

Comentários do Mês

O FOMC decidiu manter a taxa básica de juros americana no patamar de 3,50%~3,75%. A medida foi justificada por uma aceleração da economia e sinais de estabilização no mercado de trabalho. O PIB desacelerou de 4,4% no 3º trimestre de 2025 para 1,4% no trimestre seguinte, em termos anualizados, e a taxa de desemprego caiu de 4,4% em dezembro para 4,3% em janeiro. Apesar de haver resiliência no consumo e uma expansão de investimento fixo, a atividade no setor imobiliário permaneceu fraca e a manutenção de taxas de juros restritivas afetou negativamente a atividade econômica no último trimestre. O CPI de janeiro ficou em 0,2% (2,4% anualizado), com aumentos nas categorias de alimentos, serviços e passagens aéreas. As Bolsas dos EUA encerraram o mês com um leve desempenho positivo, enquanto o dólar fechou em queda em relação ao real de 4,95%.

A inflação da Zona do Euro caiu de 1,9% a.a. em dezembro para 1,7% em janeiro, com as maiores pressões inflacionárias vindas do setor de serviços e alimentos. O Banco Central Europeu optou pela manutenção das taxas de juros em sua primeira reunião do ano, preferindo observar a persistência da inflação no setor de serviços antes de sinalizar novos cortes.

No Brasil, o IPCA de janeiro foi de 0,33%. No ano, o índice acumula alta de 4,44%, abaixo do teto da meta na janela de 12 meses (4,5%). O maior impacto de aumento veio do grupo Transportes, enquanto a maior queda foi de

Habitação. O COPOM decidiu manter a taxa Selic em 15% a.a. A decisão foi justificada, principalmente, por uma moderação no crescimento econômico, inflação acima do centro da meta e resiliência do mercado de trabalho. O Comitê segue analisando os impactos do cenário geopolítico na inflação brasileira e a influência da política fiscal na política monetária e nos ativos financeiros. O mercado segue esperando por um corte na taxa Selic ainda no primeiro trimestre de 2026.

O patrimônio líquido da Boticário Prev alcançou a casa dos R\$ 843 milhões ao fim de janeiro de 2026. No mês, a rentabilidade do Plano foi de 1,40%, ou seja, 213% da Meta Atuarial e 120% do CDI. Com esse resultado, iniciamos o ano mantendo o desempenho do ano anterior e seguimos superando a meta em todas as janelas, inclusive nas mais longas, como a de 10 anos.

No mês, os destaques de atribuição de performance foram as carteiras de renda fixa, composta por ativos atrelados ao CDI e ao IPCA, e de renda variável. Os fundos multimercados também contribuíram significativamente para o resultado positivo. Apenas o portfólio de investimentos no exterior teve atribuição levemente negativa, impactado pela desvalorização do dólar.

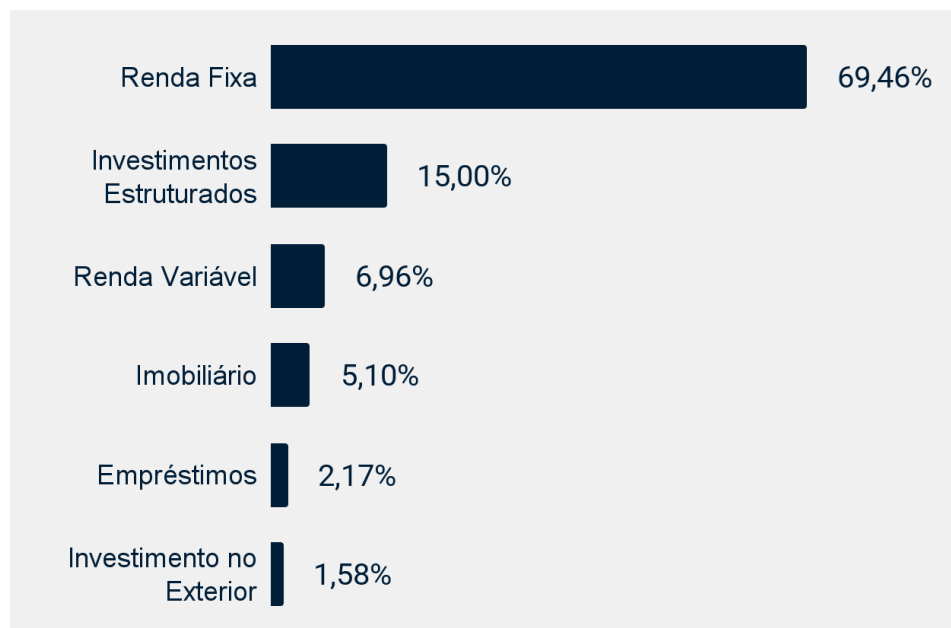
Fonte: Aditus/Boticário Prev

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	1,40%	1,40%	16,41%	22,82%	38,50%	68,79%	201,82%
% Meta Atuarial	213,22%	213,22%	190,42%	125,95%	135,68%	110,76%	136,92%
% CDI	120,60%	120,60%	113,28%	84,53%	88,84%	98,58%	139,72%
Retorno Real a.a.	-	-	11,46%	6,05%	6,67%	4,84%	6,34%
Renda Fixa	0,99%	0,99%	12,67%	21,55%	37,17%	80,82%	193,78%
Renda Variável	6,12%	6,12%	35,96%	21,74%	38,42%	18,15%	210,59%
Estruturado	1,32%	1,32%	16,83%	24,46%	31,02%	66,55%	149,18%
Empréstimos	1,86%	1,86%	22,48%	49,08%	81,96%	150,20%	651,98%
Imobiliário	2,53%	2,53%	23,81%	17,59%	37,57%	39,99%	-
Exterior	-4,18%	-4,18%	-4,53%	29,81%	51,26%	54,68%	-
Meta Atuarial	0,66%	0,66%	8,62%	18,11%	28,38%	62,11%	147,40%
CDI	1,16%	1,16%	14,49%	26,99%	43,34%	69,79%	144,44%
IBOV	12,56%	12,56%	43,79%	41,97%	59,89%	57,62%	348,86%

Retono Real é o retorno acima da inflação

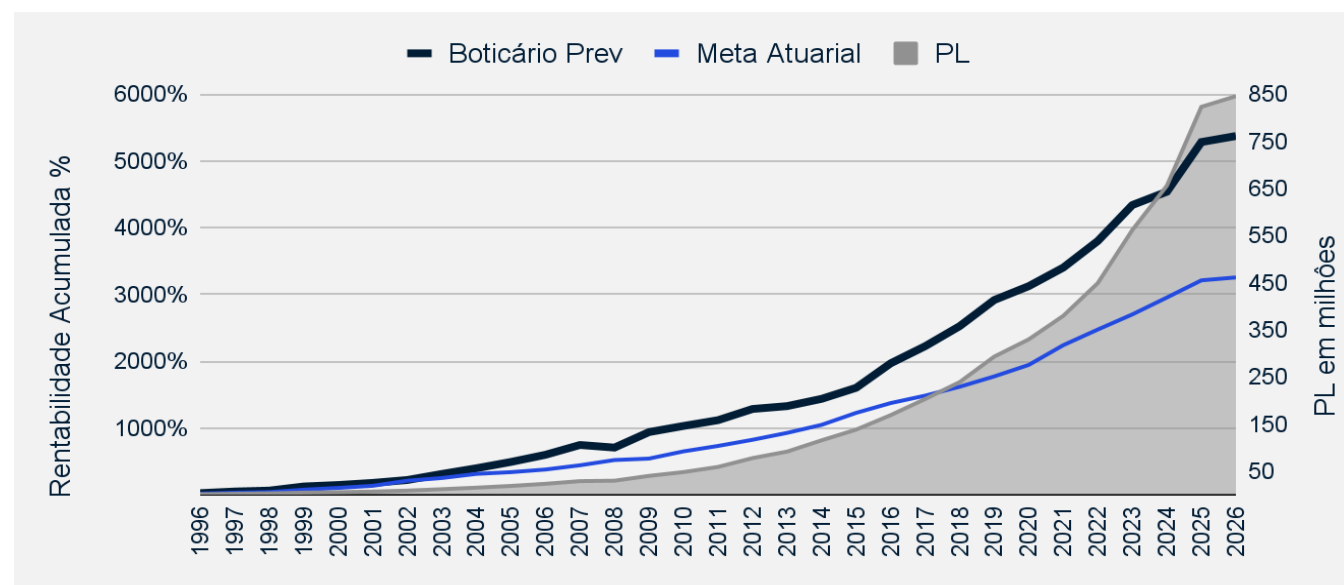
Composição da Carteira



Retorno X Benchmark

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano	36 m	60 m
2026	Boticário Prev	1,40%												1,40%	38,50%	68,79%
	IPCA+4,00%	0,66%												0,66%	28,38%	62,11%
2025	Boticário Prev	1,08%	0,79%	1,62%	2,45%	1,33%	0,96%	-0,19%	1,53%	1,09%	1,03%	1,41%	1,90%	16,04%	37,98%	66,96%
	IPCA+4,00%	0,49%	1,64%	0,89%	0,76%	0,59%	0,57%	0,59%	0,22%	0,81%	0,42%	0,51%	0,66%	8,43%	28,63%	61,98%
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%

Rentabilidade acumulada desde o início



Estatísticas

Patrimônio Líquido Atual	843.681.201
Patrimônio Líquido Médio 12m	765.616.316
Rentabilidade desde o início	5358,33%
Meta Atuarial desde o início	3232,79%
CDI desde o início	4926,03%
Rentabilidade Anualizada	14,30%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	311
Meses Negativos	49
Meses acima da meta	212
Meses abaixo da meta	147