

Comentários de Mercado

Cenário

Tom pessimista e extremamente cauteloso em escala global diante do choque geopolítico no Oriente Médio, com o conflito entre EUA e Irã e as interrupções logísticas no Estreito de Ormuz ejetando o barril de petróleo para picos estressados de preços. Como reflexo do choque de oferta energético, o Banco Central norte-americano postergou a expectativa de corte de juros. Contraditoriamente aos eventos recentes, as bolsas em países desenvolvidos desafiaram a gravidade e renovaram suas máximas, em boa parte, impulsionadas pelo desempenho de empresas de tecnologia e semicondutores, ancoradas nos ganhos exponenciais de produtividade e investimentos da revolução da Inteligência Artificial.

Por aqui apesar da deterioração das expectativas de preços combinada a uma economia ainda sustentada pelo mercado de trabalho aquecido e estímulos fiscais, o Banco Central reduziu 0,25% dos juros, levando a Selic para 14,50% a.a. Com juros muito mais altos do que em outros países, o dólar seguiu a tendência de desvalorização e recuou 4,6% no mês. Apesar de se beneficiar com o aumento no preço do petróleo, vimos o fluxo de investimentos estrangeiros migrar para bolsas asiáticas e ativos de tecnologia, levando o Ibovespa a manter estabilidade (-0,08%).

Os investimentos em títulos atrelados à inflação tiveram ganho expressivo novamente no mês para cerca de 30% do patrimônio dos planos. Os investimentos no exterior e bolsa tiveram desempenho ligeiramente negativo. Com cenário de juros elevados, expectativas pessimistas com inflação e um conflito armado em curso, os planos administrados pela Inovar renderam 1,7% acima do IPCA no ano.

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.

Abril/2026

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	ALOCÇÃO		RETORNO			
	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	MÊS (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	1008,666	100,0%	1,01%	4,37%	4,35%	60% (IPCA + 5,00%) + 40% CDI
Renda Fixa	864,498	85,71%	1,19%	4,52%	4,87%	Ponderação 1
Fundo exclusivo INOVAR	765,857	75,93%	1,19%	4,51%	4,60%	Ponderação 2
Títulos Públicos - IPCA	300,930	29,83%	1,31%	4,33%	4,53%	IPCA + 5,940% a.a.
Títulos Públicos - PRE	226,263	22,43%	1,11%	4,58%	4,58%	14,95% a.a.
Liquidez	138,298	13,71%	1,09%	4,54%	4,54%	CDI
Títulos Privados - CDI	68,425	6,78%	1,13%	4,77%	4,71%	CDI + 0,51% a.a.
Títulos Privados - IPCA	31,948	3,17%	1,32%	5,52%	5,51%	IPCA + 9,07% a.a.
Fundo liquidez Itaú	39,751	3,94%	1,07%	4,52%	4,54%	CDI
Fundo exclusivo Bradesco	58,890	5,84%	1,32%	4,58%	4,71%	CDI + 0,50% a.a.
Renda Variável	63,208	6,27%	-0,16%	13,90%	16,26%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	63,208	6,27%	-0,16%	13,90%	16,26%	Ibovespa
Estruturado	39,827	3,95%	1,90%	3,15%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Absolute Vertex	10,002	0,99%	1,98%	4,68%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Kapitalo K10	9,571	0,95%	1,48%	3,97%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo SPX	6,953	0,69%	1,56%	-0,29%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Genoa	7,390	0,73%	3,12%	1,48%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Bradesco HY	5,912	0,59%	1,36%	5,67%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Exterior	39,769	3,94%	-0,45%	-5,43%	-8,18%	Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	39,769	3,94%	-0,45%	-5,43%	-8,18%	Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a.
Empréstimo	1,363	0,14%	1,35%	5,39%	4,93%	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	85,91%	84%	47%	90%	100%
Renda Variável	6,05%	7%	4%	14%	70%
Estruturado	3,95%	5%	3%	10%	20%
Exterior	3,94%	4%	2%	9%	10%
Imóveis	0,00%	0%	0%	5%	20%
Op. com participantes	0,14%	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.

Abril/2026

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	ALOCAÇÃO		RETORNO			
	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	MÊS (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	19,162	100,0%	0,99%	4,32%	4,35%	60% (IPCA + 5,00%) + 40% CDI
Renda Fixa	16,383	85,50%	1,19%	4,52%	4,87%	Ponderação 1
Fundo exclusivo INOVAR	14,448	75,40%	1,19%	4,51%	4,60%	Ponderação 2
Títulos Públicos - IPCA	5,677	29,63%	1,31%	4,33%	4,53%	IPCA + 5,940% a.a.
Títulos Públicos - PRE	4,269	22,28%	1,11%	4,58%	4,58%	14,95% a.a.
Liquidez	2,609	13,62%	1,09%	4,54%	4,54%	CDI
Títulos Privados - CDI	1,291	6,74%	1,13%	4,77%	4,71%	CDI + 0,51% a.a.
Títulos Privados - IPCA	0,603	3,15%	1,32%	5,52%	5,51%	IPCA + 9,07% a.a.
Fundo liquidez Itaú	1,020	5,32%	1,07%	4,52%	4,54%	CDI
Fundo exclusivo Bradesco	0,915	4,78%	1,32%	4,58%	4,71%	CDI + 0,50% a.a.
Renda Variável	1,274	6,65%	-0,16%	13,90%	16,26%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	1,274	6,65%	-0,16%	13,90%	16,26%	Ibovespa
Estruturado	0,757	3,95%	1,91%	3,09%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Absolute Vertex	0,198	1,03%	1,98%	4,68%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Genoa	0,191	1,00%	1,48%	3,97%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo SPX	0,134	0,70%	1,56%	-0,29%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Kapitalo K10	0,142	0,74%	3,12%	1,48%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Bradesco HY	0,092	0,48%	1,36%	5,67%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Exterior	0,746	3,89%	-0,45%	-5,43%	-8,18%	Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	0,746	3,89%	-0,45%	-5,43%	-8,18%	Dólar Cupom Limpo +5,50% a.a.
Empréstimo	0,002	0,01%	1,56%	6,17%	4,93%	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	85,72%	83%	60%	90%	100%
Renda Variável	6,42%	8%	5%	14%	70%
Estruturado	3,95%	5%	3%	10%	20%
Exterior	3,89%	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.

Abril/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.

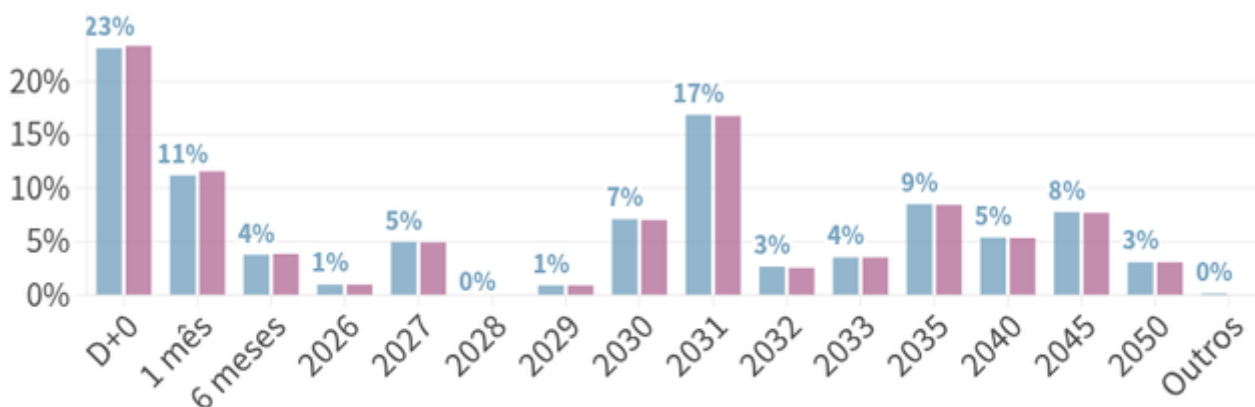
Não menos importante, a alocação em cada grupo de investimentos (o que chamamos de segmento) é monitorado de acordo com os limites estabelecidos na legislação e nas Políticas de Investimentos (em geral, mais restritivas do que os limites legais).

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)

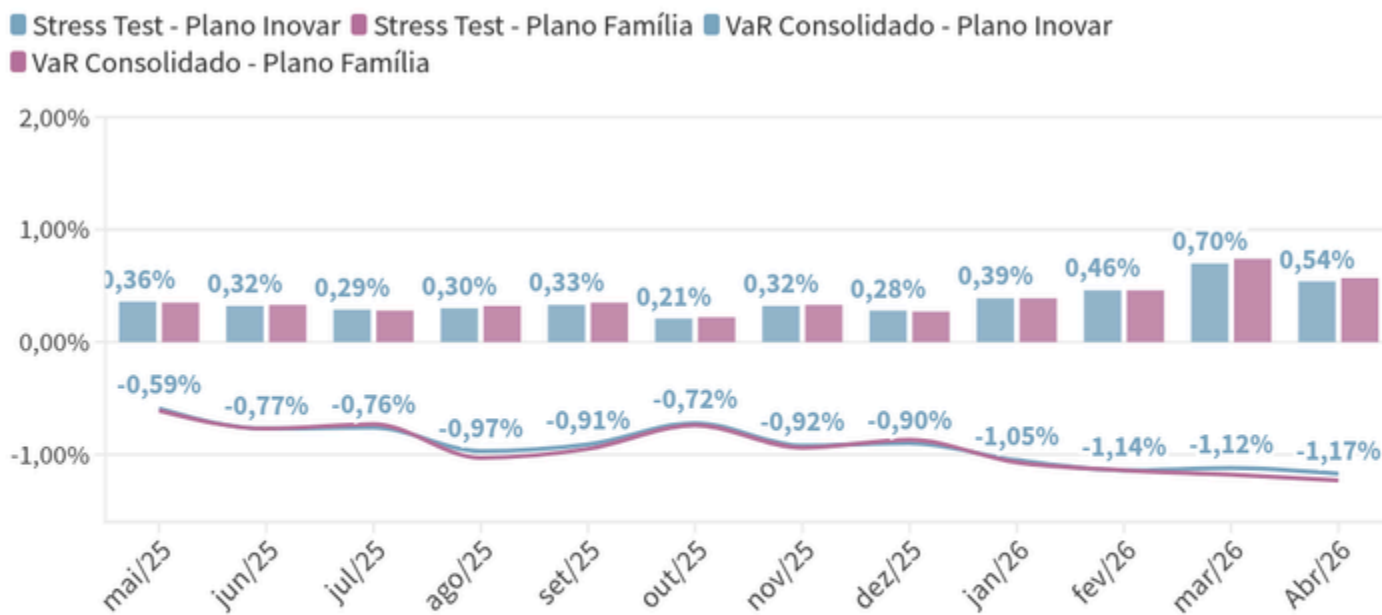
■ Plano Inovar ■ Plano Família



Abril/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.

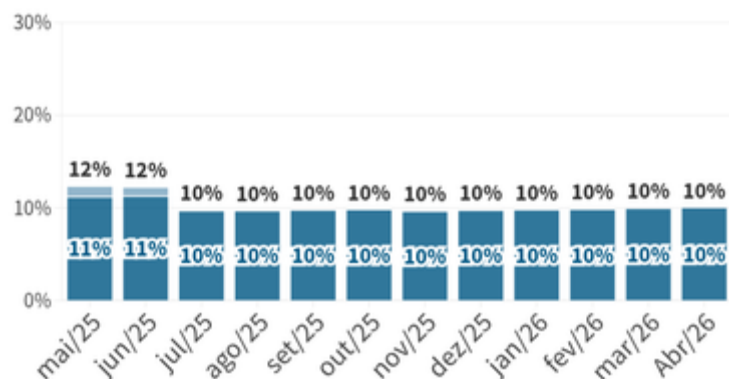
Stress Test Stress Test avalia a extensão das perdas de cada plano em um cenário hipotético de forte variação negativa no preço dos ativos investidos

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO

Exposição em Crédito Privado

Plano Inovar

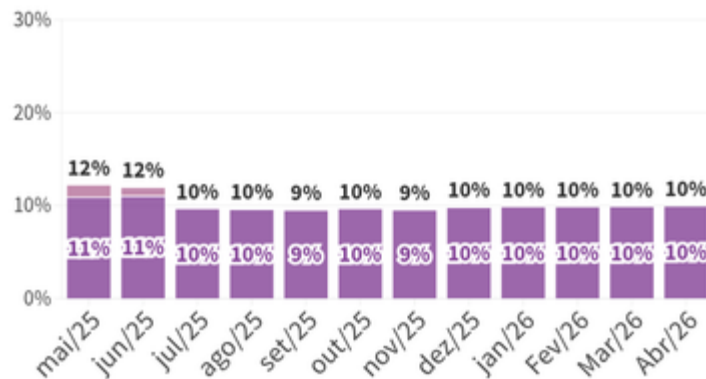
■ Financeiro ■ Não Financeiro



Exposição em Crédito Privado

Plano Família

■ Financeiro ■ Não Financeiro



Abril/2026

Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA

EMISSION	ALOCÇÃO	(%) PLANO	FAIXA RATING
Bco Bradesco Sa	24.507.269	2,43%	Faixa 1
Nu Financeira Sa	23.628.371	2,34%	Faixa 1
Bco Daycoval Sa	14.207.535	1,41%	Faixa 2
Itau Unibanco Holding Sa	13.816.998	1,37%	Faixa 1
Banco Votorantim S.a.	9.949.482	0,99%	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	464.554	2,42%	Faixa 1
Nu Financeira Sa	445.765	2,33%	Faixa 1
Bco Daycoval Sa	268.035	1,40%	Faixa 2
Itau Unibanco Holding Sa	264.969	1,38%	Faixa 1
Banco Votorantim S.a.	187.704	0,98%	Faixa 2

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCÇÃO	% PLANO	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	1.008.665.944	100,00%	100,00%
Fundo exclusivo INOVAR	765.856.709	75,93%	98,15%
Fundo exclusivo Vinci	63.208.340	6,27%	98,02%
Fundo exclusivo Bradesco	58.889.645	5,84%	98,47%
Fundo exclusivo Turim	39.769.113	3,94%	98,16%
Fundo liquidez Itaú	39.751.311	3,94%	0,08%

Plano FAMÍLIA INOVAR	ALOCÇÃO	% PLANO	% PL DO FUNDO
Plano FAMÍLIA INOVAR	19.162.149	100,00%	100,00%
Fundo exclusivo INOVAR	14.448.412	75,40%	1,85%
Fundo exclusivo Vinci	1.273.682	6,65%	1,98%
Fundo liquidez Itaú	1.019.583	5,32%	0,00%
Fundo exclusivo Bradesco	915.054	4,78%	1,53%
Fundo exclusivo Turim	745.885	3,89%	1,84%

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

FUNDO	ALOCÇÃO	% PLANO
Plano INOVAR	63.208.340	6,27%
Petrobras	4.656.573	0,46%
Vale Sa	3.603.657	0,36%
Itaú Unibanco	3.406.201	0,34%
Eletrobras	2.291.733	0,23%
Bradesco	1.777.348	0,18%

Plano FAMÍLIA INOVAR	ALOCÇÃO	% PLANO
Plano FAMÍLIA INOVAR	1.273.682	6,65%
Petrobras	93.546	0,49%
Vale Sa	72.577	0,38%
Itaú Unibanco	68.562	0,36%
Eletrobras	46.105	0,24%
Bradesco	35.738	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