

Comentários do Mês

No cenário internacional, a atenção permanece voltada para a política monetária dos EUA. Na reunião dos dias 11 e 12/06, o FED decidiu manter a taxa de juros no patamar atual. As considerações principais foram de que a economia americana continua aquecida, com a expansão em 272 mil pessoas na folha de pagamentos. A taxa de desemprego aumentou em 0,1%, mas se manteve em um nível baixo (4,0%). Apesar do aumento da atividade econômica, a inflação referente ao mês de maio foi de 0%, fator que se deu principalmente pela queda no preço da gasolina.

No mercado acionário americano, a expectativa de corte da taxa de juros em setembro animou as Bolsas, mas na última sexta-feira do mês houve um nervosismo decorrente do debate e cenário eleitoral. Os principais índices acionários fecharam junho positivos com a possibilidade de pelo menos um corte nos juros até o fim do ano (S&P 500: 3,5%; Nasdaq 100: 6,00%; Dow Jones: 1,1%).

Na União Europeia, o BCE decidiu por abaixar as taxas de juros em 0,25%, após 9 meses no mesmo patamar. A decisão foi motivada principalmente pela melhora do quadro inflacionário e pela capacidade eficiente de transmissão da política monetária. A taxa de desemprego se

manteve novamente em 6,0% no mês de maio. A inflação anual esperada na Zona do Euro para junho é de 2,5%, enquanto no mês anterior foi de 2,6%. O maior impacto inflacionário esperado é no setor de serviços e o deflacionário seria em energia. Não há uma previsão exata para o próximo corte nas taxas de juros, haja vista o nível de incertezas global, tanto olhando para EUA como em razão dos conflitos geopolíticos.

No cenário interno brasileiro, a Selic se manteve em 10,50% e não há previsões para corte até o fim do ano. As projeções do Relatório FOCUS para 2024 apontam uma inflação mais elevada, dólar subindo e uma dívida líquida também em trajetória ascendente. A incerteza quanto ao planejamento de corte de gastos pelo governo traz preocupações com a instabilidade fiscal e gera aumento das taxas longas. As dúvidas acerca da sucessão no BACEN também têm gerado volatilidade.

Quanto aos principais índices de mercado, no mês de junho destacam-se o CDI com 0,79%, IFIX com -1,04%, o IBOVSPA com 1,48%, o SMLL com -0,39%, MSCI WORLD (BRL) com 8,10%, o IMA-B com -0,97% e o Dólar com 6,05%.

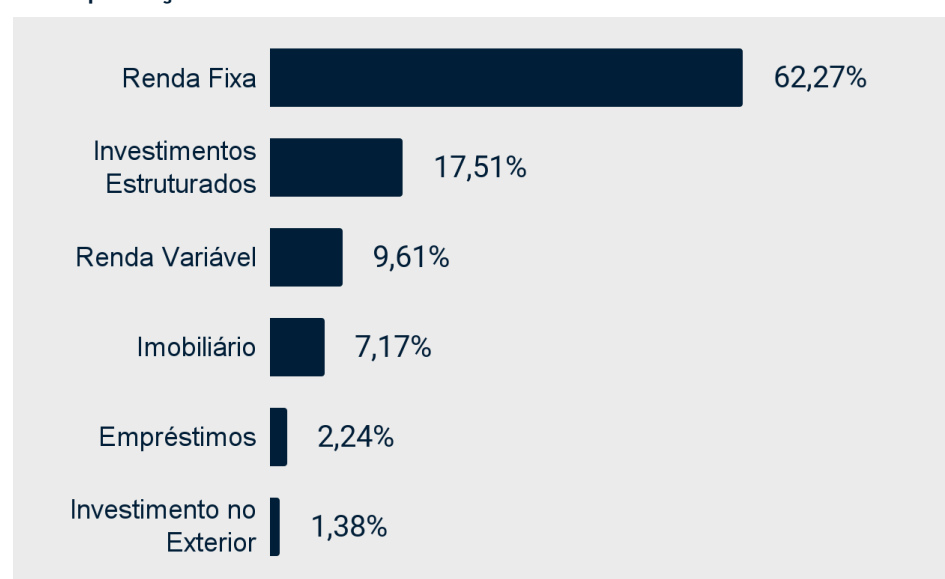
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	0,50%	1,86%	8,77%	20,60%	32,80%	61,08%	201,31%
% Meta Atuarial	92,88%	41,30%	104,46%	126,39%	92,86%	96,74%	119,51%
% CDI	63,26%	35,71%	75,09%	76,91%	86,74%	128,78%	141,49%
Retorno Real a.a.	-	-	4,36%	5,91%	3,35%	3,89%	5,56%
Renda Fixa	0,30%	4,14%	9,96%	23,80%	47,71%	74,31%	209,34%
Renda Variável	0,72%	-10,75%	-1,94%	17,98%	-18,89%	9,98%	116,92%
Estruturado	0,86%	-0,90%	3,85%	6,33%	22,90%	39,78%	97,13%
Empréstimos	1,67%	10,43%	21,90%	47,08%	70,78%	148,88%	676,59%
Imobiliário	-0,80%	1,48%	8,53%	14,60%	19,95%	44,69%	-
Exterior	7,97%	25,24%	37,28%	51,62%	35,41%	-	-
Meta Atuarial	0,54%	4,51%	8,40%	16,30%	35,33%	63,14%	168,44%
CDI	0,79%	5,22%	11,68%	26,78%	37,82%	47,43%	142,28%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação.

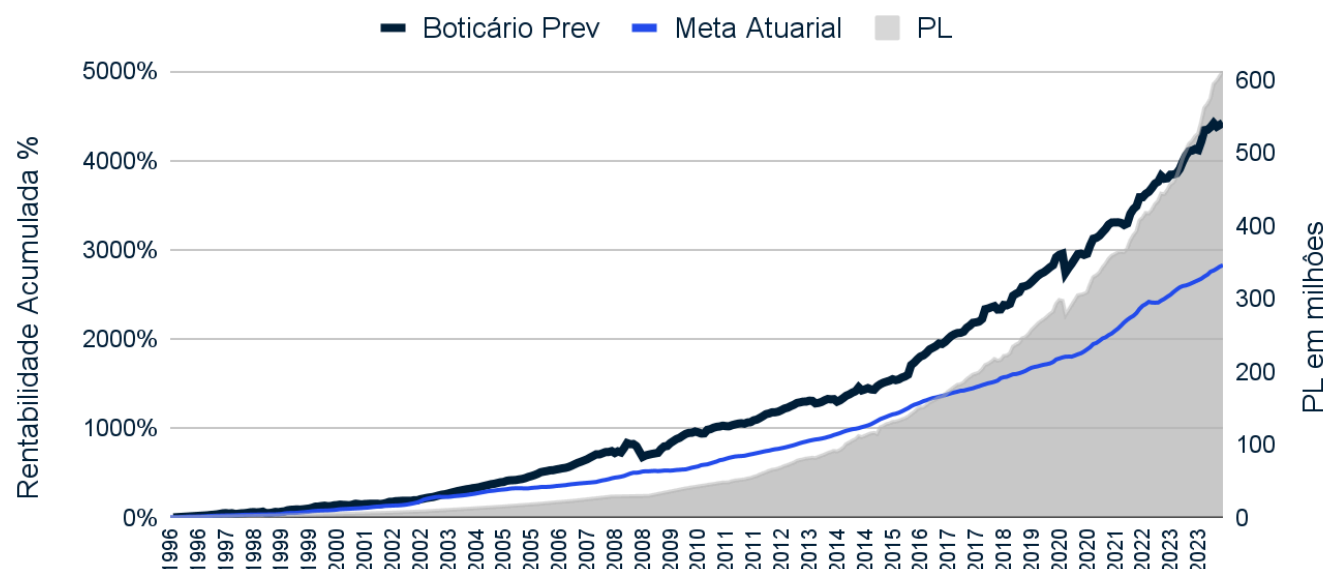
Composição da Carteira



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%	-0,85%	0,46%	0,50%							1,86%	32,80%	61,08%
	IPCA+4,00%	0,75%	1,16%	0,49%	0,71%	0,79%	0,54%							4,51%	35,33%	63,14%
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	612.074.470
Patrimônio Líquido Médio 12m	561.096.989
Rentabilidade desde o início	4422,11%
Meta Atuarial desde o início	2827,11%
CDI desde o início	4022,39%
Rentabilidade Anualizada	14,35%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	296
Meses Negativos	45
Meses acima da meta	200
Meses abaixo da meta	141