

AGOSTO/2022

Comentários **de Mercado**

O mês de agosto foi marcado pelo descolamento entre o desempenho local e internacional. Os mercados internacionais tiveram forte reflexo do simpósio anual de política monetária de Jackson Hole, nos Estados Unidos, quando os principais bancos centrais do mundo transmitiram discurso mais duro contra a inflação o que pode indicar períodos mais longos de juros elevados e crescimento econômico abaixo do potencial. O discurso ensejou em elevações das taxas de juros, abertura dos *spreads* de crédito e queda dos principais índices de bolsa e preços de *commodities*.

A despeito dos últimos trimestres de inflação elevada dados econômicos brasileiros mostram recuperação de indicadores como atividade, confiança e emprego que trouxeram melhores expectativas para inflação e crescimento. Temos que, de um lado, os efeitos de aumentos da Selic e a perspectiva de desaceleração global e, de outro lado, a demanda sustentada pelo mercado de trabalho forte e implementação de auxílios sociais. Na janela recente de dados deflacionários resumem-se principalmente a desoneração de impostos e redução de preços de combustíveis, além das que estão por vir. Há que se atentar, contudo, a componentes que se mantêm pressionados como a sustentação da demanda e aquecimento do mercado de trabalho; o próprio efeito de inércia e o comportamento do suprimento internacional no mercado de energia. Também não se pode desprezar os eventos próximos no Brasil que giram em torno das eleições e a “questão” do Teto de Gastos, colocando sob “cheque” a situação fiscal prospectiva do país.

Em suma, o mercado local absorveu em agosto os comunicados do Banco Central como próximo do encerramento do ciclo de alta de juros, de modo que os ativos de renda fixa tiveram boa performance, acompanhado do apetite a risco através da renda variável.

O Plano Inovar teve rentabilidade de 1,29%, com boa contribuição dos investimentos em renda variável e multimercados e acumula 6,67% de ganho no ano, o que representa 2,18% acima da inflação em 2022.

O Plano Família rendeu 1,25% em agosto e acumula 7,78% no ano, com menor proporção de ativos no exterior, portanto menos prejudicado em 2022 com a variação do dólar.

AGOSTO/2022

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA/	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	AGOSTO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ ANO	
Consolidado	1.110,41	100,0%	1,29%	6,67%	6,85%	INPC + 3,16%a.a.
Renda Fixa	779,06	70,16%	0,42%	8,15%	8,05%	Ponderação 1
Carteira Própria Títulos Públicos	351,50	31,65%	0,32%	8,07%	7,79%	(85% IPCA + 5,96% a.a.) + (15% IMA-B)
Carteira Própria Títulos Privados	169,99	15,31%	0,09%	9,33%	8,87%	IPCA + 6,51% a.a.
Fundo exclusivo BNP (CNPJ: 39.818.045/0001-03)	54,99	4,95%	0,68%	6,31%	7,51%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Vinci (CNPJ: 40.921.948/0001-02)	66,33	5,97%	0,07%	7,91%	7,51%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Bradesco (CNPJ: 06.877.846/0001-90)	66,76	6,01%	1,23%	8,13%	8,46%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú (CNPJ: 06.175.696/0001-73)	69,49	6,26%	1,16%	7,74%	7,73%	CDI
Renda Variável	130,76	11,78%	6,22%	5,85%	4,49%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci (CNPJ: 41.727.284/0001-08)	66,57	5,99%	6,35%	6,26%	4,49%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP (CNPJ: 41.215.415/0001-60)	64,19	5,78%	6,08%	5,37%	4,49%	Ibovespa
Estruturado	137,07	12,34%	2,46%	13,50%	9,16%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo SPX (CNPJ:22.345.384/0001-17)	37,36	3,36%	2,12%	22,71%	9,16%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Itaú Hedge Plus (CNPJ:17.419.592/0001-83)	20,69	1,86%	0,42%	9,92%	9,16%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex (CNPJ:23.565.803/0001-99)	38,61	3,48%	3,78%	17,78%	9,16%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo JGP (CNPJ: 33.784.170/0001-63)	10,58	0,95%	2,05%	11,27%	9,16%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Occam (CNPJ: 18.525.868/0001-70)	10,59	0,95%	5,44%	-1,25%	9,16%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Giant (CNPJ: 26.525.548/0001-49)	19,24	1,73%	1,59%	9,28%	9,16%	CDI + 2,00% a.a.
Exterior	63,53	5,72%	0,74%	-9,89%	-4,13%	DOLAR + 5,00%a.a.
Fundo exclusivo Schroder (CNPJ:35.927.294/0001-86)	63,53	5,72%	0,74%	-9,88%	-4,13%	DOLAR + 5,00%a.a.
Caixa	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Caixa e Provisões

Ponderação 1: 15,16% (IPCA + 6,51%) + 32,94% (IPCA + 5,96%) + 7,31% (IMAB) + 16,41% (IPCA + 4,50%) + 21,97% (CDI + 1,00%) + 6,21% (CDI).

AGOSTO/2022

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	AGOSTO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	4.828,82	100,0%	1,25%	7,78%	8,46%	CDI + 1% a.a.
Renda Fixa	3.932,11	81,43%	0,74%	7,49%	8,93%	Ponderação 1
Fundo exclusivo BNP (CNPJ: 39.818.045/0001-03)	771,50	15,98%	0,68%	6,31%	7,51%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Vinci (CNPJ: 40.921.948/0001-02)	1.231,01	25,49%	0,07%	7,91%	7,51%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Bradesco (CNPJ: 06.877.846/0001-90)	1.929,60	39,96%	1,23%	8,14%	8,46%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú (CNPJ: 06.175.696/0001-73)	0,00	0,00%	0,95%	7,52%	7,74%	CDI
Renda Variável	327,41	6,78%	6,22%	5,82%	4,48%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci (CNPJ: 41.727.284/0001-08)	164,14	3,40%	6,35%	6,26%	4,48%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP (CNPJ: 41.215.415/0001-60)	163,27	3,38%	6,08%	5,37%	4,48%	Ibovespa
Estruturado	432,07	8,95%	2,88%	13,83%	9,17%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo SPX (CNPJ:22.345.384/0001-17)	159,96	3,31%	2,12%	7,33%	6,01%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex (CNPJ:23.565.803/0001-99)	160,29	3,32%	3,78%	17,78%	9,17%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Occam (CNPJ: 18.525.868/0001-70)	32,97	0,68%	5,44%	-1,43%	9,12%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Giant (CNPJ: 26.525.548/0001-49)	78,86	1,63%	1,59%	8,89%	8,56%	CDI + 2,00% a.a.
Exterior	137,23	2,84%	0,74%	-9,89%	-4,13%	DOLAR + 5,00%a.a.
Fundo exclusivo Schroder (CNPJ:35.927.294/0001-86)	137,23	2,84%	0,74%	-9,88%	-4,13%	DOLAR + 5,00%a.a.
Caixa	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Caixa e Provisões

Ponderação 1: 45,90% (CDI + 1,00% a.a.) + 54,10% (IPCA + 4,50% a.a.).

AGOSTO/2022

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

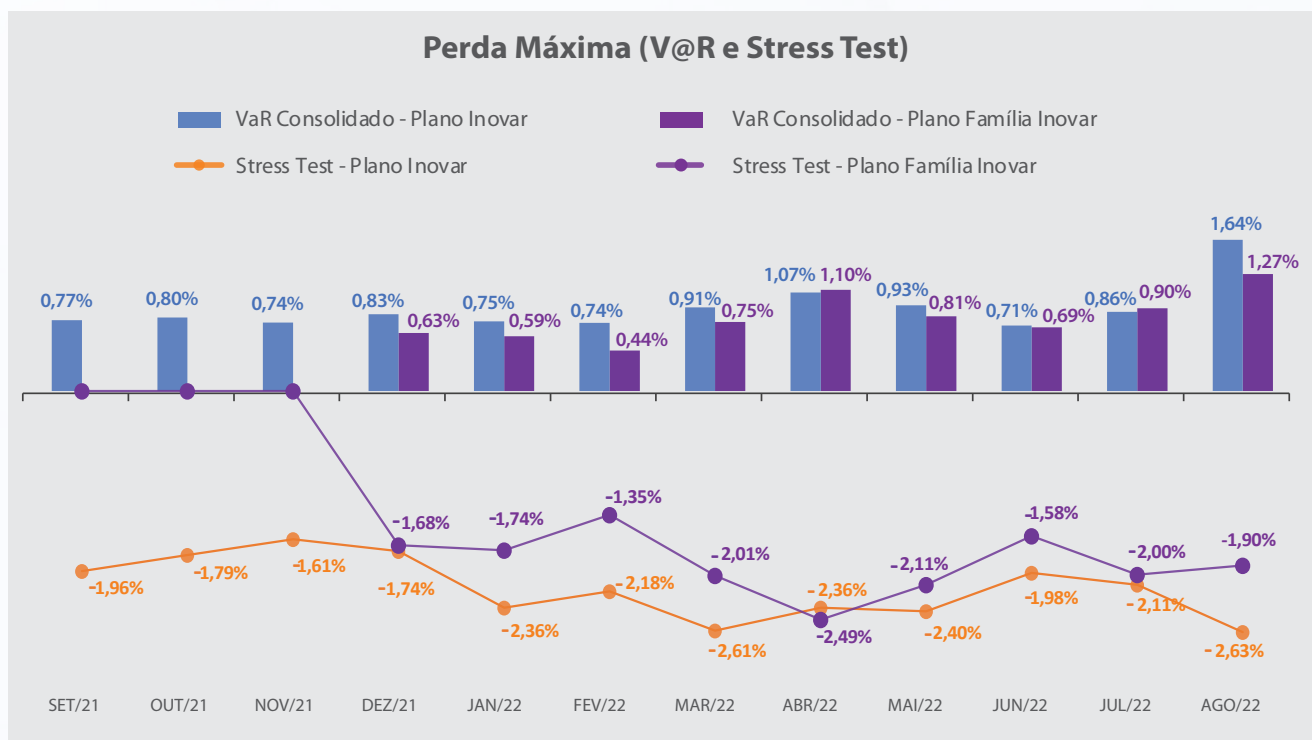
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PI (%)	STATUS
Até 21 d.u.	39,4	10,0	OK
até 252 d.u.	58,4	20,0	OK
até 1260 d.u.	75,5	30,0	OK

PLANO FAMÍLIA INOVAR

EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PI (%)	STATUS
Até 21 d.u.	71,5	10,0	OK
até 252 d.u.	82,5	20,0	OK
até 1260 d.u.	90,6	30,0	OK

AGOSTO/2022

RISCO DE MERCADO - V@R E STRESS TEST



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA					RESOL. 4.994
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	ALOCÇÃO ATUAL (%)	ALOCÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE MÁXIMO (%)
Renda Fixa	70	73	48	85	100
Renda Variável	12	10	7	15	70
Estruturado	12	10	7	15	20
Exterior	6	7	5	10	10
Imóveis	0	0	0	7	20

PLANO FAMÍLIA INOVAR					RESOL. 4.994
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	ALOCÇÃO ATUAL (%)	ALOCÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE MÁXIMO (%)
Renda Fixa	81	74	50	100	100
Renda Variável	7	7	0	10	70
Estruturado	9	14	0	15	20
Exterior	3	5	0	8	10
Imóveis	0	0	0	7	20

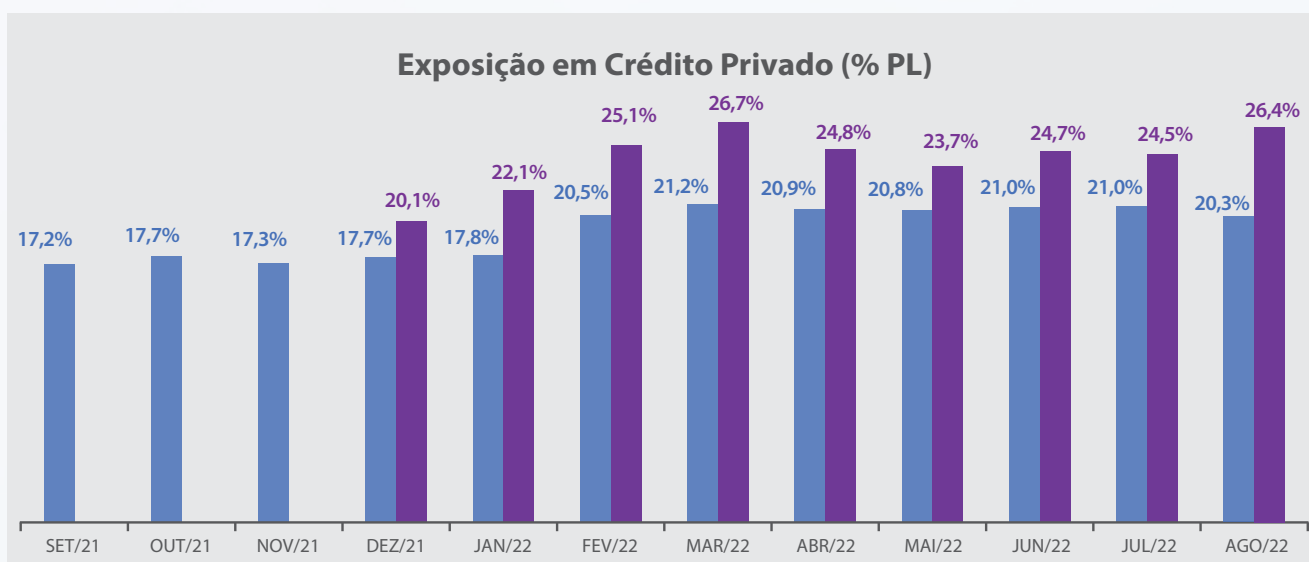
AGOSTO/2022

Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR			
EMISSOR	ALOCAÇÃO	% PL	FAIXA RATING
Bco Bradesco SA	147.194.688	13,3	Faixa 1
Bco Safra SA	15.300.473	1,4	Faixa 1
Bco Itaú SA	13.920.304	1,3	Faixa 1
Bco Btg Pactual SA	12.906.290	1,2	Faixa 2
Petróleo Brasileiro SA Petrobrás	10.719.606	1,0	Faixa 2

PLANO FAMÍLIA INOVAR				EMISSOR	NOTAS	AGÊNCIAS
EMISSOR	ALOCAÇÃO	% PL	FAIXA RATING			
Bco Bradesco SA	162.844	3,4	Faixa 1	Faixa 1	AAA	FITCH S&P MOODYS
Itaú Unibanco Holding SA	115.493	2,4	Faixa 1	Faixa 2	AA- até AA+	
Petróleo Brasileiro SA Petrobrás	62.275	1,3	Faixa 2	Faixa 3	A- até A+	
Cteep Cia. Transmissão Energia Elétrica Paulista	55.114	1,1	Faixa 1	Faixa 4	BBB- até BBB+	
Cemig Distribuição SA	53.720	1,1	Faixa 3	Faixa 5	BB- até BB+	

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO



AGOSTO/2022

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCÇÃO	% PL	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	1.110.414.052	100,0	100,0
Fundo Liquidez Itaú (CNPJ: 06.175.696/0001-73)	69.485.169	6,3	0,24
Fundo Exclusivo Bradesco (CNPJ: 06.877.846/0001-90)	66.762.651	6,0	97,19
Fundo Exclusivo Vinci (CNPJ: 41.727.284/0001-08)	66.567.982	6,0	99,75
Fundo Exclusivo Vinci (CNPJ: 40.921.948/0001-02)	66.331.982	6,0	98,18
Fundo Exclusivo XP (CNPJ: 41.215.415/0001-60)	64.187.167	5,8	99,75
Plano FAMÍLIA INOVAR	4.828.820	100,0	100,0
Fundo Exclusivo Bradesco (CNPJ: 06.877.846/0001-90)	1.929.600	40,0	2,81
Fundo Exclusivo Vinci (CNPJ: 40.921.948/0001-02)	1.231.006	25,5	1,82
Fundo Exclusivo BNP (CNPJ: 39.818.045/0001-03)	771.503	16,0	1,38
Fundo exclusivo Vinci (CNPJ: 41.727.284/0001-08)	164.136	3,4	0,25
Fundo exclusivo XP (CNPJ: 41.215.415/0001-60)	163.271	3,4	0,25

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

EMISSION	ALOCÇÃO	% RV
Plano INOVAR	130.755.149	100,0
Petróleo Brasileiro SA Petrobrás	8.930.085	6,8
Vale SA	6.574.352	5,0
Itaú Unibanco Holding SA	5.359.430	4,1
Centrais Elétricas Brasileira SA Eletrobrás	4.867.384	3,7
Localiza Rent a Car SA	3.004.068	2,3
Plano FAMÍLIA INOVAR	327.407	100,0
Petróleo Brasileiro SA Petrobras	23.878	7,3
Vale SA	17.047	5,2
Itaú Unibanco Holding SA	14.382	4,4
Centrais Elétricas Brasileira SA Eletrobrás	13.959	4,3
Bco Brasil SA	8.392	2,6



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, Marcos Sousa, Maiara Lima, Regianne Costa, Renan Dioclecio, Ricardo Cabrera, Roberta Orfila e Sílvia Lopes

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

