

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.

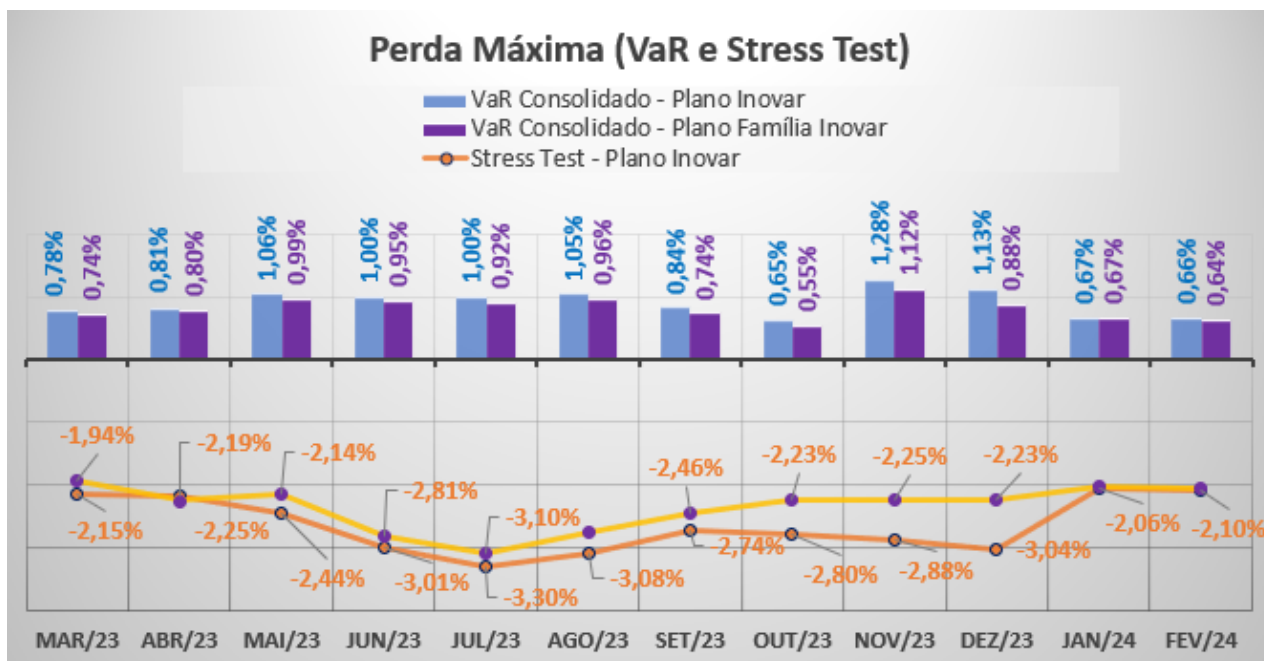
### LIQUIDEZ

| 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    | ALOCAÇÃO ATUAL (%) | ALOCAÇÃO OBJETIVO (%) | LIMITE INFERIOR (%) | LIMITE SUPERIOR (%) | LIMITE MAXIMO (%) |
| 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 | ALOCAÇÃO ATUAL (%) | ALOCAÇÃO OBJETIVO (%) | LIMITE INFERIOR (%) | LIMITE SUPERIOR (%) | LIMITE MAXIMO (%) |
| 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

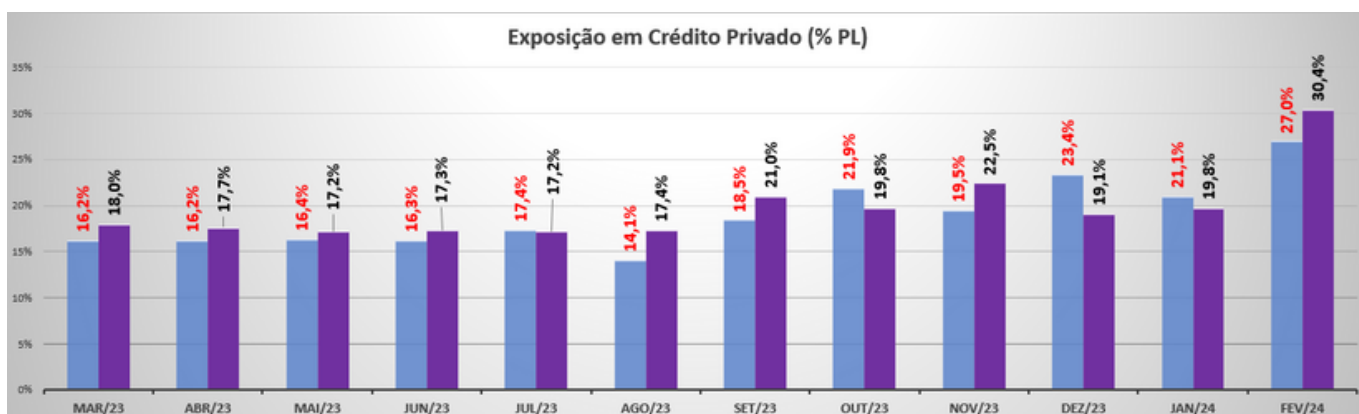
## Maiores Concentrações por Contraparte

| 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<br>S&P<br>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                       | ALOCÇÃO            | % 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                                       | ALOCÇÃO           | % 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