Lâmina Boticário Prev - Setembro/2026

Comentários do Mês

Em outubro, os desdobramentos da reunião do COPOM mantiveram a Selic em 13,75% ao ano. Os alertas inflacionários da ata reforçam um cenário de maior cautela para novos cortes de juros. O IPCA de setembro, divulgado pelo IBGE em outubro, acelerou para 0,82%, levando o acumulado em 12 meses a 4,58% — acima do teto da meta. Os principais impactos vieram de Habitação (+2,31%), puxada pela energia elétrica (+7,98%), Transportes (+0,89%), com altas em passagens aéreas (+9,66%) e combustíveis (+1,41%), e Alimentação e bebidas (+0,83%). O resultado eleva o alerta para as próximas decisões de juros do Banco Central.

Em setembro, o Ibovespa fechou em alta impulsionado por um forte fluxo estrangeiro, que superou R$ 9 bilhões no mês. A trajetória foi marcada por alta volatilidade, refletindo as incertezas com a política monetária local, a inflação, o crescimento econômico norte-americano, a oscilação do petróleo e a proximidade do cenário eleitoral.

Em setembro, as sinalizações do FOMC confirmaram a elevação da taxa de juros nos EUA em 0,25 p.p., fixando o intervalo em 3,75% a 4,00% ao ano. A decisão reflete a preocupação com a inflação ainda resistente acima da meta de 2%, impulsionada pela volatilidade do petróleo e pelas pressões geopolíticas no Oriente Médio, aliada à resiliência da economia americana.

As bolsas americanas tiveram resultados mistos no mês de setembro: enquanto os índices Dow Jones e S&P 500 performaram negativamente, acumulando baixas de -4,3% a -5,0% e -0,5% a -0,8%, respectivamente, o Nasdaq entregou performance positiva de 2,92%, motivado pelo avanço das empresas ligadas à inteligência artificial. O cenário de pressão inflacionária, somado ao aumento dos juros e incertezas globais, foi determinante para o desempenho negativo de parte do mercado.

Em setembro, a inflação anualizada na Zona do Euro seguiu sob pressão, apontando avanço (3,8%) em relação aos (3,2%) de agosto. Diante do impacto das guerras e dos choques inflacionários, o Banco Central Europeu elevou os juros em 0,25 ponto percentual (2,50%), na reunião do mês como medida de controle.

O patrimônio líquido da Boticário Prev alcançou R$ 940 milhões ao final de setembro de 2026. No mês, a rentabilidade do Plano foi de 1,62%, acumulando um retorno de 8,72% no ano. Esse resultado evidencia a eficácia na alocação de ativos e a gestão rigorosa de riscos, permitindo ao plano superar a meta atuarial com consistência.

Contribuíram, principalmente, para o resultado do mês de setembro as alocações em ativos de risco, como renda variável e fundos multimercados. As estratégias de Renda Variável e Empréstimos mantiveram entregas sólidas, superando o CDI do período (+1,08%), impulsionadas pela recuperação dos ativos domésticos, como o Ibovespa (+5,03%). As alocações em Imobiliário também registraram contribuição positiva, apresentando descolamento frente ao recuo do seu benchmark, o IFIX. Por outro lado, a alocação no Exterior registrou retração, impactada pela queda dos mercados acionários americanos e pela leve variação do dólar.

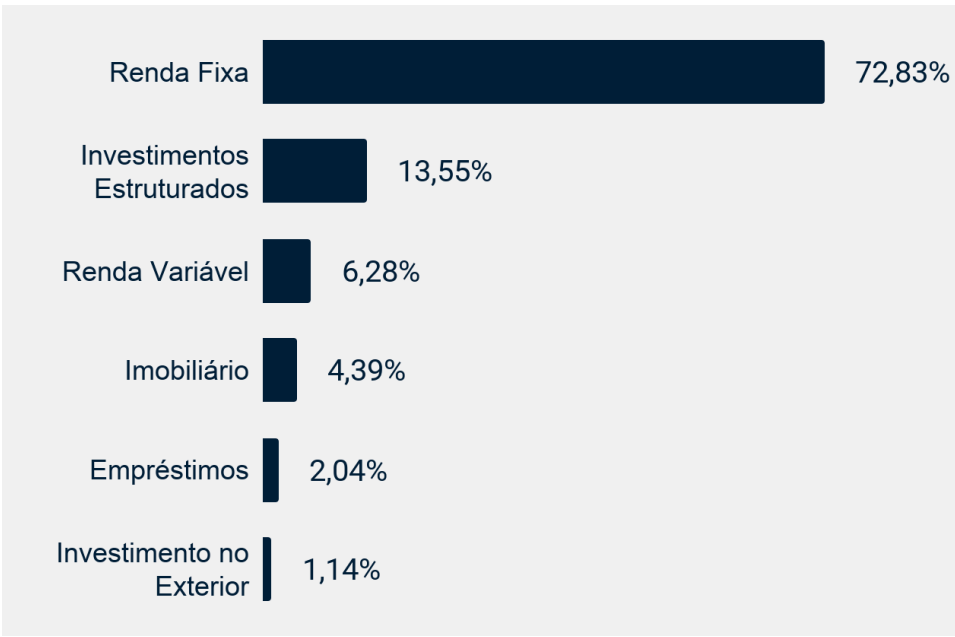
Fonte: Aditus/Boticário Prev

Histórico de Desempenho

	Mês	Ano	12 m	24 m	36 m	60 m	120 m
Boticário Prev	1,62%	8,72%	13,51%	25,71%	38,42%	72,08%	189,58%
% Meta Atuarial	140,66%	123,67%	154,18%	135,61%	131,61%	125,33%	130,51%
% CDI	149,43%	83,00%	93,27%	86,57%	87,24%	88,76%	131,30%
Retorno Real a.a.	-	-	8,54%	6,91%	6,42%	5,86%	5,96%
Renda Fixa	1,48%	9,76%	13,07%	24,94%	37,37%	83,02%	190,72%
Renda Variável	4,05%	10,46%	15,63%	29,76%	36,55%	27,27%	150,03%
Estruturado	2,08%	3,81%	6,68%	22,56%	32,41%	57,60%	136,38%
Empréstimos	1,84%	17,40%	23,73%	51,02%	83,59%	160,35%	645,32%
Imobiliário	0,28%	7,72%	14,86%	21,26%	28,29%	46,77%	-
Exterior	-3,51%	-8,52%	-3,36%	-0,42%	38,00%	27,50%	-
Meta Atuarial	1,15%	7,05%	8,76%	18,96%	29,19%	57,52%	145,25%
CDI	1,08%	10,51%	14,48%	29,70%	44,04%	81,21%	144,38%
IBOV	5,03%	15,65%	27,42%	41,36%	59,86%	67,91%	219,26%

[1]Retono Real é o retorno acima da inflação

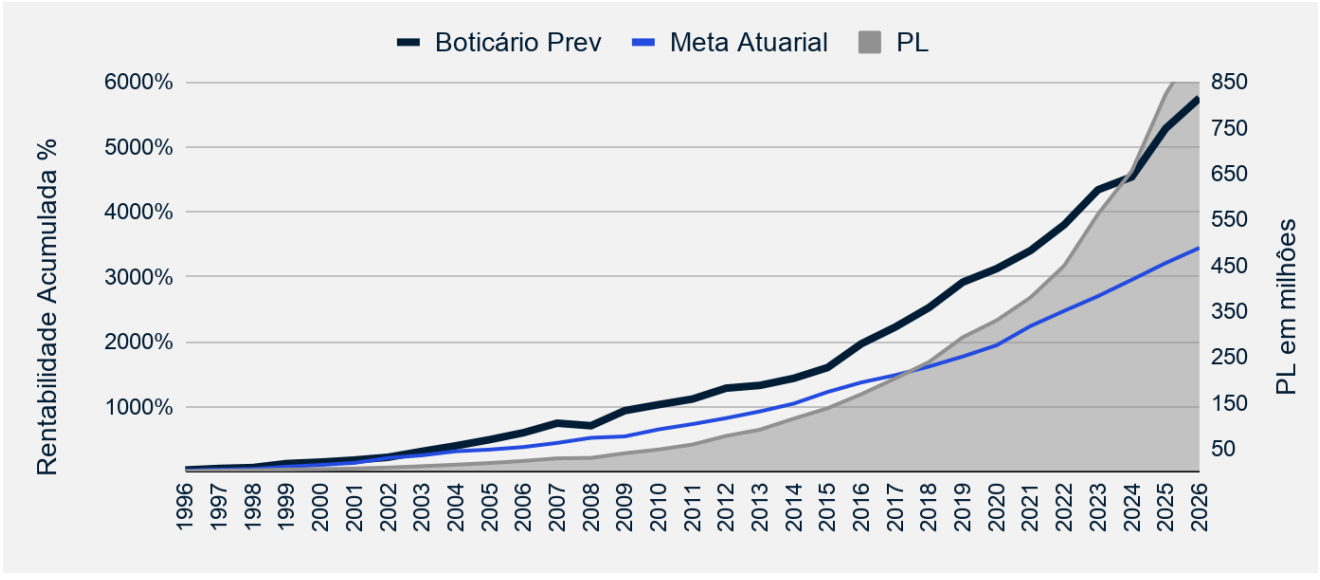
Composição da Carteira



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%	1,04%	1,62%				**8,72%**	**38,42%**	**72,08%**
	IPCA+4,00%	0,66%	1,03%	1,21%	1,00%	0,91%	0,49%	0,43%	0,00%	1,15%				**7,05%**	**29,19%**	**57,52%**
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	940.062.457
Patrimônio Líquido Médio 12m	871.541.132
Rentabilidade desde o início	5752,37%
Meta Atuarial desde o início	3444,57%
CDI desde o início	5390,41%
Rentabilidade Anualizada	14,19%
Maior rentabilidade mensal	7,21%
Menor rentabilidade mensal	-9,87%
Meses Positivos	319
Meses Negativos	50
Meses acima da meta	217
Meses abaixo da meta	150