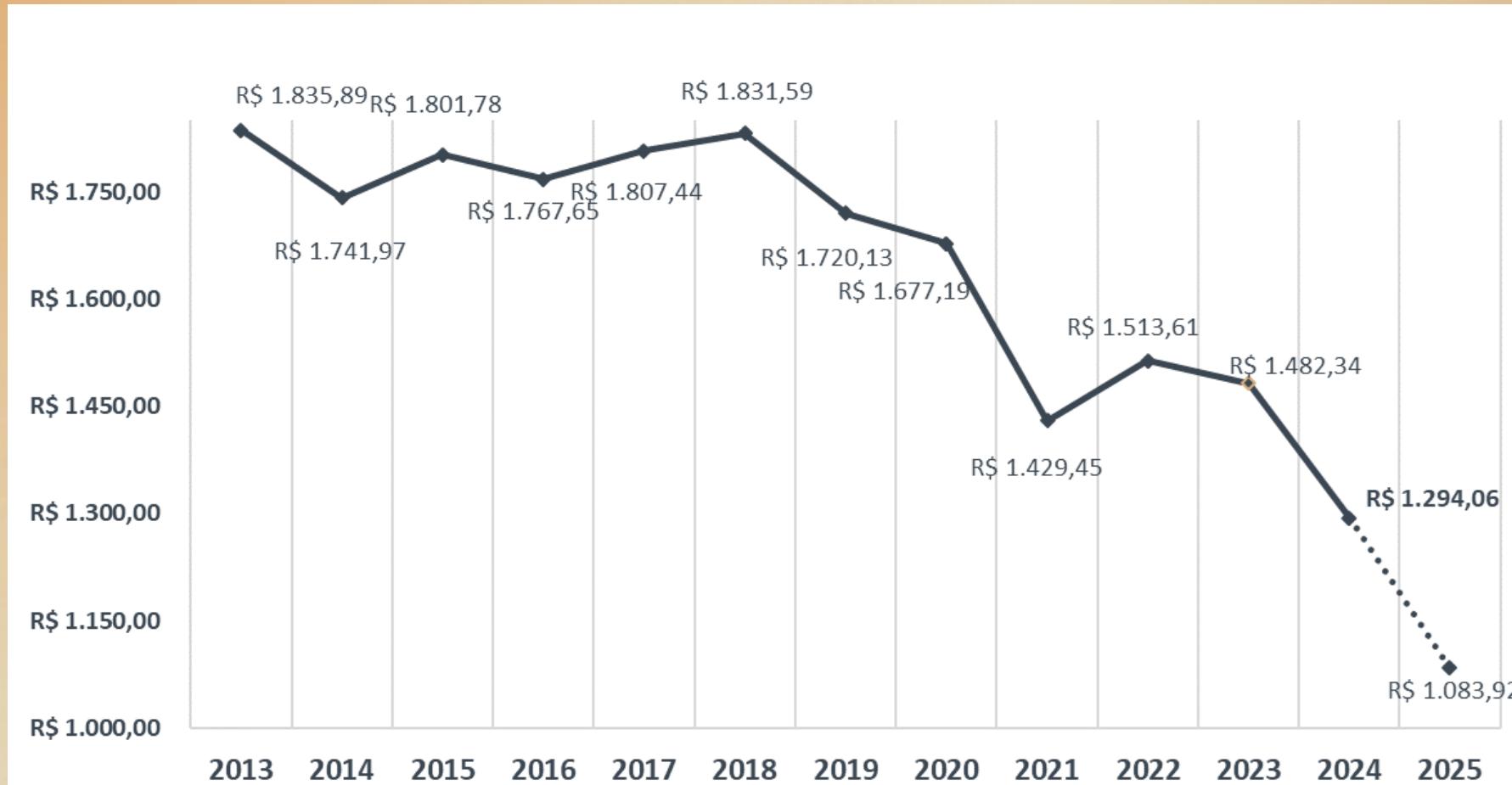
(1) O retorno do Plano é impactado mensalmente pela provisão da taxa de administração referente ao período, que em outubro de 2025 foi de R\$ 19.090,02, além das taxas de custódia e CETIP.

(2) Aplicação inicial realizada em 08/05/25.



DESPESAS ADMINISTRATIVAS

DESPESA ADMINISTRATIVA / PARTICIPANTE

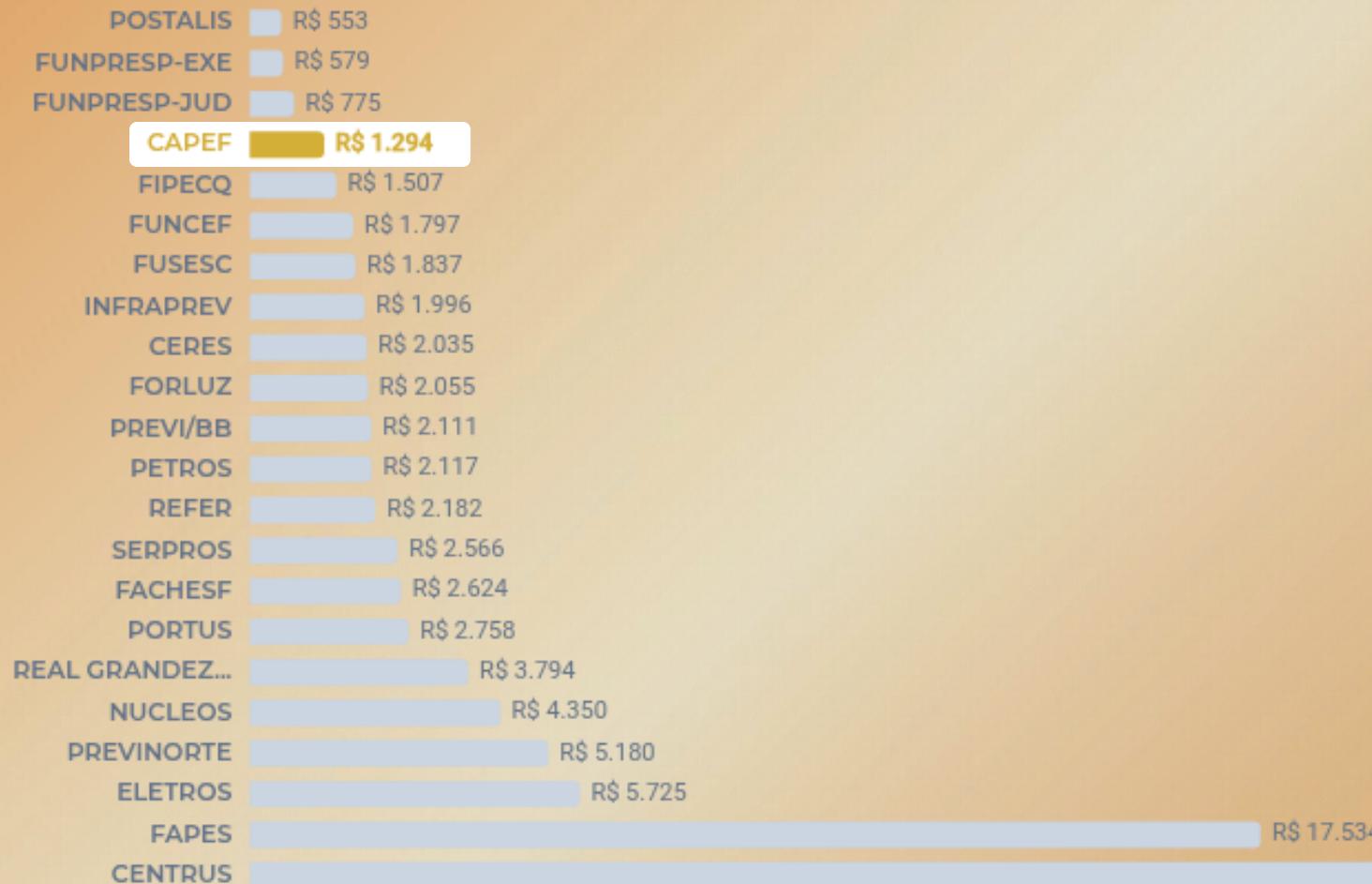


*Dados atualizados pelo INPC

*Indicador 2025 projetado

*Plano Família: Início 2023

DESPESA ADMINISTRATIVA / PARTICIPANTE



*Fonte: Painel PREVIC Cidadão / Dados de Dez/2024

*Amostra: EFPC, seguindo os critérios:

(1) Segmentos S1 e S2

(2) patrocínio público.

TRANSPARÊNCIA NA GESTÃO DOS INVESTIMENTOS



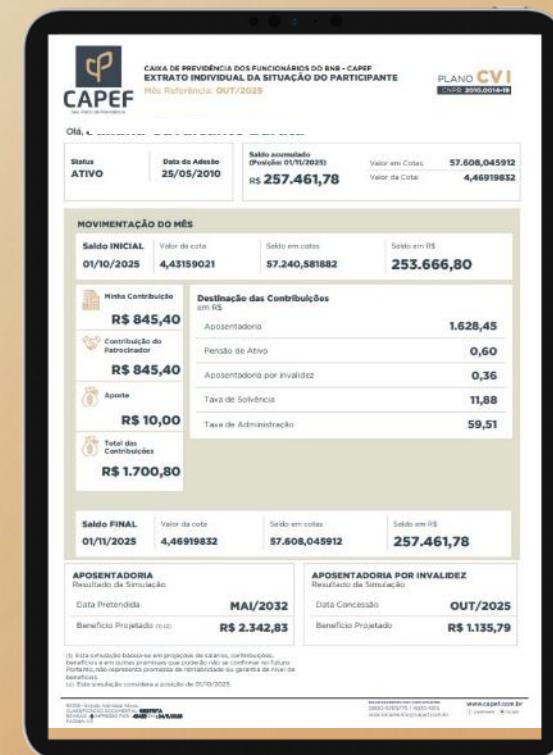
TRANSPARÊNCIA NA GESTÃO/INFORMATIVOS



INFORMATIVO ACONTECE
BIMESTRAL



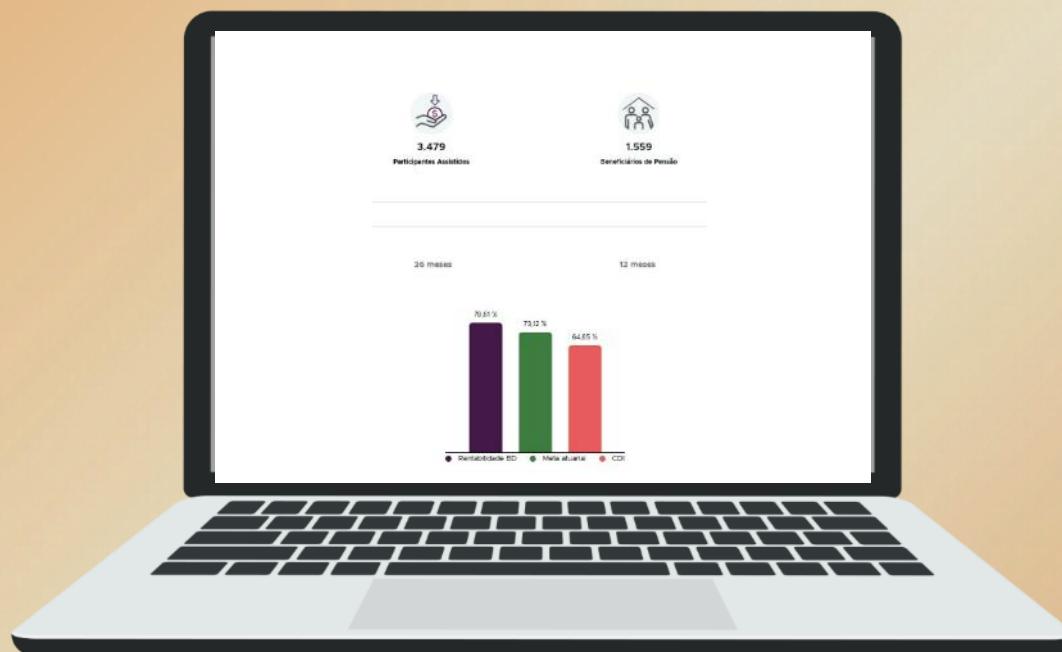
RESULTADOS CAPEF
MENSAL



EXTRATO INDIVIDUAL
MENSAL



TRANSPARÊNCIA NA GESTÃO/ INVESTIMENTOS



NO SITE
MENSAL



APLICATIVO
MENSAL

TRANSPARÊNCIA NA GESTÃO/ INVESTIMENTOS



NO SITE
ANUAL



ÁREA RESTRITA
MENSAL

CONSOLIDAÇÃO DOS INDICADORES



PROPOSTA CENÁRIOS ECONÔMICOS PARA 2026

INDICADORES	CENÁRIO MÉDIO	CENÁRIO CAPEF
Ibovespa (pontos final do ano)	161.524	161.524
INPC (% a.a.)	4,34	4,21
IPCA (% a.a.)	4,33	4,21
Selic (% a.a.)	13,86	12,00
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)	5,59	5,43
PIB (%)	1,91	1,91

PROPOSTAS DE LIMITES PARA MACROALOCAÇÃO

Estudo de Macroalocação de Investimentos: Como é Construído



1. Modelagem Quantitativa – Fronteira Eficiente de Markowitz

A Fronteira Eficiente serve como um guia que mostra a melhor forma de combinar

diferentes investimentos para obter o maior retorno possível com o menor risco possível.

Sistema QuantumAxis

Utilização do sistema
QuantumAxis para simular
portfólios eficientes.

Otimização

Cálculo das combinações
ótimas de risco x retorno para
diferentes cenários.

Portfólios Gerados

Geração de 20 portfólios
eficientes, com indicação de
Retorno, Sharpe, Volatilidade e
Var.

2. Análise por Segmentos e Estratégias de Investimento

Avaliação de desempenho esperado para cada classe de ativos:

Classes de Ativos Analisadas

Renda Fixa

CP, CDI, inflação, Fundos Selic
e FIDC

Renda Variável

Brasil e Exterior

Estruturados

FIPs, Multimercados

Imobiliário

Imóveis e FII

Operações com

Participantes

3. Construção da Macroalocação Ótima



Combinação

Combinação dos cenários,
restrições e simulações.



Seleção

Seleção da carteira que entrega
melhor retorno real, sharpe,
respeitando o perfil e objetivos
do plano.



Validação

Análise de sensibilidade e stress
test

32º

SEMINÁRIO DE
INVESTIMENTOS
& BENEFÍCIOS

EVENTO HÍBRIDO
EVENTO HÍBRIDO

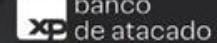
REALIZAÇÃO:
 CAPEF
Seu Plano de Previdência

PATROCÍNIO:
 Banco do
Nordeste

 btg pactual
asset
management

 SOLIS INVESTIMENTOS

 PATRIA

 banco
de atacado

OBRIGADO!