

Comentários de Mercado

Cenário

Em fevereiro a economia norte-americana seguiu apresentando resiliência estrutural acima do esperado, impulsionada pelo consumo sólido e por um ciclo robusto de investimentos ligados à inteligência artificial, o que, aliado a um mercado de trabalho ainda aquecido, retarda o processo de desinflação e posterga novos cortes de juros por lá. Nos últimos dias do mês o cenário global foi abruptamente tensionado por uma severa escalada geopolítica no Oriente Médio, com o conflito aberto entre EUA, Israel e Irã.

Até a página 2 dos próximos capítulos sobre esse conflito, no Brasil em fevereiro os dados de crescimento foram mais fracos, por outro lado o nível de emprego continua elevado, o que gera incertezas sobre a inflação, especialmente de serviços em patamares incompatíveis com a meta, exigindo serenidade do Banco Central. O IPCA, apesar de contar com agravantes sazonais, subiu 0,70% no mês, corroborando com as preocupações mencionadas.

Seguindo a tendência do mês, até então, o dólar recuou 2% cotado a R\$ 5,13 e a bolsa teve ganhos de 4%, acumulando mais de 12% no ano.

Os planos administrados pela Inovar tiveram rendimento de 102% do CDI em fevereiro e 120% do CDI em 2025 com maior contribuição dos investimentos em bolsa e dos multimercados novamente. A renda fixa segue como base da estratégia de investimentos, reduzindo risco e dando espaço para ganhos diferenciados nos demais grupos de investimentos. 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.

Fevereiro/2026

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	ALOCÇÃO		RETORNO			
	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	MÊS (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	1002,233	100,0%	1,03%	2,57%	1,95%	60% (IPCA + 5,00%) + 40% CDI
Renda Fixa	848,913	84,70%	0,92%	1,99%	2,24%	Ponderação 1
Fundo exclusivo INOVAR	739,513	73,79%	0,91%	1,95%	2,10%	Ponderação 2
Títulos Públicos - IPCA	292,923	29,23%	0,75%	1,56%	1,94%	IPCA + 5,940% a.a.
Títulos Públicos - PRE	221,064	22,06%	1,00%	2,18%	2,18%	14,95% a.a.
Liquidez	127,694	12,74%	1,00%	2,17%	2,17%	CDI
Títulos Privados - CDI	66,813	6,67%	1,05%	2,30%	2,25%	CDI + 0,51% a.a.
Títulos Privados - IPCA	31,035	3,10%	1,25%	2,50%	2,40%	IPCA + 9,07% a.a.
Fundo liquidez Itaú	51,770	5,17%	0,99%	2,16%	2,17%	CDI
Fundo exclusivo Bradesco	57,629	5,75%	0,97%	2,34%	2,25%	CDI + 0,50% a.a.
Renda Variável	71,146	7,10%	3,76%	15,28%	17,17%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	71,146	7,10%	3,76%	15,28%	17,17%	Ibovespa
Estruturado	40,062	4,00%	1,79%	3,76%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Absolute Vertex	9,895	0,99%	1,62%	3,56%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Kapitalo K10	9,543	0,95%	1,71%	3,67%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo SPX	7,243	0,72%	2,05%	3,88%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Genoa	7,635	0,76%	2,30%	4,84%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Bradesco HY	5,747	0,57%	1,23%	2,72%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Exterior	40,956	4,09%	-0,56%	-2,61%	-5,67%	Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	40,956	4,09%	-0,56%	-2,61%	-5,67%	Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a.
Empréstimo	1,154	0,12%	1,31%	2,59%	2,34%	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	85,60%	84%	47%	90%	100%
Renda Variável	6,21%	7%	4%	14%	70%
Estruturado	4,00%	5%	3%	10%	20%
Exterior	4,09%	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.

Fevereiro/2026

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	ALOCAÇÃO		RETORNO			
	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	MÊS (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	18,810	100,0%	1,02%	2,56%	1,95%	60% (IPCA + 5,00%) + 40% CDI
Renda Fixa	15,935	84,71%	0,92%	1,98%	2,24%	Ponderação 1
Fundo exclusivo INOVAR	13,966	74,25%	0,91%	1,95%	2,10%	Ponderação 2
Títulos Públicos - IPCA	5,532	29,41%	0,75%	1,56%	1,94%	IPCA + 5,940% a.a.
Títulos Públicos - PRE	4,175	22,19%	1,00%	2,18%	2,18%	14,95% a.a.
Liquidez	2,411	12,82%	1,00%	2,17%	2,17%	CDI
Títulos Privados - CDI	1,262	6,71%	1,05%	2,30%	2,25%	CDI + 0,51% a.a.
Títulos Privados - IPCA	0,586	3,12%	1,25%	2,50%	2,40%	IPCA + 9,07% a.a.
Fundo liquidez Itaú	1,074	5,71%	0,99%	2,16%	2,17%	CDI
Fundo exclusivo Bradesco	0,895	4,76%	0,97%	2,34%	2,25%	CDI + 0,50% a.a.
Renda Variável	1,340	7,13%	3,76%	15,28%	17,17%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	1,340	7,13%	3,76%	15,28%	17,17%	Ibovespa
Estruturado	0,762	4,05%	1,80%	3,78%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Absolute Vertex	0,195	1,04%	1,62%	3,56%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Genoa	0,190	1,01%	1,71%	3,67%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo SPX	0,140	0,74%	2,05%	3,88%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Kapitalo K10	0,147	0,78%	2,30%	4,84%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Bradesco HY	0,090	0,48%	1,23%	2,72%	2,41%	CDI + 1,50% a.a.
Exterior	0,768	4,08%	-0,56%	-2,61%	-5,67%	Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	0,768	4,08%	-0,56%	-2,61%	-5,67%	Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a.
Empréstimo	0,004	0,02%	1,42%	2,95%	2,34%	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	85,61%	83%	60%	90%	100%
Renda Variável	6,23%	8%	5%	14%	70%
Estruturado	4,05%	5%	3%	10%	20%
Exterior	4,08%	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.

Fevereiro/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.

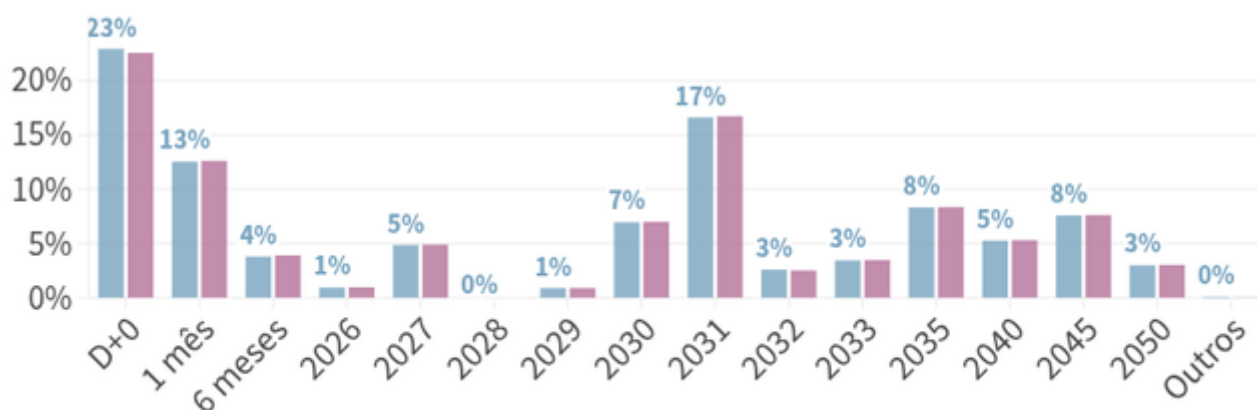
Não menos importante, a alocação em cada grupo de investimentos (o que chamamos de segmento) é monitorado de acordo com os limites estabelecidos na legislação e nas Políticas de Investimentos (em geral, mais restritivas do que os limites legais).

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

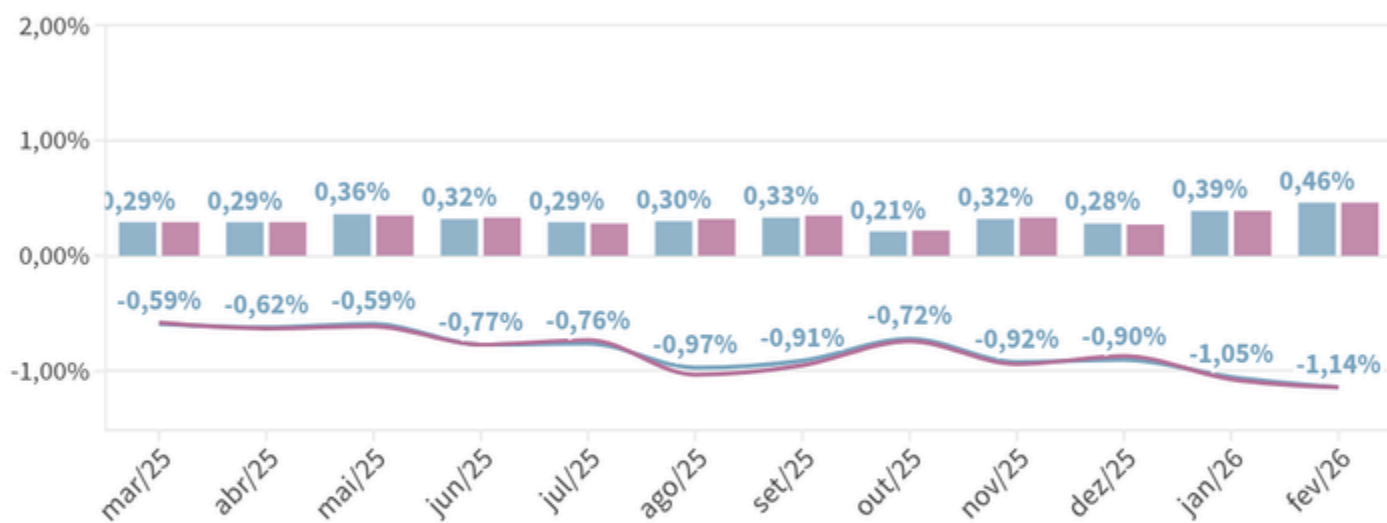


Fevereiro/2026

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.

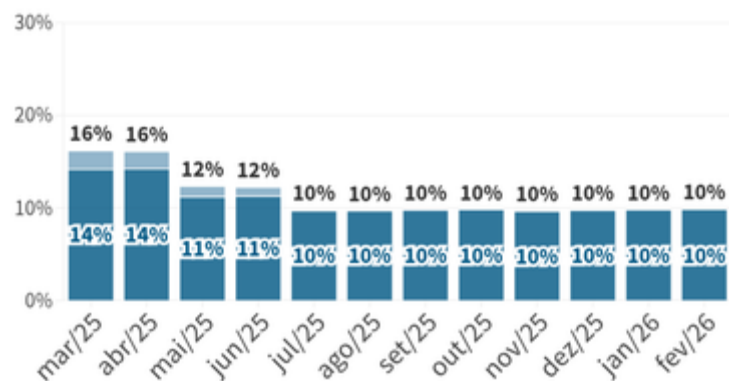
Stress Test Stress Test avalia a extensão das perdas de cada plano em um cenário hipotético de forte variação negativa no preço dos ativos investidos

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO

Exposição em Crédito Privado

Plano Inovar

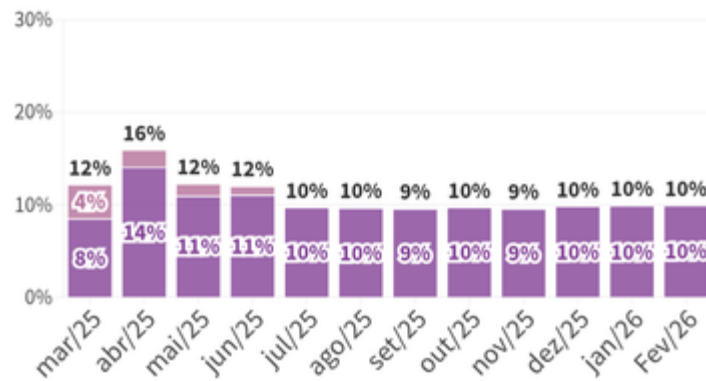
■ Financeiro ■ Não Financeiro



Exposição em Crédito Privado

Plano Família

■ Financeiro ■ Não Financeiro



Fevereiro/2026

Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA

EMISSOR	ALOCAÇÃO	(%) PLANO	FAIXA RATING
Bco Bradesco Sa	23.212.451	2,32%	Faixa 1
Nu Financeira Sa	22.501.286	2,25%	Faixa 1
Itau Unibanco Holding Sa	15.056.030	1,50%	Faixa 1
Bco Daycoval Sa	13.430.777	1,34%	Faixa 2
Banco Votorantim S.a.	9.316.881	0,93%	Faixa 2

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	451.574	2,40%	Faixa 1
Nu Financeira Sa	436.036	2,32%	Faixa 1
Bco Daycoval Sa	262.372	1,39%	Faixa 2
Itau Unibanco Holding Sa	255.131	1,36%	Faixa 1
Banco Votorantim S.a.	187.704	1,00%	Faixa 2

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCAÇÃO	% PLANO	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	1.002.232.567	100,00%	100,00%
Fundo exclusivo INOVAR	739.513.301	73,79%	98,15%
Fundo exclusivo Vinci	71.145.713	7,10%	98,15%
Fundo exclusivo Bradesco	57.629.296	5,75%	98,47%
Fundo liquidez Itaú	51.770.256	5,17%	0,11%
Fundo exclusivo Turim	40.956.293	4,09%	98,16%

Plano FAMÍLIA INOVAR	ALOCAÇÃO	% PLANO	% PL DO FUNDO
Plano FAMÍLIA INOVAR	18.809.725	100,00%	100,00%
Fundo exclusivo INOVAR	13.965.555	74,25%	1,85%
Fundo exclusivo Vinci	1.340.383	7,13%	1,85%
Fundo liquidez Itaú	1.073.627	5,71%	0,00%
Fundo exclusivo Bradesco	895.470	4,76%	1,53%
Fundo exclusivo Turim	768.151	4,08%	1,84%

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

FUNDO	ALOCAÇÃO	% PLANO
Plano INOVAR	71.145.713	7,10%
Vale Sa	3.901.016	0,39%
Petrobras	3.723.478	0,37%
Itaú Unibanco	3.264.653	0,33%
Eletrobras	2.439.135	0,24%
Bradesco	1.758.585	0,18%

Plano FAMÍLIA INOVAR	ALOCAÇÃO	% PLANO
Plano FAMÍLIA INOVAR	1.340.383	7,13%
Vale Sa	74.305	0,40%
Petrobras	69.431	0,37%
Itaú Unibanco	63.212	0,34%
Eletrobras	56.443	0,30%
Bradesco	32.551	0,17%



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