

Manaus
Previdência
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE MANAUS (RPPS)

MANAUS PREVIDÊNCIA

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO DE 2021 – CONSOLIDADO ANUAL

Elaborado pela Superintendência de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 3ª reunião ordinária de 2022, realizada no dia 09/02/2022.



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



Conselho Municipal de Previdência

Daniela Cristina da Eira Corrêa Benayon
(Presidente da Manaus Previdência)
Marcelo Magaldi Alves
Representante do Poder Executivo
Vanessa Cardoso Carneiro
Representante dos Servidores Ativos
Maria Edna Araújo
Representante dos Servidores Ativos
Rossicleide Brandão da Fonseca
Representante dos Servidores Inativos
Altina Magalhães de Souza
Representante dos Servidores Inativos
Walber Moraes dos Reis
Representante do Poder Legislativo

Conselho Diretor

Daniela Cristina da Eira Corrêa Benayon
Diretora-Presidente
Lyvia Belém Martins Guimarães
Diretora de Administração e Finanças
Ana Sílvia dos Santos Domingues
Diretora de Previdência

Comitê de Investimentos

Carlos Michael Maia Rodrigues
Eduardo Alves Marinho
Eli Camilo Custódio
Fernando Krichanã dos Santos
Flávio Rodrigues de Castro (Presidente)
Jânio José Paes Guimarães
Marcelo Magaldi Alves

Superintendência de Investimentos

Flávio Rodrigues de Castro (Superintendente)
Fernando Krichanã dos Santos (Gestor de Riscos)
Alessandro Martins de Almeida (Analista)





Introdução

O Comitê de Investimentos da Manaus Previdência é o órgão colegiado responsável por examinar e deliberar acerca das propostas de investimentos, desinvestimento e redirecionamento de recursos, bem como por acompanhar e avaliar o desempenho dos investimentos realizados.

O Relatório Mensal de Investimentos da Manaus Previdência tem a finalidade de informar à sociedade manauara os dados quantitativos e qualitativos da carteira de investimentos do Plano Previdenciário, detalhando os ativos financeiros que a compõe, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos, levando em consideração o cenário econômico do período de referência.

Dessa maneira, o presente Relatório inicia-se por uma breve abordagem acerca do cenário econômico nacional e internacional e então segue com o detalhamento da composição da carteira de investimentos da Manaus Previdência por classe de ativos, perpassando pela análise dos indicadores de desempenho e risco.

Em seguida, apresenta-se a relação analítica dos ativos e os dados referentes ao gerenciamento de riscos, dentre eles a volatilidade, o retorno mensal e a liquidez da carteira, além da aderência à Política de Investimentos.

Ao final, resume-se a estratégia decisória de alocação adotada no período em análise.

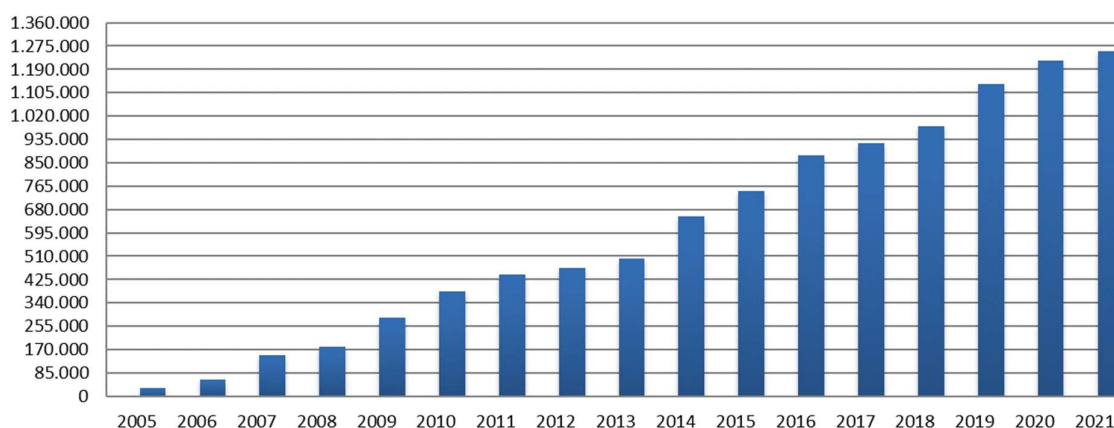




CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA

A carteira de investimentos da Manaus Previdência é composta por ativos que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Plano Financeiro (PFIN) e Plano Previdenciário (PPREV). Além desses, compõe a carteira de investimentos os recursos oriundos da taxa de administração, que são utilizados na manutenção dos serviços e pagamento de pessoal da autarquia. Dado que apenas o Plano Previdenciário possui meta atuarial estabelecida, sendo este um fundo previdenciário em regime de capitalização dos recursos, este relatório dará enfoque aos ativos a eles vinculado.

Evolução Patrimonial da Carteira de Investimentos da Manaus Previdência (R\$ mil)



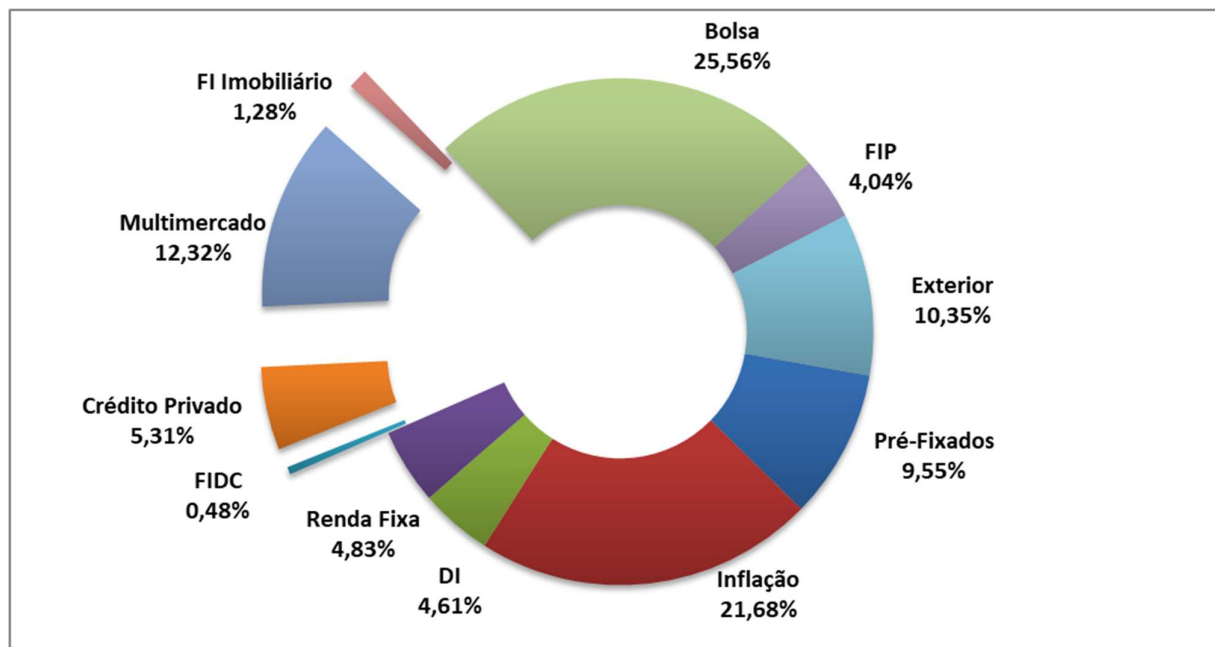
Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RESUMO		PPREV	%	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa		547.769.166,76	44,89%			583.448.265,02	46,46%
	Pré-Fixados	R\$ 119.894.486,10	9,83%			R\$ 119.894.486,20	9,55%
	Infração	R\$ 272.318.393,64	22,32%			R\$ 272.318.393,86	21,68%
	DI	R\$ 56.771.052,17	4,65%		R\$ 1.131.714,14	R\$ 57.902.766,36	4,61%
	Renda Fixa	R\$ 26.072.263,56	2,14%	R\$ 26.685.408,06	R\$ 7.861.975,61	R\$ 60.619.647,25	4,83%
	FIDC	R\$ 6.005.776,11	0,49%			R\$ 6.005.776,11	0,48%
	Crédito Privado	R\$ 66.707.195,18	5,47%			R\$ 66.707.195,23	5,31%
Renda Variável		R\$ 542.397.200,21	44,45%			R\$ 542.397.200,65	43,19%
	Multimercado	R\$ 154.715.015,92	12,68%			R\$ 154.715.016,05	12,32%
	FI Imobiliário	R\$ 16.025.483,01	1,31%			R\$ 16.025.483,02	1,28%
	Bolsa	R\$ 320.977.796,49	26,31%			R\$ 320.977.796,75	25,56%
	FIP	R\$ 50.678.904,79	4,15%			R\$ 50.678.904,83	4,04%
Investimento no Exterior		R\$ 129.952.796,40	10,65%			R\$ 129.952.796,51	10,35%
	Exterior	R\$ 129.952.796,40	10,65%			R\$ 129.952.796,51	10,35%
Total		R\$ 1.220.119.163,37		R\$ 26.685.408,06	R\$ 8.993.689,75	R\$ 1.255.798.261,18	100%





Composição dos Ativos por Classe



CONCEITOS DE CLASSES DE ATIVOS

Fundos de Investimentos em Participações – FIP

O Fundo de Investimento em Participações (FIP) é uma comunhão de recursos destinados à aplicação em companhias abertas, fechadas ou sociedades limitadas, em fase de desenvolvimento. Cabe ao administrador constituir o fundo e realizar o processo de captação de recursos junto aos investidores através da venda de cotas. O FIP é um investimento em renda variável constituído sob a forma de condomínio fechado, em que as cotas somente são resgatadas ao término de sua duração ou quando é deliberado em assembleia de cotistas a sua liquidação.

Fundos de Investimento no Exterior

Fundos de investimento no exterior são fundos de investimento que possuem uma carteira com ativos financeiros internacionais. Ou seja, são fundos negociados no mercado local que investem em ações, títulos e demais ativos localizados em mercados estrangeiros. Por força da Resolução CMN nº 3.922/2010, nessa classe também estão contidos os fundos de investimentos BDRs.





Títulos Públicos Prefixados

Títulos de emissão do governo brasileiro e com rentabilidade predefinida. Em que pese a prévia pactuação da rentabilidade, estes ativos estão sujeitos às flutuações do mercado, dado que são precificados à mercado (marcados à mercado) por obrigação legal imposta aos RPPSs.

Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Arelados à Inflação

São títulos de emissão do governo brasileiro cuja rentabilidade esteja indexada à variação do IPCA (NTN-B). Nessa classe também estão os fundos de investimentos cujo patrimônio seja composto majoritariamente por títulos públicos indexados ao IPCA.

Fundos DI

Os fundos DI estão entre os mais populares do mercado, especialmente entre investidores que buscam uma opção para formar uma reserva de emergência. Eles estão incluídos na categoria de fundos de renda fixa, como são classificadas as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preço, ou as duas coisas. A principal característica dos fundos DI é o seu objetivo: acompanhar a taxa do CDI, seu índice de referência.

Fundos de Renda Fixa

São classificadas nessa categoria as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preço, ou as duas coisas. Para terem esse tipo de exposição, os fundos de investimento aplicam, basicamente, em títulos de renda fixa. De maneira simplificada, quem compra esses títulos na verdade “empresta” dinheiro, em troca de receber juros no futuro.

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC é um veículo de securitização de recebíveis e um tipo de fundo de investimento caracterizado pela aquisição de direitos creditórios. Ele é geralmente





definido como uma “comunhão de recursos”, por configurar-se juridicamente como um condomínio, no qual os investidores são detentores de cotas.

Fundos de Crédito Privado

Um fundo de crédito privado é uma aplicação cuja maior parte da carteira está aplicada em títulos emitidos por bancos ou empresas, os chamados títulos privados. Os títulos de crédito privado são aplicações de renda fixa e, assim como os títulos públicos, podem ser prefixados (quando o rendimento é conhecido no momento da aplicação) ou pós-fixados (quando o rendimento acompanha algum índice de mercado, como a Selic ou o CDI).

Fundos Multimercado

Os multimercados podem aplicar em diferentes mercados (renda fixa, câmbio e, ações, entre outros), além de usar derivativos para proteção da carteira. Eles preveem uma maior liberdade de gestão e buscam oferecer aos investidores um rendimento mais alto que em aplicações conservadoras.

Fundos de Investimentos Imobiliários – FII

Um fundo imobiliário é uma espécie de “condomínio” de investidores, que reúnem seus recursos para que sejam aplicados em conjunto no mercado imobiliário. A dinâmica mais tradicional é que o dinheiro seja usado na construção ou na aquisição de imóveis, que depois sejam locados ou arrendados. Os ganhos obtidos com essas operações são divididos entre os participantes, na proporção em que cada um aplicou.

Fundos de Ações (Fundos de Bolsa)

São fundos constituídos com o objetivo de investir no mercado de ações. Portanto, têm como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado. Devem investir no mínimo 67% do seu patrimônio em ações admitidas à negociação em mercado organizado ou em ativos relacionados, como bônus ou recibos de subscrição, certificados de depósito de ações, cotas de fundos de ações, cotas dos fundos de índice de ações e Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificados com nível II e III.





PLANO PREVIDENCIÁRIO

Rentabilidade do Plano Previdenciário

Rentabilidade (%)						
	dez/21	nov/21	out/21	2021	12 m	24 m
Carteira PPREV	1,74%	0,04%	0,00%	1,23%	1,23%	8,10%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	1,86%	0,05%	0,08%	1,69%	1,69%	9,06%
IPCA + 5,44%	1,22%	1,38%	1,68%	16,02%	16,02%	28,35%
CDI	0,76%	0,59%	0,48%	4,39%	4,39%	7,28%
Ibovespa	2,85%	-1,53%	-6,74%	-11,92%	-11,92%	-9,34%

Em dezembro, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de 1,74%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 1,23%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 8,10%.

A linha intitulada “Carteira Ex Fundos Problemáticos” informa a rentabilidade do plano previdenciário desconsiderando o impacto dos fundos problemáticos, que são aqueles aplicados durante os anos de 2008 a 2012 e que se encontram fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa.

A linha intitulada IPCA + 5,44% (Meta Atuarial) informa a meta de rendimento anual estabelecida para o plano previdenciário a partir da avaliação técnica atuarial anual. A linha “CDI” informa a rentabilidade do CDI para o respectivo período.

A rentabilidade do CDI é utilizada como parâmetro base para investimentos de baixo risco. Uma carteira eficiente deve possuir rentabilidade histórica superior à rentabilidade do CDI.

A linha “Ibovespa” informa a rentabilidade do principal índice de ações da bolsa de valores brasileira. O Ibovespa é utilizado como benchmark para a maioria dos fundos de ações brasileiros.

ATIVOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

Fundos Problemáticos



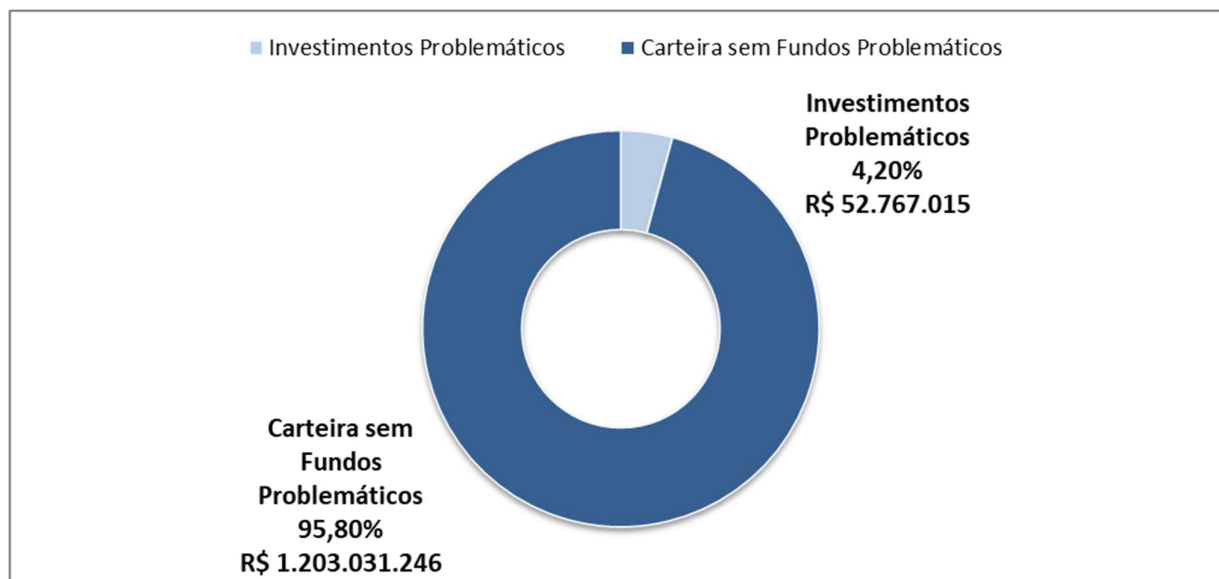


A Manaus Previdência possui em sua carteira de investimentos 12 (doze) fundos de investimentos que estão fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa. Na maioria dos casos, os fundos adquiriram títulos de crédito que não foram honrados por seus devedores e coobrigados. A gestão de todos esses fundos foi repassada para novas instituições, que atualmente buscam recuperar os valores investidos, inclusive via ações judiciais. Importante destacar que as aplicações nesses fundos foram realizadas durante o período de 2008 a 2012.

A partir de 2013 a Manaus Previdência iniciou um trabalho de recuperação desses investimentos, tendo conseguido o resgate total de outros 3 (três) fundos problemáticos. Do total da carteira de investimentos, 4,20% (R\$ 52,7 milhões) estão aplicados em fundos problemáticos. Em 2012, esse percentual era superior a 50% da carteira.

Em outubro, após várias tentativas anteriores, a gestora do FIDC Ático Imobiliário concretizou a venda do único ativo pertencente ao fundo, um imóvel comercial localizado na cidade do Rio de Janeiro. O valor oriundo da venda, deduzidas as despesas, foi repassado aos cotistas e o fundo foi liquidado no dia 16/10/2021.

Participação dos Fundos Problemáticos na Carteira do PPREV



Relação de Fundos Problemáticos





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\$ 805.891,96	R\$ 4.127.041,84	-R\$ 2.567.066,20	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 1.094.138,06	R\$ 4.993.300,25	-R\$ 3.912.561,69	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 1.479.614,56	R\$ 24.503.776,42	-R\$ 2.016.609,02	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 4.984.528,97	R\$ -	-R\$ 20.515.471,03	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 0,00	R\$ 16.886.600,40	R\$ 1.886.600,40	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 15.272,40	R\$ 10.895.628,56	R\$ 910.937,90	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.005.974,74	R\$ 6.510.312,69	R\$ 16.287,43	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 724.291,47	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.108.073,93	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 27.001.543,11	R\$ 29.440.414,75	R\$ 13.104.402,22	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 634.403,85	R\$ -	-R\$ 24.333.041,51	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 264.680,83	R\$ -	-R\$ 2.235.319,17	Fechado para resgate
FII BR HOTÉIS	R\$ 20.000.000,00	26/09/12	R\$ 16.025.483,01	R\$ 216.697,75	-R\$ 3.757.819,24	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 198.036.156,36		R\$ 52.767.015,26	R\$ 100.741.407,26	-R\$ 44.527.733,84	

Fundos Liquidados

PATRIARCA FIP	R\$ 19.999.999,99	02/09/10	R\$ -	R\$ 4.129.769,98	-R\$ 15.870.230,01	Liquidado
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.748.631,03	13/05/11	R\$ -	R\$ 3.872.289,19	R\$ 123.658,16	Liquidado
TOTAL	R\$ 221.784.787,38		R\$ 52.767.015,26	R\$ 108.743.466,43	-R\$ 60.274.305,69	

INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCO

Índice de Sharpe

O Índice de Sharpe é um indicador que leva em consideração a relação entre duas variáveis de grande importância nos investimentos: Risco e Retorno. Esse índice mostra a eficiência do gestor de um fundo de investimento, por exemplo, ao apresentar o quanto de risco a mais ele precisa se expor para obter mais rendimento. Ao ser necessário assumir mais risco para alcançar um mesmo rendimento de um investimento menos arriscado, admite-se que a eficiência nesse caso está comprometida.

Índice de Treynor

O índice de Treynor mede qual a média de rendimentos global, considerando a contribuição de cada ativo na carteira de investimentos. Por meio do cálculo do índice, é possível analisar concretamente qual investimento traz mais retorno considerando os riscos envolvidos. Isso permite ao investidor identificar qual ativo é mais eficiente e como deve ser a diversificação das aplicações na carteira ou





fundo de investimento. Vale ressaltar que a carteira de investimentos pode ser composta de diferentes ativos com retornos variados. Para calcular o Índice de Treynor, portanto, é necessário entender o impacto de cada retorno na carteira como um todo, para chegar ao valor médio total.

VaR

O VaR, ou Value at Risk, é um indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. Ou seja, através de um cálculo estatístico, o VaR mostra a exposição ao risco financeiro que um ou mais ativos possuem em determinado dia, semana ou mês.

Volatilidade

A volatilidade é uma medida estática que mede o risco de um ativo, de acordo com a intensidade e frequência de sua oscilação de preço em um determinado período.

Por meio dela, é possível entender o histórico de um ativo, qual a probabilidade de ele subir ou cair, de acordo com o período preestabelecido, e qual será a estimativa de oscilação do seu preço no futuro. Se o preço de um ativo for muito volátil, por exemplo, é sinal de que sua cotação, em relação às flutuações do mercado, oscila muito, tornando sua compra arriscada, mas, por outro lado, proporciona maior possibilidade de lucro no curtíssimo prazo.

Liquidez

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. Por exemplo: ouro é um ativo relativamente líquido, pois pode ser rapidamente vendido; uma instalação fabril não o é. Na realidade, a liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço.

RELAÇÃO DOS ATIVOS CONFORME ENQUADRAMENTO NA RESOLUÇÃO CMN Nº
3.922/2010

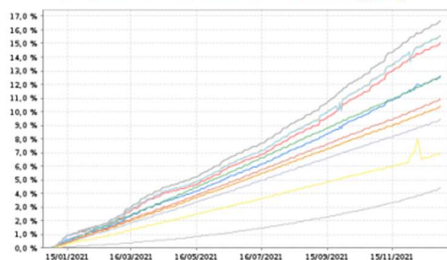
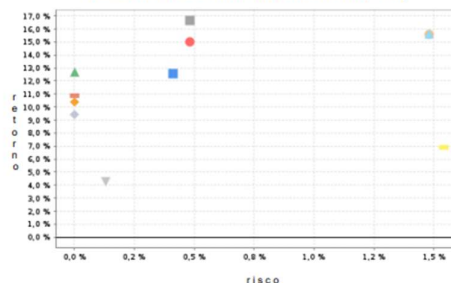



Títulos Públicos Federais – Artigo 7º, I, ‘a’

Resumo									06 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	03 meses	06 meses	Ano					
RENTA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	1,02	3,26	6,45	12,56	12,00	0,26%	0,54%	Não informado	
NTN-B 2023 (Curva) - COMPRA 17.12.2021	1,27	4,51	8,80	16,65	22,08	0,23%	0,49%	-	
NTN-B 2026 (Curva) - COMPRA 06.08.2021	1,14	4,13	8,03	15,01	19,20	0,23%	0,49%	-	
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	1,18	4,26	8,30	15,57	4,88	0,97%	2,04%	-	
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	1,18	4,25	8,28	15,54	4,86	0,97%	2,04%	-	
NTN-F - 2031 (CURVA) Compra 25.10.2021	1,09	3,03	6,15	12,62	5.210.894,84	0,00%	0,00%	-	
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	0,83	2,29	4,62	9,42	3.175.335,67	0,00%	0,00%	-	
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	0,91	2,51	5,09	10,39	3.926.542,21	0,00%	0,00%	-	
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	0,95	2,63	5,34	10,91	4.461.782,72	0,00%	0,00%	-	
TÍTULO DA DÍVIDA AGRÁRIA - T.D.A.	0,64	1,73	3,47	6,93	0,38	1,03%	2,18%	-	

Retorno Mensal (%)

Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
RENTA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	1,02	1,15	1,05	1,14	1,03	0,96	0,96	0,86	0,81	1,20	0,69	0,97
NTN-B 2023 (Curva) - COMPRA 17.12.2021	1,27	1,70	1,47	1,64	1,33	1,19	1,23	0,99	0,94	1,68	0,76	1,30
NTN-B 2026 (Curva) - COMPRA 06.08.2021	1,14	1,58	1,36	1,52	1,20	1,07	1,11	0,87	0,83	1,55	0,66	1,19
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	1,18	1,62	1,40	1,56	1,25	1,11	1,15	0,91	0,87	1,60	0,69	1,23
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	1,18	1,62	1,40	1,55	1,24	1,11	1,15	0,91	0,87	1,59	0,69	1,22
NTN-F - 2031 (CURVA) Compra 25.10.2021	1,09	0,95	0,95	1,00	1,05	1,05	1,00	1,00	0,95	1,09	0,86	0,95
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	0,83	0,72	0,72	0,76	0,79	0,79	0,76	0,76	0,72	0,83	0,65	0,72
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	0,91	0,79	0,79	0,83	0,87	0,87	0,83	0,83	0,79	0,91	0,71	0,79
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	0,95	0,83	0,83	0,87	0,91	0,91	0,87	0,87	0,83	0,95	0,75	0,83
TÍTULO DA DÍVIDA AGRÁRIA - T.D.A.	0,64	0,54	0,54	0,57	0,60	0,57	0,57	0,57	0,54	0,62	0,44	0,54
CDI	0,76	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15
IMA-B	0,22	3,47	-2,54	-0,13	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85
IMA-B 5	0,79	2,50	-1,24	1,00	0,15	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11
IMA-B 5+	-0,34	4,47	-3,87	-1,26	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69
IRF-M	1,89	1,79	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80
IRF-M 1	0,88	0,79	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04
IRF-M 1+	2,29	2,19	-3,44	-0,73	-1,11	-0,83	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39

Gráficos
Retorno Acumulado - 04/01/2021 a 31/12/2021 (diária)

Risco x Retorno - 04/01/2021 a 31/12/2021 (diária)


Ativo	Retorno	Volatilidade
RENTA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	12,56%	0,41%
NTN-B 2023 (Curva) - COMPRA 17.12.2021	16,65%	0,48%
NTN-B 2026 (Curva) - COMPRA 06.08.2021	15,01%	0,48%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	15,57%	1,48%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	15,54%	1,48%
NTN-F - 2031 (CURVA) Compra 25.10.2021	12,62%	0,00%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	9,42%	0,00%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	10,39%	0,00%
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	10,91%	0,00%
TÍTULO DA DÍVIDA AGRÁRIA - T.D.A.	6,93%	1,54%
CDI	4,40%	0,13%



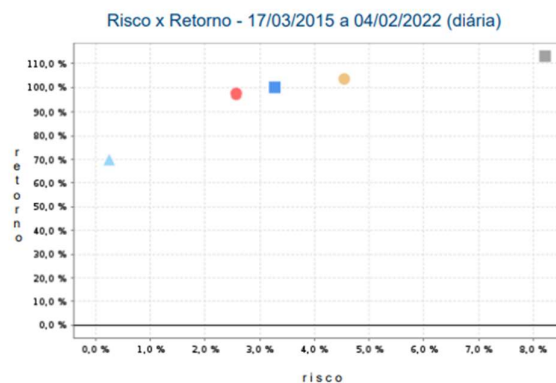


Fundos de Renda Fixa compostos apenas por Títulos Públicos Federais – Art. 7º, I, 'b'

Resumo										06 meses			
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez					
	Mês	03 meses	06 meses	Ano									
RENDA FIXA - ART. 7º I b	0,52	1,60	2,02	3,13	-0,64	1,46%	3,08%	Não informado					
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58	1,82	4,10	6,57	1,41	0,68%	1,44%	0					
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,21	1,00	-1,02	-1,53	-1,28	2,92%	6,15%	0					
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,77	1,98	2,98	4,35	-0,04	1,31%	2,75%	1					

Retorno Mensal (%)													
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	
RENDA FIXA - ART. 7º I b	0,52	2,55	-1,44	0,71	-0,18	0,09	0,20	0,82	0,63	0,08	-0,72	-0,17	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58	1,74	-0,50	1,30	0,45	0,66	0,35	0,75	0,40	0,39	-0,01	0,29	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,21	3,44	-2,56	-0,16	-1,14	-0,40	0,40	1,04	0,63	-0,47	-1,54	-0,87	
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,77	2,48	-1,25	0,98	0,14	0,01	-0,15	0,67	0,86	0,33	-0,61	0,08	
CDI	0,76	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	
IMA-B	0,22	3,47	-2,54	-0,13	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	
IMA-B 5	0,79	2,50	-1,24	1,00	0,15	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11	
IMA-B 5+	-0,34	4,47	-3,87	-1,26	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	
IRF-M	1,89	1,79	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	
IRF-M 1	0,88	0,79	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	
IRF-M 1+	2,29	2,19	-3,44	-0,73	-1,11	-0,83	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39	

Gráficos



Ativo	Retorno	Volatilidade
● RENDA FIXA - ART. 7º I b	103,56%	4,55%
● BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	97,48%	2,57%
■ CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	113,15%	8,22%
■ ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	100,04%	3,28%
▲ CDI	69,37%	0,25%





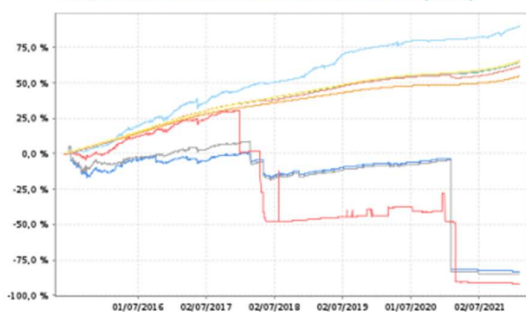
Fundos de Renda Fixa – Art. 7º, IV, 'a'

Resumo								12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses				
RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	0,74	1,44	4,04	10,67	-1,39	0,98%	2,05%	Não informado
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,67	3,27	4,99	10,04	-8,21	0,06%	0,13%	0
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80	4,63	7,17	13,31	1,44	0,07%	0,15%	0
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,75	4,60	7,16	13,27	0,96	0,09%	0,20%	0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,86	4,54	7,55	20,36	0,12	0,52%	1,10%	1
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,80	5,05	7,73	13,93	3,70	0,08%	0,17%	0
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-0,94	-88,24	-	-	-1,45	41,06%	86,47%	512
TOP FI RENDA FIXA	-0,04	-83,86	-83,26	-81,96	-1,16	39,18%	82,52%	1.032
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,25	-82,15	-81,53	-80,13	-1,13	38,49%	81,06%	1.023

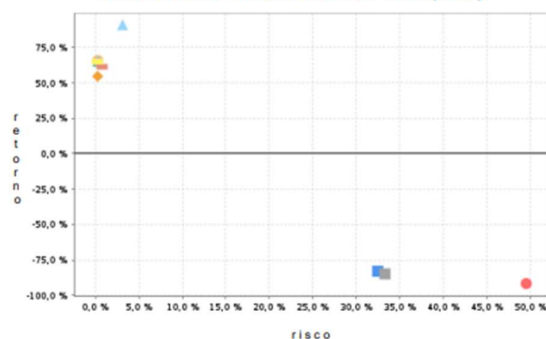
Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	0,74	0,70	0,39	0,51	0,42	0,35	0,28	0,22	0,19	-1,17	-1,60	-0,33
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,67	0,51	0,40	0,35	0,30	0,25	0,22	0,19	0,11	0,10	0,05	0,08
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80	0,63	0,49	0,46	0,45	0,39	0,33	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,75	0,62	0,50	0,53	0,49	0,45	0,31	0,24	0,26	0,10	0,08	0,16
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,86	1,64	-0,36	0,84	0,31	0,16	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,80	0,63	0,57	0,53	0,52	0,43	0,41	0,29	0,25	0,21	0,14	0,13
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-0,94	-0,25	-2,20	-1,03	-1,70	-1,18	0,63	-2,39	-0,91	-81,82	-0,33	-28,23
TOP FI RENDA FIXA	-0,04	-0,19	-0,26	-0,32	-0,35	-0,36	-6,40	-0,40	-0,72	0,08	-82,41	0,53
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,25	-0,39	-0,44	-0,43	-0,36	-0,43	-2,72	-0,43	-0,79	0,12	-81,12	0,52
CDI	0,76	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15

Gráficos

Retorno Acumulado - 02/06/2015 a 04/02/2022 (diária)



Risco x Retorno - 02/06/2015 a 04/02/2022 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	61,66%	0,77%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	54,53%	0,26%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	64,76%	0,28%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	64,45%	0,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	90,08%	3,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	65,63%	0,27%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-	-
TOP FI RENDA FIXA	-84,74%	33,31%
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-82,86%	32,48%
CDI	65,21%	0,25%





Fundos de Crédito Privado – Art. 7º, VII, 'b'

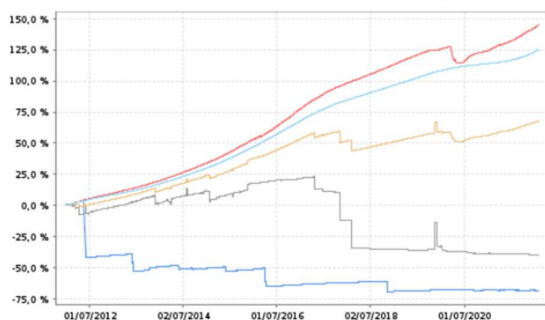
Resumo									12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses					
RENDA FIXA - Art 7º, VII, b	0,37	4,41	0,49	5,53	0,01	0,23%	0,49%	Não informado	
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,74	8,18	7,60	13,86	6,90	0,24%	0,52%	22	
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,15	-0,93	-9,75	-6,44	-5,29	0,47%	0,99%	757	
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,17	-0,14	-0,54	3,11	-1,56	1,35%	2,84%	316	

Retorno Mensal (%)

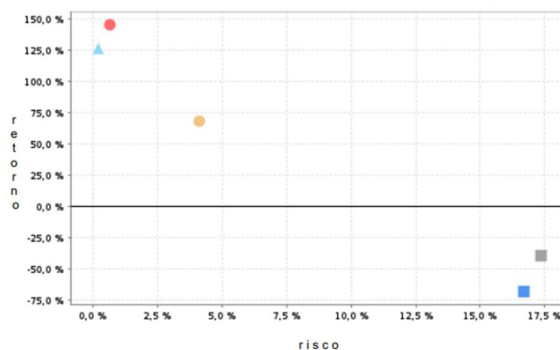
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
RENDA FIXA - Art 7º, VII, b	0,37	0,32	0,45	0,37	0,45	0,26	0,32	0,18	0,22	0,34	0,34	0,61
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,74	0,61	0,90	0,73	0,88	0,59	0,64	0,38	0,49	0,70	0,64	0,56
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,15	-0,14	-0,16	-0,13	-0,14	-0,19	-0,16	-0,13	-0,17	-0,18	-0,09	0,70
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,17	1,64	-1,16	-0,27	-0,65	-0,79	0,40	0,59	0,00	-0,05	-0,12	0,12
CDI	0,76	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15

Gráficos

Retorno Acumulado - 23/12/2011 a 04/02/2022 (diária)



Risco x Retorno - 23/12/2011 a 04/02/2022 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade
●	RENDA FIXA - Art 7º, VII, b	68,18%	4,12%
●	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	145,28%	0,66%
■	PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-39,48%	17,35%
■	SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-68,15%	16,69%
▲	CDI	125,41%	0,21%





Fundos de Ações – Art. 8º, II, 'a'

Resumo									12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses					
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	2,89	-4,23	-	-	-0,45	7,74%	16,29%	Não informado	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5,28	30,29	-	-	1,72	6,37%	13,42%	3	
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3,56	-6,27	6,37	56,65	-0,45	9,27%	19,52%	3	
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	0,06	-15,22	-13,43	30,65	-0,91	9,75%	20,54%	23	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,93	-18,26	-26,11	5,56	-1,25	8,64%	18,19%	3	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,97	-8,63	-13,49	26,43	-0,66	8,47%	17,84%	23	
META VALOR FI AÇÕES	3,50	-23,93	-21,07	7,01	-1,26	10,94%	23,04%	3	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	4,94	-20,37	-30,86	2,92	-1,20	9,88%	20,80%	3	
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	7,86	-3,31	-	-	-0,23	10,53%	22,18%	23	
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,10	-14,22	-19,04	21,42	-0,92	9,16%	19,29%	23	
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,11	-14,20	-18,42	23,61	-0,90	9,34%	19,68%	3	

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	2,89	-1,20	-5,37	-5,79	-2,72	-2,61	1,01	5,01	3,91	4,01	-1,27	-2,29
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5,28	-0,54	7,19	-4,78	3,26	2,39	2,70	0,31	5,35	3,91	2,67	-0,40
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3,56	-1,49	-5,02	-3,98	-2,06	-2,78	-0,80	5,81	2,53	8,73	-4,85	-4,97
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	0,06	0,63	-6,80	-7,98	-2,88	-4,27	-0,48	6,36	2,51	5,08	-4,39	-3,14
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,93	-2,19	-6,96	-6,61	-2,95	-4,91	-0,63	5,26	1,67	5,06	-3,81	-3,92
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,97	-1,44	-7,54	-6,52	-2,21	-3,08	-0,21	7,67	3,31	2,12	0,47	-1,46
META VALOR FI AÇÕES	3,50	0,47	-7,72	-7,99	-8,07	-5,59	-1,63	4,72	1,21	6,39	-4,65	-6,13
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	4,94	-5,67	-11,57	-7,31	-3,82	-3,32	1,40	6,62	2,02	2,52	-3,49	-3,26
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	7,86	-4,53	-14,48	-2,11	-8,19	-2,76	4,31	3,89	9,25	1,69	3,05	1,28
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,10	0,18	-8,25	-4,73	-8,12	-4,74	2,81	6,62	3,96	1,60	-0,94	-4,41
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,11	0,27	-8,41	-4,84	-8,24	-4,76	2,87	6,78	4,10	1,67	-0,93	-4,48
Ibovespa	2,85	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32

Gráficos



Ativo	Retorno	Volatilidade
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	-4,23%	16,29%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	30,29%	13,42%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-6,27%	19,52%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-15,22%	20,54%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-18,26%	18,19%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-8,63%	17,84%
META VALOR FI AÇÕES	-23,93%	23,04%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-20,37%	20,80%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-3,31%	22,18%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-14,22%	19,29%
XP INVESTOR FI AÇÕES	-14,20%	19,68%
Ibovespa	-11,93%	20,78%





Fundos Multimercado - Artigo 8º, III¹

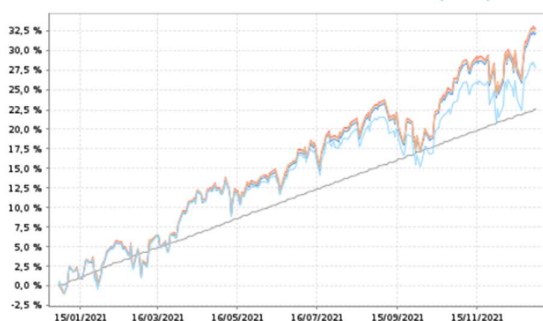
Resumo									12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses					
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	5,51	32,55	47,37	95,33	1,86	6,31%	13,29%	Não informado	
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,56	32,83	46,95	94,65	1,87	6,34%	13,35%	1	
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,55	22,61	62,92	-	119,65	0,06%	0,13%	3.068	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	5,42	32,12	48,01	96,36	1,85	6,27%	13,21%	2	

Retorno Mensal (%)

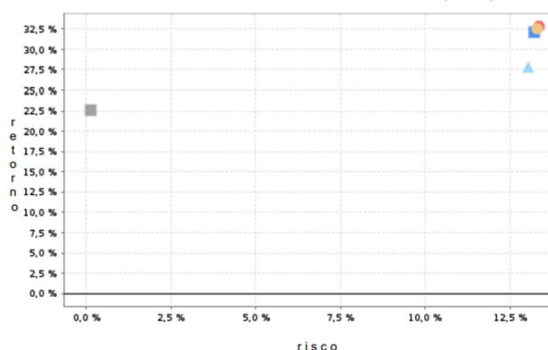
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	5,51	-0,50	7,60	-4,61	3,33	2,61	2,70	0,46	5,37	4,06	2,66	-0,10
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,56	-0,49	7,64	-4,64	3,34	2,63	2,71	0,48	5,38	4,05	2,70	-0,05
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,55	1,58	1,60	1,63	1,66	1,69	1,71	1,74	1,78	1,81	1,84	1,88
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	5,42	-0,51	7,55	-4,57	3,32	2,58	2,69	0,42	5,36	4,07	2,59	-0,18
S&P 500 (Moeda Original)	4,36	-0,83	6,91	-4,76	2,90	2,27	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11

Gráficos

Retorno Acumulado - 31/12/2020 a 31/12/2021 (diária)



Risco x Retorno - 31/12/2020 a 31/12/2021 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade
●	RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	32,55%	13,29%
●	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	32,83%	13,35%
■	ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	22,61%	0,13%
■	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	32,12%	13,21%
▲	S&P 500 (Moeda Original)	27,71%	13,04%

¹ O patrimônio líquido do Eco Hedge FIM encontra-se negativo em R\$ 634.403,85 (participação da Manausprev), dessa forma, a rentabilidade no mês é negativa em -1,55%, e não positiva como mostra a tabela. Esse equívoco na informação contida na tabela é em virtude da captura automática do valor da cota a partir do site da CVM. Vale ressaltar que esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita na seção fundos problemáticos.



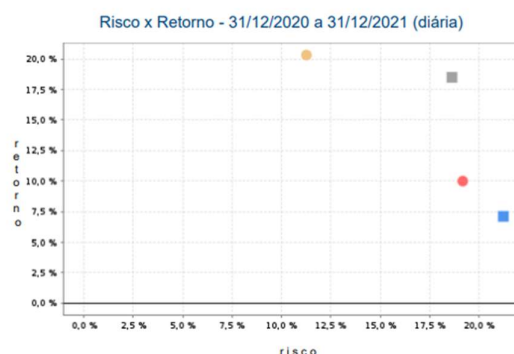


Fundos no Exterior - Artigo 9º- A, II

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	03 meses	06 meses	12 meses						
EXTERIOR - Art 9º, II	-1,92	3,22	5,43	9,99	0,37	9,10%	19,17%	Não informado		
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,06	7,89	9,37	18,49	0,77	8,84%	18,63%	5		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-2,60	1,63	4,09	7,09	0,23	10,08%	21,23%	6		

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
EXTERIOR - Art 9º, II	-1,92	-2,85	8,08	-0,27	0,97	2,56	-1,06	-4,19	1,96	-1,24	3,81	4,25
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,06	-2,10	10,14	-2,86	-0,44	6,67	-0,78	-0,65	0,24	1,43	2,02	4,11
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-2,60	-2,83	7,38	0,61	1,45	1,16	-1,15	-5,39	2,55	-2,14	4,42	4,30
S&P 500 (Moeda Original)	4,36	-0,83	6,91	-4,76	2,90	2,27	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11
MSCI World (Moeda Original)	4,19	-2,30	5,59	-4,29	2,35	1,72	1,40	1,26	4,52	3,11	2,45	-1,05

Gráficos



	Ativo	Retorno	Volatilidade
●	EXTERIOR - Art 9º, II	9,99%	19,17%
■	LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	18,49%	18,63%
■	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	7,09%	21,23%
●	MSCI World (Moeda Original)	20,31%	11,26%

Fundos no Exterior - Artigo 9º- A, III

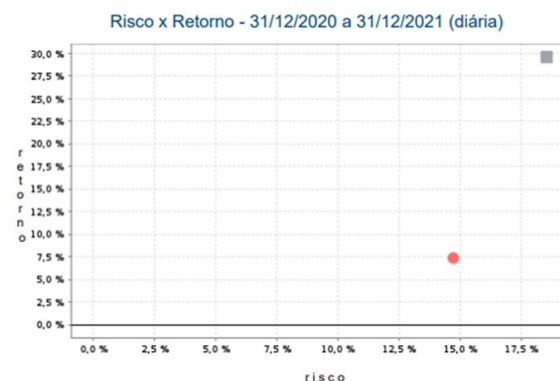
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	03 meses	06 meses	12 meses						
Artigo 9º - A, III	-0,32	9,93	17,30	29,60	1,26	8,80%	18,52%	Não informado		
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,32	9,93	17,30	29,60	1,26	8,80%	18,52%	4		

Retorno Mensal (%)												
Nome	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21
Artigo 9º - A, III	-0,32	-0,31	10,62	0,50	2,59	6,32	-0,46	-4,04	2,32	4,33	2,03	2,89
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,32	-0,31	10,62	0,50	2,59	6,32	-0,46	-4,04	2,32	4,33	2,03	2,89
S&P 500 (Moeda Original)	4,36	-0,83	6,91	-4,76	2,90	2,27	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11
MSCI World (Moeda Original)	4,19	-2,30	5,59	-4,29	2,35	1,72	1,40	1,26	4,52	3,11	2,45	-1,05
Dólar	-0,70	-0,41	3,74	5,76	0,42	2,39	-4,40	-3,17	-5,16	3,02	0,99	5,37





Gráficos



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	Artigo 9º - A, III	29,60%	18,52%
■	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	29,60%	18,52%
●	Dólar	7,39%	14,71%

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs – Art. 7º, VII, 'a'

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,31%	-40,38%	26,71%	607,80%	26,71%	607,80%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	0,00%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-5,40%	-711,16%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,53%	69,16%	-	-	-	-

Fundos de Investimentos em Participações – FIP – Art. 8º, IV, 'a'

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,31%	-40,48%	142,81%	3250,09%	142,81%	3250,09%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,10%	-12,64%	15,10%	343,64%	15,10%	343,64%
BTG - ECONOMIA REAL FIP	-0,36%	-47,12%	13,62%	310,00%	13,62%	310,00%
BTG - FIP IMPACTO	-0,58%	-75,99%	-2,73%	-62,02%	-	-
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	2,04%	268,94%	4,82%	109,80%	4,82%	109,80%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III	42,66%	5613,75%	31,78%	723,24%	31,78%	723,24%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,33%	43,73%	26,99%	614,16%	26,99%	614,16%

Fundo Imobiliário – Art. 8º, IV, 'b'

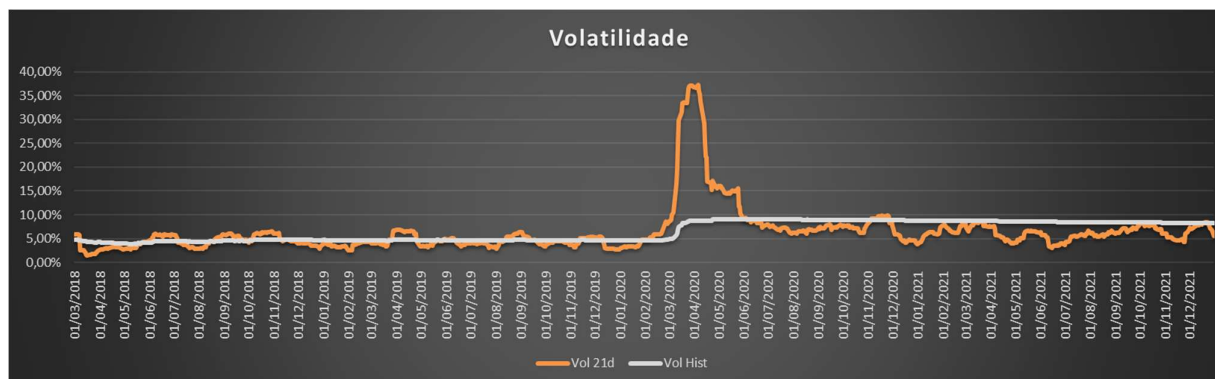
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-2,10%	-275,75%	-3,54%	-80,56%	-3,54%	-80,56%





GERENCIAMENTO DE RISCOS

Volatilidade



No gráfico acima, a linha branca representa a volatilidade histórica da carteira do plano previdenciário, medida a partir de janeiro de 2018. A linha laranja representa a volatilidade da carteira para uma média móvel dos últimos 21 dias. Do gráfico infere-se que a volatilidade da carteira ultrapassou seus valores históricos nos meses de março a maio, período no qual a pandemia de coronavírus ainda era uma grande incerteza assoladora dos mercados financeiros em todo o mundo.

Retorno Diário



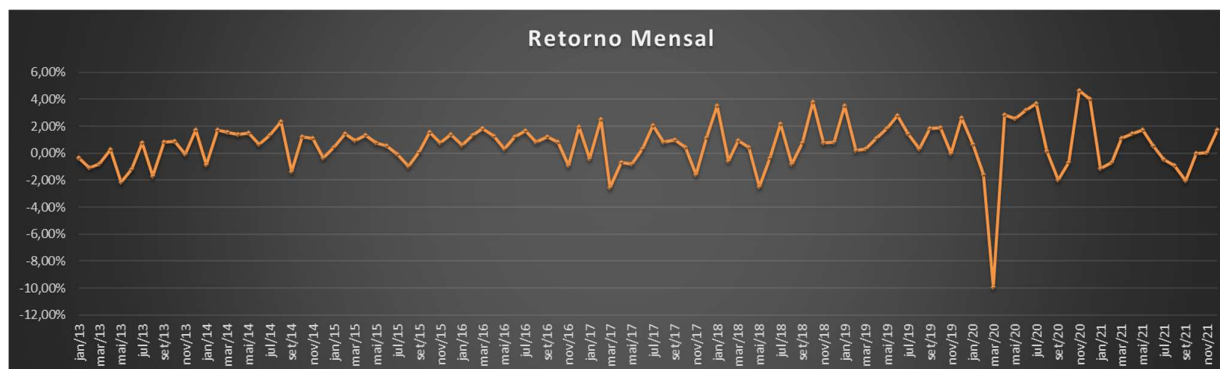
Retorno Diário		
Maior Retorno Diário	4,47%	13/03/2020
Menor Retorno Diário	-4,87%	12/03/2020
Retorno Médio Diário	0,03%	
VaR Histórico - 95%	-0,82%	-R\$ 10.020.097,38

Os dados acima informam as oscilações do retorno diário para a carteira do PPREV. Percebe-se a elevação da oscilação a partir do início da pandemia de coronavírus no Brasil. Considerando os dados desde janeiro de 2018, o maior retorno para um único dia foi de 4,47%, o pior retorno diário foi de -4,87%.





Retorno Mensal



Retorno Mensal		
Maior Retorno Mensal	4,63%	nov/20
Menor Retorno Mensal	-9,93%	mar/20
Retorno Médio Mensal	0,61%	

Com a mesma metodologia descrita no gráfico de retorno diário, neste apresenta-se o maior retorno obtido em um único mês (4,63%), enquanto a pior rentabilidade mensal foi de -9,93%, ocorrida no mês de março/2020, no auge das incertezas relacionadas à pandemia de coronavírus.

Tabela de Liquidez

Tabela de Liquidez			
De 0 a 30 dias (Limite 100%)	R\$	818.874.496,98	65,2%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 30%)	R\$	436.923.764,20	34,8%
Total	R\$	1.255.798.261,18	100%

A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 65,2% da carteira de investimentos da Manaus Previdência possui liquidez de até 30 dias, ou seja, a maior parte dos ativos financeiros podem ser resgatada e monetizada dentro desse período.

EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A tabela abaixo descreve os limites de aplicação por artigo da Resolução CMN nº 3.922/2010 conforme aqueles autorizados pela política de investimentos da Manaus Previdência para o exercício corrente. A coluna "Pró-Gestão" descreve os limites máximos permitidos para os RPPS que possuem a certificação institucional em nível IV do Pró-Gestão, como a Manaus Previdência.





LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 3922/2010											
TIPOS DE ATIVOS				PRÓ-GESTÃO NÍVEL IV			CARTEIRA ATUAL		POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
REDA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS	Títulos Públicos de emissão do TN	Art 7º, I, a	100%	100%		26,29%	46,46%	0%	5,00%	40%
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%			5,05%		10%	25,00%	40%
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, IV, a	60%			9,33%		10%	17,00%	60%
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, VII, b	35%	25%	5,79%	5,31%	3%	6,00%	20%	
		FIDCs - Aberto ou Fechado- Cota Sênior	Art 7º, VII, a				20%	0,48%	0%	0,50%	2%
REDA VARIÁVEL	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	Art 8º, I, a	50%	50%		0,00%	43,19%	0%	0,00%	5%
		Fundos de Ações em geral	Art 8º, II, a	40%			25,56%		5%	25,00%	35%
		Fundos Multimercado	Art 8º, III	20%			15%		12,32%	0%	5,00%
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 8º, IV, a		15%	4,04%		2%	5,00%	15%	
		Fundo Imobiliário	Art 8º, IV, b	20%	1,28%	0%	1,50%	15%			
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.	Art 9º, II, a	10%	10%		6,32%	10,35%	0%	7,00%	10%
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III, a	10%			4,03%		0%	3,00%	10%

RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 330.153.181,89	26,29%	-	-
Caixa	R\$ 153.735.884,15	12,24%	R\$ 447.561.000.000,00	0,03%
Banco do Brasil	R\$ 139.923.718,48	11,14%	R\$ 1.386.644.580.000,00	0,01%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 107.643.814,28	8,57%	R\$ 591.347.500.000,00	0,02%
VINCI	R\$ 88.774.235,48	7,07%	R\$ 42.430.740.000,00	0,21%
XP	R\$ 85.469.637,87	6,81%	R\$ 126.209.130.000,00	0,07%
BTG PACTUAL	R\$ 76.129.138,73	6,06%	R\$ 207.836.260.000,00	0,04%
WESTERN ASSET	R\$ 71.259.185,67	5,67%	R\$ 46.201.220.000,00	0,15%
BANCO J SAFRA	R\$ 61.357.839,27	4,89%	R\$ 105.879.730.000,00	0,06%
SUL AMÉRICA	R\$ 53.633.996,86	4,27%	R\$ 25.690.610.000,00	0,21%
BRASIL PLURAL	R\$ 33.531.651,46	2,67%	R\$ 33.931.420.000,00	0,10%
ICATU	R\$ 21.707.281,09	1,73%	R\$ 34.020.490.000,00	0,06%
GRAPHEN	R\$ 16.025.483,01	1,28%	R\$ 562.420.000,00	2,85%
KINEA	R\$ 7.173.514,77	0,57%	R\$ 55.412.490.000,00	0,01%
META ASSET	R\$ 4.938.103,26	0,39%	R\$ 242.220.000,00	2,04%
BRZ Investimentos	R\$ 1.479.614,56	0,12%	R\$ 2.135.630.000,00	0,07%
BRASESCO	R\$ 1.131.714,14	0,09%	R\$ 544.542.950.000,00	0,00%
VILA RICA	R\$ 1.005.974,74	0,08%	R\$ 153.940.000,00	0,65%
SECURITY	R\$ 724.291,47	0,06%	R\$ 3.034.120.000,00	0,02%
TOTAL	R\$ 1.255.798.261,18	100,00%		





RELAÇÃO DE ADMINISTRADORES DOS RECURSOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 330.153.181,89	26,29%	-	-
Caixa	R\$ 236.417.947,30	18,83%	R\$ 530.302.700.000,00	0,04%
Banco do Brasil	R\$ 139.923.718,48	11,14%	R\$ 1.389.444.000.000,00	0,01%
BNP PARIBAS	R\$ 129.952.796,40	10,35%	R\$ 90.658.300.000,00	0,14%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 107.643.814,28	8,57%	R\$ 728.998.700.000,00	0,01%
BEM DTVM	R\$ 81.433.450,28	6,48%	R\$ 459.754.600.000,00	0,02%
BTG PACTUAL	R\$ 69.887.418,34	5,57%	R\$ 422.297.800.000,00	0,02%
SAFRA ADM	R\$ 61.357.839,27	4,89%	R\$ 103.158.100.000,00	0,06%
SANTANDER	R\$ 38.002.276,50	3,03%	R\$ 402.569.800.000,00	0,01%
INTRADER	R\$ 28.481.157,65	2,27%	R\$ 2.417.900.000,00	1,18%
ELITE	R\$ 16.025.483,01	1,28%	R\$ 181.000.000,00	8,85%
LIONS TRUST	R\$ 7.173.514,77	0,57%	R\$ 42.838.300.000,00	0,02%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 4.938.103,26	0,39%	R\$ 15.920.700.000,00	0,03%
BNY MELLON	R\$ 2.624.321,49	0,21%	R\$ 401.550.400.000,00	0,00%
BRADESCO	R\$ 1.131.714,14	0,09%	R\$ 481.862.400.000,00	0,00%
BRL DTVM	R\$ 1.005.974,74	0,08%	R\$ 299.728.000.000,00	0,00%
GENIAL	R\$ 15.272,40	0,00%	R\$ 47.259.400.000,00	0,00%
RJI	-R\$ 369.723,02	-0,03%	R\$ 7.018.400.000,00	-0,01%
TOTAL	R\$ 1.255.798.261,18	100,00%		





RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUSPREV

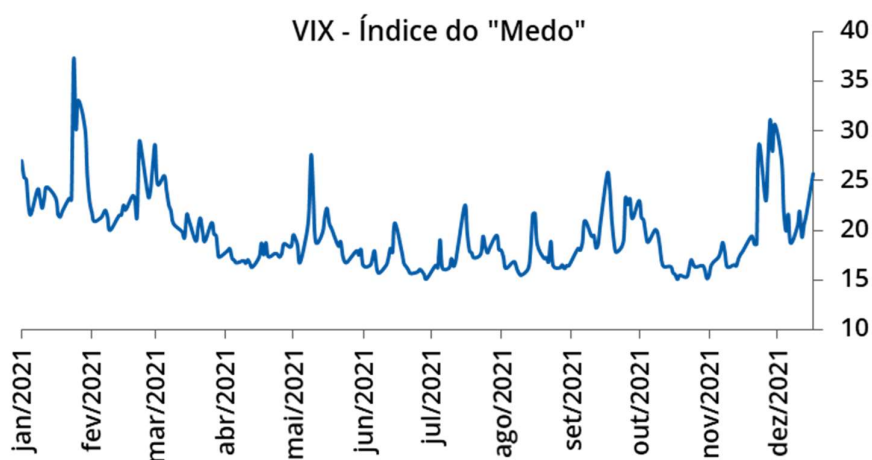
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	DEZEMBRO	Gestor	Credenciamento	Administrador	Credenciamento
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	26,29%	R\$ 330.153.181,89				
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,10%	R\$ 1.315.607,87	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.05.2023 (Curva) - 17.12.2021	7,61%	R\$ 95.541.814,02	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2026 (Curva) - 06.08.2021	1,41%	R\$ 17.752.139,13	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 18.08.2021	4,07%	R\$ 51.048.799,44	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 08.09.2021	3,55%	R\$ 44.600.335,33	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 06.08.2021	1,41%	R\$ 17.730.251,53	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 20.08.2021	1,40%	R\$ 17.619.902,87	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 08.09.2021	3,47%	R\$ 43.630.841,13	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 25.10.2021	3,26%	R\$ 40.913.490,57	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, b	5,05%	R\$ 63.375.305,72				
BB IPCA VII	0,29%	R\$ 3.589.343,11	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
CAIXA BRASIL IMA B	3,92%	R\$ 49.188.457,26	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5	0,84%	R\$ 10.597.505,35	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	9,33%	R\$ 117.206.805,67				
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,10%	R\$ 1.232.818,27	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - ADIANTAMENTO	0,00%	R\$ -	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,06%	R\$ 769.632,04	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FFIN	2,12%	R\$ 26.582.923,37	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,89%	R\$ 11.196.639,21	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM PREV	0,21%	R\$ 2.637.097,52	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM FIN	0,26%	R\$ 3.222.427,78	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FFIN	0,01%	R\$ 102.484,69	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FPREV	0,00%	R\$ 26.155,17	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BRAPSCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.131.714,14	BRAPSCO	15.01.2022	BRAPSCO	15.01.2022
CAIXA FI BRASIL DI	0,84%	R\$ 10.555.087,64	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
ITAÚ ALOC DINÂMICA	0,81%	R\$ 10.154.216,73	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	3,68%	R\$ 46.215.964,53	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,06%	R\$ 805.891,96	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,12%	R\$ 1.479.614,56	BRZ Investimentos	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI VITORIA RÉGIA	0,09%	R\$ 1.094.138,06	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,48%	R\$ 6.005.776,11				
BBIF MASTER FIDC LP	0,40%	R\$ 4.984.528,97	BRASIL PLURAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ -	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 15.272,40	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,08%	R\$ 1.005.974,74	VILA RICA	15.01.2022	BRL DTVM	15.01.2022
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	5,31%	R\$ 66.707.195,18				
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO	3,10%	R\$ 38.981.360,62	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$ 724.291,47	SECURITY	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,15%	R\$ 27.001.543,09	BRASIL PLURAL	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	25,56%	R\$ 320.977.796,49				
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	6,58%	R\$ 82.682.063,15	Vinci	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,24%	R\$ 28.091.758,46	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	4,97%	R\$ 62.472.438,86	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,73%	R\$ 21.707.281,09	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
XP INVESTOR FI AÇÕES	0,87%	R\$ 10.921.242,25	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,26%	R\$ 15.854.784,89	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
SULAMERICA EQUITIES FIA	1,42%	R\$ 17.853.036,12	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA	2,85%	R\$ 35.780.960,74	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
META VALOR FIA	0,39%	R\$ 4.938.103,26	META ASSET	15.01.2022	Banco Daycoval	15.01.2022
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,24%	R\$ 40.676.127,67	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	12,32%	R\$ 154.715.015,92				
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,05%	R\$ 634.403,85	BRASIL PLURAL	15.01.2022	RJI	15.01.2022
SAFRA S&P REAIS FIM	4,89%	R\$ 61.357.839,27	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BOLSA AMERICANA FIM	7,48%	R\$ 93.991.580,50	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	4,04%	R\$ 50.678.904,79				
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,02%	R\$ 264.680,83	BRASIL PLURAL	15.01.2022	RJI	15.01.2022
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,50%	R\$ 6.241.720,39	BTG PACTUAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
BTG - ECONOMIA REAL FIP	0,83%	R\$ 10.371.081,11	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
BTG - FIP IMPACTO	0,74%	R\$ 9.256.195,85	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,90%	R\$ 11.278.780,76	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$ 758,75	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,49%	R\$ 6.092.172,33	Vinci	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,57%	R\$ 7.173.514,77	KINEA	15.01.2022	LIONS TRUST	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,28%	R\$ 16.025.483,01				
BR HOTÉIS FII	1,28%	R\$ 16.025.483,01	GRAPHEN	15.01.2022	ELITE	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II	6,32%	R\$ 79.360.849,35				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	4,67%	R\$ 58.693.610,73	XP VISTA ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,65%	R\$ 20.667.238,62	WESTERN ASSET		BNP PARIBAS	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III	4,03%	R\$ 50.591.947,05				
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	4,03%	R\$ 50.591.947,05	WESTERN ASSET		BNP PARIBAS	15.01.2022
TOTAL	100%	R\$ 1.255.798.261,18				





CENÁRIO MACROECONÔMICO – RETROSPECTIVA DE 2021²

A atividade de investir, é antes de tudo, um ato de resiliência e de visão de longo prazo. Diante de uma economia interconectada, fluxo de notícias em tempo real e operações de alta frequência, as projeções dos especialistas mudam numa frequência brutal. A figura do Sr. Mercado, abordada por Benjamin Graham em sua obra de 1940, se faz presente até hoje diante do comportamento pendular do mercado, oscilando entre o completo pessimismo e o otimismo exagerado.



Fonte: Investing.com

O ano de 2021 começou com um viés positivo. Com o início da vacinação nas principais economias globais, a esperança do retorno de uma vida cotidiana normalizada e, principalmente, a expectativa da reabertura e retomada da economia tomava conta de todos os investidores. No entanto, as expectativas mais otimistas logo se dissiparam, com atrasos na campanha de imunização nas economias emergentes, baixa adesão à vacinação em alguns países e novas variantes do vírus - como o episódio da ômicron. Apesar disso, o imunizante, desenvolvido em tempo recorde, foi capaz de reduzir a média móvel de mortalidade global em mais de 50% em relação a seu pico, observado no início do ano.

Ainda assim, mesmo com a maior crise sanitária da história recente em curso, as projeções de crescimento para as principais economias globais são animadoras. Apesar da fraca base de comparação em 2020, o PIB global deve crescer 5,8% em 2021 e 4,4% em 2022. A liquidez global é abundante, com mais de US\$ 8 trilhões no balanço do Banco Central Americano e mais de € 8 trilhões no balanço do Banco Central Europeu.

² Fonte: Carta Mensal da FINACAP – Dezembro de 2021





Mesmo com a sinalização do Federal Reserve em aumentar os juros e retirar os estímulos monetários da economia em 2022, o S&P 500 – principal índice acionário americano - renovou sua máxima histórica 70 vezes durante o ano e encerrou o ano negociando no maior patamar da história.

A situação no continente asiático, no entanto, foi levemente diferente. A economia chinesa apresentou alguns sinais de desaceleração, após a rápida e forte recuperação do crash da pandemia. O país enfrentou uma crise de energia que afetou a produção industrial e levou a cortes de energia em algumas áreas. Esse problema foi alimentado pela demanda, no início deste ano, por projetos de construção civil e infraestrutura, que demandaram ainda mais energia de origem fóssil. Com isso, os preços do carvão atingiram níveis recordes. A redução de demanda da China foi responsável, inclusive, pela forte correção nos preços do minério de ferro, que desvalorizou mais de 50% o preço por tonelada em relação ao pico atingido em julho.

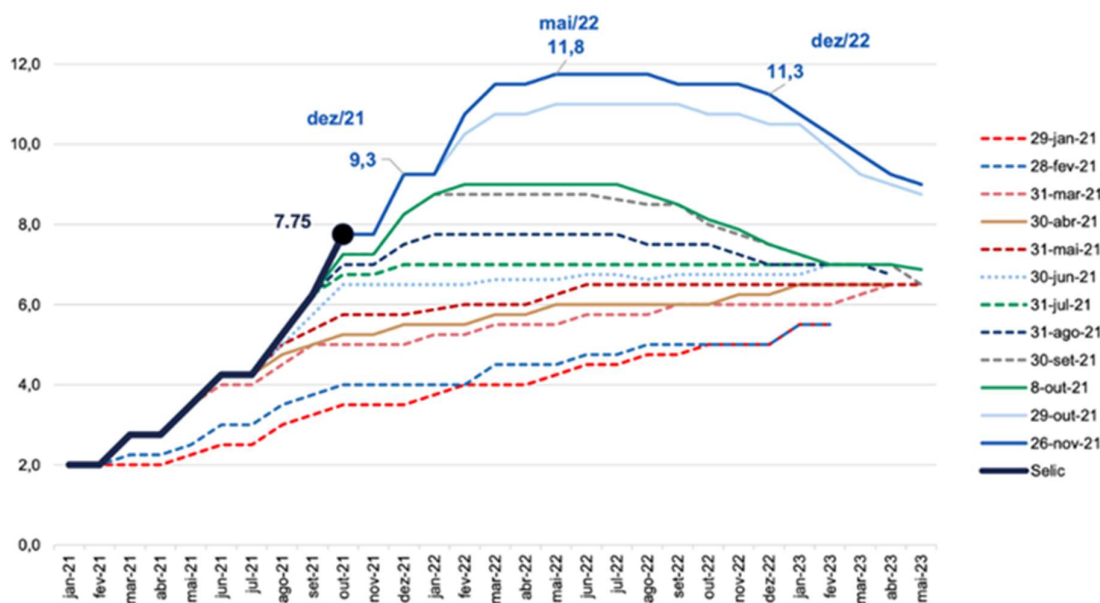
A crise de endividamento do conglomerado chinês Evergrande também gerou preocupações sobre os riscos de contágio para o gigantesco setor imobiliário e para a economia em geral. O mercado imobiliário, juntamente com as indústrias relacionadas, responde por até 30% do PIB do país. O colapso da Evergrande assustou investidores e compradores em um momento que as vendas de imóveis e a atividade de construção apresentavam sinais de desaceleração. Somado a isso, novas medidas de isolamento e a política restritiva da China, afetaram o consumo no país.

O cenário internacional nos levaria a inferir que o mercado brasileiro também experimentou uma forte recuperação no ano de 2021. No entanto, observamos um comportamento diferente no mercado local. Questões domésticas, sobretudo de ordem política, foram os principais responsáveis por influenciar o desempenho da bolsa brasileira no ano, que acabou com o pior desempenho dentre todos os seus pares globais, acumulando uma queda próxima a -18% em dólares.



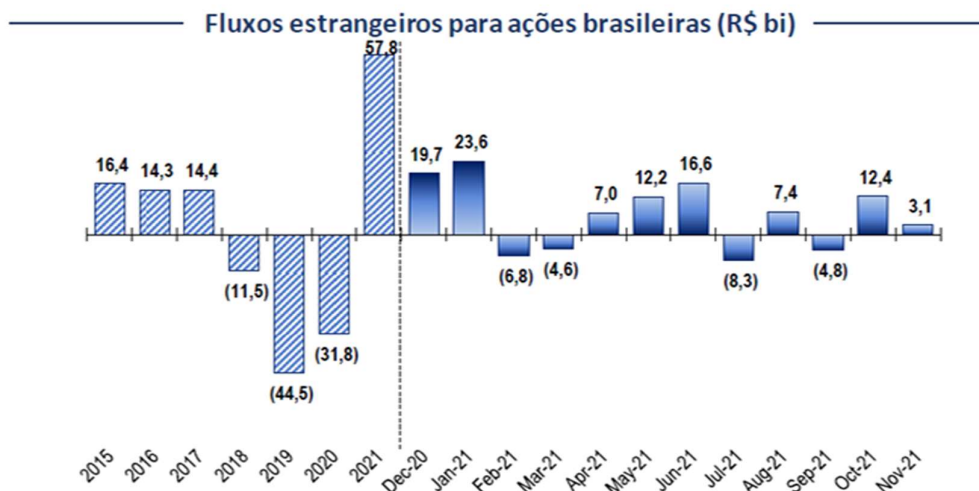


No centro de todo furacão, ficou o episódio já batizado como a “crise dos precatórios”, um “meteoro de R\$ 90 bilhões” nas palavras do ministro da economia, se referindo às dívidas judiciais da União a serem pagas em 2022. O valor levaria o governo a romper o teto de gastos, sobretudo ao considerar no orçamento o aumento do benefício no programa social Bolsa Família, renomeado pelo governo para Auxílio Brasil. A solução passou por uma proposta de emenda à constituição, que foi promulgada, e prevê o parcelamento no pagamento dessas obrigações do governo, permitindo postergar o pagamento da totalidade desta dívida até o ano de 2026. A medida foi encarada por grande parte do mercado como um “calote” na dívida e abandono do arcabouço fiscal. O resultado, combinado com alta da inflação, levou a uma forte volatilidade na curva de juros brasileira, que experimentou um aumento em todos os seus vértices, sobretudo no contrato para 2 anos. Atualmente o mercado precifica a taxa Selic atingindo patamar de 12% em 2022. A taxa básica de juros iniciou o ano passado em 2% e encerrou em 9,25% a.a.



No entanto, observamos que, por mais que não seja a medida ideal esperada pelos investidores, a aprovação da PEC dos Precatórios permitiu visibilidade ao mercado sobre a trajetória do endividamento público, que segue sob controle. Após incluir na equação a forte alta dos juros e a escalada do risco fiscal, o resultado foi a migração dos investidores locais saindo de renda variável em busca dos altos juros da renda fixa. Por outro lado, o fluxo do investidor estrangeiro na bolsa foi o oposto, com um saldo líquido de investimento superior a R\$ 60 bilhões





COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O ano de 2021 iniciou com o grande desafio de equacionar o atingimento da meta atuarial às condições prêmio e risco oferecidos pelo mercado. Na renda fixa, a taxa Selic abriu o ano no menor patamar histórico, 2%, e a curva de juros futuros demonstrava elevada preocupação com a questão fiscal brasileira, sobretudo nos vencimentos mais longos.

Na renda variável, a Bolsa brasileira perdeu fôlego e os indicadores demonstravam que a economia doméstica atuaria em uma recuperação mais lenta e problemática quando comparada com economias mais robustas, como nos EUA.

Dessa forma, em 2021 o Comitê de Investimentos decidiu por reduzir a exposição em fundos de renda fixa atrelados aos títulos públicos de médio e longo prazos, assim como reduzir a exposição em fundos de crédito privado atrelados à inflação.

Por outro lado, várias foram as deliberações que aprovaram o aumento na exposição aos fundos de investimentos indexados ao índice S&P 500 e em fundos atrelados ao CDI, inclusive na categoria de crédito privado. Assim, a partir dos resgates efetuados nos fundos de renda fixa e das sobras de receitas previdenciárias, o Comitê de Investimentos decidiu por expandir a carteira de títulos públicos, os quais foram registrados com marcação na curva, devendo ser mantidos em carteira até seus respectivos vencimentos. Essa estratégia buscou reduzir a volatilidade geral da carteira, além de aproveitar as taxas oferecidas pelo mercado, as quais superaram a meta atuarial para os anos de 2021 e 2022.





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo 20220211110931_relatorio_mensal_de_investimentos____dezembro_de_2021.pdf do documento **2022.17848.17920.9.002249** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	11/02/2022 11:08:47 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	11/02/2022 11:48:25 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	11/02/2022 11:53:10 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	11/02/2022 11:58:01 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	11/02/2022 12:05:18 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	11/02/2022 12:15:49 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	25/02/2022 10:34:27 (LOGIN E SENHA)

**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



PARECER Nº 001/2022 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 3ª reunião ordinária de 2022 do Comitê de Investimentos (Cominv) da Manaus Previdência, ocorrida em 09 de fevereiro, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 9º do **Decreto nº 4.846**, de 18 de junho de 2020, **APROVAM** o Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de **dezembro do ano de 2021**.

Manaus/AM, 9 de fevereiro de 2022.

(Assinaturas registradas eletronicamente)

FLÁVIO RODRIGUES DE CASTRO
Presidente do Comitê de Investimentos

FERNANDO KRICHANÃ DOS SANTOS
Membro do Cominv

CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES
Membro do Cominv

EDUARDO ALVES MARINHO
Membro do Cominv

ELI CAMILO CUSTÓDIO
Membro do Cominv

JÂNIO JOSÉ PAES UIMARÃES
Membro do Cominv

MARCELO MAGALDI ALVES
Membro do Cominv





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo parecer_n_01.2022__aprova_o_rmi_de_dezembro_de_2021.pdf do documento **2022.17848.17920.9.002249** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	11/02/2022 11:14:14 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	11/02/2022 11:48:25 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	11/02/2022 11:53:10 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	11/02/2022 11:58:01 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	11/02/2022 12:05:18 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	11/02/2022 12:15:49 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	25/02/2022 10:34:27 (LOGIN E SENHA)



PARECER 03/2022 – CONSELHO FISCAL – COFIS

Os membros participantes da 3ª Reunião Ordinária de 2022 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 08 de março de 2022, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 3º, da Resolução nº 001/2020 – COFIS/MANAUS PREVIDÊNCIA, publicada no Diário Oficial do Município de Manaus Edição nº 4945, de 13 de outubro de 2020, após examinarem o **Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de dezembro de 2021**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 08 de março de 2022

(Assinado Digital)

SUANI DOS SANTOS BRAGA
Presidente do Conselho Fiscal – COFIS

(Assinado Digital)

RUTH FREIRE DE SOUZA
Membro Conselheiro Titular

(Assinado Digital)

IZOMITEL PESSOA DE QUEIROZ FILHO
Membro Conselheiro Titular

(Assinado Digital)

ELI CAMILO CUSTÓDIO
Membro Conselheiro Titular





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo parecer_n_03_2022_cofis__aprova_rmi_de_dezembro_de_2021.pdf do documento **2022.17848.17920.9.002249** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	09/03/2022 11:31:30 (LOGIN E SENHA)
RUTH FREIRE DE SOUZA 830.999.052-91	09/03/2022 12:07:54 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	09/03/2022 13:21:56 (LOGIN E SENHA)
IZOMITEL PESSOA DE QUEIROZ FILHO 031.534.102-59	09/03/2022 13:47:45 (LOGIN E SENHA)

**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



PARECER Nº 05/2022 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 3ª Reunião Ordinária de 2022 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, ocorrida em 10 de março de 2022, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 2º da Resolução nº 002/2020 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA, publicada no Diário Oficial do Município de Manaus Edição nº 4945, de 13 de outubro de 2020, após examinarem o **Relatório Mensal de Investimentos**, referente ao mês de **dezembro de 2021**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 10 de março de 2022.

DANIELA CRISTINA DA EIRA CORRÊA BENAYON
Presidente do Conselho Municipal de Previdência – CMP

MARCELO MALGADI ALVES
Membro Conselheiro Titular

VANESSA CARDOSO CARNEIRO
Membro Conselheira Titular

LUCILENE FLORÊNCIO VIANA
Membro Conselheira Titular

ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA
Membro Conselheira Titular

DARLEN DA SILVA MONTEIRO
Membro Conselheira Titular

ROSIANE DE BRITO GUEDES
Membro Conselheiro Titular





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo parecer_n_05_2022_cmp__aprova_rmi_de_dezembro_de_2021.pdf.p7s do documento **2022.17848.17920.9.002249** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	11/03/2022 11:12:46 (LOGIN E SENHA)
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	11/03/2022 11:27:23 (LOGIN E SENHA)
ROSIANE DE BRITO GUEDES 618.356.252-15	11/03/2022 11:29:19 (LOGIN E SENHA)
DARLEN DA SILVA MONTEIRO 572.071.782-04	11/03/2022 11:37:04 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	11/03/2022 11:50:13 (LOGIN E SENHA)
LUCILENE FLORÊNCIO VIANA 201.980.942-72	11/03/2022 11:55:11 (LOGIN E SENHA)
DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON 474.482.292-49	11/03/2022 13:32:30 (CERTIFICADO DIGITAL)