

Novembro/2023

Comentários de Mercado

Em novembro observamos um rally nos ativos de risco em que ativos financeiros de mercados como o Brasil tiveram excelente performance. A principal razão foi a expectativa de que os Estados Unidos estariam se aproximando do fim do ciclo de elevação das taxas de juros básicas. Assim, houve um direcionamento robusto de recursos para investimentos que se beneficiariam da redução dos juros, como a bolsa. A mudança no viés dos juros americanos foi motivada por uma combinação de fatores: surpresas positivas na inflação, desaceleração no crescimento econômico (o que reduziria o consumo, mantendo a inflação controlada) e a perspectiva de um alívio nas contas públicas nos EUA. Além das bolsas ao redor do mundo, observamos as taxas de juros negociadas no dia a dia reduzindo significativamente, valorizando ativos de renda fixa.

No Brasil, a atividade econômica continua desacelerando aos poucos o que, como mencionado, traz maiores perspectivas de controle da inflação, apesar do desemprego permanecer próximo de suas mínimas históricas (com o desemprego em baixa, o poder de compra das pessoas se mantém elevado, podendo trazer riscos ao controle da inflação). Em uma movimentação estratégica, o Banco Central do Brasil cortou os juros em 0,50 ponto percentual no início do mês, sinalizando a continuação dessa tendência nas próximas reuniões. De modo positivo, chamou a atenção o resultado da balança comercial brasileira (a diferença entre o que temos de receitas com as exportações e as despesas com as importações), que segue superando expectativas. Prevê-se que feche o ano em torno de USD 90 bilhões, o maior valor registrado na série histórica. Impulsionado pelo aumento na produção de grãos e petróleo, espera-se que esse cenário garanta um fluxo comercial robusto e um aumento na arrecadação fiscal nos próximos anos, contribuindo para a estabilização cambial e diminuindo as preocupações sobre a fragilidade fiscal da economia brasileira.

A maior atribuição de performance deste mês veio do segmento de Renda Variável, que foi beneficiada pela retomada dos ativos de risco no ambiente global e rendeu mais de 12% aos planos em novembro. O Plano Multipatrocinado Inovar acumula ganhos de 9,35% em 2023, que representa 5,12% acima da inflação. O Plano Família rendeu 9,69% no ano, 5,43% 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 0,18% alocado indiretamente através do fundo SPARTA TOP, no sub - segmento CPRs, CRAs, CDCAs e WAs, em desconformidade 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 desenquadramento perante a Política de Investimentos de 2023. O primeiro desenquadramento apontado se refere a alocação em Inv. Estruturados de 9,74%, 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 0,16% alocado indiretamente através do fundo SPARTA TOP, no sub - segmento CPRs, CRAs, CDCAs e WAs, em desconformidade 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.

Novembro/2023

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	Novembro (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	1.071,30	100,0%	2,21%	9,35%	5,91%	INPC + 2,96%a.a.
Renda Fixa	782,92	73,08%	1,09%	11,18%	10,43%	Ponderação 1
Carteira Própria de Títulos Públicos	244,73	22,84%	1,06%	10,69%	10,45%	(80% IPCA + 5,96% a.a.) + (20% IMA-B)
Carteira Própria Títulos Privados	130,89	12,22%	1,38%	11,15%	10,37%	IPCA + 6,72% a.a.
Fundo exclusivo BNP	62,56	5,84%	1,22%	10,82%	10,17%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Vinci	63,49	5,93%	1,22%	9,57%	10,17%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	78,18	7,30%	0,93%	12,07%	13,06%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo Sparta Top	57,65	5,38%	1,06%	2,67%	13,06%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú	145,41	13,57%	0,90%	11,96%	12,04%	CDI
Renda Variável	114,56	10,69%	12,06%	15,25%	16,04%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	57,65	5,38%	11,73%	14,65%	16,04%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	56,91	5,31%	12,39%	15,85%	16,04%	Ibovespa
Estruturado	112,99	10,55%	0,84%	3,55%	15,09%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo SPX	26,70	2,49%	-0,82%	-2,66%	15,09%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Itaú Hedge Plus	17,94	1,67%	-0,71%	1,61%	15,09%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	35,53	3,32%	3,27%	10,76%	15,09%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	17,27	1,61%	2,63%	2,01%	15,09%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Giant	15,56	1,45%	-1,77%	3,65%	15,09%	CDI + 3,00% a.a.
Exterior	60,83	5,68%	-0,19%	-6,52%	0,37%	DOLAR + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	60,83	5,68%	-0,19%	-4,28%	0,27%	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.)

Novembro/2023

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	Novembro (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	7.969,38	100,0%	2,03%	9,70%	11,86%	INPC + 1%a.a.
Renda Fixa	6.015,35	75,48%	0,97%	11,82%	11,26%	Ponderação 1
Fundo exclusivo BNP	420,78	5,28%	1,22%	10,82%	7,33%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Vinci	413,38	5,19%	1,22%	9,57%	7,33%	IPCA + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	2.857,91	35,86%	0,93%	12,07%	12,97%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo Sparta Top	389,29	4,88%	1,06%	2,67%	12,97%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo liquidez Itaú	1.933,99	24,27%	0,90%	11,96%	11,19%	CDI
Renda Variável	826,60	10,37%	12,06%	15,25%	16,04%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	411,04	5,16%	11,73%	14,65%	16,04%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	415,56	5,21%	12,39%	15,85%	16,04%	Ibovespa
Estruturado	776,18	9,74%	1,09%	3,46%	14,91%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo SPX	231,83	2,91%	-0,82%	-2,66%	14,91%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	266,41	3,34%	3,27%	10,76%	14,91%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	156,50	1,96%	2,63%	2,01%	14,91%	CDI + 3,00% a.a.
Fundo Giant	121,45	1,52%	-1,77%	3,65%	14,91%	CDI + 3,00% a.a.
Exterior	351,25	4,41%	-0,19%	-6,42%	-0,23%	DOLAR + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	351,25	4,41%	-0,19%	-4,28%	-0,23%	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

Novembro/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

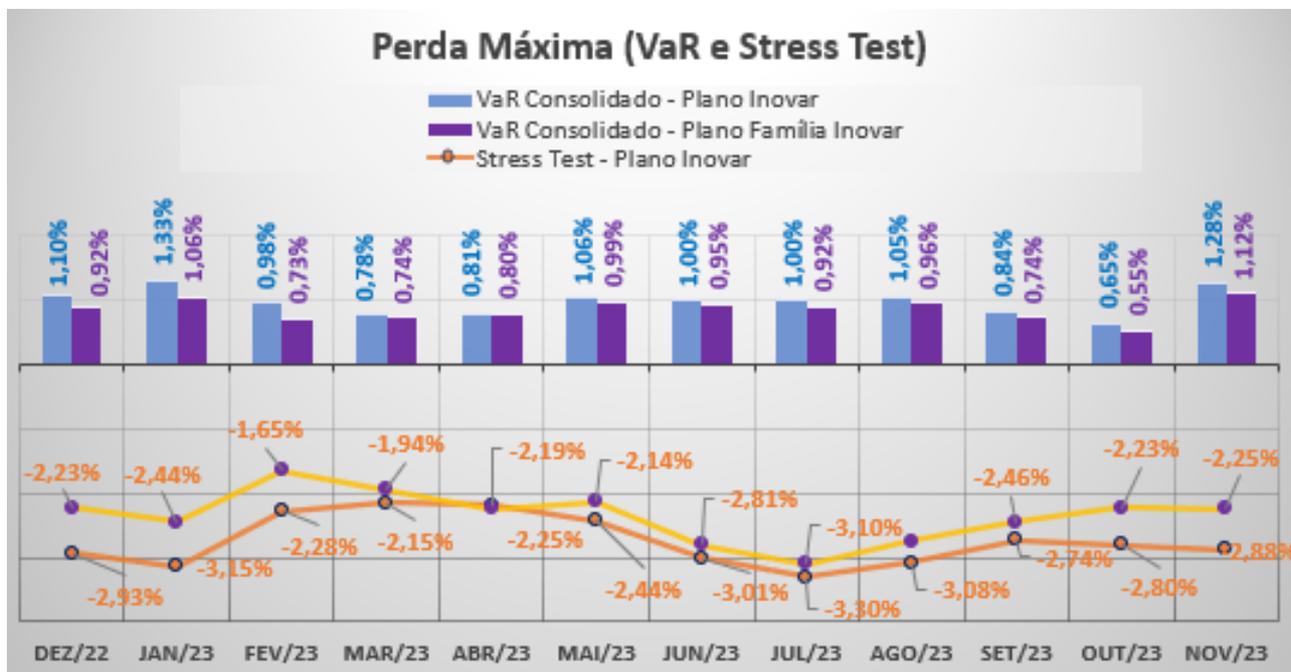
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PL (%)	STATUS
Até 21 d.u.	50,3	10,0	OK
Até 252 d.u.	60,9	20,0	OK
Até 1260 d.u.	72,1	30,0	OK

PLANO FAMÍLIA INOVAR

EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PL (%)	STATUS
Até 21 d.u.	78,6	10,0	OK
Até 252 d.u.	83,4	20,0	OK
Até 1260 d.u.	89,3	30,0	OK

Novembro/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	11	12	9	16	70
Estruturado	11	14	10	15	20
Exterior	6	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	75	69	46	85	100
Renda Variável	10	12	9	16	70
Estruturado	10	14	10	15	20
Exterior	4	5	4	9	10
Imóveis	0	0	0	7	20

Novembro/2023

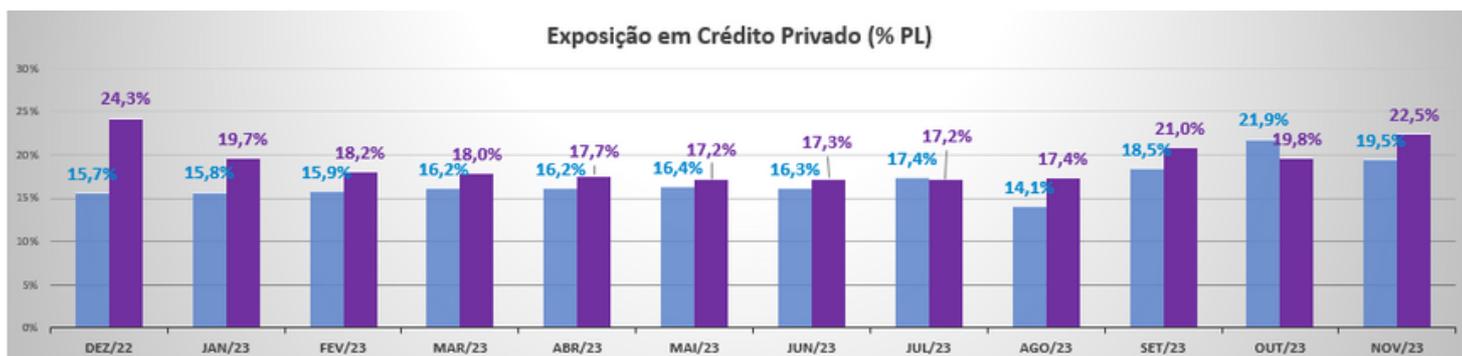
Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA			
EMISSOR	ALOCAÇÃO	(%) PL	FAIXA RATING
Banco Bradesco S.A.	69.641.384	6,5	Faixa 1
Itau Unibanco Holding Sa	40.514.968	3,8	Faixa 1
Bco Safra Sa	17.571.206	1,6	Faixa 1
Bco Btg Pactual Sa	14.486.024	1,3	Faixa 1
Bco Daycoval Sa	11.534.054	1,1	Faixa 2

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.	280.647	3,5	Faixa 1
Itaú Unibanco Holding S.A.	203.030	2,5	Faixa 1
Vale Sa	84.837	1,1	Faixa 1
Petroleo Brasileiro Sa Petrobras	74.402	0,9	Faixa 1
Bco Santander (brasil) Sa	72.112	0,9	Faixa 1

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO



Novembro/2023

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCAÇÃO	% PL	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	1.071.298.574	100,0	100,0
FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ	145.412.644	13,6	0,37
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	78.178.694	7,3	96,47
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RF	63.492.050	5,9	99,44
FUNDO EXCLUSIVO BNP	62.559.990	5,8	99,33
FUNDO EXCLUSIVO TURIM	60.827.168	5,7	99,43
Plano FAMÍLIA INOVAR	7.969.378	100,0	100,0
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	2.857.908	35,9	3,53
FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ	1.933.908	24,3	0,00
FUNDO EXCLUSIVO BNP	420.776	5,3	0,67
FUNDO EXCLUSIVO XP	415.558	5,2	0,72
FUNDO EXCLUSIVO VINCI RF	413.385	5,2	0,65

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

FUNDO	ALOCAÇÃO	% RV
Plano INOVAR	114.559.593	100,0
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	9.128.163	8,0
Itaú Unibanco Holding S.A.	6.952.167	6,1
Centrais Elétricas Brasileira S.A.	4.137.148	3,6
Centrais Elétricas Brasileira S.A. Eletrobras	4.137.148	3,6
Localiza Rent A Car Sa	3.155.882	2,8
Plano FAMÍLIA INOVAR	826.599	100,0
Vale S.A.	83.891	10,1
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobras	65,949	8,0
Itaú Unibanco Holding S.A.	41.210	5,0
Centrais Elétricas Brasileira S.A. Eletrobras	27.385	3,3
Bco Bradesco Sa	23.363	2,8



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 – SEU FUTURO SEGURO!

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