

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE MANAUS

MANAUS PREVIDÊNCIA

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

MAIO DE 2022

Elaborado pela Superintendência de Investimentos
e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua
12ª reunião ordinária de 2022, realizada no dia
29/06/2022.



Introdução

O Comitê de Investimentos da Manaus Previdência é o órgão colegiado responsável por examinar e deliberar acerca das propostas de investimentos, desinvestimentos e redirecionamentos 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.



CENÁRIO MACROECONÔMICO INTERNACIONAL¹

EUA

Nos EUA, em maio, a decisão de política monetária do Fed foi o principal destaque, quando o ritmo de altas de juros ganhou tração e foi elevado para 50 bps, levando a taxa básica para o intervalo de 0,75%- 1,0%. Adicionalmente, foi confirmado o início da redução do balanço de ativos (“*quantitative tightening*”) para 1º de junho, que ocorrerá até um teto de US\$ 47,5 bilhões por três meses (US\$ 30 bilhões em *treasuries* e US\$ 17,5 bilhões em títulos imobiliários), passando para o dobro desse valor em setembro. Já os dados de atividade referentes ao início do 2T22 apontaram para um bom desempenho, conforme avanço de 0,9% (M/M) nas vendas do varejo e 1,1% (M/M) para a produção industrial, ambos referentes a abril. No mercado de trabalho, em abril a economia norte-americana criou 428 mil vagas líquidas de emprego não- agrícola, acima da expectativa de mercado (400 mil). Acerca da inflação, após meses de avanços expressivos, o índice apresentou uma desaceleração importante no mês de abril, ficando em 0,3% (M/M). Na comparação anual, o CPI apresentou a primeira desaceleração desde agosto/21, passando de 8,5% para 8,3%. Ainda assim, o patamar elevado mantém preocupações no curto prazo.

EUROPA

No continente europeu, nas rodadas de sanções econômicas à Rússia, a União Europeia anunciou o 6º pacote de embargos prevendo uma redução mais rápida da sua dependência em relação ao petróleo e combustíveis refinados russos. Segundo a proposta, a importação de petróleo bruto

¹ Fonte: Boletim RPPS da Caixa Econômica Federal – edição de maio de 2022.



seria reduzida gradualmente ao longo dos próximos seis meses, enquanto a importação de combustíveis refinados seria reduzida até o final deste ano. Acerca da atividade, os dados referentes ao mês de março já refletiram com maior intensidade o impacto da guerra da Ucrânia, acendendo alerta para o ritmo de crescimento à frente. A produção industrial na Zona do Euro registrou variação de -1,8% (M/M) e as vendas do varejo, por sua vez, recuaram 0,4% (M/M). No tocante à política monetária, Na Ata da última reunião do Banco Central Europeu (BCE) os membros manifestaram grande preocupação com os números altos da inflação e suas medidas subjacentes em níveis historicamente elevados, começando a sinalizar para um ciclo de aperto monetário mais rápido. Neste sentido, após o término das compras líquidas de ativos (APP), previsto para início do 3T22, o ciclo de altas de juros tenderá a ocorrer logo em seguida.

CHINA E JAPÃO

Na China, os indicadores de atividade de abril (divulgados em maio) mostraram desaceleração acentuada no início do 2T22, motivando novas revisões baixistas nas perspectivas de crescimento para 2022. A produção industrial registrou queda de 2,9% (A/A), de forma bastante disseminada entre os setores, refletindo as medidas restritivas reestabelecidas em importantes polos econômicos. Nesse mesmo sentido, as vendas no varejo recuaram 11,1% (A/A), com desaceleração expressiva em relação ao dado do mês anterior (-3,5%), com destaques negativos para veículos (- 31,6%), vestuário (-22,8%), construção (-11,7%) e eletrodomésticos (-8,1%).



CENÁRIO MACROECONÔMICO NACIONAL

ATIVIDADE ECONÔMICA

No Brasil, alguns segmentos apresentaram melhora ao longo do mês com destaque para o setor de “comércio”, que foi beneficiado pelos estímulos não recorrentes (FGTS, Auxílio Brasil e antecipação do 13º salário dos aposentados e pensionistas), “indústria” e “serviços”. Acerca dos indicadores divulgados no mês, referentes a períodos anteriores, a “produção industrial” de março avançou 0,3% (M/M). No “varejo restrito” houve alta de 1,0% (M/M) em março. O setor de “serviços” foi o grande destaque, surpreendendo positivamente ao apresentar elevação de 1,7% (M/M) em março. Acerca de mercado de trabalho, a PNAD Contínua (IBGE) apontou que a taxa de desemprego de abril recuou de 11,1% para 10,5%. No tocante ao ambiente político e fiscal, Em 20/5, houve a publicação do relatório de avaliação de receitas e despesas primárias do 2º bimestre. Destaque para a expectativa do déficit primário do Governo Central de 2022 recuando de R\$66,9 bilhões para R\$65,5 bilhões e a previsão de bloqueio adicional de R\$8,2 bilhões para cumprimento do Teto de Gastos. Em 26/5, foi aprovada de forma célere na Câmara dos Deputados o PLP 18/2022, que trata da redução da alíquota do ICMS sobre energia elétrica, combustíveis, comunicação, transporte coletivo e gás natural.

INFLAÇÃO

O IPCA avançou 0,47% (M/M) em maio, desacelerando em relação ao observado no mês anterior. A variação foi inferior à mediana das projeções de mercado apurada pela Agência Estado, de 0,60%. Com isso, o índice acumulou alta de 11,73% em 12 meses, desacelerando, nessa base comparação, em relação à leitura de abril. Mesmo mostrando perda de ritmo em relação ao mês de abril, a maior contribuição para a variação do índice



partiu do grupo “Transportes”, que teve impacto importante mesmo com novo arrefecimento de combustíveis. De maneira geral, essa leitura do IPCA refletiu o impacto baixista da mudança da bandeira tarifária de energia elétrica e do arrefecimento de preços de alimentação, muito influenciados pela deflação observada em produtos in natura. Importante destacar que a parte estrutural da inflação segue ainda bastante deteriorada, principalmente quando tomamos os núcleos de bens industriais e serviços. Contudo, essa leitura não muda a visão da Caixa de que a variação interanual do IPCA deverá iniciar trajetória descendente nos próximos meses, expectativa reforçada pelas propostas de redução de tributos em tramitação no Congresso.

POLÍTICA MONETÁRIA

Em maio, na reunião do Copom, o Banco Central do Brasil elevou a Selic de 11,75% para 12,75% a.a. No geral, o comunicado da instituição teve um tom *hawkish*, destacando as diversas incertezas que permeiam o cenário e o contexto de guerra ainda preocupante, especialmente para os emergentes. Outros pontos destacados para justificar a decisão foram as surpresas relevantes tanto na inflação subjacente como na inflação de itens mais voláteis, a não convergência das expectativas para a “meta” de inflação de 2022 (7,9%) e de 2023 (4,1%), a trajetória do preço do petróleo, pressões inflacionárias globais e a incerteza sobre a trajetória fiscal.

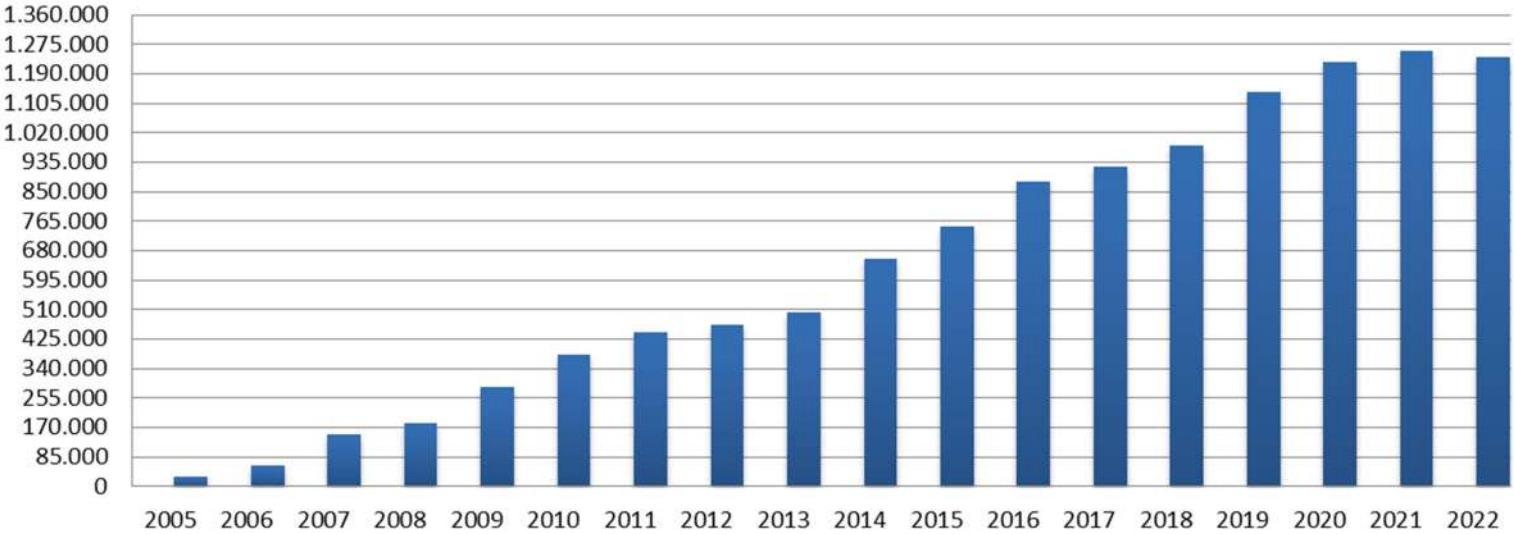
A ata divulgada posteriormente, manteve o tom do comunicado pós reunião e a sinalização de uma alta de menor magnitude para a reunião de junho. Todavia, o que de fato se deu foi uma alta de 0,5% em junho.



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)



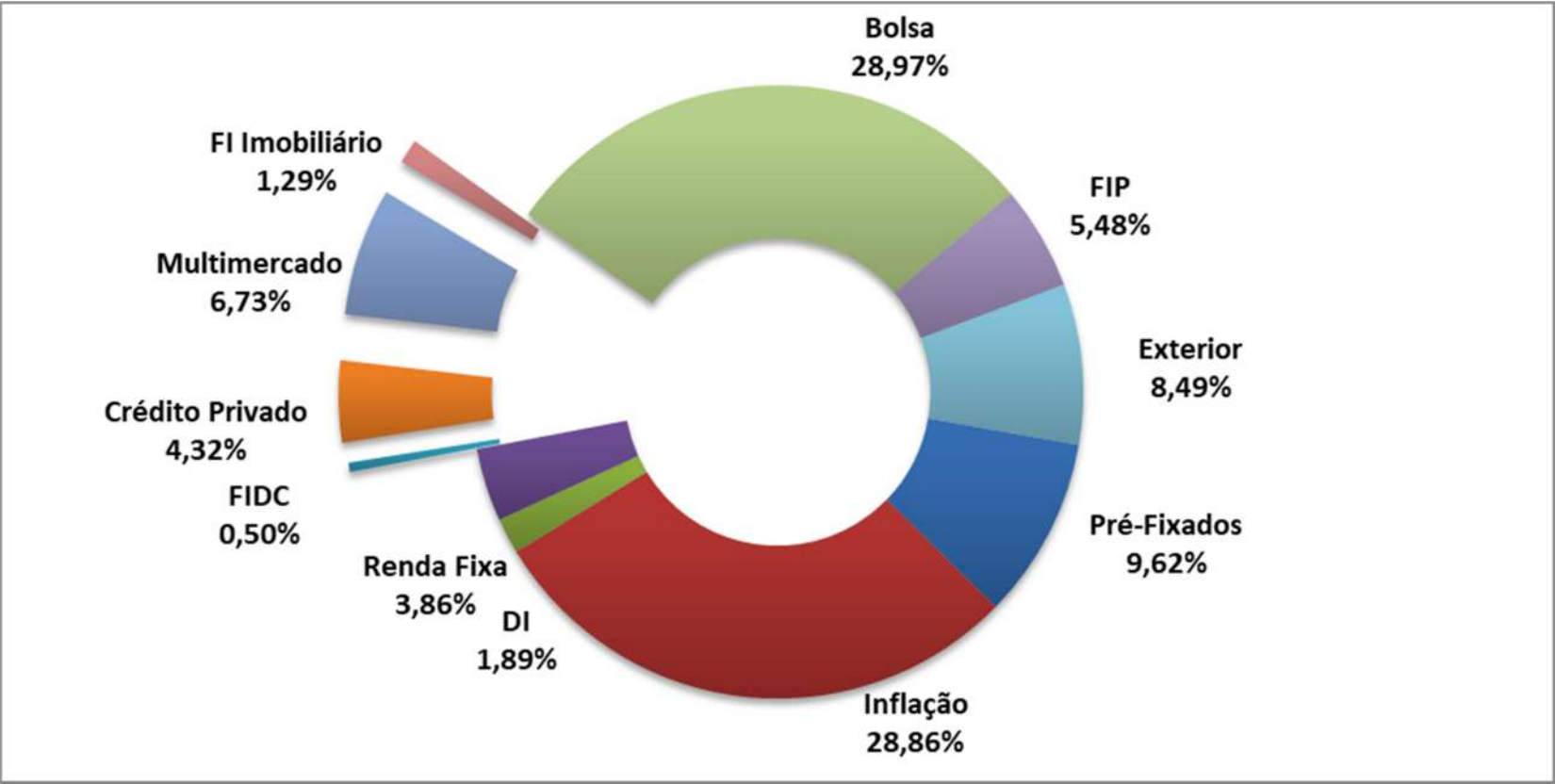
RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS POR PLANO E TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RESUMO			PPREV	%	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa			566.308.674,06	47,32%			606.782.313,15	49,04%
	Pré-Fixados	R\$	119.011.117,94	9,94%			R\$ 119.011.118,04	9,62%
	Inflação	R\$	357.078.469,28	29,84%			R\$ 357.078.469,58	28,86%
	DI	R\$	22.152.976,59	1,85%		R\$ 1.183.610,09	R\$ 23.336.586,70	1,89%
	Renda Fixa	R\$	8.499.576,27	0,71%	R\$ 26.218.997,21	R\$ 13.071.031,32	R\$ 47.789.604,81	3,86%
	FIDC	R\$	6.164.805,50	0,52%			R\$ 6.164.805,51	0,50%
	Crédito Privado	R\$	53.401.728,48	4,46%			R\$ 53.401.728,52	4,32%
Renda Variável			R\$ 525.539.720,23	43,91%			R\$ 525.539.720,67	42,47%
	Multimercado	R\$	83.329.016,69	6,96%			R\$ 83.329.016,76	6,73%
	FI Imobiliário	R\$	15.990.492,43	1,34%			R\$ 15.990.492,44	1,29%
	Bolsa	R\$	358.471.486,26	29,95%			R\$ 358.471.486,56	28,97%
	FIP	R\$	67.748.724,85	5,66%			R\$ 67.748.724,91	5,48%
Investimento no Exterior			R\$ 104.991.288,15	8,77%			R\$ 104.991.288,24	8,49%
	Exterior	R\$	104.991.288,15	8,77%			R\$ 104.991.288,24	8,49%
Total			R\$ 1.196.839.682,44		R\$ 26.218.997,21	R\$ 14.254.641,41	R\$ 1.237.313.321,06	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 4.963/2021, 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 recibo de subscrição, certificados de depósito de ações, cota de fundos de ações, cotas dos fundos de índice de ações e *Brazilian Depositary Receipts* (BDR) classificados com nível II e III.



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

PLANO PREVIDENCIÁRIO

RENTABILIDADE DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

Rentabilidade (%)															
	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	2022	12 m	24 m
Carteira PPREV	0,52%	-4,34%	2,36%	-0,10%	-0,97%	1,74%	0,04%	0,00%	-2,04%	-0,90%	-0,47%	0,52%	-2,63%	-3,74%	11,89%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	0,54%	-3,36%	2,45%	0,03%	-1,01%	1,86%	0,05%	0,08%	-2,14%	-0,94%	-0,53%	0,55%	-1,43%	-2,52%	14,49%
IPCA + 4,93%	0,89%	1,43%	2,05%	1,38%	0,95%	1,22%	1,38%	1,68%	1,61%	1,34%	1,43%	0,97%	6,87%	17,58%	34,25%
CDI	1,03%	0,83%	0,92%	0,75%	0,73%	0,76%	0,59%	0,48%	0,44%	0,42%	0,36%	0,30%	4,33%	7,88%	10,23%
Ibovespa	3,22%	-10,10%	6,06%	0,89%	6,98%	2,85%	-1,53%	-6,74%	-6,57%	-2,48%	-3,94%	0,46%	6,22%	-11,78%	27,41%

Em abril, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve desvalorização de -4,34%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de -2,60%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 14,15%.



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 + 4,93%** (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.

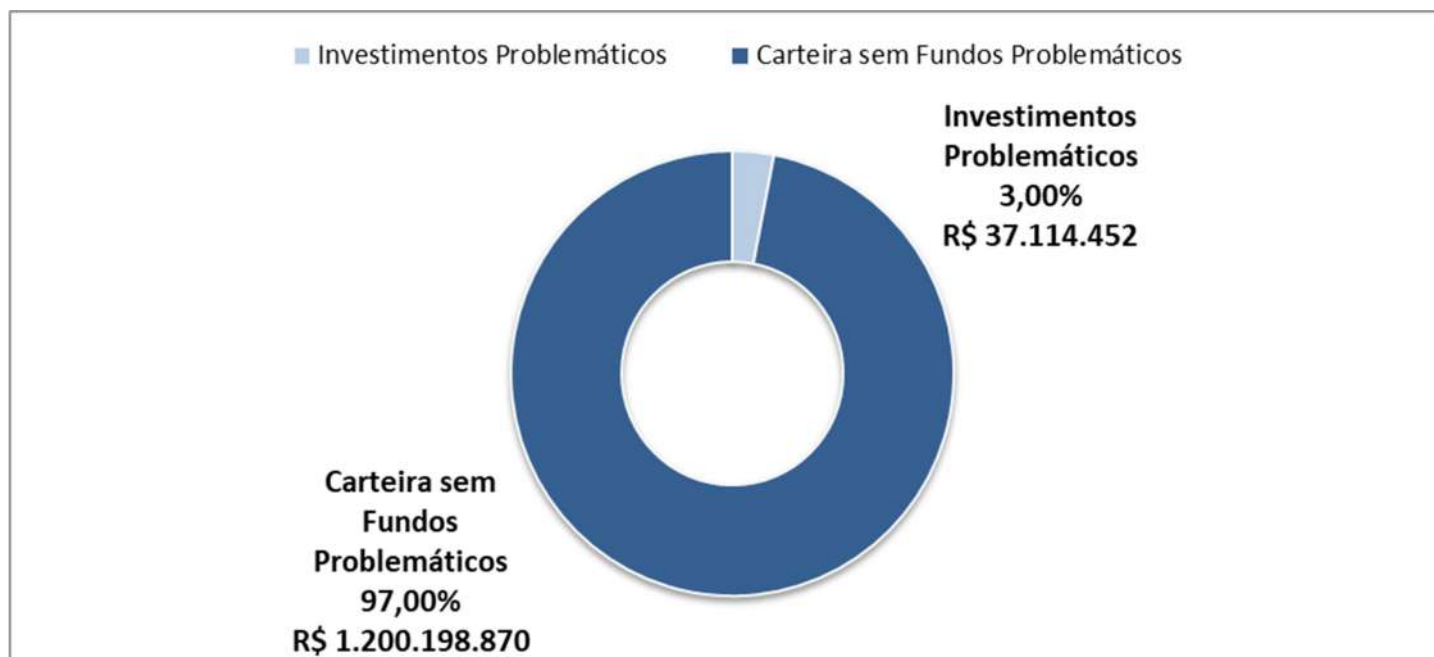
ATIVOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

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 quatro fundos problemáticos. Do total da carteira de investimentos, 3,02% (R\$ 37,13 milhões) estão aplicados em fundos problemáticos. Em 2012, esse percentual era superior a 50% da carteira.



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

RELAÇÃO DE FUNDOS PROBLEMÁTICOS

	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\$	804.964,67	R\$	4.127.041,84	-R\$	2.567.993,49	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$	10.000.000,00	03/08/12	R\$	1.091.367,99	R\$	4.993.300,25	-R\$	3.915.331,76	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$	28.000.000,00	21/12/10	R\$	1.465.679,46	R\$	24.503.776,42	-R\$	2.030.544,12	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$	25.500.000,00	03/11/10	R\$	4.878.892,30	R\$	-	-R\$	20.621.107,70	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\$	0,00	R\$	10.895.628,56	R\$	895.665,50	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$	7.500.000,00	11/06/12	R\$	1.285.913,20	R\$	6.510.312,69	R\$	296.225,89	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$	5.000.000,00	02/09/09	R\$	737.992,21	R\$	3.167.634,60	-R\$	1.094.373,19	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$	43.337.555,64	19/11/08	R\$	11.633.751,57	R\$	29.440.414,75	-R\$	2.263.389,32	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$	23.698.637,66	31/08/12	-R\$	683.081,90	R\$	-	-R\$	24.381.719,56	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$	2.500.000,00	13/05/11	-R\$	91.520,43	R\$	-	-R\$	2.591.520,43	Fechado para resgate
FII BR HOTÉIS	R\$	20.000.000,00	26/09/12	R\$	15.990.492,43	R\$	216.697,75	-R\$	3.792.809,82	Sem liquidez
SUB-TOTAL	R\$	198.036.156,36		R\$	37.114.451,51	R\$	100.741.407,26	-R\$	60.180.297,58	

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\$	3.873.549,50	R\$	124.918,47	Liquidado
SUB-TOTAL	R\$	23.748.631,02		R\$	-	R\$	8.003.319,48	-R\$	15.745.311,54	
TOTAL	R\$	221.784.787,38		R\$	37.114.451,51	R\$	108.744.726,74	-R\$	75.925.609,13	



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 4.963/2021

Títulos Públicos Federais – Artigo 7º, I, 'a'

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade
	Mês	03 meses	Ano	12 meses				
RENTA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	1,27	4,28	6,43	16,00	19,60	-	0,18%	0,37%
NTN-B 2023 - COMPRA 11.02.2022	1,52	5,27	7,79	19,42	19,47	-	0,25%	0,52%
NTN-B 2023 (Curva) - COMPRA 17.12.2021	1,45	5,05	7,43	18,44	17,89	-	0,25%	0,52%
NTN-B 2023 (Curva) - COMPRA 20.01.2022	1,47	5,12	7,54	18,74	18,38	-	0,25%	0,52%
NTN-B 2026 (CURVA) - COMPRA 06.08.2021	1,32	4,68	6,80	16,76	15,16	-	0,25%	0,52%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	1,37	4,81	7,02	17,34	16,11	-	0,25%	0,52%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	1,36	4,80	7,01	17,30	16,05	-	0,25%	0,52%
NTN-F - 2031 (CURVA) Compra 25.10.2021	1,05	3,03	5,00	12,67	1.862,15	-	0,00%	0,00%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	0,79	2,29	3,76	9,46	1.206,95	-	0,00%	0,00%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	0,87	2,51	4,14	10,43	1.564,91	-	0,00%	0,00%
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	0,91	2,63	4,34	10,96	1.668,98	-	0,00%	0,00%
TÍTULO DA DÍVIDA AGRÁRIA - T.D.A.	0,75	2,01	3,14	7,36	-0,32	-	0,73%	1,54%



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Títulos Públicos Federais – Artigo 7º, I, 'a'

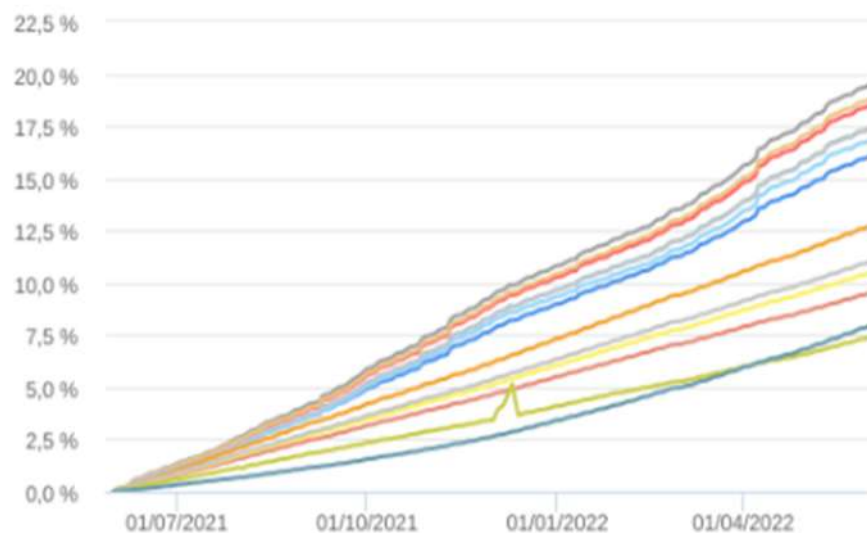
Nome	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21
RENTA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	1,27	1,46	1,48	1,00	1,04	1,16	1,42	1,27	1,39	1,19	1,09	1,11
NTN-B 2023 - COMPRA 11.02.2022	1,52	1,83	1,82	1,18	1,20	1,35	1,76	1,54	1,71	1,40	1,26	1,30
NTN-B 2023 (Curva) - COMPRA 17.12.2021	1,45	1,77	1,75	1,12	1,13	1,27	1,70	1,47	1,64	1,33	1,19	1,23
NTN-B 2023 (Curva) - COMPRA 20.01.2022	1,47	1,79	1,77	1,14	1,15	1,29	1,72	1,50	1,66	1,35	1,21	1,25
NTN-B 2026 (CURVA) - COMPRA 06.08.2021	1,32	1,66	1,62	1,01	1,01	1,14	1,58	1,36	1,52	1,20	1,07	1,11
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	1,37	1,70	1,67	1,05	1,05	1,18	1,62	1,40	1,56	1,25	1,11	1,15
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	1,36	1,70	1,66	1,04	1,05	1,18	1,62	1,40	1,55	1,24	1,11	1,15
NTN-F - 2031 (CURVA) Compra 25.10.2021	1,05	0,90	1,05	0,90	1,00	1,09	0,95	0,95	1,00	1,05	1,05	1,00
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	0,79	0,68	0,79	0,68	0,76	0,83	0,72	0,72	0,76	0,79	0,79	0,76
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	0,87	0,75	0,87	0,75	0,83	0,91	0,79	0,79	0,83	0,87	0,87	0,83
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	0,91	0,79	0,91	0,79	0,87	0,95	0,83	0,83	0,87	0,91	0,91	0,87
TÍTULO DA DÍVIDA AGRÁRIA - T.D.A.	0,75	0,56	0,69	0,49	0,62	0,64	0,54	0,54	0,57	0,60	0,57	0,57
CDI	1,03	0,83	0,92	0,75	0,73	0,76	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30
IPCA	0,47	1,06	1,62	1,01	0,54	0,73	0,95	1,25	1,16	0,87	0,96	0,53



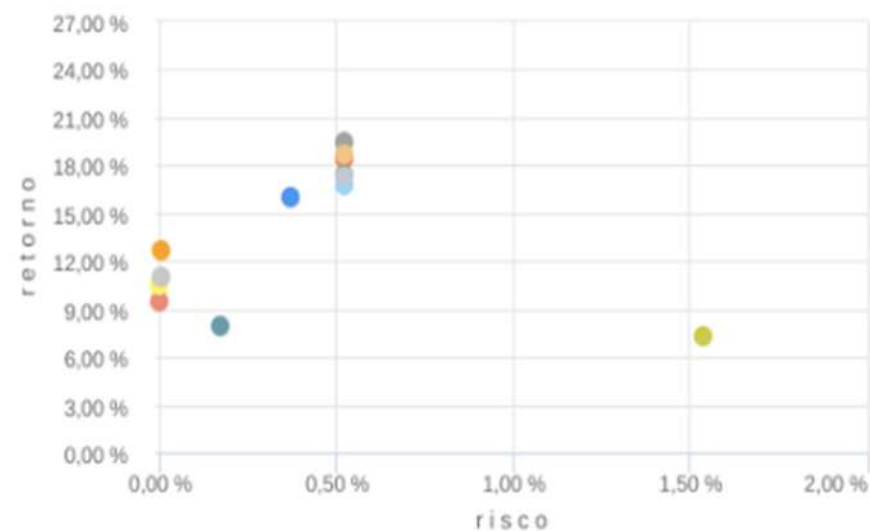
Títulos Públicos Federais – Artigo 7º, I, 'a'

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/06/2021 a 31/05/2022 (diária)



Risco x Retorno - 01/06/2021 a 31/05/2022 (diária)



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

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

	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	REDA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	16,00%	0,37%
■	NTN-B 2023 - COMPRA 11.02.2022	19,42%	0,52%
■	NTN-B 2023 (Curva) - COMPRA 17.12.2021	18,44%	0,52%
■	NTN-B 2023 (Curva) - COMPRA 20.01.2022	18,74%	0,52%
■	NTN-B 2026 (CURVA) - COMPRA 06.08.2021	16,76%	0,52%
■	NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	17,34%	0,52%
■	NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	17,30%	0,52%
■	NTN-F - 2031 (CURVA) Compra 25.10.2021	12,67%	0,00%
■	NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	9,46%	0,00%
■	NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	10,43%	0,00%
■	NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	10,96%	0,00%
■	TÍTULO DA DÍVIDA AGRÁRIA - T.D.A.	7,36%	1,54%
■	CDI	7,89%	0,17%



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

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

Nome	Retorno (%)					Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses				
RENDA FIXA - ART. 7º I b	0,66	6,76	11,68	19,21	26,77	2,33	0,71%	1,49%	Não informado
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65	6,84	11,81	19,56	27,20	2,33	0,73%	1,54%	0
BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04	4,31	7,89	9,36	14,48	-0,04	0,08%	0,17%	0

Retorno Mensal (%)

Nome	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21
RENDA FIXA - ART. 7º I b	0,66	2,00	2,25	1,11	0,57	0,59	1,70	-0,46	1,27	0,45	0,65	0,35
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65	2,05	2,29	1,13	0,56	0,58	1,74	-0,50	1,30	0,45	0,66	0,35
BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04	0,75	0,92	0,79	0,75	0,75	0,58	0,51	0,44	0,42	0,37	0,31
CDI	1,03	0,83	0,92	0,75	0,73	0,76	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30
IMA-B	0,96	0,83	3,07	0,54	-0,73	0,22	3,47	-2,54	-0,13	-1,09	-0,37	0,42
IMA-B 5	0,78	1,56	2,61	1,06	0,11	0,79	2,50	-1,24	1,00	0,15	0,03	-0,13
IMA-B 5+	1,16	0,08	3,56	0,01	-1,61	-0,34	4,47	-3,87	-1,26	-2,22	-0,76	0,83
IRF-M	0,58	-0,12	0,84	0,58	-0,08	1,89	1,79	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21
IRF-M 1	0,95	0,75	0,89	0,74	0,63	0,88	0,79	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

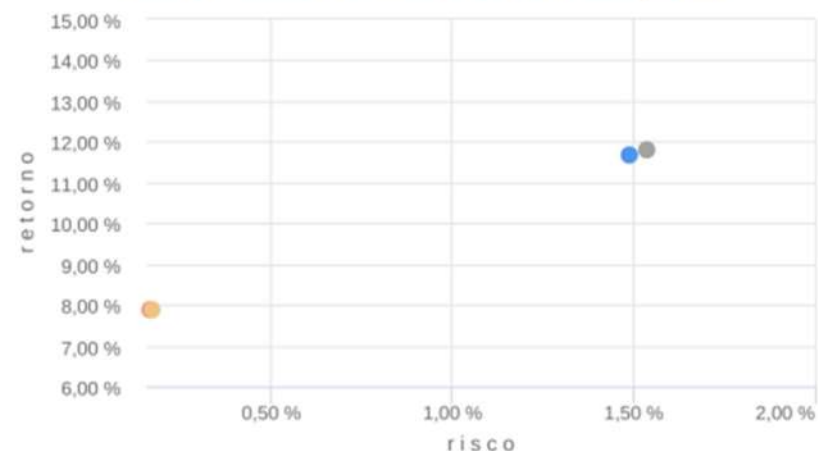
Fundos de Renda Fixa compostos apenas por Títulos Públicos Federais – Art. 7º, I, 'b'

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/06/2021 a 31/05/2022 (diária)



Risco x Retorno - 01/06/2021 a 31/05/2022 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	RENDA FIXA - ART. 7º I b	11,68%	1,49%
■	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11,81%	1,54%
■	BTG PACTUAL TESOURE SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7,89%	0,17%
■	CDI	7,89%	0,17%



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

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

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
RENDA FIXA - Art 7º, III, a	0,99	3,85	6,44	-0,66	-3,26	-	0,20%	0,41%	Não informado	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95	3,90	6,73	7,87	-6,14	-	0,08%	0,18%	0	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,07	4,47	8,23	10,71	1,73	-	0,09%	0,18%	0	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08	4,49	8,37	10,70	2,17	-	0,10%	0,20%	0	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,99	4,45	8,41	10,34	0,42	-	0,55%	1,16%	1	
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,03	-0,94	-7,38	-	-3,44	-	2,09%	4,41%	512	
TOP FI RENDA FIXA	-0,02	-0,12	-7,91	-83,35	-2,61	-	2,85%	6,00%	1.032	
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,09	-0,25	-5,17	-81,63	-5,92	-	1,03%	2,18%	1.023	

Retorno Mensal (%)

Nome	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21
RENDA FIXA - Art 7º, III, a	0,99	0,65	0,86	0,67	0,61	0,61	0,54	0,27	0,37	0,29	0,28	0,01
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95	0,73	0,83	0,68	0,65	0,67	0,51	0,40	0,35	0,30	0,25	0,22
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,07	0,78	0,96	0,80	0,78	0,80	0,63	0,49	0,46	0,45	0,39	0,33
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08	0,80	0,93	0,82	0,79	0,75	0,62	0,50	0,53	0,49	0,45	0,31
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,99	0,78	1,16	0,93	0,52	0,86	1,64	-0,36	0,84	0,31	0,16	0,29
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,03	-0,71	0,52	-0,62	-1,15	-0,94	-0,25	-2,20	-1,03	-1,70	-1,18	0,63
TOP FI RENDA FIXA	-0,02	-0,05	0,14	-0,09	-0,10	-0,04	-0,19	-0,26	-0,32	-0,35	-0,36	-6,40
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,09	-0,14	0,05	-0,12	-0,13	-0,25	-0,39	-0,44	-0,43	-0,36	-0,43	-2,72
CDI	1,03	0,83	0,92	0,75	0,73	0,76	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

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

Gráficos



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	RENDA FIXA - Art 7º, III, a	6,44%	0,41%
■	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	6,73%	0,18%
■	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	8,23%	0,18%
■	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8,37%	0,20%
■	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	8,41%	1,16%
■	RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-7,38%	4,41%
■	TOP FI RENDA FIXA	-7,91%	6,00%
■	VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-5,17%	2,18%
■	CDI	7,89%	0,17%



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Letras Financeiras – Art. 7º, IV

Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade					
	Mês	Ano	06 meses	12 meses								
LETRAS FINANCEIRAS - ART. 7º, IV	1,68	-	-	-	6,26	0,56%	1,18%					
LF BTG PACTUAL 05 ANOS - VENC. 31.03.2027	1,66	-	-	-	6,09	0,56%	1,17%					
LF BTG PACTUAL 10 ANOS - VENC. 31.03.2032	1,70	-	-	-	6,43	0,56%	1,18%					
Retorno Mensal (%)												
Nome	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21
LETRAS FINANCEIRAS - ART. 7º, IV	1,68	2,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LF BTG PACTUAL 05 ANOS - VENC. 31.03.2027	1,66	1,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LF BTG PACTUAL 10 ANOS - VENC. 31.03.2032	1,70	2,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	1,03	0,83	0,92	0,75	0,73	0,76	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30
IPCA	0,47	1,06	1,62	1,01	0,54	0,73	0,95	1,25	1,16	0,87	0,96	0,53

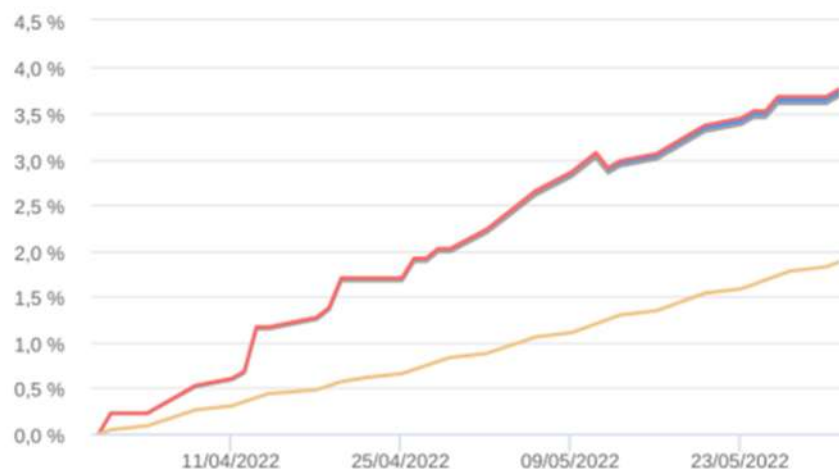


RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

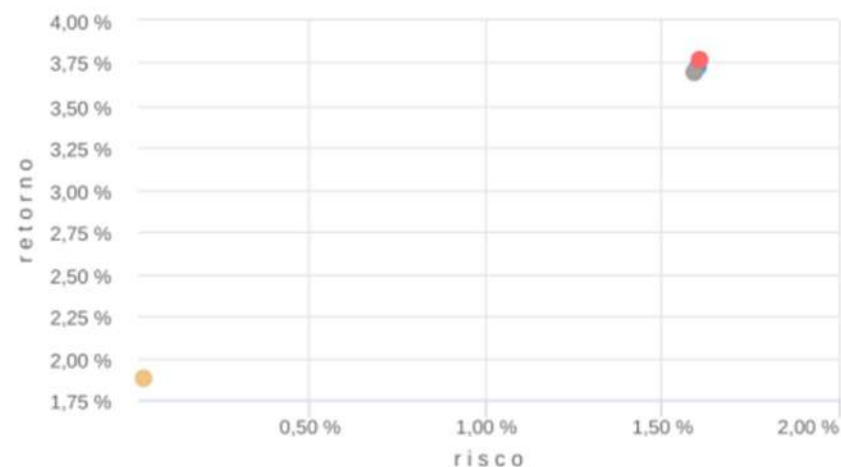
Letras Financeiras – Art. 7º, IV

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/04/2022 a 31/05/2022 (diária)



Risco x Retorno - 01/04/2022 a 31/05/2022 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	LETRAS FINANCEIRAS - ART. 7º, IV	3,73%	1,60%
■	LF BTG PACTUAL 05 ANOS - VENC. 31.03.2027	3,69%	1,59%
■	LF BTG PACTUAL 10 ANOS - VENC. 31.03.2032	3,76%	1,61%
■	CDI	1,87%	0,03%



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

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

	MAIO	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
FIDC's - Art 7º, V, a						
BBIF MASTER FIDC LP	-0,65%	-63,38%	-2,12%	-48,91%	9,02%	114,56%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	0,00%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	0,00%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	-0,61%	-59,27%	-	-	-	-

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

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
RENDA FIXA - Art 7º, V, b - FUNDOS DE CRÉDITO PRIVADO	0,96	-8,47	-4,38	1,86	-1,11	0,03	4,92%	10,37%	Não informado			
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,24	5,26	10,73	19,21	7,02	0,04	0,18%	0,37%	22			
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,01	-56,91	-57,37	-58,50	-1,29	0,03	25,62%	53,97%	757			
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,66	1,89	1,19	0,63	-2,48	-0,04	1,22%	2,57%	316			
Retorno Mensal (%)												
Nome	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21
RENDA FIXA - Art 7º, V, b - FUNDOS DE CRÉDITO PRIVADO	0,96	-11,08	0,76	-0,67	0,64	0,54	0,46	0,64	0,53	0,63	0,40	0,46
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,24	0,94	1,15	0,93	0,89	0,74	0,61	0,90	0,73	0,88	0,59	0,64
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,01	-53,66	-0,56	-6,34	-0,15	-0,15	-0,14	-0,16	-0,13	-0,14	-0,19	-0,16
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,66	0,40	0,50	0,67	-0,35	0,17	1,64	-1,16	-0,27	-0,65	-0,79	0,40
CDI	1,03	0,83	0,92	0,75	0,73	0,76	0,59	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30

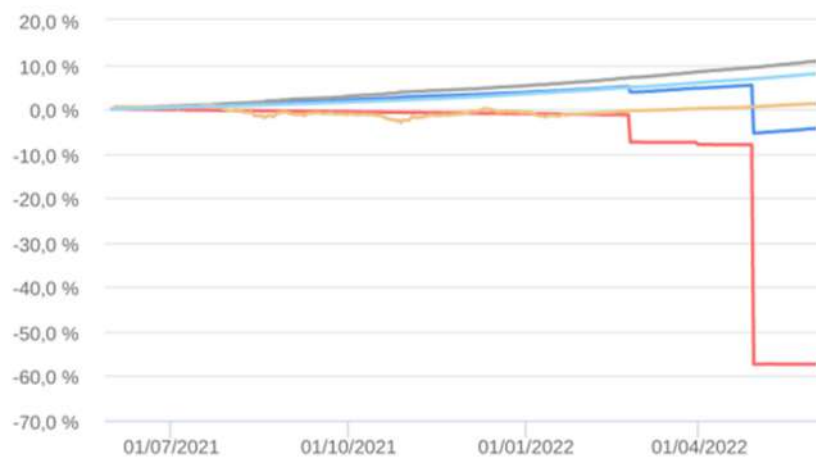


RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

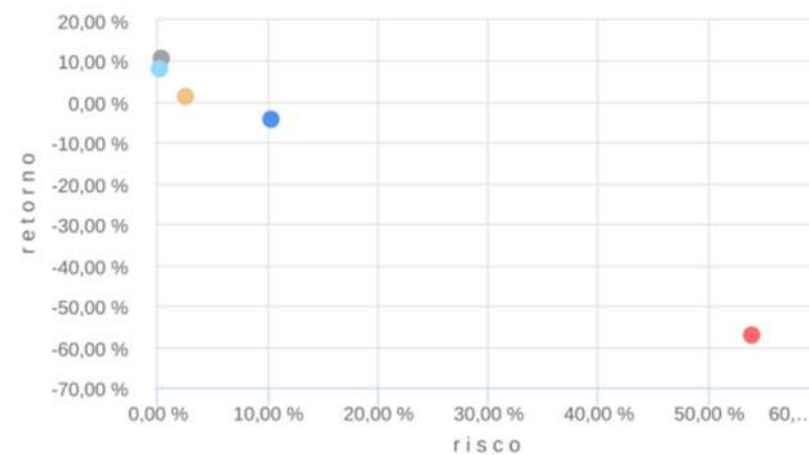
Fundos de Crédito Privado – Art. 7º, V, 'b'

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/06/2021 a 31/05/2022 (diária)



Risco x Retorno - 01/06/2021 a 31/05/2022 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	RENDA FIXA - Art 7º, V, b - FUNDOS DE CRÉDITO PRIVADO	-4,38%	10,37%
■	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	10,73%	0,37%
■	PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-57,37%	53,97%
■	SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	1,19%	2,57%
■	CDI	7,89%	0,17%



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Fundos de Ações – Art. 8º, I

Nome	Retorno (%)					Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses				
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, I	2,15	3,21	-10,41	33,18	-	-1,02	-0,21	7,98%	16,80%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	0,70	-11,21	3,03	40,50	-	-0,16	-0,07	8,63%	18,18%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3,68	6,33	-6,56	44,08	40,43	-0,69	-0,14	8,75%	18,43%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2,96	9,61	-12,42	25,09	29,33	-0,97	-0,19	9,30%	19,58%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,45	5,03	-17,38	4,75	-2,10	-1,40	-0,30	8,50%	17,91%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3,78	2,73	-16,42	25,06	18,83	-1,33	-0,30	8,56%	18,03%
META VALOR FI AÇÕES	0,80	4,35	-21,34	5,30	8,43	-1,22	-0,25	11,19%	23,57%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,92	-1,56	-24,70	-0,78	-12,09	-1,62	-0,33	9,88%	20,81%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	0,23	-2,48	-21,72	34,20	-	-1,12	-0,27	12,17%	25,64%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	0,09	7,63	2,82	98,64	-	-0,17	-0,05	8,66%	18,23%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	3,40	12,07	-9,84	21,41	22,75	-0,89	-0,20	8,70%	18,32%
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,46	12,34	-9,88	22,32	24,91	-0,87	-0,19	8,86%	18,67%



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Fundos de Ações – Art. 8º, I

Retorno Mensal (%)												
Nome	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, I	2,15	-7,59	5,83	-0,76	4,02	3,33	-1,64	-5,32	-5,23	-3,16	-2,60	1,15
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	0,70	-8,65	4,72	-2,56	-5,41	5,28	-0,54	7,19	-4,78	3,26	2,39	2,70
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3,68	-8,02	5,06	-0,34	6,49	3,56	-1,49	-5,02	-3,98	-2,06	-2,78	-0,80
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2,96	-8,97	5,79	0,97	9,48	0,06	0,63	-6,80	-7,98	-2,88	-4,27	-0,48
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,45	-8,60	5,22	0,74	6,87	0,93	-2,19	-6,96	-6,61	-2,95	-4,91	-0,63
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3,78	-6,31	5,54	-1,21	1,34	0,97	-1,44	-7,54	-6,52	-2,21	-3,08	-0,21
META VALOR FI AÇÕES	0,80	-10,31	7,44	-2,11	9,74	3,50	0,47	-7,72	-7,99	-8,07	-5,59	-1,63
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,92	-9,13	5,24	-4,57	4,80	4,94	-5,67	-11,57	-7,31	-3,82	-3,32	1,40
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	0,23	-6,19	7,57	-7,36	4,08	7,86	-4,53	-14,48	-2,11	-8,19	-2,76	4,31
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	0,09	-6,40	7,99	4,98	1,34	9,08	-6,84	-2,56	1,09	-6,37	-1,12	3,08
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	3,40	-3,50	5,36	0,89	5,66	2,10	0,18	-8,25	-4,73	-8,12	-4,74	2,81
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,46	-3,51	5,47	0,87	5,77	2,11	0,27	-8,41	-4,84	-8,24	-4,76	2,87
Ibovespa	3,22	-10,10	6,06	0,89	6,98	2,85	-1,53	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46
IBX	3,23	-10,11	5,96	1,46	6,87	3,14	-1,69	-6,81	-6,99	-3,25	-3,99	0,63
SMLL	-1,82	-8,36	8,81	-5,19	3,42	3,80	-2,29	-12,53	-6,43	-3,82	-5,80	1,29
IDIV	4,26	-5,19	10,00	-2,32	7,47	1,60	0,89	-4,23	-4,48	-0,50	-1,72	-2,17



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

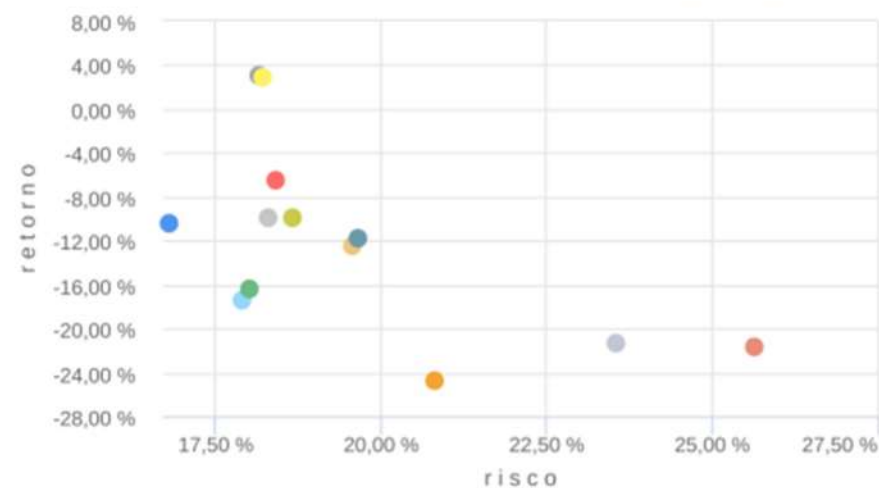
Fundos de Ações – Art. 8º, I

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/06/2021 a 31/05/2022 (diária)



Risco x Retorno - 01/06/2021 a 31/05/2022 (diária)



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Fundos de Ações – Art. 8º, I

	Ativo	Retorno	Volatilidade	Patrimônio Líquido Atual
	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	36,64%	18,18%	R\$ 1.572.040.510,45
	BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	41,25%	20,54%	R\$ 1.308.858.979,55
	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	21,28%	20,84%	R\$ 641.104.455,10
	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,38%	19,84%	R\$ 872.455.149,98
	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	22,73%	20,10%	R\$ 1.971.648.513,36
	META VALOR FI AÇÕES	3,44%	24,52%	R\$ 236.155.314,01
	SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	0,29%	21,77%	R\$ 189.267.537,88
	SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	26,80%	25,12%	R\$ 303.919.668,18
	TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	98,96%	19,26%	R\$ 436.424.194,62
	XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	25,51%	20,00%	R\$ 167.774.927,99
	XP INVESTOR FI AÇÕES	26,52%	20,45%	R\$ 153.842.296,66



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Fundos no Exterior - Artigo 9º, II e III

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
FUNDOS NO EXTERIOR - Art 9º, II e III	-11,26	-43,04	-36,01	-	-2,28	-0,64	10,40%	21,90%	Não informado
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-25,14	-60,00	-56,89	-	-1,69	-0,72	22,60%	47,60%	6
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-5,51	-37,51	-30,99	-8,98	-1,76	-0,41	11,29%	23,78%	5
MAG GLOBAL SUSTAINABLE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-8,52	-38,04	-27,66	-	-1,41	-3,19	12,35%	26,00%	4
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-12,12	-45,54	-43,51	-19,92	-2,01	-0,90	14,25%	30,00%	6
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-8,02	-37,75	-25,33	-0,76	-1,47	-0,36	11,03%	23,23%	4

Retorno Mensal (%)

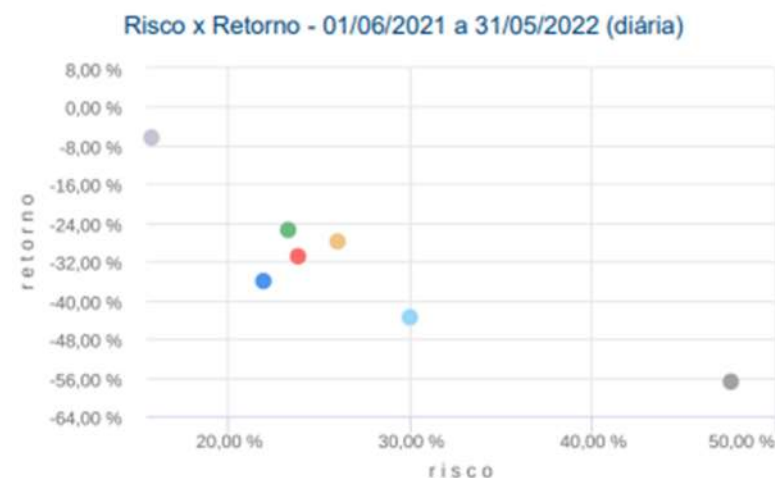
Nome	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21
FUNDOS NO EXTERIOR - Art 9º, II e III	-11,26	-10,00	-5,96	-7,91	-18,05	-2,24	-1,83	9,28	-0,10	1,90	4,18	0,55
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-25,14	-14,56	-5,44	-7,99	-28,13	-12,95	0,15	10,90	-1,35	2,42	1,80	8,38
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-5,51	-6,98	-9,39	-8,00	-14,72	0,06	-2,10	10,14	-2,86	-0,44	6,67	-0,78
MAG GLOBAL SUSTAINABLE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-8,52	-9,96	-3,26	-1,67	-20,91	2,34	-4,48	8,26	0,68	2,95	6,13	0,28
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-12,12	-8,96	-8,17	-9,75	-17,86	-2,60	-2,83	7,38	0,61	1,45	1,16	-1,15
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-8,02	-10,34	-3,82	-8,91	-13,85	-0,32	-0,31	10,62	0,50	2,59	6,32	-0,46
Dólar	-3,87	3,83	-7,81	-4,07	-4,00	-0,70	-0,41	3,74	5,76	0,42	2,39	-4,40
MSCI World (Moeda Original)	-0,16	-8,43	2,45	-2,58	-5,34	4,19	-2,30	5,59	-4,29	2,35	1,72	1,40



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Fundos no Exterior - Artigo 9º, II e III

Gráficos



	Ativo	Retorno	Volatilidade
	FUNDOS NO EXTERIOR - Art 9º, II e III	-36,01%	21,90%
	GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-56,89%	47,60%
	LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-30,99%	23,78%
	MAG GLOBAL SUSTAINABLE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	-27,66%	26,00%
	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-43,51%	30,00%
	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-25,33%	23,23%
	MSCI World (Moeda Original)	-6,21%	15,76%



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Fundos Multimercado - Artigo 10º, I²

Nome	Retorno (%)					Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses				
RENDA VARIÁVEL - Art. 10º, I - Multimercados	0,97	-10,62	4,99	42,96	55,49	-0,06	-0,01	8,69%	18,29%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,97	-10,62	4,99	42,96	55,49	-0,06	-0,01	8,69%	18,29%
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,46	7,67	20,59	52,67	-	-1,00	1,10	1.356.552.104,60%	2.856.931.619,68%

Retorno Mensal (%)

Nome	mai/22	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21
RENDA VARIÁVEL - Art. 10º, I - Multimercados	0,97	-8,69	4,57	-2,09	-5,30	5,56	-0,49	7,64	-4,64	3,34	2,63	2,71
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,97	-8,69	4,57	-2,09	-5,30	5,56	-0,49	7,64	-4,64	3,34	2,63	2,71
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,46	1,46	1,49	1,51	1,53	1,55	1,58	1,60	1,63	1,66	1,69	1,71
S&P 500 (Moeda Original)	0,01	-8,80	3,32	-2,90	-5,26	4,36	-0,83	6,91	-4,76	2,90	2,27	2,22

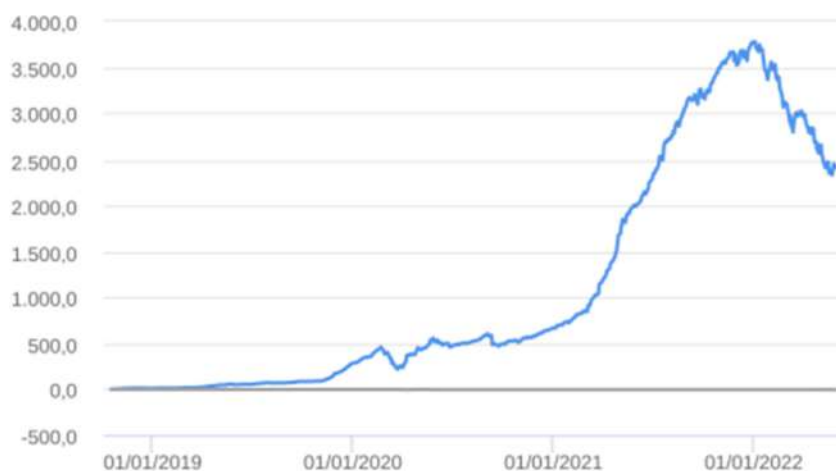


RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Fundos Multimercado - Artigo 10º, I³

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 17/10/2018 a 31/05/2022 (diária)



Risco x Retorno - 17/10/2018 a 31/05/2022 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade	Patrimônio Líquido Atual
■	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	58,17%	22,01%	R\$ 2.096.950.582,47
■	ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	-	-	R\$ 0,01

3

O patrimônio líquido do Eco Hedge FIM encontra-se negativo em R\$ 653.825,10 (participação da Manausprev), dessa forma, a rentabilidade no mês é negativa em -1,51%, 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.



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Fundos de Investimentos em Participações – FIP – Art. 10º, II

	MAIO	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 10º, II						
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-1,01%	-98,02%	-	-	-	-
BTG - INFRAESTRUTURA II	-3,77%	-366,12%	-2,36%	-54,47%	-3,05%	-38,72%
BTG - ECONOMIA REAL FIP	-0,18%	-17,95%	91,17%	2104,09%	80,29%	1019,15%
BTG - FIP IMPACTO	-0,54%	-52,84%	11,48%	264,86%	-	-
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	5,30%	514,35%	10,18%	235,01%	11,96%	151,87%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,76%	73,51%	-14,67%	-338,57%	16,53%	209,83%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,06%	5,37%	28,26%	652,28%	23,99%	304,58%
KINEA PRIVATE EQUITY V FIP	-8,05%	-781,68%	-33,45%	-772,00%	-	-

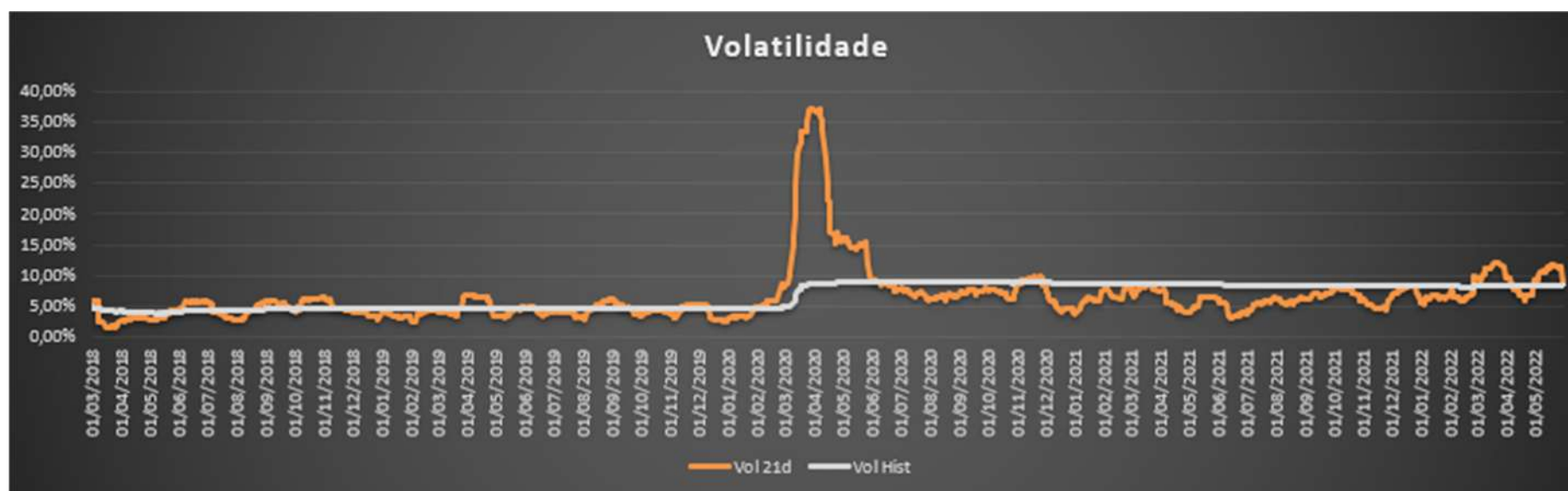
Fundo Imobiliário – Art. 11

	MAIO	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 11						
BR HOTÉIS FII	0,05%	4,96%	-0,22%	-5,04%	-3,07%	-38,93%



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



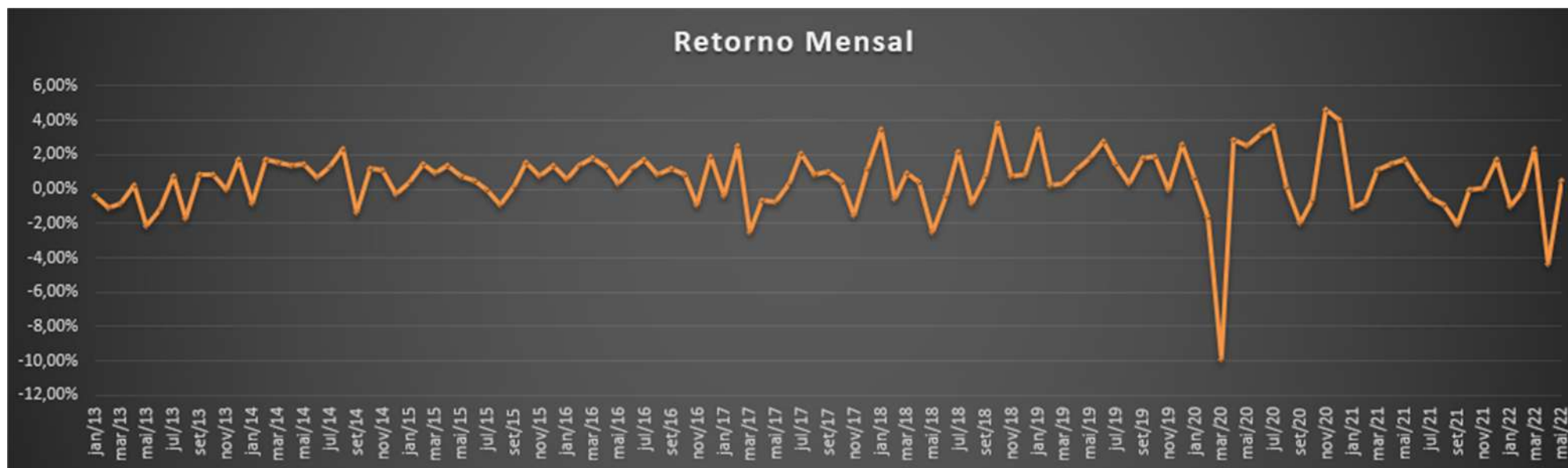
Retorno Diário		
Maior Retorno Diário	4,47%	13/03/2020
Menor Retorno Diário	-4,87%	12/03/2020
Retorno Médio Diário	0,03%	
VaR Histórico - 95%	-0,84%	-R\$ 10.019.227,76

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%.



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Retorno Mensal



Retorno Mensal		
Maior Retorno Mensal	4,63%	nov/20
Menor Retorno Mensal	-9,93%	mar/20
Retorno Médio Mensal	0,56%	

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.



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Tabela de Liquidez

Tabela de Liquidez			
De 0 a 30 dias (Limite 100%)	R\$	655.064.039,76	52,9%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 60%)	R\$	582.249.281,30	47,1%
Total	R\$	1.237.313.321,06	100,00%

A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 52,9% 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 4.963/2021 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.



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 4963/2021													
		TIPOS DE ATIVOS		PRÓ-GESTÃO NÍVEL IV			CARTEIRA ATUAL			POLÍTICA DE INVESTIMENTO			
RENDA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS	Títulos Públicos de emissão do TN	Art 7º, I, a	100%	100%		32,34%	49,04%	0%	29,00%	80%		
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%			0,31%		0%	5,00%	80%		
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, III, a	80%			5,64%		0%	5,00%	60%		
		Títulos de Instituição Financeira	Art 7º, IV	20%			5,94%		0%	0,00%	20%		
		FIDCs - Aberto ou Fechado- Cota Sênior	Art 7º, V, a	35%			20%		4,81%	0,50%	0%	5,00%	20%
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, V, b				20%			4,32%	0%	0,50%	5%
RENDA VARIÁVEL	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos de Ações em geral	Art 8º, I	50%	60%		28,97%	42,47%	0%	25,00%	40%		
		Fundos Multimercado	Art 10º, I	20%			15%		12,21%	6,73%	0%	10,00%	15%
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 10º, II				15%		5,48%	0%	8,00%	15%	
		Fundo Imobiliário	Art 11	20%			1,29%		0%	1,50%	15%		
INVESTIMENTO NO	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.	Art 9º, II	10%	10%	10%	8,49%	5,94%	8,49%	0%	7,00%	10%	
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III				10%	2,55%		0%	3,00%	10%	
EMPRÉSTIMOS	CONSIGNADOS	Empréstimos Consignados	Art 12	10%	10%	10%	0,00%	0,00%	0,00%	0%	1,00%	10%	



RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 400.130.750,74	32,34%	-	-
Caixa	R\$ 196.659.641,41	15,89%	R\$ 463.989.910.000,00	0,04%
BTG PACTUAL	R\$ 164.639.032,54	13,31%	R\$ 214.662.870.000,00	0,08%
Banco do Brasil	R\$ 131.366.829,01	10,62%	R\$ 1.537.872.410.000,00	0,01%
XP	R\$ 62.004.011,99	5,01%	R\$ 138.513.800.000,00	0,04%
SUL AMÉRICA	R\$ 52.467.610,59	4,24%	R\$ 30.787.020.000,00	0,17%
WESTERN ASSET	R\$ 44.408.644,23	3,59%	R\$ 42.817.360.000,00	0,10%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 42.709.538,62	3,45%	R\$ 799.878.180.000,00	0,01%
BRASIL PLURAL	R\$ 31.344.449,33	2,53%	R\$ 42.452.320.000,00	0,07%
TARPON	R\$ 30.259.746,76	2,45%	R\$ 6.057.350.000,00	0,50%
ICATU	R\$ 22.799.608,54	1,84%	R\$ 38.047.890.000,00	0,06%
GRAPHEN	R\$ 15.990.492,43	1,29%	R\$ 766.610.000,00	2,09%
MAG	R\$ 14.906.258,62	1,20%	R\$ 9.319.180.000,00	0,16%
VINCI	R\$ 9.350.370,07	0,76%	R\$ 43.081.110.000,00	0,02%
KINEA	R\$ 8.450.057,90	0,68%	R\$ 59.902.080.000,00	0,01%
META ASSET	R\$ 5.153.083,31	0,42%	R\$ 270.790.000,00	1,90%
BRZ Investimentos	R\$ 1.465.679,47	0,12%	R\$ 2.327.960.000,00	0,06%
VILA RICA	R\$ 1.285.913,20	0,10%	R\$ 196.590.000,00	0,65%
BRADESCO	R\$ 1.183.610,09	0,10%	R\$ 543.734.310.000,00	0,00%
SECURITY	R\$ 737.992,21	0,06%	R\$ 3.033.680.000,00	0,02%
TOTAL	R\$ 1.237.313.321,06	100,00%		



RELAÇÃO DE ADMINISTRADORES DOS RECURSOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 400.130.750,74	32,34%	-	-
Caixa	R\$ 196.659.641,41	15,89%	R\$ 581.317.000.000,00	0,03%
BTG PACTUAL	R\$ 158.544.449,76	12,81%	R\$ 461.715.900.000,00	0,03%
Banco do Brasil	R\$ 131.366.829,01	10,62%	R\$ 1.541.513.100.000,00	0,01%
BNP PARIBAS	R\$ 104.991.288,15	8,49%	R\$ 78.124.600.000,00	0,13%
BEM DTVM	R\$ 84.617.589,20	6,84%	R\$ 489.716.800.000,00	0,02%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 42.709.538,62	3,45%	R\$ 715.120.800.000,00	0,01%
SANTANDER	R\$ 41.011.176,90	3,31%	R\$ 396.270.400.000,00	0,01%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 35.412.830,07	2,86%	R\$ 20.931.000.000,00	0,17%
ELITE	R\$ 15.990.492,43	1,29%	R\$ 170.700.000,00	9,37%
INTRADER	R\$ 13.099.431,04	1,06%	R\$ 1.946.600.000,00	0,67%
LIONS TRUST	R\$ 7.618.181,74	0,62%	R\$ 39.933.400.000,00	0,02%
BNY MELLON	R\$ 2.634.324,87	0,21%	R\$ 382.295.700.000,00	0,00%
BRL DTVM	R\$ 1.285.913,20	0,10%	R\$ 328.386.000.000,00	0,00%
BRABESCO	R\$ 1.183.610,09	0,10%	R\$ 475.052.800.000,00	0,00%
INTRAG	R\$ 831.876,16	0,07%	R\$ 566.714.000.000,00	0,00%
GENIAL	R\$ -	0,00%	R\$ 54.871.300.000,00	0,00%
RJI	-R\$ 774.602,33	-0,06%	R\$ 7.456.300.000,00	-0,01%
TOTAL	R\$ 1.237.313.321,06	100,00%		



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUSPREV

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	MAIO	Gestor	Credenciamento	Administrador	Credenciamento
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	32,34%	R\$ 400.130.750,74				
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,10%	R\$ 1.204.997,29	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.05.2023 (Curva) - 17.12.2021	8,06%	R\$ 99.698.238,62	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.05.2023 (Curva) - 20.01.2022	4,19%	R\$ 51.815.070,11	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.05.2023 (Curva) - 11.02.2022	0,83%	R\$ 10.296.495,61	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2026 (Curva) - 06.08.2021	1,49%	R\$ 18.451.153,34	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 18.08.2021	4,30%	R\$ 53.184.157,19	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 08.09.2021	3,76%	R\$ 46.469.520,64	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 06.08.2021	1,42%	R\$ 17.558.489,18	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 20.08.2021	1,41%	R\$ 17.483.154,86	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 08.09.2021	3,50%	R\$ 43.301.349,67	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 25.10.2021	3,29%	R\$ 40.668.124,23	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b	0,31%	R\$ 3.858.525,95				
BB IPCA VII	0,30%	R\$ 3.726.185,22	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
BTG PACTUAL TESOURO SELIC DI	0,01%	R\$ 132.340,73	BTG PACTUAL	16.01.2023	BTG PACTUAL	16.01.2023
FI RENDA FIXA - Art 7º, III, a	5,64%	R\$ 69.788.853,46				
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,32%	R\$ 3.982.991,87	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,24%	R\$ 2.966.529,31	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,22%	R\$ 2.687.057,41	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,07%	R\$ 832.786,90	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
BB PERFIL - ADM PREV	0,22%	R\$ 2.755.004,61	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
BB PERFIL - ADM FIN	0,27%	R\$ 3.366.505,53	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
BB PERFIL - FFIN	1,90%	R\$ 23.531.939,80	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
BB PERFIL - FPREV	0,18%	R\$ 2.176.590,84	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,10%	R\$ 1.183.610,09	BRADESCO	16.01.2023	BRADESCO	16.01.2023
CAIXA FI BRASIL DI	1,78%	R\$ 22.020.635,86	Caixa DTVM	24.03.2023	Caixa	16.01.2023
ITAÚ ALOC DINÂMICA	0,07%	R\$ 923.189,11	ITAÚ UNIBANCO	16.01.2023	ITAÚ UNIBANCO	16.01.2023
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,07%	R\$ 804.964,67	BRASIL PLURAL	16.01.2023	BNY MELLON	16.01.2023
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,12%	R\$ 1.465.679,47	BRZ Investimentos	16.01.2023	INTRADER	16.01.2023
FI VITORIA RÉGIA	0,09%	R\$ 1.091.367,99	BRASIL PLURAL	16.01.2023	BNY MELLON	16.01.2023
TÍTULOS DE INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - Art 7º, IV	5,94%	R\$ 73.437.648,55				
LF BTG PACTUAL 05 ANOS - VENC. 31.03.2027	2,97%	R\$ 36.705.057,10	BTG PACTUAL	16.01.2023	BTG PACTUAL	16.01.2023
LF BTG PACTUAL 10 ANOS - VENC. 31.03.2032	2,97%	R\$ 36.732.591,45	BTG PACTUAL	16.01.2023	BTG PACTUAL	16.01.2023



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

FIDCs - Art 7º, V, a	0,50%	R\$	6.164.805,50				
BBIF MASTER FIDC LP	0,39%	R\$	4.878.892,30	BRASIL PLURAL	16.01.2023	SANTANDER	16.01.2023
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	-	BRASIL PLURAL	16.01.2023	GENIAL	16.01.2023
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	-	BRASIL PLURAL	16.01.2023	GENIAL	16.01.2023
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,10%	R\$	1.285.913,20	VILA RICA	16.01.2023	BRL DTVM	16.01.2023
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, V, b	4,32%	R\$	53.401.728,48				
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO	3,32%	R\$	41.029.984,70	BTG PACTUAL	16.01.2023	BTG PACTUAL	16.01.2023
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$	737.992,21	SECURITY	16.01.2023	BNY MELLON	16.01.2023
PIATÁ FI RENDA FIXA	0,94%	R\$	11.633.751,57	BRASIL PLURAL	16.01.2023	INTRADER	16.01.2023
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, I	28,97%	R\$	358.471.486,26				
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	7,32%	R\$	90.626.148,21	Caixa DTVM	24.03.2023	Caixa	16.01.2023
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,41%	R\$	29.869.419,98	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	4,48%	R\$	55.471.817,54	Banco do Brasil	16.01.2023	Banco do Brasil	16.01.2023
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,84%	R\$	22.799.608,54	ICATU	16.01.2023	BEM DTVM	16.01.2023
XP INVESTOR FI AÇÕES	0,99%	R\$	12.268.579,10	XP	16.01.2023	SANTANDER	16.01.2023
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,44%	R\$	17.769.122,72	XP	16.01.2023	SANTANDER	16.01.2023
SULAMERICA EQUITIES FIA	1,42%	R\$	17.575.239,29	SUL AMÉRICA	16.01.2023	BEM DTVM	16.01.2023
SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA	2,82%	R\$	34.892.371,30	SUL AMÉRICA	16.01.2023	BEM DTVM	16.01.2023
META VALOR FIA	0,42%	R\$	5.153.083,31	META ASSET	16.01.2023	Banco Daycoval	16.01.2023
TARPON GT 30 FIC FIA	2,45%	R\$	30.259.746,76	TARPON	16.01.2023	Banco Daycoval	16.01.2023
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,38%	R\$	41.786.349,51	ITAÚ UNIBANCO	16.01.2023	ITAÚ UNIBANCO	16.01.2023
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II	5,94%	R\$	73.496.741,81				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	2,58%	R\$	31.966.310,17	XP ALLOCATION ASSE	06.07.2022	BNP PARIBAS	16.01.2023
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,04%	R\$	12.914.097,89	WESTERN ASSET	16.01.2023	BNP PARIBAS	16.01.2023
MAG GLOBAL SUSTAINABLE FIC FIM IE	1,20%	R\$	14.906.258,62	MAG	26.04.2023	BNP PARIBAS	16.01.2023
MS US GROWTH FIC FIA IE	1,11%	R\$	13.710.075,13	LURAL INVESTIMENTO	26.04.2023	BNP PARIBAS	16.01.2023
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III	2,55%	R\$	31.494.546,34				
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	2,55%	R\$	31.494.546,34	WESTERN ASSET	16.01.2023	BNP PARIBAS	16.01.2023
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 10º, I	6,73%	R\$	83.329.016,69				
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,06%	-R\$	683.081,90	BRASIL PLURAL	16.01.2023	RJI	16.01.2023
SAFRA S&P REAIS FIM	0,00%	R\$	-	BANCO J SAFRA	16.01.2023	SAFRA ADM	16.01.2023
CAIXA BOLSA AMERICANA FIM	6,79%	R\$	84.012.098,59	Caixa DTVM	24.03.2023	Caixa	16.01.2023



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 10º, II	5,48%	R\$	67.748.724,85				
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,01%	-R\$	91.520,43	BRASIL PLURAL	16.01.2023	RJI	16.01.2023
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,49%	R\$	6.094.582,78	BTG PACTUAL	16.01.2023	SANTANDER	16.01.2023
BTG - ECONOMIA REAL FIP	1,79%	R\$	22.090.102,19	BTG PACTUAL	16.01.2023	BTG PACTUAL	16.01.2023
BTG - FIP IMPACTO	0,83%	R\$	10.318.437,59	BTG PACTUAL	16.01.2023	BTG PACTUAL	16.01.2023
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,93%	R\$	11.535.936,00	BTG PACTUAL	16.01.2023	BTG PACTUAL	16.01.2023
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75	Caixa	16.01.2023	Caixa	16.01.2023
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,76%	R\$	9.350.370,07	Vinci	16.01.2023	BEMDTVM	16.01.2023
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,62%	R\$	7.618.181,74	KINEA	16.01.2023	LIONS TRUST	16.01.2023
KINEA PRIVATE EQUITY V FIP	0,07%	R\$	831.876,16	KINEA	16.01.2023	INTRAG	16.01.2023
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 11	1,29%	R\$	15.990.492,43				
BR HOTÉIS FII	1,29%	R\$	15.990.492,43	GRAPHEN	16.01.2023	ELITE	16.01.2023
TOTAL	100%	R\$	1.237.313.321,06				



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Em maio, o Comitê de Investimentos decidiu reduzir a exposição em fundos de investimentos indexados ao índice S&P 500, e com isso deliberou pelo resgate total do fundo Safra S&P Reais FIM. O valor oriundo desse resgate, R\$ 25.074.604,20, somados ao resgate parcial do fundo BB Perfil (fundo atrelado à taxa DI) foi direcionado para dois fundos no exterior, enquadrados no artigo 9º da Resolução CMN 4.963/2021, quais sejam: MAG Global Sustainable FIC FIM IE e Morgan Stanley US Growth FIC FIA IE. O aporte em ambos os fundos foi de R\$ 15.000.000,00, em cada.

Os principais fundamentos para a realocação acima descrita foram: (i) sair de um fundo passivo em S&P 500 e migrar em fundos ativos, cuja atuação do gestor não fique restrita à acompanhar o índice. Além disso, o MAG Global Sustainable possui uma carteira de ações geograficamente diversificada, investindo em ações de companhias localizadas em vários países da Europa, Ásia e EUA. Outro fator importante que corroborou com a decisão de aplicação nesse fundo foi a sua baixa correlação com outros fundos no exterior nos quais a Manausprev é cotista.

Quanto à aplicação no MS US Grwth, além dos fundamentos supracitados, o Cominv considerou o atual nível de preço das ações que compõem o patrimônio do fundo, as quais passam por forte depressão de valor, o que representa um bom ponto de entrada se considerarmos o horizonte de investimentos da Manaus Previdência, que conforme estudo de ALM e Avaliação Atuarial, é de longuíssimo prazo.

Ainda no mês de maio, a Manaus Previdência recebeu R\$ 4.747.872,66 referentes aos cupons de juros das NTN-Bs 2023, os quais foram direcionados para o fundo Caixa Brasil DI.

Concluindo as movimentações, em maio, a Manausprev integralizou R\$ 1.218.765,20 relativos ao FIP Vinci Capital Partners III, os quais foram resgatados do fundo DI do Banco do Brasil.



Outro tema tratado no Comitê foi o estudo técnico de ALM, apresentado pelo Sr. Ronaldo de Oliveira, o qual indicou, a partir do modelo utilizado, a necessidade da Manaus Previdência aumentar a exposição em títulos públicos indexados à inflação, NTN-B, em diversos vencimentos, podendo ser utilizada a metodologia de marcação na curva. A partir da análise do ALM e das ponderações apresentadas pelo Sr. Ronaldo, o membros do Cominv decidiram que seria interessante acompanhar, em parte, o estudo, aumentando a exposição da carteira em NTN-B, marcadas na curva. No caso dos fundos de ações brasileiras, enquadrados no artigo 8º, I, da Resolução CMN 4.963/2021, os membros entenderam que o momento atual não é adequado para seguir integralmente a indicação proposta pelo modelo de ALM, dado que este propôs uma redução de mais de 20 p.p., levando a exposição na Bolsa brasileira a menos de 1% da carteira. Visto que a Bolsa passa por forte desvalorização, a realização de grandes resgates em fundos de ações ocasionaria a contabilização de perdas para a Manausprev. Além disso, dados os atuais múltiplos (P/L, por exemplo) encontrados em diversas ações listadas na B3 uma análise técnica e analítica indica muito mais um ponto de entrada nesse tipo de investimento do que uma saída. Dessa forma, os membros do Cominv decidiram não acompanhar a indicação do modelo de ALM que propôs uma redução drástica na exposição aos fundos de ações brasileiras. Com efeito, a atual exposição será mantida.

Por fim, considerando as projeções macroeconômicas apresentadas para o mercado norte-americano (EUA), inclusive os riscos atrelados às altas na taxa de juros pelo Fed, o Comitê tem decidido pela redução na exposição aos fundos indexados ao índice S&P 500.



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Conselho Municipal de Previdência

Daniela Cristina da Eira Corrêa Benayon

Marcelo Magaldi Alves

Vanessa Cardoso Carneiro

Rosiane de Brito Guedes

Rossicleide Brandão da Fonseca

Lucilene Florêncio Viana

Darlen da Silva Monteiro

Conselho Diretor

Daniela Cristina da Eira Corrêa Benayon

Diretora-Presidente

Lyvia Belém Martins Guimarães

Diretora de Administração e Finanças

Ana Silvia dos Santos Domingues

Diretora de Previdência

Conselho Fiscal

Suani dos Santos Braga

Geovanni Cruz Moreira e Silva



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS – MAIO DE 2022

Ruth Freire de Souza

Izomitel Pessoa de Queiroz Filho

Eli Camilo Custódio

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)





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo 20220701152227_relatorio_mensal_de_investimentos__maio_de_2022.pdf do documento **2022.17848.17920.9.011532** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	01/07/2022 15:21:48 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	01/07/2022 15:38:08 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	01/07/2022 15:39:08 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	04/07/2022 13:52:29 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	04/07/2022 14:03:52 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	04/07/2022 14:07:18 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	04/07/2022 17:25:00 (LOGIN E SENHA)

**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



PARECER Nº 006/2022 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 12ª reunião ordinária de 2022 do Comitê de Investimentos da Manaus Previdência, ocorrida em 29 de junho, 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 **maio do ano de 2022**.

Manaus/AM, 29 de junho 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 20220701152254_parecer_n__06.2022__aprova_o_rmi_de_maio_de_2022.pdf do documento **2022.17848.17920.9.011532** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	01/07/2022 15:22:14 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	01/07/2022 15:38:08 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	01/07/2022 15:39:08 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	04/07/2022 13:52:29 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	04/07/2022 14:03:52 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	04/07/2022 14:07:18 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	04/07/2022 17:25:00 (LOGIN E SENHA)



PARECER 10/2022 – CONSELHO FISCAL – COFIS

Os membros participantes da 7ª Reunião Ordinária de 2022 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 05 de julho 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 maio de 2022**, (Documento Sigid nº 2022.17848.17920.9.011532) opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 05 de julho de 2022

(Assinado Digital)

SUANI DOS SANTOS BRAGA

Presidente do Conselho Fiscal – COFIS

(Assinado Digital)

GEOVANNI CRUZ MOREIRA E SILVA

Membro Conselheiro Titular

(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_10_2022_cofis__aprova_rmi_de_maio_de_2022.pdf do documento 2022.17848.17920.9.011532 foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	05/07/2022 15:33:12 (LOGIN E SENHA)
RUTH FREIRE DE SOUZA 830.999.052-91	05/07/2022 15:34:07 (LOGIN E SENHA)
IZOMITEL PESSOA DE QUEIROZ FILHO 031.534.102-59	05/07/2022 15:36:00 (LOGIN E SENHA)
GEOVANNI CRUZ MOREIRA E SILVA 951.278.442-49	05/07/2022 15:36:53 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	05/07/2022 15:40:00 (LOGIN E SENHA)

**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



PARECER Nº 16/2022 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 7ª Reunião Ordinária de 2022 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, ocorrida em 14 de julho 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 **maio de 2022**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 14 de julho 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_16_2022_cmp__aprova_rmi_de_maio_de_2022.pdf.p7s do documento **2022.17848.17920.9.011532** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
LUCILENE FLORÊNCIO VIANA 201.980.942-72	15/07/2022 09:42:49 (LOGIN E SENHA)
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	15/07/2022 09:43:15 (LOGIN E SENHA)
DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON 474.482.292-49	15/07/2022 09:56:30 (CERTIFICADO DIGITAL)
DARLEN DA SILVA MONTEIRO 572.071.782-04	15/07/2022 10:11:02 (LOGIN E SENHA)
ROSIANE DE BRITO GUEDES 618.356.252-15	15/07/2022 10:12:42 (LOGIN E SENHA)
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	15/07/2022 12:16:26 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	18/07/2022 09:46:47 (LOGIN E SENHA)