

Comentários do Mês

Nos EUA, o FOMC manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano, permanecendo nesse patamar desde 18 dezembro de 2024. O Comitê avaliou que os riscos de uma inflação mais elevada e de uma maior taxa de desemprego se acentuaram. O CPI registrou aumento de 0,2% em abril, impactado principalmente pelos custos de moradia, gás natural e energia elétrica. O PCE foi de 0,1% no mesmo período, caracterizado pelo encarecimento de moradia, assistência médica, serviços alimentícios, hospedagem, energia e serviços de transporte. Paralelamente, houve decréscimo nas despesas finais de instituições sem fins lucrativos, bens não duráveis, serviços financeiros e seguros. O desemprego manteve-se em 4,2% e o payroll atingiu 177.000 novas vagas. Registrou-se aumento de empregos em assistência médica, atividades financeiras, assistência social, serviços de transporte e armazenamento, enquanto houve recuo no funcionalismo público federal.

As Bolsas dos EUA exibiram alta volatilidade no mês, mas encerraram em território positivo devido à redução do temor no mercado, a uma taxa de inflação abaixo das expectativas e à redução do déficit da balança comercial de bens. No entanto, o sentimento dos consumidores permaneceu pessimista. Isso pode ser demonstrado pelo desempenho mensal dos seguintes índices, em USD: S&P 500: 6,1%; Dow Jones: 3,9% e Nasdaq 100: 9,0%.

A expectativa é que a inflação da Zona do Euro (HICP) para abril se

mantenha em 2,2%, anualizada. O maior impacto inflacionário continua a se originar do setor de serviços, seguido por alimentos, álcool e tabaco. Observou-se uma redução mais intensa nos custos de energia.

O IPCA de abril foi de 0,43%, 0,13 p.p. abaixo do registrado em março. No acumulado do ano, alcançou 2,48%, e em 12 meses, 5,53%. A maior variação provém do grupo Saúde e Cuidados Pessoais (1,18%). Os itens que mais contribuíram para esse resultado foram os produtos farmacêuticos (2,32%) e itens de higiene pessoal (1,09%). O fenômeno pôde ser explicado por reajustes de até 5,09% no preço dos medicamentos, realizados a partir de 31 de março.

O Copom elevou a taxa Selic de 14,25% para 14,75%. A decisão foi justificada por incertezas no cenário externo e doméstico. Como principal causa externa, pode-se destacar a instabilidade gerada pela política comercial dos EUA. No cenário doméstico, destacam-se uma atividade econômica resiliente, inflação elevada e instabilidades da política fiscal.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de maio, destacam-se o CDI, com 1,14%, IFIX com 1,44%, o IBOVESPA, com 1,45%, o SMLL, com 5,94%, o MSCI WORLD (BRL), com 6,58%, o IMA-B, com 1,7% e o Dólar, com 0,85%.

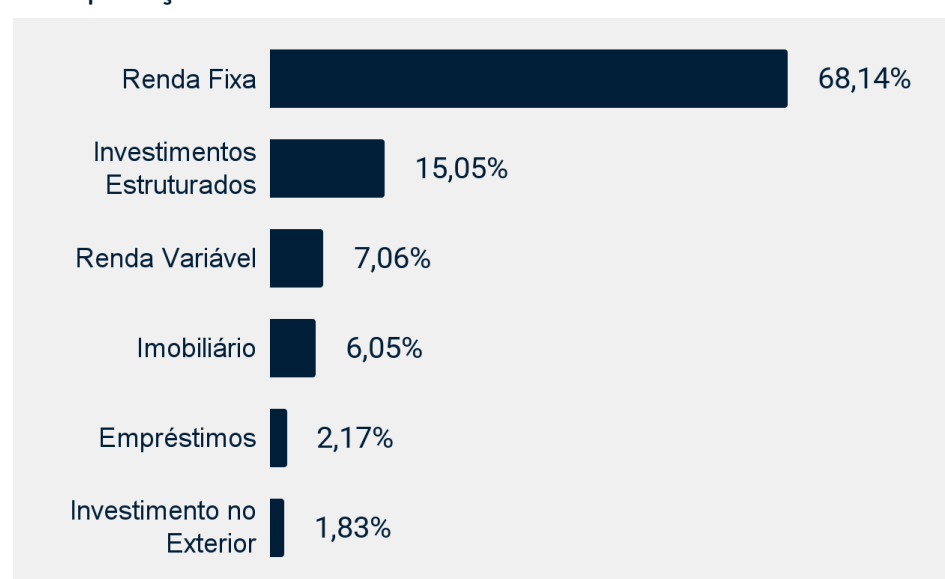
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	1,33%	7,47%	10,80%	21,99%	33,76%	69,36%	207,35%
% Meta Atuarial	225,69%	168,32%	113,25%	119,62%	120,73%	102,65%	130,11%
% CDI	116,76%	142,16%	91,61%	87,26%	80,24%	122,48%	145,08%
Retorno Real a.a.	-	-	5,20%	5,57%	5,55%	4,28%	6,06%
Renda Fixa	1,08%	6,31%	10,03%	21,77%	39,35%	79,97%	201,54%
Renda Variável	4,19%	23,56%	12,05%	18,92%	19,01%	33,62%	140,70%
Estruturado	1,04%	6,97%	15,90%	19,39%	22,39%	56,25%	129,73%
Empréstimos	1,66%	8,30%	21,45%	47,99%	77,99%	142,65%	657,71%
Imobiliário	1,41%	8,01%	3,07%	17,32%	19,03%	32,72%	-
Exterior	1,27%	-6,80%	17,33%	50,47%	68,01%	-	-
Meta Atuarial	0,59%	4,44%	9,53%	18,39%	27,97%	67,57%	159,37%
CDI	1,14%	5,26%	11,78%	25,21%	42,08%	56,63%	142,91%

Retono Real é o retorno acima da inflação.

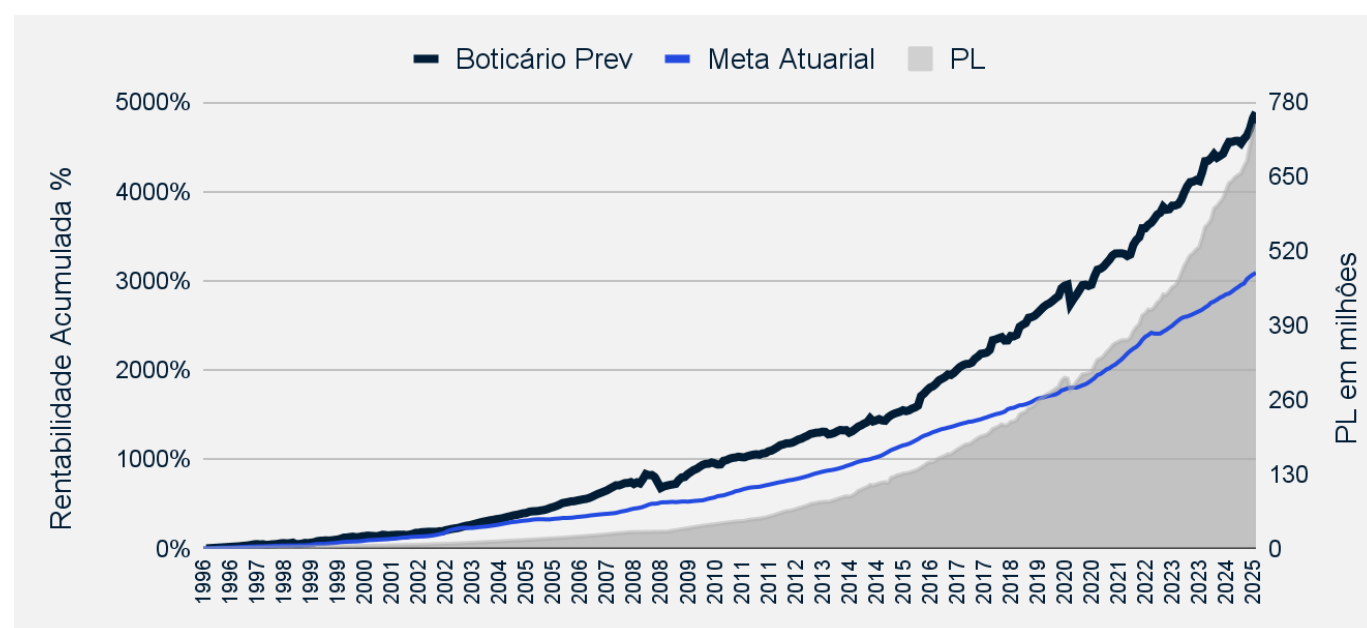
Composição da Carteira



Retorno X Benchmark

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano	36 m	60 m
2025	Boticário Prev	1,08%	0,79%	1,62%	2,45%	1,33%								7,47%	33,76%	69,36%
	IPCA+4,00%	0,49%	1,64%	0,89%	0,76%	0,59%								4,44%	27,97%	67,57%
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	742.117.121
Patrimônio Líquido Médio 12m	666.207.647
Rentabilidade desde o início	4885,37%
Meta Atuarial desde o início	3088,96%
CDI desde o início	4474,52%
Rentabilidade Anualizada	14,26%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	304
Meses Negativos	48
Meses acima da meta	206
Meses abaixo da meta	146