

Comentários do Mês

Nos EUA, o FOMC decidiu por cortar a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, para o patamar de 4,25% a 4,5% ao ano. Inicialmente, o Comitê sinalizou somente 2 cortes para 2025, indicando certa cautela para não retrain o mercado de trabalho. O CPI teve alta de 0,3% em novembro, puxado por custos de moradia, alimentos, foodservice e energia. O PCE também apresentou alta de 0,3% em novembro e foi pressionado por bens recreacionais (equipamentos de áudio, vídeo e fotografia), veículos (incluindo peças), serviços de apostas, associação de clubes, centros esportivos, parques, teatros e museus. O nível de desemprego aumentou ligeiramente, para 4,2% e o payroll foi de 227.000 no mesmo período.

As Bolsas dos EUA sofreram um grande choque decorrente das sinalizações do FED, sobre um ritmo mais lento no corte de juros. Algumas se recuperaram parcialmente até o fim do mês (S&P 500: -2,50%; Nasdaq 100: -0,72%; Dow Jones: -4,93%).

A inflação da Zona do Euro foi de 2,2% no mês de novembro, em números anualizados. O maior impacto na inflação se originou do setor de serviços, seguido por alimentos, álcool e tabaco. A alta inflacionária de novembro também foi justificada, parcialmente, pelos aumentos salariais.

No Brasil, o IPCA de novembro foi de 0,39%, 0,17 p.p. menor do que o de outubro (0,56%). O índice acumulou alta de 4,87% nos últimos 12 meses e 4,29% no ano. A principal variação veio da categoria Alimentação e Bebidas (1,55%), com destaque da carne bovina. Podemos ressaltar também uma alta na alimentação fora do domicílio (0,88%), passagens aéreas (22,65%), pacote turístico (4,12%) e hospedagem (2,20%). Por último, a energia elétrica residencial ficou mais barata (- 6,27%), pois saiu da bandeira tarifária vermelha para a bandeira amarela.

A última reunião do Copom para este ano definiu a taxa Selic em 12,25%. O relatório FOCUS (data base: 20/12/2024) projeta aumento dos juros para o próximo ano (final de 2025: 14,75%). No caso do IPCA, também podemos destacar um aumento das expectativas ainda para este ano (2024: 4,91%; 2025: 4,84% e 2026: 4,00%). A piora do cenário pode ser justificada por uma desancoragem mais intensa, principalmente pela percepção do impacto inflacionário decorrente do Real desvalorizado e da expansão fiscal.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de dezembro, destacam-se o CDI, com 0,93%, IFIX com -0,67%, o IBOVESPA, com -4,28%, o SMLL, com -7,83%, o IMA-B, com -2,62% e o Dólar, com 2,29%.

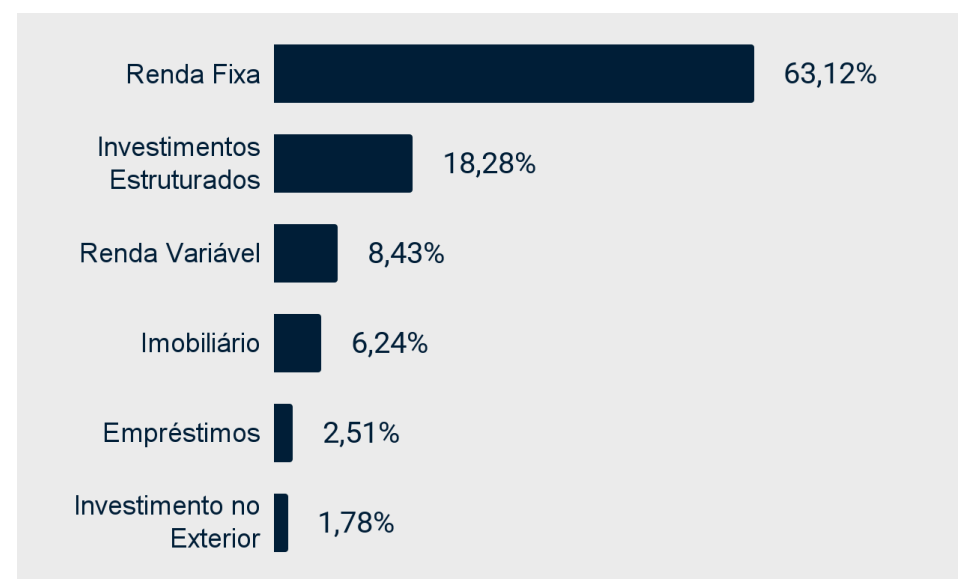
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	-0,59%	4,49%	4,49%	18,91%	32,44%	53,78%	202,07%
% Meta Atuarial	-	49,75%	49,75%	101,53%	106,34%	85,15%	121,40%
% CDI	-	41,23%	41,23%	74,64%	79,41%	105,14%	142,43%
Retorno Real a.a.	-	-	-0,33%	4,12%	4,51%	2,87%	5,62%
Renda Fixa	-0,23%	7,46%	7,46%	21,75%	39,80%	72,52%	202,88%
Renda Variável	-7,20%	-19,64%	-19,64%	-0,08%	-4,69%	-18,41%	109,31%
Estruturado	0,78%	6,45%	6,45%	11,22%	30,14%	45,88%	110,60%
Empréstimos	1,67%	21,80%	21,80%	48,69%	75,16%	145,58%	666,98%
Imobiliário	-0,26%	-2,38%	-2,38%	13,76%	13,47%	21,83%	-
Exterior	2,19%	46,04%	46,04%	67,37%	45,71%	-	-
Meta Atuarial	0,85%	9,02%	9,02%	18,63%	30,51%	63,16%	166,45%
CDI	0,93%	10,89%	10,89%	25,33%	40,85%	51,15%	141,87%

Retono Real é o retorno acima da inflação.

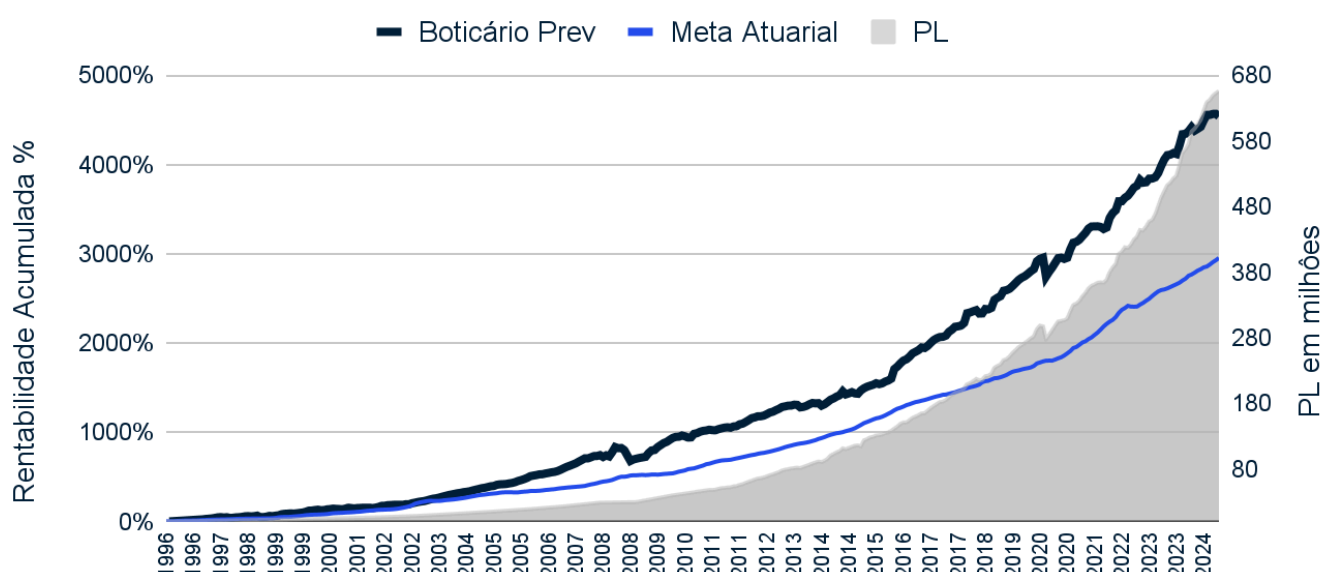
Composição da Carteira



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%	-0,01%	0,24%	0,00%	-0,59%	4,49%	32,44%	53,78%
	IPCA+4,00%	0,75%	1,16%	0,49%	0,71%	0,79%	0,54%	0,71%	0,31%	0,77%	0,89%	0,72%	0,85%	9,02%	30,51%	63,16%
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	655.689.267
Patrimônio Líquido Médio 12m	617.900.900
Rentabilidade desde o início	4538,66%
Meta Atuarial desde o início	2953,45%
CDI desde o início	4244,46%
Rentabilidade Anualizada	14,19%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	299
Meses Negativos	48
Meses acima da meta	202
Meses abaixo da meta	145