

Comentários **de Mercado**

A inflação segue elevada ao redor do mundo, evidenciando descompassos de oferta/demanda ao passo que os estímulos inseridos pelos Bancos Centrais começam a ser retirados. Apesar da nova variante do coronavírus, a Ômicron, ter avançado e se espalhado rapidamente, estudos e a experiência de países na Europa e nos Estados Unidos apontam para menor periculosidade ao quadro sanitário e econômico, o que deve impactar menos os indicadores de mobilidade de forma geral.

Nos EUA o Federal Reserve (Banco Central Americano) anunciou que deve encerrar o programa de compra de ativos até março de 2022. A decisão foi justificada pela recuperação substancial do mercado de trabalho no país e pelas pressões inflacionárias mais persistentes do que era antecipado. O movimento de recompra de títulos e início da elevação das taxas de juros no país chama a atenção do mundo inteiro, em especial de emergentes muito dependentes de fluxo de investimentos estrangeiros, como é o caso do Brasil.

Por aqui, a bolsa teve um mês de alívio enquanto as taxas de juros longas tiveram pequenas altas no decorrer do mês. No cenário fiscal, um dos destaques foi a aprovação da PEC dos Precatórios, assim como a publicação de uma Medida Provisória para o pagamento do Auxílio Brasil de R\$ 400 já em dezembro. No cenário econômico, apesar da leve retração da inflação, os preços medidos pelo IPCA encerraram o ano em 10,06%, muito acima da meta. O Banco Central elevou a taxa Selic em 1,50%, encerrando o ano em 9,25% a.a., e sinalizou um aumento de igual magnitude em sua próxima reunião. O tom mais duro da autoridade monetária chamou a atenção do mercado, levando foco ao processo de desinflação e de ancoragem das expectativas em torno da meta.

O plano Inovar Previdência encerrou o mês com 0,90% de rentabilidade e acumulou 7,42% no ano. Assim como o resultado do exercício de 2021, o mês de dezembro teve como principal contribuição os títulos atrelados à inflação. Apesar do alívio das bolsas no mês, a contribuição da renda variável no ano foi negativa no ano, ainda impactada pelos fluxos e movimentações das taxas de juros que acabam por atrair investimentos de risco além do surgimento de novas variantes da COVID-19. A diversificação dos investimentos se mostrou benéfica ao plano, acrescentando rentabilidades de 10,2% e 5,8% de investimentos no exterior e estruturados, respectivamente.

O Plano Família Inovar, em fase de acumulação, iniciou as aplicações conforme entrada de contribuições ao longo do mês de dezembro. Buscamos manter a diversificação do plano conforme fluxo de entradas de contribuições e valores mínimos de aplicações dos fundos de investimentos aprovados pela Inovar. Encerramos o ano com R\$204 mil de patrimônio e rentabilidade patrimonial comparada ao encerramento de novembro/21 de 2,44%.

DEZEMBRO/2021

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA/	R\$ (MILHARES)	% TOTAL	DEZEMBRO(%)	ANO (%)	COMPARATIVO/ ANO	
Consolidado	1.089,77	100,00	0,90	7,42	14,18	INPC + 3,68%a.a.
Renda Fixa	719,68	66,04	0,96	11,63	10,66	Ponderação 1
Carteira Própria Títulos Públicos	345,07	31,66	1,06	16,11	14,07	IPCA+ 3,68%a.a.
Carteira Própria Títulos Privados	128,27	11,77	1,42	17,57	14,07	IPCA+ 3,68%a.a.
Fundo exclusivo BNP (cnpj: 39.818.045/0001-03)	51,72	4,75	0,61	3,44	11,62	IPCA+ 4,00%a.a.
Fundo exclusivo Vinci (cnpj: 40.921.948/0001-02)	52,09	4,78	-0,03	4,18	11,62	IPCA+ 4,00%a.a.
Fundo exclusivo Bradesco (cnpj: 06.877.846/0001-90)	109,99	10,09	0,79	4,70	5,44	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú (cnpj: 06.175.696/0001-73)	32,54	2,99	0,76	4,33	4,41	CDI
Renda Variável	123,56	11,34	2,74	-10,22	-11,93	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci (cnpj: 41.727.284/0001-08)	62,64	5,75	2,42	-16,66	-18,38	Ibovespa
Fundo exclusivo XP (cnpj: 41.215.415/0001-60)	60,92	5,59	3,07	2,39	1,82	Ibovespa
Estruturado	153,68	14,10	0,83	5,83	6,47	CDI + 2,00% a.a.
Fundo SPX (cnpj:22.345.384/0001-17)	30,45	2,79	1,78	11,72	6,47	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Itaú Hedge Plus (cnpj:17.419.592/0001-83)	18,82	1,73	-1,18	3,82	6,47	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex (cnpj:23.565.803/0001-99)	39,16	3,59	0,99	8,40	6,47	CDI + 2,00% a.a.
Fundo JGP (cnpj: 33.784.170/0001-63)	32,82	3,01	1,35	1,94	3,89	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Occam (cnpj: 18.525.868/0001-70)	14,82	1,36	0,65	-10,56	3,89	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Giant (cnpj: 26.525.548/0001-49)	17,61	1,62	0,82	6,06	3,89	CDI + 2,00% a.a.
Exterior	92,84	8,52	-1,30	10,21	12,71	DOLAR + 5,00%a.a.
Fundo exclusivo Schroder (cnpj:35.927.294/0001-86)	92,84	8,52	-1,30	10,24	12,71	DOLAR + 5,00%a.a.
Caixa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Caixa e Provisões

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 Exclusivo de RV XP: início em 18/11

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

DEZEMBRO/2021

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA/	R\$ (MIL)	% TOTAL	DEZEMBRO(%)	ANO (%)	COMPARATIVO/ ANO	
Consolidado	204,00	100,00	2,44	2,44	0,51	CDI + 1%a.a.
Renda Fixa	150,30	73,65%	0,41%	0,41%	0,51%	Ponderação 1
Fundo exclusivo BNP (cnpj: 39.818.045/0001-03)	39,80	19,49%	0,14%	0,14%	0,62%	IPCA+ 4,00% a.a.
Fundo exclusivo Vinci (cnpj: 40.921.948/0001-02)	39,80	19,51%	0,54%	0,54%	0,62%	IPCA+ 4,00% a.a.
Fundo exclusivo Bradesco (cnpj: 06.877.846/0001-90)	68,00	33,34%	0,46%	0,46%	0,50%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú (cnpj: 06.175.696/0001-73)	2,70	1,32%	0,45%	0,45%	0,45%	CDI
Renda Variável	14,90	7,30%	-1,44%	-1,44%	-1,79%	Ibovespa + 0,50% a.a.
Fundo exclusivo Vinci (cnpj: 41.727.284/0001-08)	7,50	3,65%	-1,43%	-1,43%	-1,79%	Ibovespa + 0,50% a.a.
Fundo exclusivo XP (cnpj: 41.215.415/0001-60)	7,40	3,65%	-0,18%	-0,18%	-1,79%	Ibovespa + 0,50% a.a.
Estruturado	28,50	13,97%	-0,10%	-0,10%	0,58%	CDI + 2,50% a.a.
Fundo Absolute Vertex (cnpj:23.565.803/0001-99)	25,60	12,57%	-0,10%	-0,10%	0,58%	CDI + 2,50% a.a.
Fundo Occam (cnpj: 18.525.868/0001-70)	2,90	1,40%	-0,36%	-0,36%	0,58%	CDI + 2,50% a.a.
Exterior	5,20	2,56%	-1,82%	-1,82%	-0,91%	DOLAR + 5,00%a.a.
Fundo exclusivo Schroder (cnpj:35.927.294/0001-86)	5,20	2,56%	-1,82%	-1,82%	-0,91%	DOLAR + 5,00%a.a.
Caixa	5,13	2,52%	0,00%	0,00%	0,00%	Caixa e Provisões

Ponderação 1: 52,97% (CDI + 1,00% a.a.) + 16,07% (IPCA + 4,00% a.a.) + 30,96% CDI

Fundo Exclusivo de RF BNP, VINCI e BRADESCO, no Fundo Exclusivo de RV Vinci e no Fundo Exclusivo de Investimento no Exterior Schroders: início em 14/12

Fundos de Investimento Itaú Soberano: início em 14/12

Fundo Exclusivo de RV XP e Fundo de Investimento Estruturado Absolute Vertex II: início em 28/12

DEZEMBRO/2021

Supervisão Baseada em Riscos

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

Através de metodologia proprietária, a consultoria apura a perda máxima da carteira (o VaR), utilizado como métrica de risco de mercado do plano de benefícios administrado pela Inovar.

Além deste, são apuradas mensalmente as alocações em títulos privados e seus respectivos ratings, dessa forma mensuramos o risco de crédito de ativos já investidos em veículos proprietários e terceirizados.

De maneira gerencial, controlamos também o risco de liquidez não somente através do controle de fluxo de caixa demandado para cumprimentos das obrigações administrativas e projeções de pagamentos de benefícios e dados históricos de retiradas, mas também da liquidez de mercado de cada papel investido em caso de eventual necessidade de venda antes de seu vencimento.

Verificamos, ainda, a concentração em cada ativo e emissor (ou contraparte), tanto dos investimentos realizados diretamente em carteira como dos que são realizados por gestores terceirizados. Dessa forma, consolidamos todas as aplicações, possibilitando o acompanhamento até o último nível no plano. A INOVAR acompanha, também, o risco legal em relação aos limites de alocação por segmento em relação à legislação e sua Política de Investimentos aprovada.

LIQUIDEZ

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA

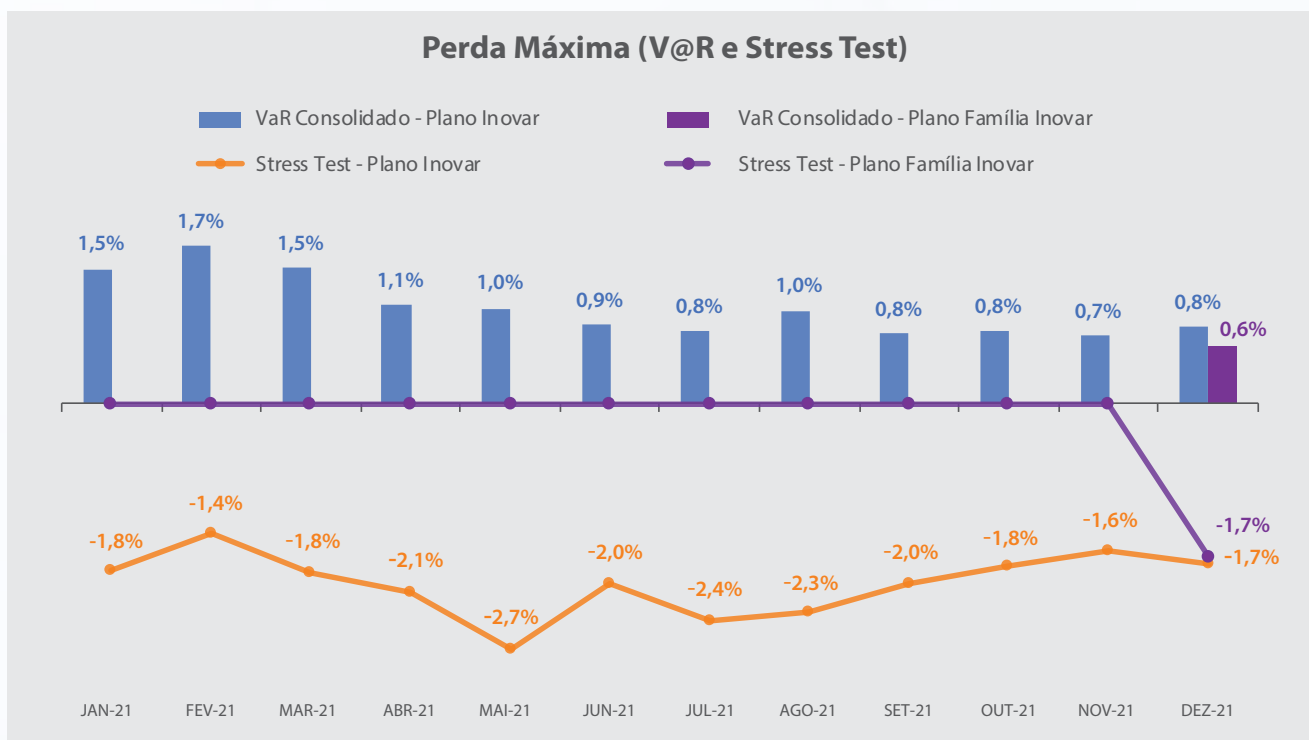
EMISSION	%	LIMITE MÍNIMO PI (%)	STATUS
Até 21 d.u.	38,5	10,0	OK
até 252 d.u.	54,8	30,0	OK
até 1260 d.u.	73,9	50,0	OK

PLANO FAMÍLIA INOVAR

EMISSION	%	LIMITE MÍNIMO PI (%)	STATUS
Até 21 d.u.	75,6	10,0	OK
até 252 d.u.	81,5	20,0	OK
até 1260 d.u.	90,1	30,0	OK

DEZEMBRO/2021

RISCO DE MERCADO - V@R E STRESS TEST



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA					RESOL. 4.661
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	ALOCÇÃO ATUAL (%)	ALOCÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE MÁXIMO (%)
Renda Fixa	66	63	48	74	100
Renda Variável	11	13	10	15	70
Estruturado	14	15	10	20	20
Exterior	9	9	6	10	10
Imóveis	0	0	0	7	20

PLANO FAMÍLIA INOVAR					RESOL. 4.661
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	ALOCÇÃO ATUAL (%)	ALOCÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE MÁXIMO (%)
Renda Fixa	76	72	50	100	100
Renda Variável	7	6	3	10	70
Estruturado	14	15	8	20	20
Exterior	3	7	5	10	10
Imóveis	0	0	0	7	20

DEZEMBRO/2021

Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR

EMISSOR	ALOCAÇÃO	% PL	FAIXA RATING
Bco Bradesco Sa	133.355.475	12,2	Faixa 1
Bco Itau Sa	11.749.518	1,1	Faixa 1
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	10.938.908	1,0	Faixa 2
Vale Sa	8.944.714	0,8	Faixa 1
Itau Unibanco Holding Sa	7.765.168	0,7	Faixa 1

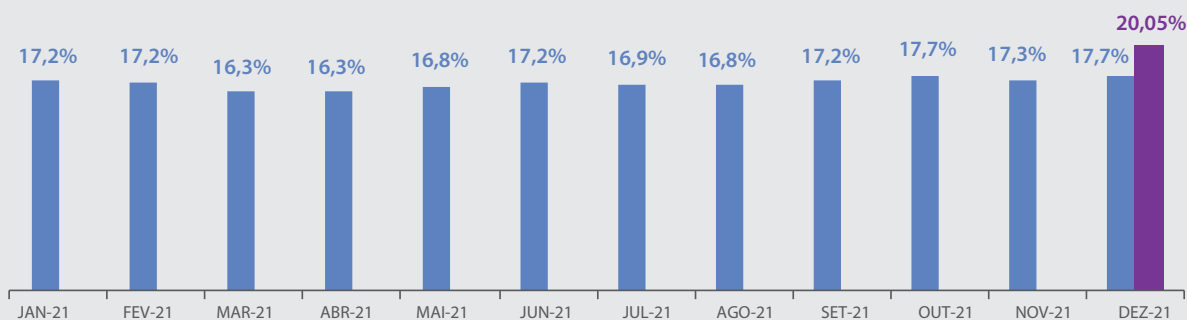
PLANO FAMÍLIA INOVAR

EMISSOR	ALOCAÇÃO	% PL	FAIXA RATING
Bco Bradesco Sa	7.565	3,7	Faixa 1
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	2.735	1,3	Faixa 2
Itau Unibanco Holding Sa	2.579	1,3	Faixa 1
Bco Santander (brasil) Sa	2.377	1,2	Faixa 1
Bco Daycoval Sa	2.166	1,1	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+	

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO

Exposição em Crédito Privado (% PL)



DEZEMBRO/2021

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCAÇÃO	% PL INOVAR	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	1.089.766.962	100,0	100,0
Bradesco exclusivo de RF	109.991.621	10,1	99,94
Schroder exclusivo de IE	92.841.552	8,5	99,99
Vinci Exclusivo de RV	62.642.616	5,7	99,99
XP Exclusivo	60.917.500	5,6	99,99
Vinci Exclusivo de RF	52.090.345	4,8	99,92
Plano FAMÍLIA INOVAR	204.022	100,0	100,0
Bradesco exclusivo de RF	68.020	33,3	0,06
Vinci Exclusivo de RF	39.806	19,5	0,08
BNP Exclusivo de RF	39.761	19,5	0,08
Absolute Vertex Invest. Estruturado	25.646	12,6	0,00
Vinci Exclusivo de RV	7.453	3,7	0,01

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

EMISSOR	ALOCAÇÃO	% RV
Plano INOVAR	123.560.115	100,0
Vale Sa	8.914.150	7,2
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	8.676.965	7,0
Itau Unibanco Holding Sa	4.402.848	3,6
Bco Bradesco Sa	3.453.630	2,8
Notre Dame Intermedica Participacoes Sa	2.244.389	1,8
Plano FAMÍLIA INOVAR	14.899	100,0
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	1.189	8,0
Vale Sa	1.173	7,9
Notre Dame Intermedica Participacoes Sa	649	4,4
Bco Bradesco Sa	520	3,5
Itau Unibanco Holding Sa	484	3,3



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:



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, Maiara Lima, 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 www.inovarprevidencia.com.br www.inovarprevidencia.com.br/familia/