

Comentários do Mês

A taxa de juros dos EUA manteve-se no intervalo de 3,50%~3,75% na reunião de 29 de julho do FOMC, embora três membros tenham votado por uma alta de 0,25%. O cenário refletiu atividade aquecida e pressões geopolíticas no Oriente Médio. A taxa de desemprego nos EUA recuou para 4,1% em julho (ante 4,2% em junho). O CPI de julho variou 0,1% no mês, acumulando 3,4% em 12 meses (desacelerando ante os 3,5% de junho), com o alívio nos preços de energia (-1,5%) compensando pressões em moradia e alimentos. As Bolsas americanas encerraram julho com desempenhos mistos decorrentes da realização nas empresas de tecnologia: em dólar, o S&P 500 variou -0,12%, o Dow Jones subiu 0,31% e o Nasdaq 100 recuou -6,61%. Na Zona do Euro, a inflação anualizada (HICP) acelerou para 2,9% em julho (ante 2,8% em junho), impulsionada por serviços e energia.

No Brasil, o IPCA de julho desacelerou para 0,07% (ante 0,16% em junho), acumulando 3,43% no ano e 4,44% nos últimos 12 meses. O grupo Habitação (0,99%) exerceu o maior impacto, puxado pela energia elétrica residencial (3,09%), enquanto Alimentação e Bebidas (-0,67%) ajudou a conter o índice geral. A taxa Selic encerrou o mês em 14,25% a.a. e o Relatório Focus aponta expectativa de 13,75%

até o fim de 2026. A ata do COPOM destacou incertezas fiscais, desaceleração econômica e riscos geopolíticos.

Em julho de 2026, o patrimônio da Boticário Prev atingiu R\$ 910,16 milhões, com rentabilidade de 0,71%, superando a Meta Atuarial (0,43%). No ano, o plano acumula 5,90% (vs. 5,83% da meta). A performance mensal foi liderada pelo Pós-Inflação (+0,44%) e Pós-DI (+0,28%), enquanto o Exterior (-0,07%) atuou como principal detrator. No acumulado do ano, o Pós-Inflação lidera as contribuições (+3,35%), seguido pelo Pós-DI (+1,74%), Renda Variável (+0,34%), Imobiliário (+0,27%) e Empréstimos (+0,27%). O resultado refletiu a alta do Ibovespa (+3,47%) e do IMA-B (+0,97%), favorecendo ações locais e títulos IPCA. Em contrapartida, o recuo do Dólar (-1,92%) e a correção global em tecnologia reduziram o retorno *offshore* (-7,43% no mês). A Prev mantém postura defensiva, alocando 73,53% da carteira em Renda Fixa.

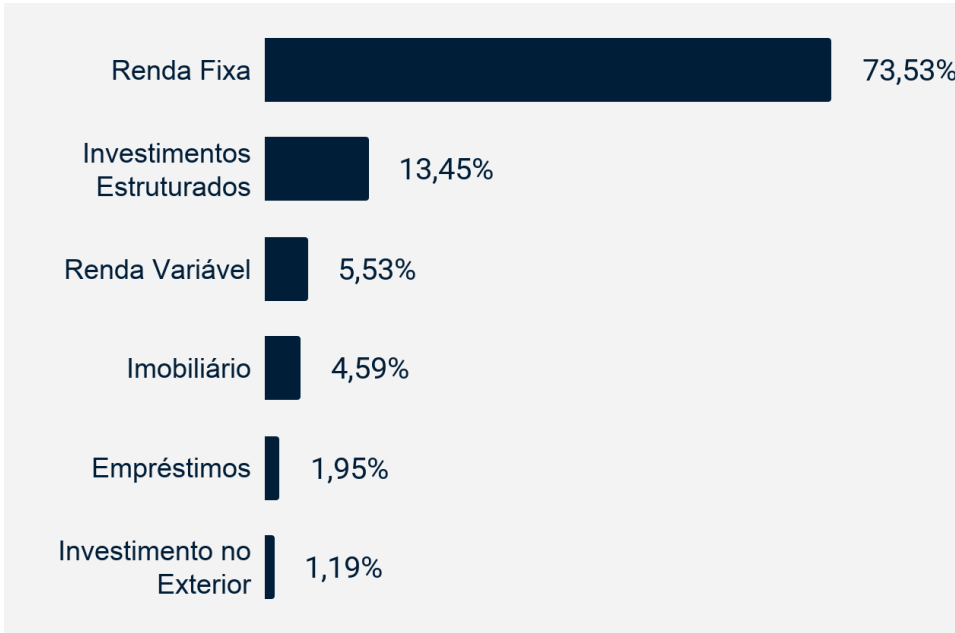
Fonte: Aditus/Boticário Prev

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	0,71%	5,90%	13,47%	24,06%	35,57%	67,34%	187,26%
% Meta Atuarial	177,92%	101,14%	156,26%	127,50%	121,89%	112,35%	128,70%
% CDI	58,21%	72,41%	91,55%	82,69%	80,93%	85,38%	129,39%
Retorno Real a.a.	-	-	8,64%	6,25%	5,69%	4,95%	5,87%
Renda Fixa	0,97%	7,09%	12,17%	23,13%	36,07%	82,48%	190,17%
Renda Variável	-0,19%	5,86%	23,20%	25,81%	23,06%	10,07%	135,44%
Estruturado	-0,05%	0,34%	7,38%	22,20%	28,54%	54,82%	134,49%
Empréstimos	1,78%	13,28%	23,65%	50,29%	83,05%	157,50%	647,09%
Imobiliário	0,42%	6,75%	15,89%	19,44%	28,24%	42,30%	-
Exterior	-3,05%	-7,43%	-4,68%	-0,05%	39,05%	29,03%	-
Meta Atuarial	0,40%	5,83%	8,62%	18,87%	29,18%	59,93%	145,50%
CDI	1,22%	8,14%	14,71%	29,09%	43,95%	78,86%	144,73%
IBOV	3,47%	10,47%	33,76%	39,44%	45,97%	46,14%	210,60%

¹Retono Real é o retorno acima da inflação

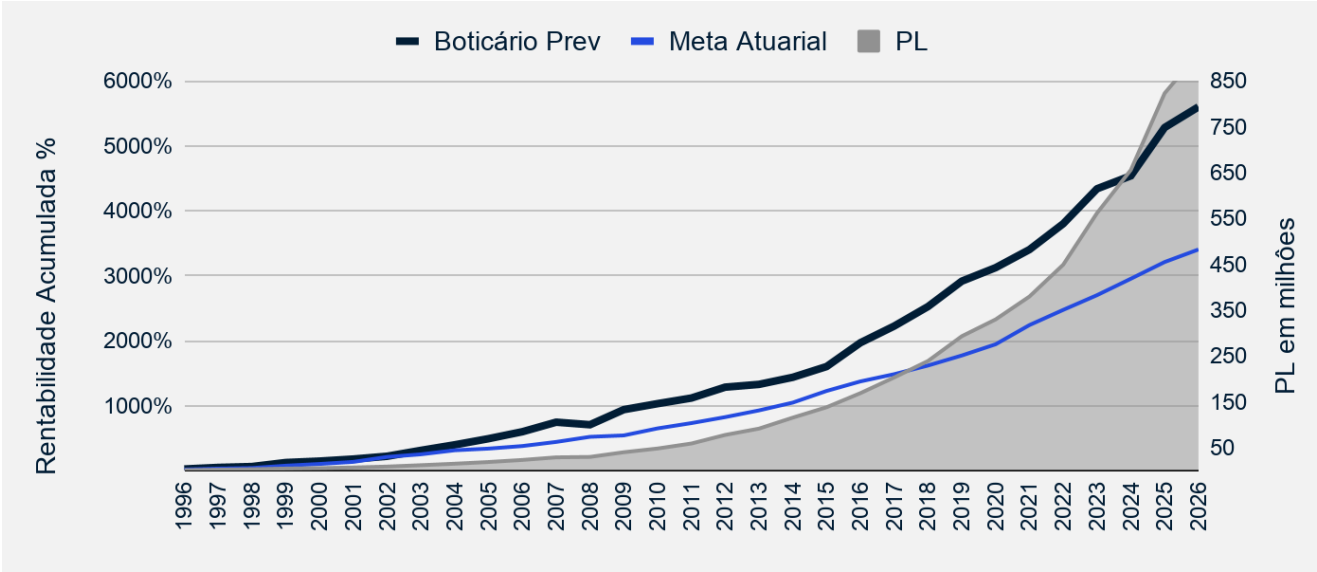
Composição da Carteira



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%	0.71%						5,90%	35,57%	67,34%
	IPCA+4,00%	0,66%	1,03%	1,21%	1,00%	0,91%	0,49%	0,43%						5,83%	29,18%	59,93%
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	910.162.195
Patrimônio Líquido Médio 12m	845.851.447
Rentabilidade desde o início	5600,20%
Meta Atuarial desde o início	3404,04%
CDI desde o início	5272,83%
Rentabilidade Anualizada	14,17%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	317
Meses Negativos	50
Meses acima da meta	217
Meses abaixo da meta	150