

Janeiro/2026

Comentários de Mercado

Cenário

O cenário externo em janeiro de 2026 foi caracterizado por uma intensa volatilidade e um ambiente geopolítico instável, em grande parte influenciado pelas ações e retórica de Donald Trump, presidente dos Estados Unidos. Eventos como a intervenção americana na Venezuela (captura de Maduro), a discussão sobre a aquisição da Groenlândia e a escalada de tensões com o Irã geraram incerteza e pressões significativas nos mercados globais. Essa conjuntura, somada a críticas de Trump ao presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, provocou um movimento de desvalorização global do dólar, redirecionando o fluxo de capital para mercados emergentes e ativos de reserva de valor, como ouro e prata, que registraram valorizações substanciais.

Economicamente, os Estados Unidos mantiveram uma surpreendente resiliência, com crescimento sustentado por estímulos fiscais e um robusto ciclo de investimentos em inteligência artificial, apesar de sinais de moderação no mercado de trabalho e inflação ainda acima da meta. O FED, Banco Central norte americano, após uma sequência de cortes em 2025, pausou o ciclo em janeiro de 2026, adotando uma postura cautelosa e dependente de dados.

Surfando a onda de redirecionamento do fluxo de capital para mercados emergentes, o Brasil recebeu um “caminhão” de dólares e vimos a moeda recuar mais de 4% no primeiro mês do ano, cotado a R\$ 5,25. A bolsa local, medida pelo Ibovespa, avançou 12,6% diante do ingresso de mais de R\$ 26 bilhões de investidores estrangeiros. Os agentes de mercado ressaltam a cautela para as expectativas de continuidade desse movimento, pois aqui na “casa de Noca o couro ainda tá solto”.

A persistência de desequilíbrios fiscais, com aumento da dívida pública, representa um risco estrutural que pode limitar a liberdade de ação do Banco Central no processo de redução projetada de juros e aumentar impactos de eventos externos.

O cenário político permanece como um assunto de alta incerteza e risco. As próximas eleições presidenciais de 2026 já polarizam o debate entre o bolsonarismo (com Flávio Bolsonaro como figura central) e o lulismo, com a observação de um possível espaço para candidaturas de centro-direita.

Os planos administrados pela Inovar tiveram rendimento de 130% do CDI com forte contribuição dos investimentos em bolsa e dos multimercados no mês. A renda fixa segue com rendimentos acima de 1%, dando estabilidade aos investimentos da Inovar. Mantemos estratégia sólida de longo prazo, que prioriza segurança, equilíbrio e consistência para os nossos participantes

MOVIMENTAÇÃO:

Sem movimentações estratégicas no mês.

ENQUADRAMENTO LEGAL

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

Plano FAMÍLIA: Não foi observado desenquadramento da legislação ou da política de investimentos, conforme relatório de monitoramento.

Janeiro/2026

Composição dos Investimentos

| PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA | | | | | | |
|--------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|--------------------------------------|
| COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA | ALOCÇÃO | | RETORNO | | | |
| | R\$ (MILHARES) | TOTAL (%) | MÊS (%) | ANO (%) | (%) COMPARATIVO/ANO | |
| Consolidado | 996,938 | 100,0% | 1,53% | 1,53% | 0,91% | 60% (IPCA + 5,00%) + 40% CDI |
| Renda Fixa | 846,771 | 84,94% | 1,06% | 1,06% | 1,12% | Ponderação 1 |
| Fundo exclusivo INOVAR | 732,398 | 73,46% | 1,02% | 1,02% | 1,03% | Ponderação 2 |
| Títulos Públicos - IPCA | 295,173 | 29,61% | 0,80% | 0,80% | 0,81% | IPCA + 5,940% a.a. |
| Títulos Públicos - PRE | 218,886 | 21,96% | 1,17% | 1,17% | 1,17% | 14,95% a.a. |
| Liquidez | 121,576 | 12,19% | 1,16% | 1,16% | 1,16% | CDI |
| Títulos Privados - CDI | 66,124 | 6,63% | 1,24% | 1,24% | 1,21% | CDI + 0,51% a.a. |
| Títulos Privados - IPCA | 30,653 | 3,07% | 1,24% | 1,24% | 1,06% | IPCA + 9,07% a.a. |
| Fundo liquidez Itaú | 57,295 | 5,75% | 1,16% | 1,16% | 1,16% | CDI |
| Fundo exclusivo Bradesco | 57,078 | 5,73% | 1,36% | 1,36% | 1,21% | CDI + 0,50% a.a. |
| Renda Variável | 68,568 | 6,88% | 11,11% | 11,11% | 12,56% | Ibovespa |
| Fundo exclusivo Vinci | 68,568 | 6,88% | 11,11% | 11,11% | 12,56% | Ibovespa |
| Estruturado | 39,358 | 3,95% | 1,94% | 1,94% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Fundo Absolute Vertex | 9,737 | 0,98% | 1,91% | 1,91% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Fundo Kapitalo K10 | 9,383 | 0,94% | 1,93% | 1,93% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Fundo SPX | 7,098 | 0,71% | 1,79% | 1,79% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Fundo Genoa | 7,463 | 0,75% | 2,49% | 2,49% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Fundo Bradesco HY | 5,677 | 0,57% | 1,47% | 1,47% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Exterior | 41,185 | 4,13% | -2,07% | -2,07% | -3,90% | Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a. |
| Fundo exclusivo Turim | 41,185 | 4,13% | -2,07% | -2,07% | -3,90% | Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a. |
| Empréstimo | 1,055 | 0,11% | 1,27% | 1,27% | 1,26% | 16,15% a.a. |
| Caixa | 0,001 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | Caixa e Provisões |

Ponderação 1: 20,00% (CDI) + 8,00% (CDI + 0,50%a.a.) + 6,00% (CDI + 0,51% a.a.) +4,00% (IPCA + 9,07% a.a.) + 27,00%(PRE 14,95% a.a.) + 35,00% (IPCA +5,94% a.a.)

Ponderação 2: 16,00% (CDI) + 9,00% (CDI + 0,51% a.a.) + 4,00% (IPCA + 9,07% a.a.) + 31,00% (PRE + 14,95% a.a.) + 40,00% (IPCA + 5,94% 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 | 85,79% | 84% | 47% | 90% | 100% |
| Renda Variável | 6,02% | 7% | 4% | 14% | 70% |
| Estruturado | 3,95% | 5% | 3% | 10% | 20% |
| Exterior | 4,13% | 4% | 2% | 9% | 10% |
| Imóveis | 0,00% | 0% | 0% | 5% | 20% |
| Op. com participantes | 0,11% | 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.

Janeiro/2026

Composição dos Investimentos

| PLANO FAMÍLIA INOVAR | | | | | | |
|--------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|--------------------------------------|
| COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA | ALOCAÇÃO | | RETORNO | | | |
| | R\$ (MILHARES) | TOTAL (%) | MÊS (%) | ANO (%) | (%) COMPARATIVO/ANO | |
| Consolidado | 18,570 | 100,0% | 1,52% | 1,52% | 0,91% | 60% (IPCA + 5,00%) + 40% CDI |
| Renda Fixa | 15,753 | 84,83% | 1,05% | 1,05% | 1,12% | Ponderação 1 |
| Fundo exclusivo INOVAR | 13,790 | 74,26% | 1,02% | 1,02% | 1,03% | Ponderação 2 |
| Títulos Públicos - IPCA | 5,558 | 29,93% | 0,80% | 0,80% | 0,81% | IPCA + 5,940% a.a. |
| Títulos Públicos - PRE | 4,121 | 22,19% | 1,17% | 1,17% | 1,17% | 14,95% a.a. |
| Liquidez | 2,289 | 12,33% | 1,16% | 1,16% | 1,16% | CDI |
| Títulos Privados - CDI | 1,245 | 6,70% | 1,24% | 1,24% | 1,21% | CDI + 0,51% a.a. |
| Títulos Privados - IPCA | 0,577 | 3,11% | 1,24% | 1,24% | 1,06% | IPCA + 9,07% a.a. |
| Fundo liquidez Itaú | 1,075 | 5,79% | 1,16% | 1,16% | 1,16% | CDI |
| Fundo exclusivo Bradesco | 0,887 | 4,78% | 1,36% | 1,36% | 1,21% | CDI + 0,50% a.a. |
| Renda Variável | 1,292 | 6,96% | 11,11% | 11,11% | 12,56% | Ibovespa |
| Fundo exclusivo Vinci | 1,292 | 6,96% | 11,11% | 11,11% | 12,56% | Ibovespa |
| Estruturado | 0,749 | 4,03% | 1,94% | 1,94% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Fundo Absolute Vertex | 0,192 | 1,04% | 1,91% | 1,91% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Fundo Genoa | 0,187 | 1,01% | 1,93% | 1,93% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Fundo SPX | 0,137 | 0,74% | 1,79% | 1,79% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Fundo Kapitalo K10 | 0,144 | 0,77% | 2,49% | 2,49% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Fundo Bradesco HY | 0,089 | 0,48% | 1,47% | 1,47% | 1,29% | CDI + 1,50% a.a. |
| Exterior | 0,772 | 4,16% | -2,07% | -2,07% | -3,90% | Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a. |
| Fundo exclusivo Turim | 0,772 | 4,16% | -2,07% | -2,07% | -3,90% | Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a. |
| Empréstimo | 0,004 | 0,02% | 1,51% | 1,51% | 1,26% | 16,15% a.a. |
| Caixa | 0,000 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | Caixa e Provisões |

Ponderação 1: 20,00% (CDI) + 8,00% (CDI + 0,50%a.a.) + 6,00% (CDI + 0,51% a.a.) +4,00% (IPCA + 9,07% a.a.) + 27,00%(PRE 14,95% a.a.) + 35,00% (IPCA +5,94% a.a.)

Ponderação 2: 16,00% (CDI) + 9,00% (CDI + 0,51% a.a.) + 4,00% (IPCA + 9,07% a.a.) + 31,00% (PRE + 14,95% a.a.) + 40,00% (IPCA + 5,94% 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 | 85,69% | 83% | 60% | 90% | 100% |
| Renda Variável | 6,09% | 8% | 5% | 14% | 70% |
| Estruturado | 4,03% | 5% | 3% | 10% | 20% |
| Exterior | 4,16% | 4% | 2% | 9% | 10% |
| Imóveis | 0,00% | 0% | 0% | 5% | 20% |
| Op. com participantes | 0,02% | 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.

Janeiro/2026

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.

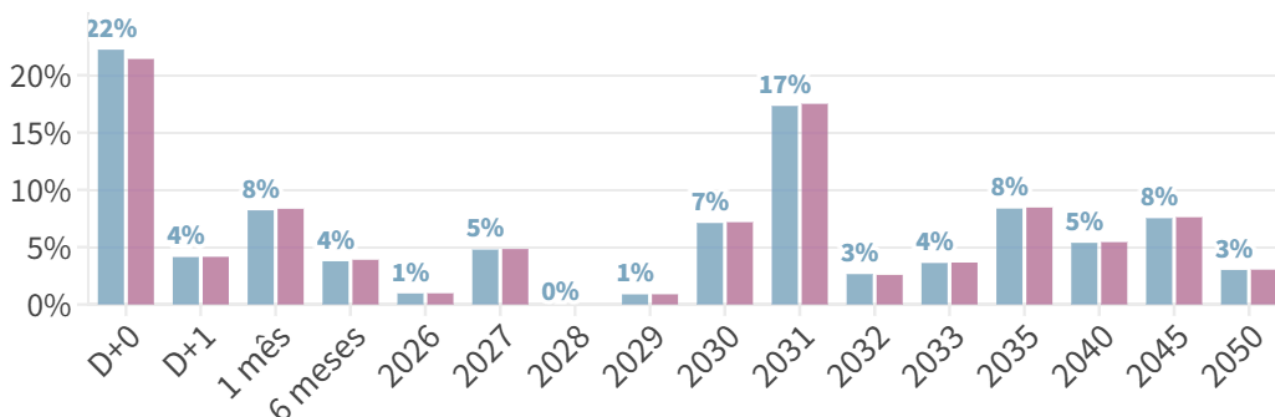
Não menos importante, a alocação em cada grupo de investimentos (o que chamamos de segmento) é monitorado de acordo com os limites estabelecidos na legislação e nas Políticas de Investimentos (em geral, mais restritivas do que os limites legais).

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)

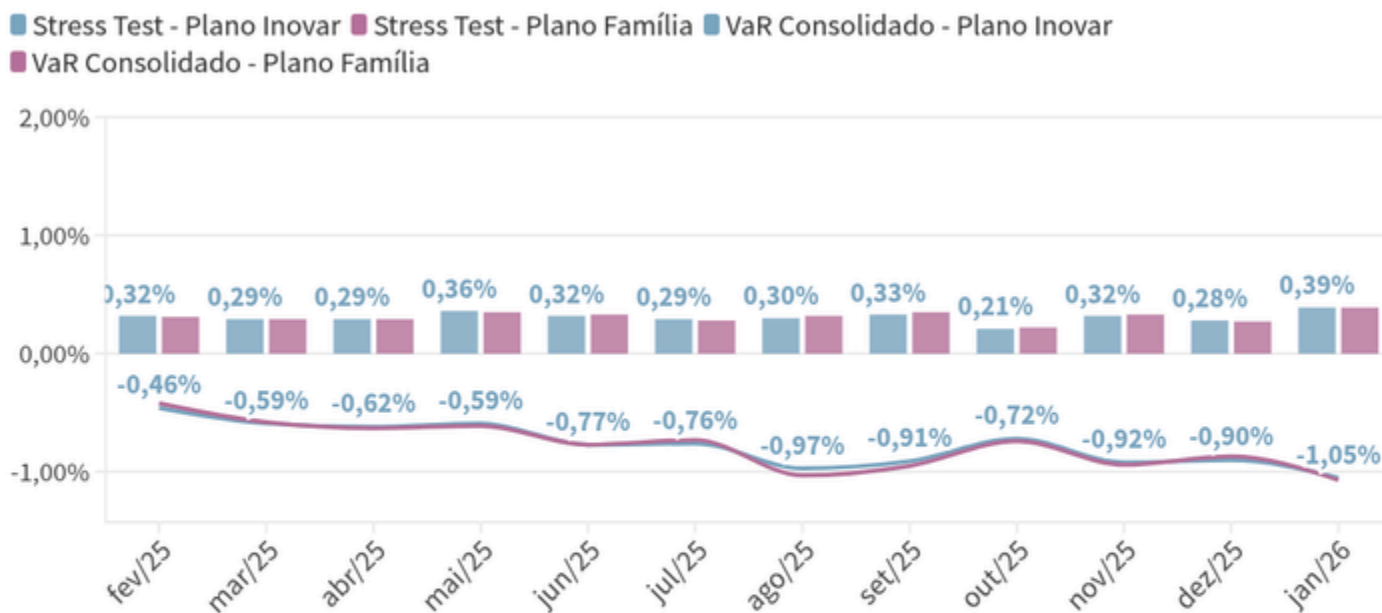
■ Plano Inovar ■ Plano Família



Janeiro/2026

Supervisão Baseada em Riscos

RISCO DE MERCADO - VaR E STRESS TEST



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.

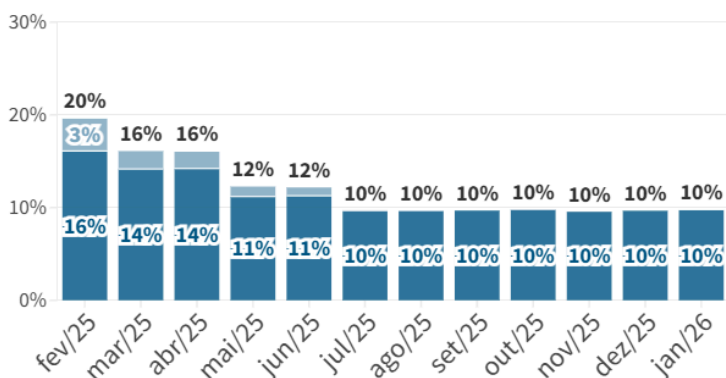
Stress Test Stress Test avalia a extensão das perdas de cada plano em um cenário hipotético de forte variação negativa no preço dos ativos investidos

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO

Exposição em Crédito Privado

Plano Inovar

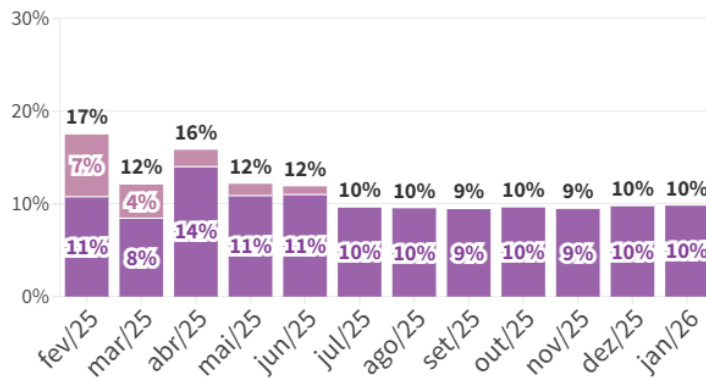
■ Financeiro ■ Não Financeiro



Exposição em Crédito Privado

Plano Família

■ Financeiro ■ Não Financeiro



Janeiro/2026

Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA

| EMISSION | ALOCÇÃO | (%) PLANO | FAIXA RATING |
|--------------------------|------------|-----------|--------------|
| Bco Bradesco Sa | 23.512.946 | 2,39% | Faixa 1 |
| Nu Financeira Sa | 22.290.605 | 2,26% | Faixa 1 |
| Itau Unibanco Holding Sa | 15.132.094 | 1,54% | Faixa 1 |
| Bco Daycoval Sa | 13.297.399 | 1,35% | Faixa 2 |
| Banco Votorantim S.a. | 9.333.561 | 0,95% | Faixa 2 |

| EMISSION | 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

| EMISSION | ALOCÇÃO | (%) PLANO | FAIXA RATING |
|--------------------------|---------|-----------|--------------|
| Bco Bradesco Sa | 442.737 | 2,43% | Faixa 1 |
| Nu Financeira Sa | 419.713 | 2,30% | Faixa 1 |
| Itau Unibanco Holding Sa | 284.954 | 1,56% | Faixa 1 |
| Bco Daycoval Sa | 250.379 | 1,37% | Faixa 2 |
| Banco Votorantim S.a. | 175.743 | 0,96% | Faixa 2 |

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

| FUNDO | ALOCÇÃO | % PLANO | % PL DO FUNDO |
|--------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Plano INOVAR | 996.938.112 | 100,00% | 100,00% |
| Fundo exclusivo INOVAR | 732.397.820 | 73,46% | 98,15% |
| Fundo exclusivo Vinci | 68.568.398 | 6,88% | 98,15% |
| Fundo liquidez Itaú | 57.295.251 | 5,75% | 0,12% |
| Fundo exclusivo Bradesco | 57.077.810 | 5,73% | 98,47% |
| Fundo exclusivo Turim | 41.185.071 | 4,13% | 98,16% |

| Plano FAMÍLIA INOVAR | ALOCÇÃO | % PLANO | % PL DO FUNDO |
|-----------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Plano FAMÍLIA INOVAR | 18.570.190 | 100,00% | 100,00% |
| Fundo exclusivo INOVAR | 13.790.420 | 74,26% | 1,85% |
| Fundo exclusivo Vinci | 1.291.827 | 6,96% | 1,85% |
| Fundo liquidez Itaú | 1.075.344 | 5,79% | 0,00% |
| Fundo exclusivo Bradesco | 886.901 | 4,78% | 1,53% |
| Fundo exclusivo Turim | 772.442 | 4,16% | 1,84% |

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

| FUNDO | ALOCÇÃO | % PLANO |
|---------------------|-------------------|--------------|
| Plano INOVAR | 68.568.398 | 6,88% |
| Vale Sa | 4.052.910 | 0,41% |
| Petrobras | 3.917.102 | 0,39% |
| Itaú Unibanco | 3.555.091 | 0,36% |
| Eletrobras | 2.905.700 | 0,29% |
| Bradesco | 1.877.297 | 0,19% |

| Plano FAMÍLIA INOVAR | ALOCÇÃO | % PLANO |
|-----------------------------|------------------|--------------|
| Plano FAMÍLIA INOVAR | 1.291.827 | 6,96% |
| Vale Sa | 76.326 | 0,41% |
| Petrobras | 73.703 | 0,40% |
| Itaú Unibanco | 66.969 | 0,36% |
| Eletrobras | 54.822 | 0,30% |
| Bradesco | 35.356 | 0,19% |



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