

Comentários do Mês

Nos EUA, o FOMC manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,5% ao ano. O Comitê avaliou que a atividade econômica continua aquecida, a taxa de desemprego se manteve baixa, o mercado de trabalho está sólido e a inflação continua elevada. O CPI registrou aumento de 0,1% em maio, impactado principalmente pelos custos de moradia e alimentos. Houve queda no preço da gasolina. Novamente, o PCE foi de 0,1% no mesmo período, caracterizado pelos maiores gastos com moradia e assistência médica. Paralelamente, houve decréscimo significativo nas despesas com veículos (incluindo peças) e gasolina. O desemprego manteve-se estável em 4,2% e o payroll alcançou 139.000 novas vagas. Registrou-se aumento de empregos em assistência médica, lazer e assistência social, enquanto houve recuo no funcionalismo público federal.

As Bolsas dos EUA exibiram alta volatilidade no mês, embora tenham fechado em território positivo. Houve, entretanto, decréscimo de 0,5% no PIB no primeiro trimestre, anualizado. Isso se deve ao aumento das importações e redução dos gastos governamentais. Esses fatores foram refletidos nos seguintes índices, em USD: S&P 500: 4,96%; Dow Jones: 4,32% e Nasdaq 100: 5,52%.

A inflação da Zona do Euro (HICP) de maio caiu para 1,9%, anualizada. Os maiores impactos inflacionários vieram do setor de serviços e dos alimentos, álcool e tabaco, na mesma variação. Observou-se novamente uma redução intensa nos custos de energia.

Em maio, o IPCA registrou 0,26%, uma redução de 0,17 p.p. em relação a abril (0,43%). No acumulado do ano, alcançou 2,75%, e em 12 meses, 5,32%. A maior variação veio do grupo Habitação (1,19%), com destaque ao item energia elétrica residencial (3,62%). O fenômeno pode ser explicado pela vigência da bandeira tarifária amarela. Vale destacar a variação de 0,17% no grupo de Alimentação e Bebidas, sendo a menor variação mensal desde agosto de 2024. Houve quedas nos preços do tomate, arroz, ovo de galinha e frutas.

O Copom elevou a taxa Selic de 14,75% para 15%. A decisão foi justificada pelos desenvolvimentos da política fiscal, expectativas desancoradas, projeções de inflação elevadas, resiliência na atividade econômica e pressões do mercado de trabalho. A autoridade financeira destacou uma duração prolongada do patamar contracionista.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de maio, destacam-se o CDI, com 1,10%, IFIX com 0,63%, o IBOVESPA, com 1,33%, o SMLL, com 1,04%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,38%, o IMA-B, com 1,3% e o Dólar, com -4,41%.

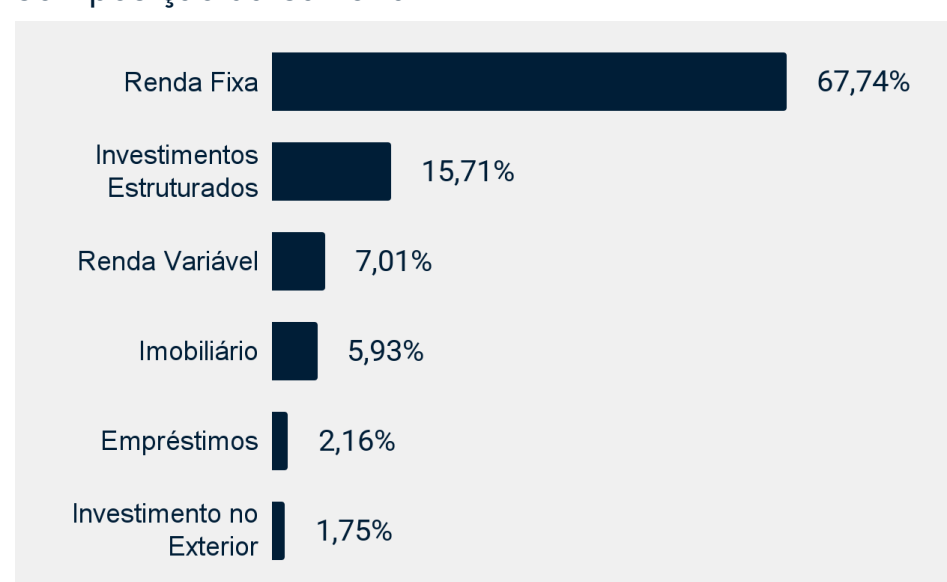
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	0,96%	8,50%	11,30%	21,07%	34,23%	67,93%	208,26%
% Meta Atuarial	168,93%	168,97%	118,16%	112,26%	124,83%	100,68%	131,94%
% CDI	87,56%	132,66%	93,21%	83,48%	81,12%	117,11%	145,65%
Retorno Real a.a.	-	-	5,65%	5,00%	5,82%	4,11%	6,15%
Renda Fixa	0,86%	7,23%	10,65%	21,67%	36,98%	80,85%	200,90%
Renda Variável	0,72%	24,44%	12,05%	9,87%	32,20%	21,98%	142,44%
Estruturado	1,98%	9,08%	17,19%	21,70%	24,61%	58,40%	136,46%
Empréstimos	1,64%	10,08%	21,42%	48,00%	78,58%	142,94%	656,10%
Imobiliário	0,69%	8,75%	4,61%	13,54%	19,89%	31,67%	-
Exterior	-2,86%	-9,47%	5,56%	44,92%	60,05%	-	-
Meta Atuarial	0,57%	5,03%	9,57%	18,77%	27,42%	67,47%	157,85%
CDI	1,10%	6,41%	12,13%	25,24%	42,20%	58,01%	142,99%

Retorno Real é o retorno acima da inflação.

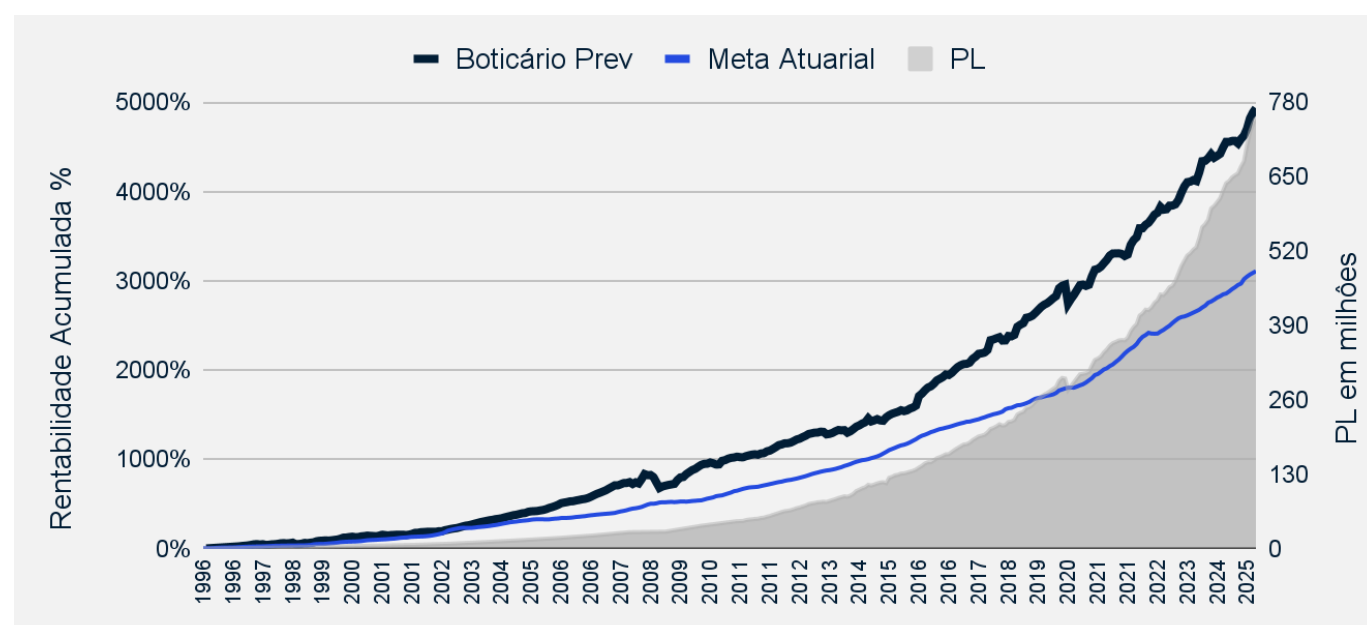
Composição da Carteira



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%	1,62%	2,45%	1,33%	0,96%							8,50%	34,23%	67,93%
	IPCA+4,00%	0,49%	1,64%	0,89%	0,76%	0,59%	0,57%							5,03%	27,42%	67,47%
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	752.633.360
Patrimônio Líquido Médio 12m	677.920.888
Rentabilidade desde o início	4933,22%
Meta Atuarial desde o início	3107,08%
CDI desde o início	4524,67%
Rentabilidade Anualizada	14,25%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	305
Meses Negativos	48
Meses acima da meta	207
Meses abaixo da meta	146