

Comentários do Mês

Em julho, mais variáveis trouxeram volatilidade para a economia global: continuidade das tensões no Oriente Médio, reviravoltas na corrida eleitoral e revisão da política monetária dos EUA. Na reunião dos dias 30 e 31 de julho, o FED decidiu manter a taxa de juros no patamar atual, e as principais considerações foram de que a economia americana se manteve aquecida, apesar de o nível de desemprego ter aumentado para 4,1% em junho e de ter havido acréscimo de 179 mil pessoas nas folhas de pagamentos. A inflação em junho foi de -0,1%, principalmente por uma queda maior no preço da gasolina.

A expectativa de corte da taxa de juros dos EUA em setembro se manteve. Porém, com o temor de uma eventual desaceleração no mercado americano, os principais índices acionários foram impactados negativamente e fecharam julho com resultados mistos (S&P 500: 1,13%; Nasdaq 100: -1,16%; Dow Jones: 2,81%).

Na União Europeia, o BCE decidiu pela manutenção das taxas de juros. A decisão foi motivada principalmente por dados mistos: a taxa de desemprego se manteve em 6,0% pelo quarto mês consecutivo e a inflação anual esperada na Zona do Euro para julho é de 2,6%, enquanto no mês anterior foi de 2,5%. O

maior impacto inflacionário esperado é no setor de serviços. O BCE reforçou que não terá um rumo certo na política monetária, mas sim tomará decisões futuras sobre os juros a partir de dados econômicos, financeiros, dinâmica da inflação implícita e força de transmissão da política monetária.

No cenário brasileiro, o IPCA de junho foi de 0,21%, representando uma queda em relação ao mês anterior (0,46%). A Selic se manteve em 10,50%. Entretanto, o BC destaca preocupação em como os rumos da política fiscal podem impactar as decisões de política monetária e um cenário externo marcado por falta de sincronia no ciclo de política monetária. O Relatório FOCUS revisou para cima as projeções de inflação para 2024 e 2025 e câmbio (R\$/US\$) em 2025, 2026 e 2027.

Quanto aos principais índices de mercado, no mês de julho destacam-se o CDI com 0,91%, IFIX com 0,52%, o IBOVESPA com 3,02%, o SMLL com 1,49%, MSCI WORLD (BRL) com 3,59%, o IMA-B com 2,09% e o Dólar com 1,86%.

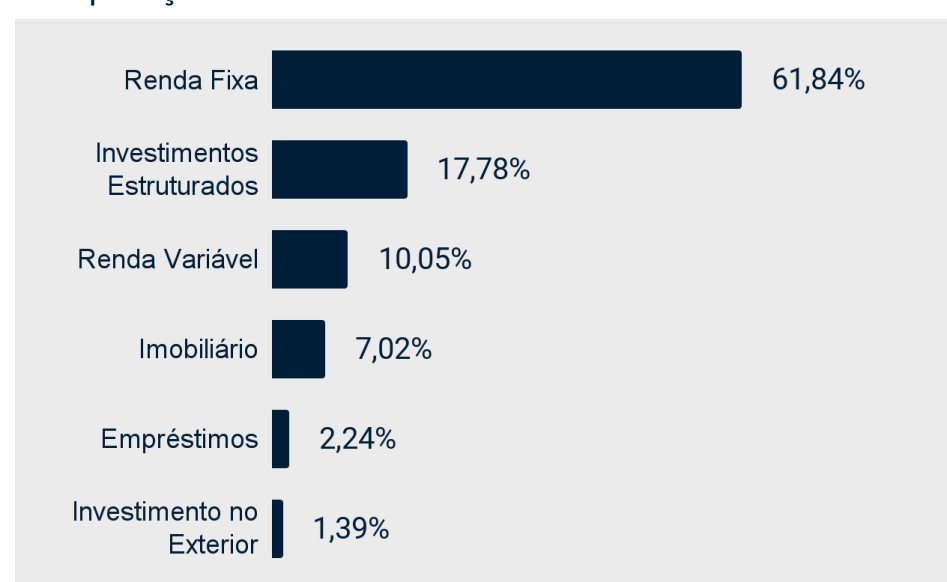
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	1,61%	3,50%	9,28%	21,14%	34,89%	62,24%	203,16%
% Meta Atuarial	226,81%	66,64%	106,95%	120,56%	100,98%	98,21%	120,06%
% CDI	176,62%	56,68%	80,67%	79,39%	90,43%	129,87%	142,86%
Retorno Real a.a.	-	-	4,58%	5,58%	4,09%	4,00%	5,59%
Renda Fixa	1,25%	5,44%	10,51%	24,64%	48,20%	75,41%	210,48%
Renda Variável	3,49%	-7,64%	-2,19%	14,96%	-12,51%	10,19%	122,62%
Estruturado	1,84%	0,93%	5,19%	7,39%	26,70%	43,08%	97,86%
Empréstimos	1,55%	12,14%	21,80%	47,30%	71,34%	148,41%	674,17%
Imobiliário	1,19%	2,69%	7,37%	16,91%	19,14%	42,40%	-
Exterior	3,30%	29,38%	39,11%	44,74%	29,09%	-	-
Meta Atuarial	0,71%	5,25%	8,68%	17,54%	34,55%	63,38%	169,22%
CDI	0,91%	6,18%	11,50%	26,63%	38,58%	47,93%	142,21%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação.

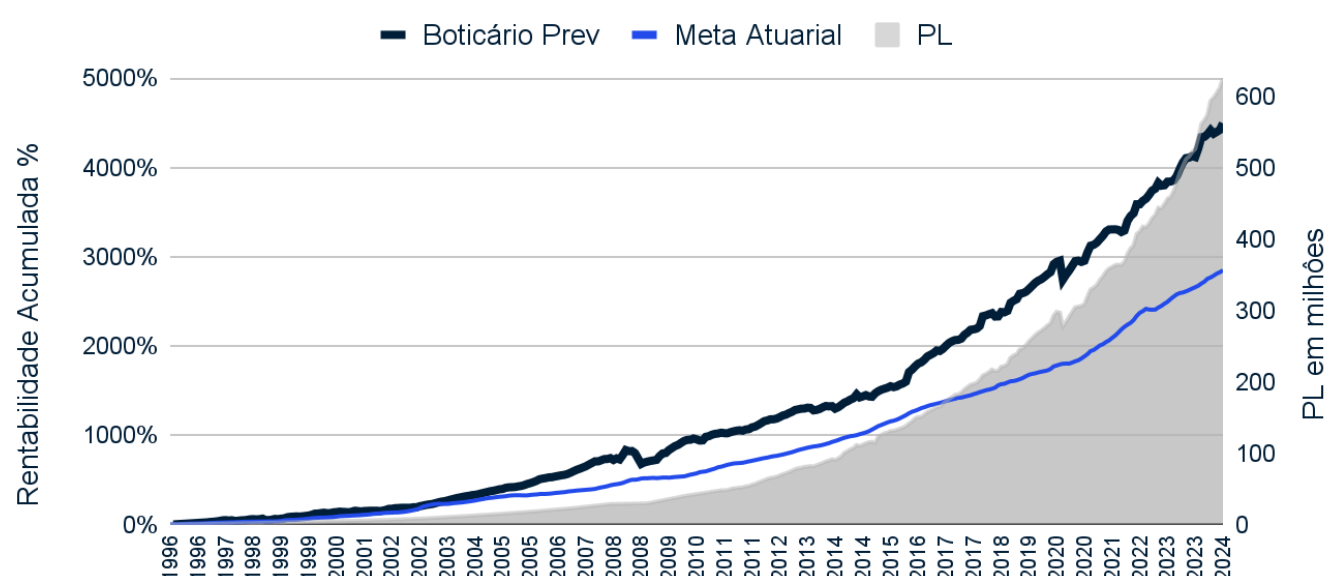
Composição da Carteira



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%	1,61%						3,50%	34,89%	62,24%
	IPCA+4,00%	0,75%	1,16%	0,49%	0,71%	0,79%	0,54%	0,71%						5,25%	34,55%	63,38%
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	625.775.895
Patrimônio Líquido Médio 12m	570.557.733
Rentabilidade desde o início	4494,79%
Meta Atuarial desde o início	2847,85%
CDI desde o início	4059,90%
Rentabilidade Anualizada	14,37%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	297
Meses Negativos	45
Meses acima da meta	201
Meses abaixo da meta	141