

Comentários **de Mercado**

O cenário internacional no mês de julho se mostrou bastante leniente com a inflação observada ainda persistente diante de um mercado de trabalho bastante aquecido pressionando a demanda. Por outro lado, a queda do crescimento das economias desenvolvidas levou os agentes a precificarem a queda futura das taxas de juros (por exemplo, a treasure de 10 anos, o título público norte americano com maior negociação, fechou de 3,5% ao longo de junho para 2,65% em julho), levando ao enfraquecimento do dólar e a valorização dos índices acionários.

No mercado doméstico a demanda aquecida mantém a pressão sobre os preços. É possível abrir a análise no prisma de curto e de longo prazo. Por um lado, o mercado de trabalho aquecido e os programas de transferência de renda (como o voucher para caminhoneiros, ampliação do vale gás e incremento no valor do Auxílio Brasil – programas que dificilmente são mantidos por curto espaço de tempo) aumentam a liquidez circulante e agravam a pressão sobre preços. Por outro lado, as desonerações ligadas ao setor de energia e combustíveis aprovadas no fim de junho tiveram reflexo imediato na queda dos principais índices de inflação em julho. Em síntese, as autoridades monetárias precisam se manter atentas e o mercado bem informado sobre suas leituras a respeito dos impactos de efeitos defasados dos já realizados aumento de juros e a reorganização das cadeias de suprimentos globais que têm reflexo direto nos preços de commodities. Atualmente a taxa Selic, a taxa de juros parâmetro local e instrumento utilizada para implementação da política monetária para controlar preços pelo Banco Central encontra-se em 13,75% após a série de altas em 2022.

Em julho a inflação local foi de -0,68% mas acumula 4,77% no ano, o Ibovespa subiu 4,69% e o dólar teve queda de -0,95%. Soma-se a esse cenário, o risco político com a proximidade das eleições, medidas econômicas e políticas em torno da guerra entre Ucrânia e Rússia e a política de “Covid zero” na China.

A exposição do Plano Inovar ao IPCA é maior e no mês de inflação mais baixa, ele tem menor rendimento na parcela de renda fixa (praticamente 60% do plano tem investimentos com objetivo de retorno atrelado ao IPCA). O Plano Inovar teve rentabilidade de 0,67% no mês, prejudicado pela queda do dólar e da inflação, mas protegido pela diversificação com os demais investimentos, em especial a renda variável e na renda fixa pós fixada, a parte atrelada ao CDI e beneficiada em cenário de taxa de juros (a SELIC) elevada. No ano o plano acumula 5,31% de rentabilidade.

O Plano Família teve rentabilidade de 0,59% no mês, inferior ao plano Inovar devido à menor exposição em renda variável e diferente composição na renda fixa. O plano acumula rentabilidade de 6,45% no ano e segue em fase de acumulação de recursos.

JULHO/2022

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA/	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	JULHO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ ANO	
Consolidado	1.102,22	100,0%	0,67%	5,31%	6,88%	INPC + 3,16%a.a.
Renda Fixa	747,40	67,81%	0,35%	7,70%	7,48%	Ponderação 1
Carteira Própria Títulos Públicos	361,28	32,78%	0,16%	7,72%	7,43%	(85% IPCA + 5,96% a.a.) + (15% IMA-B)
Carteira Própria Títulos Privados	176,32	16,00%	0,62%	9,23%	8,64%	IPCA + 6,51% a.a.
Fundo exclusivo BNP (CNPJ: 39.818.045/0001-03)	54,62	4,96%	0,19%	5,60%	7,47%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Vinci (CNPJ: 40.921.948/0001-02)	66,28	6,01%	-0,10%	7,83%	7,47%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Bradesco (CNPJ: 06.877.846/0001-90)	70,89	6,43%	1,08%	6,81%	7,11%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú (CNPJ: 06.175.696/0001-73)	18,01	1,63%	1,02%	6,50%	6,49%	CDI
Renda Variável	123,10	11,17%	4,85%	-0,35%	-1,58%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci (CNPJ: 41.727.284/0001-08)	62,60	5,68%	4,81%	-0,08%	-1,58%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP (CNPJ: 41.215.415/0001-60)	60,51	5,49%	4,90%	-0,68%	-1,58%	Ibovespa
Estruturado	148,66	13,49%	-0,03%	10,78%	7,71%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo SPX (CNPJ:22.345.384/0001-17)	36,59	3,32%	-1,19%	20,16%	7,71%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Itaú Hedge Plus (CNPJ:17.419.592/0001-83)	20,60	1,87%	0,60%	9,46%	7,71%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex (CNPJ:23.565.803/0001-99)	37,20	3,38%	-0,42%	13,50%	7,71%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo JGP (CNPJ: 33.784.170/0001-63)	25,28	2,29%	0,62%	9,04%	7,71%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Occam (CNPJ: 18.525.868/0001-70)	10,05	0,91%	4,40%	-6,35%	7,71%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Giant (CNPJ: 26.525.548/0001-49)	18,94	1,72%	-0,79%	7,57%	7,71%	CDI + 2,00% a.a.
Exterior	83,06	7,54%	-0,51%	-10,55%	-4,38%	DOLAR + 5,00%a.a.
Fundo exclusivo Schroder (CNPJ:35.927.294/0001-86)	83,06	7,54%	-0,51%	-10,54%	-4,38%	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)

JULHO/2022

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	JULHO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	4.097,12	100,0%	0,59%	6,45%	7,11%	CDI + 1% a.a.
Renda Fixa	3.309,71	80,78%	0,50%	6,70%	7,73%	Ponderação 1
Fundo exclusivo BNP (CNPJ: 39.818.045/0001-03)	636,88	15,54%	0,19%	5,60%	7,46%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Vinci (CNPJ: 40.921.948/0001-02)	1.140,11	27,83%	-0,10%	7,83%	7,46%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Bradesco (CNPJ: 06.877.846/0001-90)	1.531,25	37,37%	1,08%	6,82%	7,11%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú (CNPJ: 06.175.696/0001-73)	1,47	0,04%	1,02%	6,50%	6,49%	CDI
Renda Variável	251,42	6,14%	4,85%	-0,37%	-1,58%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci (CNPJ: 41.727.284/0001-08)	125,96	3,07%	4,81%	-0,08%	-1,58%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP (CNPJ: 41.215.415/0001-60)	125,46	3,06%	4,90%	-0,68%	-1,58%	Ibovespa
Estruturado	419,99	10,25%	-0,44%	10,64%	7,71%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo SPX (CNPJ:22.345.384/0001-17)	156,65	3,82%	-1,19%	5,10%	4,60%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex (CNPJ:23.565.803/0001-99)	154,45	3,77%	-0,42%	13,50%	7,71%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Occam (CNPJ: 18.525.868/0001-70)	31,27	0,76%	4,40%	-6,52%	7,67%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Giant (CNPJ: 26.525.548/0001-49)	77,62	1,89%	-0,79%	7,18%	7,12%	CDI + 2,00% a.a.
Exterior	116,00	2,83%	-0,51%	-10,55%	-4,38%	DOLAR + 5,00%a.a.
Fundo exclusivo Schroder (CNPJ:35.927.294/0001-86)	116,00	2,83%	-0,51%	-10,54%	-4,38%	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.)

JULHO/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

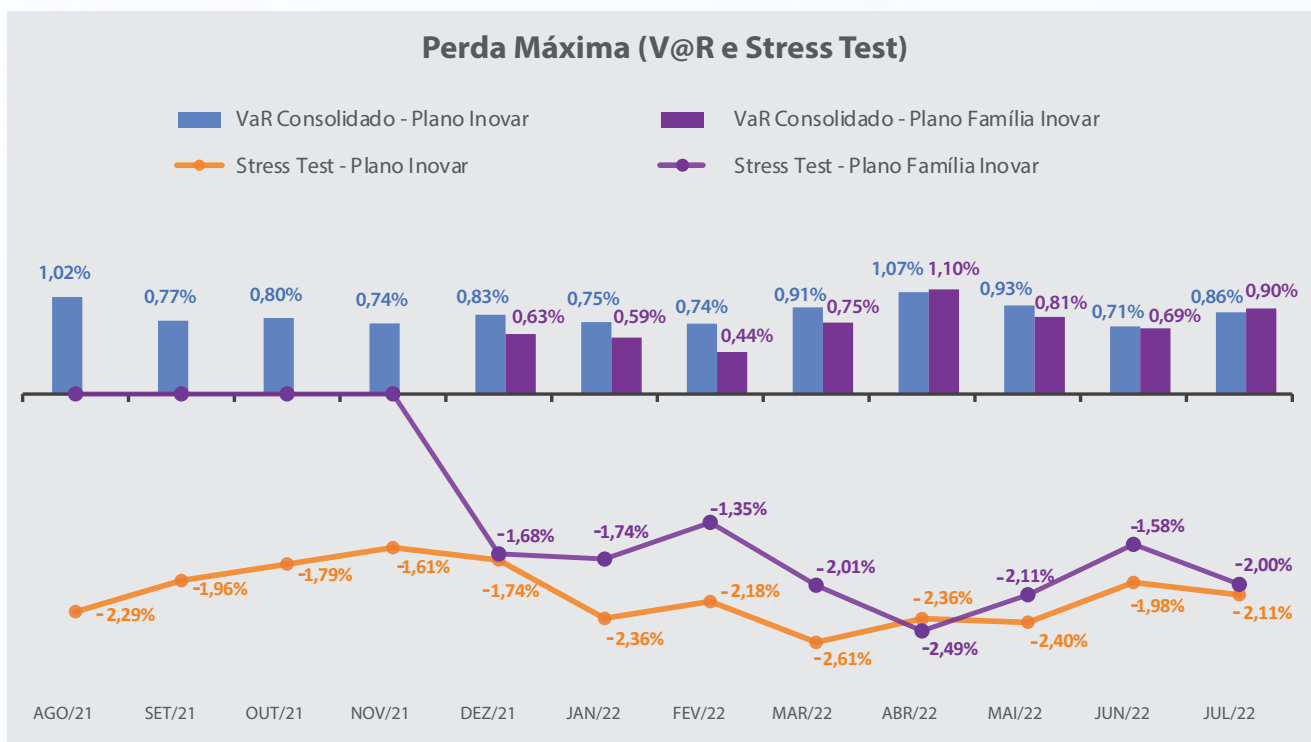
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PI (%)	STATUS
Até 21 d.u.	33,8	10,0	OK
até 252 d.u.	50,6	20,0	OK
até 1260 d.u.	72,4	30,0	OK

PLANO FAMÍLIA INOVAR

EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PI (%)	STATUS
Até 21 d.u.	71,8	10,0	OK
até 252 d.u.	82,8	20,0	OK
até 1260 d.u.	90,8	30,0	OK

JULHO/2022

RISCO DE MERCADO - V@R E STRESS TEST



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA					RESOL. 4.994
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	ALOCAÇÃO ATUAL (%)	ALOCAÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE MÁXIMO (%)
Renda Fixa	68	73	48	85	100
Renda Variável	11	10	7	15	70
Estruturado	13	10	7	15	20
Exterior	8	7	5	10	10
Imóveis	0	0	0	7	20

PLANO FAMÍLIA INOVAR					RESOL. 4.994
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	ALOCAÇÃO ATUAL (%)	ALOCAÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE MÁXIMO (%)
Renda Fixa	81	74	50	100	100
Renda Variável	6	7	0	10	70
Estruturado	10	14	0	15	20
Exterior	3	5	0	8	10
Imóveis	0	0	0	7	20

JULHO/2022

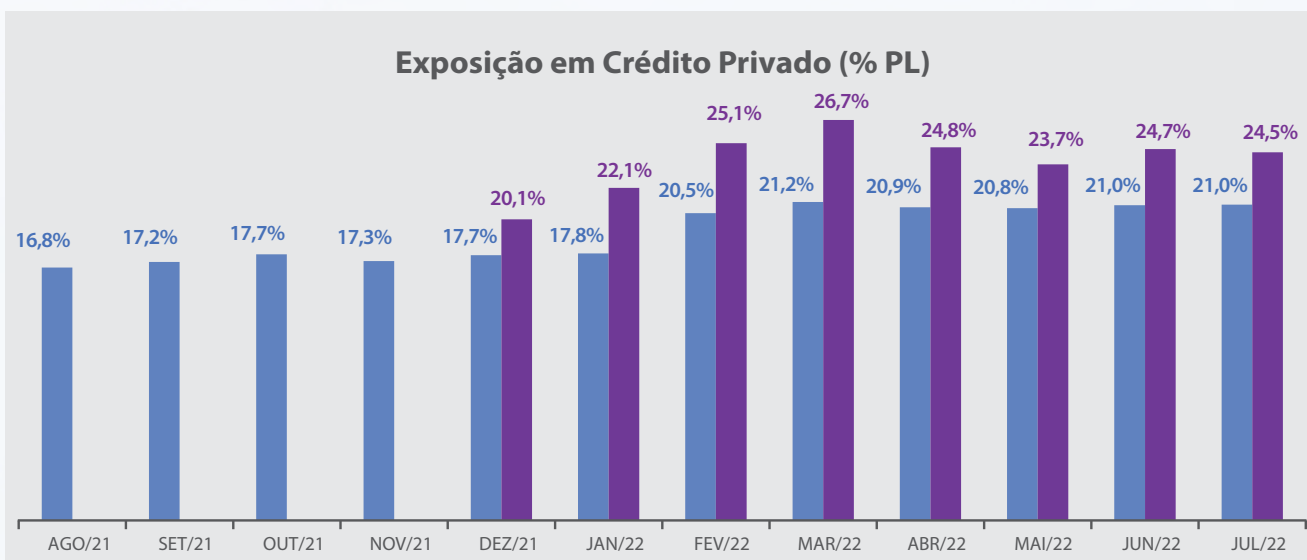
Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR			
EMISSOR	ALOCAÇÃO	% PL	FAIXA RATING
Bco Bradesco SA	154.049.618	14,0	Faixa 1
Bco Safra SA	15.256.596	1,4	Faixa 1
Bco Itaú SA	13.914.480	1,3	Faixa 1
Bco Btg Pactual SA	12.381.317	1,1	Faixa 2
Petróleo Brasileiro SA Petrobrás	9.727.607	0,9	Faixa 2

PLANO FAMÍLIA INOVAR			
EMISSOR	ALOCAÇÃO	% PL	FAIXA RATING
Bco Bradesco SA	119.972	2,9	Faixa 1
Itaú Unibanco Holding SA	85.111	2,1	Faixa 1
Petróleo Brasileiro SA Petrobrás	51.884	1,3	Faixa 2
Cemig Distribuição SA	49.310	1,2	Faixa 3
Bco Safra SA	46.419	1,1	Faixa 1

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



JULHO/2022

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCÇÃO	% PL	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	1.102.217.671	100,0	100,0
Fundo Exclusivo Schroder (CNPJ: 35.927.294/0001-86)	83.056.290	7,5	99,86
Fundo Exclusivo Bradesco (CNPJ: 06.877.846/0001-90)	70.889.433	6,4	97,89
Fundo Exclusivo Vinci (CNPJ: 40.921.948/0001-02)	66.282.564	6,0	98,31
Fundo Exclusivo Vinci (CNPJ: 41.727.284/0001-08)	62.595.205	5,7	99,80
Fundo Exclusivo XP (CNPJ: 41.215.415/0001-60)	60.505.529	5,5	99,79
Plano FAMÍLIA INOVAR	4.097.119	100,0	100,0
Fundo Exclusivo Bradesco (CNPJ: 06.877.846/0001-90)	1.531.253	37,4	2,11
Fundo Exclusivo Vinci (CNPJ: 40.921.948/0001-02)	1.140.109	27,8	1,69
Fundo Exclusivo BNP (CNPJ: 39.818.045/0001-03)	636.883	15,5	1,15
Fundo SPX (CNPJ:22.345.384/0001-17)	156.645	3,8	0,01
Fundo Absolute Vertex (CNPJ:23.565.803/0001-99)	154.455	3,8	0,00

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

EMISSION	ALOCÇÃO	% RV
Plano INOVAR	123.100.734	100,0
Petróleo Brasileiro SA Petrobrás	7.675.241	6,2
Vale SA	5.500.588	4,5
Centrais Elétricas Brasileira SA Eletrobrás	4.843.593	3,9
Itaú Unibanco Holding SA	4.175.697	3,4
Bco BTG Pactual SA	2.429.143	2,0
Plano FAMÍLIA INOVAR	251.421	100,0
Petróleo Brasileiro SA Petrobras	17.411	6,9
Centrais Elétricas Brasileira SA Eletrobrás	11.734	4,7
Vale SA	10.939	4,4
Itaú Unibanco Holding SA	9.737	3,9
Bco BTG Pactual SA	6.007	2,4



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

