

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 desacelerou no primeiro semestre, a taxa de desemprego se manteve baixa, o mercado de trabalho está sólido e a inflação continua elevada. Entretanto, dois membros do Comitê votaram por uma redução da taxa de juros. O CPI registrou aumento de 0,3% em junho, impactado principalmente pelos custos de moradia, energia e alimentos. Houve alta no preço da gasolina. Dados preliminares apontam um PCE de 0,3% no mesmo período, caracterizado por aumento significativo de gastos com assistência médica, moradia, bens energéticos, serviços financeiros e seguros. Paralelamente, houve decréscimo significativo nas despesas com veículos (incluindo peças) e serviços recreacionais. Em junho, o desemprego caiu para 4,1% e o payroll alcançou 147.000 novas vagas. Registrou-se aumento de empregos em assistência médica e funcionalismo público estadual, enquanto houve recuo no funcionalismo público federal.

As Bolsas dos EUA exibiram volatilidade moderada no mês e os resultados de empresas de tecnologia favoreceram o fechamento em território positivo. Houve aumento de 3% no PIB no segundo trimestre, em termos anualizados, devido à queda das importações e ao aumento do consumo. Muitas importações foram adiadas no primeiro trimestre, antes dos efeitos de algumas tarifas. Os índices se comportaram, em USD, da seguinte forma: S&P

500: 2,17%; Dow Jones: 0,08% e Nasdaq 100: 2,38%.

A inflação da Zona do Euro (HICP) de junho foi 2%, anualizada. Os maiores impactos inflacionários vieram do setor de serviços e dos alimentos, álcool e tabaco. Espera-se também uma estabilização da inflação na meta de 2%, em julho.

Em junho, o IPCA registrou 0,24%, uma redução de 0,02 p.p. em relação a maio (0,26%). No acumulado do ano, alcançou 2,99%, e em 12 meses, 5,35%. A maior variação veio novamente do grupo Habitação (0,99%), com destaque ao item energia elétrica residencial (2,96%) - fenômeno que pode ser explicado pela mudança da bandeira tarifária amarela para vermelha. Houve deflação em Alimentação e Bebidas (-0,18%).

O Copom manteve a taxa Selic em 15%. A decisão foi justificada por incertezas das tarifas impostas pelos EUA, pressões inflacionárias do setor de serviços, expectativas desancoradas, moderação na atividade econômica e dinamismo do mercado de trabalho.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de maio, destacam-se o CDI, com 1,28%, IFIX com -1,36%, o IBOVESPA, com -4,17%, o SMLL, com -6,36%, o MSCI WORLD (BRL), com 3,92%, o IMA-B, com -0,79% e o Dólar, com 2,66%.

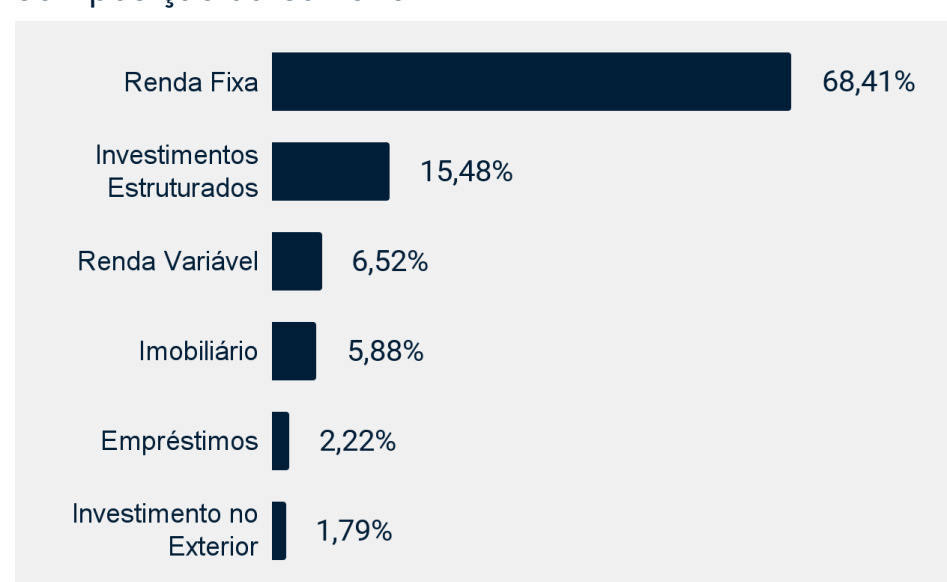
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	-0,19%	8,29%	9,33%	19,48%	32,45%	64,65%	204,54%
% Meta Atuarial	-	146,78%	98,89%	102,88%	113,34%	96,15%	130,43%
% CDI	-	106,77%	74,43%	76,42%	76,28%	108,27%	142,81%
Retorno Real a.a.	-	-	3,90%	4,24%	5,02%	3,72%	6,06%
Renda Fixa	0,46%	7,72%	9,78%	21,31%	36,83%	80,54%	198,25%
Renda Variável	-5,68%	17,37%	2,12%	-0,11%	17,40%	6,16%	130,95%
Estruturado	-1,10%	7,88%	13,80%	19,70%	22,20%	54,95%	131,01%
Empréstimos	1,66%	11,91%	21,55%	48,05%	79,05%	143,41%	654,72%
Imobiliário	-0,31%	8,42%	3,06%	10,66%	20,49%	29,32%	-
Exterior	2,62%	-7,10%	4,86%	45,88%	51,78%	-	-
Meta Atuarial	0,59%	5,65%	9,43%	18,93%	28,63%	67,24%	156,82%
CDI	1,28%	7,77%	12,54%	25,49%	42,53%	59,71%	143,23%

Retono Real é o retorno acima da inflação.

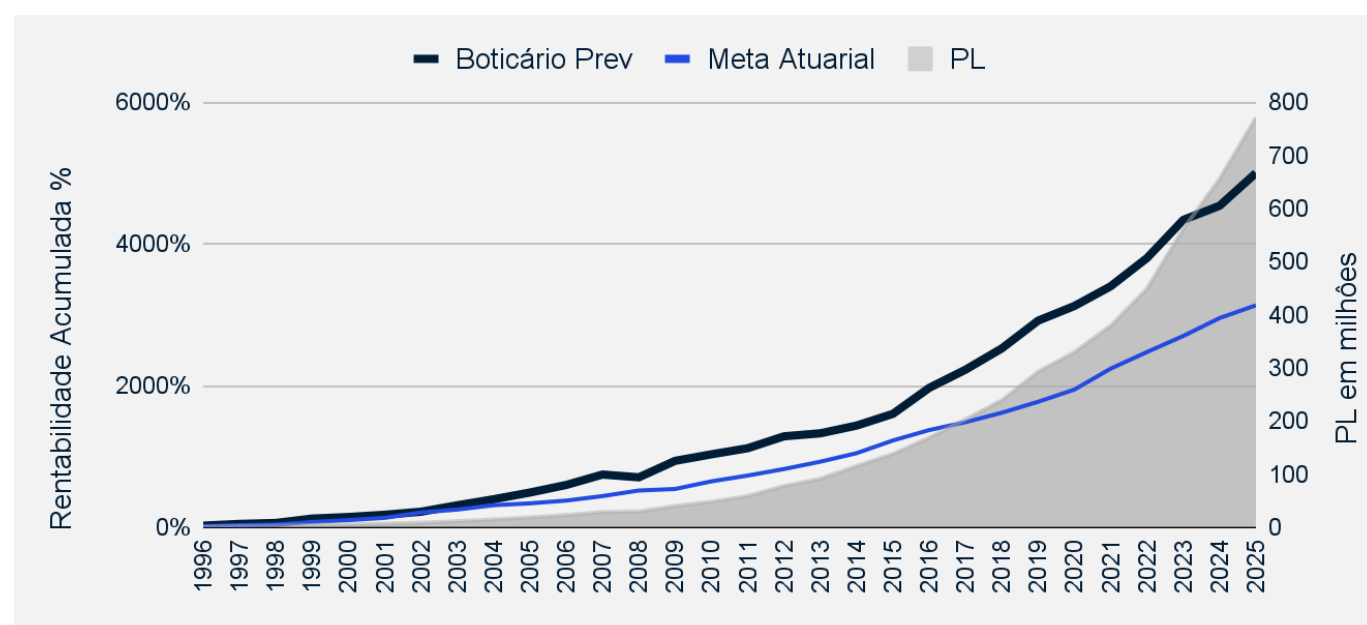
Composição da Carteira



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%	0,96%	-0,19%						8,29%
	IPCA+4,00%	0,49%	1,64%	0,89%	0,76%	0,59%	0,57%	0,59%						5,65%	28,63%	67,24%
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	755.277.735
Patrimônio Líquido Médio 12m	688.712.708
Rentabilidade desde o início	4923,48%
Meta Atuarial desde o início	3125,94%
CDI desde o início	4583,67%
Rentabilidade Anualizada	14,16%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	305
Meses Negativos	49
Meses acima da meta	207
Meses abaixo da meta	147