

Comentários do Mês

A taxa de juros dos EUA situa-se no intervalo de 3,5%~3,75% e o mercado projeta a manutenção da taxa para a reunião do FOMC, em 17 de junho. O encontro marcará a estreia de Warsh na presidência do Federal Reserve sob um cenário misto: Embora a taxa de desemprego tenha ficado estável em 4,3% pelo terceiro mês consecutivo, em maio de 2026 acelerou para 4,2% no acumulado de 12 meses, o maior nível em três anos. O CPI de maio avançou 0,5% em relação a abril e registrou alta de 4,2% na comparação anual, acelerando para o maior nível em três anos. A pressão foi puxada majoritariamente pelos custos de energia devido a conflitos no Oriente Médio.

As Bolsas dos EUA encerraram o mês com retornos positivos, principalmente devido à alta demanda por ações de empresas de tecnologia e IA, dado que outros setores ainda sofrem com a crise do petróleo. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: 5,15%; Dow Jones: 2,78% e Nasdaq 100: 10,49%.

A inflação da Zona do Euro (HICP) subiu de 3,0% (anualizada) em abril, para 3,2% em maio. As maiores pressões inflacionárias do mês vieram do setor de Serviços: A inflação anual subiu de 3,0% em abril para 3,5% em maio Energia: Manteve-se em patamar elevado a uma taxa anual de 10,8%, a mesma registrada em abril; E Bens industriais não energéticos: Passaram de 0,8% para 0,9%.

O IPCA de maio registrou alta de 0,58% e acumulou 3,20% no ano, e 4,72% nos últimos 12 meses. A maior variação veio do grupo Alimentos e Bebidas (1,33%), que mais pesou no bolso do consumidor, com alta impulsionada pela alimentação no domicílio (como carnes e leites). A segunda maior alta veio de Habitação (1,03%), que apresentou forte alta, pressionada pelo aumento nas contas de energia elétrica e gás de botijão.

A Selic, consolidada em 14,5% ao ano, materializou o severo endurecimento das condições macroeconômicas. Os dados do Relatório Focus confirmam a trajetória de aceleração do IPCA, impulsionada persistentemente pela volatilidade dos combustíveis e pela deterioração da percepção fiscal em torno dos gastos públicos. Como reflexo, o mercado consolidou a revisão de suas projeções para o plano de voo da taxa básica: as expectativas de corte foram postergadas ou reduzidas drasticamente, sepultando em definitivo o otimismo que marcou a abertura do ano.

O patrimônio líquido da Boticário Prev está em R\$ 894 milhões até o fim de maio de 2026. No mês, a rentabilidade do Plano foi de 0,54%, acumulando retorno de 4,55% no ano. Assim, mesmo com um cenário desafiador, mantivemos o crescimento do patrimônio e estamos no limiar da meta atuarial em 2026 e acima da mesma nas demais janelas mais longas.

Os segmentos de Imobiliário e Renda Variável tiveram com atribuição de performance negativa. Os demais portfólios contribuíram positivamente. A carteira de Renda Fixa — composta por ativos atrelados à inflação e ao DI — apresentou um excelente desempenho, beneficiada pelos movimentos mistos da curva de juros e pela manutenção da Selic em patamares elevados. Na carteira de Exterior tivemos um cenário positivo comparado ao mês abril: a rentabilidade foi de 2,22%, esse desempenho reforça a importância da diversificação internacional para impulsionar o retorno global do Plano.

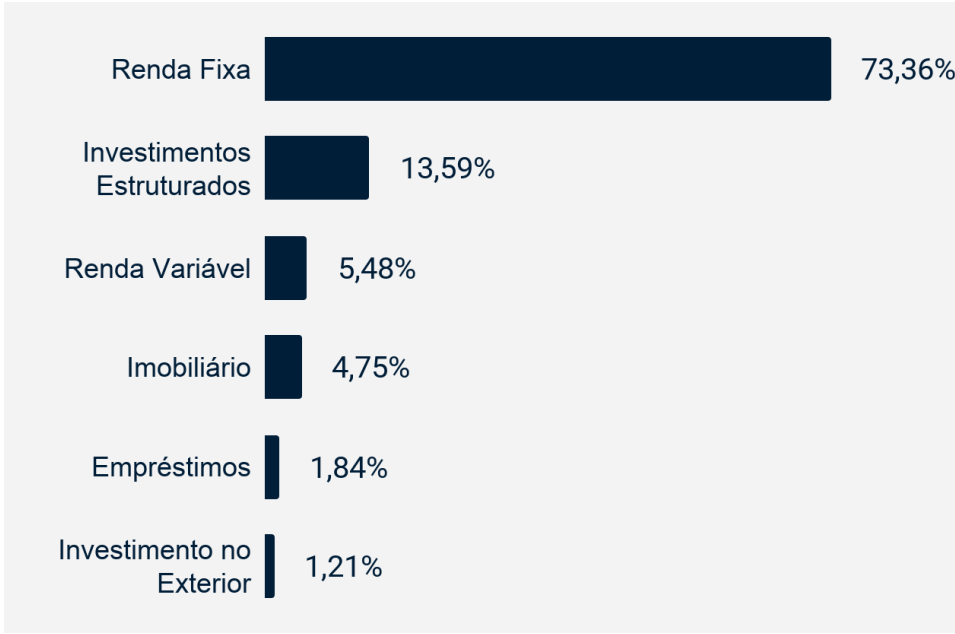
Fonte: Aditus/Boticário Prev

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	0,54%	4,55%	12,89%	25,07%	37,71%	66,36%	193,42%
% Meta Atuarial	59,09%	92,91%	144,56%	129,94%	130,32%	107,11%	131,33%
% CDI	50,05%	80,39%	87,33%	88,66%	86,34%	87,42%	133,79%
Retorno Real a.a.	-	-	7,79%	6,49%	6,31%	4,56%	6,03%
Renda Fixa	0,92%	5,56%	12,02%	23,26%	36,41%	83,21%	192,36%
Renda Variável	-2,34%	5,34%	16,45%	30,49%	38,49%	6,20%	167,41%
Estruturado	0,18%	-0,39%	7,50%	24,60%	28,35%	52,33%	137,59%
Empréstimos	1,84%	9,28%	23,25%	49,69%	82,39%	154,69%	648,62%
Imobiliário	-0,69%	6,11%	15,63%	19,18%	35,65%	43,81%	-
Exterior	2,22%	-7,15%	-4,70%	11,82%	43,40%	37,68%	-
Meta Atuarial	0,91%	4,90%	8,91%	19,30%	28,94%	61,95%	147,27%
CDI	1,07%	5,66%	14,76%	28,28%	43,68%	75,91%	144,57%
IBOV	-7,22%	7,86%	26,83%	42,33%	60,42%	37,69%	258,54%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação

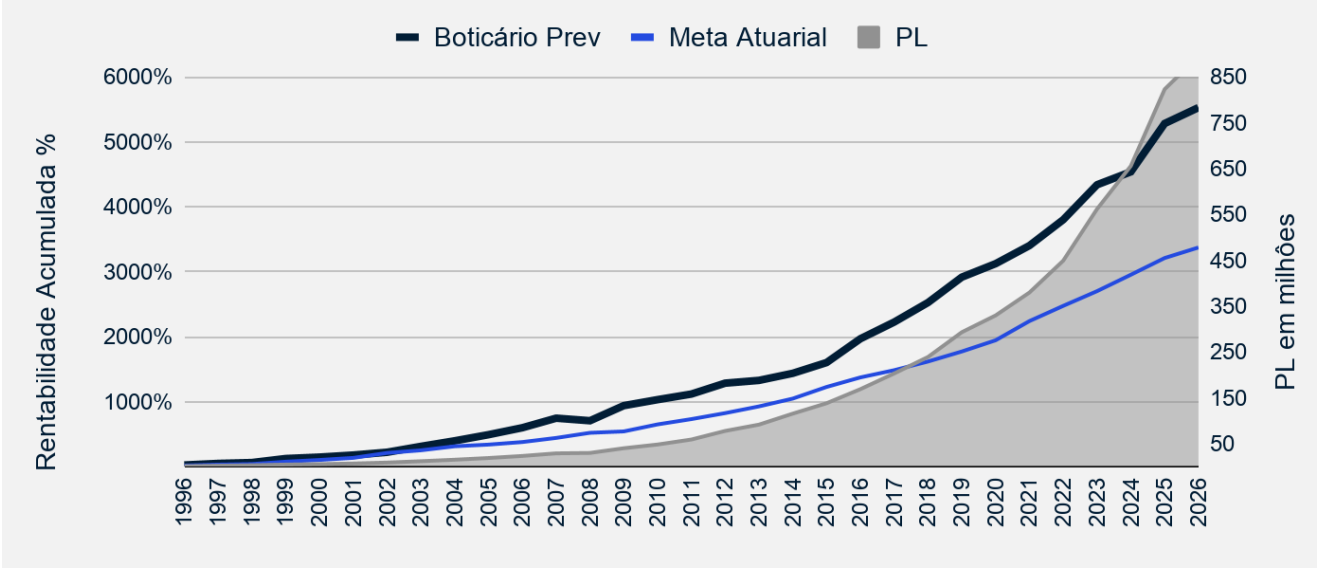
Composição da Carteira



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%	-0,08%	1,41%	0,54%								4,55%	37,71%	66,36%
	IPCA+4,00%	0,66%	1,03%	1,21%	1,00%	0,91%								4,90%	28,94%	61,95%
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	894.892.522
Patrimônio Líquido Médio 12m	820.538.989
Rentabilidade desde o início	5527,79%
Meta Atuarial desde o início	3373,22%
CDI desde o início	5149,51%
Rentabilidade Anualizada	14,21%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	315
Meses Negativos	50
Meses acima da meta	215
Meses abaixo da meta	149