

Manaus
Previdência
Autoridade Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



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

MANAUS PREVIDÊNCIA

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO DE 2021

Elaborado pela Superintendência de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 6ª reunião ordinária de 2021, realizada no dia 24/03/2021.

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARCELO MAGALDI ALVES EM 05/04/2021 09:05:49

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES EM 31/03/2021 15:53:44

DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 5 USUÁRIOS

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 5782A6D7



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



Conselho Municipal de Previdência

Daniela Cristina da Eira Corrêa Benayon

(Presidente da Manaus Previdência)

Marcelo Magaldi Alves

Representante do Poder Executivo

Vanessa Cardoso Carneiro

Representante dos Servidores Ativos

Maria Edna Araújo

Representante dos Servidores Ativos

Rossicleide Brandão da Fonseca

Representante dos Servidores Inativos

Altina Magalhães de Souza

Representante dos Servidores Inativos

Walber Moraes dos Reis

Representante do Poder Legislativo

Conselho Diretor

Daniela Cristina da Eira Corrêa Benayon

Diretora-Presidente

Lyvia Belém Martins Guimarães

Diretora de Administração e Finanças

Ana Sílvia dos Santos Domingues

Diretora de Previdência

Comitê de Investimentos

Caio Cesar Andrade

Carolinne Nunes dos Santos

Fernando Krichanã dos Santos

Flávio Rodrigues de Castro (Presidente)

Jânio José Paes Guimarães

Marcelo Magaldi Alves

Suani dos Santos Braga

Superintendência de Investimentos

Flávio Rodrigues de Castro (Superintendente)

Fernando Krichanã dos Santos (Gestor de Riscos)



DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARCELO MAGALDI ALVES EM 05/04/2021 09:05:49

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES EM 31/03/2021 15:53:44

DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 5 USUÁRIOS

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 5782A6D7



Sumário

1. Introdução	5
2. Cenário Econômico.....	6
2.1 Cenário Econômico Internacional	6
2.1.1 EUA	6
2.1.2 Europa.....	7
2.1.3 China e Japão.....	8
2.2 Cenário Econômico Nacional	8
2.2.1 Atividade Econômica	8
2.2.2 Inflação.....	9
3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência	11
3.1 Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração.....	11
3.2 Composição dos Ativos por Classe.....	12
3.3 Conceitos de Classes de Ativos.....	12
3.3.1 Fundos de Investimentos em Participações – FIP	12
3.3.2 Fundos de Investimento no Exterior	12
3.3.3 Títulos Públicos Prefixados	12
3.3.4 Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Atrelados à Inflação.....	12
3.3.5 Fundos DI	13
3.3.6 Fundos Renda Fixa.....	13
3.3.7 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs	13
3.3.8 Fundos de Crédito Privado.....	13
3.3.9 Fundos Multimercado	13
3.3.10 Fundos de Investimentos Imobiliários – FII.....	14
3.3.11 Fundos de Ações (Fundos de Bolsa).....	14
4. Plano Previdenciário.....	14
4.2 Ativos do Plano Previdenciário.....	15
4.2.1 Fundos Problemáticos	15
4.2.2 Indicadores de Desempenho e Risco	16
5. Relação Analítica dos ativos	18
5.1 Títulos Públicos Prefixados.....	18





5.2	Fundos e Títulos Públicos atrelados à inflação	19
5.3	Fundos Renda Fixa	20
5.4	Fundos de Crédito Privado	22
5.5	Fundos de Ações.....	23
5.6	Fundos Multimercado	25
5.7	Fundos de Investimento no Exterior.....	26
5.8	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs.....	27
5.9	Fundos de Investimentos em Participações – FIPS	27
5.10	Fundo Imobiliário.....	27
5.11	Títulos da Dívida Agrária	27
6.	Gerenciamento de Riscos.....	27
6.1	Volatilidade	27
6.2	Retorno Diário	28
6.3	Retorno Mensal.....	28
6.5	Execução da Política de Investimentos	29
6.6	Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência	30
6.7	Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência.....	31
7.	Relação Analítica dos Ativos da Carteira de Investimentos da Manausprev	32
8.	Comitê de Investimentos.....	33





1. Introdução

A Manaus Previdência (Manausprev), autarquia integrante da Administração Pública Municipal Indireta, dotada de personalidade jurídica de direito público e de autonomia administrativa, contábil, financeira, orçamentária e patrimonial, possui a finalidade de gerir o Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Manaus (RPPS).

Regime Próprio de Previdência Social é um sistema de previdência, estabelecido no âmbito de cada ente federativo, que assegure, por lei, a todos os servidores titulares de cargo efetivo, pelo menos os benefícios de aposentadoria e pensão por morte, previstos no artigo 40 da Constituição Federal.

São intitulados de Regimes Próprios porque cada ente público da Federação (União, Estados, Distrito Federal e Municípios) pode ter o seu, cuja finalidade é organizar a previdência dos servidores públicos titulares de cargo efetivo, tanto daqueles em atividade, como daqueles já aposentados e também dos pensionistas, cujos benefícios estejam sendo pagos pelo ente estatal.

Desta forma, de um lado, temos o Regime Geral de Previdência Social - RGPS, cuja gestão é efetuada pelo INSS, que vincula obrigatoriamente todos os trabalhadores do setor privado e também os servidores públicos não vinculados aos regimes próprios de previdência social, e, por outro lado, temos vários regimes próprios de previdência social cujas gestões são efetuadas, distintamente, pelos próprios entes públicos instituidores.

As normas básicas dos regimes próprios estão previstas no artigo 40 da Constituição Federal, na Lei 9.717/98 e nas Portarias do Ministério da Previdência Social nº 402/2008 (diretrizes gerais) e 403 (normas de atuária).

O Relatório Mensal de Investimentos da Manaus Previdência tem o intuito de informar à sociedade manauara os dados quantitativos e qualitativos da carteira de investimentos do Plano Previdenciário, detalhando os ativos financeiros que o compõe, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos.





2. Cenário Econômico¹

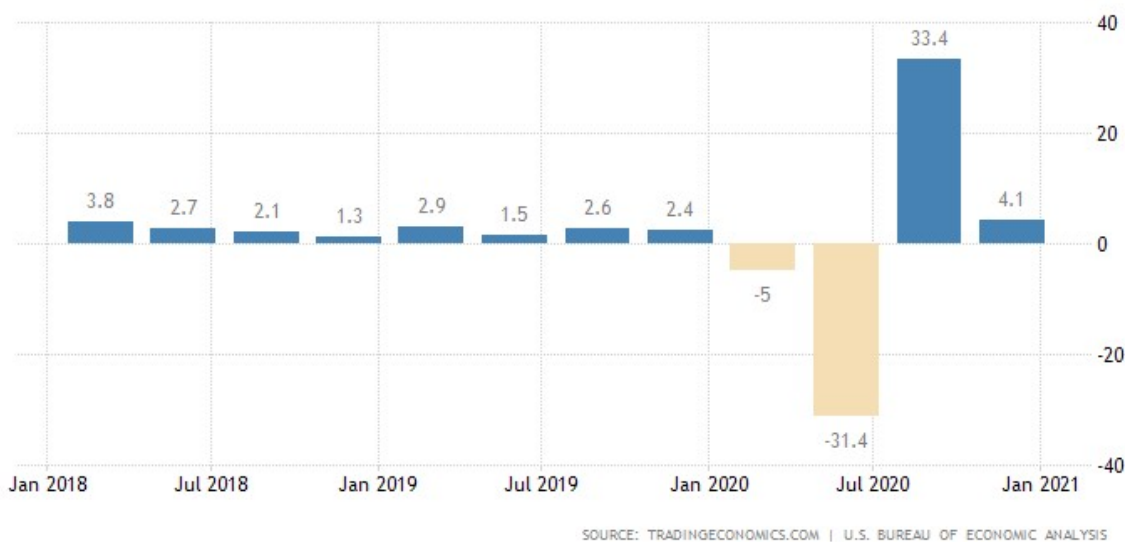
2.1 Cenário Econômico Internacional

2.1.1 EUA

Nos EUA, o resultado da 2ª prévia do PIB do 4T2020 revisou a expansão para 4,1% (T/T, base anualizada) frente a 4,0% do prévia anterior. Já o Payroll indicou que o mercado de trabalho perdeu ritmo, com a criação de 49K vagas de trabalho em janeiro.

A taxa de desemprego recuou para 6,3% ante 6,7%. Dado que no mês não houve reunião FOMC, o destaque ficou para a Ata da Reunião de Janeiro, divulgada em 17/fev. No documento, a autoridade monetária deliberou pela manutenção da taxa básica de juros no intervalo [0,00% - 0,25%]; da orientação futura mais tolerante com a inflação e; do guidance para o programa de compras de ativos, no qual se compromete a continuar aumentando suas participações em títulos do Tesouro em US\$ 80 bi e em títulos garantidos por hipotecas em US\$ 40 bi por mês, até que um progresso substancial seja observado na direção das metas de máximo emprego e estabilidade de preços.

EUA – Taxa de crescimento do PIB



¹ Fonte: Boletim RPPS Caixa – janeiro de 2021





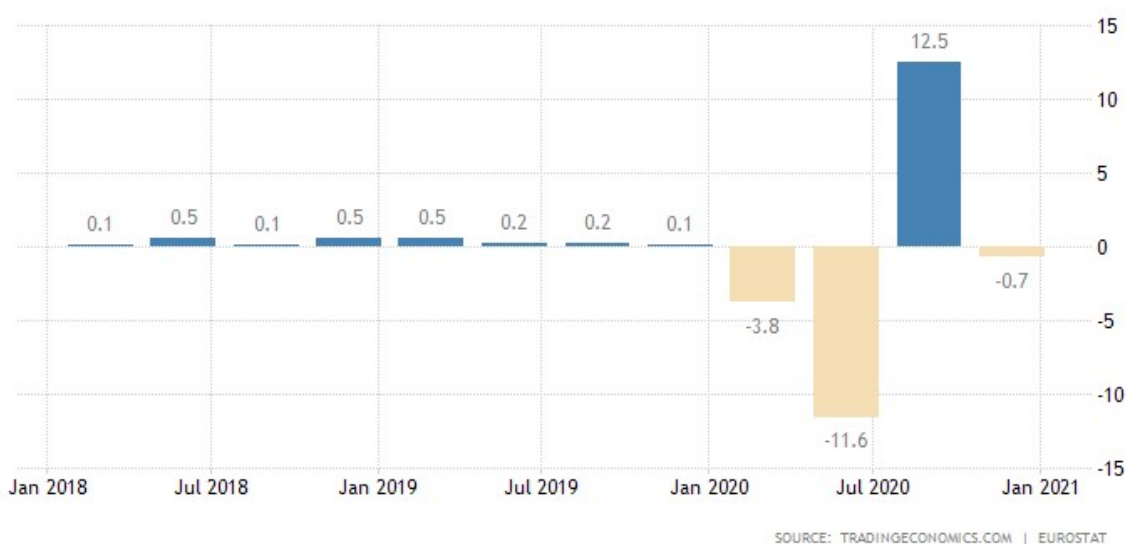
2.1.2 Europa

Na Zona do Euro, dado que no mês não houve reunião do Comitê de Política Monetária do BCE, o destaque ficou para a Ata da Reunião de janeiro, divulgada em 18/fev. De modo geral, o documento deliberou pela manutenção das taxas de juros das operações de refinanciamento, de cedência de liquidez e de depósito em 0,00%, 0,25% e -0,50%, respectivamente, e reafirmou a orientação futura de manter os juros nos níveis atuais ou inferiores até que seja observada convergência robusta da inflação para um patamar suficientemente próximo, mas abaixo, da meta de 2%.

No âmbito do programa de compras de ativos, também foi reafirmada a perspectiva de manutenção dos principais programas de estímulos, cujos parâmetros foram recalibrados em dezembro/20. Com relação à atividade, o mês deu continuidade a bateria de dados sobre o PIB do 4T20 nas principais economias do bloco.

Na Zona do Euro, o resultado da 1ª prévia trouxe uma variação de -0,7% (T/T) ante 12,4% da medição anterior. Com relação ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego de dezembro na Zona do Euro permaneceu estável em 8,3%.

Zona do Euro – Taxa de crescimento do PIB

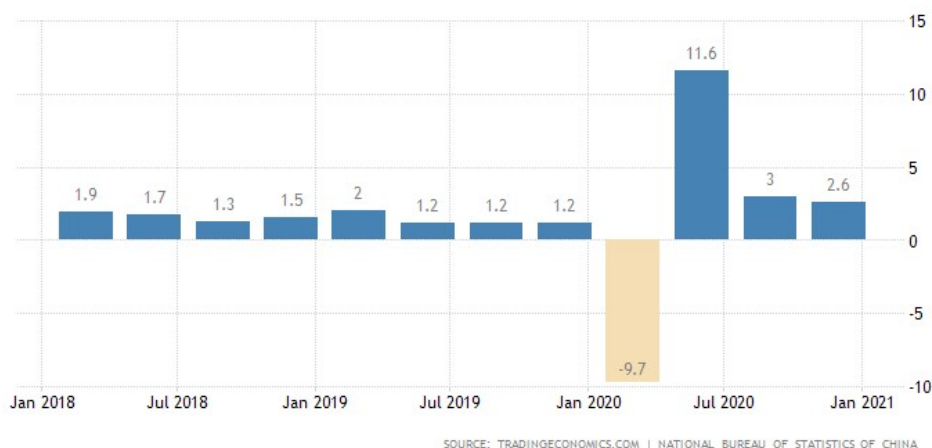




2.1.3 China e Japão

Na China, o PMI Manufatura de fevereiro ficou em 50,6 pontos frente a 51,3 da medição anterior, enquanto o PMI Não Manufatura foi de 51,4 ante 52,4 pontos, ambos em patamares que indicam expansão da atividade. No mês, não foram divulgados os dados do setor externo no país. No Japão, a 1ª prévia do PIB do 4T20 indicou expansão de 3,0% (T/T). Já o PMI de Manufatura de fevereiro avançou para o terreno expansionista, alcançando 51,4 pontos ante 49,8 da medição anterior, enquanto a prévia do PMI de Serviços alcançou 45,8 pontos ante 46,1, patamar que indica contração.

China – Taxa de crescimento do PIB



2.2 Cenário Econômico Nacional

2.2.1 Atividade Econômica

No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de fevereiro (referentes a períodos anteriores) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial cresceu 0,9% (M/M) em dezembro. Tanto a indústria extrativa (3,7%), como a indústria de transformação (1,5%), teve bons desempenhos na margem. As vendas do varejo restrito recuaram de maneira expressiva em dezembro (-6,1%, M/M).

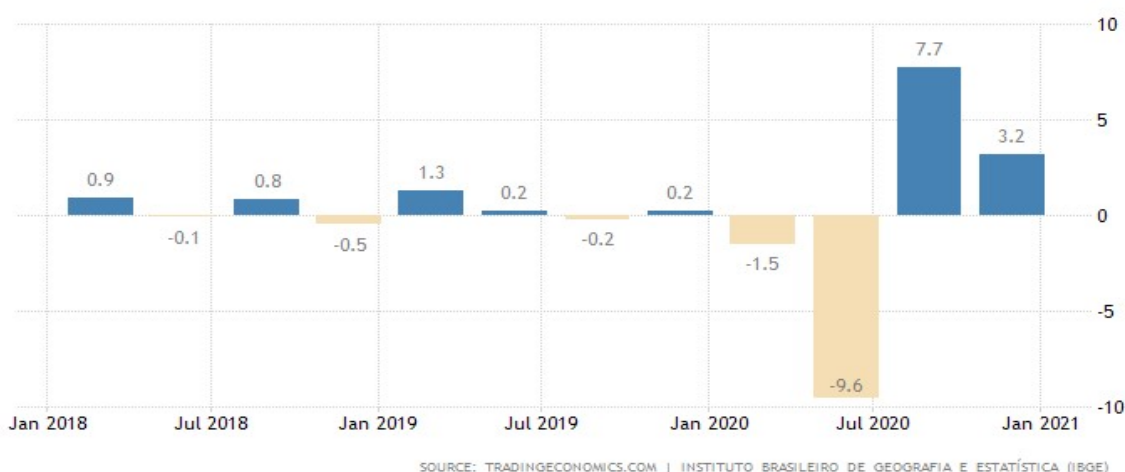
O varejo ampliado (incluindo veículos e materiais de construção) teve uma queda menor (-3,7%, M/M). O volume de serviços apresentou recuo de 0,2% (M/M) em dezembro. Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou de 14,1% para 13,9% em dezembro. No tocante à política fiscal, em janeiro o resultado primário do Governo Central (GC) registrou superávit de R\$43,2 bi,





equivalente ao 2º melhor resultado para o mês desde 1997. O resultado foi composto por superávit de R\$61,9 bi do Tesouro Nacional, e déficits de R\$215 milhões do Banco Central e R\$18,5 bi da Previdência Social (RGPS). O setor público consolidado registrou superávit de R\$58,4 bi em janeiro/21. O resultado foi composto por superávits do Governo Central (R\$43,1 bi), Governos Regionais (R\$14,7bi) e Empresas Estatais (R\$446 milhões).

Brasil – Taxa de crescimento do PIB



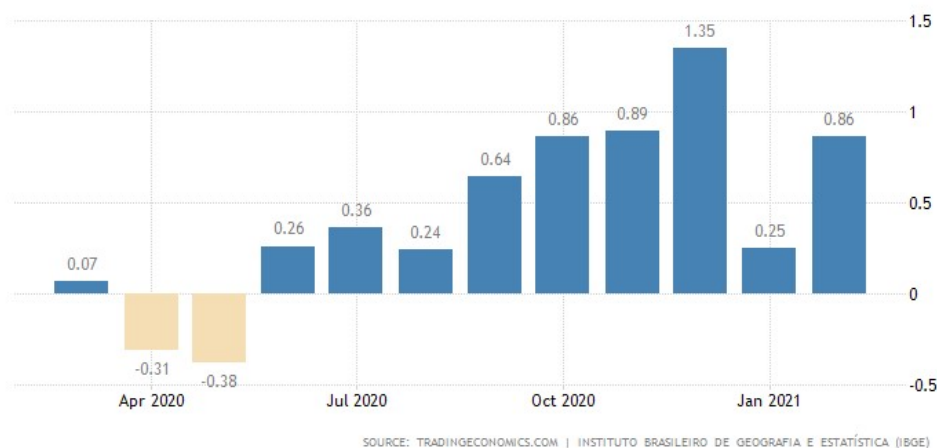
2.2.2 Inflação

A inflação medida pelo IPCA avançou de 0,25% para 0,86% (M/M) em fevereiro, resultado significativamente acima da mediana das expectativas de mercado apuradas pela Agência Estado (0,71%). Os principais vetores do avanço foram os grupos “Educação” (de 0,13% para 2,48%), puxado pelos reajustes das mensalidades escolares e o grupo “Transportes” (de 0,41% para 2,28%), com o forte avanço do subgrupo combustíveis (de 2,13% para 7,09%). Dentro desse subgrupo as altas foram generalizadas, com destaque para a elevação de 7,11% de gasolina, de 8,06% do etanol e de 5,40% do óleo diesel. Conforme esperado, o grupo “Alimentação e Bebidas” desacelerou de maneira relevante em fevereiro (de 1,02% para 0,27%), com perda de ritmo tanto de alimentação dentro quanto fora do domicílio. A inflação de serviços voltou a apresentar elevação nesta leitura (de 0,07% para 0,55%), enquanto os preços industriais seguiram pressionados (avanço de 0,81% ante 0,61% em janeiro). A medida subjacente de serviços mostrou desaceleração (de 0,68% para 0,34%) e a de bens industriais, por outro lado, ganhou ritmo (de 0,39% para 0,61%).





Brasil – Taxa de inflação



2.2.3 Política Monetária

Não houve reunião do COPOM em fevereiro, com o destaque recaindo sobre as falas do presidente do Banco Central. O presidente manteve a perspectiva de aumento dos riscos para emergentes em um ambiente de reflução nas principais economias mundiais. As expectativas de mercado (Boletim FOCUS) apontam SELIC em 4,50% (ajuste semanal) ao fim de 2021, entretanto, a tendência altista das projeções de inflação e as incertezas relacionadas à política fiscal e à COVID-19 aumentam as chances de que a SELIC tenha que ser elevada acima desse patamar.

Brasil – Taxa Selic

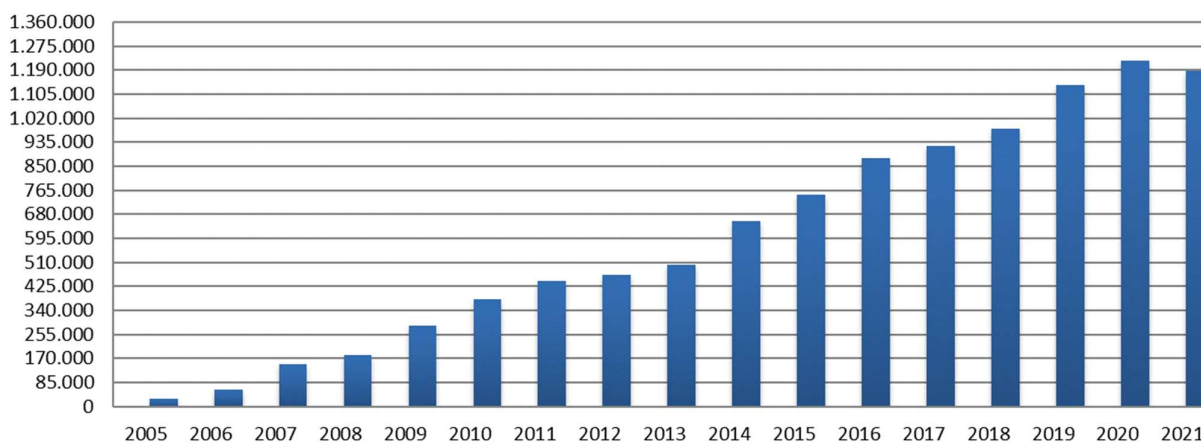




3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência

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)



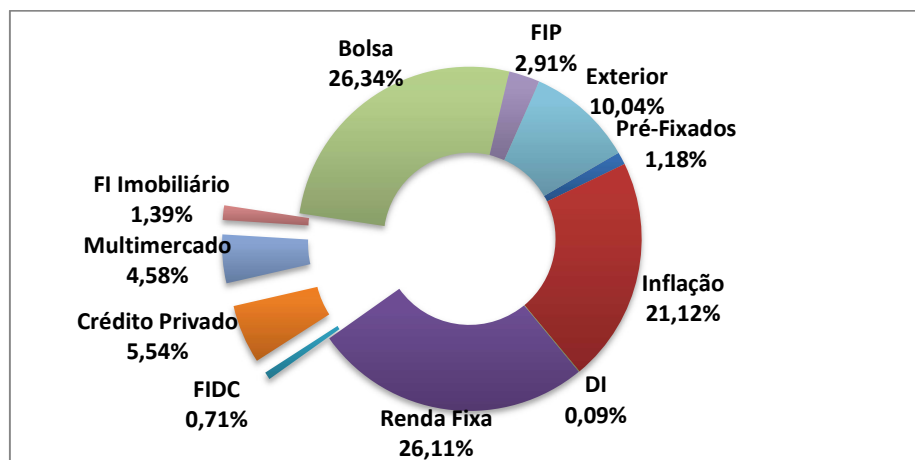
3.1 Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração

	PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa				650.721.810,45	54,75%
Pré-Fixados	R\$ 14.031.037,88			R\$ 14.031.037,88	1%
Inflação	R\$ 251.045.682,86			R\$ 251.045.682,86	21%
DI	R\$ -		R\$ 1.081.954,79	R\$ 1.081.954,79	0%
Renda Fixa	R\$ 288.035.788,47	R\$ 13.103.383,66	R\$ 9.153.290,10	R\$ 310.292.462,23	26%
FIDC	R\$ 8.480.703,32			R\$ 8.480.703,32	1%
Crédito Privado	R\$ 65.789.969,37			R\$ 65.789.969,37	6%
Renda Variável				R\$ 418.527.926,08	35,21%
Multimercado	R\$ 54.389.605,57			R\$ 54.389.605,57	5%
FI Imobiliário	R\$ 16.564.483,52			R\$ 16.564.483,52	1%
Bolsa	R\$ 313.033.702,36			R\$ 313.033.702,36	26%
FIP	R\$ 34.540.134,63			R\$ 34.540.134,63	3%
Investimento no Exterior				R\$ 119.302.762,55	10,04%
Exterior	R\$ 119.302.762,55			R\$ 119.302.762,55	10%
Total	R\$ 1.165.213.870,53	R\$ 13.103.383,66	R\$ 10.235.244,89	R\$ 1.188.552.499,08	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 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.

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 (%)						
	fev/21	jan/21	dez/20	2021	12 m	24 m
Carteira PPREV	-0,71%	-1,13%	4,03%	-1,83%	5,83%	20,64%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	-0,72%	-0,96%	4,13%	-1,68%	6,50%	22,46%
IPCA + 5,44%	1,24%	0,71%	1,58%	1,92%	11,23%	22,57%
CDI	0,13%	0,15%	0,16%	0,28%	2,37%	8,08%
Ibovespa	-4,37%	-3,32%	9,30%	-7,54%	5,64%	15,13%

Em fevereiro, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de -0,71%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 5,83%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 20,64%.

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.

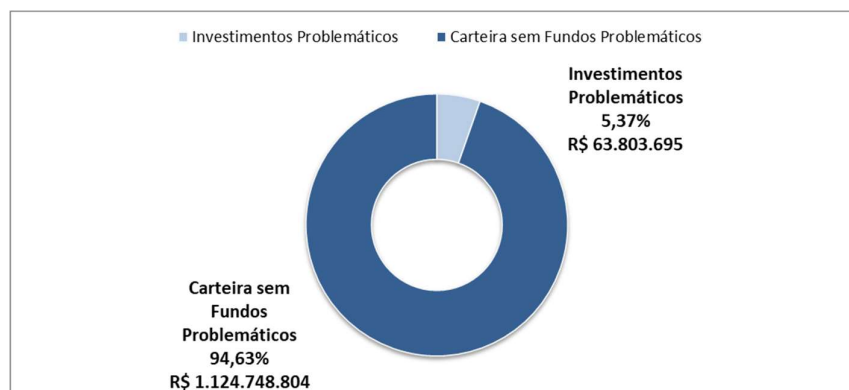
4.2 Ativos do Plano Previdenciário

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, 5,37% (R\$ 63,8 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\$ 883.283,90	R\$ 4.127.041,84	-R\$ 2.489.674,26	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 1.163.593,19	R\$ 4.993.300,25	-R\$ 3.843.106,56	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 8.996.978,64	R\$ 17.167.160,14	-R\$ 1.835.861,22	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 4.526.251,93	R\$ -	-R\$ 20.973.748,07	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.252.686,79	R\$ 2.036.289,80	R\$ 788.976,59	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 171.183,93	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.057.784,33	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 36.539,02	R\$ 10.895.628,56	R\$ 932.204,52	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.494.041,65	R\$ 6.070.382,76	R\$ 64.424,41	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 725.390,62	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.106.974,78	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 27.418.415,56	R\$ 29.440.414,75	R\$ 13.521.274,67	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 537.297,61	R\$ -	-R\$ 24.235.935,27	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 108.144,33	R\$ -	-R\$ 2.391.855,68	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\$ 16.564.483,52	R\$ 216.697,75	-R\$ 3.218.818,73	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 63.803.695,49	R\$ 99.130.920,83	-R\$ 58.601.540,04	

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

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-3,94	-6,13	-0,47	21,07	-0,09	-0,01	7,90%	16,63%	Não informado
NTN-F 950199 20270101	-3,94	-6,13	-0,47	21,07	-0,09	-	-	16,63%	0

Retorno Mensal (%)

Nome	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68	2,60	1,83	3,15	1,58	-3,38
% do IRF-M	333,88	284,74	281,83	134,49	75,83	344,15	357,83	239,45	232,75	221,95	137,82	3.166,65
NTN-F 950199 20270101	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68	2,60	1,83	3,15	1,58	-3,38
CDI	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34
IRF-M	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08	0,79	1,42	1,15	-0,11

Gráficos



IRF-M
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
NTN-F 950199 20270101





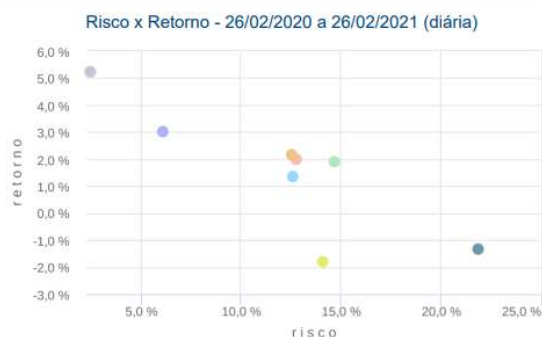
5.2 Fundos e Títulos Públicos atrelados à inflação

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-1,86	-2,84	1,37	19,39	-0,02	-0,00	5,99%	12,62%	Não informado
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01	0,27	5,24	14,94	1,12	0,19	1,17%	2,46%	0
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-4,58	-5,94	-1,79	12,62	-0,23	-0,03	6,70%	14,11%	0
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,54	-2,40	1,98	21,25	0,03	0,00	6,07%	12,79%	0
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-1,86	-3,50	1,92	22,19	0,04	0,01	6,97%	14,68%	4
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-1,31	-2,11	2,18	20,82	0,04	0,01	5,95%	12,54%	2
NTN-B 760199 20450515	-1,87	-3,40	-1,33	24,52	-0,06	-	-	21,85%	0

Retorno Mensal (%)

Nome	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-1,86	-1,01	4,92	2,04	0,23	-1,54	-2,22	4,35	2,15	1,36	1,33	-6,84
% do IMA-B	122,72	118,32	101,39	102,09	106,17	102,05	123,52	99,16	105,16	89,66	100,96	98,16
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01	0,29	1,21	1,17	0,49	0,19	0,47	0,32	0,99	1,25	0,14	-1,34
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-4,58	-1,43	5,52	2,42	0,15	-1,92	-4,03	4,21	2,87	1,76	1,49	-6,82
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,54	-0,87	4,84	1,99	0,19	-1,53	-1,83	4,38	2,03	1,50	1,30	-7,10
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-1,86	-1,67	5,56	2,16	-0,26	-2,09	-2,03	4,81	2,11	1,60	1,77	-6,70
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-1,31	-0,81	4,58	1,84	0,46	-1,26	-1,80	4,24	2,14	1,45	1,13	-6,92
NTN-B 760199 20450515	-1,87	-1,56	7,81	2,67	0,31	-2,65	-4,10	8,14	2,79	0,61	2,12	-12,19
CDI	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34
IMA-B	-1,52	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39	2,05	1,52	1,31	-6,97

Gráficos



SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
NTN-B 760199 20450515
IRF-M
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
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 Fixa

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-16,62	-19,48	-15,36	-7,68	-0,68	-0,01	11,26%	23,72%	Não informado
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,91	-1,46	2,34	14,45	0,02	-0,00	2,99%	6,30%	3
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05	0,13	1,30	5,85	-7,25	-0,01	0,07%	0,15%	0
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,10	0,26	2,07	7,57	-1,50	-0,04	0,11%	0,22%	0
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,96	-1,53	1,98	13,27	-0,03	0,00	3,29%	6,93%	4
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,51	-0,48	4,63	19,84	0,39	0,03	2,82%	5,93%	0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,06	0,19	2,49	12,36	0,05	0,00	0,79%	1,66%	1
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-0,33	-28,47	-	-	-	-	-	-	512
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,12	-0,08	2,00	14,08	-0,40	-0,00	0,48%	1,00%	1
TOP FI RENDA FIXA	-82,41	-82,32	-81,75	-80,52	-0,99	-0,01	39,11%	82,36%	1.032
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-81,12	-81,02	-80,45	-79,17	-0,99	-0,01	38,50%	81,09%	1.023

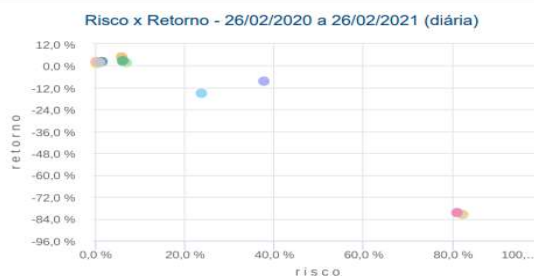
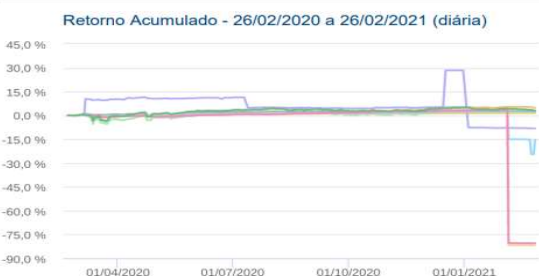
Retorno Mensal (%)												
Nome	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-16,62	-2,79	0,79	0,48	0,14	-0,21	-0,16	0,07	0,54	0,67	0,43	0,52
% do CDI	-12.350,50	-1.865,53	479,98	319,33	92,08	-131,97	-101,32	34,28	253,76	283,94	150,70	153,42
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,91	-0,55	2,38	0,85	-0,07	-0,75	-0,89	1,77	0,95	1,07	0,91	-2,10
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05	0,08	0,10	0,06	0,06	0,00	0,08	0,10	0,13	0,16	0,20	0,25
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,10	0,17	0,25	0,16	0,16	0,02	0,18	0,24	0,26	0,26	0,26	-0,03
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,96	-0,58	2,48	0,78	-0,28	-0,98	-0,86	1,71	0,95	1,12	1,02	-2,11
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,51	0,03	1,32	0,82	-0,11	-0,50	-0,56	0,98	0,75	1,38	1,11	-0,13
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,06	0,13	0,20	0,10	0,08	-0,23	-0,12	0,55	0,44	0,54	0,14	0,53
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-0,33	-28,23	-	-	0,44	-0,52	0,00	-5,51	0,32	0,18	0,30	10,27
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,12	0,03	0,61	0,14	0,00	-0,23	-0,35	0,53	0,34	0,48	0,44	0,09
TOP FI RENDA FIXA	-82,41	0,53	-0,10	0,94	0,58	0,54	0,47	0,16	0,64	0,76	-0,04	-0,77
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-81,12	0,52	-0,14	0,86	0,59	0,59	0,45	0,14	0,62	0,74	-0,06	-0,80
CDI	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34
IMA-B	-1,52	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39	2,05	1,52	1,31	-6,97
IRF-M	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08	0,79	1,42	1,15	-0,11

A maioria dos fundos dessa categoria são fundos de renda fixa ativos, onde o gestor pode atuar de forma mais abrangente, comprando e vendendo títulos públicos ou privados dos mais variados vértices. O Comitê de Investimentos tem acompanhado de perto a desempenho desses fundos, de forma que aquele que apresente melhor desempenho receba novos aportes, enquanto aqueles que apresentem desempenho ruim sejam alvo de resgates. Nos meses de janeiro e fevereiro observou-se expressiva abertura na curva de juros futuros, ocasionando a desvalorização dos ativos, sobretudo naqueles de prazos mais longos.





Gráficos



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
IRF-M
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

Em fevereiro as curvas locais de juros seguiram o movimento de abertura nas taxas já observado em janeiro. Tivemos mais um mês de alta generalizada nas implícitas, com novos bear steepening (abertura das taxas com aumento da inclinação) na curva prefixada (LTN e NTN-F) e bear flattening (abertura das taxas com redução da inclinação) na curva real (NTN-B). A situação fiscal brasileira e o avanço dos juros longos nos EUA, como uma reação do mercado à uma possível reflação no país, contribuíram com a elevação dos prêmios cobrados. As LFT, que vinham em processo de recuperação nos últimos dois meses, voltaram a sofrer deságios em fevereiro.

Como consequência da abertura nas taxas dos TPF brasileiros em fevereiro, todos os subíndices de Renda Fixa da ANBIMA desempenharam mal no mês. Novamente, os índices longos tiveram os piores resultados. Por fim, mais uma vez, o efeito “carrego” ajudou a amortecer o impacto da abertura de taxas nas carteiras teóricas formadas por NTN-B curtas, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, mas não o suficiente para mantê-las no terreno positivo. Nesse contexto apresentamos na sequência o desempenho dos índices no mês: CDI: 0,13%; IMA-S: 0,05%; IRF-M 1: 0,04%; IDkA IPCA 2A: 0,48%; IMA-B 5: -0,60%; IMA Geral ex-C: -0,83%; IRF-M: -1,18%; IMA-B: -1,52%; IRF-M 1+: -2,01%; IMA-B 5+: -2,33%.





5.4 Fundos de Crédito Privado

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,45	-0,14	1,90	8,40	-0,16	0,00	1,33%	2,81%	Não informado
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-1,07	-0,98	5,64	17,60	0,70	-0,00	2,18%	4,58%	2.016
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	-0,53	-0,18	5,74	18,04	0,56	-0,00	2,89%	6,10%	6
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,09	0,61	-2,99	-4,73	-2,32	-0,11	1,10%	2,32%	757
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-0,12	0,01	-0,78	2,69	-1,62	-0,02	0,93%	1,95%	316

Retorno Mensal (%)

Nome	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,45	0,32	1,04	0,86	0,06	-0,39	-0,07	0,13	0,82	1,09	0,32	-1,81
% do CDI	-335,96	212,49	633,84	576,40	37,72	-249,09	-46,83	64,99	385,60	463,52	111,32	-534,16
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-1,07	0,10	1,88	1,46	0,31	-0,08	0,49	0,98	0,98	2,17	0,43	-2,03
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	-0,53	0,35	2,37	1,37	0,11	-0,20	0,55	1,93	1,46	2,19	0,62	-4,41
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,09	0,70	-0,16	-0,18	-0,22	-0,23	-0,14	-2,55	0,71	-0,14	0,01	-0,70
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-0,12	0,12	0,07	0,80	0,04	-1,06	-1,20	0,14	0,13	0,14	0,20	-0,08
CDI	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34

Gráficos



■ ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
■ IRF-M
■ PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
■ 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





5.5 Fundos de Ações

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-2,82	-6,67	-11,14	20,14	-0,09	-0,04	21,26%	44,77%	Não informado			
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-4,85	-9,57	-0,11	33,13	0,18	0,08	21,60%	45,48%	3			
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,39	-7,39	-8,70	27,60	-0,07	-0,03	19,64%	41,36%	23			
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,81	-7,57	-16,19	6,76	-0,30	-0,14	18,82%	39,64%	3			
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,47	-1,00	-3,71	24,20	0,08	0,04	20,63%	43,45%	23			
META VALOR FI AÇÕES	-4,65	-10,50	-10,77	15,55	0,01	0,00	24,81%	52,25%	3			
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-3,49	-6,63	-19,77	7,16	-0,28	-0,13	22,35%	47,08%	3			
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-0,94	-5,31	-15,23	22,38	-0,16	-0,07	22,46%	47,30%	23			
XP INVESTOR FI AÇÕES	-0,93	-5,37	-14,62	24,37	-0,13	-0,06	22,89%	48,20%	3			
Retorno Mensal (%)												
Nome	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-2,82	-3,97	7,84	12,62	-2,12	-5,60	-1,76	8,51	9,10	8,68	12,33	-34,73
% do Ibovespa	64,54	119,64	84,36	79,33	308,52	116,68	51,17	103,02	103,97	101,28	120,24	116,15
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-4,85	-4,97	10,42	16,82	-0,66	-4,94	-1,31	9,81	9,24	9,31	13,81	-32,23
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,39	-3,14	9,08	12,96	-1,78	-2,90	-4,82	8,86	9,33	7,03	9,76	-31,10
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,81	-3,92	7,96	13,58	-2,02	-5,41	-4,49	4,36	7,89	5,82	6,08	-29,46
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	0,47	-1,46	6,30	12,28	0,50	-4,96	-0,20	7,54	9,28	5,36	11,03	-32,44
META VALOR FI AÇÕES	-4,65	-6,13	7,50	12,35	-2,18	-5,43	-2,00	9,67	10,81	12,12	19,33	-37,89
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-3,49	-3,26	7,70	12,93	-3,59	-7,94	-2,03	10,71	7,94	10,49	9,69	-38,66
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-0,94	-4,41	6,83	9,80	-3,53	-6,50	0,31	8,53	9,07	9,47	14,21	-37,91
XP INVESTOR FI AÇÕES	-0,93	-4,48	6,96	10,20	-3,72	-6,69	0,45	8,64	9,26	9,82	14,71	-38,17
Ibovespa	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90
IBX	-3,45	-3,03	9,15	15,46	-0,55	-4,58	-3,38	8,41	8,97	8,52	10,27	-30,09
IDIV	-5,21	-5,08	8,94	14,40	0,65	-4,63	-4,83	6,53	8,95	5,00	3,76	-25,53

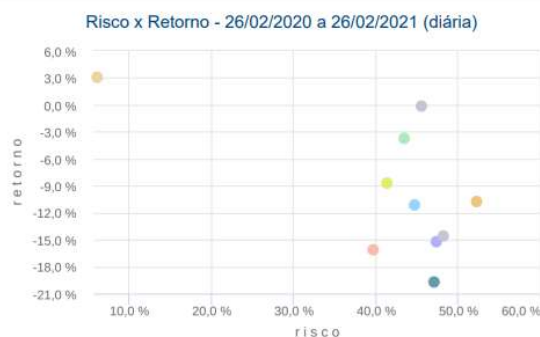
Em fevereiro, apesar de uma menor volatilidade em relação ao mês anterior, vimos um forte aumento dos prêmios de risco em países emergentes, com destaque para Rússia e Brasil. Em termos de performance, o mês foi bem positivo para o mercado acionário, já que as principais bolsas globais registraram forte valorização no período, refletindo a expectativa de novos estímulos fiscais nos EUA, avanço da vacinação com queda no número de hospitalizações em alguns países desenvolvidos, taxa de juros baixas por tempo prolongado e liquidez abundante nos mercados. Nos Estados Unidos, a maior alta veio do índice Dow Jones, que subiu 3,17% em fevereiro. Na Europa observamos forte desempenho dos principais índices do bloco, com destaque positivo para o índice espanhol, IBEX35, que apresentou alta de 6,03%. Já, na Ásia, o Nikkei, no Japão, liderou o movimento positivo ao subir 4,71% neste mês.

Por outro lado, o principal índice brasileiro, IBOVESPA, descolou do movimento global pró-risco, devido às incertezas políticas, inflacionárias e fiscais. Assim, observamos um forte aumento no prêmio de risco medido pelo CDS Brasil de 5 anos que saltou 17,2 p.p. O custo disso foi uma





reprecificação das ações que incorporaram ao custo de capital esse maior prêmio de risco, o que levou o Ibovespa a fechar nos 110.035 pontos, o que representou uma queda de 4,37% em fevereiro. Na abertura do índice, destaque positivo para empresas dos segmentos de “Papel e Celulose” (+13,62%), “Siderurgia” (+11,43%) e “Agronegócio/Açúcar/Etanol” (+8,45%). Na ponta negativa, “Petróleo e Gás” (-16,17%), “Educação” (-13,49%) e “Bancos e Serviços Financeiros” (-10,21%) tiveram os piores desempenhos. Em relação ao índice BDRX, a depreciação do real frente ao dólar de 2,48% contribuiu para mais um mês bem positivo. O índice subiu 3,93%, e fechou o mês nos 12.691 pontos

Gráficos


CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES
META VALOR FI AÇÕES
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES
IRF-M
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES
XP INVESTOR FI AÇÕES





5.6 Fundos Multimercado

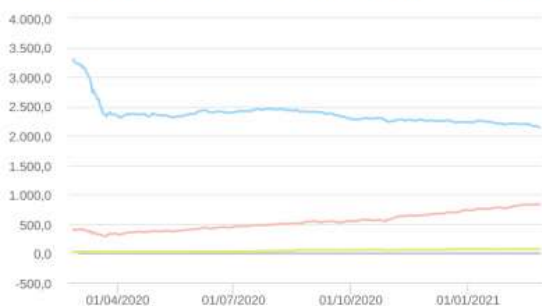
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez	PL Atual (milhão)
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,91	0,96	8,12	3,97	0,18	11,42%	24,05%	Não informado	-
% do CDI	678,88	336,79	858,55	164,39	-	-	-	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-1,13	-1,71	1,71	0,94	-0,05	6,19%	13,05%	3	R\$ 2.140,18
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,84	3,75	12,80	-	-	-	-	3.068	-R\$ 2,95
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	0,35	-0,63	7,91	0,02	0,09	15,09%	31,79%	23	R\$ 66,47
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,59	2,41	10,05	10,94	0,41	15,53%	32,71%	2	R\$ 825,90

Retorno Mensal (%)

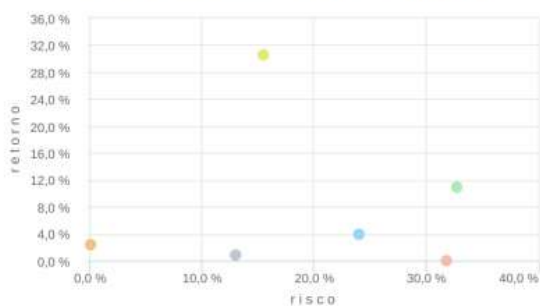
Nome	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,91	0,04	3,48	6,82	-0,50	-2,44	1,80	4,56	3,04	4,63	6,87	-15,19
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-1,13	-0,58	2,56	4,02	-0,38	-2,05	-0,78	2,44	2,60	2,49	3,40	-8,45
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,84	1,88	2,08	1,95	1,99	2,03	2,07	-	-	-	-	-
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	0,35	-0,98	6,22	10,72	-1,34	-4,93	-0,94	5,65	5,61	6,22	5,51	-22,58
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,59	-0,18	3,07	10,58	-2,30	-4,80	6,86	5,58	0,91	5,18	11,71	-14,56
CDI	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 26/02/2020 a 26/02/2021 (diária)



Risco x Retorno - 26/02/2020 a 26/02/2021 (diária)



CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP

ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO

ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP

SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO





5.7 Fundos de Investimento no Exterior

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,93	6,70	12,05	-	1,11	4,50	9,86%	20,77%	Não informado
% do Ibovespa	-67,01	-88,81	155,44	-	-	-	-	-	-
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	2,02	6,21	11,68	-	1,07	1,85	9,91%	20,86%	5
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	4,42	8,91	18,70	81,14	1,43	-5,75	11,76%	24,77%	5
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,03	4,99	6,39	50,81	0,58	1,06	10,70%	22,53%	4

Retorno Mensal (%)

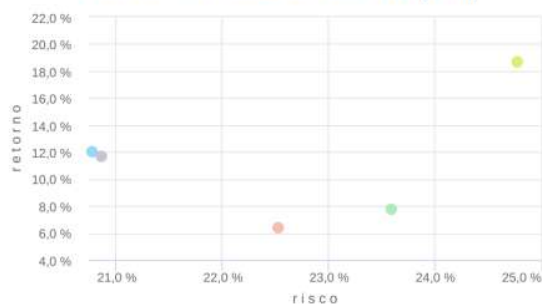
Nome	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,93	3,66	0,36	3,12	-1,57	0,82	14,49	2,56	5,73	-	-	-
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	2,02	4,11	2,03	2,56	-1,14	1,49	9,03	1,07	5,10	-	-	-
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	4,42	4,30	0,18	3,60	-1,03	3,00	15,26	3,31	7,69	5,57	17,78	7,43
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,03	2,89	-0,22	2,96	-2,23	-1,39	16,27	2,56	4,31	4,34	19,81	2,40
Ibovespa	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 26/08/2020 a 26/02/2021 (diária)



Risco x Retorno - 26/08/2020 a 26/02/2021 (diária)



MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I

LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES





5.8 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,51%	-394,43%	15,06%	5374,83%	27,44%	1160,24%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,13%	-99,09%	-0,26%	-92,79%	-10,31%	-435,93%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-5,97%	-4590,67%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-15,49%	-11918,47%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	-0,51%	-392,31%	-	-	-	-

5.9 Fundos de Investimentos em Participações – FIPS

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,33%	-254,56%	-0,79%	-282,13%	-97,03%	-4102,53%
BTG - INFRAESTRUTURA II	15,99%	12302,18%	17,63%	6292,05%	63,66%	2691,71%
BTG - ECONOMIA REAL FIP	-0,25%	-192,42%	-0,42%	-148,36%	-	-
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	2,52%	1940,49%	2,98%	1062,09%	-	-
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-0,34%	-258,53%	-4,61%	-1645,28%	42,84%	1811,39%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	31,43%	24180,76%	30,97%	11052,62%	26,44%	1117,98%

5.10 Fundo Imobiliário

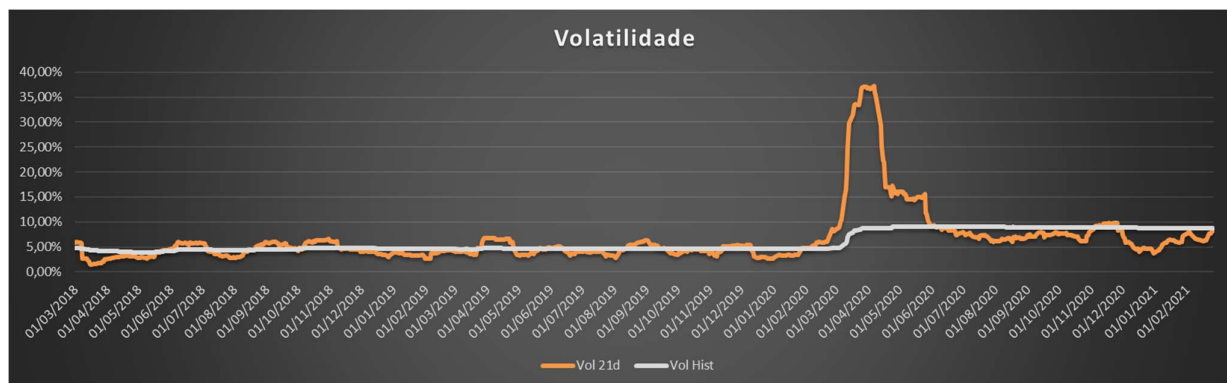
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,16%	-124,98%	-0,29%	-103,50%	-3,41%	-144,18%

5.11 Títulos da Dívida Agrária

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,48%	367,89%	1,02%	364,63%	6,86%	290,23%

6. Gerenciamento de Riscos

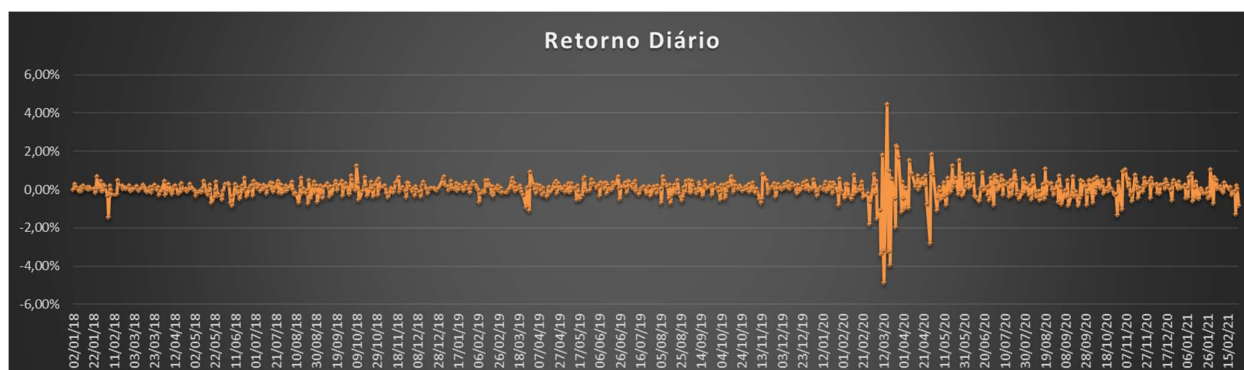
6.1 Volatilidade





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.

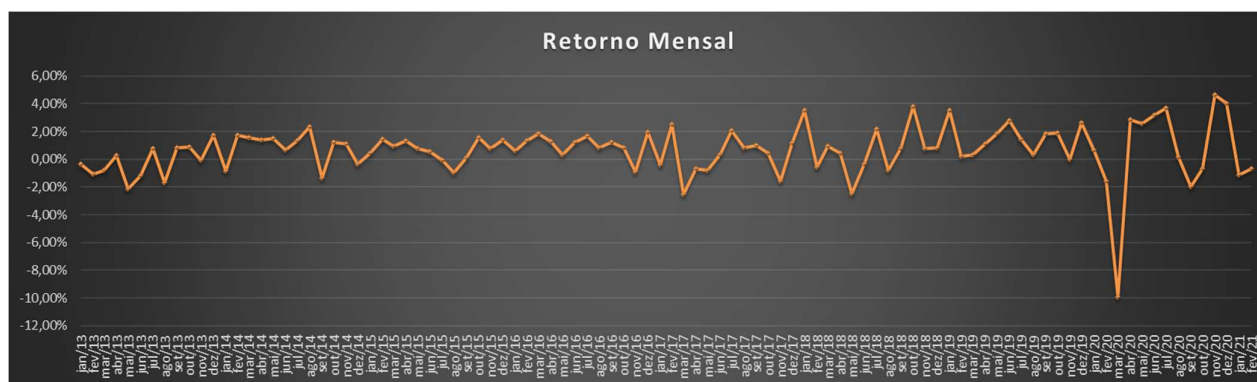
6.2 Retorno Diário



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%	-0,86%	-R\$ 10.062.026,05

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	0,64%	





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\$	1.086.887.295,59	91,4%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 30%)	R\$	101.665.203,49	8,6%
Total	R\$	1.188.552.499,08	100%

A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 87% 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 de tempo.

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%		4,42%		0%	5,00%	40%	
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%		24,03%		10%	25,00%	40%	
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, IV, a	60%		20,05%		10%	17,00%	50%	
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, VII, b	25%		5,54%		3%	6,00%	20%	
		FIDCs - Aberto ou Fechado- Cota Sênior	Art 7º, VII, a	20%		0,71%		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%		26,34%		5%	25,00%	35%	
		Fundos Multimercado	Art 8º, III	15%		4,29%		0%	5,00%	15%	
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 8º, IV, a	15%		2,91%		2%	5,00%	15%	
		Fundo Imobiliário	Art 8º, IV, b	20%		1,39%		0%	1,50%	15%	
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.	Art 9º, II, a	10%		6,57%		0%	7,00%	10%	
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III, a	10%		3,46%		0%	3,00%	10%	





6.6 Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 245.309.818,45	20,64%	R\$ 422.279.680.000,00	0,06%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 171.646.230,81	14,44%	R\$ 746.163.630.000,00	0,02%
XP	R\$ 120.026.722,57	10,10%	R\$ 98.820.850.000,00	0,12%
Banco do Brasil	R\$ 98.509.478,89	8,29%	R\$ 1.155.303.700.000,00	0,01%
VINCI	R\$ 92.994.596,93	7,82%	R\$ 35.199.060.000,00	0,26%
SUL AMÉRICA	R\$ 87.901.459,53	7,40%	R\$ 29.083.820.000,00	0,30%
WESTERN ASSET	R\$ 59.700.304,00	5,02%	R\$ 45.617.720.000,00	0,13%
Tesouro Nacional	R\$ 52.554.783,15	4,42%	-	-
ICATU	R\$ 50.468.373,80	4,25%	R\$ 31.011.780.000,00	0,16%
BANCO J SAFRA	R\$ 45.493.416,04	3,83%	R\$ 107.162.630.000,00	0,04%
SANTANDER	R\$ 43.776.258,77	3,68%	R\$ 294.718.290.000,00	0,01%
BRASIL PLURAL	R\$ 33.770.114,23	2,84%	R\$ 3.479.640.000,00	0,97%
BTG PACTUAL	R\$ 25.073.980,37	2,11%	R\$ 181.973.220.000,00	0,01%
BRAM	R\$ 17.771.035,57	1,50%	R\$ 532.349.850.000,00	0,00%
GRAPHEN	R\$ 16.564.483,52	1,39%	R\$ 431.510.000,00	3,84%
BRZ Investimentos	R\$ 8.996.978,64	0,76%	R\$ 2.719.300.000,00	0,33%
KINEA	R\$ 6.630.748,73	0,56%	R\$ 56.240.460.000,00	0,01%
META ASSET	R\$ 5.809.641,23	0,49%	R\$ 329.930.000,00	1,76%
ÁTICO	R\$ 2.252.686,79	0,19%	R\$ 37.500.000,00	6,01%
VILA RICA	R\$ 1.494.041,65	0,13%	R\$ 81.130.000,00	1,84%
BRADESCO	R\$ 1.081.954,79	0,09%	R\$ 532.349.850.000,00	0,00%
SECURITY	R\$ 725.390,62	0,06%	R\$ 3.336.510.000,00	0,02%
TOTAL	R\$ 1.188.552.499,08	100,00%		





6.7 Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 335.621.912,93	28,24%	R\$ 492.186.100.000,00	0,07%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 171.646.230,81	14,44%	R\$ 707.736.900.000,00	0,02%
BEM DTVM	R\$ 141.052.335,78	11,87%	R\$ 438.690.100.000,00	0,03%
BNP PARIBAS	R\$ 119.302.762,55	10,04%	R\$ 75.498.700.000,00	0,16%
SANTANDER	R\$ 117.158.638,45	9,86%	R\$ 385.926.400.000,00	0,03%
Banco do Brasil	R\$ 98.509.478,89	8,29%	R\$ 1.158.670.600.000,00	0,01%
Tesouro Nacional	R\$ 52.554.783,15	4,42%	-	-
SAFRA ADM	R\$ 45.493.416,04	3,83%	R\$ 104.382.700.000,00	0,04%
INTRADER	R\$ 36.415.394,18	3,06%	R\$ 1.832.200.000,00	1,99%
BRADESCO	R\$ 18.852.990,36	1,59%	R\$ 467.605.200.000,00	0,00%
BTG PACTUAL	R\$ 16.598.116,64	1,40%	R\$ 328.587.200.000,00	0,01%
ELITE	R\$ 16.564.483,52	1,39%	R\$ 189.700.000,00	8,73%
LIONS TRUST	R\$ 6.630.748,73	0,56%	R\$ 41.569.100.000,00	0,02%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 5.809.641,23	0,49%	R\$ 7.922.300.000,00	0,07%
BNY MELLON	R\$ 2.880.412,04	0,24%	R\$ 411.499.400.000,00	0,00%
RJI	R\$ 1.715.389,18	0,14%	R\$ 8.810.600.000,00	0,02%
BRL DTVM	R\$ 1.494.041,65	0,13%	R\$ 185.343.400.000,00	0,00%
GENIAL	R\$ 207.722,95	0,02%	R\$ 36.543.400.000,00	0,00%
VORTX DTVM	R\$ 44.000,00	0,00%	R\$ 17.767.000.000,00	0,00%
TOTAL	R\$ 1.188.552.499,08	100,00%		





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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	FEVEREIRO	Gestor	Administrador
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	4,42%	R\$ 52.554.783,15		
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,14%	R\$ 1.686.300,44	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
NTN-F - 01.07.2027	1,18%	R\$ 14.031.037,88	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
NTN-B - 15.05.2045	3,10%	R\$ 36.837.444,83	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, b	24,03%	R\$ 285.577.802,60		
BB IPCA VII	0,29%	R\$ 3.473.517,74	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	1,33%	R\$ 15.816.588,68	Banco do Brasil	Banco do Brasil
CAIXA BRASIL IMA B	9,29%	R\$ 110.385.059,49	Caixa	Caixa
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,12%	R\$ 49.014.360,00	Caixa	Caixa
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,05%	R\$ 24.306.346,31	BANCO J SAFRA	SAFRA ADM
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	4,67%	R\$ 55.552.975,89	Caixa	Caixa
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,27%	R\$ 27.028.954,49	SUL AMÉRICA	BEM DTVM
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	20,05%	R\$ 238.318.552,01		
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,12%	R\$ 1.391.285,35	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,32%	R\$ 3.857.031,42	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,42%	R\$ 5.024.997,39	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,20%	R\$ 2.402.422,07	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - ADM PREV	0,00%	R\$ 47.263,51	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - ADM FIN	0,32%	R\$ 3.857.709,82	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - FFIN	0,68%	R\$ 8.078.386,27	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - FPREV	1,04%	R\$ 12.355.153,86	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BRADERCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.081.954,79	BRADERCO	BRADERCO
BRADERCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,50%	R\$ 17.771.035,57	BRAM	BRADERCO
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,74%	R\$ 127.631.197,46	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	3,68%	R\$ 43.776.258,77	SANTANDER	SANTANDER
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,07%	R\$ 883.283,90	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,76%	R\$ 8.996.978,64	BRZ Investimentos	INTRADER
FI VITORIA RÉGIA	0,10%	R\$ 1.163.593,19	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,71%	R\$ 8.480.703,32		
BBIF MASTER FIDC LP	0,38%	R\$ 4.526.251,93	BRASIL PLURAL	SANTANDER
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,19%	R\$ 2.252.686,79	ÁTICO	RJI
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$ 171.183,93	BRASIL PLURAL	GENIAL
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 36.539,02	BRASIL PLURAL	GENIAL
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,13%	R\$ 1.494.041,65	VILA RICA	BRL DTVM
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	5,54%	R\$ 65.789.969,37		
BB IPCA III CP	1,27%	R\$ 15.105.136,71	Banco do Brasil	Banco do Brasil
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	1,90%	R\$ 22.541.026,50	ICATU	BEM DTVM
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$ 725.390,62	SECURITY	BNY MELLON
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,31%	R\$ 27.418.415,54	BRASIL PLURAL	INTRADER
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	26,34%	R\$ 313.033.702,36		
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	7,60%	R\$ 90.312.094,48	Vinci	Caixa
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,28%	R\$ 27.099.986,07	Banco do Brasil	Banco do Brasil
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,07%	R\$ 24.544.178,17	ICATU	BEM DTVM
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,61%	R\$ 42.880.129,39	XP	SANTANDER
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,47%	R\$ 17.500.134,63	XP	SANTANDER
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,12%	R\$ 60.872.505,04	SUL AMÉRICA	BEM DTVM
META VALOR FIA	0,49%	R\$ 5.809.641,23	META ASSET	Banco Daycoval
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,70%	R\$ 44.015.033,35	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	4,29%	R\$ 54.389.605,57		
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,05%	-R\$ 537.297,61	BRASIL PLURAL	RJI
SAFRA S&P REAIS FIM	1,78%	R\$ 21.187.069,73	BANCO J SAFRA	SAFRA ADM
CAIXA RV 30 FIM	2,55%	R\$ 30.356.664,32	Caixa	Caixa
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	0,28%	R\$ 3.383.169,13	ICATU	BEM DTVM
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	2,91%	R\$ 34.540.134,63		
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,01%	R\$ 108.144,33	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,71%	R\$ 8.475.863,73	BTG PACTUAL	SANTANDER
BTG - ECONOMIA REAL FIP	0,35%	R\$ 4.159.733,98	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	1,05%	R\$ 12.438.382,66	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$ 758,75	Caixa	Caixa
XP ÔMEGA I	0,00%	R\$ 44.000,00	XP	VORTX
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,23%	R\$ 2.682.502,45	Vinci	BEM DTVM
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,56%	R\$ 6.630.748,73	KINEA	LIONS TRUST
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,39%	R\$ 16.564.483,52		
BR HOTÉIS FII	1,39%	R\$ 16.564.483,52	GRAPHEN	ELITE
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II	6,57%	R\$ 78.127.410,40		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	5,01%	R\$ 59.602.458,55	XP VISTA ASSET	BNP PARIBAS
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,56%	R\$ 18.524.951,85	WESTERN ASSET	BNP PARIBAS
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III	3,46%	R\$ 41.175.352,15		
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	3,46%	R\$ 41.175.352,15	WESTERN ASSET	BNP PARIBAS
TOTAL	100%	R\$ 1.188.552.499,08		





8. Comitê de Investimentos

O Comitê de Investimentos da Manaus Previdência realiza reuniões ordinárias quinzenais, nas quais tem acompanhado a dinâmica do mercado financeiro, ouvindo gestores e analistas das mais diversas instituições financeiras. Em fevereiro, convidamos para as reuniões os representantes da Occam Brasil Gestora de Recursos e da Morgan Stanley, que apresentaram um panorama macroeconômico nacional e internacional, suas expectativas para o mercado financeiro de renda variável, além de detalhar alguns dos principais fundos de investimentos geridos por suas respectivas casas.

Ainda em fevereiro, o Cominv decidiu, por unanimidade, aplicar R\$ 12.000.000,00 (doze milhões de reais) no Safra S&P Reais PB FIM, dado que o cenário brasileiro aponta para a manutenção de uma taxa de juros baixa, com a Selic em sua mínima histórica, dificuldades internas para uma acelerada recuperação econômica, e por outro lado, uma perspectiva de recuperação econômica mais acentuada e acelerada na economia dos EUA. Com isso, o comitê entendeu que a exposição aos fundos de renda variável continua sendo a melhor forma de buscar a rentabilidade necessária ao atingimento da meta atuarial. Na reunião que decidiu pela realocação no FIM do SAFRA foram apresentados dados de desempenho dos fundos que já fazem parte da carteira da Manausprev, sendo este fundo o que mais se adaptava a estratégia discutida.

O Cominv também tem acompanhado o desempenho de fundos no exterior, enquadrados no artigo 9º da Resolução CMN 3.922/2010, todavia, o limite para alocação nesse segmento é de apenas 10% da carteira, estando quase todo tomado pelos três fundos investidos em 2020.

Pelo lado da renda fixa, o Cominv tem dado preferência aos fundos de gestão ativa, deixando a cargo dos gestores dos fundos de investimentos a decisão relativa à *duration* média dos ativos, desse modo, recursos que ingressam na conta corrente da Manausprev, domiciliada na Caixa Econômica Federal, são imediatamente aplicados no FI Caixa Gestão Estratégica.

Em fevereiro, foram recebidas amortizações de dois fundos classificados como problemáticos: FI Vitória Régia e FI TOP RF. Foram cerca de R\$ 9 milhões recebidos.





REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo 20210331114333_relatorio_mensal_de_investimentos__fevereiro_de_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.004151** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	31/03/2021 11:43:30 (LOGIN E SENHA)
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	31/03/2021 12:09:03 (LOGIN E SENHA)
CAIO CÉSAR ANDRADE 855.621.902-06	31/03/2021 12:11:26 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	31/03/2021 12:19:58 (LOGIN E SENHA)
CAROLINNE NUNES DOS SANTOS 128.525.907-60	31/03/2021 12:47:55 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	31/03/2021 15:53:44 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	05/04/2021 09:05:49 (LOGIN E SENHA)



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



PARECER Nº 003/2021 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 6ª Reunião Ordinária de 2021 do Comitê de Investimentos (Cominv) da Manaus Previdência, ocorrida em 24 de março 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 **fevereiro do ano de 2021**.

Manaus/AM, 24 de março de 2021.

(Assinaturas registradas eletronicamente)

FLÁVIO RODRIGUES DE CASTRO
Presidente do Comitê de Investimentos

FERNANDO KRICHANÃ DOS SANTOS
Membro do Cominv

CAIO CESAR ANDRADE
Membro do Cominv

CAROLINNE NUNES DOS SANTOS
Membro do Cominv

SUANI DOS SANTOS BRAGA
Membro do Cominv

JÂNIO JOSÉ PAES UIMARÃES
Membro do Cominv

MARCELO MAGALDI ALVES
Membro do Cominv



DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARCELO MAGALDI ALVES EM 05/04/2021 09:05:49

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES EM 31/03/2021 15:53:44

DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 5 USUÁRIOS

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 6282F89F



REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo parecer_n_03.2021__aprova_o_rmi_de_fevereiro_de_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.004151** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	31/03/2021 12:03:10 (LOGIN E SENHA)
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	31/03/2021 12:09:03 (LOGIN E SENHA)
CAIO CÉSAR ANDRADE 855.621.902-06	31/03/2021 12:11:26 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	31/03/2021 12:19:59 (LOGIN E SENHA)
CAROLINNE NUNES DOS SANTOS 128.525.907-60	31/03/2021 12:47:55 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	31/03/2021 15:53:44 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	05/04/2021 09:05:49 (LOGIN E SENHA)





PARECER 06/2021 – CONSELHO FISCAL – COFIS

Os membros participantes da 4ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 06 de abril 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 fevereiro de 2021**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 06 de abril 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_06_2021__aprovacao_rmi__fevereiro.pdf do documento **2021.17848.17920.9.004151** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	06/04/2021 10:56:16 (LOGIN E SENHA)
ROSEANE DA SILVA BRITO 618.356.252-15	06/04/2021 10:56:54 (LOGIN E SENHA)
ANTONIO DA SILVA BREVES 031.717.522-04	06/04/2021 11:10:31 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	06/04/2021 11:38:35 (LOGIN E SENHA)
MARIOLINDA CORRÊA GARCIA DOS SANTOS 234.137.432-87	06/04/2021 14:55:09 (LOGIN E SENHA)



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



PARECER Nº 07/2021 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 4ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, ocorrida em 08 de abril 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 **fevereiro de 2021**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 08 de abril 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



DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARCELO MAGALDI ALVES EM 08/04/2021 12:13:32

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA EM 08/04/2021 11:05:19

DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 5 USUÁRIOS

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 07410BA



REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo `parecer_n_07_2021_cmp__aprova_rmi_de_fevereiro_de_2021.pdf.p7s` do documento **2021.17848.17920.9.004151** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
MARIA EDNA ARAÚJO 308.951.383-87	08/04/2021 10:18:26 (LOGIN E SENHA)
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	08/04/2021 10:23:43 (LOGIN E SENHA)
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	08/04/2021 10:45:30 (LOGIN E SENHA)
DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON 474.482.292-49	08/04/2021 10:50:03 (CERTIFICADO DIGITAL)
WALBER MORAES DOS REIS 240.504.072-72	08/04/2021 10:57:18 (LOGIN E SENHA)
ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA 193.214.142-15	08/04/2021 11:05:19 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	08/04/2021 12:13:32 (LOGIN E SENHA)

