

Comentários do Mês

No mês de março, a atividade industrial dos Estados Unidos continuou aquecida. Houve aumento nos preços de insumos, transporte e custo de mão de obra. Consequentemente, há temores sobre a inflação e quebra de expectativa por cortes na taxa de juros – a chance de uma redução de 0,25 bps em junho caiu para 51,3%.

Apesar desses temores, a bolsa americana apresentou um bom desempenho em março (S&P 500: ↑3,1%; Nasdaq 100: ↑1,2%; Dow Jones: ↑2,2%). O MSCI WORLD (BRL) teve ↑3,25% de rentabilidade no mês.

A União Europeia apresenta uma tendência de controle inflacionário e aumento do PIB. A expectativa de inflação (anual) na Zona do Euro para março é de 2,4%, menor do que 2,6% em fevereiro. A inflação esperada para este ano é de 3% e 2,5% para 2025. A expectativa do PIB para este ano é de 0,9% e 1,7% para 2025. O desemprego se manteve 6,5% em fevereiro. O esperado é que o BCE faça cortes nos juros em junho.

No Brasil, o COPOM se encontra otimista em relação ao cenário interno, mas pessimista com os dados dos EUA. Cenário de uma Selic de 9% até o fim do ano parece mais improvável. Atualmente a Selic se encontra em

10,75%. Dólar passou dos R\$5,00 em março. O BC prevê crescimento do PIB em 1,9% para este ano. O IPCA-15 ficou 0,36% em março.

O Ibovespa sofreu por causa de um cenário de juros altos dos EUA, da UE e com a Selic acima de 10%, desvalorizando ↓4,53% nesse primeiro trimestre e ↓0,71% no mês.

A arrecadação federal foi de R\$186,5 bilhões em fevereiro (recorde do mês na série histórica). Tal ocorrido pode ser explicado, em parte, pela tributação de fundos exclusivos. Outro recorde foi observado no mesmo mês, que foi o da Balança Comercial, que apresentou saldo positivo de US\$5,4 bilhões.

Quanto aos principais índices de mercado, no mês de março destacam-se o CDI com ↑0,83%, IFIX com ↑1,43%, o SMLL com ↑2,15%, MSCI WORLD (BRL) com ↑3,25%, o IMA-B 5+ com ↓0,55% e o Dólar com ↑0,26%.

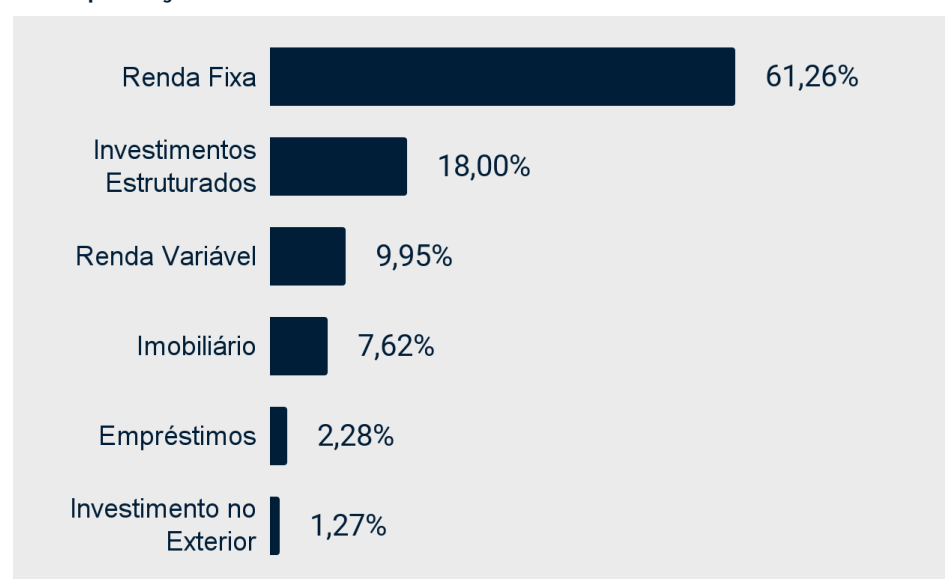
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	0,99%	1,76%	14,19%	22,49%	37,03%	66,82%	213,97%
% Meta Atuarial	202,45%	72,90%	175,55%	127,53%	102,40%	106,44%	125,59%
% CDI	119,01%	67,13%	114,92%	82,53%	104,36%	145,27%	150,41%
Retorno Real a.a.	-	-	9,88%	6,12%	4,22%	4,69%	5,95%
Renda Fixa	0,90%	2,60%	11,98%	28,74%	49,06%	75,61%	218,41%
Renda Variável	0,49%	-3,07%	28,85%	4,33%	-2,47%	31,07%	145,81%
Estruturado	1,20%	0,41%	6,79%	10,71%	28,57%	47,92%	107,22%
Empréstimos	1,73%	5,08%	22,02%	45,55%	69,02%	150,74%	681,53%
Imobiliário	1,30%	2,41%	21,99%	18,35%	20,42%	53,11%	-
Exterior	3,27%	10,34%	23,84%	24,54%	16,81%	-	-
Meta Atuarial	0,49%	2,41%	8,08%	17,63%	36,16%	62,78%	170,37%
CDI	0,83%	2,62%	12,35%	27,25%	35,48%	46,00%	142,26%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação.

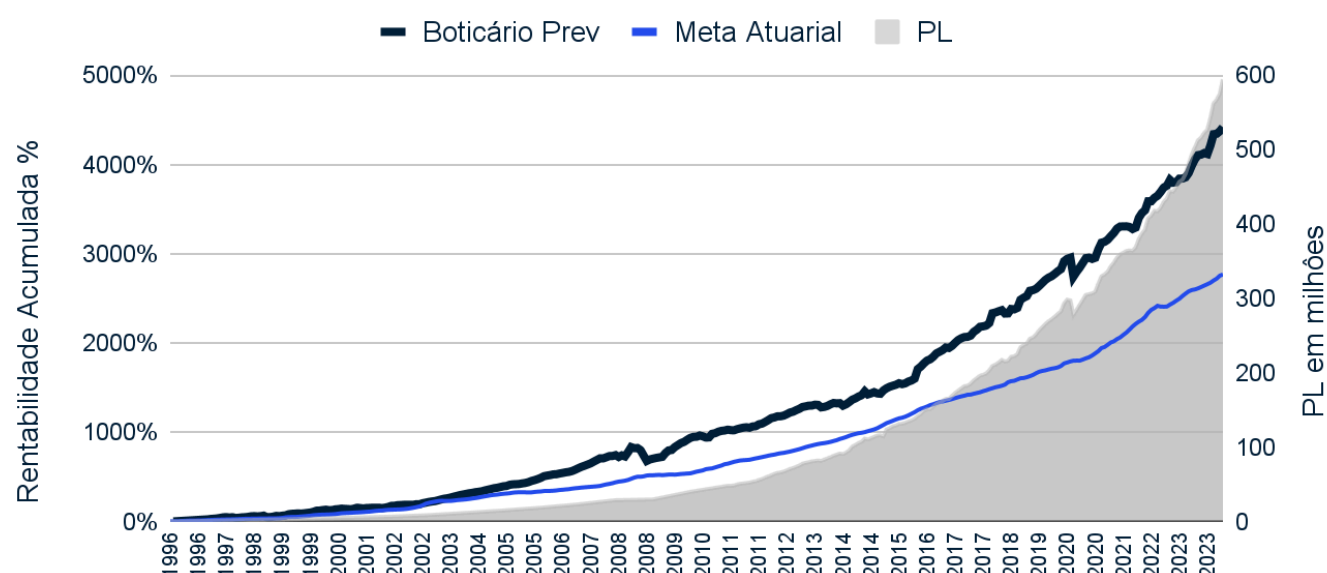
Composição da Carteira



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%	0,99%										1,76%	37,03%	66,82%
	IPCA+4,00%	0,75%	1,16%	0,49%										2,41%	36,16%	62,78%
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	594.379.379
Patrimônio Líquido Médio 12m	532.809.538
Rentabilidade desde o início	4417,51%
Meta Atuarial desde o início	2768,33%
CDI desde o início	3920,63%
Rentabilidade Anualizada	14,49%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	294
Meses Negativos	44
Meses acima da meta	200
Meses abaixo da meta	138