

Manaus
Previdência

Relatório Anual de Investimentos – 2019



Superintendência
de Investimentos

Diretora-Presidente

Daniela Cristina da Eira Corrêa Benayon

Diretoria de Administração e Finanças

Lyvia Belém Martins Guimarães (Diretora)

Superintendência de Investimentos

Flávio Rodrigues de Castro (Superintendente)

Fernando Krichanã dos Santos (Analista)

Comitê de Investimentos

Caio Cesar Andrade

Carolinne Nunes dos Santos

Fernando Krichanã dos Santos

Flávio Rodrigues de Castro (Presidente)

Jânio José Paes Guimarães

Marcelo Magaldi Alves

Suani dos Santos Braga

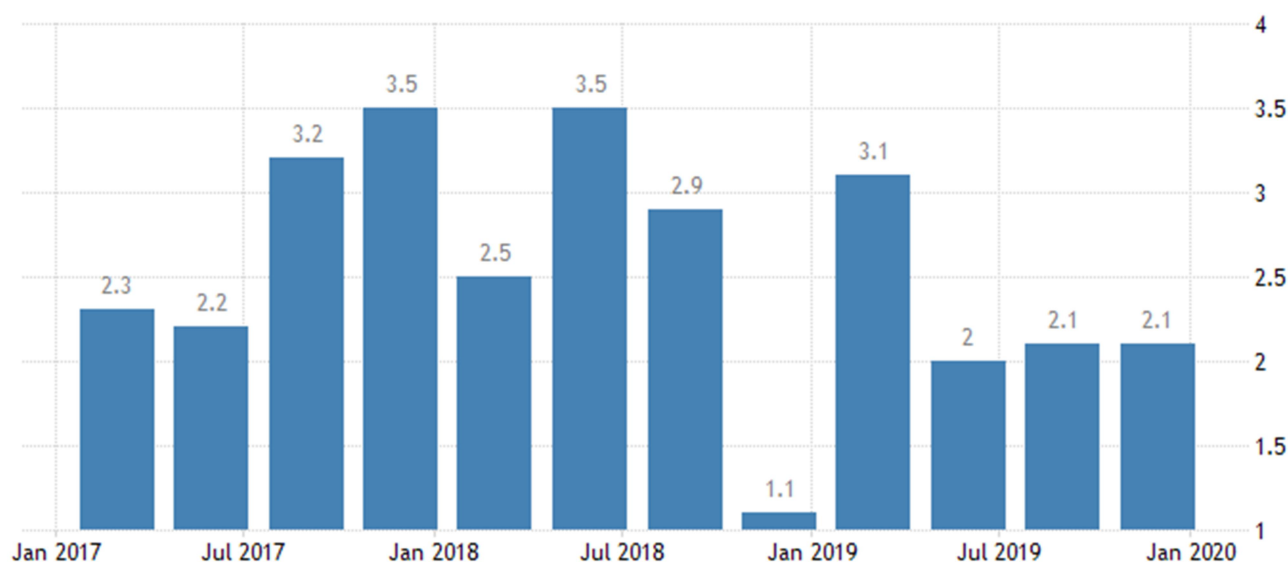
CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL ESTADOS UNIDOS

OS PRINCIPAIS PONTOS DE ATENÇÃO QUE ESTIVERAM NO RADAR DOS INVESTIDORES DURANTE TODO O ANO DE 2019 FORAM A DENOMINADA “*TRADE WAR*”, OU “GUERRA COMERCIAL” E A DESACELERAÇÃO DA ECONOMIA GLOBAL, SOBRETUDO NAS ECONOMIAS MAIS PUJANTES, COMO EUA, CHINA E ZONA DO EURO.

NO QUE SE REFERE À DISPUTA COMERCIAL TRAVADA ENTRE OS EUA E A CHINA, VÁRIAS FORAM AS IDAS E VINDAS TRAVADAS DURANTE O PROCESSO DE NEGOCIAÇÃO. HOVE INCREMENTO DE VOLATILIDADE EM TODOS OS MERCADOS, SOBRETUDO AQUELES QUE POSSUEM ALTA SENSIBILIDADE ÀS VARIAÇÕES CAMBIAIS. APESAR DAS TENSÕES ENTRE AS DUAS NAÇÕES, NO FINAL DE 2019 UMA PRIMEIRA FASE DO ACORDO FOI FINALMENTE COSTURADA, DANDO TRÉGUA À DISPUTA E FAVORECENDO A PREDILEÇÃO POR ATIVOS DE RISCO EM QUASE TODAS AS PRINCIPAIS ECONOMIAS DO MUNDO.

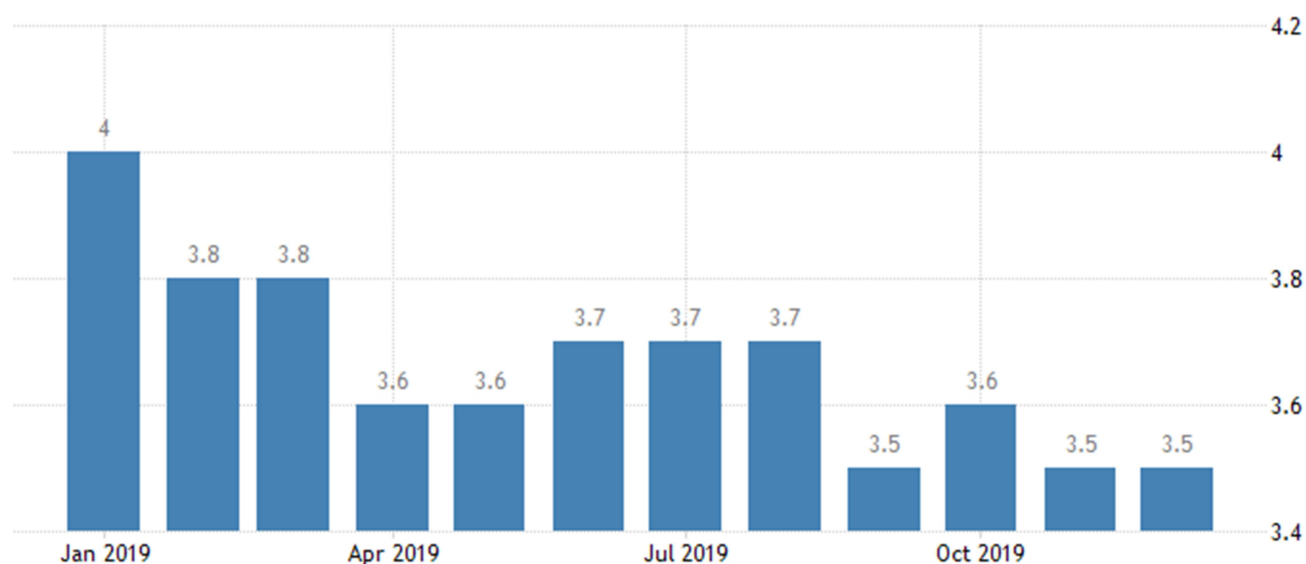
NA OUTRA PONTA DO RADAR, A DESACELERAÇÃO DA ECONOMIA GLOBAL PREVISTA DESDE MEADOS DE 2018 FOI PONTO DE ATENÇÃO PARA VÁRIOS GOVERNOS. PELO LADO NORTE-AMERICANO, O FED (BANCO CENTRAL AMERICANO) ATUOU ATIVAMENTE NA TENTATIVA DE ATENUAR A DESACELERAÇÃO ECONÔMICA REDUZINDO A TAXA BÁSICA DE JUROS, QUE ENCERROU 2019 NO INTERVALO COMPREENDIDO ENTRE 1,5% A 1,75% A.A. EM QUE PESE ÀS PREOCUPAÇÕES COM O RITMO DE CRESCIMENTO ECONÔMICO NORTE-AMERICANO, O MERCADO DE TRABALHO POR LÁ CONTINUA CRESCENTE, FECHANDO O ANO COM TAXA DE DESEMPREGO DE 3,5%. MESMO COM OS NÍVEIS DE EMPREGO E RENDA POSITIVOS A INFLAÇÃO PARECE NÃO SER AMEAÇA NO CURTO PRAZO, VISTO QUE OS NÍVEIS DE PREÇOS ESTIVEREM ABAIXO DA META ESTABELECIDADA DE 2% A.A.

ESTADOS UNIDOS – TAXA DE CRESCIMENTO DO PIB



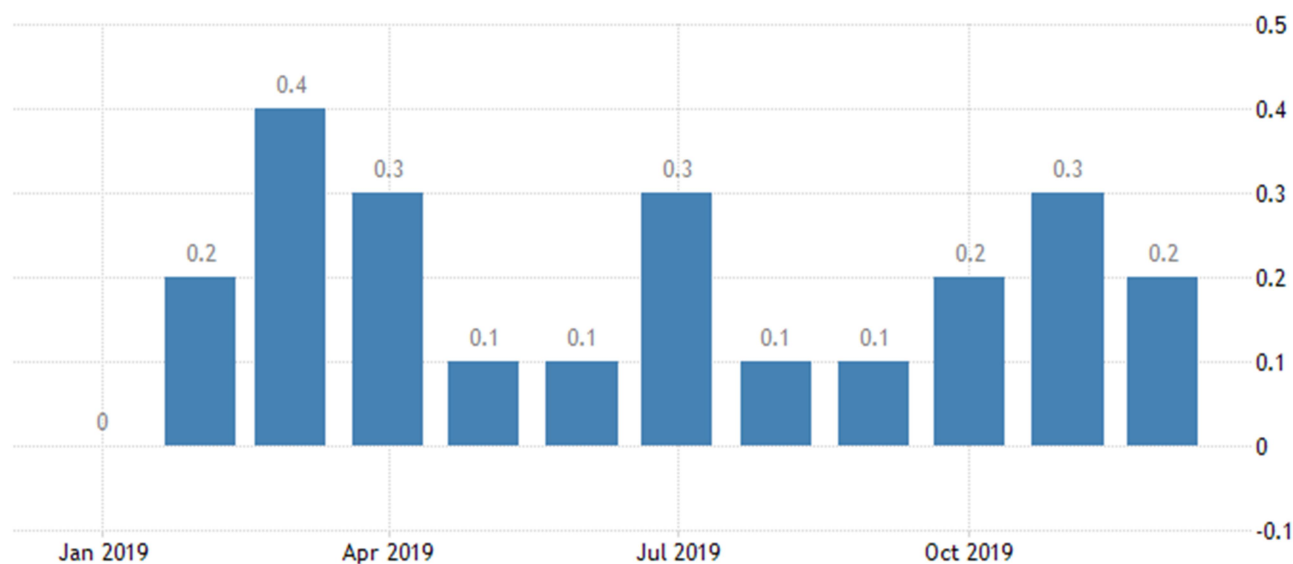
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS

ESTADOS UNIDOS – TAXA DE DESEMPREGO



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

ESTADOS UNIDOS – TAXA MENSAL DE INFLAÇÃO



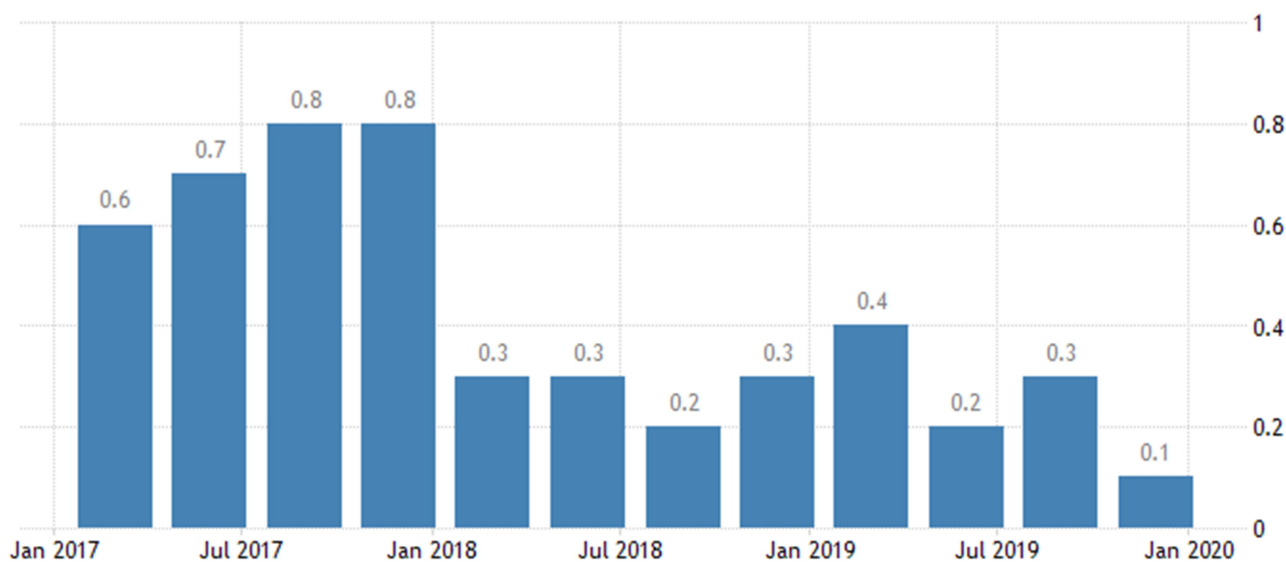
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

ZONA DO EURO

NA ZONA DO EURO, A LEITURA FINAL DO PIB DO 3T19 CONFIRMOU O CRESCIMENTO DE 0,2% (T/T), O QUE REPRESENTA UM QUADRO DE CRESCIMENTO MODESTO. OS INDICADORES ANTECEDENTES DA INDÚSTRIA E DO SETOR DE SERVIÇOS MOSTRARAM PEQUENA MELHORA NA LEITURA PRELIMINAR DE DEZEMBRO. DADA A FRAGILIDADE DA ECONOMIA NO BLOCO, HAVIA GRANDE EXPECTATIVA PARA A PRIMEIRA REUNIÃO DE POLÍTICA MONETÁRIA DIRIGIDA POR CHRISTINE LAGARDE À FRENTE DO BCE. O ENCONTRO OCORRIDO EM DEZEMBRO, NO ENTANTO, NÃO TROUXE QUALQUER ALTERAÇÃO RELEVANTE NA CONDUÇÃO DA POLÍTICA MONETÁRIA.

AS TAXAS DE DEPÓSITO PERMANECERAM INALTERADAS, ASSIM COMO O RITMO NO PROGRAMA DE COMPRAS DE ATIVOS (QE) DE € 20 BI/MÊS. ALÉM DISSO, A AUTORIDADE MONETÁRIA REITEROU QUE AS TAXAS DE JUROS SERÃO MANTIDAS NOS NÍVEIS ATUAIS, OU MESMO ABAIXO DELES, ATÉ A INFLAÇÃO AVANÇAR DE FORMA CONSISTENTE, MAS ABAIXO DA META DE 2%. NO MAIS, LAGARDE ANUNCIOU QUE O BCE INICIARÁ UMA “REVISÃO ESTRATÉGICA” EM QUE IRÁ AVALIAR DE FORMA ABRANGENTE SEU ARCABOUÇO DE POLÍTICA MONETÁRIA. NO REINO UNIDO A VITÓRIA DO PARTIDO DO ATUAL PRIMEIRO MINISTRO BORIS JOHNSON TROUXE ALÍVIO AO CENÁRIO POLÍTICO DO PAÍS, REDUZINDO AS INCERTEZAS RELACIONADAS AO BREXIT.

ZONA DO EURO – TAXA DE CRESCIMENTO DO PIB



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

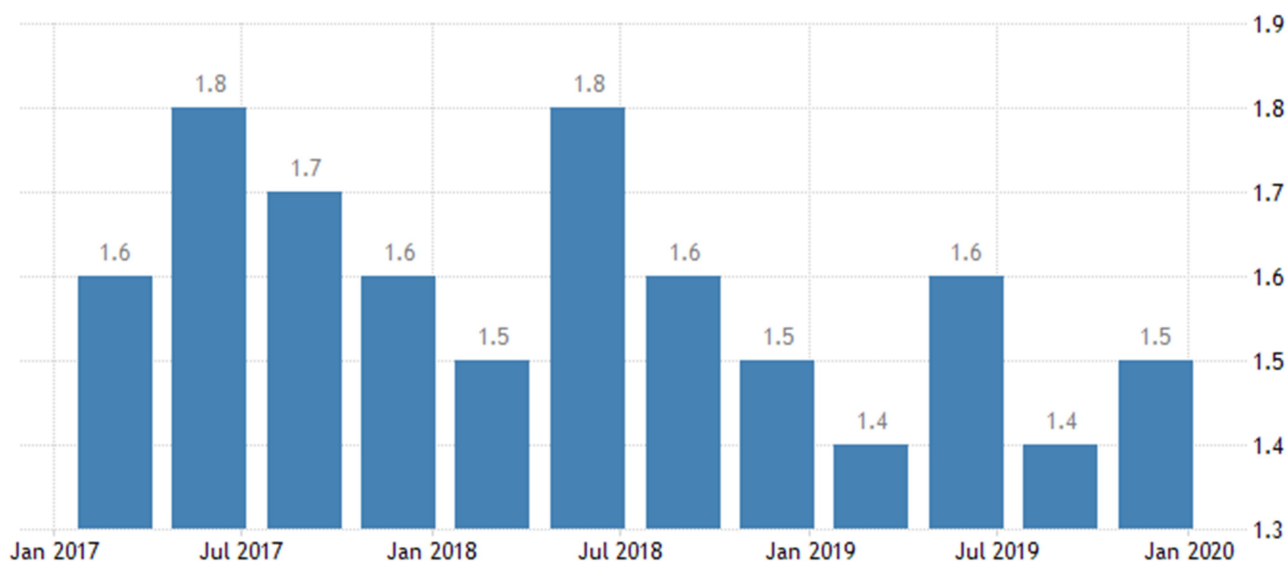
China

A ECONOMIA CHINESA TEM SIDO O CATALIZADOR DO CRESCIMENTO ECONÔMICO PARA VÁRIOS PAÍSES EMERGENTES, SOBRETUDO PARA AQUELES QUE SÃO MAIS DEPENDENTES DE EXPORTAÇÕES DE *COMMODITIES*. IMPULSIONADA PELO ALTO GRAU DE INVESTIMENTOS NAS ÚLTIMAS DUAS DÉCADAS, A ECONOMIA CHINESA AGORA VIVE UM PERÍODO DE TRANSIÇÃO, ONDE O CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL DO CONSUMO INTERNO PASSA A SER O DESAFIO. AINDA ASSIM, POR SER UM GIGANTE EM TODAS AS VARIÁVEIS, O PAÍS NÃO DEIXOU DE SER UM DOS MAIORES IMPORTADORES DE *COMMODITIES* DO MUNDO, SENDO UM DOS PRINCIPAIS PARCEIROS COMERCIAIS DOS EUA, EUROPA E EMERGENTES.

PARA 2019, O CRESCIMENTO DA ECONOMIA CHINESA ERA PROJETADO PARA ALGO EM TORNO DE 6,5%. APESAR DOS REAIS EFEITOS SOFRIDOS PELO PAÍS ASIÁTICO EM VIRTUDE DA DISPUTA COMERCIAL COM OS ESTADOS UNIDOS, OS NÚMEROS REALIZADOS NÃO SE DISTANCIARAM DAS PROJEÇÕES, MOSTRANDO A GRANDE CAPACIDADE CHINESA DE ATUAR ATIVAMENTE PARA A SUSTENTAÇÃO DE SEU CRESCIMENTO.

O PRESIDENTE CHINÊS, XI JINPING, TEM REITERADO AO MERCADO QUE AINDA RESTAM FERRAMENTAS DE POLÍTICAS FISCAL E MONETÁRIA CAPAZES DE CONTRIBUIR COM O CRESCIMENTO ECONÔMICO, FATO CORROBORADO, INCLUSIVE, COM O LANÇAMENTO DE UM GRANDE PLANO DE EXPANSÃO EM INVESTIMENTOS, QUE CERTAMENTE ATENUARÁ A DESACELERAÇÃO ECONÔMICA.

CHINA – TAXA DE CRESCIMENTO DO PIB



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA

Cenário Econômico Nacional

AS EXPECTATIVAS POSITIVAS PARA A ECONOMIA BRASILEIRA MANTEVE-SE DURANTE TODO O ANO DE 2019. JÁ NO MÊS DE JANEIRO O IBOVESPA ATINGIU MÁXIMAS HISTÓRICAS, CONFIRMANDO AS PROJEÇÕES CONSENSUAIS DO MERCADO DE CRESCIMENTO ELEVADO DOS ÍNDICES DE AÇÕES BRASILEIROS. NO ACUMULADO DE 2019, O IBOVESPA VALORIZOU-SE EM 31,58%; O ÍNDICE *SMALL CAPS* FOI ALÉM E ACUMULOU ALTA DE 58,2%, O ÍNDICE DE AÇÕES DIVIDENDOS, IDIV, FECHOU 2019 COM 45,2% DE RENTABILIDADE.

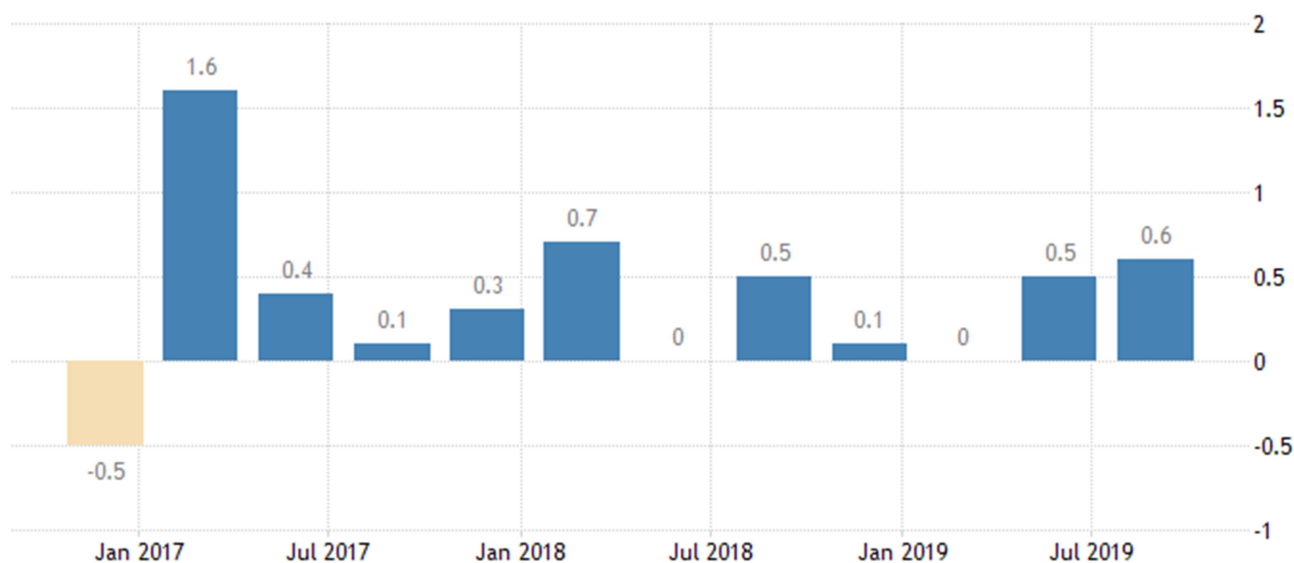
EM MESMO COMPASSO, OS ATIVOS DE RENDA FIXA ATRELADOS AOS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FORAM POSITIVAMENTE IMPACTADOS PELO ACENTUADO FECHAMENTO DA CURVA DE JUROS FUTUROS, POSSIBILITANDO GANHOS DE DOIS DÍGITOS EM TODOS OS VÉRTICES E EM TODAS AS CLASSES DE ATIVOS. O IMA-B ACUMULOU ALTA DE 22,9%, ENQUANTO O IRF-M EVOLUIU 12%.

O EXCELENTE DESEMPENHO DA MAIORIA DOS ATIVOS NEGOCIADOS NO MERCADO FINANCEIRO PODE SER CREDITADO À CONFIRMAÇÃO DA AGENDA ESPERADA PARA 2019, COM DESTAQUE PARA A APROVAÇÃO DA REFORMA DA PREVIDÊNCIA, MAIOR ABERTURA COMERCIAL, PRIVATIZAÇÕES, COM DESTAQUE PARA O LEILÃO DA CESSÃO ONEROSA DOS RECURSOS DO PRÉ-SAL.

NO ENTANTO, APESAR DO OTIMISMO NO MERCADO FINANCEIRO, A ECONOMIA BRASILEIRA TEM DEMONSTRADO DIFICULDADE DE CRESCIMENTO, DEVENDO ENCERRAR 2019 COM EVOLUÇÃO DE POUCO MAIS DE 1,1% NO PIB (A/A). O MERCADO DE TRABALHO EVOLUIU COM A CRIAÇÃO DE MAIS DE 940 MIL NOVOS EMPREGOS, TODAVIA, NÚMERO INSUFICIENTE DADO O ELEVADO NÍVEL DE DESEMPREGO DE CERCA DE 11,5%.

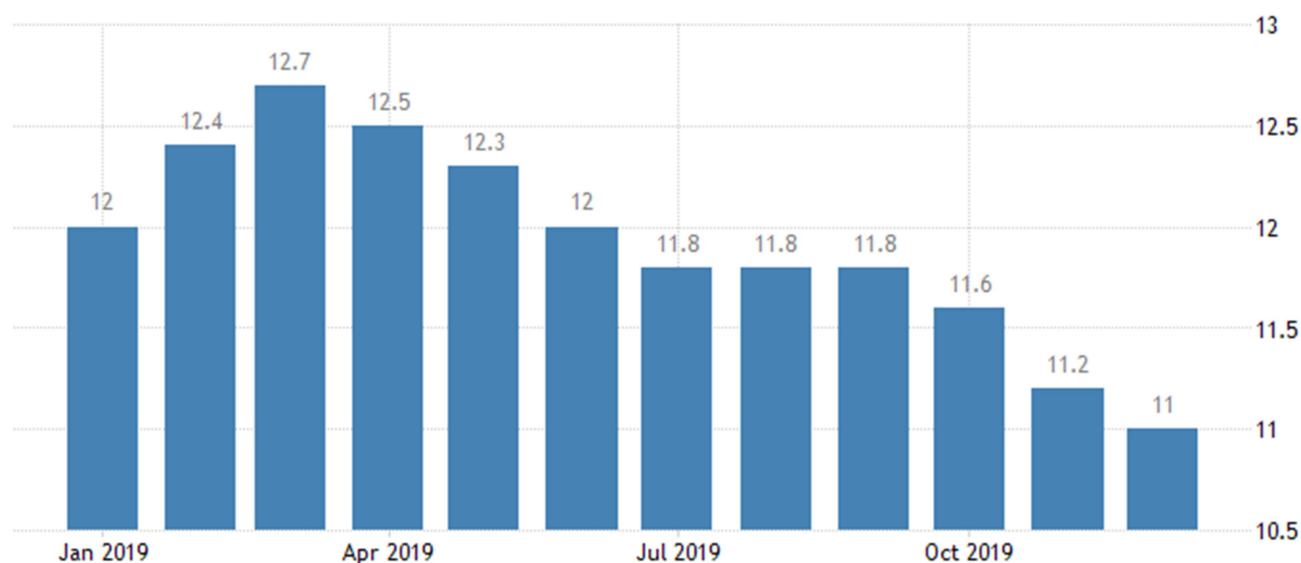
COMO FORMA DE INCENTIVAR O CRESCIMENTO ECONÔMICO, O BANCO CENTRAL REINICIOU O CICLO DE ACOMODAÇÃO MONETÁRIA REDUZINDO A TAXA BÁSICA DE JUROS, SELIC, QUE ROMPEU MÍNIMAS HISTÓRICAS, FECHANDO O ANO EM 4,5% A.A. TAL MEDIDA TEM SIDO POSSIBILITADA PELO BAIXO NÍVEL DE CRESCIMENTO DA INFLAÇÃO, QUE MESMO APÓS CHOQUES OCORRIDOS EM NOVEMBRO E DEZEMBRO ENCERROU O ANO LIGEIRAMENTE ACIMA DA META, COM ALTA DE 4,31%. A META PARA O MESMO PERÍODO ERA DE 4,25%.

BRASIL – TAXA DE CRESCIMENTO DO PIB



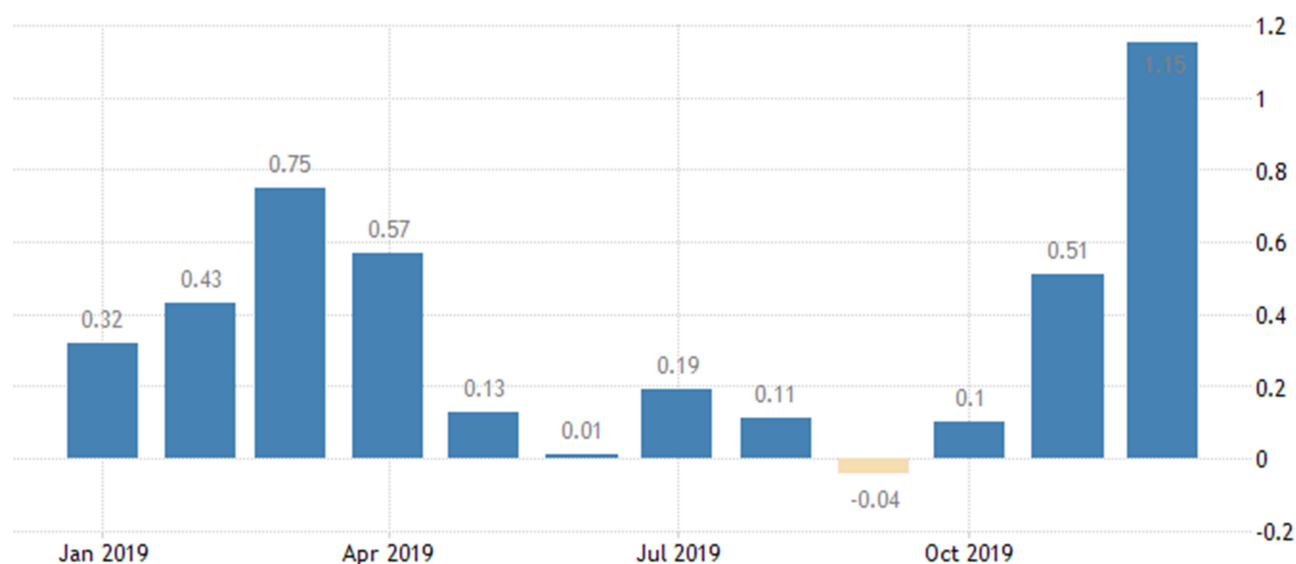
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

BRASIL – TAXA DE DESEMPREGO



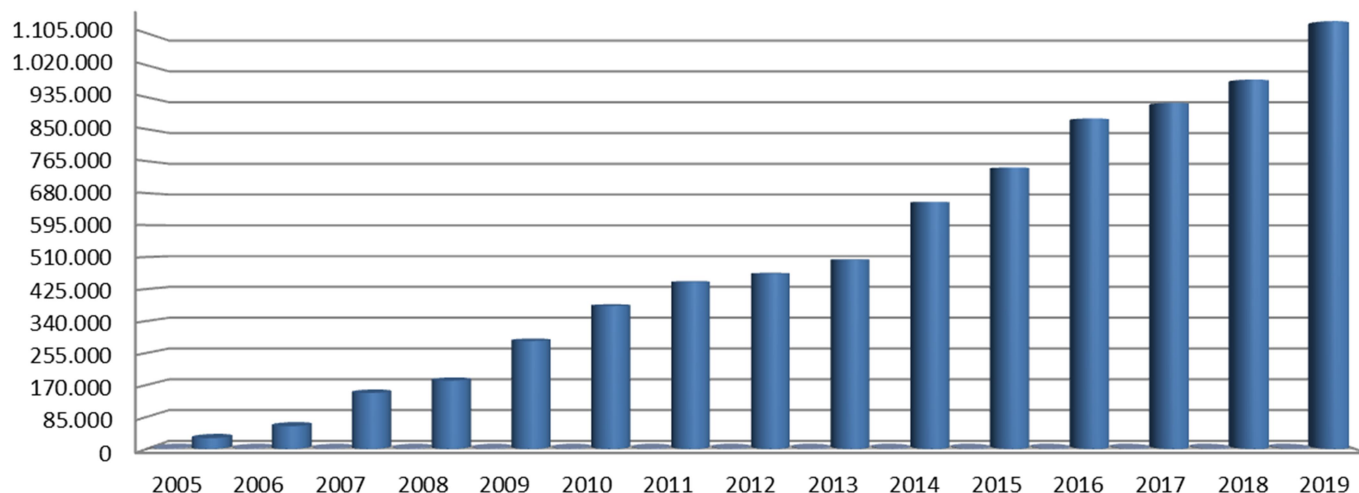
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

BRASIL – TAXA MENSAL DE INFLAÇÃO



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

Evolução da Carteira de Investimentos Total ¹ – (R\$ mil)



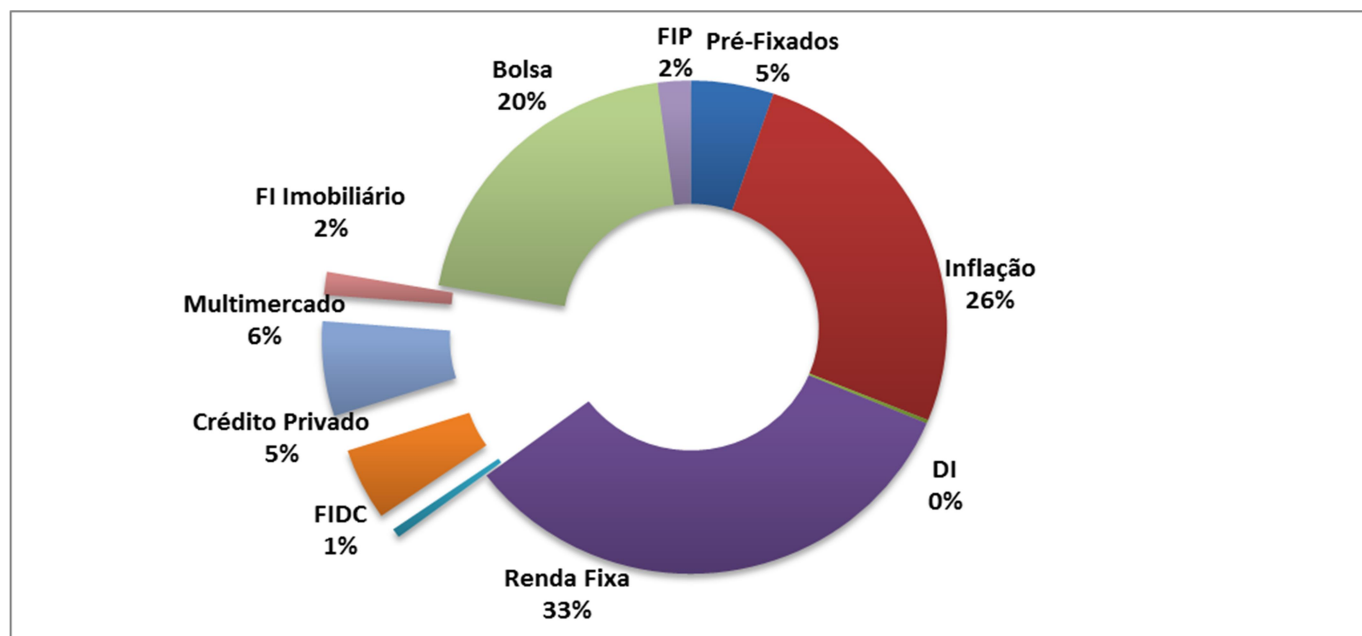
A MANAUS PREVIDÊNCIA ENCERROU O ANO DE 2019 COM R\$ 1.136.895.938,80 (UM BILHÃO, CENTO E TRINTA E SEIS MILHÕES, OITOCENTOS E NOVENTA E CINCO MIL, NOVECENTOS E TRINTA E OITO REAIS E OITENTA CENTAVOS) EM SUA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS, DOS QUAIS, R\$ 1.106.550.835,22 (UM BILHÃO, CENTO E SEIS MILHÕES, QUINHENTOS E CINQUENTA MIL, OITOCENTOS E TRINTA E CINCO REAIS E VINTE E DOIS CENTAVOS) PERTENCENTES AO PLANO PREVIDENCIÁRIO; R\$ 18.618.835,13 (DEZOITO MILHÕES, SEISCENTOS E DEZOITO MIL, OITOCENTOS E TRINTA E CINCO REAIS E TREZE CENTAVOS) PERTENCENTES AO PLANO FINANCEIRO E R\$ 11.726.268,45 (ONZE MILHÕES, SETECENTOS E VINTE E SEIS MIL, DUZENTOS E SESSENTA E OITO REAIS E QUARENTA E CINCO CENTAVOS) REFERENTES À TAXA DE ADMINISTRAÇÃO. O CRESCIMENTO DE MAIS DE R\$ 155 MILHÕES EM RELAÇÃO A DEZEMBRO/2018 SÓ NÃO FOI MAIOR EM VIRTUDE DO DÉFICIT FINANCEIRO CORRENTE NO PLANO FINANCEIRO, CUJOS RECURSOS SÃO UTILIZADOS MENSALMENTE PARA PAGAMENTO DA FOLHA DE APOSENTADOS E PENSIONISTAS DO MUNICÍPIO DE MANAUS.

O EXCELENTE RESULTADO D CARTEIRA DEVE-SE A ESTRATÉGIA ELABORADA PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E APROVADA PELO CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA, QUE ENTENDERAM A NECESSIDADE IMPERATIVA DE ALOCAR 1/3 DA CARTEIRA EM ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL, ALÉM DE ALOMAR A CARTEIRA DE RENDA FIXA APLICANDO EM FUNDOS COM MAIOR DURATION.

AS REALOCAÇÕES ERAM NECESSÁRIAS, VISTO QUE A CONTINUIDADE DO CICLO DE REDUÇÃO DA TAXA SELIC, CONCILIADA À APROVAÇÃO DE REFORMAS QUE ESTABILIZARIAM AS PROJEÇÕES DO ENDIVIDAMENTO PÚBLICO LEVAVAM AO FECHAMENTO DA CURVA DE JUROS FUTUROS. ALÉM DISSO, A MELHORIA NOS RESULTADOS DAS EMPRESAS E A NECESSIDADE DE BUSCA DE PRÊMIOS NA RENDA VARIÁVEL SERIAM OS FATORES DETERMINANTES PARA A EVOLUÇÃO POSITIVA NOS ÍNDICES DE AÇÕES BRASILEIRAS.

¹ Carteira Total inclui as carteiras de investimentos do Plano Previdenciário, Plano Financeiro e Taxa de Administração.

Composição da Carteira Total de Investimentos

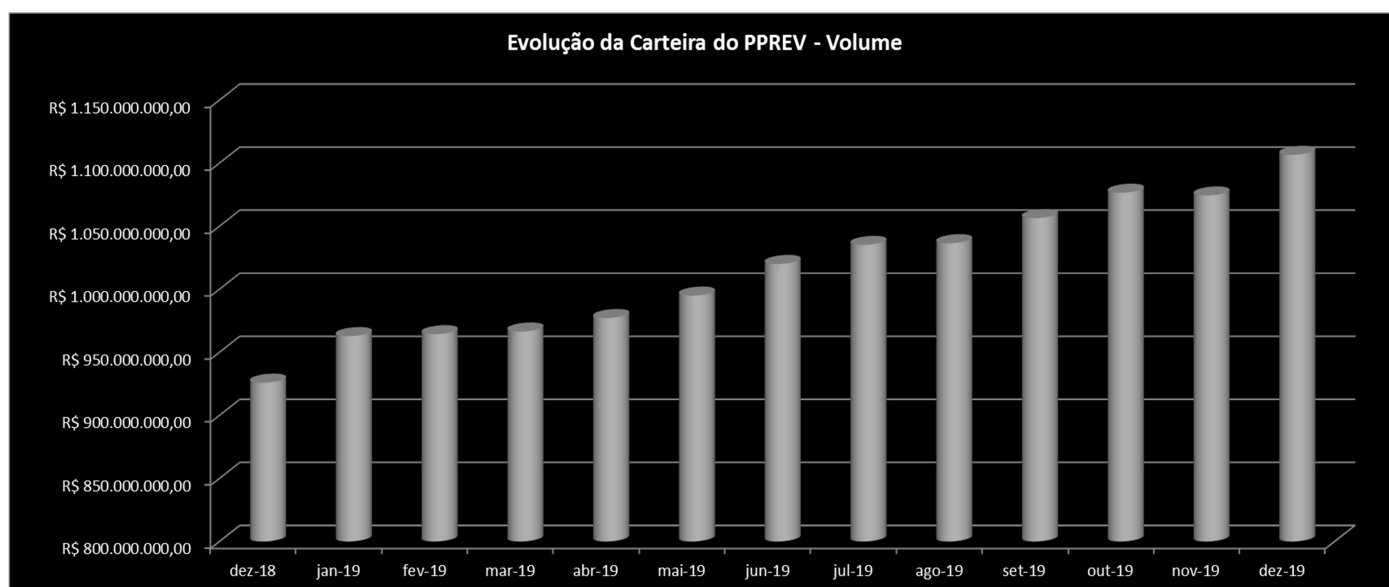
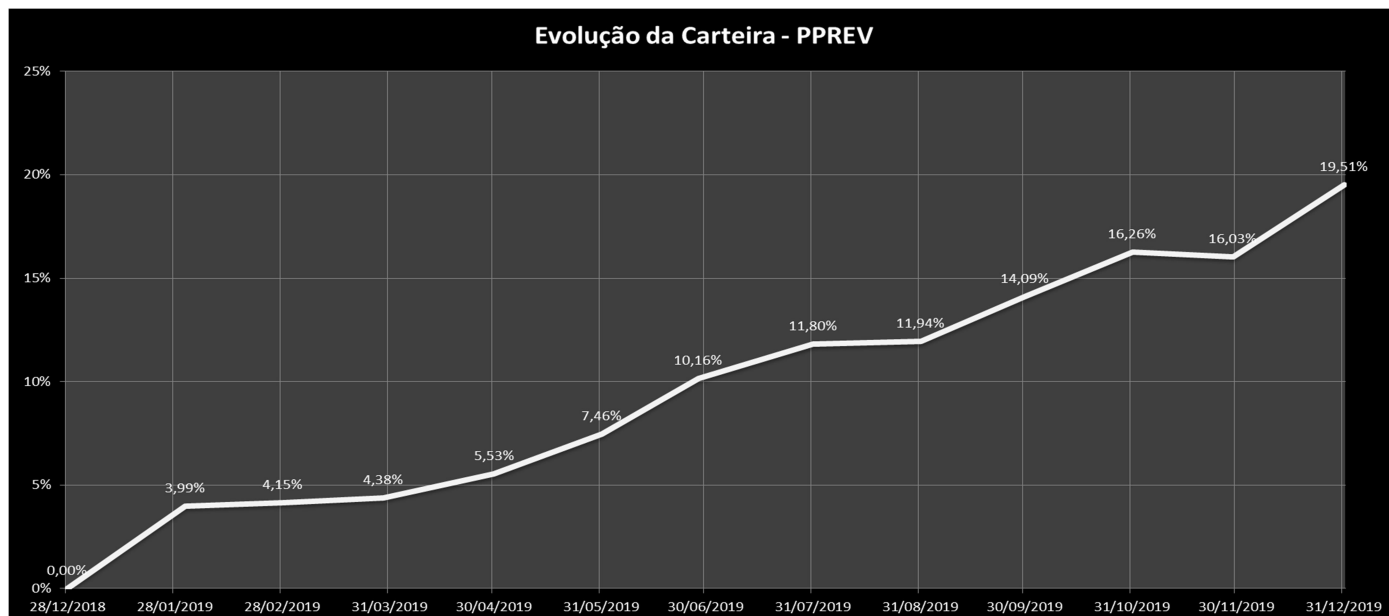


Composição da Carteira Total por Plano/Taxa de Administração

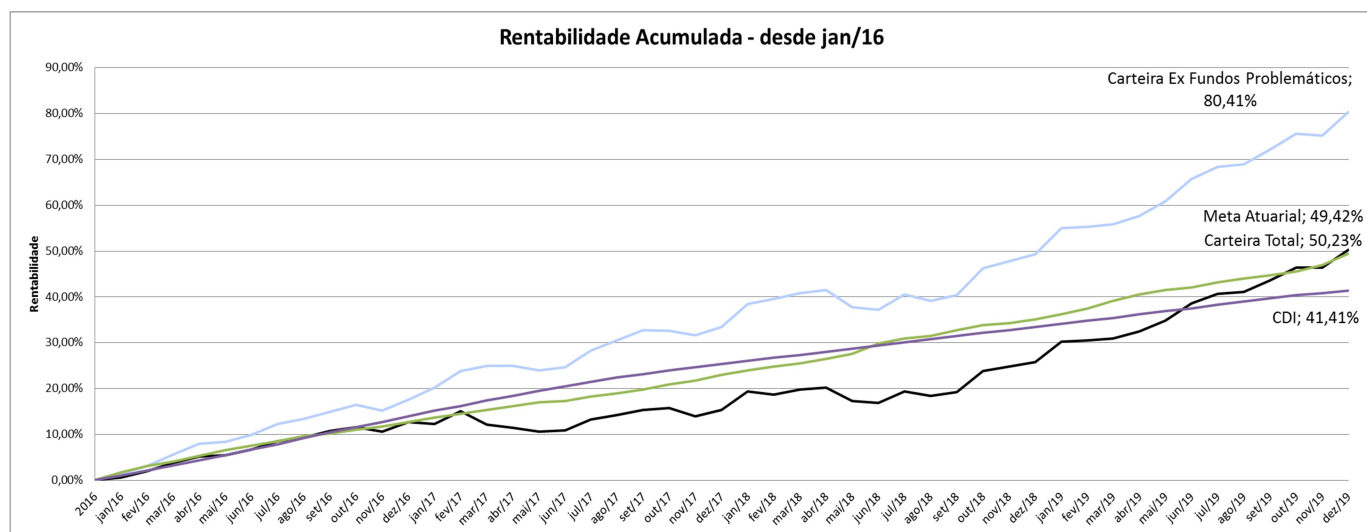
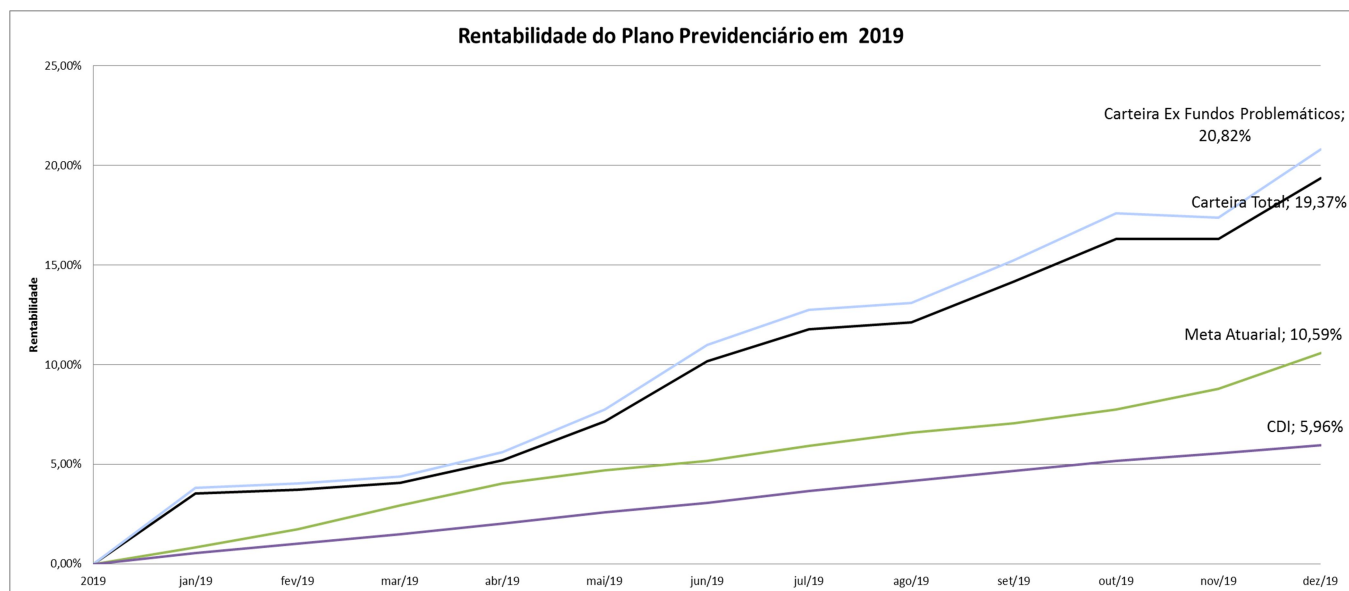
		PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa					796.073.052	70%
Pré-Fixados	R\$	59.479.264,62			R\$ 59.479.264,62	5%
Inflação	R\$	294.617.835,53			R\$ 294.617.835,53	26%
DI	R\$	1.598.011,91		R\$ 1.055.940,65	R\$ 2.653.952,56	0%
Renda Fixa	R\$	349.774.478,35	R\$ 18.618.835,13	R\$ 10.670.327,80	R\$ 379.063.641,28	33%
FIDC	R\$	6.711.008,87			R\$ 6.711.008,87	1%
Crédito Privado	R\$	53.547.349,39			R\$ 53.547.349,39	5%
Renda Variável					R\$ 340.780.283,99	30%
Multimercado	R\$	70.446.568,02			R\$ 70.446.568,02	6%
FI Imobiliário	R\$	17.175.388,75			R\$ 17.175.388,75	2%
Bolsa	R\$	229.528.959,72			R\$ 229.528.959,72	20%
FIP	R\$	23.629.367,50			R\$ 23.629.367,50	2%
Total	R\$	1.106.508.232,66	R\$ 18.618.835,13	R\$ 11.726.268,45	R\$ 1.136.853.336,24	100%

Carteira do Plano Previdenciário

A CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO INICIOU O ANO COM R\$ 925,9 MILHÕES, FECHANDO O ANO COM R\$ 1.106.550.835,22, O QUE REPRESENTA UM CRESCIMENTO DE 19,51%. A RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO FOI DE 19,37%; AO DESCONSIDERARMOS O IMPACTO DOS FUNDOS PROBLEMÁTICOS, A RENTABILIDADE DE 2019 DO PLANO PREVIDENCIÁRIO PASSA A SER DE 20,83%.

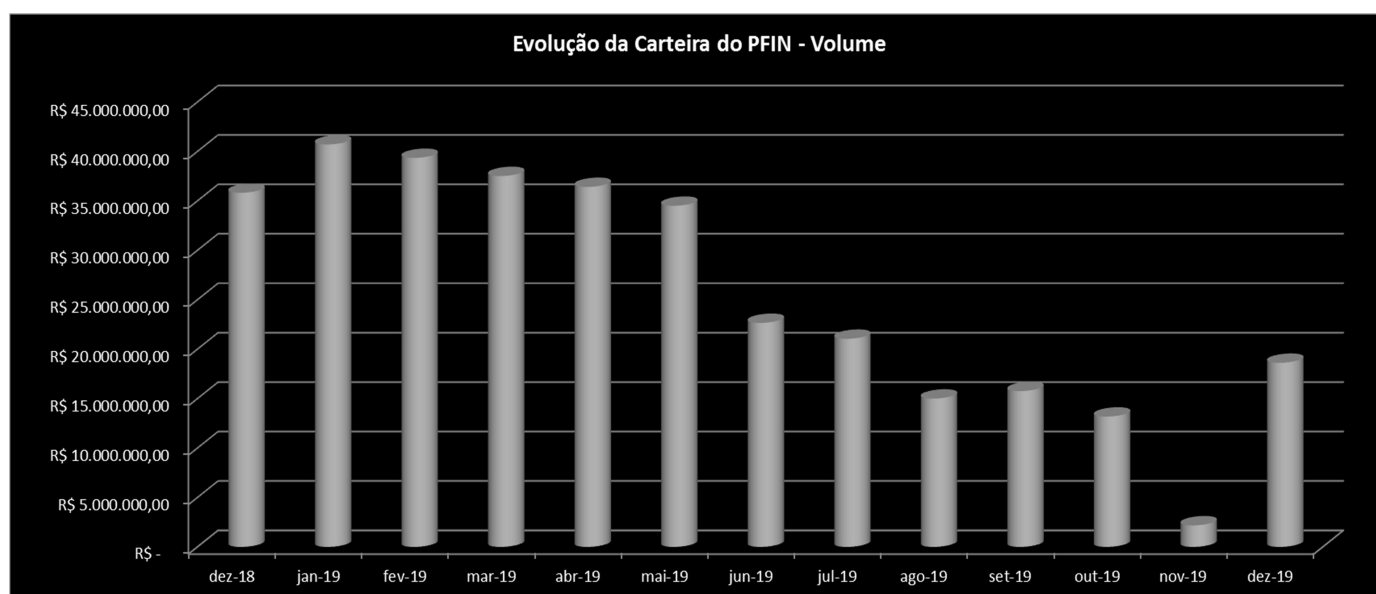
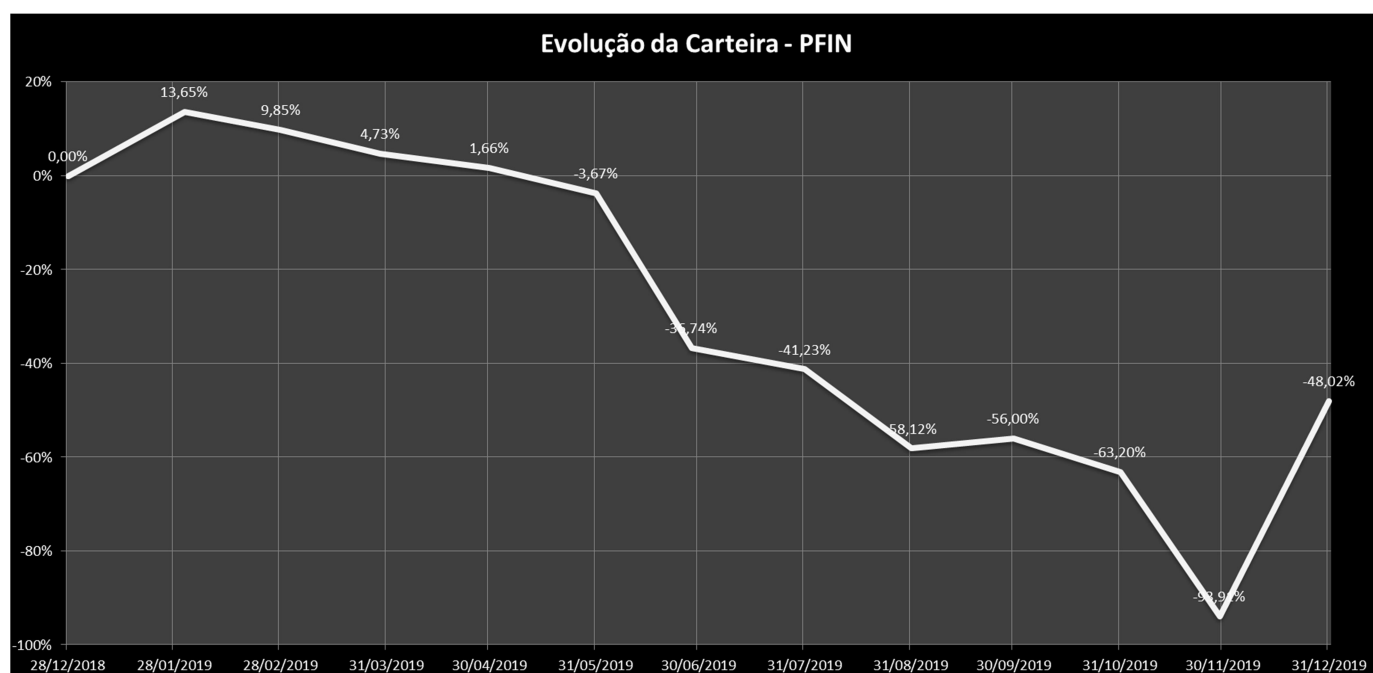


Rentabilidade do Plano Previdenciário - PPrev



Carteira do Plano Financeiro²

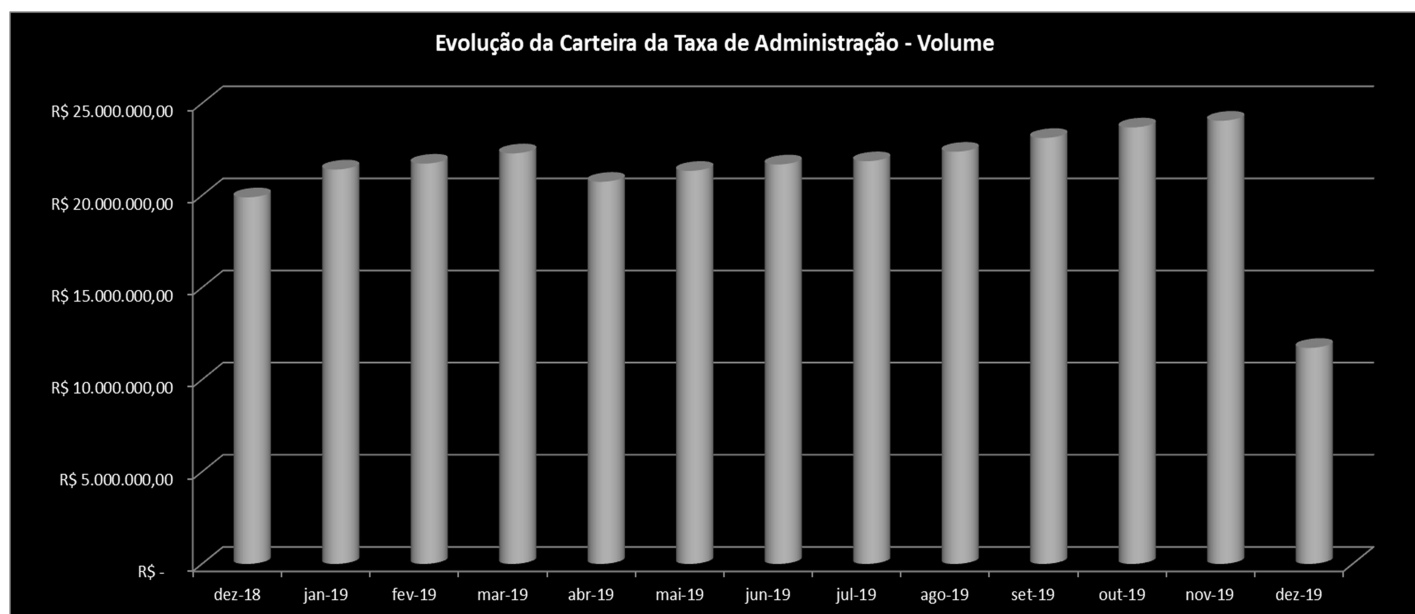
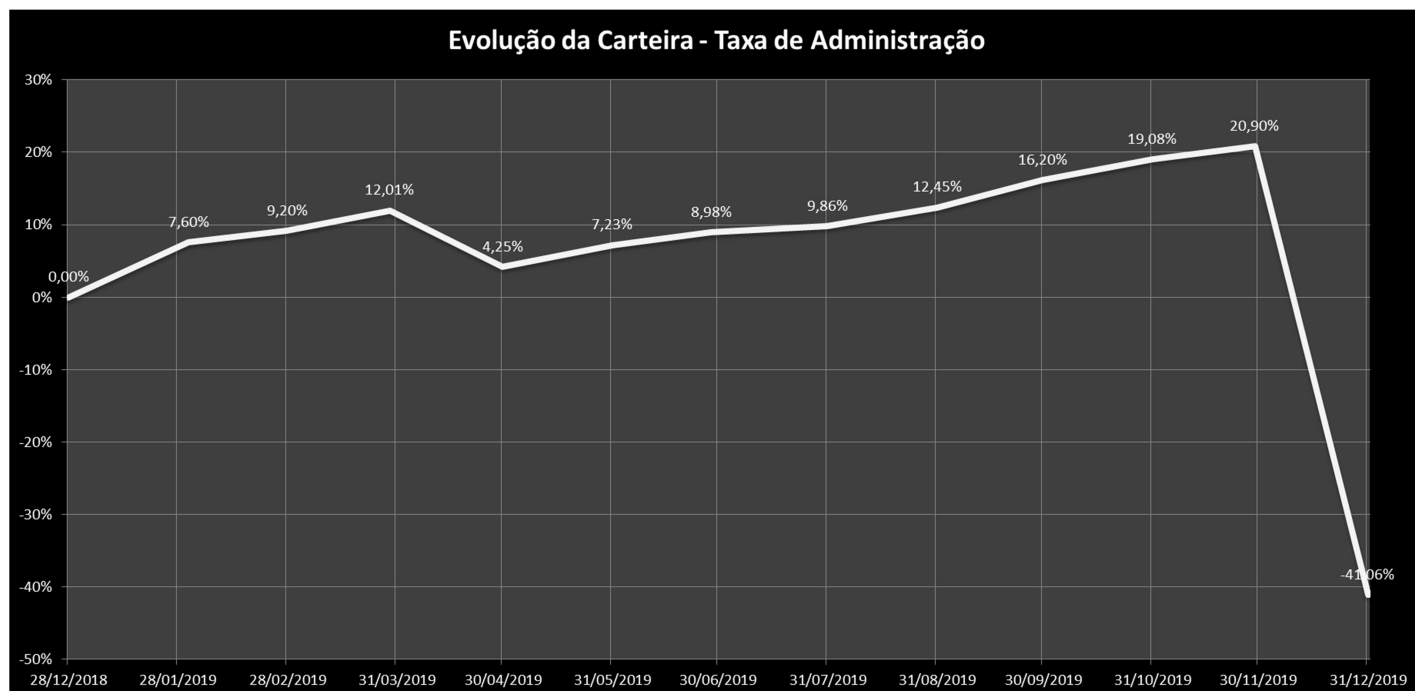
A CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO FINANCEIRO INICIOU O ANO COM R\$ 35,8 MILHÕES, FECHANDO 2019 COM R\$ 18.618.835,13. ESTE PLANO É FINANCEIRAMENTE DEFICITÁRIO E SEUS RECURSOS ESTÃO SENDO GRADATIVAMENTE UTILIZADOS PARA O PAGAMENTO DA FOLHA DE APOSENTADOS E PENSIONISTAS VINCULADOS AO PLANO, CONFORME SEGREGAÇÃO DE MASSAS.



² Por decisão do Conselho Municipal de Previdência, R\$ 8,954 milhões foram transferidos da Taxa de Administração para a carteira do Plano Financeiro, em dezembro.

Carteira do Fundo Administrativo (Taxa de Administração)³

A CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO ADMINISTRATIVO INICIOU O ANO COM R\$ 19,8 MILHÕES, FECHANDO COM R\$ R\$ 11.726.268,45.



3 Por decisão do Conselho Municipal de Previdência, R\$ 8,954 milhões foram transferidos da Taxa de Administração para a carteira do Plano Financeiro, em dezembro.

Principais Decisões do Comitê de Investimentos

A POSSE DO NOVO GOVERNO E AS EXPECTATIVAS COM A IMPLEMENTAÇÃO DE REFORMAS ESTRUTURAIS, A EXEMPLO DA REFORMA DA PREVIDÊNCIA, TROUXERAM ÂNIMO AOS INVESTIDORES, QUE AUMENTARAM O APETITE POR ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL. ATENTO A ESSE MOVIMENTO, O COMITÊ DE INVESTIMENTOS, EM CONSONÂNCIA COM A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, DECIDIU AMPLIAR A EXPOSIÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES, ALÉM DE ALONGAR PARTE DA CARTEIRA DE RENDA FIXA, EXPONDO-SE AOS FUNDOS COM DURATION MAIS LONGA. FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES (FIP'S) E FUNDOS DE CRÉDITO PRIVADO TAMBÉM RECEBERAM APORTES AO LONGO DE 2019.

Aplicações

Data	Valor	Fundo	Operação	Descrição da Operação
15/1/2019	R\$ 546.000,00	VINCI CAPITAL PARTNERS III	APLICAÇÃO	2ª CHAMADA DE CAPITAL - VINCI CAPITAL PARTNERS III
7/2/2019	R\$ 88.545.000,00	CAIXA BRASIL IMA B	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo CAIXA BRASIL IMA B referente à realocação de recursos do fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2.
19/2/2019	R\$ 1.801.159,27	CAIXA BRASIL IMA B	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo CAIXA BRASIL IMA B referente ao recebimento de cupom dos fundos Caixa Brasil 2020 III e 2030 III.
22/3/2019	R\$ 786.000,00	VINCI CAPITAL PARTNERS III	APLICAÇÃO	3ª CHAMADA DE CAPITAL - VINCI CAPITAL PARTNERS III
20/5/2019	R\$ 2.062.500,00	KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	APLICAÇÃO	Aplicação no FIP KINEA PRIVATE EQUITY IV em atendimento à 3ª chamada de capital do fundo.
29/5/2019	R\$ 8.200.000,00	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado referente à realocação de recursos do fundo Itaú Institucional TP RF 2019.
28/6/2019	R\$ 13.500.000,00	SULAMERICA EQUITIES FIA	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo Sul América Equities FIA referente à realocação de recursos do fundo Sul América Evolution FIM.
28/6/2019	R\$ 13.500.000,00	CAIXA RV 30 FIM	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo Caixa RV 30 FIM referente à realocação de recursos do fundo Sul América Evolution FIM.
17/7/2019	R\$ 71.004.032,05	BRADESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica referente à realocação de recursos dos fundos Bradesco IDKA Pré 2 e Bradesco IMA-B 5.
27/8/2019	R\$ 34.050.244,88	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo Itaú Ações Dunamis referente à realocação de recursos do fundo Itaú FOF RPI Ações.
29/8/2019	R\$ 9.289.636,48	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA referente à realocação de recursos do fundo CAIXA FI BRASIL DI.
30/8/2019	R\$ 1.257.299,20	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA referente à realocação de recursos do fundo CAIXA FI BRASIL DI.
30/8/2019	R\$ 2.000.000,00	SULAMERICA EQUITIES FIA	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo Sul América Equities FIA referente à realocação de recursos do fundo Caixa FI Brasil DI.
2/9/2019	R\$ 3.000.000,00	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo Icatu Vanguarda Dividendos referente à realocação de recursos do fundo Meta Valor.
3/9/2019	R\$ 46.822.911,89	SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo Santander Renda Fixa Ativo referente à realocação de recursos do fundo Santander IMA-B5.
23/9/2019	R\$ 4.908.208,76	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo Itaú Ações Dunamis referente à realocação de recursos do fundo Itaú Institucional Ações Phoenix.
2/10/2019	R\$ 2.000.000,00	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo Icatu Vanguarda Dividendos referente à realocação de recursos do fundo BB RPPS PERFIL.
4/11/2019	R\$ 789.126,00	KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	APLICAÇÃO	Aplicação no FIP KINEA PRIVATE EQUITY IV em atendimento à 4ª chamada de capital do fundo.
19/11/2019	R\$ 790.476,22	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA referente ao recebimento de Juros Semestrais NTN-B 2045.
5/12/2019	R\$ 682.450,00	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	APLICAÇÃO	Aplicação no fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA referente ao recebimento de Juros Semestrais NTN-B 2045.

Resgates

Data	Valor	Fundo	Operação	Descrição da Operação
6/2/2019	R\$ 88.586.688,32	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	RESGATE	Resgate Total no fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 referente à realocação de recursos para o fundo CAIXA BRASIL IMA B.
20/5/2019	R\$ 8.132.940,38	ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	RESGATE	Resgate Total no fundo Itaú Institucional TP RF 2019 referente ao encerramento do período de carência e do vencimento dos títulos contidos na carteira do fundo.
23/5/2019	R\$ 2.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI	RESGATE	Resgate no fundo CAIXA FI BRASIL DI referente à realocação de recursos para o fundo BB RPPS FLUXO.
26/6/2019	R\$ 27.095.336,31	SULAMERICA EVOLUTION FIM	RESGATE	Resgate total no fundo Sul América Evolution FIM referente à realocação de recursos para os fundos Sul América Equities FIA e Caixa RV 30 FIM.
3/7/2019	R\$ 2.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI	RESGATE	Resgate no fundo CAIXA FI BRASIL DI referente à realocação de recursos para o fundo BB RPPS FLUXO.
16/7/2019	R\$ 27.295.230,94	BRADESCO IDKA PRÉ 2	RESGATE	Resgate total no fundo Bradesco IDKA Pré 2 referente à realocação de recursos para o fundo Bradesco Alocação Dinâmica.
17/7/2019	R\$ 43.708.841,11	BRADESCO IMA-B 5	RESGATE	Resgate total no fundo Bradesco IMA-B 5 referente à realocação de recursos para o fundo Bradesco Alocação Dinâmica.
27/8/2019	R\$ 34.050.244,88	ITAÚ FOF RPI FICFIA	RESGATE	Resgate total no fundo Itaú FOF RPI Ações referente à realocação de recursos para o fundo Itaú Ações Dunamis.
28/8/2019	R\$ 3.000.000,00	META VALOR FIA	RESGATE	Resgate no fundo Meta Valor referente à realocação de recursos para o fundo Icatu Vanguarda Dividendos.
29/8/2019	R\$ 12.546.883,66	CAIXA FI BRASIL DI	RESGATE	Resgate total no fundo CAIXA FI BRASIL DI referente à realocação de recursos para o fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA.
2/9/2019	R\$ 46.822.911,89	SANTANDER IMA-B5	RESGATE	Resgate total no fundo Santander IMA-B5 referente à realocação de recursos para o fundo Santander Renda Fixa Ativo.
23/9/2019	R\$ 4.908.208,76	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX	RESGATE	Resgate total no fundo Itaú Institucional Ações Phoenix referente à realocação de recursos para o fundo Itaú Ações Dunamis.

Reuniões do Comitê de Investimentos

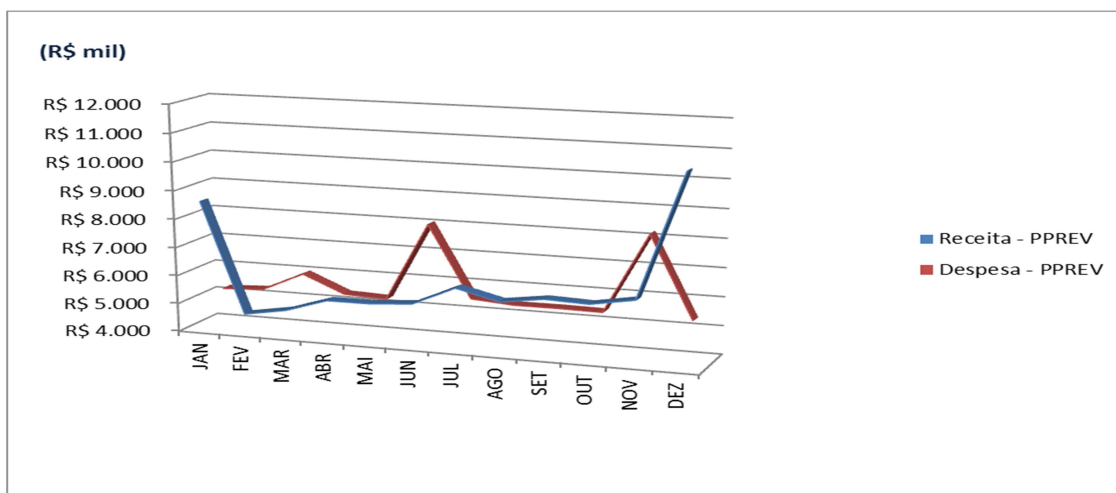
DURANTE O ANO DE 2019 FORAM REALIZADAS 25 REUNIÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS, SENDO 24 ORDINÁRIAS E UMA EXTRAORDINÁRIA. OS PRINCIPAIS TEMAS TRATADOS FORAM:

- ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS;
- DELIBERAÇÃO SOBRE REALOCAÇÃO DE RECURSOS;
- ACOMPANHAMENTO DO CENÁRIO ECONÔMICO;
- ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS PROBLEMÁTICOS.

Fluxos de Caixas

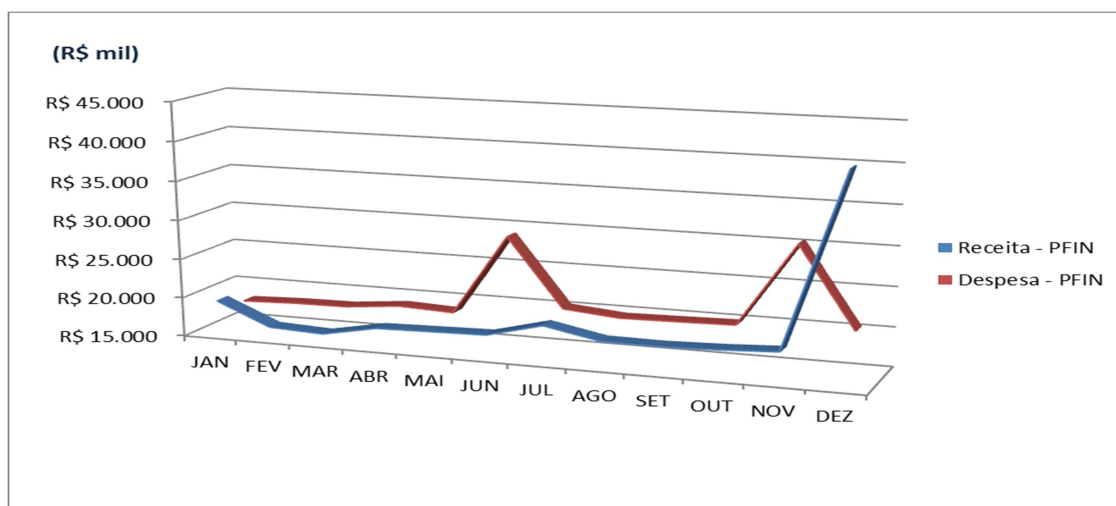
Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário

A PARTIR DA IMPLANTAÇÃO DA NOVA SEGREGAÇÃO DE MASSAS, OCORRIDA NO FIM DE 2016, O PLANO PREVIDENCIÁRIO PASSOU A TER DESPESAS MENSAIS MAIORES QUE AS RESPECTIVAS RECEITAS. A PARTIR DE JULHO DE 2019 O PPREV VOLTOU A TER SOBRAS MENSAS.



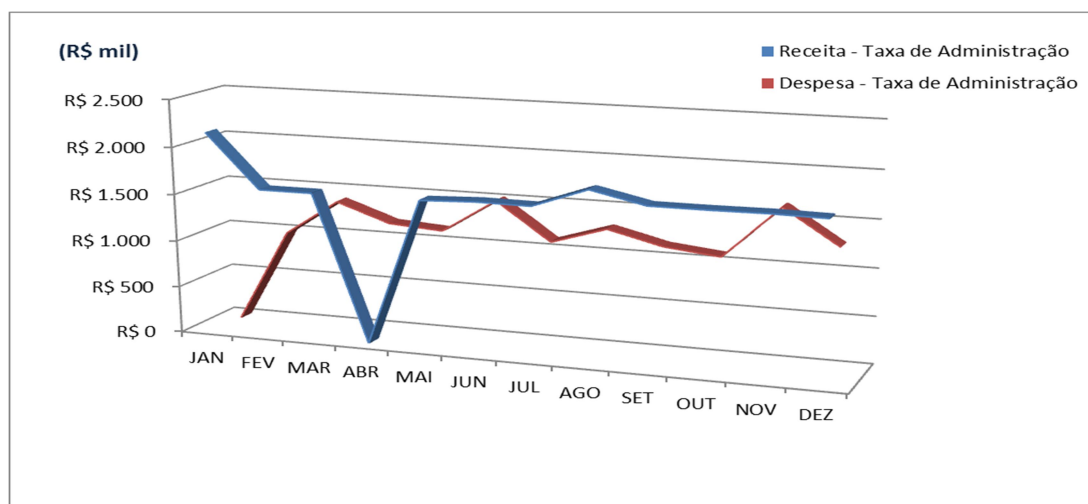
Fluxo de Caixa do Plano Financeiro

O PLANO FINANCEIRO NÃO POSSUI REGIME DE CAPITALIZAÇÃO. OS RECURSOS ACUMULADOS NOS ANOS ANTERIORES ESTÃO SENDO UTILIZADOS MENSALMENTE PARA PAGAMENTO DA FOLHA DE INATIVOS, COMPLEMENTANDO AS RECEITAS CORRENTES, QUE SÃO INSUFICIENTES.



Fluxo de Caixa do Fundo Administrativo (Taxa de Administração)

O FUNDO ADMINISTRATIVO, COMPOSTO PRINCIPALMENTE PELOS RECURSOS ORIUNDOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DO RPPS, É UTILIZADO PARA PAGAMENTO DAS DESPESAS CORRENTES E DE CAPITAL NECESSÁRIAS À MANUTENÇÃO DA MANAUS PREVIDÊNCIA.



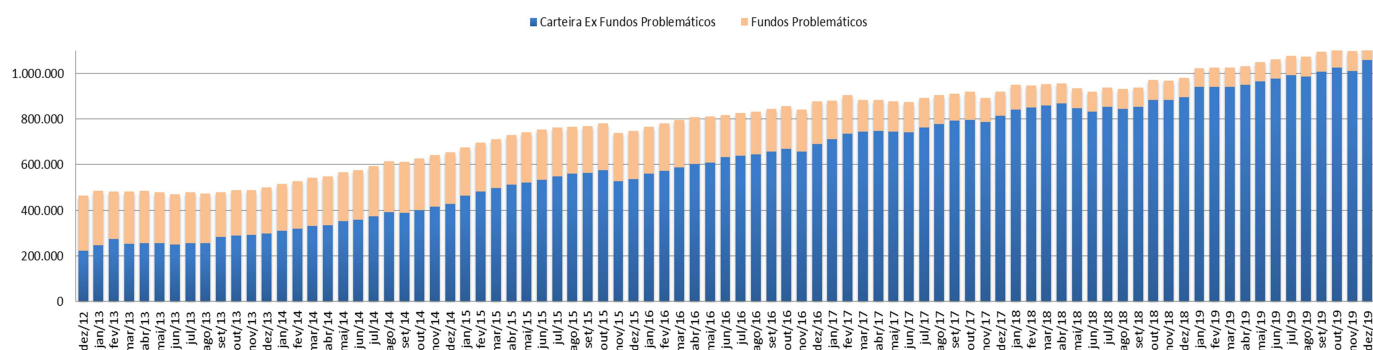
Detalhamento dos Ativos Fundos Problemáticos

A MANAUS PREVIDÊNCIA POSSUI EM SUA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 13 (TREZE) FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE ESTÃO FECHADOS PARA RESGATES POR NÃO POSSUÍREM RECURSOS EM CAIXA. NA MAIORIA DOS CASOS, OS FUNDOS ADQUIRIRAM TÍTULOS DE CRÉDITO QUE NÃO FORAM HONRADOS POR SEUS DEVEDORES E COBRIGADOS. A GESTÃO DE TODOS ESSES FUNDOS FOI REPASSADA PARA NOVAS INSTITUIÇÕES, QUE ATUALMENTE BUSCAM RECUPERAR OS VALORES INVESTIDOS ATRAVÉS, INCLUSIVE, DE AÇÕES JUDICIAIS.

IMPORTANTE DESTACAR QUE AS APLICAÇÕES NESSES FUNDOS FORAM REALIZADAS DURANTE O PERÍODO DA GESTÃO MUNICIPAL PASSADA – DE 2008 A 2012. COM O INÍCIO DA ATUAL GESTÃO, OUTROS 3 (TRÊS) FUNDOS PROBLEMÁTICOS FORAM TOTALMENTE RESGATADOS E PARTE DOS RECURSOS INVESTIDOS NOS DEMAIS FUNDOS PROBLEMÁTICOS JÁ FORAM RECUPERADOS. DO TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS, 6,89% (R\$ 78,3 MILHÕES) ESTÃO APLICADOS EM FUNDOS PROBLEMÁTICOS. EM 2012, ESSE PERCENTUAL ERA SUPERIOR A 50%.

ATIVOS	APLICAÇÃO INICIAL	DATA DA 1ª APLICAÇÃO	POSIÇÃO ATUALIZADA	RESGATES	GANHO/ PERDA	SITUAÇÃO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$ 7.500.000,00	31/08/12	R\$ 4.819.182,25	R\$ -	-R\$ 2.680.817,75	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 5.928.696,35	R\$ -	-R\$ 4.071.303,65	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 9.796.354,15	R\$ 16.517.902,07	-R\$ 1.685.743,78	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.589.268,36	R\$ -	-R\$ 21.910.731,64	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.517.710,65	R\$ 2.036.289,80	R\$ 1.054.000,45	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 416.525,89	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.303.126,29	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 43.841,37	R\$ 10.655.607,95	R\$ 699.486,26	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 143.662,60	R\$ 5.936.479,10	-R\$ 1.419.858,30	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 728.450,81	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.103.914,59	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 29.917.798,78	R\$ 27.439.534,44	R\$ 14.019.777,58	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 390.396,73	R\$ -	-R\$ 24.089.034,39	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.637.771,08	R\$ -	R\$ 1.137.771,08	Fechado para resgate
PATRIARCA FIP	R\$ 19.999.999,99	02/09/10	R\$ -	R\$ 4.129.769,98	-R\$ 15.870.230,01	Liquidado
FII BR HOTÉIS	R\$ 20.000.000,00	26/09/12	R\$ 17.175.388,75	R\$ 216.697,75	-R\$ 2.607.913,50	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 78.324.254,31	R\$ 86.986.516,09	-R\$ 56.225.385,95	

Evolução dos Fundos Problemáticos desde Janeiro/2013 – (R\$ mil)



Participação dos Fundos Problemáticos na Carteira Total em Dezembro/2019 – (R\$)

