

Maio/2024

Comentários de Mercado

Conforme comentado nos meses anteriores, o mercado financeiro continua monitorando a evolução dos dados econômicos nos Estados Unidos, especialmente a inflação e o aquecimento da economia. Esses dados influenciam as expectativas sobre o início do processo de corte de juros. A inflação divulgada em abril e os resultados positivos de grandes empresas do setor de tecnologia impulsionaram os ganhos da bolsa internacional em maio (mais de 4%), refletindo o otimismo dos investidores, mesmo que a expectativa de corte de juros esteja para o final do ano.

Apesar disso, o cenário internacional não foi suficiente para contagiar positivamente os investidores no Brasil. Por aqui, em maio, destacaram-se os seguintes tópicos:

- As desconfianças renovadas dia a dia em relação ao comprometimento do governo com a meta fiscal;
- O placar da reunião do Banco Central, quando foi reduzida a Selic de 10,75% para 10,50%. A votação foi acirrada e dividida entre membros indicados pelo governo, favoráveis a um corte mais forte, gerou ruídos e dúvidas sobre a possibilidade de decisões futuras com cunho “menos técnico” e mais “político” a partir do fim do ano, quando a haverá a troca do comando da instituição; e
- A troca na presidência da Petrobrás. Após o movimento, os investidores interpretaram como uma possível ingerência da empresa.

Combinando esses fatores, vimos o preço de diversos ativos se deteriorarem no mês com a queda de mais de 3% da bolsa local, classe de ativos de maior impacto negativo nos resultados dos planos administrados pela Inovar.

A renda fixa (80% da alocação dos planos) apresentou excelente desempenho assim como os investimentos no exterior (4% da alocação), este que teve rendimento de 158% do CDI no mês e no ano supera 9% de rentabilidade acumulada.

MOVIMENTAÇÕES: Durante o mês de maio de 2024, concluímos as mudanças na carteira de Investimento Estruturado, iniciando a alocação nos fundos Daemon Nous Global, Kapitalo K10 e Genoa Capital Radar. Esta decisão foi baseada em critérios rigorosos, incluindo a performance histórica, redução de risco e a capacidade de superar o CDI. Analisamos qualitativamente e quantitativamente os fundos, garantindo que atendam às exigências regulatórias e ofereçam uma diversificação estratégica para nossos planos de benefícios.

ENQUADRAMENTO LEGAL

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

Maio/2024

Composição dos Investimentos

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	MAIO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	946,46	100,0%	0,56%	2,68%	3,71%	INPC + 3,07%a.a.
Renda Fixa	763,69	80,69%	0,92%	4,38%	3,29%	Ponderação 1
Carteira Própria de Títulos Públicos	220,13	23,26%	0,86%	4,21%	3,55%	IPCA + 3,07% a.a
Carteira Própria Títulos Privados (IPCA)	48,49	5,12%	1,32%	4,34%	3,55%	IPCA +3,07% a.a
Fundo Itaú IMA-B5	47,51	5,02%	1,03%	1,09%	1,11%	IMA-B5
Carteira Própria Títulos Privados (CDI)	46,70	4,93%	1,03%	5,55%	5,08%	CDI + 1,59% a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	73,05	7,72%	0,84%	4,24%	4,83%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo exclusivo Vinci	65,78	6,95%	1,20%	3,57%	4,83%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo Sparta BNP	65,70	6,94%	0,85%	3,93%	4,83%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo Sparta Top	47,25	4,99%	0,85%	5,45%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Sulamérica	30,55	3,23%	1,01%	1,85%	1,71%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo liquidez Itaú	118,53	12,52%	0,82%	4,36%	4,40%	CDI
Renda Variável	72,62	7,67%	-2,91%	-9,81%	-9,01%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	37,02	3,91%	-2,72%	-8,86%	-9,01%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	35,59	3,76%	-3,11%	-10,80%	-9,01%	Ibovespa
Estruturado	66,51	7,03%	0,01%	-0,37%	5,25%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	19,82	2,09%	0,56%	1,77%	5,25%	CDI +2,00% a.a.
Fundo Kapitalo K10	13,80	1,46%	0,03%	0,03%	0,57%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo SPX	9,95	1,05%	-0,34%	0,86%	5,25%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Genoa	9,82	1,04%	-0,82%	-0,82%	0,81%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	6,46	0,68%	1,07%	-2,85%	5,25%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Daemon	6,66	0,70%	-0,66%	-0,66%	0,95%	CDI + 2,00% a.a.
Exterior	43,65	4,61%	2,19%	10,21%	10,99%	DOLAR + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	43,65	4,61%	2,19%	10,21%	10,99%	DOLAR + 6,50% a.a.
Caixa	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Caixa e Provisões

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

Maio/2024

Composição dos Investimentos

PLANO FAMÍLIA INOVAR						
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	R\$ (MILHARES)	TOTAL (%)	MAIO (%)	ANO (%)	(%) COMPARATIVO/ANO	
Consolidado	12.862,87	100,0%	0,53%	2,53%	4,83%	CDI+ 1% a.a.
Renda Fixa	10.427,49	81,07%	0,92%	4,31%	4,38%	Ponderação 1
Fundo Itaú IMA-B 5	641,76	4,99%	1,03%	1,09%	1,11%	IMA-B
Fundo exclusivo BNP	1.812,31	14,09%	0,85%	3,93%	4,83%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo exclusivo Vinci	1.817,89	14,13%	1,20%	3,57%	4,83%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo exclusivo Bradesco	2.071,42	16,10%	0,84%	4,24%	4,83%	CDI + 1,00% a.a.
Fundo Sparta Top	821,59	6,39%	0,85%	5,45%	5,04%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo Sulamérica	777,93	6,05%	1,01%	1,85%	1,71%	CDI + 1,50% a.a.
Fundo liquidez Itaú	2.484,58	19,32%	0,82%	4,36%	4,40%	CDI
Renda Variável	998,71	7,76%	-2,91%	-9,83%	-9,01%	Ibovespa
Fundo exclusivo Vinci	500,33	3,89%	-2,72%	-8,86%	-9,01%	Ibovespa
Fundo exclusivo XP	498,38	3,87%	-3,11%	-10,80%	-9,01%	Ibovespa
Estruturado	909,39	7,07%	0,10%	0,21%	5,25%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Absolute Vertex	270,15	2,10%	0,56%	1,77%	5,25%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Genoa	190,06	1,48%	0,03%	0,03%	0,81%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo SPX	137,46	1,07%	-0,34%	0,86%	5,25%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Kapitalo K10	133,90	1,04%	-0,82%	-0,82%	0,57%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Daemon	89,41	0,70%	-0,66%	-0,66%	0,95%	CDI + 2,00% a.a.
Fundo Ibiuna Hedge	88,42	0,69%	1,07%	-2,85%	5,25%	CDI + 2,00% a.a.
Exterior	527,07	4,10%	2,19%	10,21%	10,99%	DOLAR + 6,50% a.a.
Fundo exclusivo Turim	527,07	4,10%	2,19%	10,21%	10,99%	DOLAR + 6,50% a.a.
Caixa	0,20	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Caixa e Provisões

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

Maio/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.

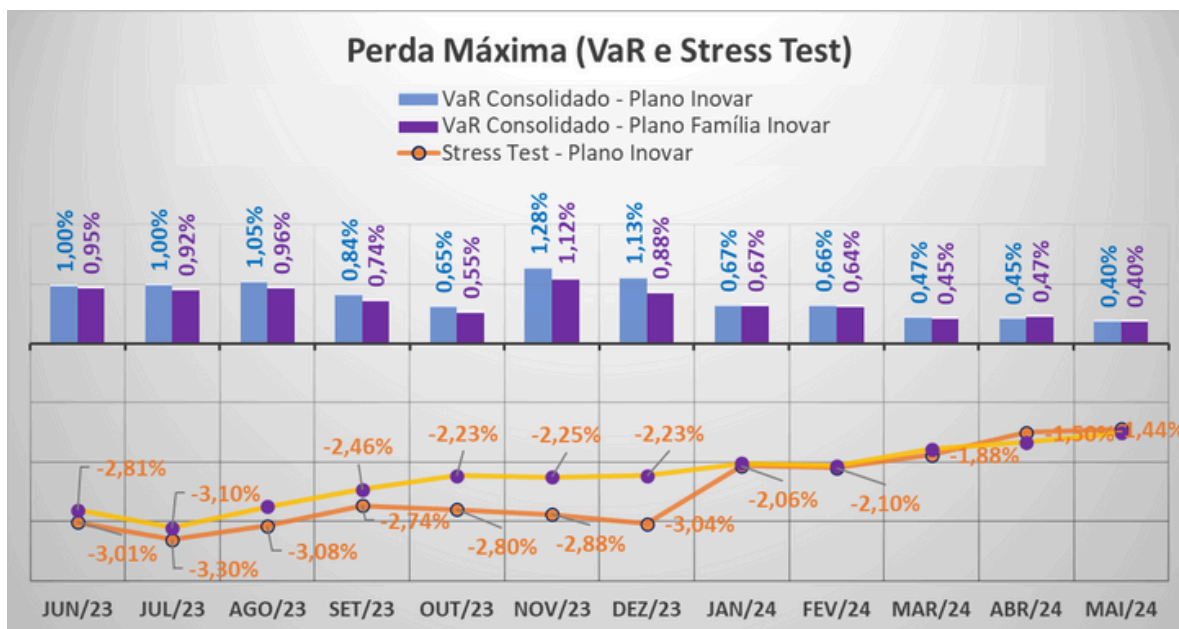
LIQUIDEZ

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA			
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PL (%)	STATUS
Até 21 d.u.	46,5	10,0	OK
Até 252 d.u.	58,4	20,0	OK
Até 1260 d.u.	70,8	30,0	OK

PLANO FAMÍLIA INOVAR			
EMISSOR	(%)	LIMITE MÍNIMO PL (%)	STATUS
Até 21 d.u.	72,4	10,0	OK
Até 252 d.u.	86,1	20,0	OK
Até 1260 d.u.	90,9	30,0	OK

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

Maio/2024

Maiores Concentrações por Contraparte

PLANO INOVAR PREVIDÊNCIA

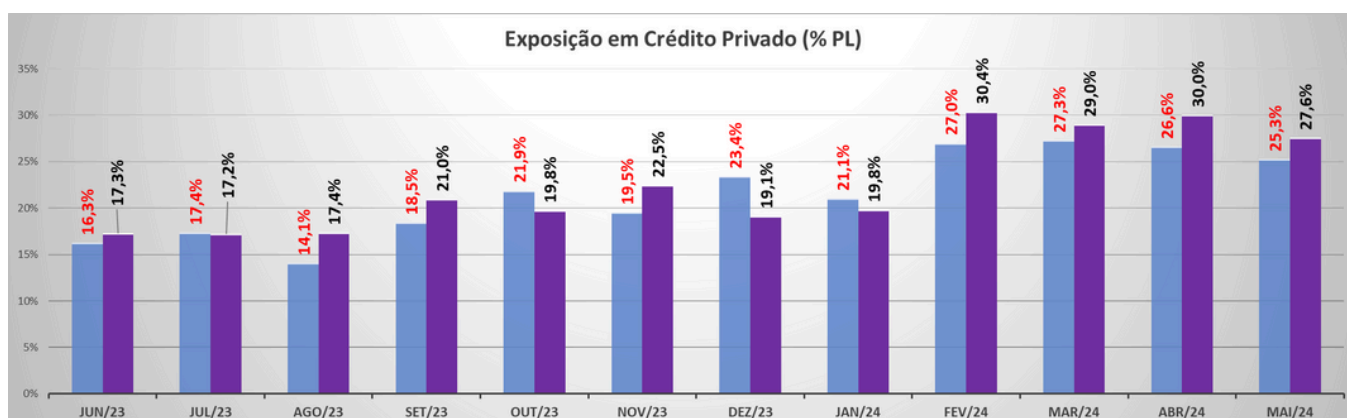
EMISSOR	ALOCAÇÃO	(%) PL	FAIXA RATING
Itau Unibanco Holding Sa	39.251.607	4,1	Faixa 1
Banco Bradesco Sa	37.609.095	4,0	Faixa 1
Banco Btg Pactual Sa	17.469.082	1,8	Faixa 1
Banco Safra Sa	17.334.772	1,8	Faixa 1
Banco Xp Sa	12.403.762	1,3	Faixa 1

PLANO FAMÍLIA INOVAR

EMISSOR	ALOCAÇÃO	(%) PL	FAIXA RATING
Banco Bradesco Sa	527.182	4,1	Faixa 1
Banco Btg Pactual Sa	213.085	1,7	Faixa 1
Bco Santander (brasil) Sa	207.837	1,6	Faixa 1
Itau Unibanco Holding Sa	192.457	1,5	Faixa 1
Alfa Invest Sa (ex Bco Real Invest)	102.093	0,8	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+	

EXPOSIÇÃO EM CRÉDITO PRIVADO



Maio/2024

5 MAIORES COTAS DE FUNDO

FUNDO	ALOCAÇÃO	% PL	% PL DO FUNDO
Plano INOVAR	946.463.123	100,0	100,0
FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ	118.526.564	12,5	0,29
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	73.053.961	7,7	97,24
FUNDO EXCLUSIVO VINCI	65.775.258	6,9	97,31
FUNDO EXCLUSIVO BNP	65.704.470	6,9	97,32
FUNDO ITAÚ IMA-B 5	47.512.827	5,0	3,01
Plano FAMÍLIA INOVAR	12.862.870	100,0	100,0
FUNDO LIQUIDEZ ITAÚ	2.484.583	19,3	0,01
FUNDO EXCLUSIVO BRADESCO	2.071.422	16,1	2,76
FUNDO EXCLUSIVO VINCI	1.817.892	14,1	2,69
FUNDO EXCLUSIVO BNP	1.812.313	14,1	2,68
FUNDO SPARTA TOP	821.592	6,4	0,04

MAIORES EXPOSIÇÕES EM AÇÕES

FUNDO	ALOCAÇÃO	% RV
Plano INOVAR	72.615.394	100,0
Vale Sa	4.084.657	5,6
Itau Unibanco Holding Sa	2.667.879	3,7
Centrais Eletricas Brasileira Sa Eletrobras	2.080.195	2,9
Bco Brasil Sa	1.395.678	1,9
Equatorial Energia Sa	1.333.771	1,8
Plano FAMÍLIA INOVAR	998.711	100,0
Vale Sa	55.574	5,6
Itau Unibanco Holding Sa	36.486	3,7
Centrais Eletricas Brasileira Sa Eletrobras	28.559	2,9
Bco Brasil Sa	19.120	1,9
Equatorial Energia Sa	18.308	1,8



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, Éder Luiz, Maiara Lima, Marcos Sousa, Regianne Costa, Renan Dioclecio, Ricardo Cabrera, Roberta Meneses, Roberta Orfila e Silvia 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