

Manaus
Previdência
Autarquia Municipal



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

MANAUS PREVIDÊNCIA

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

JULHO DE 2021

Elaborado pela Superintendência de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 16ª reunião ordinária de 2021, realizada no dia 25/08/2021.



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Conselho Municipal de Previdência

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

Conselho Diretor

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

Comitê de Investimentos

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

Superintendência de Investimentos

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





Sumário

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





4.1	Rent	12
4.2	Ativos do Plano Previdenciário.....	13
4.2.1	Fundos Problemáticos	13
4.2.2	Indicadores de Desempenho e Risco.....	14
5.	Relação Analítica dos ativos.....	15
5.1	Títulos Públicos Prefixados – Artigo 7º, I, ‘a’ da Resolução CMN nº 3.922/2010....	15
5.2	Fundos de Renda Fixa 100% TPF - Art. 7º, I, ‘b’ da Resolução CMN nº 3.922/2010 16	
5.3	Fundos de Renda Fixa - Artigo 7º, IV, ‘a’ da Resolução CMN nº 3.922/2010.....	17
5.4	Fundos de Crédito Privado – Artigo 7º, VII, ‘b’ da Resolução CMN nº 3.922/2010	19
5.5	Fundos de Ações - Artigo 8º, II, ‘a’ da Resolução CMN nº 3.922/2010.....	20
5.6	Fundos Multimercado - Artigo 8º, III da Resolução CMN nº 3.922/2010	22
5.7	Fundos no Exterior - Artigo 9º-A, II e III da Resolução CMN nº 3.922/2010	23
5.8	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs.....	24
5.9	Fundos de Investimentos em Participações – FIPS	24
5.10	Fundo Imobiliário.....	24
5.11	Títulos da Dívida Agrária	24
6.	Gerenciamento de Riscos	24
6.1	Volatilidade	24
6.2	Retorno Diário	25
6.3	Retorno Mensal.....	25
6.5	Execução da Política de Investimentos	26
6.6	Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência	27
6.7	Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência.....	27
7.	Relação Analítica dos Ativos da Carteira de Investimentos da Manausprev	28
8.	Comitê de Investimentos.....	29





1. Introdução

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

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

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

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

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





2. Cenário Econômico¹

2.1 Cenário Econômico Internacional

2.1.1 EUA

Nos EUA, em julho, o FOMC (COPOM norte-americano) manteve inalterados a sua taxa básica de juros e os seus guindances para o programa de compras de ativos, como era amplamente esperado. A principal novidade no comunicado foi admitir que a economia avançou em direção aos objetivos de política monetária.

O comunicado também afirmou que a economia continuou a se fortalecer, inclusive nos setores mais afetados pela pandemia, embora esses ainda não tenham se recuperado totalmente (antes afirmava que esses setores permaneciam fracos). Acerca da atividade, a divulgação da 1ª prévia do PIB do 2T21 dos Estados Unidos indicou uma aceleração marginal do indicador, que passou de 6,3% (T/T) na base anualizada para 6,5%.

No tocante ao mercado de trabalho, a economia norte-americana criou 850 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em junho. Com a manutenção da taxa de participação em 61,6% da força de trabalho, houve aumento da taxa de desemprego, de 5,8% para 5,9%. Quanto a inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de junho/21 (divulgado em julho) variou 0,9% (M/M), acelerando na margem em relação a variação de 0,6% observada na medição anterior.

2.1.2 Europa

Na Zona do Euro, a reunião de política monetária do Banco Central Europeu manteve inalterada a taxa básica de juros e o ritmo de compra de ativos maior do que o observado nos primeiros meses do ano. O BCE também reformulou o seu sistema de metas para a inflação, passando a trabalhar com uma meta de 2%, no lugar de ligeiramente abaixo de 2%.

Acerca da atividade, os resultados da 1ª prévia dos PIB's no 2T21 das quatro maiores economias da Zona do Euro permitiram consolidar o desempenho econômico do bloco europeu no período imediatamente posterior ao final da 2ª onda de contágio da pandemia de Covid-19. A Zona do Euro apresentou variação de 2,0% (T/T) contra -0,3% da medição anterior. O resultado foi impactado positivamente pelo crescimento da Itália (2,7%) e Espanha (2,8%). Por outro lado, as duas maiores economias do bloco promoveram influências baixistas, a Alemanha obteve o resultado de 1,5% (T/T), enquanto o resultado na França foi de 0,9%. No tocante a inflação, o Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor (HICP) de julho/21 na Zona do Euro variou -0,1% (M/M), resultado significativamente abaixo dos 0,3% observado na medição anterior.

1

Fonte: Boletim RPPS Caixa Econômica Federal – julho de 2021.





2.1.3 China e Japão

Na China, o PIB avançou de 0,4% para 1,3% (T/T), bem próximo do ritmo trimestral de crescimento pré-pandemia. Em termos anuais o do 2T21 mostrou desaceleração de 18,3% para 7,9% (A/A), refletindo a forte queda de produção de veículos, que, por sua vez, pode ser explicado pelos altos preços do minério de ferro e aço. Nesse sentido, destaque para o forte arrefecimento do setor secundário (que transforma bens primários) da economia (24,4% para 7,5%, A/A).

2.1.4 Global

Em julho, o número de casos de Covid-19 voltou a crescer, devido à disseminação da variante Delta do coronavírus. Entretanto, o crescimento de hospitalizações e mortes foi mais contido, em função do importante avanço no processo de vacinação. Esse crescimento de casos foi mais forte na Ásia e na América do Norte, com a pandemia mostrando uma dinâmica mais positiva na América do Sul. Já o número de pessoas vacinadas tem crescido de maneira importante nas economias avançadas e de maneira mais lenta entre as economias emergentes e em desenvolvimento. Nesse contexto, as projeções para o crescimento do PIB mundial mantiveram relativa estabilidade, tanto para 2021 quanto para 2022, em torno de 6% e 4,5%, respectivamente.

2.2 Cenário Econômico Nacional²

2.2.1 Atividade Econômica

No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de julho (referentes a maio) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial cresceu 1,4% (M/M), eliminando um pouco a relevante perda de fev/21 e abr/21. Com isso, o setor retorna novamente ao patamar pré pandemia (fev/20). No varejo restrito, houve avanço de 1,4% (M/M), impulsionado pelos efeitos da liberação do auxílio emergencial. O volume de serviços subiu 1,2% (M/M), puxado pelo bom desempenho do volume de serviços prestados às famílias (9,4% para 17,9%).

Acerca do mercado de trabalho, o movimento é de recuperação, com destaque para o 6º saldo positivo do CAGED de junho (309.114) e a queda de maio da taxa de desemprego do IBGE (PNAD Contínua, 14,7% para 14,6%). Em junho, o déficit primário do Governo Central foi de R\$73,5 bi. Nesta leitura, o resultado foi bastante impactado negativamente pela antecipação do 13º de benefícios previdenciários. O resultado primário do setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobras e Eletrobras, registrou -R\$65,5 bi. No âmbito político, em julho, tivemos o relatório preliminar da 2ª fase da reforma tributária.

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





2.2.2 Inflação

O IPCA acelerou de 0,53% para 0,96% (M/M) em julho. Com o resultado, o índice acumula alta de 8,99% em 12 meses e 4,76% em 2021. Os principais vetores da aceleração do índice foram os grupos “Habitação” e “Transportes”, que avançaram de 1,10% para 3,10% e de 0,41% para 1,52%, respectivamente. O comportamento do grupo do Habitação foi influenciado, principalmente, pela tarifa de energia elétrica residencial, que avançou 7,88%. O grupo Transportes, por sua vez, foi influenciado pelos subgrupos Combustíveis (de 0,87% para 1,24%) e Veículo Próprio (de 0,33% para 0,96%). Na visão da Caixa, a composição do IPCA ainda mostra um panorama bastante negativo, com as medidas de núcleo pressionadas e avançando em ritmo superior à meta do Banco Central do Brasil. Assim como já indicado pelo IPCA-15, os preços de serviços mostraram recuperação relevante, acompanhando o processo de reabertura da economia, enquanto os preços de bens ainda não apresentam recuo substancial.

2.2.3 Política Monetária

Em julho, não tivemos reunião do Comitê de Política Monetária do Banco Central. No entanto, em sua reunião de agosto (03 e 04/08/21) a autoridade monetária decidiu pela elevação da taxa básica de juros de 4,25% para 5,25% a.a.

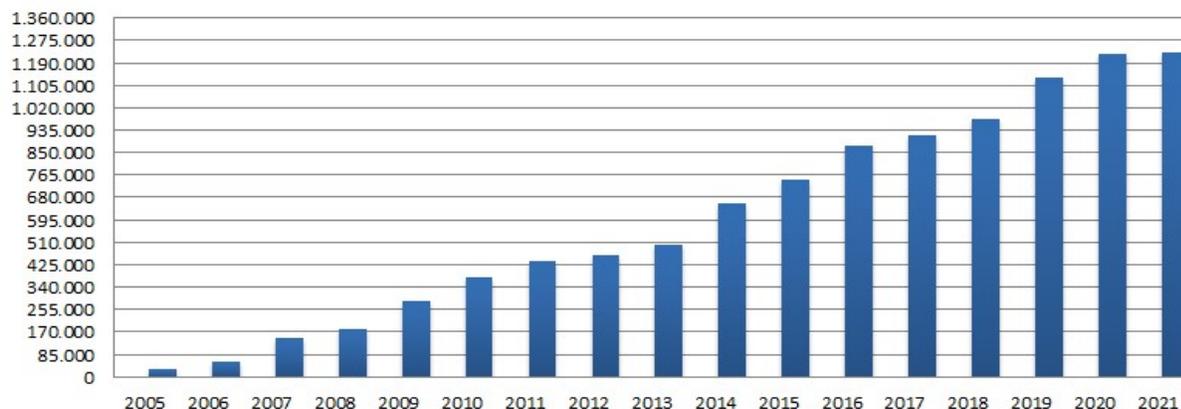
3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência

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.





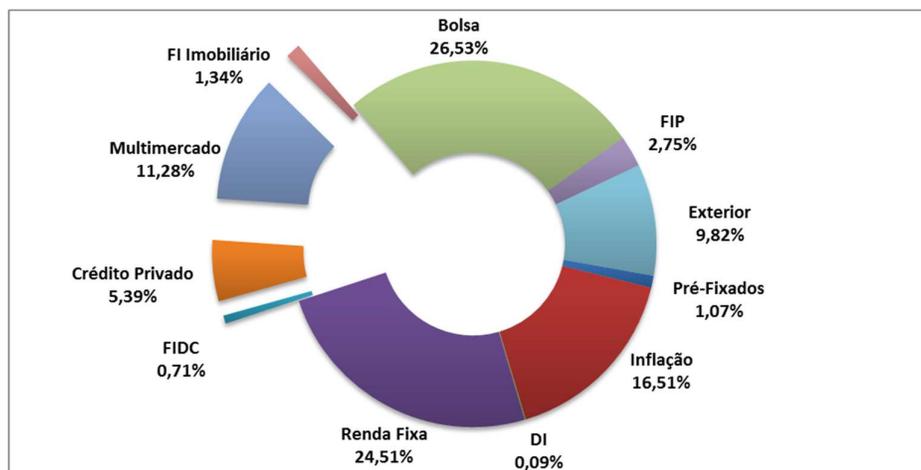
Evolução Patrimonial da Carteira de Investimentos da Manaus Previdência (R\$ mil)



3.1 Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RESUMO	PPREV	%	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa	582.114.883,21	47,74%			594.874.723,94	48,28%
Pré-Fixados	R\$ 13.201.296,91	1,08%			R\$ 13.201.296,92	1,07%
Inflação	R\$ 203.366.588,38	16,68%			R\$ 203.366.588,55	16,51%
DI	R\$ -	0,00%		R\$ 1.098.251,99	R\$ 1.098.251,99	0,09%
Renda Fixa	R\$ 290.371.761,19	23,81%	R\$ 5.902.061,24	R\$ 5.759.527,02	R\$ 302.033.349,69	24,51%
FIDC	R\$ 8.764.788,26	0,72%			R\$ 8.764.788,27	0,71%
Crédito Privado	R\$ 66.410.448,47	5,45%			R\$ 66.410.448,52	5,39%
Renda Variável	R\$ 516.152.584,24	42,33%			R\$ 516.152.584,66	41,89%
Multimercado	R\$ 138.932.337,23	11,39%			R\$ 138.932.337,34	11,28%
FI Imobiliário	R\$ 16.451.013,40	1,35%			R\$ 16.451.013,41	1,34%
Bolsa	R\$ 326.893.805,31	26,81%			R\$ 326.893.805,58	26,53%
FIP	R\$ 33.875.428,30	2,78%			R\$ 33.875.428,33	2,75%
Investimento no Exterior	R\$ 121.028.311,10	9,93%			R\$ 121.028.311,20	9,82%
Exterior	R\$ 121.028.311,10	9,93%			R\$ 121.028.311,20	9,82%
Total	R\$ 1.219.295.778,55		R\$ 5.902.061,24	R\$ 6.857.779,01	R\$ 1.232.055.618,80	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 “emprsta” 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

	Rentabilidade (%)					
	jul/21	jun/21	mai/21	2021	12 m	24 m
Carteira PPREV	-0,47%	0,52%	1,71%	2,45%	8,70%	16,84%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	-0,53%	0,55%	1,81%	2,85%	9,28%	18,18%
IPCA + 5,44%	1,43%	0,97%	1,28%	8,00%	15,07%	24,73%
CDI	0,36%	0,30%	0,27%	1,63%	2,44%	6,76%
Ibovespa	-3,94%	0,46%	6,16%	2,35%	18,36%	19,66%

Em julho, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de -0,47%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 8,70%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 16,84%.

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

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

A linha “*CDI*” informa a rentabilidade do CDI para o respectivo período. A rentabilidade do CDI é utilizada como parâmetro base para investimentos de baixo risco. Uma carteira eficiente deve possuir rentabilidade histórica superior à rentabilidade do CDI.

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





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, inclusive via ações judiciais. Importante destacar que as aplicações nesses fundos foram realizadas durante o período de 2008 a 2012. A partir de 2013 a Manaus Previdência iniciou um trabalho de recuperação desses investimentos, tendo conseguido o resgate total de outros 3 (três) fundos problemáticos. Do total da carteira de investimentos, 4,57% (R\$ 56,3 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\$ 815.282,90	R\$ 4.127.041,84	-R\$ 2.557.675,26	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 1.114.800,29	R\$ 4.993.300,25	-R\$ 3.891.899,46	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 1.573.513,01	R\$ 24.503.776,42	-R\$ 1.922.710,57	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 5.070.976,75	R\$ -	-R\$ 20.429.023,25	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.174.489,13	R\$ 2.036.289,80	R\$ 710.778,93	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 140.234,59	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.026.834,99	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 25.104,71	R\$ 10.895.628,56	R\$ 920.770,21	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.353.983,09	R\$ 6.070.382,76	-R\$ 75.634,15	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 726.445,47	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.105.919,93	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 27.194.632,56	R\$ 29.440.414,75	R\$ 13.297.491,67	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 585.850,73	R\$ -	-R\$ 24.284.488,39	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 268.764,40	R\$ -	-R\$ 2.231.235,60	Fechado para resgate
PATRIARCA FIP	R\$ 19.999.999,99	02/09/10	R\$ -	R\$ 4.129.769,98	-R\$ 15.870.230,01	Liquidado
FII BR HOTÉIS	R\$ 20.000.000,00	26/09/12	R\$ 16.451.013,40	R\$ 216.697,75	-R\$ 3.332.288,85	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 56.323.389,59	R\$ 106.467.537,11	-R\$ 58.745.229,66	





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 – Artigo 7º, I, 'a' da Resolução CMN nº 3.922/2010³

Resumo										12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	12 meses	24 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-1,71	-7,92	-4,83	1,96	-0,57	-0,11	5,60%	11,79%	Não informado		
% do CDI	-479,87	-483,63	-196,30	28,91	-	-	-	-	-		
NTN-B 760197 20450515	-1,88	-8,23	-4,05	-1,30	-0,33	-	-	16,04%	Não informado		
NTN-F 950199 20270101	-1,53	-7,62	-5,60	5,23	-0,91	-	-	8,58%	0		

Retorno Mensal (%)												
Nome	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-1,71	0,47	1,56	1,14	-3,13	-3,81	-2,58	8,75	2,16	-0,36	-3,53	-4,89
NTN-B 760197 20450515	-1,88	0,41	2,39	0,50	-3,25	-3,68	-2,87	11,99	3,84	-0,48	-5,13	-7,10
NTN-F 950199 20270101	-1,53	0,52	0,73	1,77	-3,00	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68
CDI	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16
IRF-M	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75
IMA-B	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80

Gráficos												
Retorno Acumulado - 30/07/2020 a 30/07/2021 (diária)						Risco x Retorno - 30/07/2020 a 30/07/2021 (diária)						
<ul style="list-style-type: none"> ■ PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1 ■ CDI ■ NTN-B 760197 20450515 ■ NTN-F 950199 20270101 												

³ Considerando que em julho foram recebidos cupons de juros semestrais, a rentabilidade real das NTN-F para o mês foi de -1,40%, a no acumulado de 2021 foi de -7,33%. Na NTN-B, a rentabilidade mensal foi de -0,57% e -2,25% no acumulado do ano de 2021.





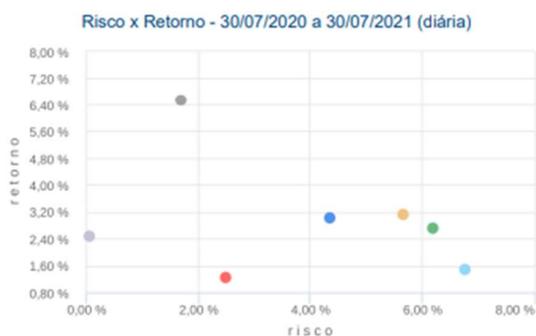
5.2 Fundos de Renda Fixa 100% TPF - Art. 7º, I, 'b' da Resolução CMN nº 3.922/2010

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,50	-0,55	3,02	10,51	0,15	-0,00	2,06%	4,34%	Não informado	
% do CDI	-140,53	-33,80	122,95	154,96	-	-	-	-	-	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66	2,86	6,55	12,58	2,34	0,22	0,80%	1,68%	0	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,78	-0,06	1,26	10,49	-0,46	0,00	1,18%	2,49%	0	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,40	-1,23	3,13	9,95	0,14	-0,01	2,69%	5,67%	0	
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-0,58	-2,58	1,47	10,58	-0,11	-0,16	3,21%	6,75%	4	
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-1,40	-1,75	2,71	8,98	0,07	-0,00	2,94%	6,18%	2	

Retorno Mensal (%)

Nome	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,50	0,33	0,87	0,64	-0,24	-1,05	-0,61	3,50	1,60	0,16	-1,04	-1,15
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66	0,35	0,75	0,40	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17	0,49	0,19	0,47
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,78	0,00	0,24	0,66	0,30	-0,51	0,03	1,32	0,82	-0,11	-0,50	-0,56
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,40	0,40	1,04	0,63	-0,47	-1,54	-0,87	4,84	1,99	0,19	-1,53	-1,83
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-0,58	0,44	1,32	0,60	-0,82	-1,86	-1,67	5,56	2,16	-0,26	-2,09	-2,03
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-1,40	0,47	0,98	0,91	-0,58	-1,31	-0,81	4,58	1,84	0,46	-1,26	-1,80
CDI	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16

Gráficos



■ SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
■ SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
■ CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
■ PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
■ CDI
■ CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■ BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO





5.3 Fundos de Renda Fixa - Artigo 7º, IV, 'a' da Resolução CMN nº 3.922/2010⁴

Resumo										12 meses			
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez				
	Mês	Ano	12 meses	24 meses									
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,14	-31,12	-30,29	-26,90	-1,41	-0,01	11,76%	24,76%	Não informado				
% do CDI	-38,38	-1.900,41	-1.232,03	-396,41	-	-	-	-	-				
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,25	1,01	1,31	4,49	-7,41	-0,01	0,07%	0,15%	0				
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,39	1,72	2,53	6,37	0,38	0,00	0,09%	0,18%	0				
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,20	-1,00	0,50	7,06	-0,60	-0,02	1,49%	3,13%	4				
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,16	1,16	1,31	6,40	-2,21	-0,01	0,24%	0,51%	1				
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-1,18	-87,49	-	-	-	-	-	-	512				
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,28	1,09	1,43	7,60	-1,51	-0,01	0,32%	0,67%	1				
TOP FI RENDA FIXA	-0,36	-83,68	-83,28	-82,64	-1,09	-0,02	39,19%	82,53%	1.032				
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,43	-81,82	-81,38	-80,73	-1,05	-0,01	38,50%	81,08%	1.023				

Retorno Mensal (%)												
Nome	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,14	-0,88	-0,21	-0,16	-10,20	-20,59	-3,42	0,49	0,39	0,20	-0,10	-0,02
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,25	0,22	0,19	0,11	0,10	0,05	0,08	0,10	0,06	0,06	0,00	0,08
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,39	0,33	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17	0,25	0,16	0,16	0,02	0,18
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,20	0,33	0,42	0,53	-0,54	-0,96	-0,58	2,48	0,78	-0,28	-0,98	-0,86
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,16	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10	0,08	-0,23	-0,12
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-1,18	0,63	-2,39	-0,91	-81,82	-0,33	-28,23	-	-	0,44	-0,52	0,00
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,28	0,30	0,33	0,17	0,09	-0,12	0,03	0,61	0,14	0,00	-0,23	-0,35
TOP FI RENDA FIXA	-0,36	-6,40	-0,40	-0,72	0,08	-82,41	0,53	-0,10	0,94	0,58	0,54	0,47
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,43	-2,72	-0,43	-0,79	0,12	-81,12	0,52	-0,14	0,86	0,59	0,59	0,45
CDI	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16

Gráficos	
<p>Retorno Acumulado - 30/07/2020 a 30/07/2021 (diária)</p>	<p>Risco x Retorno - 30/07/2020 a 30/07/2021 (diária)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ■ TOP FI RENDA FIXA ■ VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP ■ RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP ■ 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 FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO ■ BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA 	

⁴ No FI Recuperação Brasil RF LP, considerando a amortização recebida no mês de março/2021, a rentabilidade acumulada no ano de 2021 é de -31,31%. Esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita no item 4.2.1.





Em julho, tanto a curva de juros nominais (prefixados) quanto reais (índice de preços) abriram com uma leve desinclinação, com a parte longa de ambas abrindo menos que a parte curta/miolo (*bear flattening*). Muito deste movimento se deve à revisão pelo mercado do ciclo de normalização da taxa de juros especialmente após a divulgação do IPCA-15 do mês, que apresentou uma deterioração dos núcleos e uma pressão de serviços maior que a esperada, na medida em que bens industriais ainda se mostraram pressionados na margem.

No mercado das LFTs (pos-fixados) seguiu-se o movimento de fechamento com menores emissões do Tesouro Nacional combinadas com maior demanda pelo ativo em momento de SELIC em alta e com o emissor primário não aceitando taxas superiores a 0,32% a.a. para a LFT 09/2027. Considerando que as duas LFT's on the run (as atualmente emitidas pelo Tesouro), quais sejam 09/23 e 09/27, podem ser fortemente balizadas pelo emissor neste mercado, o formato da curva de LFT seguirá bastante as taxas que ele porventura aceitará, a depender da necessidade e da demanda.

No contexto descrito acima, com exceção do IRF-M1 e MA-B 5, todos os demais subíndices IMA apresentaram retorno negativo em julho como demonstrado na sequência: CDI: 0,36%; IRF- M 1: 0,19%; IMA-B 5: 0,03%; IMA Geral: -0,10%; IDKa IPCA 2 A: -0,18%; IMA-B: -0,37%; IRF-M: -0,47%; IMA-B 5+: -0,76%; IRF-M 1+: -0,83%.

O cenário segue desafiador com os investidores monitorando basicamente: (i) inflação nos EUA e no Brasil; (ii) sinalizações quanto ao início do tapering nos EUA; (iii) andamento do processo de vacinação e das novas variantes do COVID-19; (iv) ambiente político e seus impactos no fiscal do país.



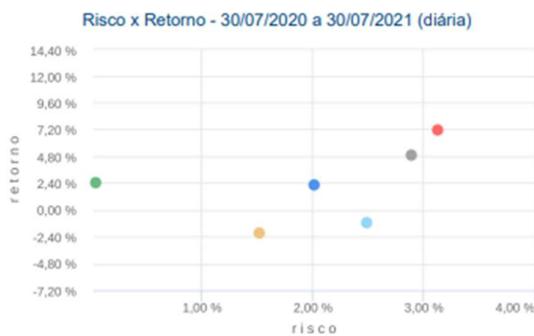


5.4 Fundos de Crédito Privado – Artigo 7º, VII, ‘b’ da Resolução CMN nº 3.922/2010

Nome	Resumo									12 meses	
	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	12 meses	24 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,24	0,76	2,17	5,89	-0,13	0,00	0,96%	2,02%	Não informado		
% do CDI	-68,76	46,15	88,46	86,79	-	-	-	-	-		
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,07	0,58	4,89	13,09	0,82	-0,01	1,38%	2,90%	2.016		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,06	2,50	7,15	14,13	1,44	-0,02	1,49%	3,13%	6		
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,19	-0,21	-2,13	-4,79	-3,00	0,27	0,72%	1,52%	757		
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-0,79	0,15	-1,21	1,12	-1,45	-0,05	1,18%	2,49%	316		

Retorno Mensal (%)												
Nome	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,24	0,10	0,45	0,51	0,08	-0,45	0,32	1,04	0,86	0,06	-0,39	-0,07
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,07	-0,07	0,53	0,97	0,21	-1,07	0,10	1,88	1,46	0,31	-0,08	0,49
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,06	0,22	0,81	1,23	0,33	-0,53	0,35	2,37	1,37	0,11	-0,20	0,55
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,19	-0,16	-0,13	-0,17	-0,18	-0,09	0,70	-0,16	-0,18	-0,22	-0,23	-0,14
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-0,79	0,40	0,59	0,00	-0,05	-0,12	0,12	0,07	0,80	0,04	-1,06	-1,20
CDI	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16

Gráficos



■ ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
■ PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
■ PIATÁ 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 - Artigo 8º, II, 'a' da Resolução CMN nº 3.922/2010

Resumo										12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	12 meses	24 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-3,45	3,78	13,64	-	0,68	0,15	8,34%	17,57%	Não informado		
% do Ibovespa	87,53	161,55	88,94	-	-	-	-	-	-		
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2,39	18,08	34,80	-	1,92	0,74	7,05%	14,85%	3		
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,78	2,87	22,92	34,07	1,00	0,22	9,67%	20,36%	3		
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,27	1,09	12,62	26,14	0,58	0,13	9,23%	19,45%	23		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,91	-1,81	5,03	1,12	0,23	0,05	8,73%	18,38%	3		
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-3,08	8,77	22,39	21,72	1,05	0,24	8,84%	18,63%	23		
META VALOR FI AÇÕES	-5,59	-6,27	0,25	15,65	0,01	0,00	10,38%	21,85%	3		
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-3,32	2,06	7,44	3,81	0,34	0,07	9,27%	19,53%	3		
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-4,74	4,44	8,37	19,23	0,39	0,09	9,11%	19,19%	23		
XP INVESTOR FI AÇÕES	-4,76	4,78	8,92	20,53	0,41	0,10	9,35%	19,68%	3		

Retorno Mensal (%)												
Nome	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-3,45	0,67	5,57	2,96	4,12	-2,21	-3,57	7,29	12,36	-2,12	-5,45	-0,82
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2,39	2,70	0,31	5,35	3,91	2,67	-0,40	2,89	10,31	-2,11	-4,30	6,75
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,78	-0,80	5,81	2,53	8,73	-4,85	-4,97	10,42	16,82	-0,66	-4,94	-1,31
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,27	-0,48	6,36	2,51	5,08	-4,39	-3,14	9,08	12,96	-1,78	-2,90	-4,82
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,91	-0,63	5,26	1,67	5,06	-3,81	-3,92	7,96	13,58	-2,02	-5,41	-4,49
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-3,08	-0,21	7,67	3,31	2,12	0,47	-1,46	6,30	12,28	0,50	-4,96	-0,20
META VALOR FI AÇÕES	-5,59	-1,63	4,72	1,21	6,39	-4,65	-6,13	7,50	12,35	-2,18	-5,43	-2,00
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-3,32	1,40	6,62	2,02	2,52	-3,49	-3,26	7,70	12,93	-3,59	-7,94	-2,03
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-4,74	2,81	6,62	3,96	1,60	-0,94	-4,41	6,83	9,80	-3,53	-6,50	0,31
XP INVESTOR FI AÇÕES	-4,76	2,87	6,78	4,10	1,67	-0,93	-4,48	6,96	10,20	-3,72	-6,69	0,45
Ibovespa	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44
IBX	-3,99	0,63	5,92	2,84	6,04	-3,45	-3,03	9,15	15,46	-0,55	-4,58	-3,38
IDIV	-1,72	-2,17	5,64	2,03	7,57	-5,21	-5,08	8,94	14,40	0,65	-4,63	-4,83
S&P 500	4,72	-2,27	-2,64	-0,18	7,39	3,63	4,20	1,09	2,31	-0,51	-0,95	12,52

Em julho o mercado acionário ficou mais volátil e a percepção de risco elevou-se. A inflação, em termos globais segue bastante pressionada e sua dissipação parece que levará mais tempo do que o esperado. Com isso, aumentou a preocupação em relação a uma antecipação da retirada dos estímulos monetários, através da qual o FED poderia iniciar o processo de normalização das taxas de juros, em alguns cenários de mercado, ainda este ano.

Apesar disso, o principal destaque negativo no mês foram as intervenções do governo chinês nas companhias, em especial, de tecnologia e educação, o que aumentou a aversão ao risco e contribuiu para derrubar os principais índices asiáticos e de alguns países emergentes, os quais possuem um fluxo comercial relevante com a China.



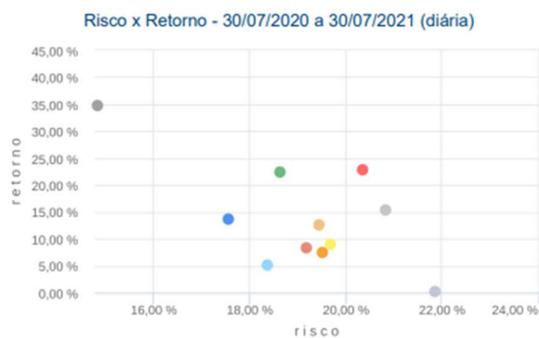


Em termos de performance, nos Estados Unidos, Nasdaq e S&P500, continuaram a renovar suas máximas históricas ao subirem 1,16% e 2,27%. Na Ásia, os índices chineses de Hong Kong e de Shangai recuaram 9,94% e 5,40%, respectivamente. No Japão, o índice Nikkei caiu 5,24%. Já, na Europa destaque para o índice francês, CAC, que subiu 1,61%.

Por outro lado, o índice espanhol, IBEX35, mais uma vez liderou o movimento negativo ao recuar 1,65%. Em relação ao índice BDRX, em julho, o real esteve entre as moedas de pior performance global frente ao dólar, com depreciação de 4,89%. Diante desse cenário e aliado ao bom desempenho dos ativos estrangeiros, o índice subiu 5,91% no período após 2 meses consecutivos de queda.

Já, em âmbito doméstico, o principal índice brasileiro, Ibovespa, interrompeu o seu ciclo de alta, diante do aumento dos ruídos políticos, preocupação com o quadro fiscal e inflacionário e aumento da aversão ao risco global, este último, vindo em especial da China e das preocupações com a nova variante delta do COVID-19. Assim, o índice Ibovespa, fechou em queda de 3,94%, aos 121.801 pontos.

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
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES
XP INVESTOR FI AÇÕES
Ibovespa



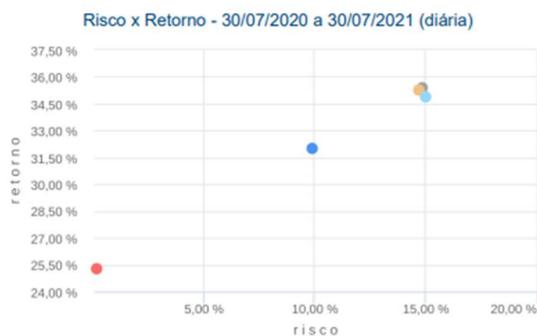


5.6 Fundos Multimercado - Artigo 8º, III da Resolução CMN nº 3.922/2010⁵

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,30	17,04	31,98	-4,00	2,60	0,41	4,71%	9,92%	Não informado			
% do S&P 500 (Moeda Original)	101,06	100,11	91,67	-8,71	-	-	-	-	-			
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,63	19,20	35,38	43,35	1,95	0,31	7,05%	14,86%	1			
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,69	13,13	25,28	-	98,03	937,15	0,10%	0,21%	3.068			
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,58	18,78	35,28	44,67	1,96	0,31	6,99%	14,72%	2			

Retorno Mensal (%)												
Nome	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,30	2,37	0,88	4,17	3,31	2,38	0,55	2,76	7,73	-0,94	-2,61	5,29
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,63	2,71	0,48	5,38	4,05	2,70	-0,05	3,14	10,66	-2,51	-5,08	6,95
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,69	1,71	1,74	1,78	1,81	1,84	1,88	2,08	1,95	1,99	2,03	2,07
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,58	2,69	0,42	5,36	4,07	2,59	-0,18	3,07	10,58	-2,30	-4,80	6,86
Ibovespa	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44
S&P 500 (Moeda Original)	2,27	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77	-3,92	7,01
CDI	0,36	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16

Gráficos



■ CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP
■ PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
■ ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP
■ SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO
■ S&P 500 (Moeda Original)

5 A Manausprev é cotista do Eco Hedge FIM, cujo PL encontra-se negativo em R\$ 585.850,73 (participação da Manausprev), com rentabilidade de -1,69% (rentabilidade negativa, e não positiva como aparece na tabela acima) no mês de julho. Esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita no item 4.2.1.





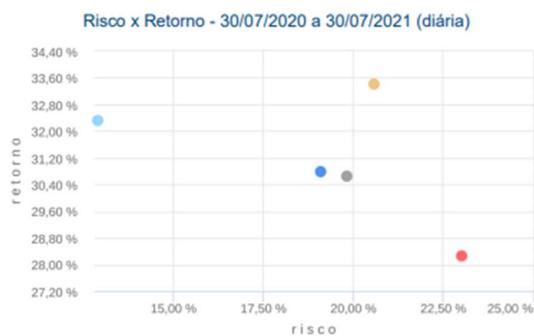
5.7 Fundos no Exterior - Artigo 9º-A, II e III da Resolução CMN nº 3.922/2010

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Trenor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	4,72	10,26	30,78	-	1,37	0,37	9,07%	19,11%	Não informado	
% do MSCI World (Moeda Original)	273,60	72,76	95,25	-	-	-	-	-	-	
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	6,67	13,56	30,65	-	1,33	0,33	9,41%	19,82%	5	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	1,16	3,40	28,25	-	1,09	0,48	10,94%	23,04%	6	
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,32	13,81	33,42	112,01	1,39	0,34	9,78%	20,59%	4	

Retorno Mensal (%)

Nome	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	4,72	-0,80	-3,36	1,70	1,21	2,82	3,77	0,66	3,04	-1,47	1,03	13,52
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	6,67	-0,78	-0,65	0,24	1,43	2,02	4,11	2,03	2,56	-1,14	1,49	9,03
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	1,16	-1,15	-5,39	2,55	-2,14	4,42	4,30	0,18	3,60	-1,03	3,00	15,26
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,32	-0,46	-4,04	2,32	4,33	2,03	2,89	-0,22	2,96	-2,23	-1,39	16,27
S&P 500 (Moeda Original)	2,27	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77	-3,92	7,01
MSCI World (Moeda Original)	1,72	1,40	1,26	4,52	3,11	2,45	-1,05	4,14	12,66	-3,14	-3,59	6,53

Gráficos



Ativo	Retorno	Volatilidade
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	30,78%	19,11%
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	30,65%	19,82%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	28,25%	23,04%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	33,42%	20,59%
MSCI World (Moeda Original)	32,31%	12,90%





5.8 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

	MÊS	CDI	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	13,86%	3850,11%	28,90%	1771,83%	26,63%	1092,96%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,07%	-20,61%	-3,73%	-228,68%	-12,90%	-529,45%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-5,56%	-1543,37%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-7,66%	-2126,93%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,49%	136,90%	-	-	-	-

5.9 Fundos de Investimentos em Participações – FIPS

	MÊS	CDI	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,31%	-87,11%	-4,40%	-269,76%	-5,29%	-217,11%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,11%	-30,90%	15,53%	952,13%	22,69%	931,25%
BTG - ECONOMIA REAL FIP	-4,42%	-1227,78%	14,53%	890,82%	-	-
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDO	-4,55%	-1263,66%	-7,03%	-430,90%	-	-
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-0,21%	-59,16%	-5,37%	-329,23%	50,13%	2057,45%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-1,05%	-290,47%	30,43%	1865,72%	23,21%	952,56%

5.10 Fundo Imobiliário

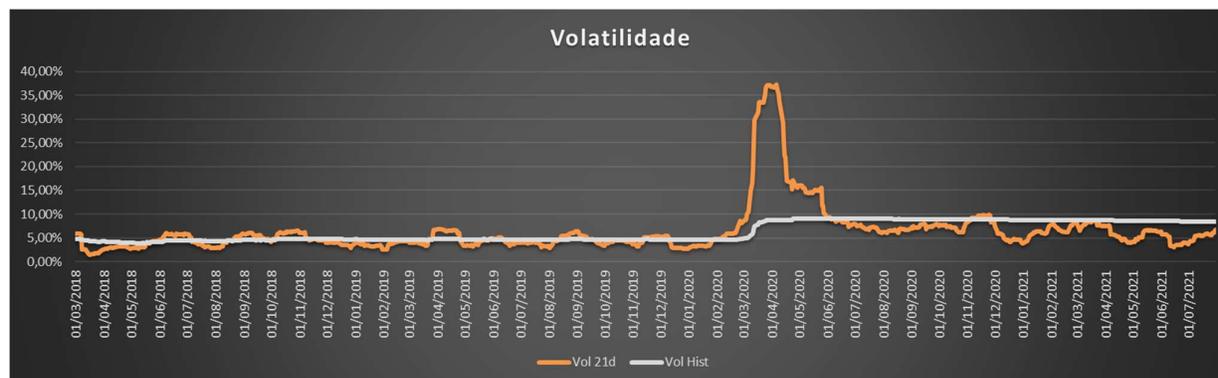
	MÊS	CDI	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,14%	-39,43%	-0,97%	-59,47%	-3,52%	-144,47%

5.11 Títulos da Dívida Agrária

	MÊS	CDI	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,58%	161,87%	3,97%	243,18%	6,89%	282,87%

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%	-0,83%	-R\$ 10.161.257,96

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

6.3 Retorno Mensal





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

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

6.4 Tabela de Liquidez

Tabela de Liquidez			
De 0 a 30 dias (Limite 100%)	R\$	1.138.559.691,20	92,4%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 30%)	R\$	93.492.996,11	7,6%
Total	R\$	1.232.052.687,31	100%

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

6.5 Execução da Política de Investimentos

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

LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 3922/2010												
		TIPOS DE ATIVOS		PRÓ-GESTÃO NÍVEL IV		CARTEIRA ATUAL		POLÍTICA DE INVESTIMENTO				
RENDA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS	Títulos Públicos de emissão do TN	Art 7º, I, a	100%		4,16%		0%	5,00%	40%		
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%		18,27%		10%	25,00%	40%		
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, IV, a		60%	100%	19,75%	48,28%	10%	17,00%	60%	
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, VII, b									
		FIDCs - Aberto ou Fechado - Cota Sênior	Art 7º, VII, a	35%	25%		6,10%	5,39%	3%	6,00%	20%	
										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%		26,53%		5%	25,00%	35%		
		Fundos Multimercado	Art 8º, III									
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 8º, IV, a	20%	15%	50%	14,03%	11,28%	41,89%	0%	5,00%	15%
		Fundo Imobiliário	Art 8º, IV, b			20%		1,34%		0%	1,50%	15%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.	Art 9º, II, a	10%	10%	10%	9,82%	3,62%	9,82%	0%	7,00%	10%
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III, a	10%	10%	10%				0%	3,00%	10%





6.6 Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 254.210.181,58	20,63%	R\$ 421.714.530.000,00	0,06%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 177.225.050,51	14,38%	R\$ 779.289.570.000,00	0,02%
Banco do Brasil	R\$ 134.804.188,00	10,94%	R\$ 1.283.840.150.000,00	0,01%
XP	R\$ 123.367.269,42	10,01%	R\$ 119.472.070.000,00	0,10%
VINCI	R\$ 101.992.263,98	8,28%	R\$ 41.809.630.000,00	0,24%
BANCO J SAFRA	R\$ 79.702.958,98	6,47%	R\$ 107.084.070.000,00	0,07%
WESTERN ASSET	R\$ 64.442.371,32	5,23%	R\$ 45.903.680.000,00	0,14%
Tesouro Nacional	R\$ 51.293.145,47	4,16%	-	-
SUL AMÉRICA	R\$ 50.007.036,16	4,06%	R\$ 27.262.550.000,00	0,18%
ICATU	R\$ 49.221.731,86	4,00%	R\$ 33.996.220.000,00	0,14%
SANTANDER	R\$ 34.215.587,46	2,78%	R\$ 297.288.090.000,00	0,01%
BRASIL PLURAL	R\$ 34.043.945,46	2,76%	R\$ 32.990.520.000,00	0,10%
BTG PACTUAL	R\$ 23.216.436,35	1,88%	R\$ 211.795.660.000,00	0,01%
BRAM	R\$ 17.867.475,81	1,45%	R\$ 541.767.990.000,00	0,00%
GRAPHEN	R\$ 16.451.013,40	1,34%	R\$ 401.850.000,00	4,09%
KINEA	R\$ 6.981.410,82	0,57%	R\$ 57.243.080.000,00	0,01%
META ASSET	R\$ 6.083.938,04	0,49%	R\$ 345.290.000,00	1,76%
ÁTICO	R\$ 2.174.489,13	0,18%	R\$ 36.180.000,00	6,01%
BRZ Investimentos	R\$ 1.573.513,01	0,13%	R\$ 3.158.760.000,00	0,05%
VILA RICA	R\$ 1.353.983,09	0,11%	R\$ 163.910.000,00	0,83%
BRABESCO	R\$ 1.098.251,99	0,09%	R\$ 541.767.990.000,00	0,00%
SECURITY	R\$ 726.445,47	0,06%	R\$ 3.035.260.000,00	0,02%
TOTAL	R\$ 1.232.052.687,31	100,00%		

6.7 Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 352.794.387,58	28,63%	R\$ 508.322.600.000,00	0,07%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 177.225.050,51	14,38%	R\$ 727.735.600.000,00	0,02%
Banco do Brasil	R\$ 134.804.188,00	10,94%	R\$ 1.286.549.600.000,00	0,01%
BNP PARIBAS	R\$ 121.028.311,10	9,82%	R\$ 85.211.500.000,00	0,14%
SANTANDER	R\$ 112.340.734,46	9,12%	R\$ 400.099.900.000,00	0,03%
BEM DTVM	R\$ 102.636.826,00	8,33%	R\$ 481.499.600.000,00	0,02%
SAFRA ADM	R\$ 79.702.958,98	6,47%	R\$ 104.478.500.000,00	0,08%
Tesouro Nacional	R\$ 51.293.145,47	4,16%	-	-
INTRADER	R\$ 28.768.145,57	2,33%	R\$ 2.325.800.000,00	1,24%
BRABESCO	R\$ 18.965.727,80	1,54%	R\$ 473.690.600.000,00	0,00%
BTG PACTUAL	R\$ 16.943.595,73	1,38%	R\$ 412.927.500.000,00	0,00%
ELITE	R\$ 16.451.013,40	1,34%	R\$ 187.500.000,00	8,77%
LIONS TRUST	R\$ 6.981.410,82	0,57%	R\$ 43.165.100.000,00	0,02%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 6.083.938,04	0,49%	R\$ 12.570.400.000,00	0,05%
BNY MELLON	R\$ 2.925.293,06	0,24%	R\$ 438.072.100.000,00	0,00%
RJI	R\$ 1.588.638,40	0,13%	R\$ 7.910.100.000,00	0,02%
BRL DTVM	R\$ 1.353.983,09	0,11%	R\$ 233.641.900.000,00	0,00%
GENIAL	R\$ 165.339,30	0,01%	R\$ 44.741.600.000,00	0,00%
TOTAL	R\$ 1.232.052.687,31	100,00%		





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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	JULHO	Gestor	Credenciamento	Administrador	Credenciamento
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	4,16%	R\$ 51.293.145,47				
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,13%	R\$ 1.660.614,50	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.07.2027	1,07%	R\$ 13.201.296,91	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.05.2045	2,96%	R\$ 36.431.234,06	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b	18,27%	R\$ 225.085.524,05				
BB IPCA VII	0,29%	R\$ 3.562.942,65	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
CAIXA BRASIL IMA B	9,07%	R\$ 111.707.265,41	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	1,99%	R\$ 24.536.758,71	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	4,72%	R\$ 58.150.169,73	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,20%	R\$ 27.128.387,55	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	19,75%	R\$ 243.320.817,21				
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,12%	R\$ 1.470.642,68	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - ADIANTAMENTO	0,00%	R\$ 2.931,49	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,09%	R\$ 1.101.905,76	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,34%	R\$ 4.235.762,44	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FPREV	3,71%	R\$ 45.745.574,38	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM PREV	0,05%	R\$ 583.743,96	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM FIN	0,21%	R\$ 2.600.303,13	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FFIN	0,14%	R\$ 1.666.298,80	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FPREV	0,03%	R\$ 361.197,98	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.098.251,99	BRADESCO	15.01.2022	BRADESCO	15.01.2022
BRADESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,45%	R\$ 17.867.475,81	BRAM	15.01.2022	BRADESCO	15.01.2022
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,46%	R\$ 128.867.545,13	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	2,78%	R\$ 34.215.587,46	SANTANDER	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,07%	R\$ 815.282,90	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,13%	R\$ 1.573.513,01	BRZ Investimentos	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI VITÓRIA RÉGIA	0,09%	R\$ 1.114.800,29	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,71%	R\$ 8.764.788,26				
BBIF MASTER FIDC LP	0,41%	R\$ 5.070.976,74	BRASIL PLURAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,18%	R\$ 2.174.489,13	ÁTICO	15.01.2022	RJI	15.01.2022
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$ 140.234,59	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 25.104,71	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,11%	R\$ 1.353.983,09	VILA RICA	15.01.2022	BRL DTVM	15.01.2022
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	5,39%	R\$ 66.410.448,47				
RR IPCA III CP	1,25%	R\$ 15.343.051,61	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	1,88%	R\$ 23.146.318,83	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$ 726.445,47	SECURITY	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,21%	R\$ 27.194.632,56	BRASIL PLURAL	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	26,53%	R\$ 326.893.805,31				
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	8,00%	R\$ 98.584.206,00	Vinci	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,50%	R\$ 30.828.869,57	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	2,22%	R\$ 27.303.895,04	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,12%	R\$ 26.075.413,03	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,85%	R\$ 47.479.941,29	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,57%	R\$ 19.301.388,35	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
SULAMERICA EQUITIES FIA	1,86%	R\$ 22.878.648,61	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
META VALOR FIA	0,49%	R\$ 6.083.938,04	META ASSET	15.01.2022	Banco Daycoval	15.01.2022
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,92%	R\$ 48.357.505,38	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	11,28%	R\$ 138.932.337,23				
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,05%	-R\$ 585.850,73	BRASIL PLURAL	15.01.2022	RJI	15.01.2022
SAFRA S&P REAIS FIM	4,48%	R\$ 55.166.200,27	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BOLSA AMERICANA FIM	6,85%	R\$ 84.351.987,69	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	2,75%	R\$ 33.875.428,30				
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,02%	R\$ 268.764,40	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,51%	R\$ 6.272.840,62	BTG PACTUAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
BTG - ECONOMIA REAL FIP	0,53%	R\$ 6.525.203,53	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,85%	R\$ 10.418.392,20	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$ 758,75	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,28%	R\$ 3.408.057,98	Vinci	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,57%	R\$ 6.981.410,82	KINEA	15.01.2022	LIONS TRUST	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,34%	R\$ 16.451.013,40				
BR HOTÉIS FII	1,34%	R\$ 16.451.013,40	GRAPHEN	15.01.2022	ELITE	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II	6,20%	R\$ 76.392.501,86				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	4,59%	R\$ 56.585.939,78	XP VISTA ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,61%	R\$ 19.806.562,08	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III	3,62%	R\$ 44.635.809,24				
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	3,62%	R\$ 44.635.809,24	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
TOTAL	100%	R\$ 1.232.055.618,80				





8. Comitê de Investimentos

Como forma de reduzir a volatilidade geral da carteira e protegê-la das possíveis oscilações advindas do atual cenário de risco fiscal e das eleições presidenciais de 2022, o Comitê de Investimentos tem decidido pela redução da exposição em fundos de renda fixa atrelados a títulos públicos federais. Dessa forma, parte dos valores oriundos dos resgates desses fundos estão sendo direcionados para compra de títulos públicos federais, que serão marcados na curva e mantidos na carteira até o vencimento.

Também como forma de reduzir a volatilidade ocasionada pela marcação a mercado, os membros do Cominv decidiram vender os títulos que havia na carteira (NTB-B 2045 e NTB-F 2027) para compra de NTB-B 2030, que será marcada na curva e mantida em carteira até o vencimento.

Para os próximos meses esperamos continuar com as estratégias acima descritas, reduzindo a exposição em fundos de renda fixa atrelados a títulos públicos e aumentando a exposição em fundos DI e títulos públicos federais marcados na curva.





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo 20210831102350_relato_rio_mensal_de_investimentos___julho_de_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.013477** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	31/08/2021 10:25:07 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	31/08/2021 10:49:58 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	31/08/2021 10:52:10 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	31/08/2021 10:59:50 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	31/08/2021 11:13:56 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	31/08/2021 11:32:07 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	31/08/2021 11:39:12 (LOGIN E SENHA)

**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



PARECER Nº 008/2021 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 16ª Reunião Ordinária de 2021 do Comitê de Investimentos (Cominv) da Manaus Previdência, ocorrida em 25 de agosto 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 **julho do ano de 2021**.

Manaus/AM, 25 de agosto de 2021.

(Assinaturas registradas eletronicamente)

FLÁVIO RODRIGUES DE CASTRO
Presidente do Comitê de Investimentos

FERNANDO KRICHANÃ DOS SANTOS
Membro do Cominv

CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES
Membro do Cominv

EDUARDO ALVES MARINHO
Membro do Cominv

ELI CAMILO CUSTÓDIO
Membro do Cominv

JÂNIO JOSÉ PAES UIMARÃES
Membro do Cominv

MARCELO MAGALDI ALVES
Membro do Cominv





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo 20210831102428_parecer_n__08.2021___aprova_o_rmi_de_julho_de_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.013477** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	31/08/2021 10:25:07 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	31/08/2021 10:49:59 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	31/08/2021 10:52:10 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	31/08/2021 10:59:50 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	31/08/2021 11:13:56 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	31/08/2021 11:32:07 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	31/08/2021 11:39:12 (LOGIN E SENHA)



PARECER 12/2021 – CONSELHO FISCAL – COFIS

Os membros participantes da 9ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 03 de setembro 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 julho de 2021**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 03 de setembro 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_12_2021__aprovacao_rmi___julho_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.013477** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	03/09/2021 09:58:41 (LOGIN E SENHA)
MARIOLINDA CORRÊA GARCIA DOS SANTOS 234.137.432-87	03/09/2021 10:00:20 (LOGIN E SENHA)
ANTONIO DA SILVA BREVES 031.717.522-04	03/09/2021 10:05:39 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	03/09/2021 11:12:31 (LOGIN E SENHA)
ROSEANE DA SILVA BRITO 618.356.252-15	03/09/2021 12:57:11 (LOGIN E SENHA)



PARECER Nº 14/2021 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 9ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, ocorrida em 09 de setembro 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 **julho de 2021**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 09 de setembro de 2021.

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

MARCELO MALGADI ALVES
Membro Conselheiro Titular

VANESSA CARDOSO CARNEIRO
Membro Conselheira Titular

MARIA EDNA ARAÚJO
Membro Conselheira Titular

ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA
Membro Conselheira Titular

ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA
Membro Conselheira Titular

WALBER MORAES DOS REIS
Membro Conselheiro Titular





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo `parecer_n_14_2021_cmp__aprova_rmi_de_julho_de_2021.pdf.p7s` do documento **2021.17848.17920.9.013477** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
MARIA EDNA ARAÚJO 308.951.383-87	09/09/2021 10:29:00 (LOGIN E SENHA)
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	09/09/2021 10:57:34 (LOGIN E SENHA)
ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA 193.214.142-15	09/09/2021 11:14:34 (LOGIN E SENHA)
WALBER MORAES DOS REIS 240.504.072-72	09/09/2021 11:27:29 (LOGIN E SENHA)
DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON 474.482.292-49	09/09/2021 12:36:48 (CERTIFICADO DIGITAL)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	10/09/2021 10:30:24 (LOGIN E SENHA)
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	10/09/2021 13:23:26 (LOGIN E SENHA)