

Setembro/2023

Comentários de Mercado

Em setembro notamos a continuidade das preocupações que envolvem a economia norte americana, sendo esta a combinação: juros em patamares ainda elevados (apesar de dados que indicam queda da inflação, o mercado de trabalho aquecido traz riscos ao consumo elevado que pode pressionar preços, o que mantém as taxas de juros mais altas) que geram preocupações com a dívida pública (fica mais ainda quando é governo precisa pagar mais para se financiar) e o indicativo do Banco Central local de que parece aceitar juros neutros mais elevados por mais tempo, já que não há sinais claros do início do processo de redução das taxas. Se esta é uma das maiores economias do mundo e considerada uma das mais confiáveis, é natural que os recursos de investidores que circulam na economia global, se desloquem para “portos mais seguros”.

Ao saírem de mercados emergentes como o Brasil, as taxas de juros negociadas no mercado local acabam subindo, e conseqüentemente seu preço caindo, para manter a atratividade do investidor. Esse foi o movimento observado em agosto e que se manteve em setembro, refletindo diretamente na rentabilidade dos ativos de renda fixa, especialmente títulos públicos (alguns títulos do mercado chegaram a cair quase 2% no último mês). E não só na renda fixa, o reflexo é no mercado como um todo, já que para quem investe em treasury (título dos juros americanos) também costuma comprar dólares, o que justifica a valorização da moeda em relação a uma série de moedas no mundo, inclusive o real.

Não bastasse, a China que cresceu mais de 8% nos últimos 25 anos, continua a ter previsões baixas de crescimento, muito afetada pelo mercado imobiliário de grande representatividade na economia local. Apesar disso, o governo chinês, na contramão do mundo, vem injetando estímulos para estimular a recuperação do setor.

Na complexidade do cenário local e externo, ativos de risco como a renda variável tiveram performance linear, sem contribuição significativa. O Plano Mutipatrocinado Inovar acumula ganhos de 7,07% em 2023, que representa 3,45% acima da inflação. O Plano Família rendeu 7,47% no ano, 3,83% acima da inflação.

ENQUADRAMENTO LEGAL

Plano INOVAR (categoria CV): Foi observado pela Consultoria Aditus um desenquadramento perante a Política de Investimentos de 2023. Foi destacada que o plano possui 0,12% alocado indiretamente através do fundo SPARTA TOP, no sub - segmento CPRs, CRAs, CDCAs e WAs, em desconformidade a sua Política de Investimentos vigente para 2023. A diretoria da Inovar Previdência informa que este limite será ajustado na Política de investimento de 2024.

Plano FAMÍLIA (categoria CD): Foi observado pela Consultoria Aditus dois desenquadramentos perante a Política de Investimentos de 2023. O primeiro desenquadramento apontado se refere a alocação em Inv. Estruturados de 9,89%, 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. Também foi destacada que o plano possui 0,12% alocado indiretamente através do fundo SPARTA TOP, no sub - segmento CPRs, CRAs, CDCAs e WAs, em desconformidade a sua Política de Investimentos vigente para 2023. A diretoria da Inovar Previdência informa que este limite será ajustado na Política de investimento de 2024.

Disclaimer: 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.

Setembro/2023

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	Setembro (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	1.117,50	95,0	0,53	7,06	5,18	INPC + 2,96%a.a.
Renda Fixa	810,93	67,52%	0,65%	9,32%	8,94%	Ponderação 1
Carteira Própria de Títulos Públicos	243,85	21,82%	0,56%	9,03%	8,59%	(80% IPCA + 5,96% a.a.) + (20% IMA-B)
Carteira Própria Títulos Privados	98,14	8,78%	0,42%	9,01%	8,65%	IPCA + 6,72% a.a.
Fundo exclusivo BNP	61,51	5,50%	0,44%	8,96%	8,48%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Vinci	62,93	5,63%	0,10%	8,70%	8,48%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	76,87	6,88%	0,92%	10,19%	10,75%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo Sparta Top	56,40	5,05%	0,44%	0,44%	10,75%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú	211,23	18,90%	0,97%	9,89%	9,93%	CDI
Renda Variável	133,08	11,91%	0,33%	6,55%	6,22%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	67,03	6,00%	0,34%	6,29%	6,22%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	66,04	5,91%	0,32%	6,82%	6,22%	Ibovespa
Estruturado	112,33	10,05%	-0,04%	2,95%	12,38%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo SPX	26,86	2,40%	0,53%	-2,08%	12,38%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Itaú Hedge Plus	17,99	1,61%	1,35%	1,92%	12,38%	CDI+ 3,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	34,66	3,10%	-0,97%	8,07%	12,38%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	16,97	1,52%	-1,69%	0,28%	12,38%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Giant	15,85	1,42%	1,32%	5,56%	12,38%	CDI + 3,00% a.a.
Exterior	61,16	5,47%	1,17%	-6,00%	0,59%	DOLAR + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	61,16	5,47%	1,17%	-3,75%	0,59%	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.)

Setembro/2023

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	SETEMBRO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	7.747,69	100,0	0,61	7,47	10,66	INPC + 1%a.a.
Renda Fixa	5.748,73	74,20%	0,84%	9,91%	9,34%	Ponderação 1
Fundo exclusivo BNP	413,70	5,34%	0,44%	8,96%	8,48%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Vinci	409,74	5,29%	0,10%	8,70%	8,48%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	2.810,07	36,27%	0,92%	10,19%	10,66%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo Sparta Top	380,83	4,92%	0,44%	0,44%	10,66%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú	1.734,39	22,39%	0,97%	9,89%	9,09%	CDI
Renda Variável	875,07	11,29%	0,33%	6,55%	6,22%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	436,53	5,63%	0,34%	6,29%	6,22%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	438,54	5,66%	0,32%	6,82%	6,22%	Ibovespa
Estruturado	770,70	9,95%	-0,30%	2,73%	12,20%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo SPX	233,22	3,01%	0,53%	-2,08%	12,20%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	259,94	3,36%	-0,97%	8,07%	12,20%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	153,84	1,99%	-1,69%	0,28%	12,20%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Giant	123,69	1,60%	0,00%	4,18%	12,20%	CDI + 3,00% a.a.
Exterior	353,19	4,56%	1,17%	-6,00%	0,09%	DOLAR + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	353,19	4,56%	1,17%	-3,75%	0,09%	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

Setembro/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.

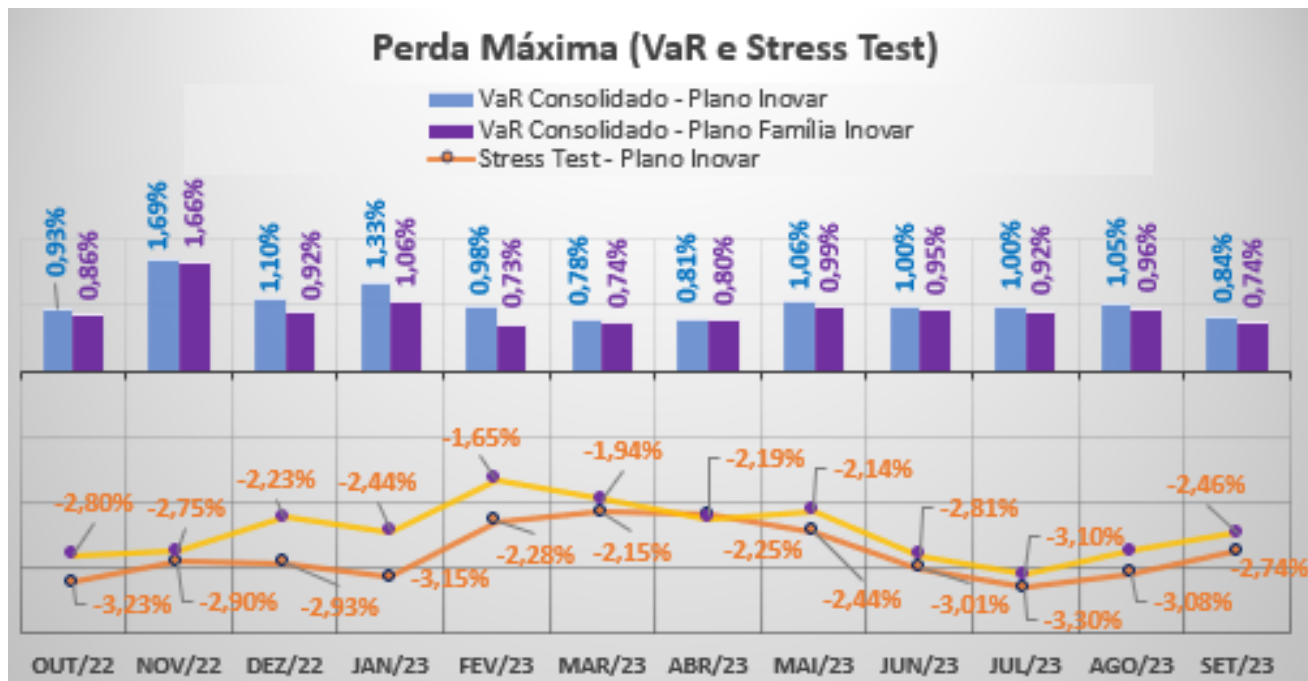
LIQUIDEZ

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA			
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PL (%)	STATUS
Até 21 d.u.	53,8	10,0	OK
Até 252 d.u.	65,2	20,0	OK
Até 1260 d.u.	75,4	30,0	OK

PLANO FAMÍLIA INOVAR			
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PL (%)	STATUS
Até 21 d.u.	75,5	10,0	OK
Até 252 d.u.	82,5	20,0	OK
Até 1260 d.u.	88,9	30,0	OK

Setembro/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	73	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

Setembro/2023

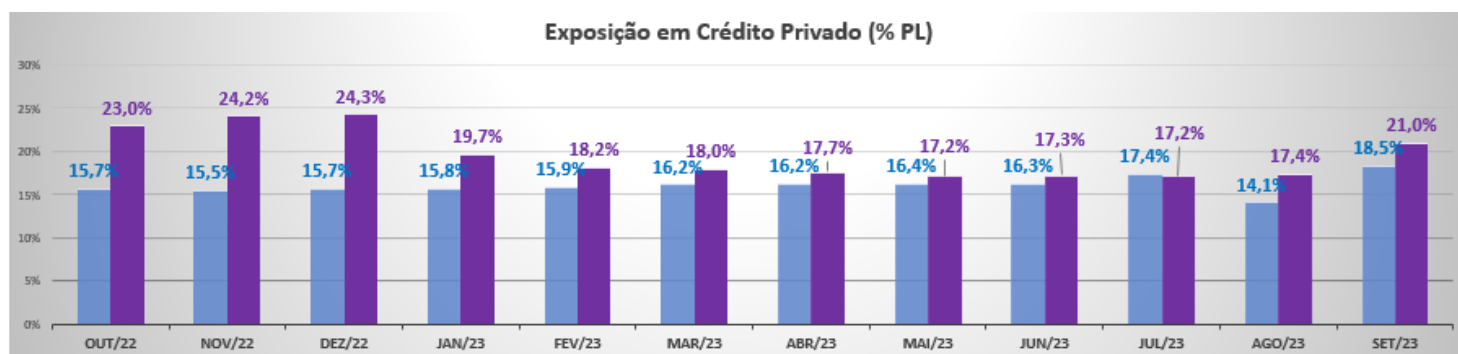
Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA			
EMISSOR	ALOCAÇÃO	(%) PL	FAIXA RATING
Banco Bradesco S.A.	67.030.708	6,0	Faixa 1
Banco Safra S.A.	17.036.631	1,5	Faixa 1
Banco BTG Pactual S.A.	14.434.752	1,3	Faixa 1
Vale Sa	14.013.284	1,3	Faixa 1
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	13.426.498	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.	262.433	3,4	Faixa 1
Itaú Unibanco Holding S.A.	199.136	2,6	Faixa 1
Vale Sa	92.430	1,2	Faixa 1
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	88.493	1,1	Faixa 1
Cteep Cia Transmissao Energia Eletrica Paulista	77.728	1,0	Faixa 1

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO



Setembro/2023

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCAÇÃO	% PL	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	1.117.503.681	100,0	100,0
FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ	211.225.899	18,9	0,54
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	76.869.945	6,9	96,47
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RV	67.034.548	6,0	99,35
FUNDO EXCLUSIVO XP	66.044.176	5,9	99,34
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RF	62.932.134	5,6	99,35
Plano FAMÍLIA INOVAR	7.747.686	100,0	100,0
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	2.810.065	36,3	3,53
FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ	1.734.392	22,4	0,00
FUNDO EXCLUSIVO XP	438.539	5,7	0,66
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RV	436.530	5,6	0,65
FUNDO EXCLUSIVO BNP	413.699	5,3	0,67

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

FUNDO	ALOCAÇÃO	% RV
Plano INOVAR	133.078.724	100,0
Vale S.A.	13.965.246	10,5
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	12.174.674	9,1
Itaú Unibanco Holding S.A.	7.692.016	5,8
Centrais Elétricas Brasileira S.A. Eletrobras	4.891.775	3,7
Localiza Rent A Car S.A.	3.561.847	2,7
Plano FAMÍLIA INOVAR	875.069	100,0
Vale S.A.	92.070	10,5
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	80.225	9,2
Itaú Unibanco Holding S.A.	51.651	5,9
Centrais Elétricas Brasileira S.A. Eletrobras	32.507	3,7
Localiza Rent A Car S.A.	23.504	2,7



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 Dolácio.

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