

Comentários do Mês

Nos Estados Unidos, a taxa de desemprego aumentou de 4,3% em janeiro para 4,4% no mês de fevereiro. Houve o fechamento inesperado de vagas de emprego devido a uma greve do setor de saúde e ao inverno rigoroso. O CPI de fevereiro foi de 0,3% (2,4% anualizado), com os principais aumentos nas categorias de habitação, alimentação e energia. As Bolsas dos EUA encerraram o mês de forma mista, com receio de uma escalada inflacionária e de mais volatilidade no setor de IA. Enquanto o Dow Jones, em dólar, teve leve alta de 0,17%, S&P 500 e Nasdaq registraram queda de 0,87% e 2,32%, respectivamente.

A inflação da Zona do Euro subiu de 1,7% a.a. em janeiro para 1,9% em fevereiro, abaixo da meta oficial do BCE de 2%. A pressão inflacionária veio principalmente de serviços e a deflação de energia. Cabe recordar que os dados de fevereiro ainda não haviam sido impactados pela guerra entre EUA e Irã.

No Brasil, o IPCA de fevereiro registrou variação de 0,70%, acumulando uma alta de 3,81% nos últimos 12 meses. As maiores variações vieram dos grupos Educação, por conta dos reajustes de mensalidades, e Transportes, pelo aumento das passagens aéreas. Nenhum grupo apresentou deflação no mês. Apesar de ter vindo um pouco acima da expectativa do mercado, o dado não altera significativamente as projeções para a inflação ao longo do ano, tampouco a política monetária.

No sábado 28/02, último dia do mês, EUA e Israel atacaram o Irã, depois de meses de hostilidades e ameaças mútuas. Os impactos do conflito são

incertos, mas devemos esperar uma subida abrupta no preço do barril de petróleo, considerando o fechamento do estreito de Ormuz. É possível que haja pressões inflacionárias em função disso, mas não se sabe ainda como isso se refletirá na política monetária das principais economias e dos emergentes.

O patrimônio líquido da Boticário Prev está em R\$ 857 milhões ao fim de fevereiro de 2026. No mês, a rentabilidade do Plano foi de 1,21%, ou seja, 117% da Meta Atuarial e 121% do CDI. No ano, o retorno acumulado foi de 2,63%, com esse resultado, seguimos superando a meta em todas as janelas, inclusive nas mais longas.

No mês, os destaques de atribuição de performance foram as carteiras de renda fixa, composta por ativos atrelados ao CDI e ao IPCA, e os fundos multimercados. A renda variável também contribuiu para o resultado positivo. Apenas o portfólio de investimentos no exterior teve atribuição levemente negativa, impactado pela desvalorização do dólar, que chegou a -1,54% em fevereiro.

A Boticário Prev iniciou modificações nas carteiras de investimentos no exterior e multimercados com o intuito de aprimorar a diversificação. O objetivo é reduzir a volatilidade e, simultaneamente, capturar retornos potencialmente maiores, adequando o portfólio às necessidades do cenário atual.

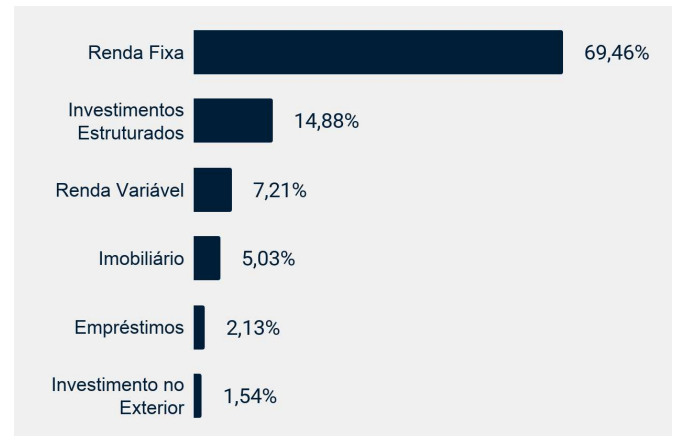
Fonte: Aditus/Boticário Prev

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	1,21%	2,64%	16,90%	23,50%	40,13%	69,60%	200,85%
% Meta Atuarial	117,97%	155,51%	212,22%	130,84%	142,33%	112,52%	136,81%
% CDI	121,83%	121,31%	116,56%	86,29%	92,37%	97,68%	139,06%
Retorno Real a.a.	-	-	12,61%	6,41%	7,13%	4,98%	6,33%
Renda Fixa	1,13%	2,13%	12,80%	21,77%	37,22%	81,99%	192,85%
Renda Variável	2,04%	8,29%	41,93%	23,24%	51,16%	24,40%	209,36%
Estruturado	1,22%	2,57%	17,80%	27,06%	32,99%	63,19%	149,55%
Empréstimos	1,79%	3,68%	22,65%	49,33%	82,26%	151,43%	651,41%
Imobiliário	1,69%	4,26%	23,07%	18,50%	40,04%	38,51%	-
Exterior	-0,97%	-5,11%	-6,74%	24,06%	49,07%	50,11%	-
Meta Atuarial	1,03%	1,69%	7,96%	17,96%	28,20%	61,86%	146,81%
CDI	1,00%	2,17%	14,50%	27,24%	43,45%	71,25%	144,43%
IBOV	4,09%	17,17%	53,74%	46,32%	79,91%	71,57%	341,16%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação

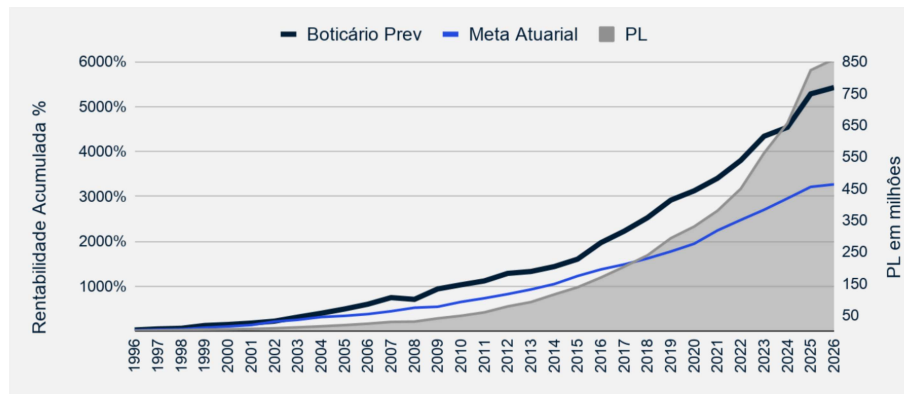
Composição da Carteira



Retorno X Benchmark

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	ano	36 m	60 m
2026	Boticário Prev	1,40%	1,21%											2,64%	40,13%	69,60%
	IPCA+4,00%	0,66%	1,03%											1,69%	28,20%	61,86%
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	857.977.621
Patrimônio Líquido Médio 12m	780.713.652
Rentabilidade desde o início	5424,63%
Meta Atuarial desde o início	3267,11%
CDI desde o início	4976,14%
Rentabilidade Anualizada	14,27%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	313
Meses Negativos	49
Meses acima da meta	214
Meses abaixo da meta	148