

Comentários do Mês

Nos EUA, a taxa de juros vem sendo alvo de diversas discussões, mas apesar das pressões de Trump, espera-se que a autoridade monetária mantenha a taxa na reunião de maio. O Comitê segue atento aos impactos das políticas tarifárias na inflação e no mercado de trabalho. O CPI registrou queda de 0,1% em março, influenciado pela redução no preço da gasolina, mas houve alta nos custos de energia elétrica, gás natural e alimentação. O PCE foi de 0% no mesmo período, caracterizado por encarecimento de moradia, serviços essenciais, serviços de lazer, serviços financeiros e seguros. Simultaneamente, houve decréscimo em assistência médica, transporte, serviços de alimentação e acomodação. O desemprego elevou-se para 4,2% e o payroll atingiu 228.000. Registrou-se novamente uma redução de emprego no funcionalismo público federal.

As Bolsas dos EUA exibiram alta volatilidade no mês e encerraram em território misto devido à indicação de retração do PIB do primeiro trimestre (-0,3%) e ao baixo volume de novas contratações, reflexo da incerteza das empresas quanto ao cenário econômico. Em março, os seguintes índices apresentaram os seguintes retornos, em USD: S&P 500: -0,7%; Dow Jones: -3,1% e Nasdaq 100: 1,5%.

A inflação da Zona do Euro foi de 2,2% no mês de março, em números anualizados. O maior impacto inflacionário se originou do setor de serviços,

seguido por alimentos, álcool e tabaco. Verificou-se redução nos custos de energia.

O IPCA de março foi de 0,56%, 0,75 p.p. abaixo de fevereiro, mas ainda assim o maior valor para o mês desde 2003. No acumulado do ano, registrou-se 2,04% e, em 12 meses, 5,48%. A maior variação provém do grupo Alimentação e bebidas (1,17%). Os itens que contribuíram para esse resultado foram o tomate (22,55%), ovo de galinha (13,13%) e o café moído (8,14%). O encarecimento do tomate e do café podem ser atribuídos a fatores climáticos. Quanto aos ovos de galinha, ocorreu retração na oferta (devido ao descarte de poedeiras mais velhas) e crescimento da demanda em decorrência dos surtos de gripe aviária nos EUA.

Observou-se redução na expectativa do mercado para a Selic terminal de 2025, de 15% para 14,75%, indicando um possível aumento de 0,5% na reunião de maio e encerramento do ciclo a partir de então.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de março, destacam-se o CDI, com 1,06%, IFIX com 3,01%, o IBOVESPA, com 3,69%, o SMLL, com 8,47%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,69%, o IMA-B, com 2,09% e o Dólar, com -1,42%.

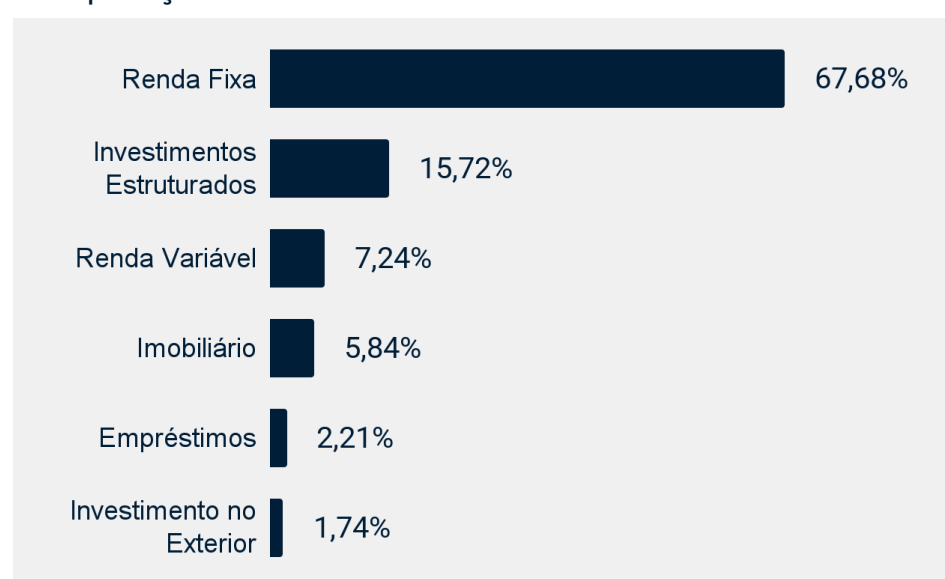
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	2,45%	6,06%	9,84%	22,87%	33,37%	69,82%	205,49%
% Meta Atuarial	322,36%	158,40%	100,94%	124,62%	118,20%	104,88%	127,86%
% CDI	231,65%	148,89%	85,97%	90,79%	79,59%	126,39%	144,15%
Retorno Real a.a.	-	-	4,09%	5,97%	5,37%	4,47%	5,95%
Renda Fixa	1,52%	5,17%	9,98%	22,02%	39,61%	78,13%	202,06%
Renda Variável	8,79%	18,59%	4,16%	23,44%	14,81%	36,92%	127,26%
Estruturado	3,86%	5,87%	14,62%	19,43%	22,58%	55,69%	128,29%
Empréstimos	1,62%	6,54%	21,43%	47,84%	77,38%	142,53%	659,28%
Imobiliário	3,31%	6,50%	2,15%	20,61%	17,95%	37,84%	-
Exterior	-1,10%	-7,97%	21,09%	50,85%	59,13%	-	-
Meta Atuarial	0,76%	3,83%	9,75%	18,35%	28,24%	66,57%	160,71%
CDI	1,06%	4,07%	11,45%	25,19%	41,93%	55,24%	142,55%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação.

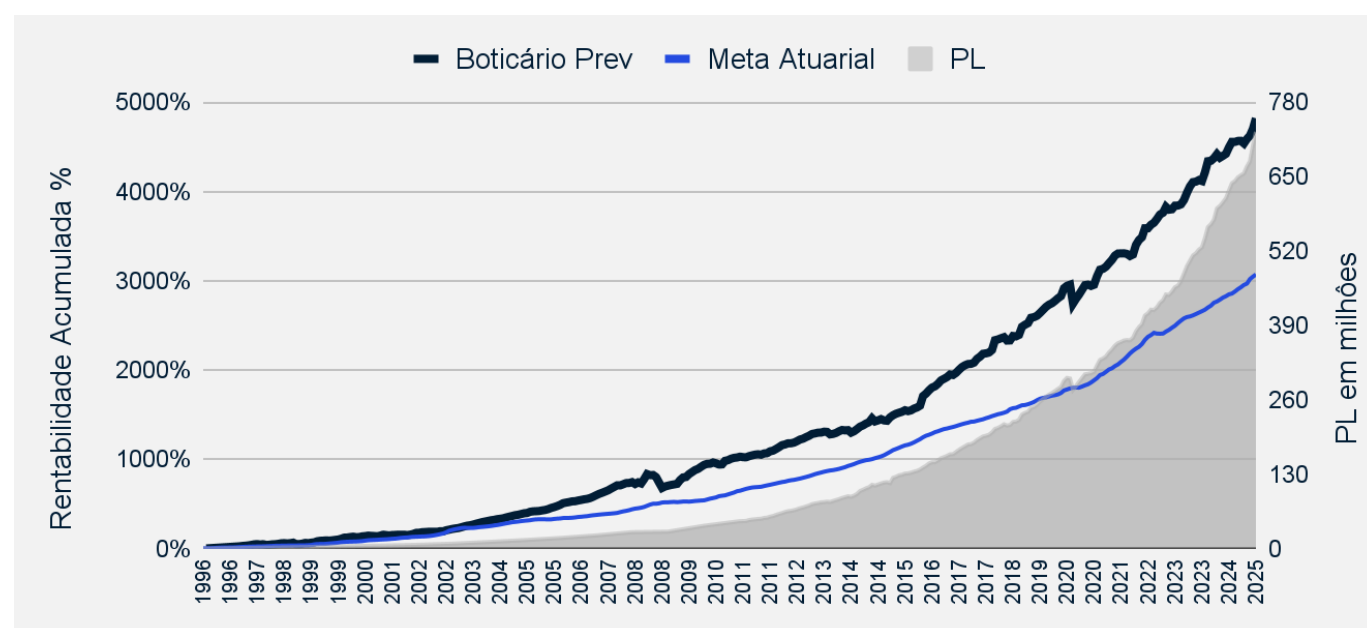
Composição da Carteira



Retorno X Benchmark

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano	36 m	60 m
2025	Boticário Prev	1,08%	0,79%	1,62%	2,45%									6,06%	33,37%	69,82%
	IPCA+4,00%	0,49%	1,64%	0,89%	0,76%									3,83%	28,24%	66,57%
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	728.291.408
Patrimônio Líquido Médio 12m	654.793.185
Rentabilidade desde o início	4820,05%
Meta Atuarial desde o início	3070,31%
CDI desde o início	4423,10%
Rentabilidade Anualizada	14,25%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	303
Meses Negativos	48
Meses acima da meta	205
Meses abaixo da meta	146