

Comentários do Mês

No mês de fevereiro, a atividade econômica dos Estados Unidos demonstrou que continua resiliente. Com isso, o FED tem optado por manter a cautela em relação às sinalizações relacionadas ao processo de corte de juros. Isso porque os dados de inflação e de emprego ainda não indicaram uma direção suficientemente capaz de convencer os membros do FOMC sobre o momento ideal de iniciar o ciclo de afrouxamento monetário.

Apesar desse posicionamento do FED, o desempenho da Renda Variável norte-americana foi positivo. O destaque foi, novamente, o segmento de empresas de tecnologia. O MSCI WORLD (USD) teve 4,11% de rentabilidade.

Em relação à Europa, a economia continua com baixo crescimento, mas o setor de serviços começa a apresentar sinais de melhora. Os membros do BCE também seguem cautelosos acerca do início do processo de corte de juros. O dado de salário é um dos principais pontos monitorados.

No Brasil, a curva de juros se movimentou muito pouco, refletindo a manutenção do discurso de cautela do FED. O COPOM fez mais um corte de 50bps, como esperado, inclusive sinalizando também que o ciclo de

afrouxamento seguirá o mesmo ritmo até então observado;

Outro ponto que chamou a atenção do mercado no mês foi a divulgação da arrecadação federal de janeiro, que foi alta por conta de receitas extraordinárias. Isso deu um indicativo para o mercado de que o governo teria um alívio para continuar em busca da meta fiscal no ano.

Após um mês de forte queda, o IBOVESPA fechou fevereiro com rentabilidade positiva de 0,99%. A manutenção dos juros americanos em patamar mais alto ainda tem sido o principal limitador para melhor performance na classe de risco;

Quanto aos principais índices de mercado, no mês de janeiro destacam-se o CDI com 0,80%, o IFIX com 0,79%, o SMLL com 0,47%, MSCI WORLD (USD) com 4,11%, o IMA-B 5+ com 0,51% e o Dólar com 0,60%.

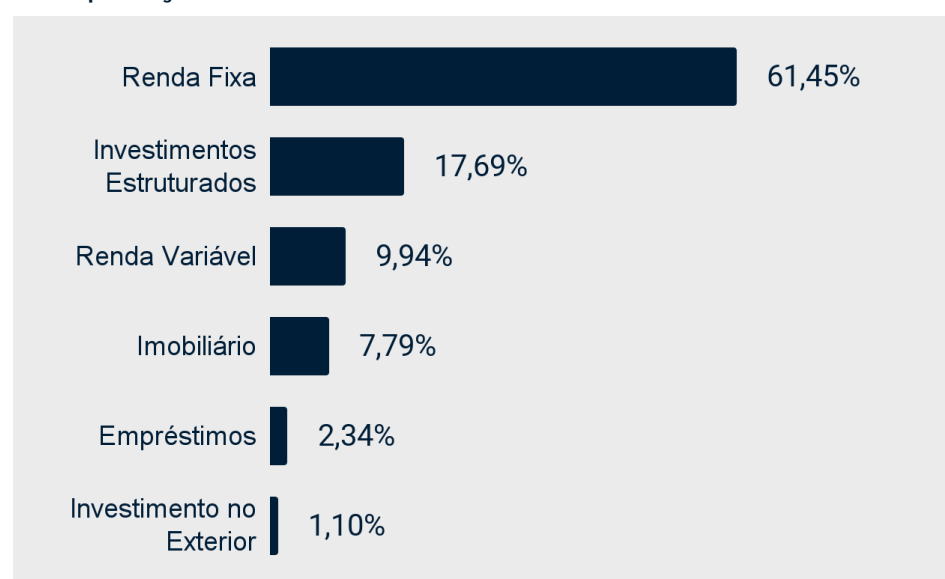
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	0,65%	0,77%	13,47%	24,68%	37,32%	66,14%	216,32%
% Meta Atuarial	56,29%	39,90%	155,22%	127,58%	100,31%	103,66%	125,30%
% CDI	81,62%	43,04%	105,82%	90,17%	107,76%	145,43%	152,24%
Retorno Real a.a.	-	-	8,58%	6,30%	4,03%	4,48%	5,95%
Renda Fixa	0,95%	1,69%	12,69%	29,80%	49,46%	75,42%	218,04%
Renda Variável	0,80%	-3,54%	22,66%	9,92%	0,94%	30,33%	154,33%
Estruturado	-0,84%	-0,78%	4,67%	15,51%	28,44%	46,56%	109,17%
Empréstimos	1,62%	3,30%	22,05%	44,96%	68,37%	151,02%	682,64%
Imobiliário	0,92%	1,10%	18,18%	17,79%	16,89%	52,35%	-
Exterior	3,61%	6,84%	20,16%	15,83%	20,99%	-	-
Meta Atuarial	1,16%	1,92%	8,68%	19,35%	37,21%	63,80%	172,64%
CDI	0,80%	1,78%	12,73%	27,37%	34,64%	45,48%	142,09%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação.

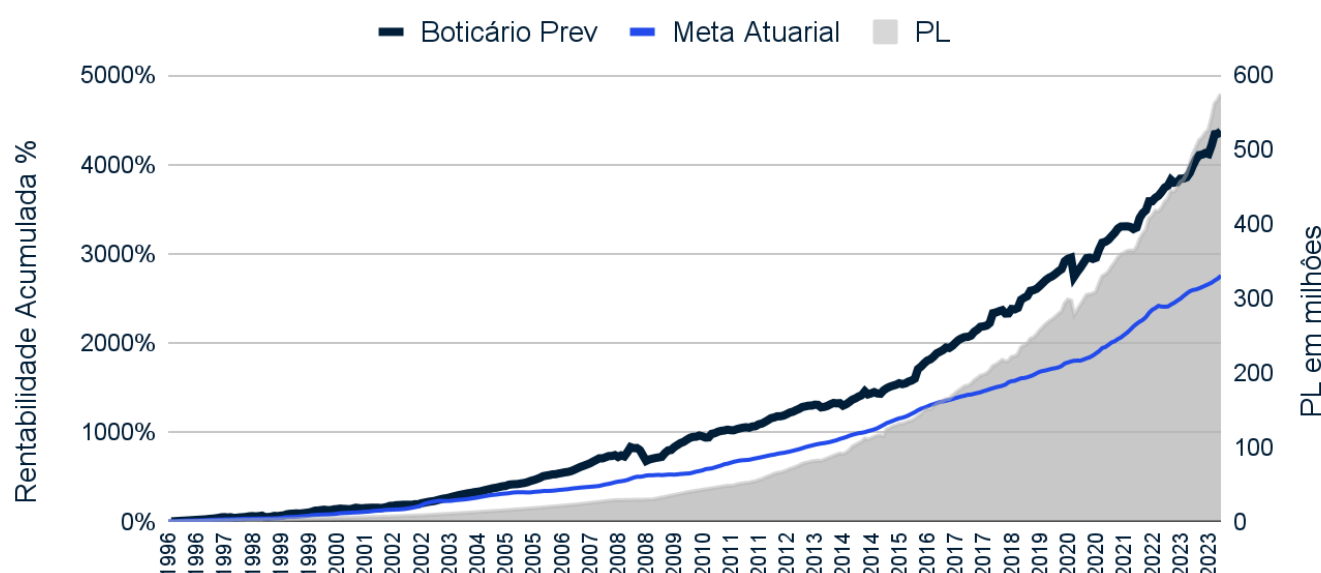
Composição da Carteira



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%	0,65%											0,77%	37,32%	66,14%
	IPCA+4,00%	0,75%	1,16%											1,92%	37,21%	63,80%
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	574.641.662
Patrimônio Líquido Médio 12m	522.235.535
Rentabilidade desde o início	4373,32%
Meta Atuarial desde o início	2754,40%
CDI desde o início	3887,53%
Rentabilidade Anualizada	14,49%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	293
Meses Negativos	44
Meses acima da meta	199
Meses abaixo da meta	138