

Comentários do Mês

Nos EUA, as atenções estão voltadas para a próxima reunião do FOMC (17-18/09). O medo de um cenário de recessão, bastante presente no início de agosto, foi perdendo força ao longo do mês, culminando com dado de PIB do segundo trimestre em 3% (taxa anual). O nível de desemprego aumentou para 4,3% em julho e houve um acréscimo de 114 mil pessoas nas folhas de pagamentos. No mesmo mês, a inflação foi de 0,2%, sendo que o aumento se deu principalmente pelo aumento nos custos de moradias;

Quanto aos indicadores, o temor de retração econômica e resultados de empresas de IA impactaram negativamente as bolsas ao longo do mês; todavia, o cenário melhorou com o resultado do PIB trimestral e a possível aproximação do corte de juros (S&P 500: 2,28%; Nasdaq 100: 1,17%,16%; Dow Jones: 1,83%).

Na União Europeia, a taxa de desemprego se manteve em 6,0%, pelo quinto mês consecutivo. A inflação da Zona do Euro foi de 2,6% em julho, em número anualizado, coincidindo com o esperado. O maior

impacto na inflação segue sendo oriundo do setor de serviços. Projeções do Eurosystem apontam uma inflação de 2,2% em 2025 e 1,9% em 2026, corroborando a possibilidade de novos cortes de juros.

No cenário brasileiro, o IPCA de julho foi de 0,38%, representando um aumento em relação ao mês anterior, decorrente em grande parte da elevação do preço da gasolina e das passagens aéreas. Analisando as curvas de juros, o mercado prevê um aumento da taxa Selic para algo em torno de 12% aa para o fim de 2025. Essa previsão é fundamentada principalmente pela tendência de aumento inflacionário, pela recente alta do dólar e por dados que mostram uma economia aquecida.

Em relação aos principais índices de mercado, no mês de agosto destacam-se o CDI, com 0,87%, IFIX com 0,86%, o IBOVESPA, com 6,54%, o SMLL, com 4,51%, o MSCI WORLD (BRL), com 2,40%, o IMA-B, com 0,52% e o Dólar, com -0,10%.

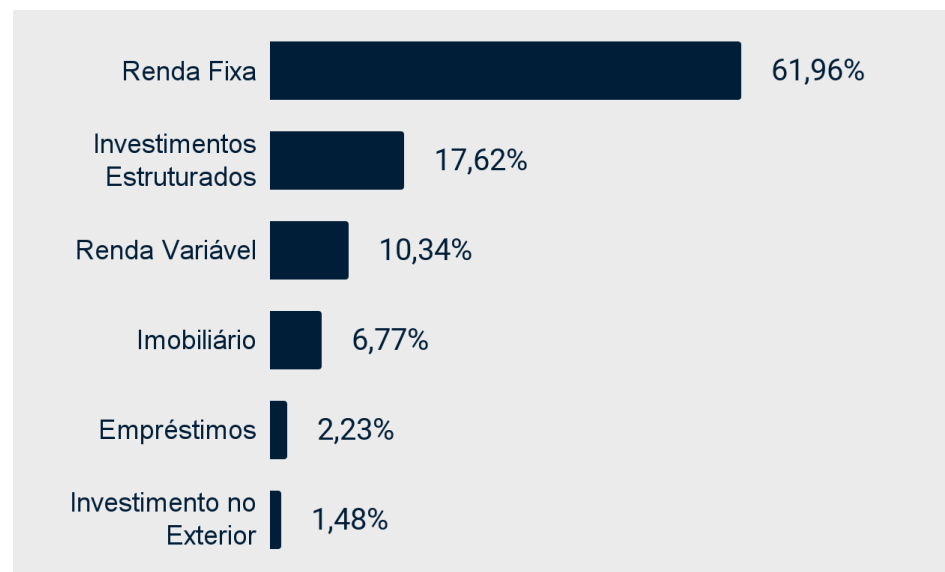
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	1,33%	4,88%	10,58%	21,17%	36,64%	63,43%	198,74%
% Meta Atuarial	432,29%	87,43%	125,79%	118,03%	109,82%	100,51%	118,10%
% CDI	152,70%	68,67%	94,36%	80,64%	93,50%	130,85%	139,73%
Retorno Real a.a.	-	-	6,08%	5,42%	4,85%	4,17%	5,46%
Renda Fixa	0,80%	6,29%	10,45%	25,25%	47,86%	75,64%	209,65%
Renda Variável	4,93%	-3,08%	8,46%	13,77%	-5,25%	14,61%	117,02%
Estruturado	1,43%	2,37%	6,73%	7,45%	28,20%	44,46%	93,79%
Empréstimos	1,56%	13,90%	21,73%	47,23%	71,88%	147,11%	671,85%
Imobiliário	0,47%	3,17%	6,61%	14,27%	21,14%	44,13%	-
Exterior	1,32%	31,08%	36,49%	50,75%	30,79%	-	-
Meta Atuarial	0,31%	5,58%	8,41%	17,94%	33,36%	63,10%	168,28%
CDI	0,87%	7,10%	11,21%	26,26%	39,18%	48,47%	142,23%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação.

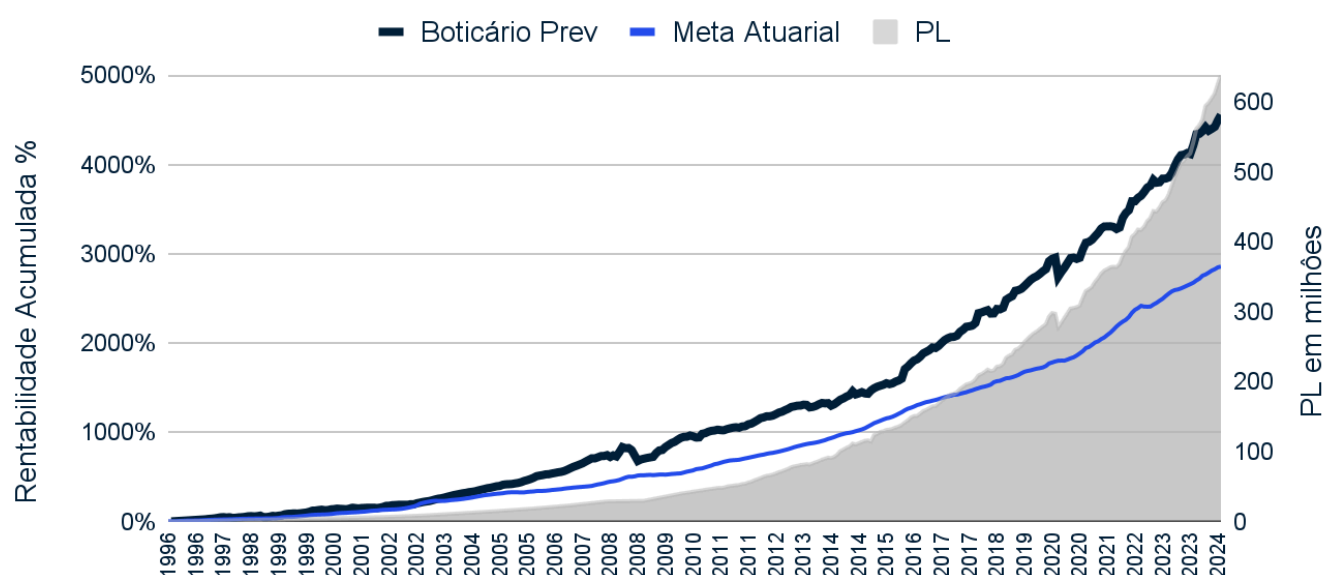
Composição da Carteira



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%	1,33%					4,88%	36,64%	63,43%
	IPCA+4,00%	0,75%	1,16%	0,49%	0,71%	0,79%	0,54%	0,71%	0,31%					5,58%	33,36%	63,10%
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	638.445.948
Patrimônio Líquido Médio 12m	580.750.660
Rentabilidade desde o início	4555,83%
Meta Atuarial desde o início	2856,91%
CDI desde o início	4096,09%
Rentabilidade Anualizada	14,38%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	298
Meses Negativos	45
Meses acima da meta	202
Meses abaixo da meta	141