

Comentários do Mês

Nos Estados Unidos, o Federal Reserve (FOMC) reduziu a taxa de juros para 4%~4,25% na reunião de setembro, ponderando os sinais de fragilização do mercado de trabalho. A projeção para o CPI de setembro é de mais um aumento de 0,4%, enquanto a taxa de desemprego deve se manter em 4,3%, com a criação de 22 a 50 mil novas vagas de emprego no payroll. As Bolsas dos EUA fecharam em alta, depois do início do ciclo de corte de juros e de um arrefecimento das curvas longas. Os índices S&P500 (3,53%), Dow Jones (1,87%) e Nasdaq 100 (5,40%) registraram ganhos em dólar no mês. O dólar, por sua vez, encerrou setembro com desvalorização de –1,77%.

Na Zona do Euro, a inflação anualizada de setembro foi de 2,2%, com as maiores pressões inflacionárias advindas do setor de serviços, apesar da queda nos preços da energia. O Banco Central Europeu (BCE) optou por manter o patamar de juros, diferentemente do que era esperado pelo mercado, justificando a necessidade de estabilizar a inflação perto da meta de 2% antes de qualquer corte.

No Brasil, o IPCA registrou 0,48% em setembro, um aumento de 0,37 p.p. em relação a agosto (-0,11%), impulsionado principalmente pela energia elétrica residencial devido à volta da bandeira tarifária. O acumulado do ano subiu para 3,64%, e em 12 meses chegou a 5,17%. O Comitê de Política

Monetária (COPOM) decidiu manter a taxa Selic no patamar atual. A percepção do Comitê é de que a inflação ainda está desancorada no horizonte de política monetária, considerando os dados recentes de atividade e do mercado de trabalho, o que reduz o espaço para cortes prematuros na taxa Selic. Por essa razão, o mercado financeiro projeta um corte na Selic apenas para o início de 2026.

Em termos de posição, considerando o cenário exposto de altas taxas de juros domésticas, há uma alocação maior em renda fixa. A carteira de investimentos da Boticário Prev alcançou 1,09% de rentabilidade em setembro, ou seja, 135,24% da Meta Atuarial (IPCA + 4%). Com esse resultado, a carteira se mantém acima da meta em todas as janelas analisadas, incluindo as de longo prazo.

As contribuições positivas do mês foram as posições em pós-inflação e pós-DI, que compõem a carteira de renda fixa. O volume de recursos em caixa, considerando o carregio e as altas taxas de juros auxiliou no desempenho. Também foram destaques positivos os investimentos em multimercado e renda variável. O único detrator do resultado foi a classe de investimentos no exterior, influenciados principalmente pela desvalorização do dólar.

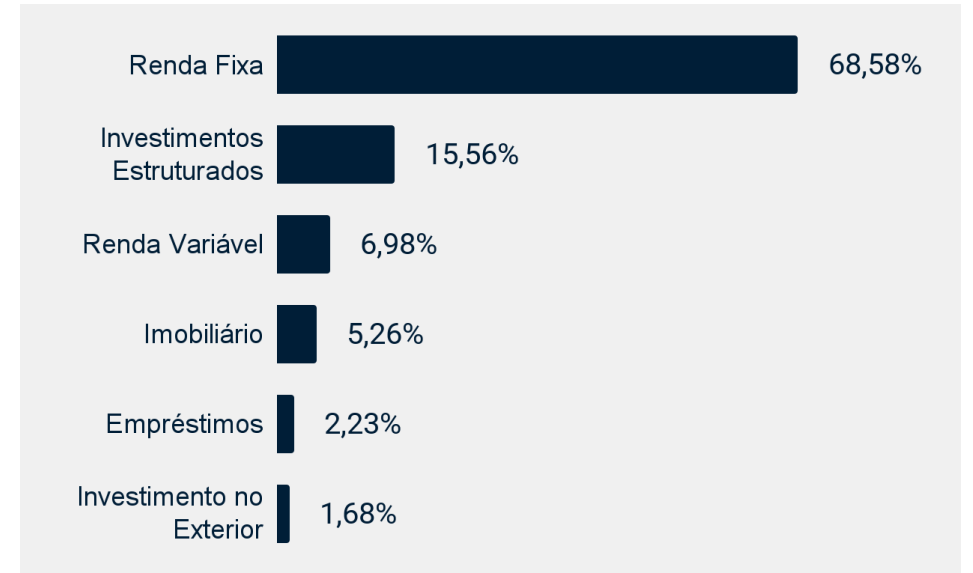
Fonte: Aditus/Boticário Prev

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	1,09%	11,15%	10,75%	21,95%	33,51%	69,46%	212,76%
% Meta Atuarial	135,24%	165,54%	114,66%	116,84%	111,90%	104,84%	136,72%
% CDI	89,68%	107,72%	80,87%	85,01%	78,40%	110,21%	148,12%
Retorno Real a.a.	-	-	5,31%	5,38%	4,94%	4,42%	6,39%
Renda Fixa	0,77%	9,51%	10,50%	21,49%	37,26%	81,60%	199,64%
Renda Variável	3,53%	30,49%	12,22%	18,09%	23,09%	25,62%	171,04%
Estruturado	1,63%	12,35%	14,89%	24,12%	25,28%	61,91%	147,09%
Empréstimos	1,81%	15,90%	22,05%	48,38%	79,86%	145,00%	653,71%
Imobiliário	0,90%	10,39%	5,57%	11,70%	20,55%	33,09%	-
Exterior	-1,02%	-9,45%	3,04%	42,80%	60,94%	94,51%	-
Meta Atuarial	0,81%	6,74%	9,38%	18,79%	29,95%	66,26%	155,62%
CDI	1,22%	10,35%	13,30%	25,82%	42,74%	63,02%	143,64%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação.

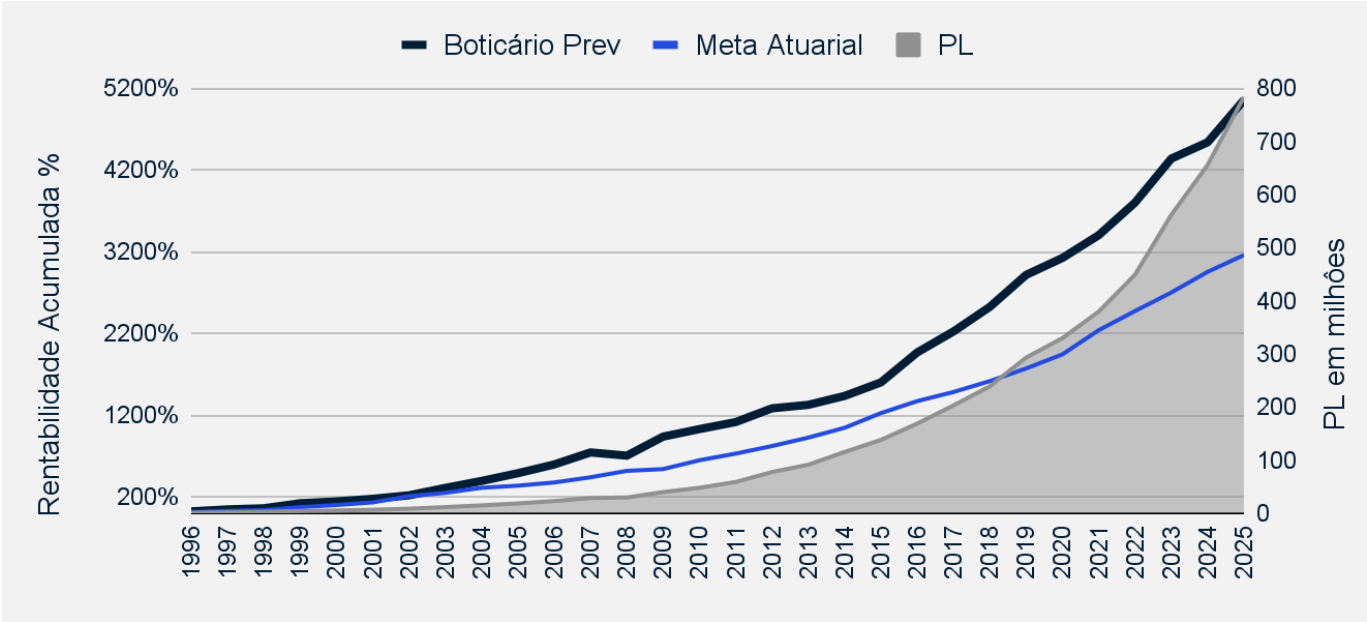
Composição da Carteira



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%	1,09%				11,15%	33,51%	69,46%
	IPCA+4,00%	0,49%	1,64%	0,89%	0,76%	0,59%	0,57%	0,59%	0,22%	0,81%				6,74%	29,95%	66,26%
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	783.617.284
Patrimônio Líquido Médio 12m	711.544.845
Rentabilidade desde o início	5056,04%
Meta Atuarial desde o início	3159,10%
CDI desde o início	4696,00%
Rentabilidade Anualizada	14,21%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	307
Meses Negativos	49
Meses acima da meta	209
Meses abaixo da meta	147