

JULHO/2023

Comentários de Mercado

Nos EUA a divulgação da inflação mostrou uma desaceleração significativa em seus núcleos, o principal fator que puxou esse movimento para baixo foi a parte de bens, que entrou em território deflacionário. A parte de serviços, por sua vez, ficou praticamente de lado comparado ao mês anterior, mas ainda abaixo dos valores registrados entre janeiro e abril. Na parte de atividade, o mercado de trabalho robusto e aquecido em conjunto com indicadores que demonstram uma economia resiliente, afasta o risco de recessão. Esse cenário favoreceu os ativos de risco, impulsionando as bolsas de valores.

No Brasil vimos algo muito parecido, o que foi base para a tomada de decisão do Banco Central em reduzir 0,5% da taxa básica de juros Selic para 13,25%a.a. Além disso, no início do mês a Câmara aprovou a PEC da Reforma Tributária que ainda será analisada pelo Senado. O lado positivo do andamento dessa reforma é que ela poderá simplificar consideravelmente a estrutura do sistema tributário sobre consumo no país, inclusive aumentando a eficiência produtiva.

No mês de julho, com exceção dos investimentos no exterior impactados pela queda na valorização do dólar, todas as categorias apresentaram desempenho positivo. De modo geral a rentabilidade dos planos tiveram impacto positivo vindo da renda variável já que alocamos pouco mais de 12% do patrimônio em bolsa, e o Ibovespa rendeu mais de 3% no mês. Já renda fixa é composta majoritariamente por títulos atrelados ao CDI e ao IPCA, sendo o IPCA um dos principais fatores que impactam o resultado do Plano Inovar. Nesse caso, como o IPCA foi baixo em julho, os resultados dos planos foram impactados esse mês.

O Plano Inovar e o Plano Família, obtiveram performances robustas com rentabilidades de 0,95% e 1,14%, respectivamente.

ENQUADRAMENTO LEGAL

Plano INOVAR (categoria CV): Foi observado pela Consultoria Aditus um desenquadramento perante a Política de Investimentos de 2023. O desenquadramento apontado se refere a alocação em Inv. Estruturados de 9,97%, abaixo do percentual mínimo estipulado na PI de 2023 (10%). A diretoria da Inovar Previdência informa que devido a valorização da carteira de Renda Fixa, houve um desenquadramento passivo em relação à Política de Investimentos.

Plano FAMÍLIA (categoria CD): Foi observado pela Consultoria Aditus um desenquadramento perante a Política de Investimentos de 2023. O desenquadramento apontado se refere a alocação em Inv. Estruturados de 9,58%, abaixo do percentual mínimo estipulado na PI de 2023 (10%). A diretoria da Inovar Previdência informa que devido a valorização da carteira de Renda Fixa, houve um desenquadramento passivo em relação à Política de Investimentos.

De acordo com a Resolução CMN nº 4.994, datada de 24 de março de 2022, especificamente no Art. 35º, § 1º, os desenquadramentos observados nesta resolução devem ser devidamente corrigidos em um prazo máximo de dois anos a partir da identificação da ocorrência do desenquadramento.

JULHO/2023

Composição dos Investimentos

| PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA | | | | | | |
|---|-----------------|---------------|--------------|--------------|---------------------|--|
| COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA | R\$ (MILHARES) | TOTAL (%) | JULHO (%) | ANO (%) | (%) COMPARATIVO/ANO | |
| Consolidado | 1.134,96 | 100,0 | 0,95 | 6,41 | 4,33 | INPC + 2,96%a.a. |
| Renda Fixa | 818,77 | 72,14% | 0,76% | 7,83% | 7,42% | Ponderação 1 |
| Carteira Própria de Títulos Públicos | 330,63 | 29,13% | 0,50% | 7,87% | 7,39% | (80% IPCA + 5,96% a.a.) + (20% IMA-B) |
| Carteira Própria Títulos Privados | 138,59 | 12,21% | 0,67% | 8,09% | 6,92% | IPCA + 6,72% a.a. |
| Fundo exclusivo BNP | 60,86 | 5,36% | 0,94% | 7,80% | 6,79% | IPCA + 6,50% a.a. |
| Fundo exclusivo Vinci | 72,36 | 6,38% | 0,90% | 7,72% | 6,79% | IPCA + 6,50% a.a. |
| Fundo exclusivo Bradesco | 75,21 | 6,63% | 1,14% | 7,81% | 8,26% | CDI + 1,00% a.a. |
| Fundo liquidez Itaú | 141,12 | 12,43% | 1,06% | 7,60% | 7,64% | CDI |
| Renda Variável | 145,22 | 12,79% | 3,35% | 11,76% | 11,13% | Ibovespa |
| Fundo exclusivo Vinci | 73,16 | 6,45% | 3,32% | 11,49% | 11,13% | Ibovespa |
| Fundo exclusivo XP | 72,06 | 6,35% | 3,37% | 12,04% | 11,13% | Ibovespa |
| Estruturado | 113,18 | 9,97% | 0,56% | 3,73% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Fundo SPX | 26,29 | 2,32% | -2,14% | -4,14% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Fundo Itaú Hedge Plus | 18,21 | 1,60% | 0,62% | 3,18% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Fundo Absolute Vertex | 35,18 | 3,10% | 2,41% | 9,69% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Fundo Ibiuna Hedge | 17,44 | 1,54% | 1,08% | 3,02% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Fundo Giant | 16,06 | 1,41% | 0,49% | 6,94% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Exterior | 57,79 | 5,09% | -0,59% | -11,18% | -5,77% | DOLAR + 6,50% a.a. |
| Fundo exclusivo Turim | 57,79 | 5,09% | -0,59% | -9,05% | -5,77% | DOLAR + 6,50% a.a. |
| Caixa | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | Caixa e Provisões |

Ponderação 1: 37,16% (IPCA + 5,95% a.a.) + 16,63% (IPCA + 6,72% a.a.) + 16,01% (IPCA + 6,50% a.a.) + 12,24% CDI + 9,11% IMA-B + 8,86% (CDI + 1,00% a.a.)

JULHO/2023

Composição dos Investimentos

| PLANO FAMÍLIA INOVAR | | | | | | |
|--------------------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|---------------------|---------------------------|
| COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA | R\$ (MILHARES) | TOTAL (%) | JULHO (%) | ANO (%) | (%) COMPARATIVO/ANO | |
| Consolidado | 7.489,53 | 100,0 | 1,14 | 6,48 | 8,26 | INPC + 1%a.a. |
| Renda Fixa | 5.514,87 | 73,63% | 1,07% | 7,77% | 7,34% | Ponderação 1 |
| Fundo exclusivo BNP | 458,81 | 6,13% | 0,94% | 7,80% | 6,79% | IPCA + 6,50% a.a. |
| Fundo exclusivo Vinci | 455,46 | 6,08% | 0,90% | 7,72% | 6,79% | IPCA + 6,50% a.a. |
| Fundo exclusivo Bradesco | 2.749,32 | 36,71% | 1,14% | 7,81% | 8,26% | CDI + 1,00% a.a. |
| Fundo liquidez Itaú | 1.851,28 | 24,72% | 1,06% | 7,60% | 7,64% | CDI |
| Renda Variável | 917,89 | 12,26% | 3,35% | 11,76% | 11,13% | Ibovespa |
| Fundo exclusivo Vinci | 457,91 | 6,11% | 3,32% | 11,49% | 11,13% | Ibovespa |
| Fundo exclusivo XP | 459,98 | 6,14% | 3,37% | 12,04% | 11,13% | Ibovespa |
| Estruturado | 722,57 | 9,65% | 0,46% | 3,40% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Fundo SPX | 175,37 | 2,34% | -2,14% | -4,14% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Fundo Absolute Vertex | 263,84 | 3,52% | 2,41% | 9,69% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Fundo Ibiuna Hedge | 158,04 | 2,11% | 1,08% | 3,02% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Fundo Giant | 125,31 | 1,67% | 0,49% | 6,94% | 9,49% | CDI + 3,00% a.a. |
| Exterior | 334,20 | 4,46% | -0,59% | -11,18% | -5,77% | DOLAR + 6,50% a.a. |
| Fundo exclusivo Turim | 334,20 | 4,46% | -0,59% | -9,05% | -5,77% | DOLAR + 6,50% a.a. |
| Caixa | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | Caixa e Provisões |

Ponderação 1: 59,28% (IPCA + 6,50% a.a.) + 33,49% (CDI + 1,00% a.a.) + 7,23% CDI

JULHO/2023

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.

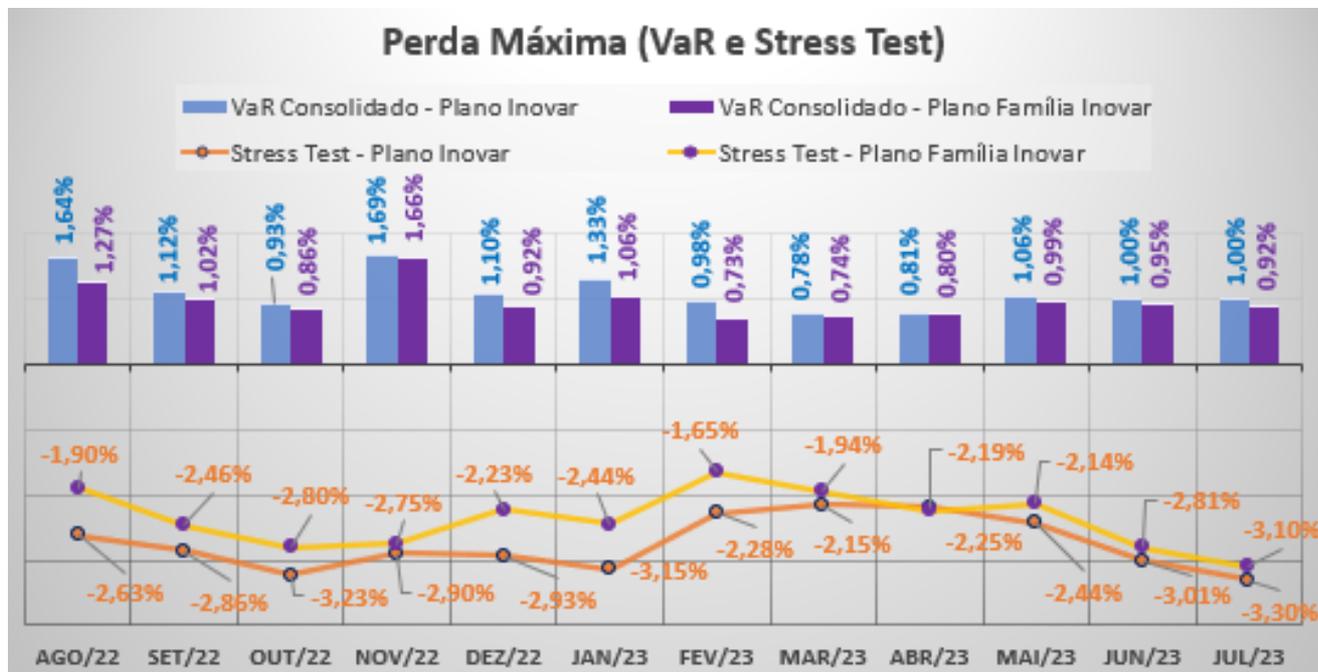
LIQUIDEZ

| PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA | | | |
|--------------------------|------|----------------------|--------|
| EMISSOR | (%) | LIMITE MÍNIMO PL (%) | STATUS |
| Até 21 d.u. | 37,7 | 10,0 | OK |
| Até 252 d.u. | 55,5 | 20,0 | OK |
| Até 1260 d.u. | 71,4 | 30,0 | OK |

| PLANO FAMÍLIA INOVAR | | | |
|----------------------|------|----------------------|--------|
| EMISSOR | (%) | LIMITE MÍNIMO PL (%) | STATUS |
| Até 21 d.u. | 63,4 | 10,0 | OK |
| Até 252 d.u. | 77,5 | 20,0 | OK |
| Até 1260 d.u. | 83,8 | 30,0 | OK |

JULHO/2023

RISCO DE MERCADO – VaR E STRESS TEST



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

| PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA | | | | | RESOL. 4.994 |
|--------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| SEGMENTO DE APLICAÇÃO | ALOCÇÃO ATUAL (%) | ALOCÇÃO OBJETIVO (%) | LIMITE INFERIOR (%) | LIMITE SUPERIOR (%) | LIMITE MAXIMO (%) |
| Renda Fixa | 72 | 68 | 56 | 85 | 100 |
| Renda Variável | 13 | 12 | 9 | 16 | 70 |
| Estruturado | 10 | 14 | 10 | 15 | 20 |
| Exterior | 5 | 6 | 5 | 9 | 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 MAXIMO (%) |
| Renda Fixa | 74 | 69 | 46 | 85 | 100 |
| Renda Variável | 12 | 12 | 9 | 16 | 70 |
| Estruturado | 10 | 14 | 10 | 15 | 20 |
| Exterior | 4 | 5 | 4 | 9 | 10 |
| Imóveis | 0 | 0 | 0 | 7 | 20 |

JULHO/2023

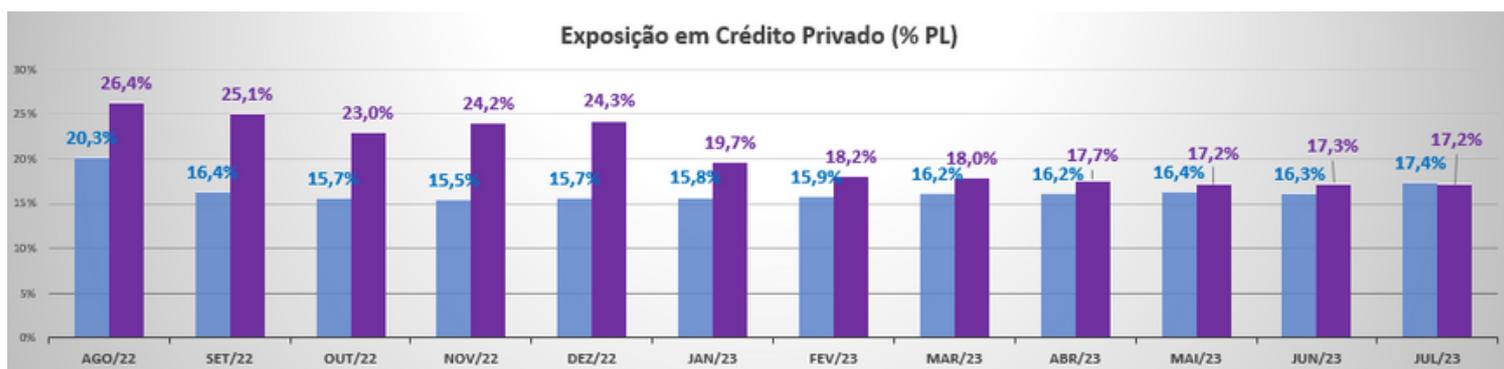
Maiores Concentrações por Contraparte

| PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA | | | |
|--------------------------|-------------|--------|--------------|
| EMISSOR | ALOCAÇÃO | (%) PL | FAIXA RATING |
| Banco Bradesco S.A. | 110.235.923 | 9,7 | Faixa 1 |
| Banco Safra S.A. | 16.871.912 | 1,5 | Faixa 1 |
| Banco BTG Pactual S.A. | 13.591.867 | 1,2 | Faixa 2 |
| Bco Daycoval Sa | 10.960.530 | 1,0 | Faixa 2 |
| Itau Unibanco Holding Sa | 10.170.700 | 0,9 | 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+ | |

| PLANO FAMÍLIA INOVAR | | | |
|--|----------|--------|--------------|
| EMISSOR | ALOCAÇÃO | (%) PL | FAIXA RATING |
| Banco Bradesco S.A. | 247.779 | 3,3 | Faixa 1 |
| Itaú Unibanco Holding S.A. | 182.042 | 2,4 | Faixa 1 |
| CTEEP Cia. Transmissão Energia Elétrica Paulista | 76.556 | 1,0 | Faixa 1 |
| Petroleo Brasileiro Sa Petrobras | 63.968 | 0,8 | Faixa 1 |
| Vale S.A. | 61.079 | 0,8 | Faixa 1 |

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO



JULHO/2023

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

| FUNDO | ALOCAÇÃO | % PL | % PL DO FUNDO |
|-----------------------------|----------------------|--------------|---------------|
| Plano INOVAR | 1.134.964.996 | 100,0 | 100,0 |
| FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ | 141.122.658 | 12,4 | 0,36 |
| FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO | 75.208.178 | 6,6 | 96,47 |
| FUNDO EXCLUSIVO VINCI RV | 73.159.912 | 6,4 | 99,38 |
| FUNDO EXCLUSIVO VINCI RF | 72.364.696 | 6,4 | 99,37 |
| FUNDO EXCLUSIVO XP | 72.058.192 | 6,3 | 99,37 |
| Plano FAMÍLIA INOVAR | 7.489.534 | 100,0 | 100,0 |
| FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO | 2.749.317 | 36,7 | 3,53 |
| FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ | 1.851.281 | 24,7 | 0,00 |
| FUNDO EXCLUSIVO XP | 459.983 | 6,1 | 0,63 |
| FUNDO EXCLUSIVO BNP | 458.814 | 6,1 | 0,75 |
| FUNDO EXCLUSIVO VINCI RV | 457.911 | 6,1 | 0,62 |

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

| FUNDO | ALOCAÇÃO | % RV |
|---|--------------------|--------------|
| Plano INOVAR | 145.218.104 | 100,0 |
| Vale S.A. | 9.591.342 | 6,6 |
| Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras | 8.454.815 | 5,8 |
| Itaú Unibanco Holding S.A. | 6.292.172 | 4,3 |
| Centrais Elétricas Brasileira S.A. Eletrobras | 3.786.413 | 2,6 |
| Localiza Rent A Car S.A. | 3.528.340 | 2,4 |
| Plano FAMÍLIA INOVAR | 917.893 | 100,0 |
| Vale S.A. | 60.830 | 6,6 |
| Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras | 53.890 | 5,9 |
| Itaú Unibanco Holding S.A. | 40.258 | 4,4 |
| Centrais Elétricas Brasileira S.A. Eletrobras | 24.041 | 2,6 |
| Localiza Rent A Car S.A. | 22.238 | 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:



/inovarprevidencia

INOVAR PREVIDÊNCIA – SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

Diretoria Executiva: Cleber Diniz Nicolav (Superintendente e AETQ)

Administração: Camila Guillen, Daniele Oliveira, Maiara Lima, Marcos Sousa, Regianne Costa, Renan Dioclecio, Ricardo Cabrera, Roberta Orfila, Sílvia Lopes e Tamires Dolálio.

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