

AGOSTO/2023

Comentários de Mercado

No cenário internacional, as notícias são um tanto confusas e estão mexendo bastante com as expectativas. Por um lado, a inflação nos Estados Unidos está diminuindo, mas ao mesmo tempo, os dados sobre emprego mostram que o consumo pode se manter forte, o que pode fazer com que os preços subam mais e atrasar a redução das taxas de juros. Além disso, há preocupações crescentes sobre as finanças do governo, já que as taxas de juros estão em níveis muito altos, o que inclusive levou a uma queda na classificação de crédito do país.

Na China, as perspectivas seguem negativas, especialmente no mercado imobiliário, que representa cerca de 20% da economia do país. Há muitas casas à venda, mas poucas pessoas estão comprando, refletindo o quadro de estagnação da economia apesar dos estímulos do governo.

Essa combinação vem deixando os investidores incertos sobre o que vai acontecer com as taxas de juros nos Estados Unidos e desapontados com o crescimento da China. Como resultado, a bolsa de valores dos EUA caiu 1,8% no último mês e o dólar ficou mais forte em relação a quase todas as outras moedas, inclusive o real que caiu 3,80%.

No Brasil, a economia cresceu mais do que o esperado, com um aumento de 0,9% no segundo trimestre de 2023. No entanto, ainda não sabemos ao certo qual será o ritmo de redução das taxas de juros, mesmo com a inflação sob controle. Em agosto, o foco dos investidores também se voltou para arrecadação do governo federal e nas incertezas em torno das metas fiscais para 2024, que estão muito dependentes do aumento dos impostos, algo que o governo está enfrentando dificuldades para aprovar. Com todas essas incertezas, o mercado de ações brasileiro caiu 5,1% em agosto, o que teve um impacto negativo nos investimentos em renda variável e em multimercado. Por outro lado, os investimentos em renda fixa seguiram uma estratégia de diversificação e, juntamente com o desempenho dos investimentos no exterior devido à valorização do dólar, conseguiram manter resultados estáveis no mês.

Em 2023 o Plano Multipatrocinado Inovar acumula ganhos reais de mais de 3% acima da inflação com rentabilidade de 6,50%. O Plano Família Inovar tem rentabilidade de mais de 20% desde o início de suas operações e traz ganhos reais de 10% acima da inflação.

Seguimos atentos aos investimentos e as mudanças no cenário econômico frente as oportunidades com foco na preservação de capital e controle de riscos.

ENQUADRAMENTO LEGAL

Plano INOVAR (categoria CV): não foi observado pela Consultoria Aditus desenquadramento da política de investimentos, conforme relatório de monitoramento de limites emitido pela referida consultoria.

Plano FAMÍLIA (categoria CD): não foi observado pela Consultoria Aditus desenquadramento da política de investimentos, conforme relatório de monitoramento de limites emitido pela referida consultoria.

AGOSTO/2023

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	AGOSTO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	1.118,08	100,0	0,08	6,50	4,82	INPC + 2,96%a.a.
Renda Fixa	807,26	72,20%	0,72%	8,61%	8,24%	Ponderação 1
Carteira Própria de Títulos Públicos	325,84	29,14%	0,50%	8,41%	8,05%	(80% IPCA + 5,96% a.a.) + (20% IMA-B)
Carteira Própria Títulos Privados	97,72	8,74%	0,42%	8,55%	7,81%	IPCA + 6,72% a.a.
Fundo exclusivo BNP	61,24	5,48%	0,62%	8,48%	7,66%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Vinci	62,87	5,62%	0,81%	8,60%	7,66%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	76,17	6,81%	1,28%	9,19%	9,59%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú	183,42	16,41%	1,14%	8,83%	8,87%	CDI
Renda Variável	137,99	12,34%	-4,98%	6,20%	5,47%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	69,51	6,22%	-4,99%	5,93%	5,47%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	68,48	6,12%	-4,97%	6,47%	5,47%	Ibovespa
Estruturado	112,38	10,05%	-0,71%	2,99%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo SPX	26,71	2,39%	1,61%	-2,60%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Itaú Hedge Plus	17,75	1,59%	-2,54%	0,56%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	35,00	3,13%	-0,51%	9,12%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	17,27	1,54%	-0,99%	2,00%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Giant	15,64	1,40%	-2,58%	4,18%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Exterior	60,46	5,41%	4,61%	-7,09%	-1,62%	DOLAR + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	60,46	5,41%	4,61%	-4,86%	-1,62%	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.)

AGOSTO/2023

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	AGOSTO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	7.617,31	100,0	0,32	6,82	9,59	INPC + 1%a.a.
Renda Fixa	5.622,97	73,82%	1,14%	9,00%	8,39%	Ponderação 1
Fundo exclusivo BNP	461,68	6,06%	0,62%	8,48%	7,66%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Vinci	459,16	6,03%	0,81%	8,60%	7,66%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	2.784,42	36,55%	1,28%	9,19%	9,59%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú	1.917,71	25,18%	1,14%	8,83%	8,87%	CDI
Renda Variável	872,20	11,45%	-4,98%	6,20%	5,47%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	435,07	5,71%	-4,99%	5,93%	5,47%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	437,13	5,74%	-4,97%	6,47%	5,47%	Ibovespa
Estruturado	773,02	10,15%	-0,35%	3,04%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo SPX	231,98	3,05%	1,61%	-2,60%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	262,48	3,45%	-0,51%	9,12%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	156,49	2,05%	-0,99%	2,00%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Giant	122,08	1,60%	-2,58%	4,18%	11,03%	CDI + 3,00% a.a.
Exterior	349,12	4,58%	4,61%	-7,09%	-1,62%	DOLAR + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	349,12	4,58%	4,61%	-4,86%	-1,62%	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

AGOSTO/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.

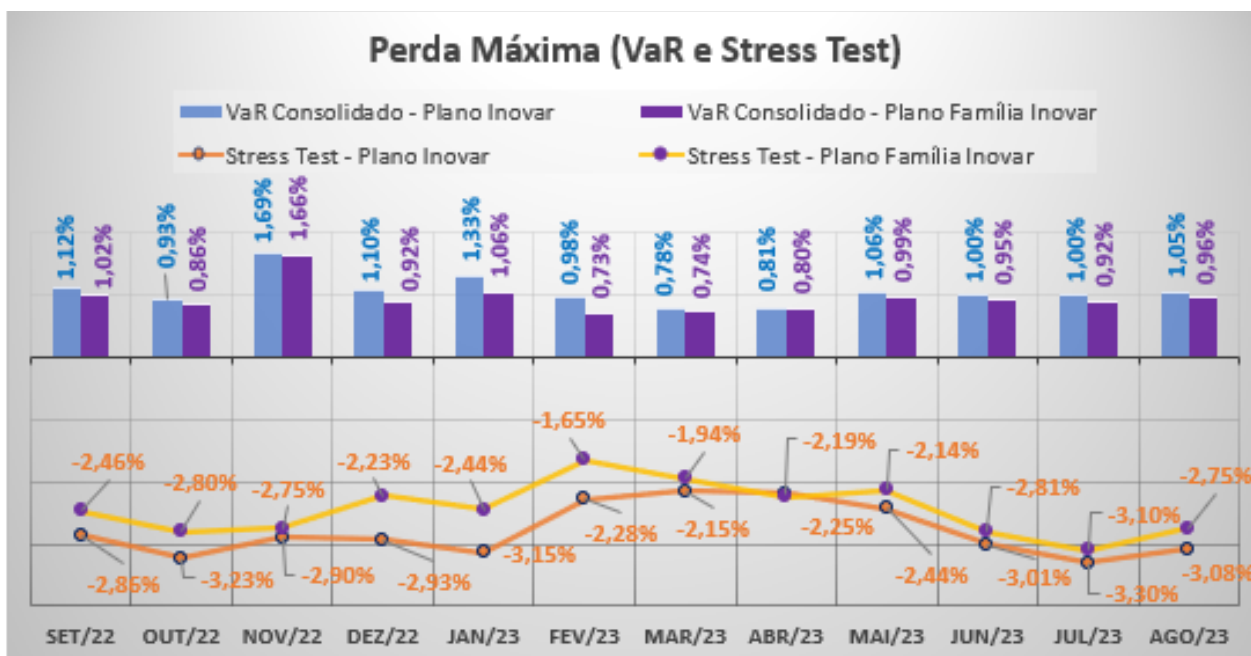
LIQUIDEZ

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA			
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PL (%)	STATUS
Até 21 d.u.	42,3	10,0	OK
Até 252 d.u.	60,7	20,0	OK
Até 1260 d.u.	70,8	30,0	OK

PLANO FAMÍLIA INOVAR			
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PL (%)	STATUS
Até 21 d.u.	70,7	10,0	OK
Até 252 d.u.	77,7	20,0	OK
Até 1260 d.u.	84,4	30,0	OK

AGOSTO/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	12	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	11	12	9	16	70
Estruturado	10	14	10	15	20
Exterior	5	5	4	9	10
Imóveis	0	0	0	7	20

AGOSTO/2023

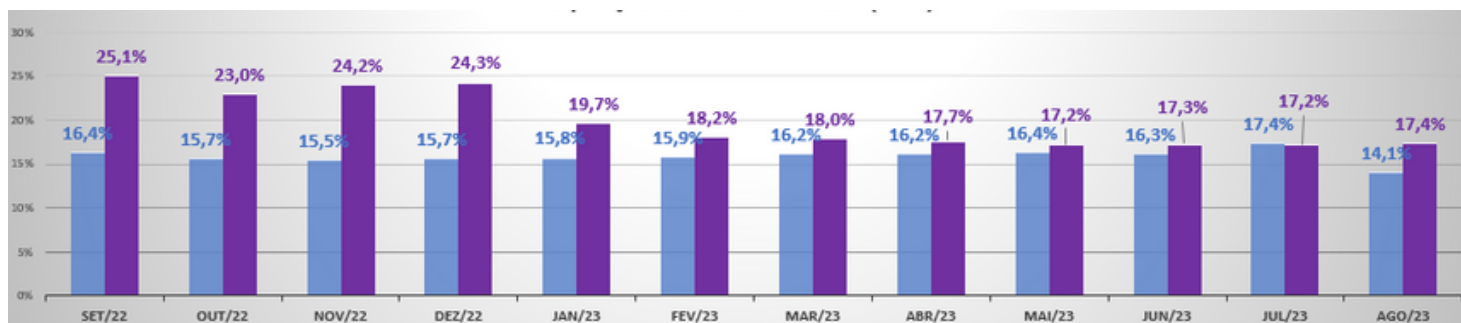
Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA			
EMISSOR	ALOCAÇÃO	(%) PL	FAIXA RATING
Banco Bradesco S.A.	66.594.267	6,0	Faixa 1
Banco Safra S.A.	16.900.421	1,5	Faixa 1
Banco BTG Pactual S.A.	13.811.750	1,2	Faixa 1
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	13.241.796	1,2	Faixa 1
Vale Sa	12.868.231	1,2	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.	259.374	3,4	Faixa 1
Itaú Unibanco Holding S.A.	196.741	2,6	Faixa 1
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	84.478	1,1	Faixa 1
Vale Sa	81.570	1,1	Faixa 1
Cteep Cia Transmissao Energia Eletrica Paulista	77.166	1,0	Faixa 1

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO



AGOSTO/2023

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCAÇÃO	% PL	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	1.118.080.033	100,0	100,0
FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ	183.421.457	16,4	0,46
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	76.168.422	6,8	96,47
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RV	69.510.811	6,2	99,38
FUNDO EXCLUSIVO XP	68.477.492	6,1	99,37
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RF	62.872.183	5,6	99,27
Plano FAMÍLIA INOVAR	7.617.310	100,0	100,0
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	2.784.421	36,6	3,53
FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ	1.917.709	25,2	0,00
FUNDO EXCLUSIVO BNP	461.678	6,1	0,75
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RF	459.165	6,0	0,73
FUNDO EXCLUSIVO XP	437.126	5,7	0,63

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

FUNDO	ALOCAÇÃO	% RV
Plano INOVAR	137.988.303	100,0
Vale S.A.	12.827.827	9,3
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	12.487.606	9,0
Itaú Unibanco Holding S.A.	8.216.611	6,0
Centrais Elétricas Brasileira S.A. Eletrobras	4.850.803	3,5
Localiza Rent A Car S.A.	4.010.607	2,9
Plano FAMÍLIA INOVAR	872.196	100,0
Vale S.A.	81.267	9,3
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	78.970	9,1
Itaú Unibanco Holding S.A.	53.179	6,1
Centrais Elétricas Brasileira S.A. Eletrobras	30.990	3,6
Localiza Rent A Car S.A.	25.332	2,9



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