

Agosto/2025

Comentários de Mercado

Cenário Internacional

Globalmente, o cenário vem se desenhando com direcional para desaceleração moderada em países desenvolvidos, com mercados de trabalho se deteriorando em graus variados, inflação sob controle e espaço para recalibragem monetária, cenário que historicamente favorece ativos de risco. Basicamente o que foi visto no mês de agosto: bolsas em alta, dólar em queda e juros curtos recuando.

Nos Estados Unidos é esperado o início do processo de redução dos juros a partir do próximo mês, mas sem consenso sobre o ritmo e número de cortes posteriores em função do peso e do timing do repasse tarifário aos índices de inflação

Cenário Local

Nesse pano de fundo, agosto registrou apreciação do real e rali de bolsa/juros, (Ibovespa acima de 6% no mês e mais de 17% de ganho em 2025) ainda que a melhora efetiva do mercado local dependa de avanço em reformas que ancorem dívida e potencial de crescimento. A leitura breve é de que neste último mês o Brasil se beneficiou do breve redirecionamento de fluxos, porém algo que só se sustenta caso haja consolidação da credibilidade fiscal.

O dólar fraco (-3,14% no mês e -12,30% no ano) e efeitos práticos dos juros elevados no Brasil ajudou o comportamento recente da inflação (IPCA de -0,11% em agosto e 3,15% no acumulado do ano). Ainda assim, o Banco Central optou por manter a taxa Selic em 15% a.a., sem direcional de cortes, buscando manter a confiança do mercado no controle de preços.

Apesar de o cenário parecer de lua de mel para ativos financeiros no país, começa a chamar a atenção a redução do ciclo de crédito que vem mostrando concessões mais fracas e índices de inadimplência de pessoas físicas atingindo as máximas nos últimos 10 anos, demandando cautela na classe de ativos.

Nos planos administrados pela Inovar, desempenho de destaque em todos os segmentos, com exceção dos investimentos no exterior que renderam -1,93%, impactados pelo dólar. Apesar de bons resultados na renda fixa, pouco mais de 30% dos recursos possuem correção pelo IPCA, o que seguiu parte do desempenho em agosto. A renda variável e investimentos estruturados impactaram positivamente os planos, rendendo acima de 5% e 2%, respectivamente.

MOVIMENTAÇÃO:

Não foram efetuadas movimentações que alteram as estratégias dos planos esse mês.

ENQUADRAMENTO LEGAL

Plano INOVAR (categoria CV): Não foi observado desenquadramento da legislação ou da política de investimentos, conforme relatório de monitoramento.

Plano FAMÍLIA (categoria CD): No fechamento de agosto, o plano Família possuía 4,96% do total de recursos alocados diretamente e indiretamente através do fundo INOVAR FIA II, no segmento Renda Variável, em desconformidade como limite mínimo de 5,00% estabelecido na Política de Investimentos vigente. A administração efetuou o ajuste na alocação no dia 02/09/2025.

Agosto/2025

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	ALOCÇÃO		RETORNO			
	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	MÊS (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	974,809	99,9%	1,09%	7,76%	5,18%	INPC + 3,10%a.a.
Renda Fixa	838,064	85,97%	0,94%	8,56%	8,46%	Ponderação 1
Fundo exclusivo BTC	727,978	74,68%	0,91%	4,55%	3,15%	Ponderação 2
Títulos Públicos - IPCA	289,247	29,67%	0,49%	3,38%	2,92%	IPCA + 5,50% a.a.
Títulos Públicos - PRE	218,937	22,46%	1,17%	5,39%	5,41%	15% a.a.
Liquidez	126,090	12,93%	1,16%	5,31%	5,31%	CDI
Títulos Privados - CDI	64,462	6,61%	1,26%	5,75%	5,51%	CDI + 0,50% a.a.
Títulos Privados - IPCA	29,236	3,00%	1,45%	4,50%	3,44%	IPCA + 6,90% a.a.
Fundo liquidez Itaú	56,245	5,77%	1,15%	8,97%	9,02%	CDI
Fundo exclusivo Bradesco	53,842	5,52%	1,18%	9,28%	9,56%	CDI + 0,75% a.a.
Renda Variável	59,208	6,07%	5,78%	17,79%	17,57%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	59,208	6,07%	5,78%	17,79%	17,57%	Ibovespa
Estruturado	36,873	3,78%	2,03%	8,61%	10,10%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Absolute Vertex	9,302	0,95%	1,19%	6,70%	10,10%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Kapitalo K10	8,784	0,90%	1,75%	7,90%	10,10%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo SPX	6,618	0,68%	2,73%	5,71%	10,10%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Genoa	6,892	0,71%	3,30%	14,13%	10,10%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Bradesco HY	5,277	0,54%	1,45%	5,54%	4,98%	CDI + 1,50% a.a.
Exterior	40,125	4,12%	-1,93%	-7,42%	-8,58%	DOLAR + 6,50%a.a.
Fundo exclusivo Turim	40,125	4,12%	-1,93%	-7,42%	-8,58%	DOLAR + 6,50%a.a.
Caixa	0,001	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Caixa e Provisões

Ponderação 1: 26,51% (CDI) + 24,10% (CDI + 0,75% a.a.) + 2,41% (CDI + 0,50% a.a.) + 3,61% (IPCA + 6,90% a.a.) + 8,43% (CDI + 1,00% a.a.) + 28,92% (IPCA + 5,50% a.a.) + 6,02% (IMA-B 5).

Ponderação 2: 6,90% (CDI + 0,50% a.a.) + 82,76% (IPCA + 5,50% a.a.) + 10,34% (IPCA + 6,90% a.a.)

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA					RESOL. 4.994
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	ALOCÇÃO ATUAL (%)	ALOCÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE LEGAL (%)
Renda Fixa	86,70%	83%	60%	90%	100%
Renda Variável	5,36%	8%	5%	14%	70%
Estruturado	3,78%	5%	3%	10%	20%
Exterior	4,12%	4%	2%	9%	10%
Imóveis	0,00%	0%	0%	5%	20%
Op. com participantes	0,03%	0%	0%	15%	15%

Obs: O quadro acima foi elaborado com base no relatório de compliance emitido pela Consultoria Aditus, considerando a exposição dos nossos planos por segmento, a partir da abertura detalhada das carteiras dos fundos investidos até o último nível disponível.

Agosto/2025

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	ALOCAÇÃO		RETORNO			
	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	MÊS (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	16,324	100,0%	1,07%	7,41%	9,74%	CDI + 1,00% a.a.
Renda Fixa	14,174	86,83%	0,95%	8,28%	9,28%	Ponderação 1
Fundo exclusivo BTC	12,080	74,00%	4,55%	4,55%	3,15%	Ponderação 2
Títulos Públicos - IPCA	4,800	29,40%	0,49%	3,38%	2,92%	IPCA + 5,50% a.a.
Títulos Públicos - PRE	3,633	22,26%	1,17%	5,39%	5,41%	15% a.a.
Liquidez	2,092	12,82%	1,16%	5,31%	5,31%	CDI
Títulos Privados - CDI	1,070	6,55%	1,26%	5,75%	5,51%	CDI + 0,50% a.a.
Títulos Privados - IPCA	0,485	2,97%	1,45%	4,50%	3,44%	IPCA + 6,90% a.a.
Fundo liquidez Itaú	1,258	7,71%	1,15%	8,97%	9,02%	CDI
Fundo exclusivo Bradesco	0,837	5,13%	1,18%	9,28%	9,56%	CDI + 0,75% a.a.
Renda Variável	0,916	5,61%	5,78%	17,79%	17,57%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	0,916	5,61%	5,78%	17,79%	17,57%	Ibovespa
Estruturado	0,574	3,52%	2,03%	8,59%	10,10%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Absolute Vertex	0,145	0,89%	1,19%	6,70%	10,10%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Genoa	0,137	0,84%	1,75%	7,90%	10,10%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo SPX	0,103	0,63%	2,73%	5,71%	10,10%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Kapitalo K10	0,108	0,66%	3,30%	14,13%	10,10%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Bradesco HY	0,082	0,50%	1,45%	5,54%	4,98%	CDI + 1,50% a.a.
Exterior	0,597	3,66%	-1,93%	-7,42%	-8,58%	DOLAR + 6,50%a.a.
Fundo exclusivo Turim	0,597	3,66%	-1,93%	-7,42%	-8,58%	DOLAR + 6,50%a.a.
Caixa	0,060	0,37%	0,00%	0,00%	0,00%	Caixa e Provisões

Ponderação 1: 33,73% (CDI) + 48,19% (CDI + 0,75% a.a.) + 12,05% (CDI + 1,00% a.a.) + 6,02% (IMA-B 5)

Ponderação 2: 6,90% (CDI + 0,50% a.a.) + 82,76% (IPCA + 5,50% a.a.) + 10,34% (IPCA + 6,90% a.a.)

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

PLANO FAMÍLIA INOVAR					RESOL. 4.994
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	ALOCAÇÃO ATUAL (%)	ALOCAÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE LEGAL (%)
Renda Fixa	87,87%	83%	60%	90%	100%
Renda Variável	4,96%	8%	5%	14%	70%
Estruturado	3,52%	5%	3%	10%	20%
Exterior	3,66%	4%	2%	9%	10%
Imóveis	0,00%	0%	0%	5%	20%
Op. com participantes	0,00%	0%	0%	15%	15%

Obs: O quadro acima foi elaborado com base no relatório de compliance emitido pela Consultoria Aditus, considerando a exposição dos nossos planos por segmento, a partir da abertura detalhada das carteiras dos fundos investidos até o último nível disponível.

Agosto/2025

Supervisão Baseada em Riscos

Com apoio da consultoria financeira Aditus, a Inovar Previdência realiza o controle dos riscos financeiros da Entidade, como risco de mercado, crédito, liquidez, concentração e legal.

O risco de mercado é mensurado através de metodologia proprietária da consultoria financeira ao apurar a perda máxima (o VaR) dos planos administrados pela Entidade.

Além deste, mensalmente monitoramos as alocações em títulos privados e verificamos as notas de rating atribuídas em Faixas como uma das formas de mensurar o risco de crédito dos ativos já investidos em veículos proprietários e terceirizados. De maneira gerencial, controlamos também o risco de liquidez através do monitoramento do fluxo de caixa demandado para cumprimentos das obrigações administrativas e pagamentos de benefícios dos aposentados. Pensando na alocação estratégica e de disponibilidade necessária para cumprimento dessas obrigações, demonstramos a liquidez de mercado dos ativos, considerando o prazo de resgate dos fundos de investimento e o vencimento de papéis que estejam diretamente em carteira.

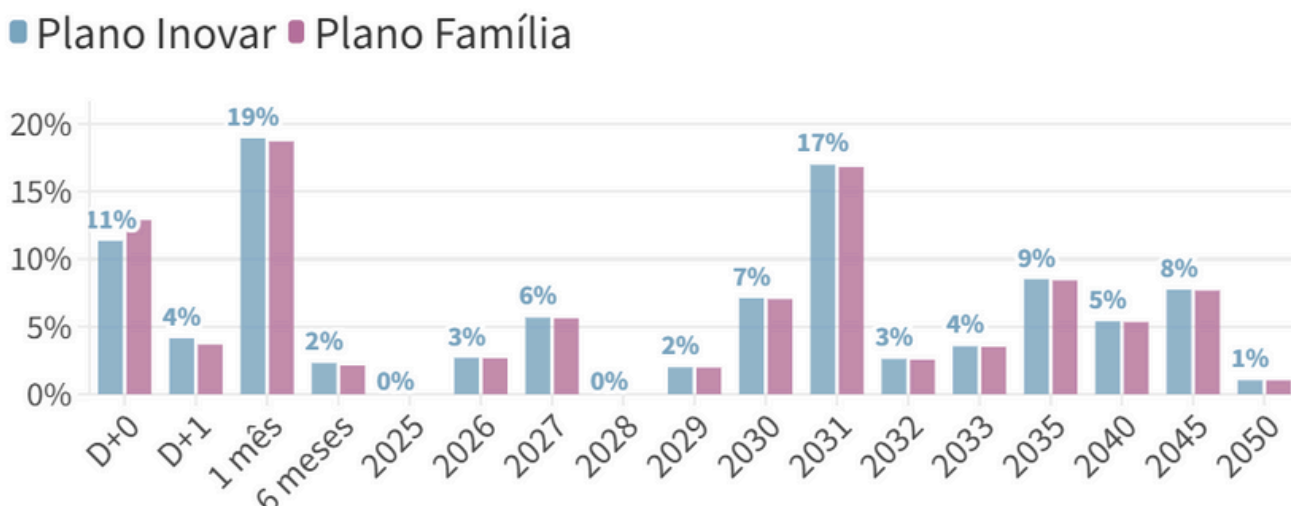
Neste demonstrativo, apresentamos, ainda, a concentração dos planos em cada ativo e emissor (o que chamamos de contraparte). Essa leitura mostra de maneira detalhada a alocação, de fato, tanto dos investimentos realizados diretamente em carteira própria pela Inovar como nos fundos exclusivos e terceirizados. Assim, consolidamos todas as aplicações, possibilitando o acompanhamento até o último nível no plano.

Não menos importante, a alocação em cada grupo de investimentos (o que chamamos de segmento) é monitorado de acordo com os limites estabelecidos na legislação e nas Políticas de Investimentos (em geral, mais restritivas do que os limites legais).

LIQUIDEZ

Abaixo demonstramos o fluxo de liquidez conforme prazo de resgate dos investimentos em cotas de fundos e vencimento dos títulos investidos diretamente em carteira, demonstrando, de maneira simplificada, a liquidez disponível dos investimentos realizados em cada plano.

Fluxo de Liquidez (% do PL)

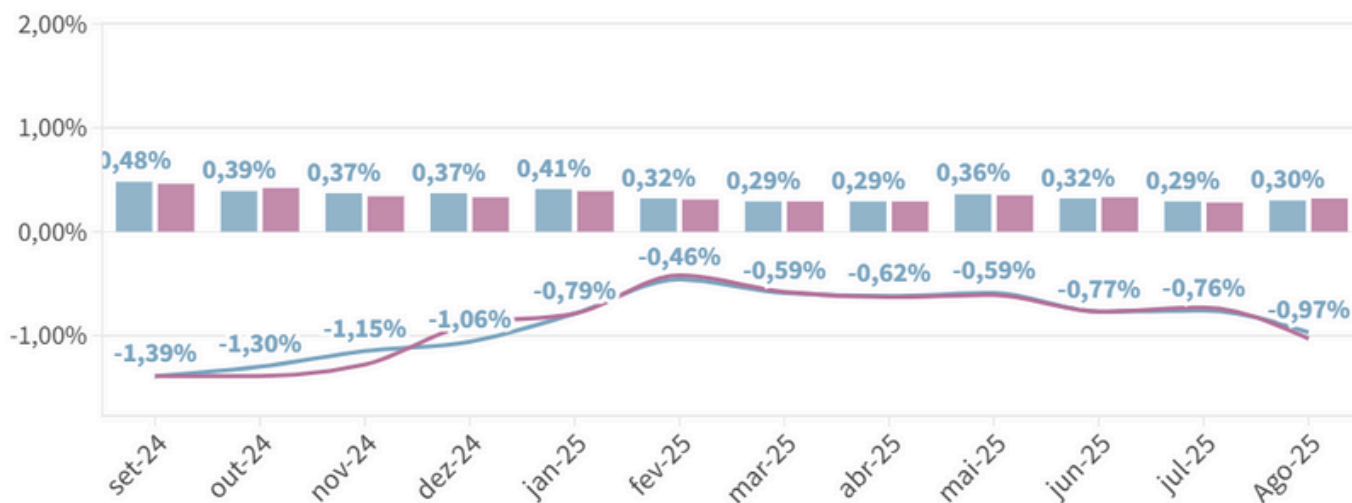


Agosto/2025

Supervisão Baseada em Riscos

RISCO DE MERCADO - VaR E STRESS TEST

■ Stress Test - Plano Inovar ■ Stress Test - Plano Família ■ VaR Consolidado - Plano Inovar
 ■ VaR Consolidado - Plano Família



Value at Risk (VaR) estima, com base em premissas específicas de dados históricos e risco de cada ativo investido, a perda máxima do plano em questão.

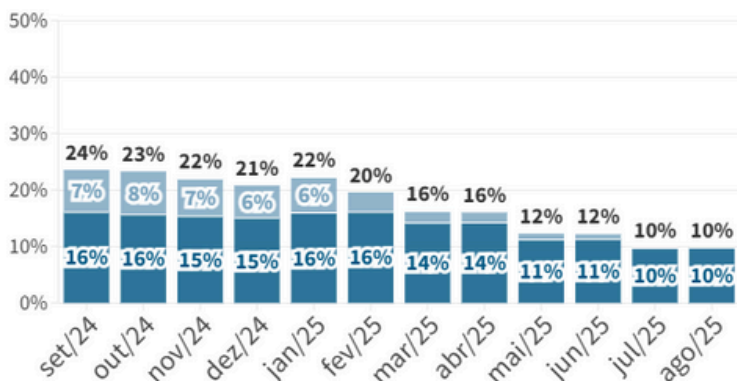
Stress Test Stress Test avalia a extensão das perdas de cada plano em um cenário hipotético de forte variação negativa no preço dos ativos investidos

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO

Exposição em Crédito Privado

Plano Inovar

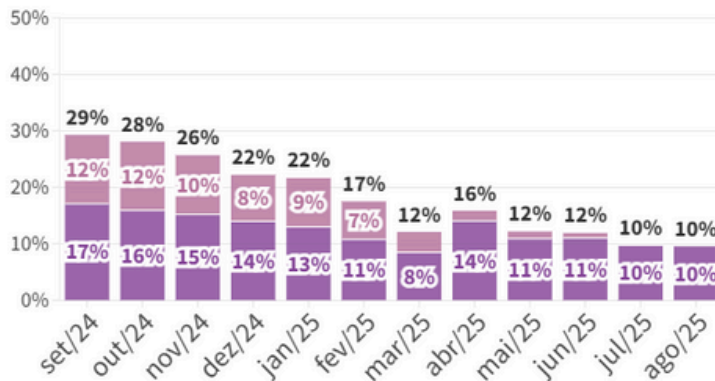
■ Financeiro ■ Não Financeiro



Exposição em Crédito Privado

Plano Família

■ Financeiro ■ Não Financeiro



Agosto/2025

Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA

EMISSOR	ALOCAÇÃO	(%) PLANO	FAIXA RATING
Bco Bradesco Sa	25.051.563	2,59%	Faixa 1
Nu Financeira Sa	21.060.395	2,18%	Faixa 1
Itau Unibanco Holding Sa	13.785.452	1,42%	Faixa 1
Bco Daycoval Sa	12.583.771	1,30%	Faixa 2
Bco John Deere Sa	9.335.319	0,96%	Faixa 1

EMISSOR	NOTAS	AGÊNCIAS
Faixa 1	AAA	FITCH S&P MOODYS
Faixa 2	AA- até AA+	
Faixa 3	A- até A+	
Faixa 4	BBB- até BBB+	
Faixa 5	BB- até BB+	

PLANO FAMÍLIA INOVAR

EMISSOR	ALOCAÇÃO	(%) PLANO	FAIXA RATING
Bco Bradesco Sa	414.037	2,58%	Faixa 1
Nu Financeira Sa	349.462	2,18%	Faixa 1
Itau Unibanco Holding Sa	225.511	1,41%	Faixa 1
Bco Daycoval Sa	208.807	1,30%	Faixa 2
Bco John Deere Sa	154.904	0,97%	Faixa 1

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCAÇÃO	% PLANO	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	974.808.897	100,00%	100,00%
Fundo exclusivo BTC	727.977.771	74,68%	98,37%
Fundo exclusivo Vinci	59.207.538	6,07%	98,48%
Fundo liquidez Itaú	56.244.637	5,77%	0,13%
Fundo exclusivo Bradesco	40.125.192	4,12%	98,53%
Fundo exclusivo Turim	9.301.631	0,95%	0,32%

Plano FAMÍLIA INOVAR	ALOCAÇÃO	% PLANO	% PL DO FUNDO
Plano FAMÍLIA INOVAR	16.323.642	100,00%	100,00%
Fundo exclusivo BTC	12.079.584	74,00%	1,63%
Fundo liquidez Itaú	1.257.827	7,71%	0,00%
Fundo exclusivo Vinci	916.183	5,61%	1,52%
Fundo exclusivo Bradesco	836.614	5,13%	1,53%
Fundo exclusivo Turim	596.846	3,66%	1,47%

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

FUNDO	ALOCAÇÃO	% PLANO
Plano INOVAR	59.207.538	6,07%
Petrobras	3.076.948	0,32%
Vale Sa	2.967.643	0,30%
Itaú Unibanco	2.885.129	0,30%
Eletrobras	2.294.180	0,24%
Sabesp	1.208.985	0,12%

Plano FAMÍLIA INOVAR	ALOCAÇÃO	% PLANO
Plano FAMÍLIA INOVAR	916.183	5,61%
Petrobras	47.596	0,29%
Vale	45.911	0,28%
Itaú Unibanco	44.639	0,27%
Eletrobras	35.507	0,22%
Sabesp	18.718	0,11%



INOVAR PREVIDÊNCIA

INOVAR PREVIDÊNCIA NAS **REDES SOCIAIS!**

Nossa Entidade está presente nas redes sociais, **clique nos ícones** ao lado para **seguir** ou **curtir** nossas páginas:



/inovarprevidencia

INOVAR PREVIDÊNCIA – SEU FUTURO SEGURO!

Diretoria Executiva: Cleber Diniz Nicolav (Superintendente e AETQ)

Administração: Camila Guillen, Daniele Oliveira, Éder Luiz, Maiara Lima, Marcos Sousa, Maria Isabel, Regianne Costa, Renan Dioclecio, Ricardo Cabrera, Roberta Meneses, Roberta Orfila e Silvia Lopes.

Atendimento: Rua Correia Dias, 184 - 7º Andar - Conj. 71 - Paraíso, SP - CEP 04104-000



(11) 95086-2009



(11) 4210-2420



contato@inovarprevidencia.com.br



www.inovarprevidencia.com.br