

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

JANEIRO DE 2021

Elaborado pela Superintendência de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 4ª reunião ordinária de 2021, realizada no dia 24/02/2021.

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES EM 01/03/2021 09:39:56

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARCELO MAGALDI ALVES EM 24/02/2021 16:41:03

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: 50044308





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)





## Sumário

<b>1. Introdução .....</b>	<b>5</b>
<b>2. Cenário Econômico.....</b>	<b>6</b>
2.1 Cenário Econômico Internacional .....	6
2.1.1 EUA .....	6
2.1.2 Europa.....	7
2.1.3 China e Japão.....	7
2.2 Cenário Econômico Nacional .....	8
2.2.1 Atividade Econômica .....	8
2.2.2 Inflação.....	9
<b>3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência .....</b>	<b>11</b>
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 .....	13
3.3.4 Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Atrelados à Inflação.....	13
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 .....	14
3.3.10 Fundos de Investimentos Imobiliários – FII.....	14
3.3.11 Fundos de Ações (Fundos de Bolsa).....	14
<b>4. Plano Previdenciário.....</b>	<b>14</b>
4.2 Ativos do Plano Previdenciário.....	15
4.2.1 Fundos Problemáticos .....	15
4.2.2 Indicadores de Desempenho e Risco.....	17
<b>5. Relação Analítica dos ativos .....</b>	<b>18</b>
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 .....	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
<b>6.</b>	<b>Gerenciamento de Riscos .....</b>	<b>26</b>
6.1	Volatilidade .....	26
6.2	Retorno Diário .....	27
6.3	Retorno Mensal.....	27
6.5	Execução da Política de Investimentos .....	28
6.6	Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência .....	29
6.7	Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência.....	30
<b>7.</b>	<b>Relação Analítica dos Ativos da Carteira de Investimentos da Manausprev .....</b>	<b>31</b>
<b>8.</b>	<b>Comitê de Investimentos.....</b>	<b>32</b>





## 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.





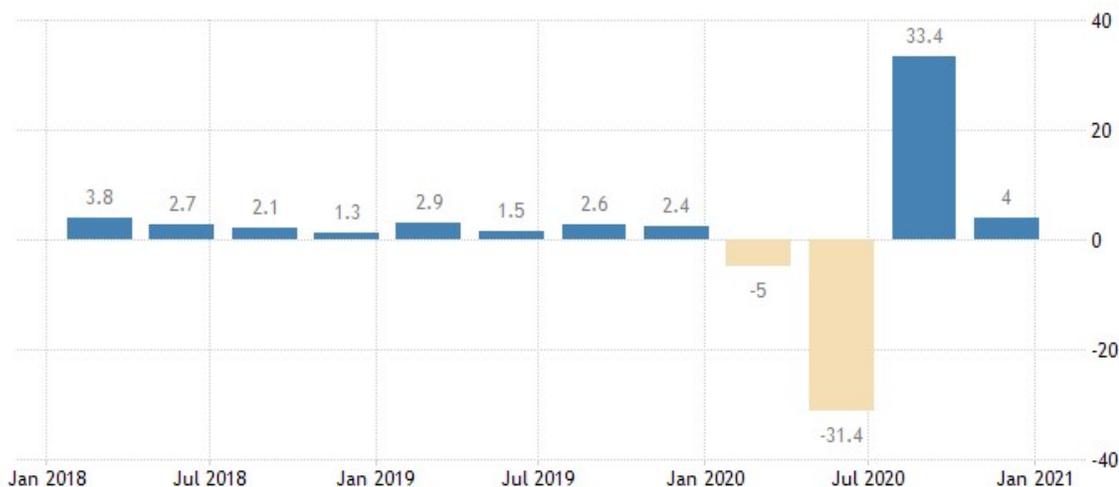
## 2. Cenário Econômico<sup>1</sup>

### 2.1 Cenário Econômico Internacional

#### 2.1.1 EUA

Nos EUA, o resultado da 1ª prévia do PIB do 4º TRI 2020 trouxe a expansão de 4,0% (T/T), contra 33,4% do trimestre anterior. Já o Payroll (geração de empregos) indicou que o mercado de trabalho perdeu ritmo, com variação de – 140K vagas de trabalho em dezembro, inferior à expectativa de mercado (50K) e significativamente abaixo do observado no mês anterior (336K revisado de 245K). No tocante à política monetária, na reunião de janeiro (27/jan), o Federal Open Market Committee (FOMC) deliberou pela manutenção tanto da taxa básica de juros no intervalo [0,00% - 0,25%] quanto da orientação futura mais tolerante com a inflação. A instituição manteve a orientação para o programa de compras de ativos, em que se compromete a continuar aumentando suas participações em títulos do Tesouro em US\$ 80 bi por mês e em títulos garantidos por hipotecas em US\$ 40 bi por mês, até que um progresso substancial seja observado na direção das suas metas de máximo emprego e estabilidade de preços. No âmbito político, o presidente eleito Joe Biden, em uma de suas primeiras manifestações após a posse, anunciou o American Rescue Plan, um pacote de estímulos fiscais com orçamento total de US\$ 1,9 Tri.

EUA – Taxa de crescimento do PIB



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

<sup>1</sup> Fonte: Boletim RPPS Caixa – janeiro de 2021

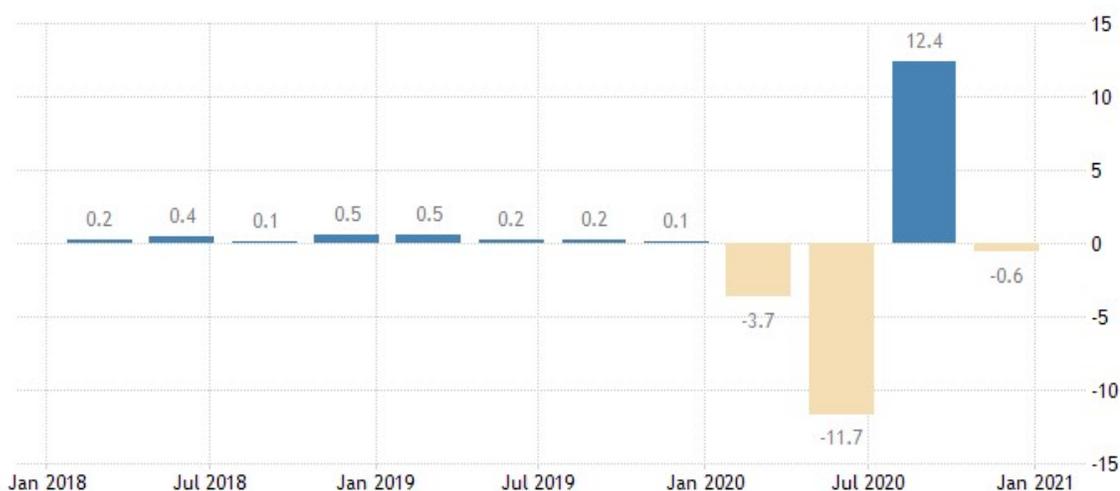




### 2.1.2 Europa

Na Zona do Euro, o mês deu início a bateria de resultados da 1ª prévia do PIB do 4º TRI 20 nas principais economias do bloco. Entre os países com crescimento positivo, destaque para a Alemanha, com expansão de 0,1% (T/T), e para a Espanha, com uma expansão de 0,4% (T/T). Já pelo lado negativo, ressalta-se o desempenho da França, com uma variação de -1,3% (T/T). Com relação ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego de novembro, no Bloco, recuou na margem, passando para 8,3%. No âmbito político, o mês foi marcado pela escolha de Armin Laschet como o novo líder da CDU na Alemanha, que deverá ser o sucessor político de Angela Merkel no partido e um dos principais candidatos cotados a assumir a Chancelaria em caso de vitória da centro-direita nas eleições de setembro. Já na Itália, o líder do Itália Viva, Mateo Renzi, revogou o apoio do partido à coalização liderada pelo então Primeiro- Ministro, Giuseppe Conte. Mesmo sobrevivendo ao voto de confiança nas duas casas, Conte entregou sua renúncia ao Presidente Sergio Mattarella, que em um movimento no sentido de evitar eleições antecipadas tentará consolidar um novo governo sob a liderança de Mário Draghi, ex-presidente do BCE.

Zona do Euro – Taxa de crescimento do PIB



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

### 2.1.3 China e Japão

Na China, o PMI Manufatura de janeiro ficou em 51,3 pontos contra 51,9 da medição anterior, enquanto o PMI Não Manufatura recuou de 55,7 para 52,4 pontos, ambos mantendo patamares que indicam expansão da atividade. Dados do setor externo indicaram que, em dezembro, as

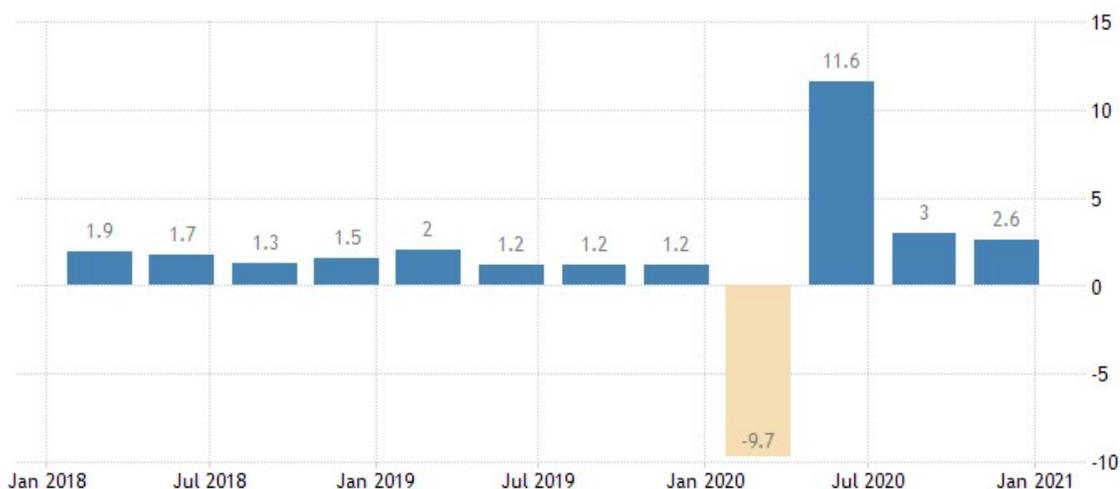




Exportações avançaram 18,1% (A/A), contra 20,6% da medição anterior, enquanto as Importações variaram 6,5% (A/A), contra 3,9% do mês anterior.

No Japão, o PMI de Manufatura de janeiro recuou para 49,8 pontos contra 50,0 da medição anterior, enquanto o PMI de Serviços alcançou 46,1 pontos contra 47,7, ambos em patamar que indica contração.

#### China – Taxa de crescimento do PIB



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

## 2.2 Cenário Econômico Nacional

### 2.2.1 Atividade Econômica

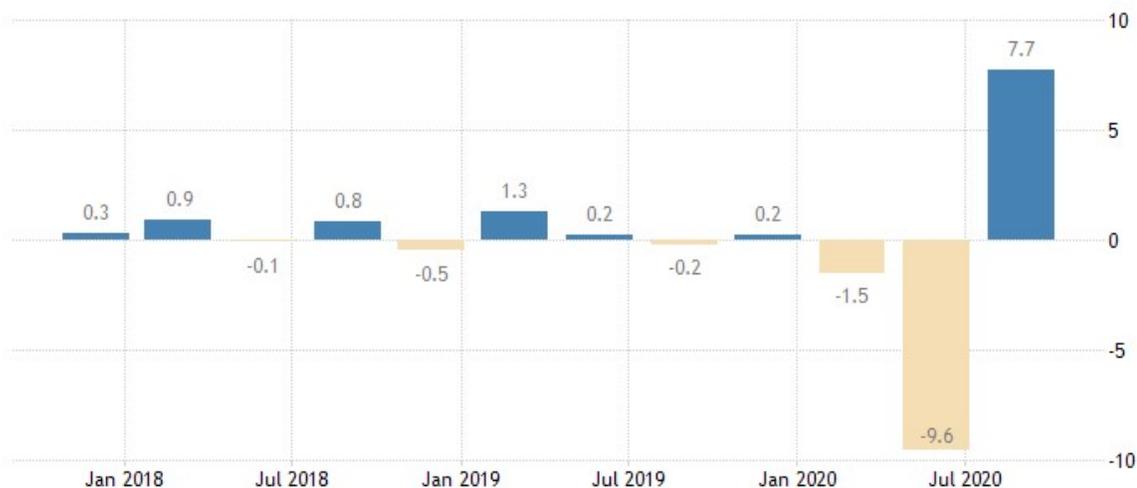
No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de janeiro (referentes a períodos anteriores) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial cresceu 1,2% em outubro. A indústria de transformação cresceu 1,7%, ao passo que a indústria extrativa recuou 2,4%. No comparativo anual, a expansão do setor industrial foi de 2,8%. As vendas do varejo restrito recuaram 0,1% em outubro. Com isso, houve a interrupção da sequência de seis altas consecutivas nos meses anteriores. Em outubro, volume de serviços cresceu 1,7%. O índice de atividade econômica do Banco Central do Brasil, o IBC-Br, cresceu 0,6% em outubro. Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou em novembro na comparação com o mês anterior, de 14,3% para 14,1%. No âmbito fiscal, o déficit primário do Governo Central (GC) foi de R\$ 44,1 bilhões no mês de dezembro. Nas aberturas, a receita líquida recuou 34,5% (A/A, real), puxada principalmente pela queda das receitas não administradas (- 85,6%, A/A). Já o setor





público consolidado registrou déficit de R\$51,8 bilhões em dezembro/20. Com o resultado, em 2020, o déficit do setor público consolidado atingiu R\$703,0 bi, equivalente a 9,5% PIB, ante déficit de R\$61,9 bi (0,8% PIB) em 2019.

### Brasil – Taxa de crescimento do PIB



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

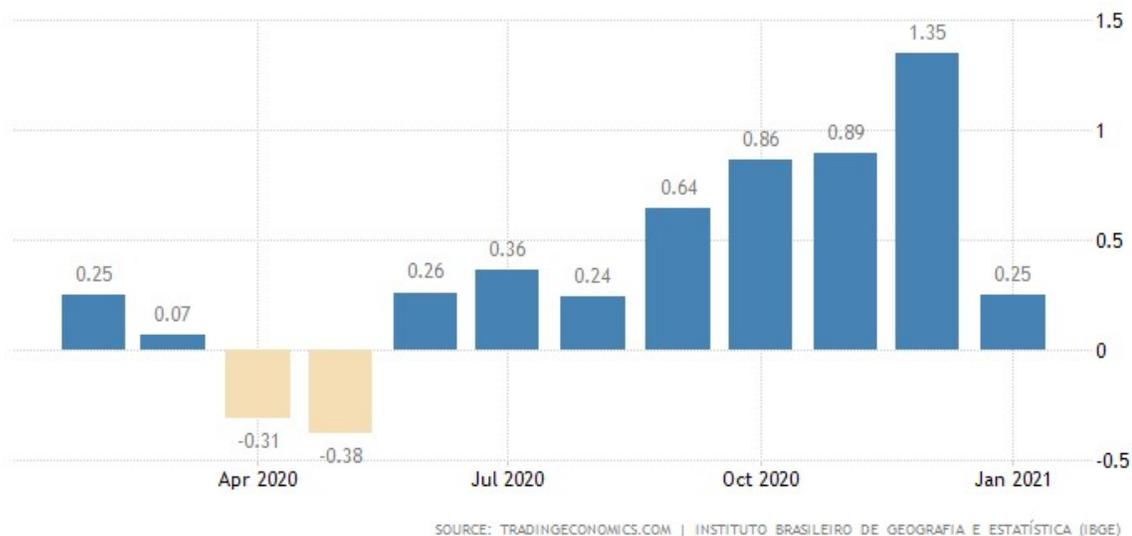
### 2.2.2 Inflação

O IPCA desacelerou de 1,35% para 0,25% (M/M) em janeiro, abaixo da mediana das expectativas de mercado apuradas pela Agência Estado (0,30%). No grupo “Habitação” o principal vetor do índice, foi o recuo menor que o esperado em energia elétrica residencial (-5,60% ante projeção de -7,65%) e, no grupo “Alimentação e Bebidas”, cabe destacar a expressiva desaceleração do subgrupo Alimentação em Domicílio (1,06% ante 2,12% em dezembro e projeção de 1,96%). Dentro de “alimentação em domicílio”, cabe destacar a deflação do item Carnes (-0,08%, ante projeção de 1,67%) e a desaceleração de Frutas (de 6,73% para 2,67% ante projeção de 6,42%). De maneira geral, o resultado mostrou uma forte desaceleração dos preços de alimentos. Isso traz a expectativa de avanços menos expressivos para esse grupo nos próximos meses, entretanto, cabe ressaltar que os preços ao produtor seguem pressionados e podem dificultar a continuidade desse movimento de descompressão. Outro fator que pode dificultar o recuo é a extensão do auxílio emergencial, mesmo com valores mais baixos, que manteria a demanda aquecida.





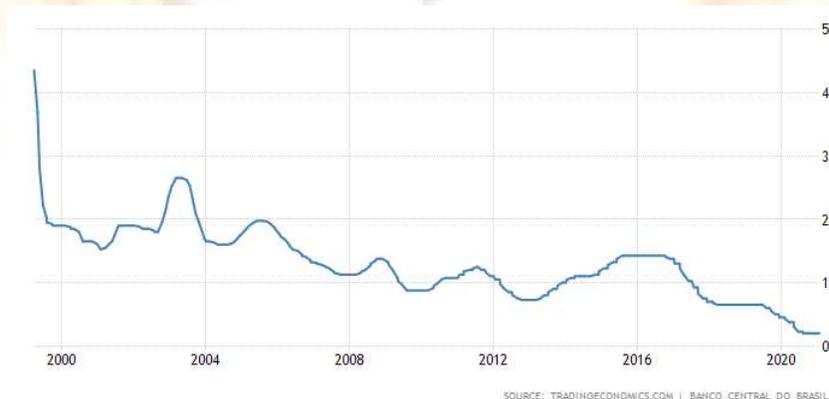
### Brasil – Taxa de inflação



### 2.2.3 Política Monetária

Na reunião de janeiro, o COPOM manteve a taxa de juros em 2,00% a.a. Em sua comunicação o BCB adotou tom mais conservador (*hawkish*), tendo como principal destaque a afirmação de que as condições para a manutenção do *forward guidance* podem, não mais, serem satisfeitas. A autoridade monetária esclareceu, entretanto, que a retirada do *forward guidance* não implica em elevação mecânica de juros e que, na ausência deste, a política monetária seguirá baseada na análise da perspectiva para a inflação e em seu balanço de riscos. Foi retirada ainda, a menção ao possível espaço remanescente para utilização da política monetária e foram elevadas de maneira relevante as suas projeções de inflação, reforçando a abordagem mais *hawkish*.

### Brasil – Taxa Selic

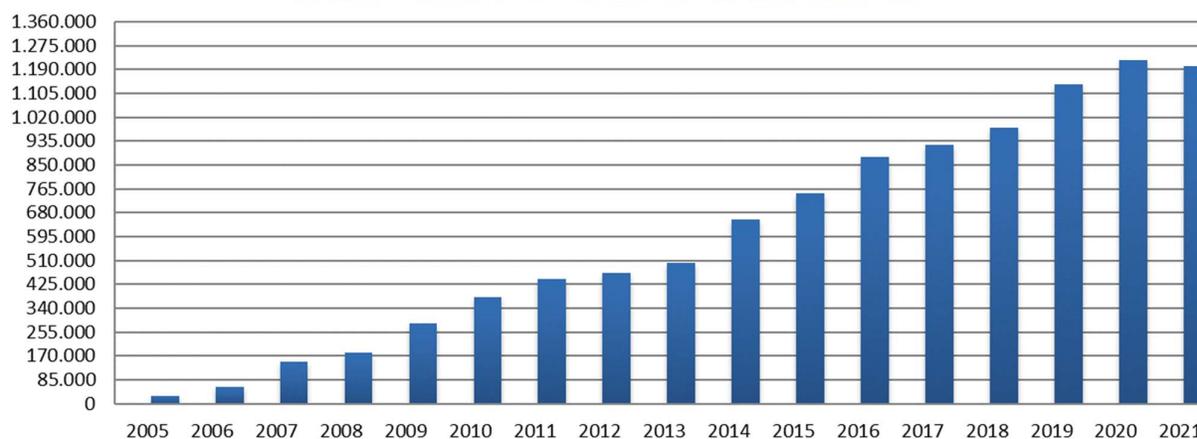




### 3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência

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)



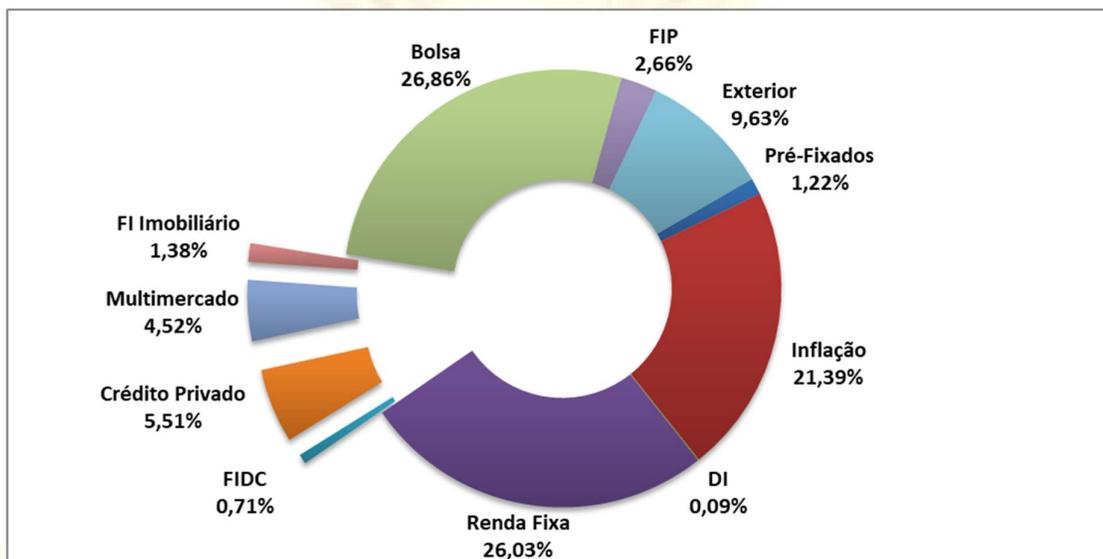
#### 3.1 Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração

	PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
<b>Renda Fixa</b>				<b>659.472.071,94</b>	<b>54,95%</b>
Pré-Fixados	R\$ 14.605.927,52			R\$ 14.605.927,52	1%
Inflação	R\$ 256.739.219,14			R\$ 256.739.219,14	21%
DI	R\$ -		R\$ 1.080.089,79	R\$ 1.080.089,79	0%
Renda Fixa	R\$ 285.500.277,46	R\$ 18.074.198,78	R\$ 8.810.358,99	R\$ 312.384.835,23	26%
FIDC	R\$ 8.562.584,33			R\$ 8.562.584,33	1%
Crédito Privado	R\$ 66.099.415,93			R\$ 66.099.415,93	6%
<b>Renda Variável</b>				<b>R\$ 425.092.915,92</b>	<b>35,42%</b>
Multimercado	R\$ 54.200.075,29			R\$ 54.200.075,29	5%
FI Imobiliário	R\$ 16.591.440,23			R\$ 16.591.440,23	1%
Bolsa	R\$ 322.376.958,44			R\$ 322.376.958,44	27%
FIP	R\$ 31.924.441,96			R\$ 31.924.441,96	3%
<b>Investimento no Exterior</b>				<b>R\$ 115.592.814,20</b>	<b>9,63%</b>
Exterior	R\$ 115.592.814,20			R\$ 115.592.814,20	10%
<b>Total</b>	<b>R\$ 1.172.193.154,50</b>	<b>R\$ 18.074.198,78</b>	<b>R\$ 9.890.448,78</b>	<b>R\$ 1.200.157.802,06</b>	<b>100%</b>





### 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 (%)						
	jan/21	dez/20	nov/20	2021	12 m	24 m
Carteira PPREV	-1,13%	4,03%	4,63%	-1,13%	4,88%	21,75%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	-0,96%	4,13%	4,99%	-0,96%	5,42%	23,59%
IPCA + 6%	0,71%	1,58%	1,38%	0,71%	10,76%	22,35%
CDI	0,15%	0,16%	0,15%	0,15%	2,53%	8,47%
Ibovespa	-3,32%	9,30%	15,90%	-3,32%	1,16%	18,15%

Em janeiro, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de -1,13%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 4,88%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 21,75%.





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

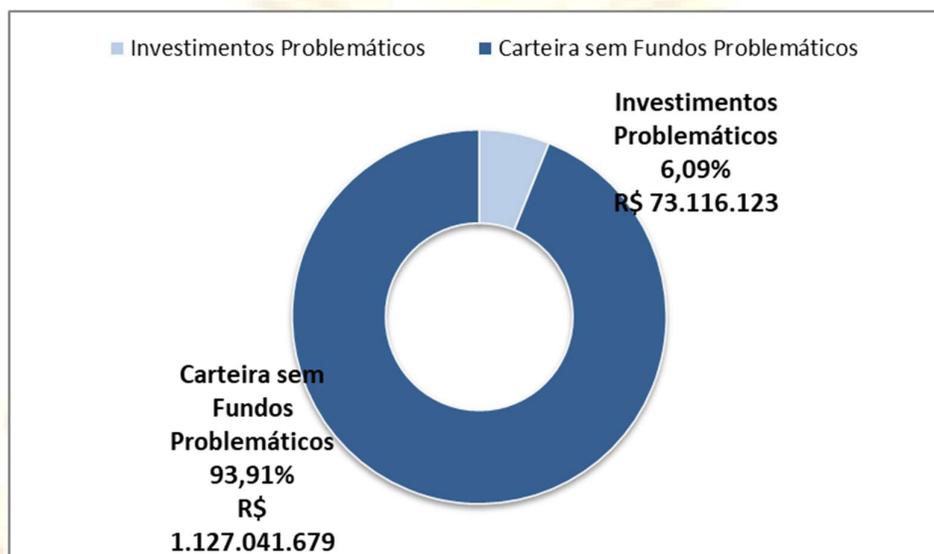
A Manaus Previdência possui em sua carteira de investimentos 13 (treze) fundos de investimentos que estão fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa. Na maioria dos casos, os fundos adquiriram títulos de crédito que não foram honrados por seus devedores e coobrigados. A gestão de todos 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, 6,09% (R\$ 73,1 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\$ 4.995.553,96	R\$ -	-R\$ 2.504.446,04	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 6.130.543,23	R\$ -	-R\$ 3.869.456,77	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 12.578.229,08	R\$ 17.167.160,14	R\$ 1.745.389,22	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 3.933.888,14	R\$ -	-R\$ 21.566.111,86	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.258.632,49	R\$ 2.036.289,80	R\$ 794.922,29	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 185.904,07	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.072.504,47	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 42.770,36	R\$ 10.895.628,56	R\$ 938.435,86	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.531.012,86	R\$ 6.040.137,58	R\$ 71.150,44	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 725.335,58	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.107.029,82	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 27.252.234,36	R\$ 29.440.414,75	R\$ 13.355.093,47	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 517.876,36	R\$ -	-R\$ 24.216.514,02	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 109.006,03	R\$ -	-R\$ 2.390.993,98	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\$ 16.612.815,37	R\$ 216.697,75	-R\$ 3.170.486,88	Sem liquidez
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 221.536.156,35</b>		<b>R\$ 75.838.049,19</b>	<b>R\$ 89.980.333,56</b>	<b>-R\$ 55.717.773,60</b>	





## 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.



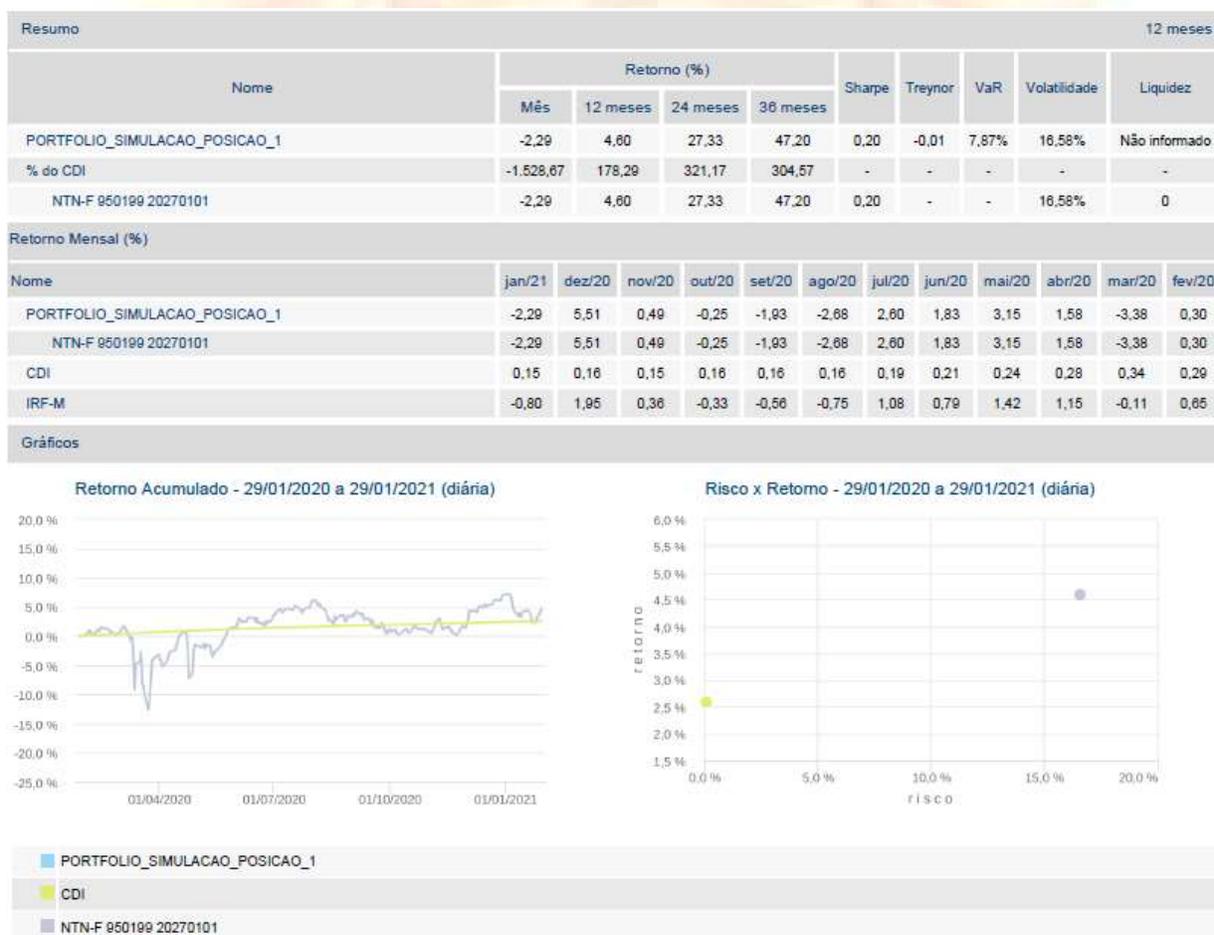


#### 4.2.2.5 Liquidez

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





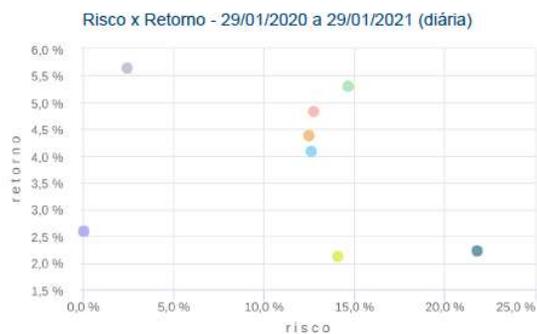
## 5.2 Fundos e Títulos Públicos atrelados à inflação

Resumo											12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-1,01	4,08	22,47	-	0,18	-0,00	5,99%	12,62%	Não informado		
% do CDI	-673,91	158,36	264,04	-	-	-	-	-	-	-	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29	5,65	15,65	27,15	1,22	-0,01	1,16%	2,43%	0		
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,43	2,13	16,63	26,08	0,04	-0,00	6,70%	14,11%	0		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,87	4,82	24,38	41,37	0,23	-0,00	6,06%	12,77%	0		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-1,67	5,29	25,87	-	0,25	-0,00	6,96%	14,65%	4		
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-0,81	4,37	23,55	41,51	0,20	-0,00	5,94%	12,51%	2		
NTN-B 760199 20450515	-1,56	2,23	28,73	52,11	0,09	-	-	21,80%	0		

Retorno Mensal (%)												
Nome	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20	fev/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-1,01	4,92	2,04	0,23	-1,54	-2,22	4,35	2,15	1,36	1,33	-6,84	0,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29	1,21	1,17	0,49	0,19	0,47	0,32	0,99	1,25	0,14	-1,34	0,41
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,43	5,52	2,42	0,15	-1,92	-4,03	4,21	2,87	1,76	1,49	-6,82	-1,51
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,87	4,84	1,99	0,19	-1,53	-1,83	4,38	2,03	1,50	1,30	-7,10	0,44
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-1,67	5,56	2,16	-0,26	-2,09	-2,03	4,81	2,11	1,60	1,77	-6,70	0,65
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-0,81	4,58	1,84	0,46	-1,26	-1,80	4,24	2,14	1,45	1,13	-6,92	-0,14
NTN-B 760199 20450515	-1,56	7,81	2,67	0,31	-2,65	-4,10	8,14	2,79	0,61	2,12	-12,19	0,09
CDI	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34	0,29
IPCA	0,25	1,35	0,89	0,86	0,64	0,24	0,36	0,26	-0,38	-0,31	0,07	0,25
IMA-B	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39	-2,05	1,52	1,31	-6,97	0,45

### Gráficos



■	SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
■	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
■	NTN-B 760199 20450515
■	PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
■	CDI
■	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

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-2,79	2,25	11,37	9,40	0,05	0,00	6,81%	14,35%	Não informado			
% do CDI	-1.865,53	87,45	133,64	60,68	-	-	-	-				
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,55	4,00	16,27	28,03	0,25	-0,00	2,98%	6,28%	3			
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08	1,47	6,19	11,81	-7,08	-0,01	0,07%	0,15%	0			
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,17	2,26	7,94	14,79	-1,39	-0,01	0,11%	0,22%	0			
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,58	3,61	15,15	26,66	0,18	-0,00	3,28%	6,92%	4			
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,03	5,82	21,64	32,85	0,56	0,06	2,81%	5,92%	0			
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,13	2,70	13,09	23,22	0,08	0,00	0,79%	1,66%	1			
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-28,23	-	-	-	-	-	-	-	512			
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,03	2,43	14,96	20,89	-0,14	-0,00	0,47%	1,00%	1			
TOP FI RENDA FIXA	0,53	4,02	11,40	-11,91	0,80	-0,00	0,83%	1,75%	1.032			
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,52	3,77	10,97	-3,58	0,66	-0,00	0,84%	1,77%	1.023			

Retorno Mensal (%)												
Nome	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20	fev/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-2,79	0,79	0,48	0,14	-0,21	-0,16	0,07	0,54	0,67	0,43	0,52	0,34
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,55	2,38	0,85	-0,07	-0,75	-0,89	1,77	0,95	1,07	0,91	-2,10	0,46
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08	0,10	0,06	0,06	0,00	0,08	0,10	0,13	0,16	0,20	0,25	0,22
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,17	0,25	0,16	0,16	0,02	0,18	0,24	0,26	0,26	0,26	-0,03	0,27
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,58	2,48	0,78	-0,28	-0,96	-0,86	1,71	0,95	1,12	1,02	-2,11	0,39
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,03	1,32	0,82	-0,11	-0,50	-0,56	0,98	0,75	1,38	1,11	-0,13	0,62
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,13	0,20	0,10	0,08	-0,23	-0,12	0,55	0,44	0,54	0,14	0,53	0,26
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-28,23	-	-	0,44	-0,52	0,00	-5,51	0,32	0,18	0,30	10,27	0,37
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,03	0,61	0,14	0,00	-0,23	-0,35	0,53	0,34	0,48	0,44	0,09	0,27
TOP FI RENDA FIXA	0,53	-0,10	0,94	0,58	0,54	0,47	0,16	0,64	0,76	-0,04	-0,77	0,30
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,52	-0,14	0,86	0,59	0,59	0,45	0,14	0,62	0,74	-0,06	-0,80	0,27
CDI	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34	0,29
IPCA	0,25	1,35	0,89	0,86	0,64	0,24	0,36	0,26	-0,38	-0,31	0,07	0,25
IMA-B	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39	2,05	1,52	1,31	-6,97	0,45

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. Em dezembro, houve uma leve melhoria nas perspectivas relacionadas às taxas de juros futuras, o que possibilitou valorização da maioria dos fundos dessa categoria.





## 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
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA
CDI
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA



DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES EM 01/03/2021 09:39:56

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARCELO MAGALDI ALVES EM 24/02/2021 16:41:03

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: 50044308

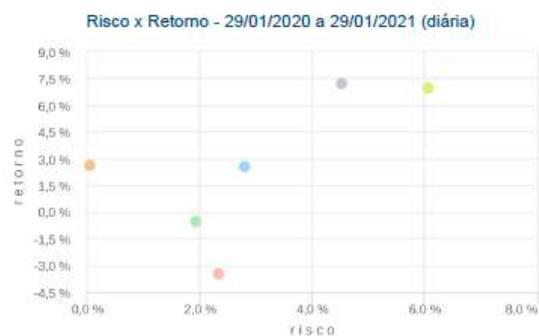
## 5.4 Fundos de Crédito Privado

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,32	2,55	9,39	4,80	0,00	-0,00	1,33%	2,79%	Não informado			
% do CDI	212,49	98,84	110,33	30,99	-	-	-	-	-			
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,10	7,23	19,75	33,05	1,00	-0,01	2,14%	4,52%	2.016			
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,35	6,94	19,49	32,31	0,72	-0,00	2,88%	6,07%	6			
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	0,70	-3,48	-4,76	-29,94	-2,58	0,19	1,11%	2,34%	757			
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,12	-0,50	3,08	-16,22	-1,58	-0,02	0,91%	1,92%	316			

Retorno Mensal (%)												
Nome	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20	fev/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,32	1,04	0,86	0,06	-0,39	-0,07	0,13	0,82	1,09	0,32	-1,81	0,13
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,10	1,88	1,46	0,31	-0,08	0,49	0,98	0,98	2,17	0,43	-2,03	0,32
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,35	2,37	1,37	0,11	-0,20	0,55	1,93	1,46	2,19	0,62	-4,41	0,58
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	0,70	-0,16	-0,18	-0,22	-0,23	-0,14	-2,55	0,71	-0,14	0,01	-0,70	-0,58
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,12	0,07	0,80	0,04	-1,06	-1,20	0,14	0,13	0,14	0,20	-0,08	0,19
CDI	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34	0,29
IPCA	0,25	1,35	0,89	0,86	0,64	0,24	0,36	0,26	-0,38	-0,31	0,07	0,25

## Gráficos



■ ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
■ PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
■ PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP
■ CDI
■ SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP
■ BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO





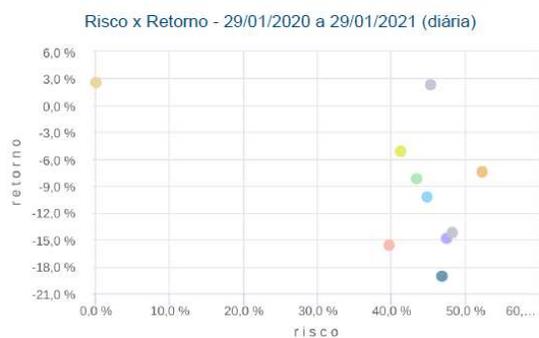
## 5.5 Fundos de Ações

Resumo		12 meses								
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-3,97	-10,30	24,44	52,60	-0,07	-0,03	21,27%	44,80%	Não informado	
% do Ibovespa	119,64	849,79	120,33	140,22	-	-	-	-	-	
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-4,97	2,26	37,17	59,79	0,23	0,10	21,53%	45,35%	3	
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,14	-5,18	32,72	67,77	0,02	0,01	19,61%	41,31%	23	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,92	-15,65	12,12	40,76	-0,29	-0,13	18,82%	39,64%	3	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-1,46	-8,17	24,62	52,17	-0,03	-0,02	20,66%	43,50%	23	
META VALOR FI AÇÕES	-6,13	-7,44	22,62	49,96	0,07	0,03	24,86%	52,35%	3	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-3,26	-19,13	12,92	41,00	-0,26	-0,12	22,28%	46,91%	3	
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-4,41	-14,82	25,68	53,42	-0,15	-0,07	22,52%	47,42%	23	
XP INVESTOR FI AÇÕES	-4,48	-14,25	27,70	55,90	-0,12	-0,06	22,94%	48,31%	3	

Retorno Mensal (%)												
Nome	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20	fev/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-3,97	7,84	12,62	-2,12	-5,60	-1,76	8,51	9,10	8,68	12,33	-34,73	-7,56
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-4,97	10,42	16,82	-0,66	-4,94	-1,31	9,81	9,24	9,31	13,81	-32,23	-8,46
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-3,14	9,08	12,96	-1,78	-2,90	-4,82	8,86	9,33	7,03	9,76	-31,10	-6,80
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-3,92	7,96	13,58	-2,02	-5,41	-4,49	4,36	7,89	5,82	6,08	-29,46	-7,00
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-1,46	6,30	12,28	0,50	-4,96	-0,20	7,54	9,28	5,36	11,03	-32,44	-9,79
META VALOR FI AÇÕES	-6,13	7,50	12,35	-2,18	-5,43	-2,00	9,67	10,81	12,12	19,33	-37,89	-8,00
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-3,26	7,70	12,93	-3,59	-7,94	-2,03	10,71	7,94	10,49	9,69	-38,66	-8,70
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-4,41	6,83	9,80	-3,53	-6,50	0,31	8,53	9,07	9,47	14,21	-37,91	-5,87
XP INVESTOR FI AÇÕES	-4,48	6,96	10,20	-3,72	-6,69	0,45	8,64	9,26	9,82	14,71	-38,17	-5,88
Ibovespa	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43
IBX	-3,03	9,15	15,46	-0,55	-4,58	-3,38	8,41	8,97	8,52	10,27	-30,09	-8,22
IDIV	-5,08	8,94	14,40	0,65	-4,63	-4,83	6,53	8,95	5,00	3,76	-25,53	-6,18

### Gráficos



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





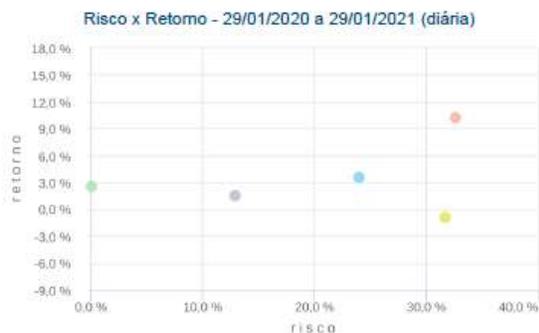
## 5.6 Fundos Multimercado

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses					
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,58	3,57	-	-	0,16	-0,00	11,43%	24,06%	Não informado
% do CDI	-386,30	138,33	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,58	1,49	12,74	21,00	-0,02	0,00	6,16%	12,97%	3
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-0,98	-0,97	-	-	0,05	-0,00	15,09%	31,77%	23
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-0,18	10,18	41,36	35,89	0,38	-0,00	15,52%	32,66%	2

### Retorno Mensal (%)

Nome	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20	fev/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,58	3,95	8,44	-1,34	-3,93	1,71	4,56	3,04	4,63	6,87	-15,19	-4,68
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,58	2,56	4,02	-0,38	-2,05	-0,78	2,44	2,80	2,49	3,40	-8,45	-2,41
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-0,98	6,22	10,72	-1,34	-4,93	-0,94	5,65	5,61	6,22	5,51	-22,58	-4,18
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-0,18	3,07	10,58	-2,30	-4,80	6,86	5,58	0,91	5,18	11,71	-14,56	-7,44
Ibovespa	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43
CDI	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34	0,29
S&P 500	4,20	1,09	2,31	-0,51	-0,95	12,52	0,26	2,77	4,51	17,63	1,10	-3,49

### Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
CDI
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO





## 5.7 Fundos de Investimento no Exterior

Resumo		12 meses								
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyncor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	12 meses	24 meses	36 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	3,77	-	-	-	-	-	-	-	Não informado	
% do Ibovespa	-113,56	-	-	-	-	-	-	-	-	
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	4,11	-	-	-	-	-	-	-	5	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	4,30	88,62	-	-	2,25	15,31	13,77%	29,01%	5	
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,89	59,33	130,82	149,71	1,80	1,40	14,42%	30,36%	4	

Retorno Mensal (%)												
Nome	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20	fev/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	3,77	0,66	3,04	-1,47	1,03	13,52	2,31	5,70	-	-	-	-
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	4,11	2,03	2,56	-1,14	1,49	9,03	1,07	5,10	-	-	-	-
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	4,30	0,18	3,60	-1,03	3,00	15,26	3,31	7,69	5,57	17,78	7,43	-2,97
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,89	-0,22	2,06	-2,23	-1,39	16,27	2,56	4,31	4,34	19,81	2,40	-1,97
Ibovespa	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43
CDI	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34	0,29
S&P 500	4,20	1,09	2,31	-0,51	-0,95	12,52	0,26	2,77	4,51	17,83	1,10	-3,49

### Gráficos



MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
Ibovespa





## 5.8 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	15,65%	10433,98%	15,65%	10433,33%	27,42%	1084,39%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,13%	-89,73%	-0,13%	-86,67%	-10,26%	-405,76%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-2,07%	-1382,70%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	1,09%	729,51%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,07%	48,44%	-	-	-	-

## 5.9 Fundos de Investimentos em Participações – FIPS

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,46%	-307,40%	-0,46%	-307,40%	-97,02%	-3836,75%
BTG - INFRAESTRUTURA II	1,41%	942,70%	1,41%	940,00%	72,90%	2883,01%
BTG - ECONOMIA REAL FIP	-0,17%	-110,64%	-0,17%	-110,64%	-	-
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,44%	294,76%	0,44%	294,76%	-	-
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	14,60%	577,33%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-4,29%	-2860,00%	-4,29%	-2860,00%	42,01%	1661,39%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-0,35%	-236,41%	-0,35%	-236,41%	17,69%	699,70%

## 5.10 Fundo Imobiliário

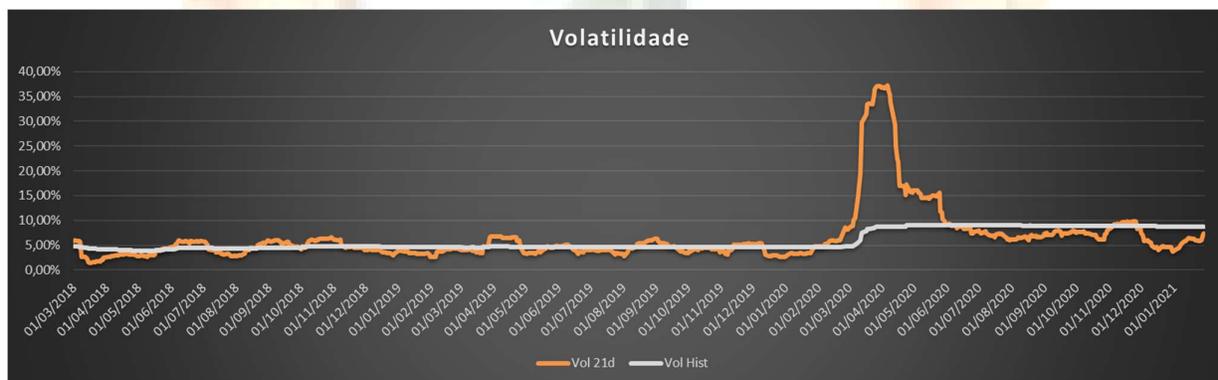
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,13%	-85,78%	-0,13%	-86,67%	-3,29%	-130,11%

## 5.11 Títulos da Dívida Agrária

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,54%	360,55%	0,54%	360,55%	6,86%	271,37%

## 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.

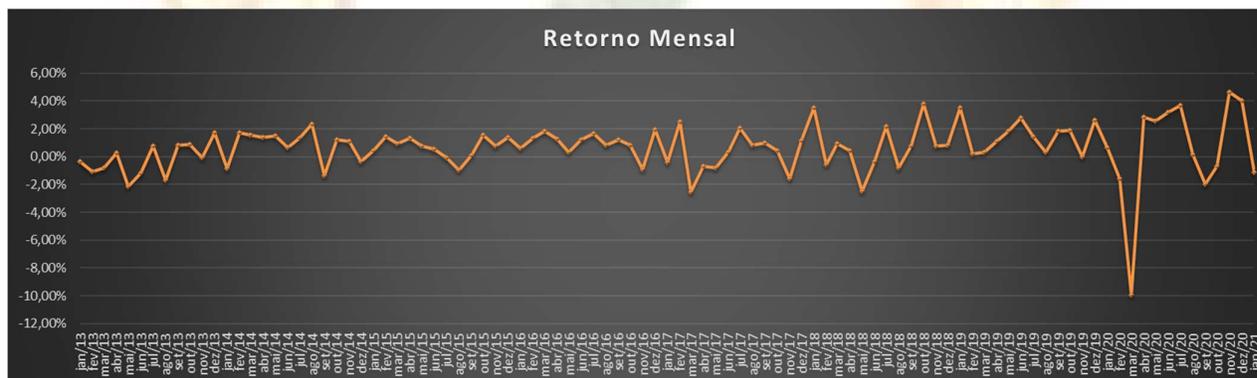
## 6.2 Retorno Diário



Retorno Diário		
Maior Retorno Diário		4,47%
Menor Retorno Diário		-4,87%
Retorno Médio Diário	0,04%	
VaR Histórico - 95%	-0,86%	-R\$ 10.134.392,20

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%
Menor Retorno Mensal	-9,93%
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\$	1.040.336.665,14	86,7%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 30%)	R\$	159.821.136,92	13,3%
Total	R\$	1.200.157.802,06	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	TÍTULOSPÚBLICOS	Títulos Públicos de emissão do TN	Art 7º, I, a	100%		4,50%		0%	5,00%	10%	
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%		24,10%		15%	28,00%	40%	
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, IV, a	60%	100%	20,13%	54,95%	15%	28,00%	40%	
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, VII, b	25%		5,51%		3%	5,00%	10%	
		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%		26,86%		10%	20,00%	30%	
		Fundos Multimercado	Art 8º, III	15%	50%	6,90%	4,24%	35,14%	0%	3,00%	10%
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 8º, IV, a	15%		2,66%		1%	2,00%	10%	
		Fundo Imobiliário	Art 8º, IV, b	20%		1,38%		0%	1,50%	5%	
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.	Art 9º, II, a	10%	10%	6,27%		0%	4,00%	10%	
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III, a	10%		3,36%	9,63%	0%	3,00%	10%	





## 6.6 Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 248.273.352,94	20,69%	R\$ 412.100.490.000,00	0,06%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 171.362.598,32	14,28%	R\$ 752.185.200.000,00	0,02%
XP	R\$ 118.073.982,76	9,84%	R\$ 93.792.180.000,00	0,13%
VINCI	R\$ 97.149.295,51	8,09%	R\$ 35.544.730.000,00	0,27%
Banco do Brasil	R\$ 94.241.584,85	7,85%	R\$ 1.173.250.590.000,00	0,01%
SUL AMÉRICA	R\$ 90.461.940,87	7,54%	R\$ 29.677.200.000,00	0,30%
WESTERN ASSET	R\$ 58.512.546,31	4,88%	R\$ 45.394.610.000,00	0,13%
Tesouro Nacional	R\$ 53.978.636,02	4,50%	-	-
ICATU	R\$ 51.546.670,27	4,29%	R\$ 30.888.080.000,00	0,17%
BANCO J SAFRA	R\$ 45.418.191,72	3,78%	R\$ 105.947.770.000,00	0,04%
SANTANDER	R\$ 43.827.272,14	3,65%	R\$ 295.455.620.000,00	0,01%
BRASIL PLURAL	R\$ 42.983.802,94	3,58%	R\$ 3.471.660.000,00	1,24%
BTG PACTUAL	R\$ 24.034.742,70	2,00%	R\$ 144.039.870.000,00	0,02%
BRAM	R\$ 17.942.910,29	1,50%	R\$ 529.081.090.000,00	0,00%
GRAPHEN	R\$ 16.591.440,23	1,38%	R\$ 432.510.000,00	3,84%
BRZ Investimentos	R\$ 9.026.930,49	0,75%	R\$ 2.722.730.000,00	0,33%
META ASSET	R\$ 6.092.976,35	0,51%	R\$ 351.520.000,00	1,73%
KINEA	R\$ 5.044.888,50	0,42%	R\$ 56.264.090.000,00	0,01%
ÁTICO	R\$ 2.255.592,33	0,19%	R\$ 37.550.000,00	6,01%
VILA RICA	R\$ 1.532.125,23	0,13%	R\$ 81.110.000,00	1,89%
BRABESCO	R\$ 1.080.089,79	0,09%	R\$ 529.081.090.000,00	0,00%
SECURITY	R\$ 726.231,50	0,06%	R\$ 3.337.210.000,00	0,02%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.200.157.802,06</b>	<b>100,00%</b>		





## 6.7 Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 53.978.636,02	4,50%	-	-
Caixa	R\$ 342.731.099,84	28,56%	R\$ 482.234.000.000,00	0,07%
Banco do Brasil	R\$ 94.241.584,85	7,85%	R\$ 1.176.294.000.000,00	0,01%
SAFRA ADM	R\$ 45.418.191,72	3,78%	R\$ 103.082.000.000,00	0,04%
BEM DTVM	R\$ 144.700.159,75	12,06%	R\$ 435.158.100.000,00	0,03%
BRABESCO	R\$ 19.023.000,08	1,59%	R\$ 462.921.800.000,00	0,00%
BTG PACTUAL	R\$ 16.727.512,52	1,39%	R\$ 284.088.300.000,00	0,01%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 171.362.598,32	14,28%	R\$ 715.305.400.000,00	0,02%
SANTANDER	R\$ 55.684.082,38	4,64%	R\$ 393.843.000.000,00	0,01%
GENIAL	R\$ 225.286,71	0,02%	R\$ 4.103.200.000,00	0,01%
BNY MELLON	R\$ 12.018.788,59	1,00%	R\$ 412.159.300.000,00	0,00%
BRL DTVM	R\$ 1.532.125,23	0,13%	R\$ 177.119.700.000,00	0,00%
INTRADER	R\$ 36.470.896,55	3,04%	R\$ 1.890.100.000,00	1,93%
RJI	R\$ 1.728.005,35	0,14%	R\$ 8.781.400.000,00	0,02%
INTRAG	R\$ 60.949.714,87	5,08%	R\$ 497.844.700.000,00	0,01%
VORTX DTVM	R\$ 44.000,00	0,00%	R\$ 17.021.000.000,00	0,00%
LIONS TRUST	R\$ 5.044.888,50	0,42%	R\$ 39.578.600.000,00	0,01%
BNP PARIBAS	R\$ 115.592.814,20	9,63%	R\$ 73.993.000.000,00	0,16%
ELITE	R\$ 16.591.440,23	1,38%	R\$ 190.900.000,00	8,69%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 6.092.976,35	0,51%	R\$ 8.201.500.000,00	0,07%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.200.157.802,06</b>	<b>99,49%</b>		



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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	JANEIRO	Gestor	Administrador
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a</b>	<b>4,50%</b>	<b>R\$ 53.978.636,02</b>		
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,15%	R\$ 1.833.908,34	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
NTN-F - 01.07.2027	1,22%	R\$ 14.605.927,52	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
NTN-B - 15.05.2045	3,13%	R\$ 37.538.800,16	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
<b>FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b</b>	<b>24,10%</b>	<b>R\$ 289.253.232,49</b>		
BB IPCA VII	0,30%	R\$ 3.568.095,64	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	1,33%	R\$ 15.962.475,53	Banco do Brasil	Banco do Brasil
CAIXA BRASIL IMA B	9,34%	R\$ 112.112.199,78	Caixa	Caixa
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,28%	R\$ 51.364.980,00	Caixa	Caixa
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,06%	R\$ 24.766.870,78	BANCO J SAFRA	SAFRA ADM
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	4,51%	R\$ 54.090.337,98	Caixa	Caixa
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,28%	R\$ 27.388.272,78	SUL AMÉRICA	BEM DTVM
<b>FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a</b>	<b>20,13%</b>	<b>R\$ 241.578.203,17</b>		
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,12%	R\$ 1.399.707,50	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,29%	R\$ 3.509.397,23	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,13%	R\$ 1.518.727,42	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,02%	R\$ 299.872,78	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - ADM PREV	0,00%	R\$ 47.218,50	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - ADM FIN	0,32%	R\$ 3.854.035,76	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - FFIN	1,38%	R\$ 16.555.471,36	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - FPREV	0,31%	R\$ 3.777.603,36	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.080.089,79	BRADESCO	BRADESCO
BRADESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,50%	R\$ 17.942.910,29	BRAM	BRADESCO
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,63%	R\$ 127.554.912,86	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	3,65%	R\$ 43.827.272,14	SANTANDER	SANTANDER
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,42%	R\$ 5.021.898,19	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,75%	R\$ 9.026.930,49	BRZ Investimentos	INTRADER
FI VITORIA RÉGIA	0,51%	R\$ 6.162.155,50	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
<b>FIDCs - Art 7º, VII, a</b>	<b>0,71%</b>	<b>R\$ 8.562.584,33</b>		
BBIF MASTER FIDC LP	0,38%	R\$ 4.549.580,06	BRASIL PLURAL	SANTANDER
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,19%	R\$ 2.255.592,33	ÁTICO	RJI
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,02%	R\$ 182.048,33	BRASIL PLURAL	GENIAL
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 43.238,38	BRASIL PLURAL	GENIAL
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,13%	R\$ 1.532.125,23	VILA RICA	BRL DTVM
<b>FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b</b>	<b>5,51%</b>	<b>R\$ 66.099.415,93</b>		
BB IPCA III CP	1,27%	R\$ 15.268.905,45	Banco do Brasil	Banco do Brasil
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	1,89%	R\$ 22.660.312,92	ICATU	BEM DTVM
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$ 726.231,50	SECURITY	BNY MELLON
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,29%	R\$ 27.443.966,06	BRASIL PLURAL	INTRADER
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a</b>	<b>26,86%</b>	<b>R\$ 322.376.958,44</b>		
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	7,87%	R\$ 94.457.746,90	Vinci	Caixa
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,37%	R\$ 28.480.074,32	Banco do Brasil	Banco do Brasil
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,13%	R\$ 25.515.092,45	ICATU	BEM DTVM
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,61%	R\$ 43.283.233,63	XP	INTRAG
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,47%	R\$ 17.666.481,24	XP	INTRAG
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,26%	R\$ 63.073.668,09	SUL AMÉRICA	BEM DTVM
META VALOR FIA	0,51%	R\$ 6.092.976,35	META ASSET	Banco Daycoval
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,65%	R\$ 43.807.685,46	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III</b>	<b>4,24%</b>	<b>R\$ 54.200.075,29</b>		
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,04%	-R\$ 527.586,98	BRASIL PLURAL	RJI
SAFRA S&P REAIS FIM	1,72%	R\$ 20.651.320,94	BANCO J SAFRA	SAFRA ADM
CAIXA RV 30 FIM	2,56%	R\$ 30.705.076,43	Caixa	Caixa
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	0,28%	R\$ 3.371.264,90	ICATU	BEM DTVM
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a</b>	<b>2,66%</b>	<b>R\$ 31.924.441,96</b>		
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,01%	R\$ 108.503,40	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,61%	R\$ 7.307.230,18	BTG PACTUAL	SANTANDER
BTG - ECONOMIA REAL FIP	0,35%	R\$ 4.170.165,52	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	1,05%	R\$ 12.557.347,00	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	0,22%	R\$ 2.691.548,61	Vinci	BEM DTVM
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,42%	R\$ 5.044.888,50	KINEA	LIONS TRUST
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b</b>	<b>1,38%</b>	<b>R\$ 16.591.440,23</b>		
BR HOTÉIS FII	1,38%	R\$ 16.591.440,23	GRAPHEN	ELITE
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II</b>	<b>6,27%</b>	<b>R\$ 75.238.366,26</b>		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	4,76%	R\$ 57.080.267,89	XP VISTA ASSET	BNP PARIBAS
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,51%	R\$ 18.158.098,37	WESTERN ASSET	BNP PARIBAS
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III</b>	<b>3,36%</b>	<b>R\$ 40.354.447,94</b>		
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	3,36%	R\$ 40.354.447,94	WESTERN ASSET	BNP PARIBAS
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 1.200.157.802,06</b>		

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES EM 01/03/2021 09:39:56

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: MARCELO MAGALDI ALVES EM 24/02/2021 16:41:03

DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 5 USUÁRIOS

VERIFIQUE A AUTENTICIDADE DESTA DOCUMENTO EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 50044308



## 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 janeiro, convidamos para a reunião a consultora de investimentos do Banco do Brasil, que apresentou um panorama macroeconômico nacional e internacional, além de detalhar alguns dos principais fundos de investimentos geridos pela BB DTVM.

Ainda em janeiro, o Cominv decidiu, por unanimidade, aplicar R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo de investimento BB Ações Quantitativo, dado que o cenário brasileiro aponta para a manutenção de uma taxa de juros baixa, com a Selic em sua mínima histórica. 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 FI BB Quantitativo foram apresentados dados de desempenho dos fundos que já fazem parte da carteira da Manausprev, sendo o BB Quantitativo FIA o que apresentava os melhores números.

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.





## REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo 20210224111148\_relatorio\_mensal\_de\_investimentos\_\_\_\_janeiro\_de\_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.002137** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	24/02/2021 11:11:27 (LOGIN E SENHA)
CAIO CÉSAR ANDRADE 855.621.902-06	24/02/2021 15:56:51 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	24/02/2021 15:59:00 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	24/02/2021 16:09:23 (LOGIN E SENHA)
CAROLINNE NUNES DOS SANTOS 128.525.907-60	24/02/2021 16:30:57 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	24/02/2021 16:41:03 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	01/03/2021 09:39:56 (LOGIN E SENHA)





**PARECER Nº 002/2021 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA**

Os membros participantes da 4ª Reunião Ordinária de 2021 do Comitê de Investimentos (Cominv) da Manaus Previdência, ocorrida em 24 de fevereiro 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 **janeiro do ano de 2021**.

Manaus/AM, 24 de fevereiro 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

**JÂNIO JOSÉ PAES GUIMARÃES**

Membro do Cominv

**SUANI DOS SANTOS BRAGA**

Membro do Cominv

**Marcelo Magaldi Alves**

Membro do Cominv





## REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo `parecer_n_02.2021__aprova_o_rmi_de_janeiro_de_2021.pdf` do documento **2021.17848.17920.9.002137** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
CAIO CÉSAR ANDRADE 855.621.902-06	24/02/2021 15:56:51 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	24/02/2021 15:59:00 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	24/02/2021 16:09:23 (LOGIN E SENHA)
CAROLINNE NUNES DOS SANTOS 128.525.907-60	24/02/2021 16:30:57 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	24/02/2021 16:41:03 (LOGIN E SENHA)
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	25/02/2021 11:42:38 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	01/03/2021 09:39:56 (LOGIN E SENHA)





**PARECER 05/2021 – CONSELHO FISCAL – COFIS**

Os membros participantes da 3ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 09 de março 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 janeiro de 2021**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 09 de março 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\_05\_2021\_\_\_aprovacao\_rmi\_\_\_janeiro\_2021.pdf do documento 2021.17848.17920.9.002137 foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
ANTONIO DA SILVA BREVES 031.717.522-04	09/03/2021 10:06:50 (LOGIN E SENHA)
MARIOLINDA CORRÊA GARCIA DOS SANTOS 234.137.432-87	09/03/2021 10:27:42 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	09/03/2021 11:54:01 (LOGIN E SENHA)
ROSEANE DA SILVA BRITO 618.356.252-15	09/03/2021 13:34:39 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	09/03/2021 17:40:17 (LOGIN E SENHA)



**Manaus  
Previdência**  
Autarquia Municipal



## **PARECER Nº 06/2021 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA**

Os membros participantes da 3ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, ocorrida em 11 de março 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 **janeiro de 2021**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 11 de março 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: VANESSA CARDOSO CARNEIRO EM 12/03/2021 13:57:10

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON EM 11/03/2021 12:47:29

DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 5 USUÁRIOS

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTA DOCUMENTO EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 38224C1C





## REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo `parecer_n_06_2021_cmp___aprova_rmi_de_janeiro_de_2021.pdf.p7s` do documento **2021.17848.17920.9.002137** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	11/03/2021 09:29:35 (LOGIN E SENHA)
MARIA EDNA ARAÚJO 308.951.383-87	11/03/2021 10:36:53 (LOGIN E SENHA)
ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA 193.214.142-15	11/03/2021 11:40:03 (LOGIN E SENHA)
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	11/03/2021 11:42:01 (LOGIN E SENHA)
WALBER MORAES DOS REIS 240.504.072-72	11/03/2021 11:55:35 (LOGIN E SENHA)
DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON 474.482.292-49	11/03/2021 12:47:29 (CERTIFICADO DIGITAL)
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	12/03/2021 13:57:10 (LOGIN E SENHA)

