

SETEMBRO/2022

Comentários **de Mercado**

Sem maiores novidades, em setembro a pauta inflação e juros segue no mercado local e internacional. O diferencial está na intensidade das ações dos grandes Bancos Centrais no combate à pressão de preços via movimentação dos juros como instrumento de política monetária. O cenário e a agilidade dos Bancos Centrais das grandes economias nos levam a crer que teremos um prolongado período de taxas de juros mais restritivas, crescimento abaixo do potencial e afrouxamento do mercado de trabalho.

Economias já com “memória inflacionária” e Bancos Centrais mais habituados a movimentos bruscos, por exemplo Brasil, iniciaram os movimentos de ajustes das taxas mais cedo e começam a reduzir pressões momentâneas de preços. Já outras economias, que podemos exemplificar o Japão, manteve a taxa de juros inalterada na última reunião, mantendo a política monetária estimulativa mesmo com nível de inflação acima do que se observa historicamente (3% a.a.).

Vale ressaltar que o prolongamento da guerra entre Rússia e Ucrânia traz riscos adicionais ao comportamento de itens fundamentais à composição dos índices de preços ao redor do mundo, por exemplo a energia.

Mesmo com cenário econômico desafiador, a cena política e os resultados do primeiro turno animaram mais os agentes de mercado, o que nos leva a pensar que, mesmo saindo do segundo turno um candidato à presidência mais aberto a gastos públicos, o resultado de primeiro turno para o próximo mandato no Congresso traz o desenho de uma bancada mais conservadora e pode levar à certo equilíbrio. Ainda assim, tem-se que atentar à formação da equipe econômica do eventual governo e indicações das políticas fiscais e econômicas dos candidatos.

O segundo turno presidencial se mostra bastante acirrado após os concorrentes terem angariado quase 92% dos votos válidos no primeiro turno.

O plano Inovar teve rentabilidade de 0,89%, com boa contribuição dos investimentos no exterior e multimercados e acumula 7,62% de ganho no ano, o que representa mais de 3% acima da inflação em 2022.

O Plano Família teve prévia de rendimento de 1,16% em setembro e acumula 9,03% no ano, também beneficiado pelos investimentos no exterior e multimercados.

O diferencial de resultados se concentra na renda fixa. Mais uma vez esclarecemos que os planos possuem políticas de investimentos e regras previstas em lei para aplicação dos recursos distintas. Com menor alocação em ativos atrelados ao índice de preços que foi deflacionário em setembro, o desempenho do plano família na renda fixa foi melhor no mês.

SETEMBRO/2022

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA/	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	SETEMBRO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ ANO	
Consolidado	1.115,44	100,0%	0,89%	7,61%	6,79%	INPC + 3,16%a.a.
Renda Fixa	763,13	68,42%	0,57%	8,76%	8,63%	Ponderação 1
Carteira Própria Títulos Públicos	353,01	31,65%	0,43%	8,53%	8,25%	(85% IPCA + 5,96% a.a.) + (15% IMA-B)
Carteira Própria Títulos Privados	126,94	11,38%	0,26%	9,61%	9,13%	IPCA + 6,51% a.a.
Fundo exclusivo BNP	55,45	4,97%	0,84%	7,21%	7,59%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Vinci	66,71	5,98%	0,56%	8,52%	7,59%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	67,58	6,06%	1,22%	9,45%	9,71%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú	93,45	8,38%	1,07%	8,89%	8,89%	CDI
Renda Variável	131,35	11,78%	0,45%	6,33%	4,98%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	66,82	5,99%	0,38%	6,67%	4,98%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	64,52	5,78%	0,53%	5,92%	4,98%	Ibovespa
Estruturado	156,37	14,02%	2,85%	16,74%	10,51%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo SPX	39,30	3,52%	5,20%	29,08%	10,51%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Itaú Hedge Plus	21,10	1,89%	2,00%	12,12%	10,51%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	40,07	3,59%	3,80%	22,26%	10,51%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	15,28	1,37%	1,87%	1,87%	1,00%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo JGP	10,74	0,96%	1,54%	12,98%	10,51%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Occam	10,38	0,93%	-2,04%	-3,26%	10,51%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Giant	19,49	1,75%	1,28%	10,69%	10,51%	CDI + 2,00% a.a.
Exterior	64,58	5,79%	1,78%	-8,28%	0,49%	DOLAR + 5,00%a.a.
Fundo exclusivo Schroder	64,58	5,79%	1,78%	-8,28%	0,49%	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).

SETEMBRO/2022

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	SETEMBRO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	4.913,13	100,0%	1,16%	9,02%	9,71%	CDI + 1% a.a.
Renda Fixa	3.866,33	78,69%	0,93%	8,49%	9,89%	Ponderação 1
Fundo exclusivo BNP	778,00	15,84%	0,84%	7,21%	7,59%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Vinci	1.237,94	25,20%	0,56%	8,52%	7,59%	IPCA+ 4,50%a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	1.850,39	37,66%	1,22%	9,45%	9,71%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú	0,00	0,00%	0,00%	7,52%	8,89%	CDI
Renda Variável	328,90	6,69%	0,45%	6,30%	4,97%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	164,77	3,35%	0,38%	6,67%	4,97%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	164,13	3,34%	0,53%	5,92%	4,97%	Ibovespa
Estruturado	578,23	11,77%	3,31%	17,59%	10,52%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo SPX	192,43	3,92%	5,20%	12,91%	7,32%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	183,99	3,74%	3,80%	22,26%	10,52%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	89,65	1,82%	1,87%	1,87%	1,00%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Occam	32,30	0,66%	-2,04%	-3,44%	10,47%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Giant	79,87	1,63%	1,28%	10,28%	9,91%	CDI + 2,00% a.a.
Exterior	139,67	2,84%	1,78%	-8,28%	0,49%	DOLAR + 5,00%a.a.
Fundo exclusivo Schroder	139,67	2,84%	1,78%	-8,28%	0,49%	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.).

SETEMBRO/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

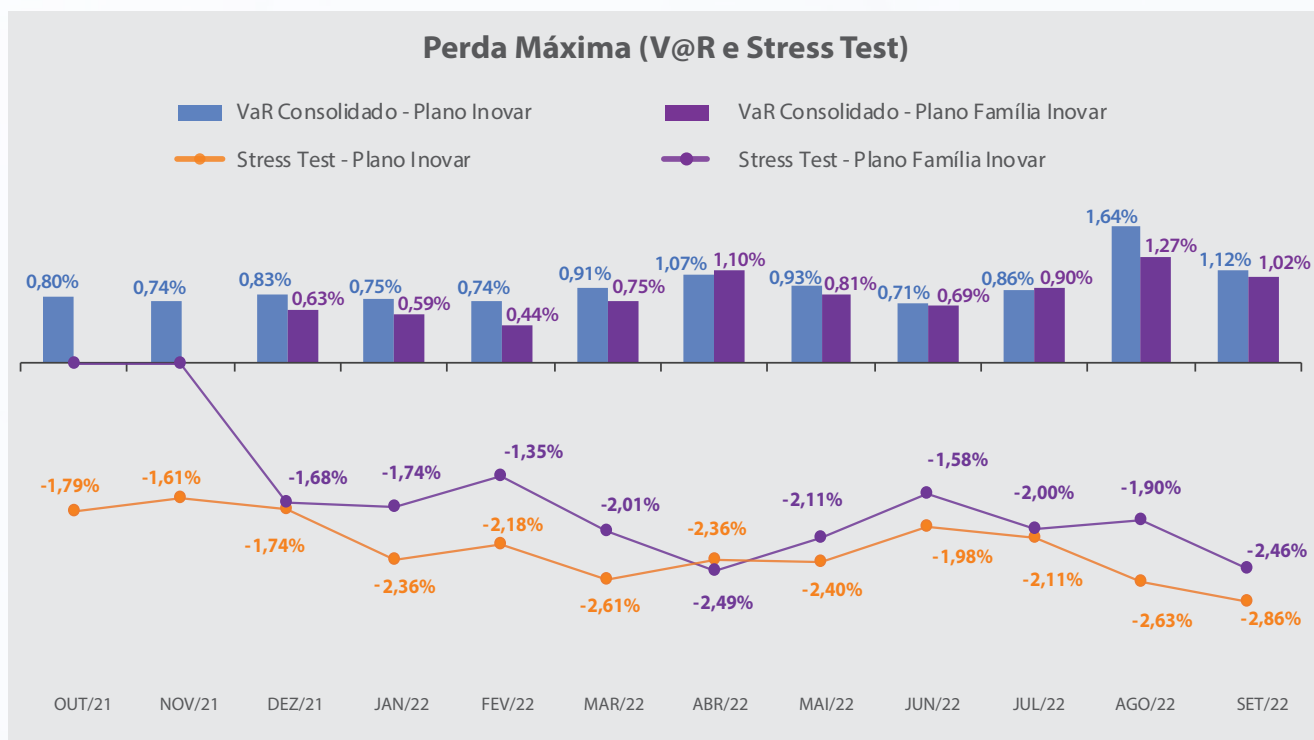
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PI (%)	STATUS
Até 21 d.u.	41,4	10,0	OK
até 252 d.u.	56,1	20,0	OK
até 1260 d.u.	73,2	30,0	OK

PLANO FAMÍLIA INOVAR

EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PI (%)	STATUS
Até 21 d.u.	73,3	10,0	OK
até 252 d.u.	82,3	20,0	OK
até 1260 d.u.	89,8	30,0	OK

SETEMBRO/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	12	10	7	15	70
Estruturado	14	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	ALOCAÇÃO ATUAL (%)	ALOCAÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE MÁXIMO (%)
Renda Fixa	79	74	50	100	100
Renda Variável	7	7	0	10	70
Estruturado	12	14	0	15	20
Exterior	3	5	0	8	10
Imóveis	0	0	0	7	20

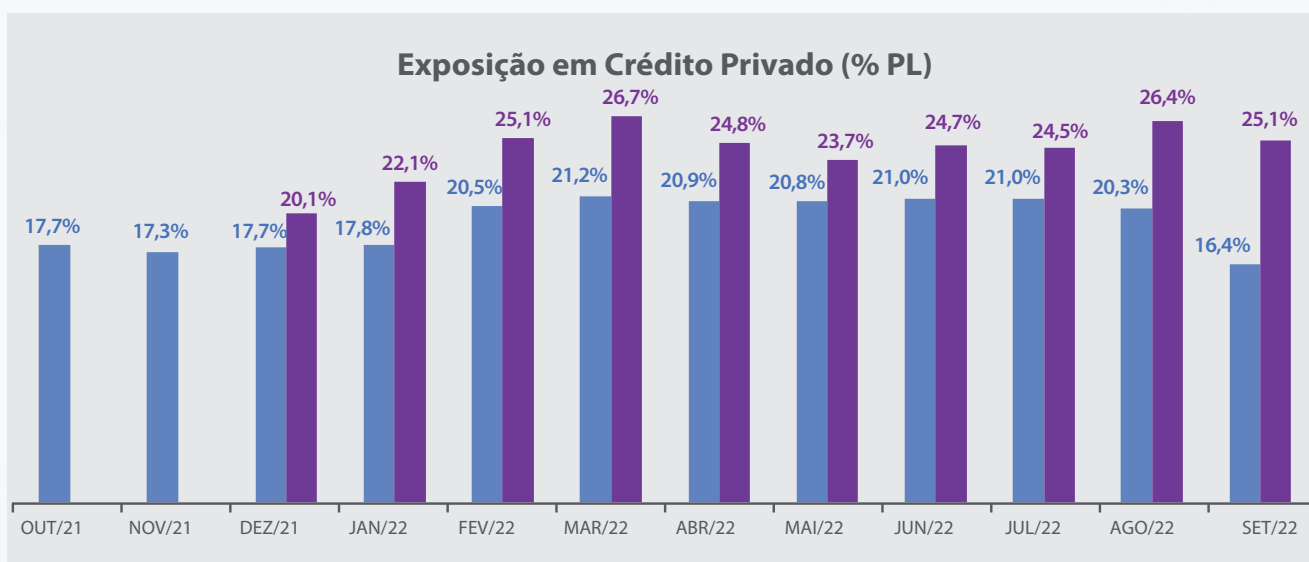
SETEMBRO/2022

Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR			
EMISSOR	ALOCAÇÃO	% PL	FAIXA RATING
Bco Bradesco S.A.	103.266.032	9,2	Faixa 1
Bco Safra S.A.	15.384.581	1,4	Faixa 1
Bco Itaú S.A.	13.955.284	1,2	Faixa 1
Bco Btg Pactual S.A.	12.523.451	1,1	Faixa 2
Itau Unibanco Holding S.A.	8.051.948	0,7	Faixa 1

PLANO FAMÍLIA INOVAR				EMISSOR	NOTAS	AGÊNCIAS
EMISSOR	ALOCAÇÃO	% PL	FAIXA RATING			
Bco Bradesco S.A.	155.998	3,2	Faixa 1	Faixa 1	AAA	FITCH S&P MOODYS
Itaú Unibanco Holding S.A.	108.924	2,2	Faixa 1	Faixa 2	AA- até AA+	
Cemig Distribuição SA	53.666	1,1	Faixa 3	Faixa 3	A- até A+	
Cteep Cia. Transmissão Energia Elétrica Paulista	52.933	1,1	Faixa 1	Faixa 4	BBB- até BBB+	
Banco Agibank S.A.	52.030	1,1	Faixa 4	Faixa 5	BB- até BB+	

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO



SETEMBRO/2022

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCÇÃO	% PL	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	1.115.439.048	100,0	100,0
FUNDO EXCLUSIVO LIQUIDEZ ITAÚ	93.450.759	8,4	0,32
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	67.575.260	6,1	97,33
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RV	66.823.489	6,0	99,75
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RF	66.705.723	6,0	98,18
FUNDO EXCLUSIVO SCHRODER	64.584.924	5,8	99,78
Plano FAMÍLIA INOVAR	4.913.132	100,0	100,0
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	1.850.393	37,7	2,67
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RF	1.237.942	25,2	1,82
FUNDO EXCLUSIVO BNP	777.999	15,8	1,38
FUNDO SPX	192.432	3,9	0,02
FUNDO ABSOLUTE VERTEX	183.986	3,7	0,01

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

EMISSION	ALOCÇÃO	% RV
Plano INOVAR	131.348.316	100,0
Vale S.A.	4.356.296	3,3
Itau Unibanco Holding S.A.	4.310.609	3,3
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	3.584.004	2,7
Centrais Elétricas Brasileira S.A. Eletrobrás	3.495.250	2,0
Bco Btg Pactual S.A.	2.537.935	1,9
Plano FAMÍLIA INOVAR	328.896	100,0
Itau Unibanco Holding S.A.	11.703	3,6
Vale S.A.	11.328	3,4
Centrais Elétricas Brasileira S.A. Eletrobrás	10.647	3,2
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	9.121	2,8
Bco Btg Pactual S.A.	6.931	2,1



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: Camila Guillen, 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