

Comentários do Mês

A taxa de juros dos EUA se manteve no intervalo de 3,5%~3,75% e a maior parte do mercado projeta a manutenção da taxa para a próxima reunião do FOMC, em 29 de julho. O comitê de junho marcou a estreia de Warsh na presidência do Federal Reserve, e ele afirmou que não pretende adotar comunicações de foward guidance. A taxa de desemprego nos Estados Unidos recuou para 4,2% em junho, ante 4,3% registrado no mês de maio. O mercado aguarda a divulgação do CPI de junho na próxima terça-feira (14/07). Após o índice de maio ter avançado 0,5% (4,2% em 12 meses) sob a pressão dos custos de energia, as projeções agora apontam para uma estabilização do índice cheio devido ao alívio recente no preço do petróleo.

As Bolsas dos EUA encerraram o mês com retornos mistos - o principal motivo foi uma reprecificação das ações do setor de tecnologia, após as fortes altas anteriores. Os índices, em dólar, tiveram o seguinte desempenho: S&P 500: -1,06%; Dow Jones: 2,52% e Nasdaq 100: -0,18%.

Em junho de 2026, a inflação anual da Zona do Euro recuou para 2,8% (ante 3,2% em maio), desacelerando mais do que as projeções do mercado. O movimento foi reflexo, sobretudo, do alívio nos preços de Energia (8,7%) e Serviços (3,2%).

No Brasil, o IPCA de junho registrou alta de 0,16%, vindo abaixo das expectativas do mercado (0,31%) e desacelerando em relação a maio (0,58%). A inflação soma 3,36% no ano e 4,64% nos últimos 12 meses. O grupo Habitação teve o maior impacto, puxado pelo aumento na conta de energia elétrica. Já o grupo Alimentos e Bebidas registrou queda de preços e ajudou a segurar o índice geral.

Na reunião de junho, o COPOM cortou a Selic para 14,25% a.a., mas adotou um tom mais duro devido à piora nas expectativas de inflação de 2026, que subiram para 5,3%. Diante dos riscos fiscais e do cenário no Oriente Médio, o Banco Central retirou a sinalização de novos cortes e indicou juros altos por mais tempo. Com isso, o mercado agora se divide entre um novo corte de 0,25% ou uma pausa na reunião de agosto. O patrimônio líquido da Boticário Prev está em R\$ 901 milhões ao fim de junho de 2026. No mês, a rentabilidade do Plano foi de 0,58%. Com o retorno acumulado de 5,15% no ano. Com esse resultado, o plano mantém um ritmo consistente de crescimento patrimonial, consolidando sua posição confiavelmente acima da meta atuarial.

Contribuíram, principalmente, para esse resultado em junho as estratégias de Renda Fixa (Pós DI e Pós Inflação), devido ao cenário de juros altos e prêmios atraentes no Brasil. Os ativos no Exterior e Multimercados tiveram um desempenho positivo, beneficiados pela valorização do dólar e resiliência externa. Já as alocações em Participação e Empréstimo tiveram leve atribuição de performance. Por fim, os segmentos de Renda Variável e Imobiliário tiveram participações marginais, reflexo da postura defensiva da carteira que limitou a exposição a classes de maior volatilidade sob o impacto de juros restritivos.

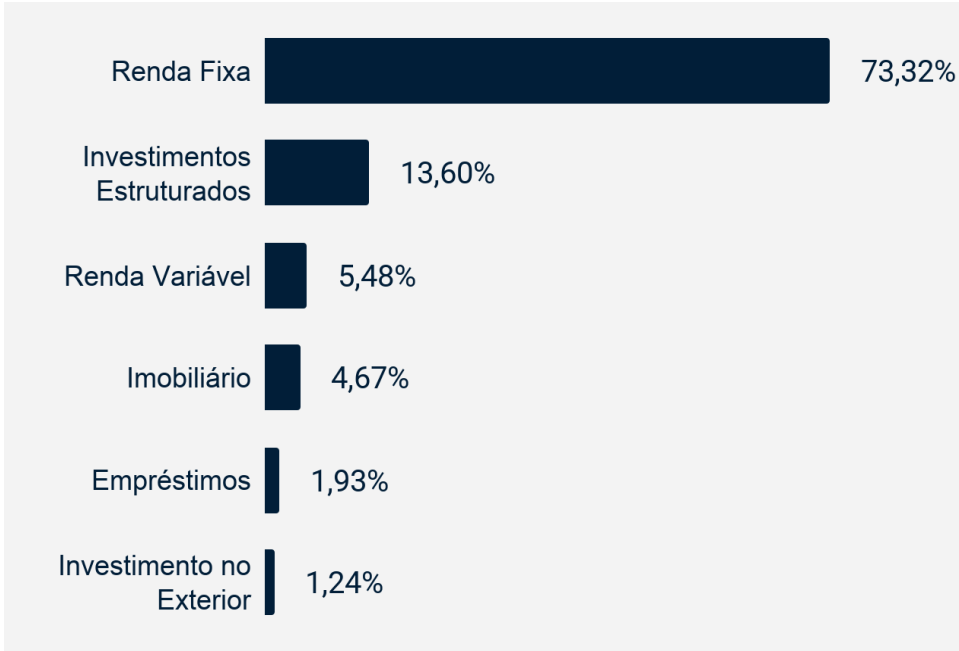
Fonte: Aditus/Boticário Prev

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	0,58%	5,15%	12,46%	25,17%	36,15%	66,23%	190,76%
% Meta Atuarial	118,11%	95,23%	141,11%	130,83%	123,58%	107,94%	130,03%
% CDI	51,44%	75,27%	84,26%	87,68%	82,62%	85,63%	132,04%
Retorno Real a.a.	-	-	7,47%	6,55%	5,82%	4,62%	5,95%
Renda Fixa	0,49%	6,07%	11,60%	23,48%	35,78%	82,40%	190,62%
Renda Variável	0,69%	6,06%	16,42%	30,44%	27,91%	5,80%	155,44%
Estruturado	0,78%	0,39%	6,24%	24,51%	29,30%	53,02%	137,80%
Empréstimos	1,84%	11,29%	23,50%	49,94%	82,77%	156,08%	648,14%
Imobiliário	0,18%	6,30%	15,04%	20,35%	30,62%	44,37%	-
Exterior	2,83%	-4,52%	0,89%	6,50%	46,21%	44,21%	-
Meta Atuarial	0,49%	5,41%	8,83%	19,24%	29,25%	61,36%	146,71%
CDI	1,12%	6,85%	14,78%	28,70%	43,75%	77,34%	144,47%
IBOV	-1,01%	6,76%	23,89%	38,83%	45,68%	35,66%	233,86%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação

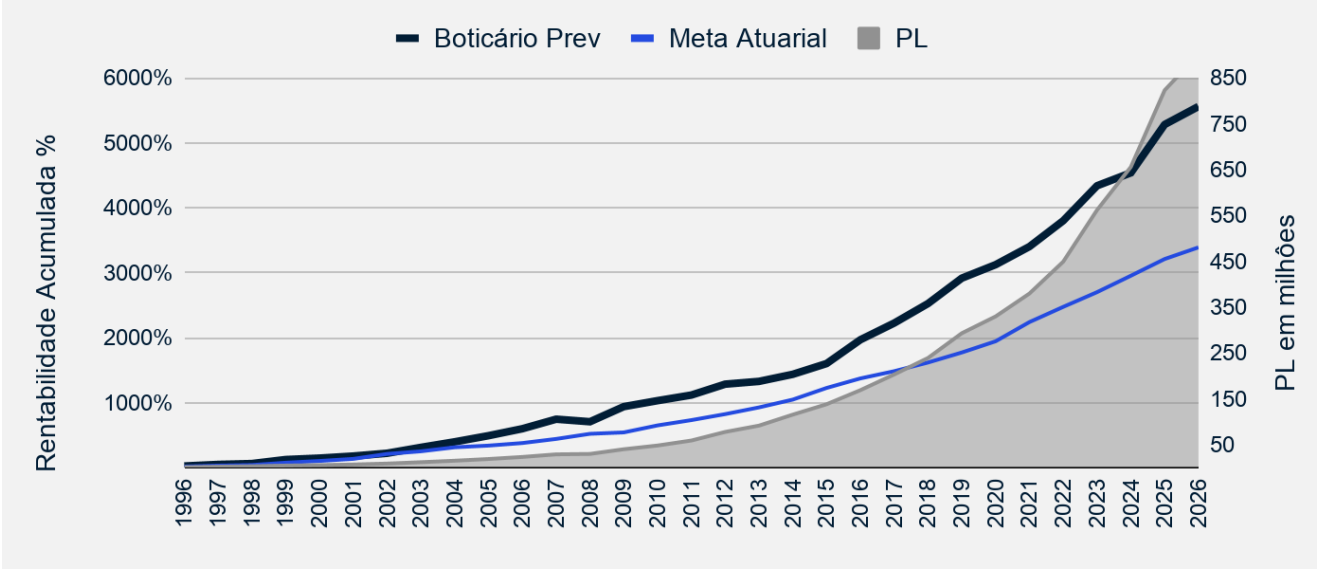
Composição da Carteira



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%	0,58%							5,15%	36,15%	66,23%
	IPCA+4,00%	0,66%	1,03%	1,21%	1,00%	0,91%	0,49%							5,41%	29,25%	61,36%
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	901.518.685
Patrimônio Líquido Médio 12m	832.944.408
Rentabilidade desde o início	5560,16%
Meta Atuarial desde o início	3390,17%
CDI desde o início	5208,32%
Rentabilidade Anualizada	14,19%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	316
Meses Negativos	50
Meses acima da meta	216
Meses abaixo da meta	150