

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

ABRIL DE 2021

Elaborado pela Superintendência de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 10ª reunião ordinária de 2021, realizada no dia 26/05/2021.



**Manaus
Previdência**
Autarquia 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)





Sumário

1. Introdução	5
2. Cenário Econômico.....	6
2.1 Cenário Econômico Internacional	6
2.1.1 EUA	6
2.1.2 Europa.....	6
2.1.3 China e Japão.....	7
2.1.4 Global.....	7
2.2 Cenário Econômico Nacional	7
2.2.1 Atividade Econômica	7
2.2.2 Inflação.....	8
2.2.3 Política Monetária.....	8
3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência	9
3.1 Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração.....	9
3.2 Composição dos Ativos por Classe.....	10
3.3 Conceitos de Classes de Ativos.....	10
3.3.1 Fundos de Investimentos em Participações – FIP	10
3.3.2 Fundos de Investimento no Exterior	10
3.3.3 Títulos Públicos Prefixados	11
3.3.4 Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Arelados à Inflação.....	11
3.3.5 Fundos DI	11
3.3.6 Fundos Renda Fixa.....	11
3.3.7 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs	11
3.3.8 Fundos de Crédito Privado.....	11
3.3.9 Fundos Multimercado	12
3.3.10 Fundos de Investimentos Imobiliários – FII.....	12
3.3.11 Fundos de Ações (Fundos de Bolsa).....	12
4. Plano Previdenciário.....	12
4.1 Rentabilidade do Plano Previdenciário	12
4.2 Ativos do Plano Previdenciário.....	13
4.2.1 Fundos Problemáticos	13
4.2.2 Indicadores de Desempenho e Risco.....	14





5. Relação Analítica dos ativos	16
5.1 Títulos Públicos Prefixados.....	16
5.2 Fundos e Títulos Públicos atrelados à inflação	17
5.3 Fundos Renda Fixa	18
5.4 Fundos de Crédito Privado	21
5.5 Fundos de Ações.....	22
5.6 Fundos Multimercado	24
5.7 Fundos de Investimento no Exterior.....	25
5.8 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs.....	26
5.9 Fundos de Investimentos em Participações – FIPS	26
5.10 Fundo Imobiliário.....	26
5.11 Títulos da Dívida Agrária	26
6. Gerenciamento de Riscos	27
6.1 Volatilidade	27
6.2 Retorno Diário	27
6.3 Retorno Mensal.....	28
6.5 Execução da Política de Investimentos	29
6.6 Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência	29
6.7 Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência.....	30
7. Relação Analítica dos Ativos da Carteira de Investimentos da Manausprev	31
8. Comitê de Investimentos.....	32





1. 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.





2. Cenário Econômico¹

2.1 Cenário Econômico Internacional

2.1.1 EUA

Nos EUA, em abril, a reunião do FOMC (COPOM norte-americano), decidiu pela manutenção da taxa básica de juros (*Fed Funds Rate*) no intervalo entre 0,00% e 0,25% e das diretrizes de seu programa de compras de ativos. O colegiado destacou, em seu comunicado, que a economia se fortaleceu em meio ao progresso relevante da campanha de vacinação contra a Covid-19 e às medidas robustas de suporte à atividade.

No âmbito da inflação, a autoridade monetária atribuiu o recente movimento de alta a fatores transitórios. Com relação à Atividade, o resultado da 1ª prévia do PIB do 1º TRI 2021 revisou a expansão de 4,3% para 6,4% (T/T, base anualizada). Já o *Payroll* (geração de vagas de emprego) indicou que o mercado de trabalho iniciou um processo bastante robusto de recuperação com a criação de 916 mil vagas de trabalho em março (divulgado em abril).

No âmbito político, o presidente Joe Biden revelou a segunda e a terceira parte da agenda de estímulos com o *American Jobs Plan*, pacote com foco em infraestrutura com gastos estimados na ordem de US\$ 2,25 tri e o *American Families Plan*, pacote com ênfase em medidas de bem-estar social com despesas previstas em US\$ 1,8 tri.

2.1.2 Europa

Na Zona do Euro, em sua decisão de política monetária, o BCE manteve as taxas de juros inalteradas e reafirmou o montante de seus programas de compra de ativos. Entretanto, o banco central afirmou esperar que as aquisições no âmbito do plano de emergência pandêmica (PEPP) sejam conduzidas a um ritmo significativamente mais elevado do que nos primeiros meses deste ano. O Banco Central Europeu não se comprometeu com montantes, afirmando que realizará as aquisições de acordo com as condições de mercado.

As projeções da autoridade monetária também foram atualizadas e passam a prever uma inflação marginalmente maior em 2021 e 2022, de 1,5% e 1,2%, respectivamente. Com relação à atividade, março trouxe o resultado para o PIB do 4T20 nas principais economias do bloco com variação negativa de 0,6% (T/T) ante 12,4% do trimestre anterior.

¹ Fonte: Boletim RPPS Caixa Econômica Federal – abril de 2021.





Com relação ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego se manteve estável em 8,3%. Acerca dos dados de inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) se manteve estável em 0,9% (A/A) na leitura de fevereiro. O resultado veio em linha com as expectativas do mercado, se mantendo muito abaixo da meta do BCE (2,0%).

2.1.3 China e Japão

Na China, o resultado do PIB do 1º TRI 21 trouxe uma expansão de 0,6% (T/T) ante 3,2% do trimestre anterior. Em abril, o PMI Manufatura (indicador de atividade do setor) recuou de 51,9 para 51,1 pontos e o Não-Manufatura foi de 56,3 para 54,9 pontos, mantendo o nível expansionista.

Em março, as exportações avançaram 30,6% (A/A) ante 154,9%, enquanto as importações evoluíram 38,1% ante 17,3% da medição anterior. No Japão, o PMI de Manufatura de abril avançou de 53,3 para 53,6 pontos, enquanto a prévia do PMI de Serviços permaneceu estável em 48,3 pontos.

2.1.4 Global

Em abril, de acordo com a OMS, a pandemia de COVID-19 alcançou um total de 150.119.326 casos e 3.158.592 óbitos. Ao longo do mês foi observada alguma acomodação no número de casos nos principais países da Europa, o que possibilitou a flexibilização algumas medidas restritivas. Na América Latina, os destaques negativos foram Brasil, Chile e Argentina, que mantiveram a tendência de alta no contágio e no número de mortes. Em abril foi retomada o uso da vacina da Janssen nos Estados Unidos, algo que proporcionou que o país encerrasse o mês com 43,3% da população recebendo ao menos uma dose.

2.2 Cenário Econômico Nacional²

2.2.1 Atividade Econômica

No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de abril (referentes a períodos anteriores) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial de fevereiro interrompeu nove meses de recuperação e recuou de 0,4% para -0,7% (M/M) na comparação com o mês anterior. A contração da indústria refletiu as medidas mais restritivas de circulação e a interrupção da produção de diversas

² Fonte: Boletim RPPS Caixa Econômica Federal – abril de 2021.





montadoras de veículos. Com isso, a produção de veículos foi um dos destaques negativos, apresentando queda de 7,2% na margem. O volume de vendas no varejo cresceu 0,6% na margem em fevereiro, com destaque para o grupo móveis e eletrodomésticos, com alta de 9,3%. Após dois meses de altas bem modestas, o volume de serviços cresceu 3,7% (M/M) em fevereiro. Com esses resultados, o Índice de Atividade do Banco Central (IBC-Br) cresceu 1,7% (M/M) em fevereiro.

Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego ficou em 14,4% no trimestre móvel encerrado em fevereiro. No tocante à política fiscal, o setor público consolidado registrou superávit primário de R\$5,0 bi em março/21, composto por superávits primários do Governo Central (R\$3,9 bi) e dos governos regionais (R\$1,1 bi) e déficit das empresas estatais (R\$53 mi).

2.2.2 Inflação

A inflação, medida pelo IPCA, desacelerou de 0,93% para 0,31% (M/M) em abril, resultado em linha com a mediana das expectativas de mercado apuradas pela Agência Estado (0,29%). Com o resultado, o IPCA acumula alta de 6,76% nos últimos 12 meses, ainda mais distante do limite superior do intervalo de tolerância da meta do BC. O principal vetor da perda de ritmo do índice foi o grupo “Transportes”, que mostrou recuo de 0,08% em abril, influenciado pelo recuo do subgrupo “Combustíveis”. O grupo “Habitação” também contribuiu de maneira relevante para o resultado com a dissipação do efeito dos reajustes da tarifa de energia elétrica.

Por outro lado, tivemos avanço importante no grupo “Saúde e Cuidados Pessoais” e “Alimentação e Bebidas”. Na visão da Caixa Econômica Federal o resultado do IPCA não trouxe surpresas, mostrando o arrefecimento da pressão sobre os preços de combustíveis; a retomada dos preços de alimentação em domicílio e o avanço do grupo Saúde e Cuidados Pessoais devido ao reajuste dos preços de medicamentos. Para maio, espera-se uma nova aceleração do IPCA, com os preços de alimentos e de medicamentos ainda mostrando variação relevante.

2.2.3 Política Monetária

Em abril, não houve reunião de política monetária do Copom. No mês, a taxa Selic Meta encerrou em 2,75% ao ano. Ao longo do período, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, reafirmou a sinalização trazida na última decisão de política monetária de um novo aumento da taxa Selic em 0,75 p.p. na reunião de maio (realizada entre os dias 04 e 05 de maio e que confirmou a alta de 0,75 p.p.), movimento que poderia ser revisto caso houvesse uma mudança significativa nas projeções de inflação ou no balanço de riscos.

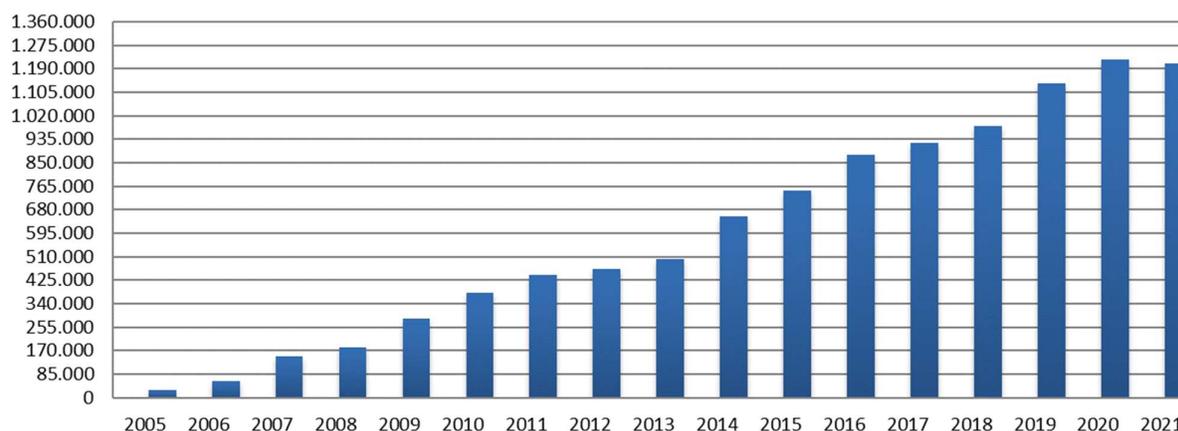




3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência

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 ele vinculados.

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

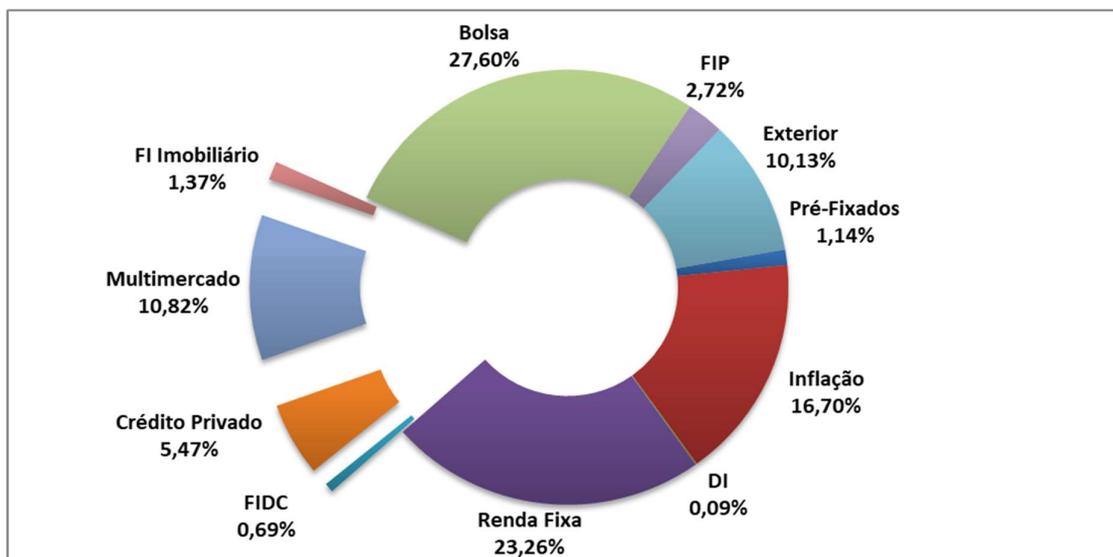


3.1 Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração

	PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa				572.884.817,83	47,35%
Pré-Fixados	R\$ 13.850.909,85			R\$ 13.850.909,85	1%
Inflação	R\$ 201.998.683,86			R\$ 201.998.683,86	17%
DI	R\$ -		R\$ 1.086.952,93	R\$ 1.086.952,93	0%
Renda Fixa	R\$ 269.356.766,40	R\$ 7.733.880,17	R\$ 4.343.749,13	R\$ 281.434.395,70	23%
FIDC	R\$ 8.287.437,26			R\$ 8.287.437,26	1%
Crédito Privado	R\$ 66.226.438,23			R\$ 66.226.438,23	5%
Renda Variável				R\$ 514.287.530,24	42,51%
Multimercado	R\$ 130.935.822,74			R\$ 130.935.822,74	11%
FI Imobiliário	R\$ 16.517.108,72			R\$ 16.517.108,72	1%
Bolsa	R\$ 333.942.609,64			R\$ 333.942.609,64	28%
FIP	R\$ 32.891.989,14			R\$ 32.891.989,14	3%
Investimento no Exterior				R\$ 122.602.289,36	10,13%
Exterior	R\$ 122.602.289,36			R\$ 122.602.289,36	10%
Total	R\$ 1.196.610.055,20	R\$ 7.733.880,17	R\$ 5.430.702,06	R\$ 1.209.774.637,43	100%



3.2 Composição dos Ativos por Classe



3.3 Conceitos de Classes de Ativos

3.3.1 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.

3.3.2 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.





3.3.3 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.

3.3.4 Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Atrelados 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.

3.3.5 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.

3.3.6 Fundos 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.

3.3.7 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.

3.3.8 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).

3.3.9 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.

3.3.10 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.

3.3.11 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.

4. Plano Previdenciário

4.1 Rentabilidade do Plano Previdenciário

Rentabilidade (%)						
	abr/21	mar/21	fev/21	2021	12 m	24 m
Carteira PPREV	1,44%	1,10%	-0,71%	0,68%	17,20%	21,97%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	1,54%	1,17%	-0,72%	1,00%	18,54%	23,93%
IPCA + 5,44%	0,80%	1,42%	1,24%	4,19%	12,90%	22,52%
CDI	0,21%	0,20%	0,13%	0,69%	2,15%	7,46%
Ibovespa	1,94%	6,00%	-4,37%	-0,10%	47,71%	23,42%

Em abril, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de 1,44%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 17,2%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 21,97%.





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 “*Meta Atuarial*” informa a meta de rendimento positivo 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.

4.2 Ativos do Plano Previdenciário

4.2.1 Fundos Problemáticos

A Manaus Previdência possui em sua carteira de investimentos 13 (treze) fundos de investimentos que estão fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa. Na maioria dos casos, os fundos adquiriram títulos de crédito que não foram honrados por seus devedores e coobrigados. A gestão de todos esses fundos foi repassada para novas instituições, que atualmente buscam recuperar os valores investidos através, inclusive, de ações judiciais.

Importante destacar que as aplicações nesses fundos foram realizadas durante o período da gestão municipal passada – de 2008 a 2012. Com o início da atual gestão, outros 3 (três) fundos problemáticos foram totalmente resgatados e parte dos recursos investidos nos demais fundos problemáticos já foram recuperados. Do total da carteira de investimentos, 4,63% (R\$ 56,05 milhões) estão aplicados em fundos problemáticos. Em 2012, esse percentual era superior a 50% da carteira.

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\$ 877.634,61	R\$ 4.127.041,84	-R\$ 2.495.323,55	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 1.155.821,32	R\$ 4.993.300,25	-R\$ 3.850.878,43	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 1.621.219,20	R\$ 24.503.776,42	-R\$ 1.875.004,38	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 4.496.117,83	R\$ -	-R\$ 21.003.882,17	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.245.727,23	R\$ 2.036.289,80	R\$ 782.017,03	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 155.806,53	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.042.406,93	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 31.567,12	R\$ 10.895.628,56	R\$ 927.232,62	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.358.218,55	R\$ 6.070.382,76	-R\$ 71.398,69	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 725.043,82	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.107.321,58	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 27.323.249,16	R\$ 29.440.414,75	R\$ 13.426.108,27	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 556.718,86	R\$ -	-R\$ 24.255.356,52	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 107.150,40	R\$ -	-R\$ 2.392.849,60	Fechado para resgate
PATRIARCA FIP	R\$ 19.999.999,99	02/09/10	R\$ -	R\$ 4.129.769,98	-R\$ 15.870.230,01	Liquidado
FII BR HOTÉIS	R\$ 20.000.000,00	26/09/12	R\$ 16.517.108,72	R\$ 216.697,75	-R\$ 3.266.193,53	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 56.057.945,65	R\$ 106.467.537,11	-R\$ 59.010.673,60	

4.2.2 Indicadores de Desempenho e Risco

4.2.2.1 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.

4.2.2.2 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.





4.2.2.3 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.

4.2.2.4 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.

4.2.2.5 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.





5. Relação Analítica dos ativos

5.1 Títulos Públicos Prefixados

Resumo										12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	12 meses	24 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	1,77	-7,34	1,84	18,12	0,01	0,00	4,28%	9,01%	Não informado		
% do IRF-M	210,68	370,33	82,23	130,05	-	-	-	-	-		
NTN-F 950199 20270101	1,77	-7,34	1,84	18,12	0,01	-	-	9,01%	0		

Retorno Mensal (%)												
Nome	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	1,77	-3,00	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68	2,60	1,83	3,15
% do IRF-M	210,68	356,11	333,88	284,74	281,83	134,49	75,83	344,15	357,83	239,45	232,75	221,95
NTN-F 950199 20270101	1,77	-3,00	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68	2,60	1,83	3,15
IRF-M	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08	0,79	1,42





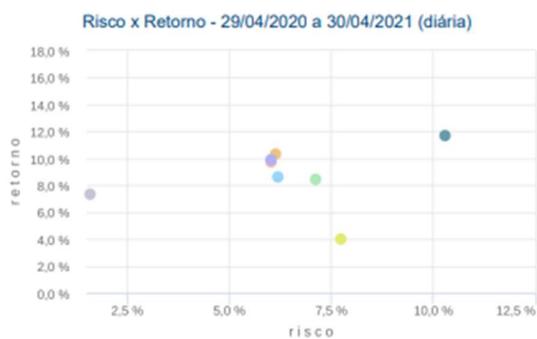
5.2 Fundos e Títulos Públicos atrelados à inflação

Resumo											12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	12 meses	24 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,59	-2,89	8,58	16,87	1,01	0,06	2,94%	6,20%	Não informado		
% do IMA-B	90,10	133,18	86,30	85,15	-	-	-	-	-	-	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,40	1,07	7,31	13,89	3,09	0,31	0,76%	1,59%	0		
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,58	-6,60	4,00	9,77	0,27	0,02	3,67%	7,74%	2		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63	-2,25	9,69	19,03	1,20	0,07	2,87%	6,05%	0		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	0,60	-3,71	8,43	19,41	0,87	0,05	3,39%	7,14%	4		
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,91	-1,78	10,33	18,48	1,28	0,08	2,91%	6,14%	2		
NTN-B 760199 20450515	0,40	-4,09	11,70	20,67	0,92	-	-	10,30%	0		

Retorno Mensal (%)

Nome	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,59	-0,64	-1,86	-1,01	4,92	2,04	0,23	-1,54	-2,22	4,35	2,15	1,36
% do IMA-B	90,10	139,50	122,72	118,32	101,39	102,09	106,17	102,05	123,52	99,16	105,16	89,66
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,40	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17	0,49	0,19	0,47	0,32	0,99	1,25
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,58	-1,28	-4,58	-1,43	5,52	2,42	0,15	-1,92	-4,03	4,21	2,87	1,76
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63	-0,47	-1,54	-0,87	4,84	1,99	0,19	-1,53	-1,83	4,38	2,03	1,50
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	0,60	-0,82	-1,86	-1,67	5,56	2,16	-0,26	-2,09	-2,03	4,81	2,11	1,60
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,91	-0,58	-1,31	-0,81	4,58	1,84	0,46	-1,26	-1,80	4,24	2,14	1,45
NTN-B 760199 20450515	0,40	-1,11	-1,87	-1,56	7,81	2,67	0,31	-2,65	-4,10	8,14	2,79	0,61
IMA-B	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39	2,05	1,52

Gráficos



■ SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
■ SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
■ NTN-B 760199 20450515
■ PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
■ IMA-B
■ CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■ BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■ CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA





5.3 Fundos Renda Fixa³

Resumo											12 meses			
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez					
	Mês	Ano	12 meses	24 meses										
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,00	-25,14	-22,72	-16,33	-1,34	-0,01	9,14%	19,25%	Não informado					
% do CDI	-0,60	-3.618,23	-1.045,39	-218,48	-	-	-	-	-					
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,62	-1,27	4,25	13,14	0,67	0,00	1,45%	3,06%	3					
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11	0,34	1,05	5,16	-7,61	-0,01	0,07%	0,15%	0					
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,20	0,70	2,32	6,93	0,82	0,00	0,09%	0,18%	0					
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,53	-1,54	3,60	11,87	0,44	0,00	1,55%	3,26%	4					
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,66	0,48	4,93	18,97	1,08	0,00	1,18%	2,49%	0					
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,11	0,45	2,13	11,48	-0,06	-0,00	0,32%	0,68%	1					
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-0,91	-87,11	-	-	-	-	-	-	512					
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,17	0,18	1,79	12,49	-0,51	-0,00	0,35%	0,73%	1					
TOP FI RENDA FIXA	-0,72	-82,43	-81,75	-80,86	-0,99	-0,01	39,10%	82,35%	1.032					
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,79	-81,15	-80,44	-79,55	-0,99	-0,01	38,50%	81,07%	1.023					

Retorno Mensal (%)												
Nome	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,00	-8,17	-16,62	-2,79	0,79	0,48	0,14	-0,21	-0,16	0,07	0,54	0,67
% do CDI	-0,60	-4.062,52	-12.350,50	-1.865,53	479,98	319,33	92,08	-131,97	-101,32	34,28	253,76	283,94
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,62	-0,42	-0,91	-0,55	2,38	0,85	-0,07	-0,75	-0,89	1,77	0,95	1,07
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11	0,10	0,05	0,08	0,10	0,06	0,06	0,00	0,08	0,10	0,13	0,16
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,20	0,24	0,10	0,17	0,25	0,16	0,16	0,02	0,18	0,24	0,26	0,26
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,53	-0,54	-0,96	-0,58	2,48	0,78	-0,28	-0,98	-0,86	1,71	0,95	1,12
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,66	0,30	-0,51	0,03	1,32	0,82	-0,11	-0,50	-0,56	0,98	0,75	1,38
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10	0,08	-0,23	-0,12	0,55	0,44	0,54
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-0,91	-81,82	-0,33	-28,23	-	-	0,44	-0,52	0,00	-5,51	0,32	0,18
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,17	0,09	-0,12	0,03	0,61	0,14	0,00	-0,23	-0,35	0,53	0,34	0,48
TOP FI RENDA FIXA	-0,72	0,08	-82,41	0,53	-0,10	0,94	0,58	0,54	0,47	0,16	0,64	0,76
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,79	0,12	-81,12	0,52	-0,14	0,86	0,59	0,59	0,45	0,14	0,62	0,74
CDI	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24

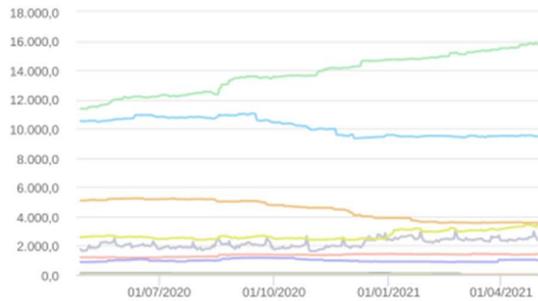
³ No FI Recuperação Brasil RF LP, a rentabilidade acumulada no ano de 2021 é de -29,23%. Esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita no item 4.2.1.



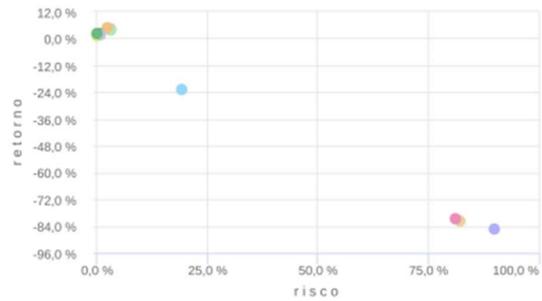


Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/04/2020 a 30/04/2021 (diária)



Risco x Retorno - 29/04/2020 a 30/04/2021 (diária)



- TOP FI RENDA FIXA
- VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP
- RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
- ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
- BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA
- BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA



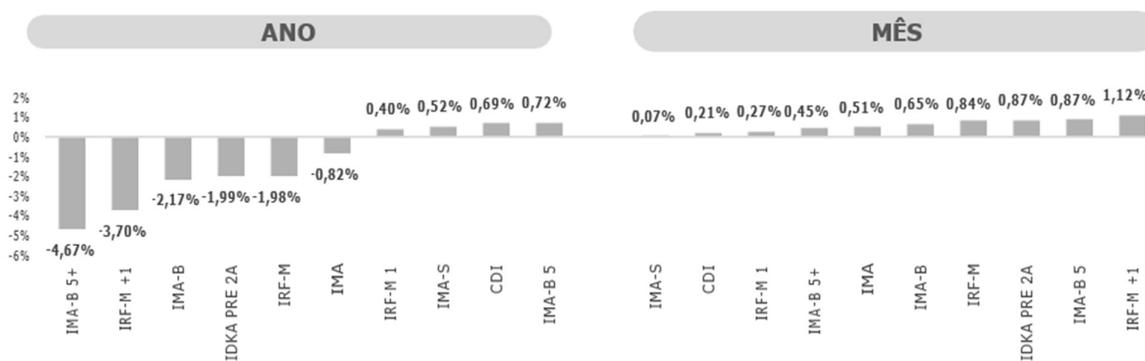


Em abril as curvas de juros nominais (prefixados) e reais (índice de preços) apresentaram elevada volatilidade, trazida principalmente pelas negociações envolvendo a aprovação do Orçamento de 2021. Após esta aprovação, com sanção presidencial em 22 de abril, a curva nominal teve considerável distensão na pressão de alta e fechou o mês em queda na comparação com o fechamento do mês anterior, aproveitando um ambiente global ainda mais tomador de risco e seguindo o movimento da curva de juros americana que também cedeu.

Já a curva real se manteve praticamente estável na comparação mês a mês e com isso tivemos fechamento nas inflações implícitas, mas que ainda se mostram bastante pressionadas.

As LFTs (títulos pós fixados) apresentaram relevante alta nos vencimentos de 09/2023 para frente, concomitante com a redução drástica nas ofertas deste ativo nos leilões semanais do Tesouro Nacional devido a estarem em um nível acima do patamar superior do planejado pelo Tesouro no PAF (Plano Anual de Financiamento). A menor oferta no mercado primário fez aquecer a demanda no mercado secundário, pressionando os spreads para cima e corrigindo a distorção que havia no vértice 03/2027.

Rentabilidade dos Principais Benchmarks de Renda Fixa



Fonte: Carta do Gestor – Bradesco Asset Management – maio de 2021





5.4 Fundos de Crédito Privado

Resumo										12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	12 meses	24 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,51	0,45	4,30	7,87	1,08	0,00	0,92%	1,93%	Não informado		
% do CDI	245,42	64,69	197,95	105,32	-	-	-	-	-		
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,97	0,19	8,79	16,71	2,29	0,01	1,31%	2,76%	2.016		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,23	1,38	12,04	17,62	3,02	0,01	1,46%	3,07%	6		
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,17	0,26	-2,64	-4,78	-2,13	-0,02	1,07%	2,26%	757		
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,00	-0,04	-0,98	1,94	-1,42	-0,01	1,04%	2,19%	316		

Retorno Mensal (%)												
Nome	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,51	0,08	-0,45	0,32	1,04	0,86	0,06	-0,39	-0,07	0,13	0,82	1,09
% do CDI	245,42	38,38	-335,96	212,49	633,84	576,40	37,72	-249,09	-46,83	64,99	385,60	463,52
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,97	0,21	-1,07	0,10	1,88	1,46	0,31	-0,08	0,49	0,98	0,98	2,17
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,23	0,33	-0,53	0,35	2,37	1,37	0,11	-0,20	0,55	1,93	1,46	2,19
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,17	-0,18	-0,09	0,70	-0,16	-0,18	-0,22	-0,23	-0,14	-2,55	0,71	-0,14
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,00	-0,05	-0,12	0,12	0,07	0,80	0,04	-1,06	-1,20	0,14	0,13	0,14
CDI	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24

Gráficos												
----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/04/2020 a 30/04/2021 (diária)

Risco x Retorno - 29/04/2020 a 30/04/2021 (diária)

- ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
- PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP
- SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP
- BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO

O mês de abril foi excelente para a estratégia. Houve um fechamento dos spreads de crédito privado, com maior impacto no mercado de emissão primária. No secundário, ainda há oportunidades com spreads mais interessantes, porém o volume é mais baixo. Em contrapartida, o mercado de emissão bancário está bastante atrativo nos bancos médios.

Esse tipo de estratégia visa alocar em papéis de alta qualidade e liquidez e tem uma combinação equilibrada entre ativos bancários e corporativos. Ressalte-se que os fundos Piatá e Security são classificados como problemáticos, ilíquidos, estressados, por não possuírem caixa para pagamento de resgates devido às várias operações inadimplentes que compõem o patrimônio desses fundos.





5.5 Fundos de Ações

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,66	-0,26	40,13	29,78	1,54	0,38	10,53%	22,18%	Não informado	
% do Ibovespa	137,45	247,99	86,83	126,15	-	-	-	-	-	
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,53	0,81	55,66	43,97	1,94	0,48	10,98%	23,12%	3	
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2,51	-0,24	41,92	40,37	1,57	0,40	10,73%	22,59%	23	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,67	-1,27	25,49	13,10	1,03	0,27	10,60%	22,32%	3	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3,31	4,45	44,05	33,87	1,64	0,42	10,68%	22,50%	23	
META VALOR FI AÇÕES	1,21	-3,63	42,72	31,00	1,42	0,36	12,28%	25,87%	3	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,02	-2,35	34,14	12,52	1,29	0,32	11,04%	23,25%	3	
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	3,96	0,01	37,84	30,49	1,46	0,39	10,52%	22,16%	23	
XP INVESTOR FI AÇÕES	4,10	0,16	39,24	32,92	1,48	0,39	10,78%	22,69%	3	

Retorno Mensal (%)

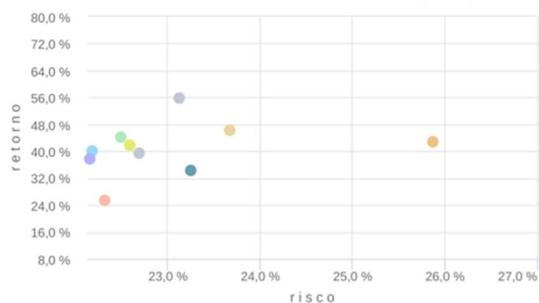
Nome	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,66	4,15	-2,82	-3,97	7,84	12,62	-2,12	-5,60	-1,76	8,51	9,10	8,68
% do Ibovespa	137,45	69,15	64,54	119,64	84,36	79,33	308,52	116,68	51,17	103,02	103,97	101,28
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,53	8,73	-4,85	-4,97	10,42	16,82	-0,66	-4,94	-1,31	9,81	9,24	9,31
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2,51	5,08	-4,39	-3,14	9,08	12,96	-1,78	-2,90	-4,82	8,86	9,33	7,03
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,67	5,06	-3,81	-3,92	7,96	13,58	-2,02	-5,41	-4,49	4,36	7,89	5,82
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3,31	2,12	0,47	-1,46	6,30	12,28	0,50	-4,96	-0,20	7,54	9,28	5,36
META VALOR FI AÇÕES	1,21	6,39	-4,65	-6,13	7,50	12,35	-2,18	-5,43	-2,00	9,67	10,81	12,12
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,02	2,52	-3,49	-3,26	7,70	12,93	-3,59	-7,94	-2,03	10,71	7,94	10,49
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	3,96	1,60	-0,94	-4,41	6,83	9,80	-3,53	-6,50	0,31	8,53	9,07	9,47
XP INVESTOR FI AÇÕES	4,10	1,67	-0,93	-4,48	6,96	10,20	-3,72	-6,69	0,45	8,64	9,26	9,82
Ibovespa	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/04/2020 a 30/04/2021 (diária)



Risco x Retorno - 29/04/2020 a 30/04/2021 (diária)



- CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES
- ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES
- XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES
- META VALOR FI AÇÕES
- SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES
- BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES
- ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES
- XP INVESTOR FI AÇÕES





Rentabilidade dos Principais Benchmarks de Renda Variável

	ABRIL	2021	12 MESES	24 MESES	36 MESES
S&P 500 USD	5,24%	11,32%	43,56%	41,94%	57,90%
MSCI WORLD USD	4,52%	9,25%	43,16%	34,89%	40,85%
SMLL	4,38%	3,46%	55,90%	48,74%	65,09%
IBRX100	2,84%	2,09%	51,24%	28,38%	44,99%
IDIV11	2,03%	-1,25%	37,02%	27,18%	51,25%
IBOVESPA	1,94%	-0,10%	47,68%	23,39%	38,06%

O Ibovespa teve mais um mês recuperação com retorno positivo de 1,94%. O fluxo do investidor estrangeiro voltou ser positivo, em linha com o mercado de capitais que permanece aquecido. A menor lotação nos hospitais e o avanço das vacinas têm proporcionado ambiente de menor pessimismo para a economia.

Acompanhando entendimento de várias *asset*, seguimos com visão positiva para renda variável nos médio e longo prazos, onde pode-se destacar fatores como crescimento cíclico do PIB e juros em patamares baixos considerando a normalização da Selic anunciada pelo BCB, trazendo fluxo do investidor local para a bolsa.

Atrasos no cronograma de vacinação contra COVID -19, assim como eventuais dificuldades na recuperação da economia brasileira permanecem como pontos de atenção no curto prazo. O balanço de forças entre a expectativa de novos pacotes de estímulo fiscal nos EUA e o ambiente local justificam a adoção de portfólios balanceados em empresas ligadas a commodities e as expostas ao consumo doméstico, com expectativa de crescimento acima do mercado, potencial de consolidação e bem posicionadas para os desafios que temos pela frente.

Sobre a performance dos diferentes setores, os temas de reabertura e recuperação das economias local e global permanecem sendo os principais influenciadores do comportamento do preço das ações (setor de Mineração e Siderurgia). Operações de fusões e aquisições também tem influenciado o mercado (setor de Varejo). Na visão da BRAM, o mercado está antecipando a dinâmica de volta à normalidade na economia, mas permanece o risco de efeitos colaterais provenientes do período de medidas distanciamento social (Setor de Shoppings & Properties por exemplo).

Fonte: Carta do Gestor – Bradesco Asset Management – maio de 2021





5.6 Fundos Multimercado⁴

Resumo										12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	12 meses	24 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	3,62	8,27	32,60	31,11	2,02	0,37	6,34%	13,35%	Não informado		
% do S&P 500 (Moeda Original)	69,12	73,07	70,84	73,95	-	-	-	-	-	-	
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,38	12,54	43,47	39,86	2,01	0,37	8,38%	17,65%	1		
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,13	-0,02	10,97	12,08	1,30	0,39	3,11%	6,54%	3		
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	5,36	12,29	43,37	41,40	2,04	0,38	8,25%	17,38%	2		

Retorno Mensal (%)												
Nome	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	3,62	3,23	1,39	-0,27	2,92	8,42	-1,73	-3,98	4,34	4,55	1,45	4,30
% do S&P 500 (Moeda Original)	69,12	76,14	53,09	24,19	78,75	78,30	62,41	101,34	62,01	82,60	78,96	94,91
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,38	4,05	2,70	-0,05	3,14	10,66	-2,51	-5,08	6,95	5,63	0,85	5,22
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	0,13	1,58	-1,13	-0,58	2,56	4,02	-0,38	-2,05	-0,78	2,44	2,60	2,49
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	5,36	4,07	2,59	-0,18	3,07	10,58	-2,30	-4,80	6,86	5,58	0,91	5,18
Ibovespa	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57
S&P 500 (Moeda Original)	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77	-3,92	7,01	5,51	1,84	4,53

Gráficos												
----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/04/2020 a 30/04/2021 (diária)

Risco x Retorno - 29/04/2020 a 30/04/2021 (diária)

- CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP
- CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP
- SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO

⁴ Além dos fundos relacionados na tabela acima, a Manausprev é cotista do Eco Hedge FIM, cujo PL encontra-se negativo em R\$ 556.718,86 (participação da Manausprev), com rentabilidade no mês de abril -1,78%. Esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita no item 4.2.1.





5.7 Fundos de Investimento no Exterior

Resumo											06 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,01	10,24	-	-	0,95	0,26	9,42%	19,84%	Não informado			
% do MSCI World (Moeda Original)	44,38	110,75	-	-	-	-	-	-	-			
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,24	8,00	-	-	0,85	0,21	10,10%	21,27%	5			
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,55	9,29	59,61	-	0,78	0,30	11,20%	23,60%	6			
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,32	12,07	45,89	108,00	1,00	0,26	9,86%	20,76%	4			

Retorno Mensal (%)												
Nome	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,01	1,33	2,93	3,66	0,36	3,12	-1,57	0,82	14,49	2,56	5,73	-
% do MSCI World (Moeda Original)	44,38	42,85	119,60	-347,12	8,73	24,66	49,91	-22,81	221,92	54,54	228,42	-
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	0,24	1,43	2,02	4,11	2,03	2,56	-1,14	1,49	9,03	1,07	5,10	-
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	2,55	-2,14	4,42	4,30	0,18	3,60	-1,03	3,00	15,26	3,31	7,69	5,57
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,32	4,33	2,03	2,89	-0,22	2,96	-2,23	-1,39	16,27	2,56	4,31	4,34
Ibovespa	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57
S&P 500 (Moeda Original)	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77	-3,92	7,01	5,51	1,84	4,53
MSCI World (Moeda Original)	4,52	3,11	2,45	-1,05	4,14	12,66	-3,14	-3,59	6,53	4,69	2,51	4,63

Gráficos												
<p>Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 28/10/2020 a 30/04/2021 (diária)</p>						<p>Risco x Retorno - 28/10/2020 a 30/04/2021 (diária)</p>						
<p>■ MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES</p> <p>■ WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I</p> <p>■ LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES</p>												

Abril seguiu positivo para as bolsas em geral. Apesar das preocupações em torno da volta da inflação e de altas de juros no futuro, a abundante liquidez e a perspectiva de novos incentivos estimulam as bolsas dos países desenvolvidos a alcançar novos recordes. O S&P 500 teve retorno de 5,24%, o Nasdaq teve retorno de 5,40%, acumulando alta no ano de 12,98% e 9,96%, respectivamente e em moeda original. O MSCI Word acumulou alta de 4,52% em abril.





5.8 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,76%	-361,42%	14,29%	2065,73%	28,08%	1305,53%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,16%	-77,68%	-0,57%	-82,40%	-10,39%	-483,06%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-9,12%	-4342,35%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-8,59%	-4090,50%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	-9,09%	-4328,00%	-	-	-	-

5.9 Fundos de Investimentos em Participações – FIPS

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,48%	-227,21%	-1,70%	-246,08%	-84,45%	-3926,38%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,05%	-22,50%	-1,47%	-212,50%	-12,64%	-587,67%
BTG - ECONOMIA REAL FIP	-0,49%	-235,71%	21,12%	3053,06%	-	-
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	3,68%	1753,95%	2,95%	426,78%	-	-
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-0,43%	-204,48%	-3,16%	-456,80%	48,26%	2243,76%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,69%	328,21%	32,17%	4650,67%	31,70%	1474,03%

5.10 Fundo Imobiliário

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,14%	-68,97%	-0,58%	-83,84%	-3,47%	-161,33%

5.11 Títulos da Dívida Agrária

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,54%	257,53%	2,20%	318,02%	6,89%	320,49%





6. Gerenciamento de Riscos

6.1 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.

6.2 Retorno Diário



Retorno Diário		
Maior Retorno Diário	4,47%	13/03/2020
Menor Retorno Diário	-4,87%	12/03/2020
Retorno Médio Diário	0,04%	
VaR Histórico - 95%	-0,85%	-R\$ 10.175.392,25





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%.

6.3 Retorno Mensal



Retorno Mensal		
Maior Retorno Mensal	4,63%	nov/20
Menor Retorno Mensal	-9,93%	mar/20
Retorno Médio Mensal	0,65%	

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.

6.4 Tabela de Liquidez

Tabela de Liquidez			
De 0 a 30 dias (Limite 100%)	R\$	1.117.430.616,11	92,4%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 30%)	R\$	92.344.021,32	7,6%
Total	R\$	1.209.774.637,43	100%

A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 92,4% da carteira de investimentos da Manaus Previdência possui liquidez de até 30 dias, ou seja, a maior parte dos ativos financeiros podem ser resgatados e monetizados dentro desse período.





6.5 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 III. Em outubro, a Manaus Previdência obteve o nível IV do Pró-Gestão, cujos limites de aplicação passarão a compor a Política de Investimentos para 2021.

LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 3922/2010													
		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%		4,31%		0%	5,00%	40%			
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%		19,62%		10%	25,00%	40%			
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, IV, a		60%	100%	17,27%	47,35%	10%	17,00%	60%		
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, VII, b		35%	25%		5,47%		3%	6,00%	20%	
		FIDCs - Aberto ou Fechado- Cota Sênior	Art 7º, VII, a			20%		6,16%	0,69%	0%	0,50%	2%	
RENDA VARIÁVEL	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	Art 8º, I, a	50%		0,00%		0%	0,00%	5%			
		Fundos de Ações em geral	Art 8º, II, a		40%		27,60%		5%	25,00%	35%		
		Fundos Multimercado	Art 8º, III		20%	15%	50%	13,54%	10,82%	42,51%	0%	5,00%	15%
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 8º, IV, a			15%			2,72%		2%	5,00%	15%
		Fundo Imobiliário	Art 8º, IV, b			20%			1,37%		0%	1,50%	15%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.	Art 9º, II, a		10%	10%		10,13%	6,50%	10%	7,00%	10%	
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III, a			10%			3,63%	10,13%	0%	3,00%	10%

6.6 Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 245.974.618,75	20,33%	R\$ 419.083.110.000,00	0,06%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 174.389.116,97	14,42%	R\$ 752.932.560.000,00	0,02%
XP	R\$ 123.679.851,95	10,22%	R\$ 105.250.270.000,00	0,12%
VINCI	R\$ 100.013.356,29	8,27%	R\$ 40.589.950.000,00	0,25%
SUL AMÉRICA	R\$ 90.780.702,14	7,50%	R\$ 27.874.920.000,00	0,33%
Banco do Brasil	R\$ 79.377.754,40	6,56%	R\$ 1.219.060.220.000,00	0,01%
BANCO J SAFRA	R\$ 76.403.623,96	6,32%	R\$ 105.365.770.000,00	0,07%
WESTERN ASSET	R\$ 62.791.277,37	5,19%	R\$ 45.426.130.000,00	0,14%
Tesouro Nacional	R\$ 52.131.100,56	4,31%	-	-
ICATU	R\$ 49.112.426,51	4,06%	R\$ 31.221.700.000,00	0,16%
SANTANDER	R\$ 43.890.879,29	3,63%	R\$ 290.547.700.000,00	0,02%
BRASIL PLURAL	R\$ 33.590.628,10	2,78%	R\$ 3.477.970.000,00	0,97%
BTG PACTUAL	R\$ 23.368.991,70	1,93%	R\$ 196.984.300.000,00	0,01%
BRAM	R\$ 17.768.915,39	1,47%	R\$ 533.183.640.000,00	0,00%
GRAPHEN	R\$ 16.517.108,72	1,37%	R\$ 425.930.000,00	3,88%
KINEA	R\$ 6.691.643,59	0,55%	R\$ 56.510.790.000,00	0,01%
META ASSET	R\$ 6.255.480,01	0,52%	R\$ 333.260.000,00	1,88%
ÁTICO	R\$ 2.245.727,23	0,19%	R\$ 37.400.000,00	6,00%
BRZ Investimentos	R\$ 1.621.219,20	0,13%	R\$ 2.666.690.000,00	0,06%
VILA RICA	R\$ 1.358.218,55	0,11%	R\$ 77.340.000,00	1,76%
BRADESCO	R\$ 1.086.952,93	0,09%	R\$ 533.183.640.000,00	0,00%
SECURITY	R\$ 725.043,82	0,06%	R\$ 3.341.780.000,00	0,02%
TOTAL	R\$ 1.209.774.637,43	100,00%		





6.7 Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 343.264.530,34	28,37%	R\$ 502.166.600.000,00	0,07%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 174.389.116,97	14,42%	R\$ 708.253.700.000,00	0,02%
BEM DTVM	R\$ 142.616.573,35	11,79%	R\$ 450.215.100.000,00	0,03%
BNP PARIBAS	R\$ 122.602.289,36	10,13%	R\$ 79.706.200.000,00	0,15%
SANTANDER	R\$ 118.550.233,01	9,80%	R\$ 388.432.800.000,00	0,03%
Banco do Brasil	R\$ 79.377.754,40	6,56%	R\$ 1.221.263.800.000,00	0,01%
SAFRA ADM	R\$ 76.403.623,96	6,32%	R\$ 102.668.500.000,00	0,07%
Tesouro Nacional	R\$ 52.131.100,56	4,31%	-	-
INTRADER	R\$ 28.944.468,35	2,39%	R\$ 1.554.700.000,00	1,86%
BRABESCO	R\$ 18.855.868,32	1,56%	R\$ 468.842.600.000,00	0,00%
BTG PACTUAL	R\$ 17.074.595,77	1,41%	R\$ 365.713.400.000,00	0,00%
ELITE	R\$ 16.517.108,72	1,37%	R\$ 189.000.000,00	8,74%
LIONS TRUST	R\$ 6.691.643,59	0,55%	R\$ 44.179.800.000,00	0,02%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 6.255.480,01	0,52%	R\$ 8.906.800.000,00	0,07%
BNY MELLON	R\$ 2.865.650,15	0,24%	R\$ 405.179.200.000,00	0,00%
RJI	R\$ 1.689.008,37	0,14%	R\$ 8.395.600.000,00	0,02%
BRL DTVM	R\$ 1.358.218,55	0,11%	R\$ 198.010.500.000,00	0,00%
GENIAL	R\$ 187.373,65	0,02%	R\$ 39.362.700.000,00	0,00%
TOTAL	R\$ 1.209.774.637,43	100,00%		





7. Relação Analítica dos Ativos da Carteira de Investimentos da Manausprev

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	ABRIL	Gestor	Credenciamento	Administrador	Credenciamento
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	4,31%	R\$ 52.131.100,56				
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,14%	R\$ 1.705.968,64	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.07.2027	1,14%	R\$ 13.850.909,85	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.05.2045	3,02%	R\$ 36.574.222,07	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, b	19,62%	R\$ 237.351.938,71				
BB IPCA VII	0,29%	R\$ 3.501.236,96	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	1,31%	R\$ 15.847.858,26	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
CAIXA BRASIL IMA B	9,14%	R\$ 110.553.358,61	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	0,00%	R\$ -	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,00%	R\$ 24.251.965,09	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	4,64%	R\$ 56.079.618,66	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,24%	R\$ 27.117.901,13	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	17,27%	R\$ 208.887.903,07				
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,04%	R\$ 466.239,73	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - ADIANTAMENTO ADM PREV	0,00%	R\$ -	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,05%	R\$ 601.375,82	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,15%	R\$ 1.777.484,66	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,17%	R\$ 2.098.263,96	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM PREV	0,05%	R\$ 577.909,77	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM FIN	0,22%	R\$ 2.698.223,81	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FFIN	0,49%	R\$ 5.956.395,51	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FPREV	0,03%	R\$ 357.588,00	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.086.952,93	BRADESCO	15.01.2022	BRADESCO	15.01.2022
BRADESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,47%	R\$ 17.768.915,39	BRAM	15.01.2022	BRADESCO	15.01.2022
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,58%	R\$ 127.952.999,07	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	3,63%	R\$ 43.890.879,29	SANTANDER	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,07%	R\$ 877.634,61	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,13%	R\$ 1.621.219,20	BRZ Investimentos	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI VITORIA RÉGIA	0,10%	R\$ 1.155.821,32	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,69%	R\$ 8.287.437,26				
BBIF MASTER FIDC LP	0,37%	R\$ 4.496.117,83	BRASIL PLURAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,19%	R\$ 2.245.727,23	ÁTICO	15.01.2022	RJ	15.01.2022
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$ 155.806,53	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 31.567,12	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,11%	R\$ 1.358.218,55	VILA RICA	15.01.2022	BRL DTVM	15.01.2022
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	5,47%	R\$ 66.226.438,23				
BB IPCA III CP	1,26%	R\$ 15.283.613,60	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	1,89%	R\$ 22.894.531,66	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$ 725.043,82	SECURITY	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,26%	R\$ 27.323.249,15	BRASIL PLURAL	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	27,60%	R\$ 333.942.609,64				
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	8,04%	R\$ 97.289.911,59	Vinci	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,50%	R\$ 30.211.564,32	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,17%	R\$ 26.217.894,85	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,75%	R\$ 45.385.652,70	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,53%	R\$ 18.483.187,26	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,26%	R\$ 63.662.801,01	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
META VALOR FIA	0,52%	R\$ 6.255.480,01	META ASSET	15.01.2022	Banco Daycoval	15.01.2022
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,84%	R\$ 46.436.117,90	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	10,82%	R\$ 130.935.822,74				
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,05%	R\$ 556.718,86	BRASIL PLURAL	15.01.2022	RJ	15.01.2022
SAFRA S&P REAIS FIM	4,31%	R\$ 52.151.658,87	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BOLSA AMERICANA FIM	4,01%	R\$ 48.463.363,95	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
CAIXA RV 30 FIM	2,55%	R\$ 30.877.518,78	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	2,72%	R\$ 32.891.989,14				
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,01%	R\$ 107.150,40	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,52%	R\$ 6.294.395,93	BTG PACTUAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
BTG - ECONOMIA REAL FIP	0,42%	R\$ 5.059.197,43	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,99%	R\$ 12.015.398,34	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	0,23%	R\$ 2.723.444,70	Vinci	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,55%	R\$ 6.691.643,59	KINEA	15.01.2022	LIONS TRUST	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,37%	R\$ 16.517.108,72				
BR HOTÉIS FII	1,37%	R\$ 16.517.108,72	GRAPHEN	15.01.2022	ELITE	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II	6,50%	R\$ 78.646.453,06				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	4,94%	R\$ 59.811.011,99	XP VISTA ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,56%	R\$ 18.835.441,07	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III	3,63%	R\$ 43.955.836,30				
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	3,63%	R\$ 43.955.836,30	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
TOTAL	100%	R\$ 1.209.774.637,43				





8. Comitê de Investimentos

Diante do atual cenário econômico interno e das expectativas de uma lenta recuperação da economia brasileira, o Comitê de Investimentos tem decidido pela alocação de recursos em fundos de investimentos atrelados ao índice S&P 500, tendo em vista a expectativa de que a economia dos EUA acelere sua recuperação, com expressiva geração de emprego, execução do plano de auxílio financeiro aprovado pelo Congresso Americano e melhoria no resultado financeiro das empresas listadas na Bolsa de Nova Iorque, o que deve contribuir para a continuidade do ciclo de alta do índice S&P 500.

Dado que o limite de alocação em fundos de investimentos no exterior, enquadrados no artigo 9º da Resolução CMN nº 3.922/2010, é de 10% do patrimônio do RPPS, e tendo em vista que a Manausprev já possui pouco mais de 10% de seu PL nessa categoria, o Comitê tem decidido pela alocação em fundos multimercados que replicam o índice S&P 500.





REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo 20210526094827_relatorio_mensal_de_investimentos__abril_de_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.007279** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	26/05/2021 09:47:48 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	26/05/2021 15:26:53 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	26/05/2021 15:28:08 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	26/05/2021 15:28:55 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	26/05/2021 15:31:09 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	26/05/2021 15:32:10 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	26/05/2021 16:30:22 (LOGIN E SENHA)



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



PARECER Nº 005/2021 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 10ª Reunião Ordinária de 2021 do Comitê de Investimentos (Cominv) da Manaus Previdência, ocorrida em 26 de maio de 2021, 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 **abril do ano de 2021**.

Manaus/AM, 26 de maio de 2021.

(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_05.2021__aprova_o_rmi_de_abril_de_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.007279** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	26/05/2021 09:49:31 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	26/05/2021 15:26:53 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	26/05/2021 15:28:08 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	26/05/2021 15:28:55 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	26/05/2021 15:31:09 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	26/05/2021 15:32:11 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	26/05/2021 16:30:22 (LOGIN E SENHA)





PARECER 08/2021 – CONSELHO FISCAL – COFIS

Os membros participantes da 6ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 1º de junho de 2021, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 3º, da Resolução nº 01/2020 – COFIS/MANAUS PREVIDÊNCIA, publicado 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 abril de 2021**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 1º de junho de 2021.

SUANI DOS SANTOS BRAGA
Presidente do Conselho Fiscal – COFIS

MARIOLINDA CORRÊA GARCIA DOS SANTOS
Membro Conselheira Titular

ROSIANE DA SILVA BRITO
Membro Conselheira Titular

ANTONIO DA SILVA BREVES
Membro Conselheiro Titular

ELI CAMILO CUSTÓDIO
Membro Conselheiro Titular





REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo `parecer_n_08_2021__aprovacao_rmi__abril_2021.pdf` do documento **2021.17848.17920.9.007279** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
ROSEANE DA SILVA BRITO 618.356.252-15	01/06/2021 09:41:08 (LOGIN E SENHA)
MARIOLINDA CORRÊA GARCIA DOS SANTOS 234.137.432-87	01/06/2021 09:52:57 (LOGIN E SENHA)
ANTONIO DA SILVA BREVES 031.717.522-04	01/06/2021 09:56:48 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	01/06/2021 10:49:19 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	01/06/2021 13:02:02 (LOGIN E SENHA)



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



PARECER Nº 09/2021 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 6ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, ocorrida em 08 de junho de 2021, 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 **abrill de 2021**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 08 de junho de 2021.

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

MARIA EDNA ARAÚJO
Membro Conselheira Titular

ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA
Membro Conselheira Titular

ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA
Membro Conselheira Titular

WALBER MORAES DOS REIS
Membro Conselheiro Titular





REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo `parecer_n_09_2021_cmp___aprova_rmi_de_abril_de_2021.pdf.p7s` do documento **2021.17848.17920.9.007279** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	08/06/2021 09:15:23 (LOGIN E SENHA)
MARIA EDNA ARAÚJO 308.951.383-87	08/06/2021 10:03:44 (LOGIN E SENHA)
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	08/06/2021 10:46:47 (LOGIN E SENHA)
ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA 193.214.142-15	08/06/2021 10:47:05 (LOGIN E SENHA)
DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON 474.482.292-49	08/06/2021 11:00:50 (CERTIFICADO DIGITAL)
WALBER MORAES DOS REIS 240.504.072-72	08/06/2021 11:04:18 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	08/06/2021 15:00:49 (LOGIN E SENHA)

