

Comentários do Mês

Os acontecimentos de janeiro, sobretudo do fechamento do mês, esfriaram um pouco os ânimos dos agentes de mercado. As perspectivas de que o FED poderia iniciar o ciclo de corte de juros nos Estados Unidos foram alteradas, já que seu presidente, Jerome Powell, indicou que faltam dados que possam proporcionar o nível de confiança adequado para fundamentar uma alteração da política monetária no curto prazo (março/2024).

Após a fala do presidente do FED, depois da reunião do FOMC de 31/01/2024, as bolsas americanas registraram perdas, apesar de no acumulado do mês terem apresentado retornos positivos.

Nesse contexto, é importante destacar que os dados de geração de emprego também surpreenderam o mercado, com criação de vagas muito superior ao esperado. Com isso, fica reforçada a necessidade de cautela em relação à leitura dos dados de inflação que norteiam os debates do FED.

Em relação à Europa, a economia segue estagnada. A inflação parece, de fato, estar dando sinais de convergência, o que reforça o cenário de início do corte de juros pelo BCE durante o ano. Cabe ressaltar a atenção com os riscos geopolíticos aos quais o mundo todo está exposto, dados os conflitos em

andamento, e a região da Zona do Euro tem sido uma das mais afetadas;

No Brasil, observamos um deslocamento para cima da curva de juros, principalmente por consequência da mudança de perspectiva em relação à possibilidade de corte de juros nos Estados Unidos.

Ainda com o mesmo viés de cautela, o COPOM realizou mais um corte de 50 bps na taxa SELIC, sinalizando que deve seguir com esse mesmo ritmo.

O IBOVESPA fechou janeiro com rentabilidade de -4,79%, refletindo, além da saída de estrangeiros, que optaram por realizar os ganhos de novembro e dezembro/2023, o cenário de permanência dos juros nos Estados Unidos e os riscos fiscais do Brasil.

Quanto aos principais índices de mercado, no mês de janeiro destacam-se o CDI com 0,97%, o IFIX com 0,67%, o SMLL com -6,55%, MSCI WORLD (USD) com 1,14%, o IMA-B 5+ com -1,47% e o Dólar com 2,32%.

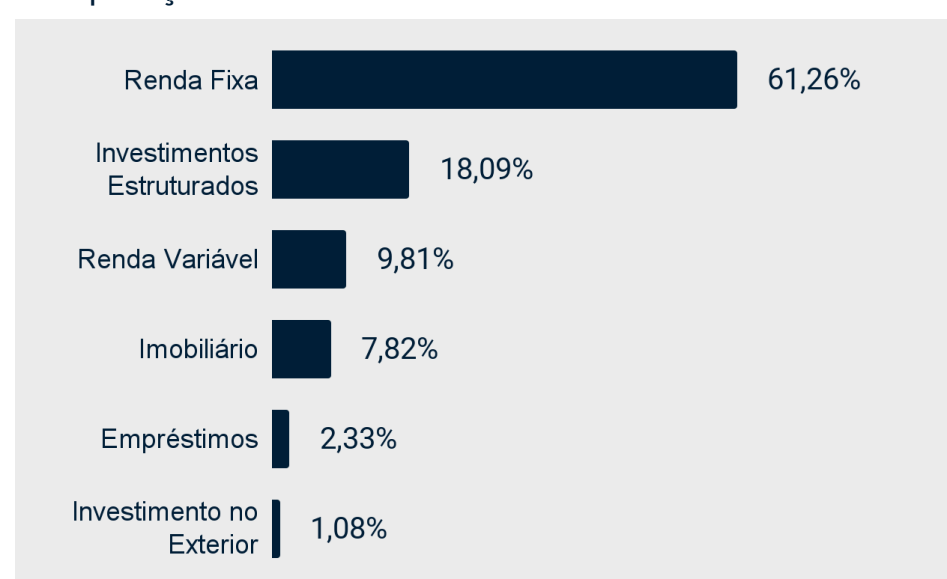
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	0,11%	0,11%	12,77%	24,96%	37,44%	65,50%	217,74%
% Meta Atuarial	14,88%	14,88%	147,00%	127,61%	100,50%	103,61%	126,24%
% CDI	11,49%	11,49%	99,30%	91,36%	110,95%	145,45%	153,30%
Retorno Real a.a.	-	-	7,91%	6,32%	4,05%	4,48%	6,01%
Renda Fixa	0,73%	0,73%	12,85%	29,88%	48,76%	74,89%	219,25%
Renda Variável	-4,31%	-4,31%	13,70%	7,80%	-2,95%	27,31%	152,89%
Estruturado	0,06%	0,06%	5,27%	19,85%	33,82%	48,12%	113,75%
Empréstimos	1,65%	1,65%	22,06%	44,49%	67,83%	151,70%	684,59%
Imobiliário	0,18%	0,18%	16,99%	16,06%	19,05%	51,74%	-
Exterior	3,12%	3,12%	16,53%	4,98%	19,16%	-	-
Meta Atuarial	0,75%	0,75%	8,69%	19,56%	37,25%	63,22%	172,48%
CDI	0,97%	0,97%	12,86%	27,32%	33,74%	45,03%	142,04%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação.

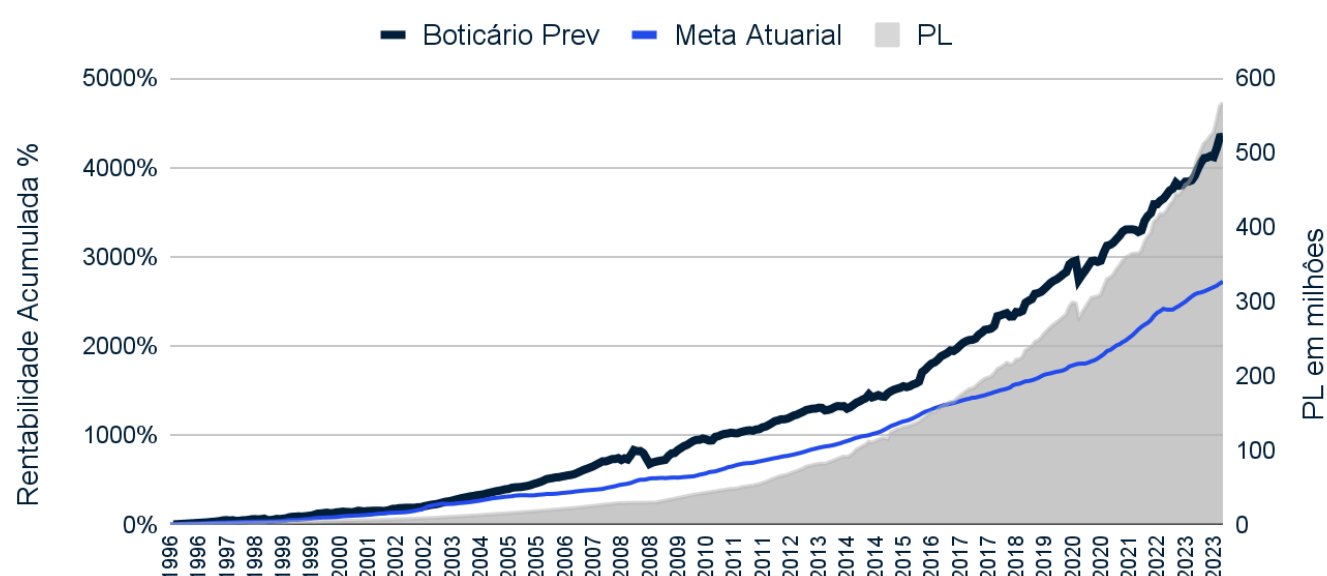
Composição da Carteira



Retorno X Benchmark

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano	36 m	60 m
2024	Boticário Prev	0,11%												0,11%	37,44%	65,50%
	IPCA+4,00%	0,75%												0,75%	37,25%	63,22%
2023	Boticário Prev	1,03%	0,03%	0,35%	1,22%	2,05%	1,73%	1,13%	0,14%	0,41%	-0,25%	2,30%	2,89%	13,80%	37,70%	69,11%
	IPCA+4,00%	0,86%	1,17%	1,04%	0,94%	0,56%	0,25%	0,45%	0,56%	0,59%	0,57%	0,61%	0,89%	8,81%	37,02%	63,12%
2022	Boticário Prev	1,54%	0,88%	2,80%	0,02%	1,03%	0,61%	1,15%	1,30%	0,51%	1,70%	-0,80%	0,12%	11,38%	29,32%	67,81%
	IPCA+4,00%	0,87%	1,34%	1,95%	1,39%	0,80%	1,00%	-0,35%	-0,03%	0,04%	0,92%	0,74%	0,95%	10,02%	37,54%	62,53%
2021	Boticário Prev	0,30%	0,74%	1,20%	1,14%	1,46%	0,66%	0,04%	0,03%	-0,19%	-0,68%	0,48%	3,19%	8,64%	33,42%	69,37%
	IPCA+4,50%	0,58%	1,19%	1,26%	0,64%	1,16%	0,86%	1,29%	1,20%	1,49%	1,58%	1,28%	1,06%	14,46%	36,27%	58,81%
2020	Boticário Prev	0,91%	0,38%	-6,91%	1,86%	1,60%	1,82%	1,80%	0,17%	-0,45%	0,41%	3,10%	2,35%	6,88%	38,68%	89,52%
	IPCA+4,50%	0,58%	0,62%	0,44%	0,06%	-0,01%	0,63%	0,73%	0,61%	1,01%	1,23%	1,26%	1,72%	9,22%	29,07%	54,10%

Rentabilidade acumulada desde o início



Estatísticas

Patrimônio Líquido Atual	566.833.214
Patrimônio Líquido Médio 12m	512.630.800
Rentabilidade desde o início	4344,30%
Meta Atuarial desde o início	2721,67%
CDI desde o início	3855,88%
Rentabilidade Anualizada	14,51%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	292
Meses Negativos	44
Meses acima da meta	199
Meses abaixo da meta	137