

## COMENTÁRIOS DE MERCADO

Apesar do avanço a COVID-19, em especial da variante Delta, na Ásia, Europa e EUA, o mês foi positivo para as bolsas internacionais que encerraram o mês otimistas com os indicadores de atividade econômica. Ainda assim, sem sinais de normalização das políticas de estímulo implementadas pelos Bancos Centrais, o que deve ainda manter a forte liquidez do mercado internacional

Na contramão e descolando dos demais mercados, o desempenho dos ativos no Brasil no mês demonstram preocupação com a inflação e a responsabilidade fiscal. Passamos por período sazonal de agravamento da crise hídrica no país, o que certamente trará impactos inflacionários sem previsibilidade de prazo no que diz respeito ao fornecimento de energia (crucial para o período de retomada da atividade). As previsões do mercado se aproximam de 8% para a inflação deste ano, mesmo com o comprometimento do Banco Central em relação à taxa de juros em seus últimos comunicados. No campo fiscal temos a reforma tributária, ainda em trânsito no Congresso, e a elevação de gastos com precatórios, que combinadas à previsão de elevação de gastos com programas de transferência de renda como o bolsa família (uma das prioridades do governo em função do período eleitoral), levam à deterioração do tema fiscal e podem comprometer o teto de gastos. Não podemos deixar de lado, ainda, a crise institucional que se desenhou entre o Planalto e o STF recentemente, majorando a volatilidade cambial e na renda fixa.

Em agosto a rentabilidade do plano Inovar foi de 0,12%, acumulando 5,04% em 2021 (frente aos 8,34% da meta atuarial). Destaque positivo do segmento de Renda Fixa com retorno de 0,66%, especialmente impactado pelos investimentos corrigidos pelo IPCA e o segmento de investimentos estruturados, com um retorno de 0,68%. O principal detrator de resultado foi o segmento de renda variável, com rentabilidade negativa de 2,45% impactado pelo aumento da percepção de risco macroeconômico local.

### POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

**RESOL. 4.661**

SEGMENTO DE APLICAÇÃO	ALOCÇÃO ATUAL (%)	ALOCÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE MÁXIMO (%)
Renda Fixa	64	63	48	74	100
Renda Variável	13	13	10	15	70
Estruturado	15	15	10	20	20
Exterior	9	9	6	10	10
Imóveis	0	0	0	7	20

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

PERÍODO	INOVAR PREVIDÊNCIA (%)	META ATUARIAL (%)	% CDI	IPCA (%)	IBOVESPA (%)
Agosto	0,12	1,20	28,96	0,87	-2,48
2021	5,04	8,34	243,37	5,67	-0,20
12 meses	10,13	14,59	373,24	9,68	19,54
24 meses	16,80	22,83	251,03	12,35	17,45
36 meses	29,97	32,18	223,84	16,21	54,91

**COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA/	R\$ (MILHARES)	% TOTAL	AGOSTO(%)	ANO (%)	COMPARATIVO/ ANO	
<b>Consolidado</b>	<b>1.102,89</b>	<b>100,00</b>	<b>0,12</b>	<b>5,04</b>	<b>7,20</b>	<b>INPC + 3,68%a.a.</b>
Renda Fixa	701,83	63,64	0,66	6,95	4,59	Ponderação 1
Carteira Própria Títulos Públicos	320,96	29,10	0,74	10,50	6,94	IPCA+ 3,68%a.a.
Carteira Própria Títulos Privados	120,43	10,92	1,42	10,41	6,94	IPCA+ 3,68%a.a.
Fundo exclusivo BNP (cnpj: 39.818.045/0001-03)	50,56	4,58	-0,03	1,12	4,51	IPCA+ 4,00%a.a.
Fundo exclusivo Vinci (cnpj: 40.921.948/0001-02)	50,94	4,62	0,26	1,89	4,51	IPCA+ 4,00%a.a.
Fundo exclusivo Bradesco (cnpj: 06.877.846/0001-90)	122,72	11,13	0,29	2,19	2,21	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú (cnpj: 06.175.696/0001-73)	36,22	3,28	0,44	1,99	1,64	CDI
Renda Variável	139,74	12,67	-2,45	1,23	2,34	Ibovespa
Gestão Propria	8,79	0,80	-1,67	11,35	2,34	Ibovespa
ETF - RV	60,84	5,52	-2,64	-0,29	2,34	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci (cnpj: 41.727.284/0001-08)	70,12	6,36	-2,37	-6,71	-5,16	Ibovespa
Estruturado	164,74	14,94	0,68	3,02	2,79	CDI + 2,00% a.a.
Fundo SPX (cnpj:22.345.384/0001-17)	35,98	3,26	0,29	4,24	2,79	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Itaú Hedge Plus (cnpj:17.419.592/0001-83)	25,68	2,33	0,78	1,48	2,79	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex (cnpj:23.565.803/0001-99)	37,90	3,44	1,01	4,90	2,79	CDI + 2,00% a.a.
Fundo JGP (cnpj: 33.784.170/0001-63)	32,08	2,91	0,22	-0,38	0,29	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Occam (cnpj: 18.525.868/0001-70)	16,25	1,47	0,72	-1,91	0,29	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Giant (cnpj: 26.525.548/0001-49)	16,83	1,53	1,03	1,38	0,29	CDI + 2,00% a.a.
Exterior	96,58	8,76	-0,38	2,49	1,34	DOLAR + 5,00%a.a.
Fundo exclusivo Schroder (cnpj:35.927.294/0001-86)	96,58	8,76	-0,38	2,51	1,34	DOLAR + 5,00%a.a.

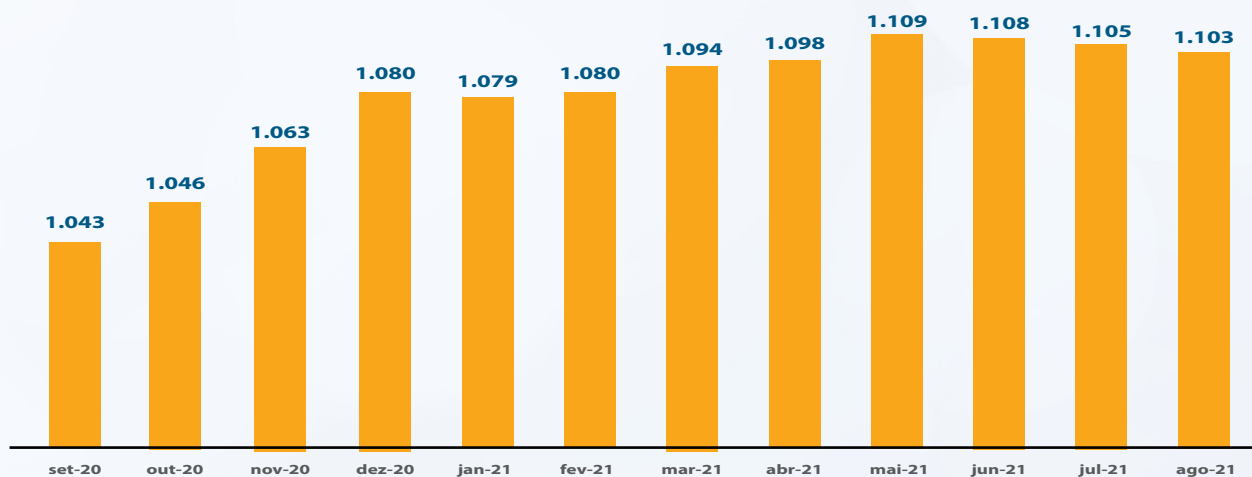
Ponderação 1: 61,05% (IPCA + 3,68% a.a.) + 16,30% (CDI + 1,00% a.a.) + 15,10% (IPCA + 3,00% a.a.) + 7,55% CDI

Fundo Exclusivo de RF BNP: início em 19/03

Fundo Exclusivo de RF Vinci: início em 23/06

Fundo de Investimento Estruturado JGP, Occam e Giant: início em 16/07

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO 2021 / MILHARES R\$**



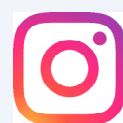
Entre julho e agosto de 2020, houve a retirada de patrocínio da Elemídia.



# 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 – SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

**Diretoria Executiva:** Cleber Diniz Nicolav (Superintendente e AETQ) e Francisco Coimbra Carneiro Pereira (Diretor Financeiro).

**Administração:** Carlos Silva, Daniele Oliveira, Marcos Sousa, Regianne Costa, Renan Dioclecio, Ricardo Cabrera, Roberta Orfila e Silvia Lopes

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

 (11) 4210-2420

 [contato@inovarprevidencia.com.br](mailto:contato@inovarprevidencia.com.br)

 [www.inovarprevidencia.com.br](http://www.inovarprevidencia.com.br)