

Comentários do Mês

Nos EUA, o Federal Reserve (FOMC) reduziu a taxa de juros para 3,75%~4% na reunião de outubro, considerando os sinais de fragilização no mercado de trabalho, mesmo com a inflação elevada. A princípio, os indicadores atualizados de outubro não serão publicados devido à paralisação do governo. As Bolsas dos EUA fecharam novamente em alta, impactadas pelo corte de juros, otimismo sobre os investimentos das BIG Techs em IA e a trégua na Guerra Comercial entre EUA e China. Os índices S&P500 (2,26%), Dow Jones (2,51%) e Nasdaq 100 (4,77%) registraram ganhos em dólar no mês. O dólar fechou o mês de outubro com uma valorização de 1,24%.

Na Zona do Euro, a inflação de outubro foi de 2,1% a.a., em linha com a previsão do mercado. Na reunião de outubro, o Banco Central Europeu decidiu manter a taxa de juros no patamar atual. A autoridade financeira destaca incertezas provenientes de disputas comerciais globais e tensões geopolíticas.

No cenário interno, o IPCA registrou 0,09% em outubro, uma queda de 0,39 p.p. em relação a setembro (0,48%), e abaixo da expectativa do mercado (0,10%-0,16%). O acumulado do ano alcançou 3,73%, e a variação em 12 meses, 4,68%. Dentre os destaques estão o aumento no grupo vestuário (0,51%) e a queda na energia elétrica residencial (-2,39%).

Apesar da redução das expectativas inflacionárias, o mercado de capitais brasileiro prevê o início dos cortes de juros pelo COPOM somente em dezembro deste ano ou em janeiro de 2026. Sobre o mercado de trabalho, a taxa trimestral (julho-setembro) móvel de desocupação segue estável em 5,6%, pelo terceiro mês consecutivo.

Em linha com o cenário macroeconômico de altas taxas de juros domésticas, a alocação em renda fixa está sendo privilegiada. A carteira de investimentos da Boticário Prev alcançou 1,03% de rentabilidade em outubro, ou seja, 247,05% da Meta Atuarial (IPCA + 4%). Com esse resultado, a carteira permanece acima da meta em todas as janelas analisadas, incluindo as de longo prazo.

Todas as posições contribuíram positivamente no mês, com exceção dos fundos de participação, que são investimentos de longo prazo com curva diferenciada de retorno. Quanto à atribuição de performance, as alocações em pós-inflação e pós-DI, que compõem a carteira de renda fixa foram destaque positivo. O volume de recursos em caixa, considerando o carregamento e as altas taxas de juros auxiliou no desempenho. Também foi um mês favorável para os ativos de risco, como multimercado, renda variável e exterior.

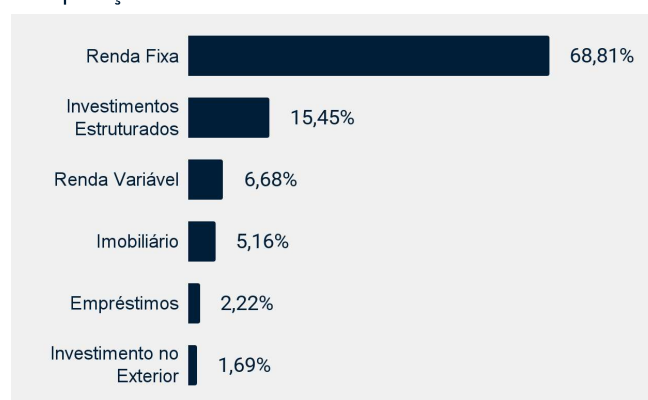
Fonte: Aditus/Boticário Prev

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	1,03%	12,30%	11,63%	23,52%	32,63%	70,51%	212,23%
% Meta Atuarial	247,05%	171,24%	131,16%	126,36%	111,38%	108,61%	138,11%
% CDI	80,88%	104,57%	84,97%	89,86%	75,72%	108,74%	147,34%
Retorno Real a.a.	-	-	6,64%	6,13%	4,89%	4,71%	6,45%
Renda Fixa	1,00%	10,61%	10,96%	22,06%	37,31%	80,96%	198,32%
Renda Variável	0,54%	31,20%	14,25%	24,67%	15,04%	28,14%	166,34%
Estruturado	1,01%	13,48%	15,95%	25,26%	25,27%	64,96%	152,49%
Empréstimos	1,73%	17,90%	22,04%	48,50%	80,23%	145,97%	652,96%
Imobiliário	1,53%	12,08%	9,41%	15,84%	21,05%	35,77%	-
Exterior	2,36%	-7,32%	0,62%	46,40%	59,71%	87,21%	-
Meta Atuarial	0,42%	7,18%	8,87%	18,61%	29,30%	64,92%	153,67%
CDI	1,28%	11,76%	13,69%	26,17%	43,10%	64,85%	144,04%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação.

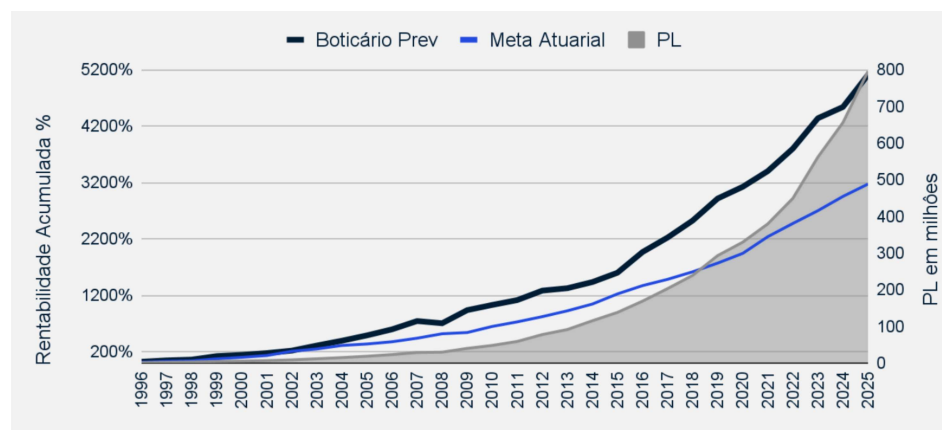
Composição da Carteira



Retorno X Benchmark

Ano	Boticário Prev	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano	36 m	60 m
		IPCA+4,00%	0,49%	1,64%	0,89%	0,76%	0,59%	0,57%	0,59%	0,22%	0,81%	0,42%			7,18%	29,30%
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	795.630.414
Patrimônio Líquido Médio 12m	723.795.018
Rentabilidade desde o início	5109,24%
Meta Atuarial desde o início	3172,71%
CDI desde o início	4757,18%
Rentabilidade Anualizada	14,21%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	308
Meses Negativos	49
Meses acima da meta	210
Meses abaixo da meta	147