

Comentários do Mês

Nos EUA, o mercado prevê uma redução da taxa de juros para 4%~4,25% na reunião de setembro, considerando os sinais de fragilização no mercado de trabalho, apesar de a inflação seguir elevada. Em julho, o CPI registrou um aumento de 0,2%, com destaque para o impacto dos custos de moradia. Em contrapartida, houve deflação no preço da gasolina, em razão de aumento na oferta, redução da demanda por motoristas e diminuição da instabilidade no Oriente Médio. Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desemprego de julho subiu para 4,2%, com projeções iniciais indicando a criação de 73 mil novas vagas de emprego no payroll. Notou-se uma alta nos empregos de assistência médica e social, enquanto o funcionalismo público federal recuou.

As Bolsas dos EUA fecharam em alta, um cenário favorecido pela perspectiva de corte de juros e resultados positivos de algumas empresas. Contudo, a apreensão do mercado persiste devido aos efeitos das tarifas e ao otimismo excessivo sobre o setor de IA. Em agosto, os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 1,91%; Dow Jones: 3,20% e Nasdaq 100: 0,85%.

A inflação da Zona do Euro (HICP) de julho foi novamente de 2% anualizada, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços. Já os preços da energia apresentaram queda. Considerando a inflação dentro da

meta, o corte de juros feito em junho e a manutenção das taxas em julho, espera-se um último corte para este ano, em setembro.

No cenário interno, o IPCA registrou 0,26% em julho, um ligeiro aumento de 0,02 p.p. em relação a junho (0,24%). O acumulado do ano alcançou 3,26%, e a variação em 12 meses, 5,23%. O resultado foi impactado novamente pela energia elétrica residencial (3,04%), em detrimento da bandeira tarifária vermelha e reajustes. Por outro lado, o grupo Alimentação e Bebidas teve uma deflação mais acentuada (-0,27%), com um possível impacto das tarifas.

O mercado de capitais brasileiro adiou as expectativas para corte na taxa Selic para o início de 2026, dado que, apesar de uma desaceleração no ritmo do crescimento econômico, a inflação e o consumo seguem elevados. Seguem também as preocupações sobre o cenário fiscal, decorrente de um aumento da dívida pública brasileira.

Em relação aos principais índices de mercado no mês de agosto, destacam-se o CDI, com 1,16%, IFIX com 1,16%, o IBOVESPA, com 6,28%, o SMLL, com 5,86%, o MSCI WORLD (BRL), com -0,72%, o IMA-B, com 0,84% e o Dólar, com -3,14%.

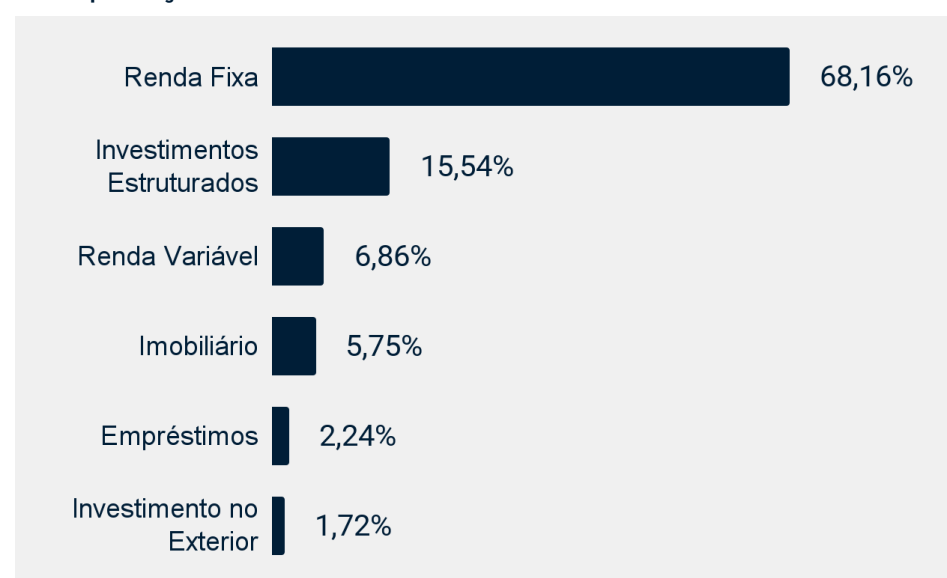
Fonte: Aditus

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	1,53%	9,95%	9,55%	21,13%	32,74%	66,88%	211,00%
% Meta Atuarial	704,13%	169,20%	102,25%	114,04%	113,10%	100,44%	135,37%
% CDI	131,26%	110,26%	74,19%	82,80%	76,98%	109,08%	147,18%
Retorno Real a.a.	-	-	4,20%	5,14%	5,01%	4,07%	6,32%
Renda Fixa	0,88%	8,67%	9,87%	21,35%	37,61%	81,21%	199,51%
Renda Variável	7,39%	26,04%	4,51%	13,35%	18,90%	16,84%	160,55%
Estruturado	2,47%	10,54%	14,96%	22,70%	23,52%	57,75%	143,34%
Empréstimos	1,73%	13,85%	21,74%	48,20%	79,25%	144,09%	653,89%
Imobiliário	0,92%	9,41%	3,53%	10,37%	18,30%	30,61%	-
Exterior	-1,53%	-8,52%	1,92%	39,11%	53,64%	110,76%	-
Meta Atuarial	0,22%	5,88%	9,34%	18,53%	28,95%	66,59%	155,88%
CDI	1,16%	9,02%	12,87%	25,52%	42,53%	61,31%	143,37%

Retorno Real é o retorno acima da inflação.

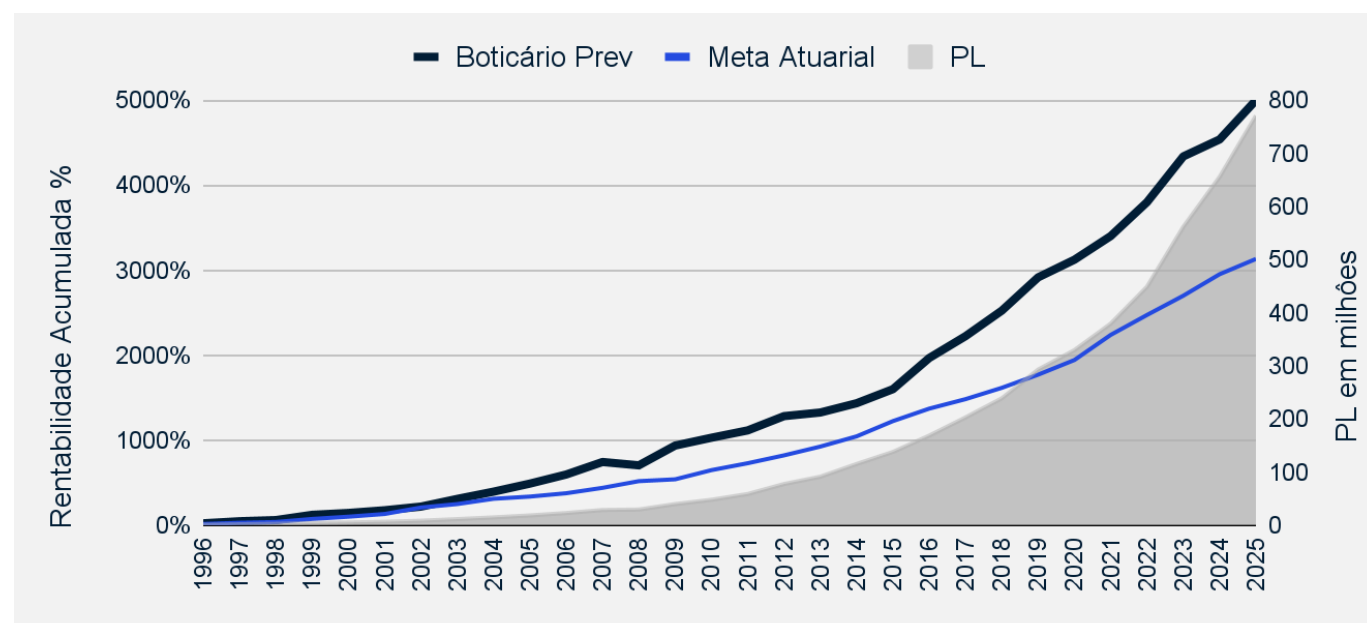
Composição da Carteira



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%	-0,19%	1,53%					9,95%	32,74%	66,88%
	IPCA+4,00%	0,49%	1,64%	0,89%	0,76%	0,59%	0,57%	0,59%	0,22%					5,88%	28,95%	66,59%
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	770.949.397
Patrimônio Líquido Médio 12m	699.754.662
Rentabilidade desde o início	5000,24%
Meta Atuarial desde o início	3132,94%
CDI desde o início	4638,19%
Rentabilidade Anualizada	14,21%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	306
Meses Negativos	49
Meses acima da meta	208
Meses abaixo da meta	147