

Comentários do Mês

Nos EUA, o mercado aguarda a decisão da reunião do FOMC de 15 e 16 de setembro de 2026, com divisão entre a manutenção dos juros ou um ajuste residual de 0,25%. Atualmente, a Fed Funds Rate encontra-se no patamar de 3,50% a 3,75% a.a. A taxa de desemprego de agosto permaneceu em 4,1%, enquanto a criação de vagas (payroll) acelerou para 162 mil postos de trabalho. O CPI de agosto avançou 0,4% no mês e manteve-se em 3,4% no acumulado em 12 meses, impulsionado pelo aumento nos preços de energia e gasolina (+3,9%), enquanto o núcleo da inflação desacelerou ligeiramente para 2,4% ao ano.

As bolsas americanas encerraram o mês no campo positivo, impulsionadas por balanços de tecnologia acima do esperado, apesar da volatilidade gerada por tensões geopolíticas e alertas inflacionários. No acumulado de agosto, os índices registraram: S&P 500 (+2,62%), Dow Jones (+1,30%) e Nasdaq 100 (+3,93%).

Na Zona do Euro, a inflação acelerou para 3,3% a.a. em agosto, impulsionado pela alta no componente de energia (+14,3% a.a.) e resiliência em serviços (+3,0% a.a.).

O IPCA de agosto registrou deflação de 0,32% m/m, resultado abaixo das expectativas do mercado. Com esse desempenho, o índice acumula alta de 3,11% no ano e desacelerou para 4,22% no acumulado de 12 meses (ante 4,44% registrados no período anterior). A principal contribuição para o recuo dos preços veio do grupo Habitação (-1,87%), impulsionado pelo "bônus de Itaipu" na energia elétrica residencial, acompanhado pelas baixas nos grupos Transportes (-0,86%) e Alimentação e Bebidas (-0,34%). Em contrapartida, o grupo Despesas Pessoais apresentou a maior variação positiva do mês (+1,30%).

O Copom manteve a taxa Selic em 14,00% a.a., ressaltando a desaceleração gradual da atividade diante dos efeitos da política restritiva. Contudo, o Comitê reforçou postura cautelosa ante a demanda interna sólida e choques de oferta externos no Oriente Médio. Para a reunião de setembro, o mercado precifica um corte de 25 bps, levando a taxa a 13,75% a.a..

O patrimônio líquido da Boticário Prev alcançou R\$ 922 milhões ao final de agosto de 2026. No mês, a rentabilidade do Plano foi de 1,04%, acumulando um retorno de 6,99% no ano. Esse desempenho reforça a eficiência da alocação de investimentos e a sólida gestão de riscos do plano, superando de forma consistente a meta atuarial do período.

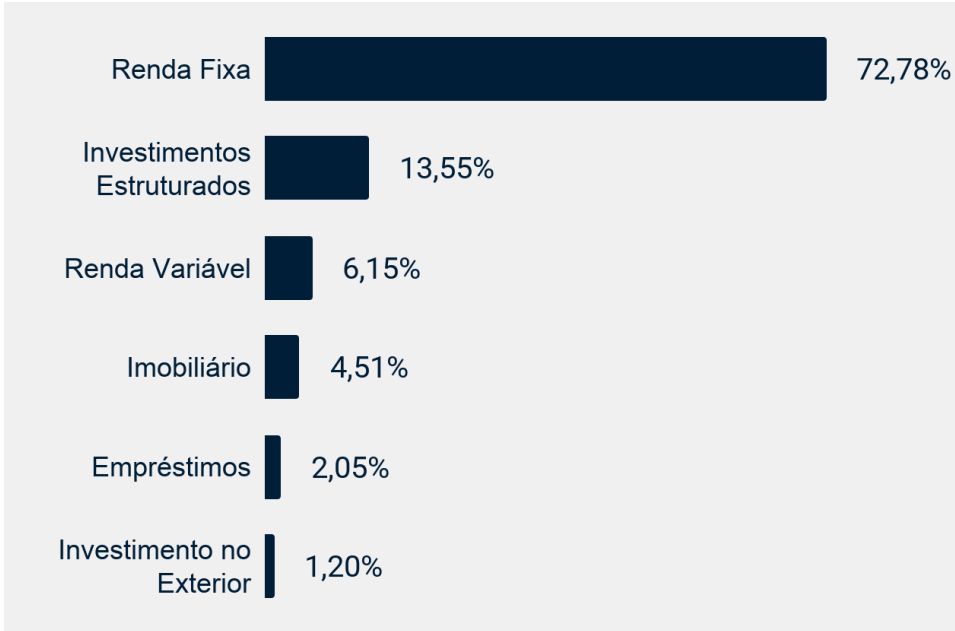
Contribuíram, principalmente, para o resultado do mês de agosto as alocações no Exterior (+2,42%) e na Renda Fixa (+0,99%), impulsionadas pela valorização do dólar PTAX (+2,05%), pela alta dos mercados acionários americanos (S&P 500 +2,62%) e pelo carregio dos ativos pós-fixados (CDI +1,09%) em um cenário de Selic a 14,00% a.a.. As estratégias de Empréstimo (+1,77%) e Estruturado (+1,35%) mantiveram entregas sólidas e acima do CDI do período. Por fim, as alocações em Imobiliário (+0,63%) e Renda Variável (+0,27%) registraram contribuição positiva marginal, demonstrando proteção da carteira e descolamento frente ao recuo dos benchmarks locais (IFIX -1,46% e Ibovespa -0,33%), reflexo do posicionamento defensivo mantido perante as condições monetárias restritivas.

Fonte: Aditus/Boticário Prev

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	1,04%	6,99%	12,92%	23,70%	36,78%	69,02%	187,67%
% Meta Atuarial	16361,54%	119,81%	153,95%	128,02%	129,17%	118,90%	130,74%
% CDI	94,61%	74,97%	88,28%	80,65%	83,81%	86,22%	129,93%
Retorno Real a.a.	-	-	8,34%	6,25%	6,19%	5,41%	5,97%
Renda Fixa	0,99%	8,15%	12,28%	23,36%	36,25%	82,40%	189,65%
Renda Variável	0,27%	6,16%	15,04%	20,23%	30,40%	13,91%	137,69%
Estruturado	1,35%	1,69%	6,21%	22,09%	30,32%	56,52%	135,91%
Empréstimos	1,77%	15,29%	23,70%	50,59%	83,31%	158,84%	645,97%
Imobiliário	0,63%	7,42%	15,56%	19,64%	27,54%	44,94%	-
Exterior	2,42%	-5,19%	-0,86%	1,04%	37,91%	32,15%	-
Meta Atuarial	0,01%	5,84%	8,39%	18,51%	28,47%	58,05%	143,55%
CDI	1,09%	9,33%	14,63%	29,38%	43,89%	80,05%	144,44%
IBOV	-0,33%	10,11%	25,45%	30,45%	53,29%	49,37%	206,42%

Composição da Carteira

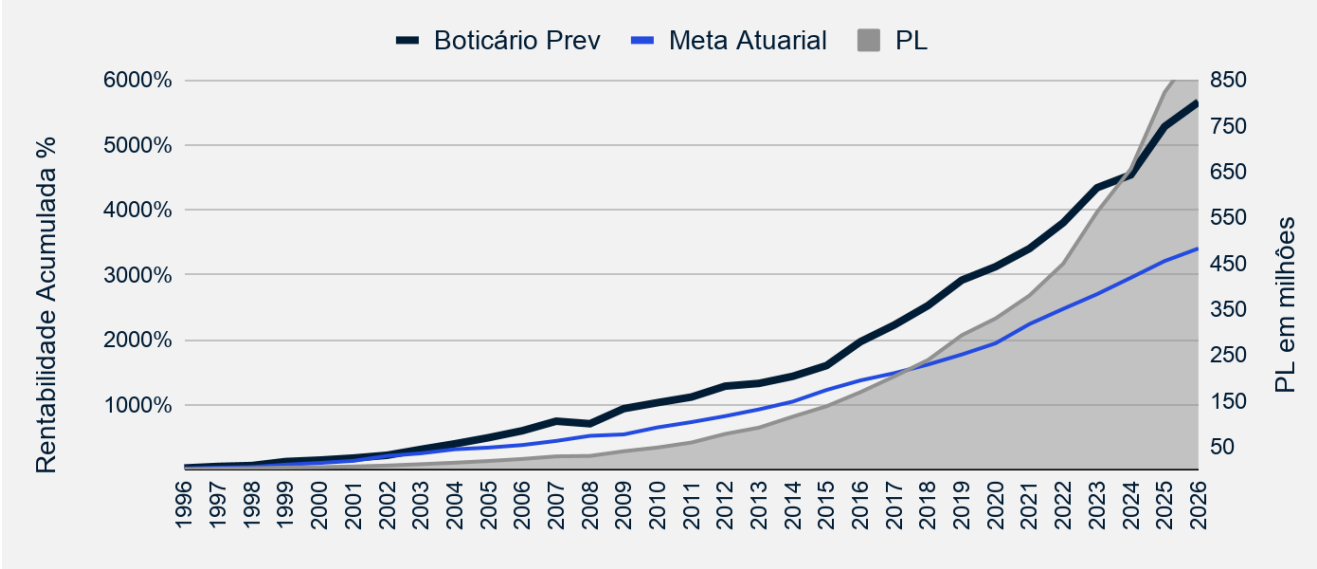


¹Retono Real é o retorno acima da inflação

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%	1,04%					6,99%	36,78%	69,02%
	IPCA+4,00%	0,66%	1,03%	1,21%	1,00%	0,91%	0,49%	0,43%	0,00%					5,84%	28,47%	58,05%
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	922.780.451
Patrimônio Líquido Médio 12m	858.504.034
Rentabilidade desde o início	5659,20%
Meta Atuarial desde o início	3404,27%
CDI desde o início	5331,61%
Rentabilidade Anualizada	14,17%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	318
Meses Negativos	50
Meses acima da meta	217
Meses abaixo da meta	150