

Fevereiro/2024

## Comentários de Mercado

No mês de fevereiro, o panorama internacional permaneceu estável, sem apresentar mudanças significativas. Observamos que as questões de inflação e do mercado de trabalho ainda não alcançaram os patamares de segurança esperados pelos Bancos Centrais, impedindo, assim, indicações mais claras sobre a iminência de um ciclo de redução das taxas de juros. É importante lembrar que um alto índice de empregabilidade resulta em maior liquidez nas mãos da população, impulsionando o consumo. Este fenômeno, por sua vez, pode sustentar níveis de inflação mais elevados do que o desejável, dificultando a decisão dos Bancos Centrais em iniciar o processo de corte nas taxas de juros.

Em nosso cenário local, a indefinição sobre a redução das taxas de juros internacionais nos permite adotar uma postura mais cautelosa em relação à diminuição da taxa Selic. Isso ocorre pois, diante de um cenário de juros mais altos em mercados mais desenvolvidos e considerados seguros, os investidores podem optar por alocar seus recursos nestas economias em detrimento da nossa. Similarmente ao que é observado internacionalmente, o Brasil também enfrenta um cenário de mercado de trabalho aquecido. Apesar dos aspectos positivos, este aquecimento resulta em um aumento do consumo familiar que, somado a pressões inflacionárias já existentes - como as causadas por condições climáticas adversas afetando a oferta de alimentos -, pode intensificar as pressões inflacionárias.

Adicionalmente, mesmo com menor destaque na mídia recentemente, a meta governamental de zerar o déficit fiscal permanece um ponto de interesse crítico para os investidores. O controle rigoroso dos gastos governamentais é considerado fundamental não apenas para a gestão da inflação, mas também para a manutenção da credibilidade do país junto ao mercado financeiro. Esta perspectiva reforça a importância de monitorarmos de perto as políticas fiscais, bem como seus impactos potenciais sobre o ambiente econômico e de investimentos.

**Plano Inovar Previdência:** encerrou o mês com 0,83% de rentabilidade, e acumula 53% de ganho em 5 anos, o que representa mais de 118% do CDI e mais de 160% do IPCA.

**Plano Família:** encerrou o mês com 0,76% de rentabilidade, e acumula ganhos de 27,40% desde o início de suas operações (27 meses).

## 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.

Fevereiro/2024

## Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	FEVEREIRO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
<b>Consolidado</b>	<b>967,17</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,82%</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,88%</b>	<b>INPC + 3,07%a.a.</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>757,86</b>	<b>78,36%</b>	<b>0,88%</b>	<b>1,77%</b>	<b>1,36%</b>	<b>Ponderação 1</b>
<b>Carteira Própria de Títulos Públicos</b>	217,46	22,48%	0,99%	1,60%	1,75%	<b>IPCA + 3,07% a.a</b>
<b>Carteira Própria Títulos Privados (IPCA)</b>	61,51	6,36%	0,82%	1,86%	1,75%	<b>IPCA +3,07% a.a</b>
<b>Carteira Própria Títulos Privados (CDI)</b>	31,54	3,26%	0,88%	2,15%	2,04%	<b>CDI + 1,59% a.a.</b>
<b>Fundo exclusivo BNP</b>	64,27	6,65%	0,79%	1,67%	1,94%	<b>CDI + 1,00% a.a.</b>
<b>Fundo exclusivo Vinci</b>	64,92	6,71%	0,57%	1,45%	1,94%	<b>CDI + 1,00% a.a.</b>
<b>Fundo exclusivo Bradesco</b>	75,32	7,79%	0,78%	1,81%	1,94%	<b>CDI + 1,00% a.a.</b>
<b>Fundo Sparta Top</b>	100,00	10,34%	1,16%	2,47%	2,02%	<b>CDI + 1,50% a.a.</b>
<b>Fundo liquidez Itaú</b>	142,83	14,77%	0,80%	1,77%	1,78%	<b>CDI</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>77,34</b>	<b>8,00%</b>	<b>0,93%</b>	<b>-3,34%</b>	<b>-3,85%</b>	<b>Ibovespa</b>
<b>Fundo exclusivo Vinci</b>	39,13	4,05%	1,00%	-3,67%	-3,85%	<b>Ibovespa</b>
<b>Fundo exclusivo XP</b>	38,21	3,95%	0,85%	-4,24%	-3,85%	<b>Ibovespa</b>
<b>Estruturado</b>	91,14	9,42%	0,72%	0,35%	2,10%	<b>CDI + 2,00% a.a.</b>
<b>Fundo SPX</b>	23,32	2,41%	0,46%	0,82%	2,10%	<b>CDI +2,00% a.a.</b>
<b>Fundo Absolute Vertex</b>	26,04	2,69%	1,61%	2,50%	2,10%	<b>CDI + 2,00% a.a.</b>
<b>Fundo Ibiuna Hedge</b>	17,89	1,85%	0,77%	-0,88%	2,10%	<b>CDI + 2,00% a.a.</b>
<b>Fundo Giant</b>	10,87	1,12%	1,71%	0,66%	2,10%	<b>CDI + 2,00% a.a.</b>
<b>Exterior</b>	40,83	4,22%	1,08%	3,07%	3,44%	<b>DOLAR + 6,50% a.a.</b>
<b>Fundo exclusivo Turim</b>	40,83	4,22%	1,08%	3,07%	3,44%	<b>DOLAR + 6,50% a.a.</b>
<b>Caixa</b>	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	<b>Caixa e Provisões</b>

Ponderação 1: 20,36% CDI + 26,05% (CDI + 1,00%a.a) + 5,73% (CDI + 1,59% a.a) +4,47% (IPCA + 6,82% a.a.) + 12,35%(CDI + 1,50% a.a) + 23,90% (IPCA +5,49% a.a.) + 7,14% IMA-B

Fevereiro/2024

## Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	FEVEREIRO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
<b>Consolidado</b>	<b>8.570,59</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,76%</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,94%</b>	<b>CDI+ 1% a.a.</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>6.863,43</b>	<b>80,08%</b>	<b>0,82%</b>	<b>1,80%</b>	<b>1,78%</b>	<b>Ponderação 1</b>
Fundo exclusivo BNP	1.177,18	13,74%	0,79%	1,67%	1,94%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo exclusivo Vinci	1.189,46	13,88%	0,57%	1,45%	1,94%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	1.383,09	16,14%	0,78%	1,81%	1,94%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo Sparta Top	1282,95	14,97%	1,16%	2,47%	2,02%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo liquidez Itaú	1830,75	21,36%	0,80%	1,77%	1,78%	CDI
<b>Renda Variável</b>	<b>663,65</b>	<b>7,74%</b>	<b>0,93%</b>	<b>-3,95%</b>	<b>-3,85%</b>	<b>Ibovespa</b>
Fundo exclusivo Vinci	333,11	3,89%	1,00%	-3,67%	-3,85%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	330,54	3,86%	0,85%	-4,24%	-3,85%	Ibovespa
<b>Estruturado</b>	<b>698,04</b>	<b>8,14%</b>	<b>1,03%</b>	<b>0,95%</b>	<b>2,10%</b>	<b>CDI + 2,00% a.a.</b>
Fundo SPX	237,65	2,77%	0,46%	0,82%	2,10%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	210,41	2,46%	1,61%	2,50%	2,10%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	162,13	1,89%	0,77%	-0,88%	2,10%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Giant	87,84	1,02%	1,71%	0,66%	2,10%	CDI + 2,00% a.a.
<b>Exterior</b>	<b>345,47</b>	<b>4,03%</b>	<b>1,08%</b>	<b>3,07%</b>	<b>3,44%</b>	<b>DOLAR + 6,50% a.a.</b>
Fundo exclusivo Turim	345,47	4,03%	1,08%	3,07%	3,44%	DOLAR + 6,50% a.a.
<b>Caixa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>Caixa e Provisões</b>

Ponderação 1: 54,94% (CDI + 1,00% a.a.) + 18,52% CDI + 18,52% (CDI + 1,50% a.a.) + 8,02% IMA-B

Fevereiro/2024

## 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.

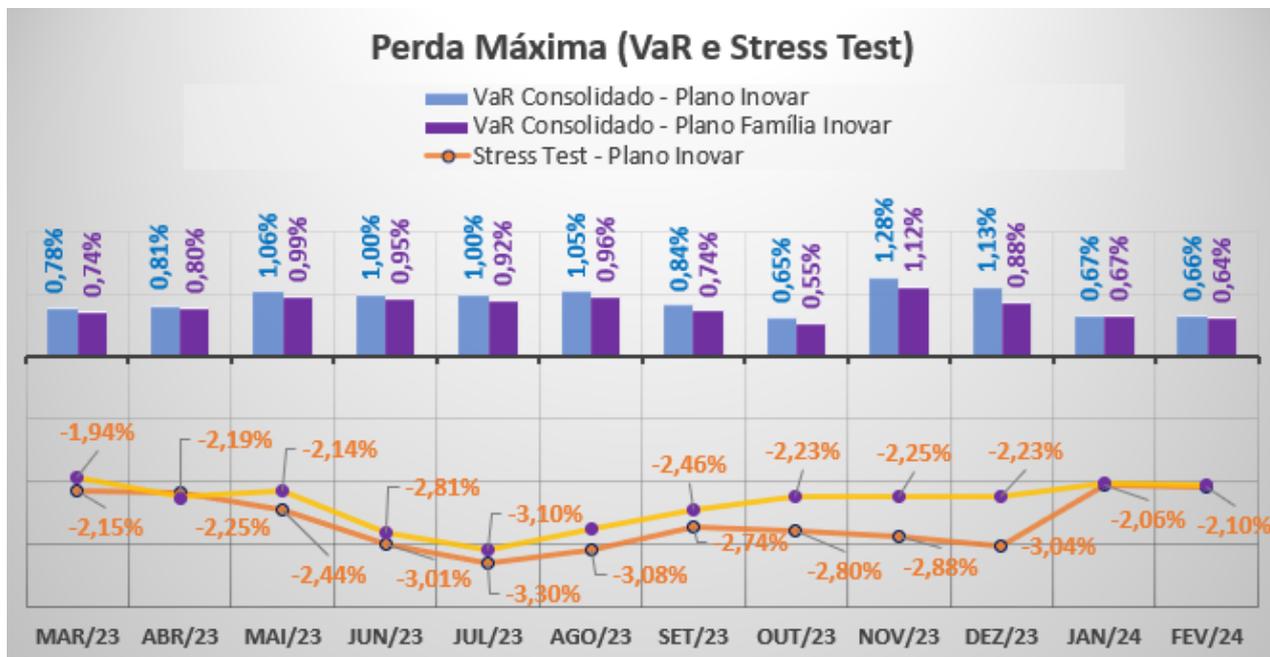
### LIQUIDEZ

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA			
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PL (%)	STATUS
Até 21 d.u.	48,4	10,0	OK
Até 252 d.u.	57,5	20,0	OK
Até 1260 d.u.	70,4	30,0	OK

PLANO FAMÍLIA INOVAR			
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PL (%)	STATUS
Até 21 d.u.	76,7	10,0	OK
Até 252 d.u.	83,4	20,0	OK
Até 1260 d.u.	90,2	30,0	OK

Fevereiro/2024

## 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 MÁXIMO (%)
Renda Fixa	78	81	60	90	100
Renda Variável	8	8	5	15	70
Estruturado	9	7	5	15	20
Exterior	4	4	3	9	10
Imóveis	0	0	0	5	20
Op. com participantes	0	0	0	15	15

PLANO FAMÍLIA INOVAR					RESOL. 4.994
SEGMENTO DE APLICAÇÃO	ALOCÇÃO ATUAL (%)	ALOCÇÃO OBJETIVO (%)	LIMITE INFERIOR (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	LIMITE MÁXIMO (%)
Renda Fixa	80	81	60	90	100
Renda Variável	8	8	5	15	70
Estruturado	8	7	5	15	20
Exterior	4	4	3	9	10
Imóveis	0	0	0	5	20
Op. com participantes	0	0	0	15	15

Fevereiro/2024

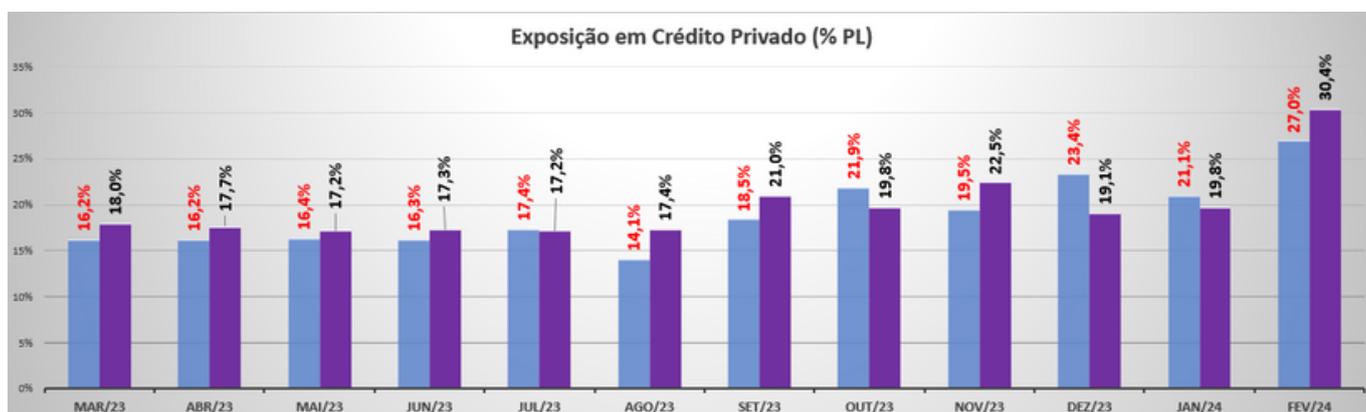
## Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA			
EMISSOR	ALOCAÇÃO	(%) PL	FAIXA RATING
Itau Unibanco Holding Sa	38.736.399	4,0	Faixa 1
Banco Bradesco Sa	36.804.794	3,8	Faixa 1
Banco Btg Pactual Sa	17.845.049	1,8	Faixa 1
Banco Safra Sa	17.505.572	1,8	Faixa 1
Banco Xp Sa	11.615.541	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 Sa	334.200	3,9	Faixa 1
Banco Btg Pactual Sa	146.893	1,7	Faixa 1
Itau Unibanco Holding Sa	125.124	1,5	Faixa 1
Bco Santander (brasil) Sa	83.249	1,0	Faixa 1
Bco Itau Sa	64.270	0,7	Faixa 1

## EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO



Fevereiro/2024

## 5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCAÇÃO	% PL	% PL DO FUNDO
<b>Plano INOVAR</b>	<b>967.169.289</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ	142.831.021	14,8	0,35
FUNDO EXCLUSIVO VINCI	64.923.689	45,5	98,20
FUNDO EXCLUSIVO BNP	64.274.349	99,0	98,20
FUNDO EXCLUSIVO TURIM	40.828.071	63,5	99,16
FUNDO EXCLUSIVO VINCI	39.133.353	95,8	99,16
<b>Plano FAMÍLIA INOVAR</b>	<b>8.570.592</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ	1.830.750	21,4	0,00
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	1.383.093	16,1	1,80
FUNDO SPARTA TOP	1.282.950	15,0	0,07
FUNDO EXCLUSIVO VINCI	1.189.461	13,9	1,80
FUNDO EXCLUSIVO BNP	1.177.180	13,7	1,80

## MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

FUNDO	ALOCAÇÃO	% RV
<b>Plano INOVAR</b>	<b>77.340.645</b>	<b>100,0</b>
Petróleo Brasileiro Sa Petrobras	4.183.430	5,4
Itaú Unibanco Holding Sa	3.293.375	4,3
Centrais Elétricas Brasileira Sa	2.127.786	2,8
Bco Brasil Sa	1.506.393	1,9
Equatorial Energia Sa	1.483.530	1,9
<b>Plano FAMÍLIA INOVAR</b>	<b>653.646</b>	<b>100,0</b>
Petróleo Brasileiro Sa Petrobras	35.821	5,4
Itau Unibanco Holding Sa	29.272	4,4
Centrais Eletricas Brasileira Sa Eletrobras	18.250	2,8
Bco Brasil Sa	12.856	1,9
Equatorial Energia Sa	12.765	1,9



# 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 – 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 Meneses, Roberta Orfila e Sílvia 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