

Comentários do Mês

Em fevereiro, não houve agenda nos principais comitês de política monetária (FOMC, COPOM e BCE). Na economia norte-americana, o CPI teve alta de 0,5% em janeiro e foi puxado por custos de moradia, energia, alimentos e alimentação fora de domicílio. O PCE apresentou alta de 0,3% em janeiro e foi pressionado principalmente pela gasolina, veículos (incluindo peças) e atividades recreacionais. O nível de desemprego reduziu ligeiramente, para 4% e o payroll foi de 143.000, no mesmo período.

As Bolsas dos EUA encerraram o mês em território negativo, em função dos anúncios de Trump sobre maior imposição de tarifas, possíveis retaliações por parte dos países mais afetados (China, Canadá e México) e mudanças na postura geopolítica sobre a Guerra da Ucrânia. Caso os anúncios recentes sobre aumentos tarifários se concretizem, o mercado visualiza a possibilidade de impacto nas cadeias produtivas de diversas empresas americanas e de outros países. Em fevereiro, os seguintes índices apresentaram estes retornos, em USD: (S&P 500:-1,42%; Dow Jones: -1,57% e Nasdaq 100: -2,76%).

A inflação da Zona do Euro foi de 2,5% no mês de janeiro, em números anualizados. O maior impacto na inflação se originou do setor de serviços, seguido por alimentos, álcool e tabaco.

No Brasil, o IPCA de janeiro foi de 0,16%, 0,36 p.p. menor do que o de dezembro (0,52%). O índice acumulou alta de 4,56% em 12 meses. O grupo de transportes apresentou a principal variação (1,30%) e impacto (0,27 p.p.) no mês, por causa do aumento nos preços das passagens aéreas. Ocorreram também reajustes nas passagens de ônibus urbano em diversas cidades. O segundo destaque foi o grupo “alimentação e bebidas”, que apresentou uma variação de -0,96% e impacto de -0,21 p.p.. Os alimentos com maior aumento nos preços foram a cenoura (36,14%), tomate (20,27%) e café moído (8,56%).

Espera-se que o COPOM eleve a taxa Selic para 14,25% em março, considerando as sinalizações das reuniões prévias. O último relatório Focus de fevereiro apontava para uma taxa Selic terminal de 15% ao fim deste ano. O mercado também espera por uma manutenção da taxa de juros dos EUA em 4,25%~4,5%, na próxima reunião do FOMC.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de fevereiro, destacam-se o CDI, com 0,99%, IFIX com 3,34%, o IBOVESPA, com -2,64%, o SMLL, com -3,87%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,5%, o IMA-B, com 0,5% e o Dólar, com 0,32%.

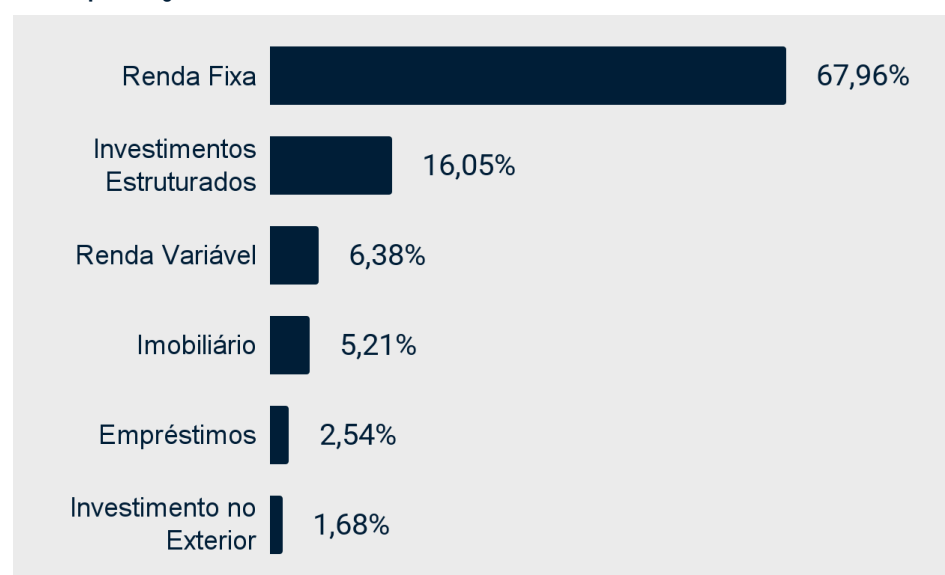
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	0,79%	1,88%	5,65%	19,87%	31,72%	54,67%	201,05%
% Meta Atuarial	48,16%	87,81%	60,97%	106,05%	104,36%	84,54%	122,87%
% CDI	80,24%	93,62%	50,76%	78,60%	76,32%	102,94%	141,12%
Retorno Real a.a.	-	-	0,56%	4,50%	4,35%	2,79%	5,68%
Renda Fixa	1,02%	2,16%	7,95%	21,65%	40,12%	73,42%	201,38%
Renda Variável	-2,25%	4,22%	-13,17%	6,51%	-4,55%	-9,99%	116,89%
Estruturado	0,40%	0,52%	7,86%	12,90%	24,59%	45,59%	107,28%
Empréstimos	1,65%	3,26%	21,75%	48,60%	76,49%	143,64%	663,39%
Imobiliário	2,30%	-0,29%	-3,72%	13,79%	13,41%	22,28%	-
Exterior	1,37%	-2,67%	33,03%	59,84%	54,09%	-	-
Meta Atuarial	1,64%	2,14%	9,26%	18,74%	30,40%	64,67%	163,63%
CDI	0,99%	2,00%	11,12%	25,28%	41,57%	53,11%	142,46%

Retorno Real é o retorno acima da inflação.

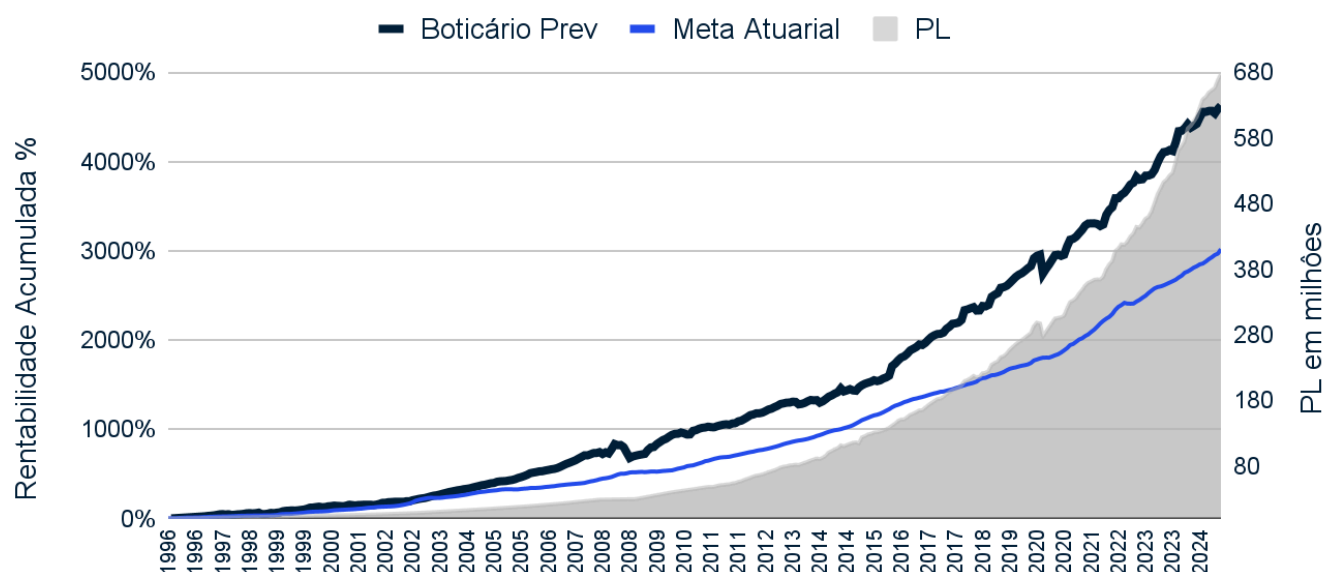
Composição da Carteira



Retorno X Benchmark

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano	36 m	60 m
2025	Boticário Prev	1,08%	0,79%											1,88%	31,72%	54,67%
	IPCA+4,00%	0,49%	1,64%											2,14%	30,40%	64,67%
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%

Rentabilidade acumulada desde o início



Estatísticas

Patrimônio Líquido Atual	676.809.593
Patrimônio Líquido Médio 12m	634.803.116
Rentabilidade desde o início	4625,88%
Meta Atuarial desde o início	3018,71%
CDI desde o início	4333,25%
Rentabilidade Anualizada	14,18%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	301
Meses Negativos	48
Meses acima da meta	203
Meses abaixo da meta	146