

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

JUNHO DE 2021

Elaborado pela Superintendência de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 14ª reunião ordinária de 2021, realizada no dia 21/07/2021.





**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

<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.....	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
<b>3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência .....</b>	<b>8</b>
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
<b>4. Plano Previdenciário.....</b>	<b>12</b>
4.1 Rentabilidade do Plano Previdenciário .....	12
4.2 Ativos do Plano Previdenciário.....	13





4.2.1	Fundos Problemáticos .....	13
4.2.2	Indicadores de Desempenho e Risco .....	14
<b>5.</b>	<b>Relação Analítica dos ativos .....</b>	<b>16</b>
5.1	Títulos Públicos Prefixados.....	16
5.2	Fundos e Títulos Públicos atrelados à inflação .....	17
5.3	Fundos Renda Fixa .....	18
5.4	Fundos de Crédito Privado .....	20
5.5	Fundos de Ações.....	21
5.6	Fundos Multimercado .....	23
5.7	Fundos de Investimento no Exterior.....	24
5.8	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs.....	25
5.9	Fundos de Investimentos em Participações – FIPS .....	25
5.10	Fundo Imobiliário.....	25
5.11	Títulos da Dívida Agrária .....	25
<b>6.</b>	<b>Gerenciamento de Riscos .....</b>	<b>25</b>
6.1	Volatilidade .....	25
6.2	Retorno Diário .....	26
6.3	Retorno Mensal.....	26
6.5	Execução da Política de Investimentos .....	27
6.6	Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência .....	28
6.7	Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência.....	28
<b>7.</b>	<b>Relação Analítica dos Ativos da Carteira de Investimentos da Manausprev .....</b>	<b>29</b>
<b>8.</b>	<b>Comitê de Investimentos.....</b>	<b>30</b>





## 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 Econômico<sup>1</sup>

### 2.1 Cenário Econômico Internacional

#### 2.1.1 EUA

Nos EUA, em junho, conforme amplamente esperado, FOMC (COPOM americano) manteve a taxa básica de juros e o programa de compra de ativos nos atuais níveis. Com relação à atividade, os índices de sondagem (PMI) de maio/21 indicaram que a economia norte-americana se manteve em um ritmo de forte expansão pelo lado da oferta. Nesse contexto, o PMI Industrial avançou na margem, passando de 60,5 para 62,1 pontos. O PMI de Serviços apresentou evolução ainda mais relevante, acelerando de 64,7 da medição anterior para 70,4 pontos. Com isso, o PMI Composto avançou de 63,5 para 68,7 pontos. O Payroll de maio/21 apontou a geração líquida de 559 mil vagas de emprego não- agrícola e a taxa de desemprego recuou de 6,1% para 5,8%. No âmbito político, após anúncio feito pelo presidente Biden sobre o fechamento de um acordo com o partido republicano, para aprovação de um pacote de infraestrutura no valor de US\$1,2 trilhão, as negociações voltaram a ser interrompidas com a notícia de que a sanção presidencial estaria vinculada à aprovação de um pacote paralelo com ênfase em políticas sociais. Com isso, volta a ficar mais distante a aprovação de uma proposta com apoio bipartidário

#### 2.1.2 Europa

Na Zona do Euro, em sua decisão de política monetária, o Conselho do Banco Central Europeu (BCE) manteve inalterada sua taxa básica de juros, em linha com o consenso do mercado. O comunicado da decisão trouxe como novidade a sinalização de aceleração do programa de compras de ativos, que deve ser implementado em ritmo significativamente superior ao observado nos primeiros meses do ano. No Reino Unido, o Banco da Inglaterra (BoE) não modificou os parâmetros de política monetária, mantendo a taxa de juros básica em 0,1% a.a. e o programa de compras de ativos em £875 bilhões.

Com relação à atividade, o PMI do setor industrial manteve o patamar que indica forte expansão na Zona do Euro. O PMI industrial italiano foi novamente o destaque, renovando mais uma vez o maior valor da série histórica. No setor de serviços, o índice acelerou fortemente na margem. Dessa vez, o movimento foi homogêneo no bloco, com destaque para a França. Acerca da inflação, leitura preliminar de junho para o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da Zona do Euro mostrou variação interanual de 1,9%, desacelerando em relação ao observado em maio (2,0%) com moderação dos preços de energia e serviços.

<sup>1</sup> Fonte: Boletim RPPS Caixa Econômica Federal – junho de 2021.





### 2.1.3 China e Japão

Na China, segundo o National Bureau Statistics, o PMI da Indústria recuou de 51,0 para 50,9 em junho. O PMI do Setor de Serviços também mostrou perspectiva menos favorável, recuando de 55,2 para 53,5. Diante dos dados setoriais, o PMI composto caiu de 54,2 para 52,9, ainda indicando expansão, mas em ritmo mais moderado.

No Japão, a prévia do PMI de Manufatura recuou de 53,0 para 51,5 pontos em junho, enquanto o PMI de Serviços avançou de 46,5 para 47,2. Com isso o índice composto se manteve em terreno contracionista, passando de 48,8 para 47,8 pontos.

### 2.1.4 Global

Em junho, o número de casos de COVID-19 mostrou tendência de queda moderada, com ressurgência em alguns países. Em alguns casos, isso foi associado à disseminação da variante delta, que já se mostra majoritária em alguns países, com destaque para o Reino Unido e para a Índia, onde esta variante foi inicialmente identificada. Apesar disso, o número de óbitos por conta da doença manteve a trajetória baixista observada desde o mês de maio. As projeções para o crescimento do PIB americano e chinês em 2021 foram marginalmente revisadas para baixo, porém, em sentido contrário, indicaram crescimento mais robusto em 2022.

## 2.2 Cenário Econômico Nacional<sup>2</sup>

### 2.2.1 Atividade Econômica

No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de junho (referentes a abril) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial teve queda de 1,3% (ante -2,2% em março). Entre os vetores, destaque para bens semiduráveis e não duráveis (-0,9%) e bens intermediários (-0,8%). No varejo restrito, o comércio avançou 1,4% (M/M), surpreendendo positivamente o mercado e se situando acima do nível pré pandemia. O volume de serviços cresceu 0,7% (M/M), também surpreendendo positivamente. A principal contribuição veio dos serviços prestados às famílias (9,0% M/M), em meio à recuperação da mobilidade. O IBC-Br teve alta de 0,4% (M/M), puxado por varejo ampliado e serviços. A respeito dos dados do mercado de trabalho, a taxa de desemprego do IBGE (PNAD Contínua) permaneceu em 14,7%, o maior valor da série histórica. No tocante à política fiscal, o resultado primário do setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobras e Eletrobras, veio melhor que o esperado, ao registrar -R\$15,5 bi em maio. Com os dados, a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)/PIB atingiu 84,5% PIB.

<sup>2</sup> Fonte: Boletim RPPS Caixa Econômica Federal – maio de 2021.





### 2.2.2 Inflação

A inflação, medida pelo IPCA desacelerou de 0,83% para 0,53% (M/M) em junho, um pouco abaixo da mediana das expectativas de mercado apuradas pela Agência Estado (0,59%). Com o resultado, o índice acumula alta de 8,35% em 12 meses. Os principais vetores da desaceleração do IPCA foram os grupos “Habitação” e “Transportes”, que desaceleraram de 1,78% para 1,10% e de 1,15% para 0,41%, respectivamente.

A desaceleração do grupo do Habitação foi motivada principalmente pelo comportamento da tarifa de energia elétrica residencial, que apresentou variação menos expressiva que a do mês de maio. O grupo Transportes, por sua vez, foi influenciado pelo item Combustíveis (de 4,22% para 0,87%). Na visão da Caixa os avanços mais moderados de combustíveis surpreenderam, mas os reajustes dos preços de gasolina e diesel promovidos pela Petrobras farão com que esse item acelere novamente em julho.

Além disso, a desvalorização recente do câmbio e a continuidade das discussões sobre os planos de produção da OPEP+ tendem a manter os combustíveis sob pressão no curto prazo. Para julho, segue a projeção de variação de 0,79% para o IPCA.

### 2.2.3 Política Monetária

Em junho, o COPOM decidiu elevar a taxa básica de juros (Selic) de 3,50% para 4,25% a.a., conforme o esperado. No comunicado, o tom foi considerado “hawkish”, inclusive mais do que o esperado, com destaque para a retirada da “normalização parcial”, para a indicação de elevação contínua até o nível neutro e a possibilidade de acelerar o ritmo de altas, se entender necessário, para a convergência das expectativas de inflação em 2022. Na Ata, o tom permaneceu, mas vale salientar a menção ao risco de arrefecimento mais rápido do que o esperado dos preços das commodities.

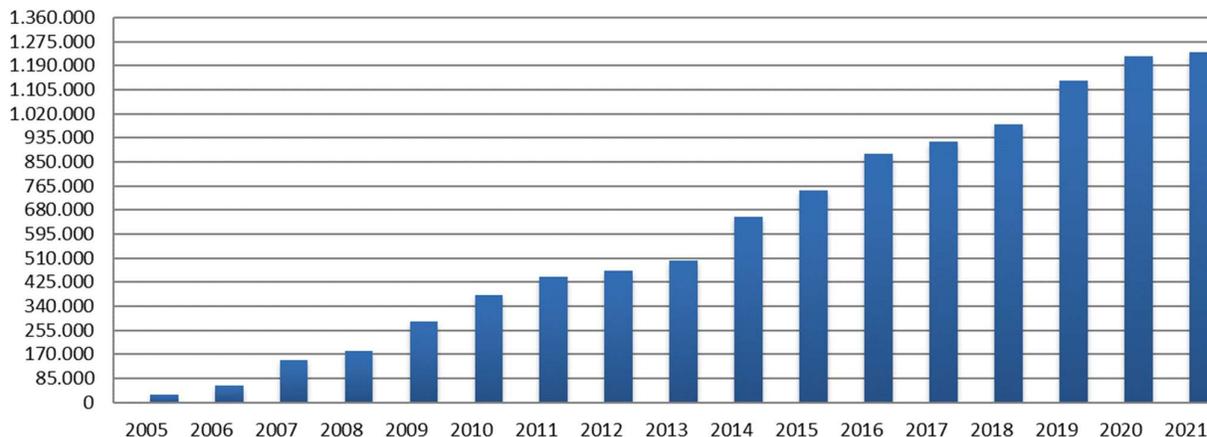
## 3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência

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.





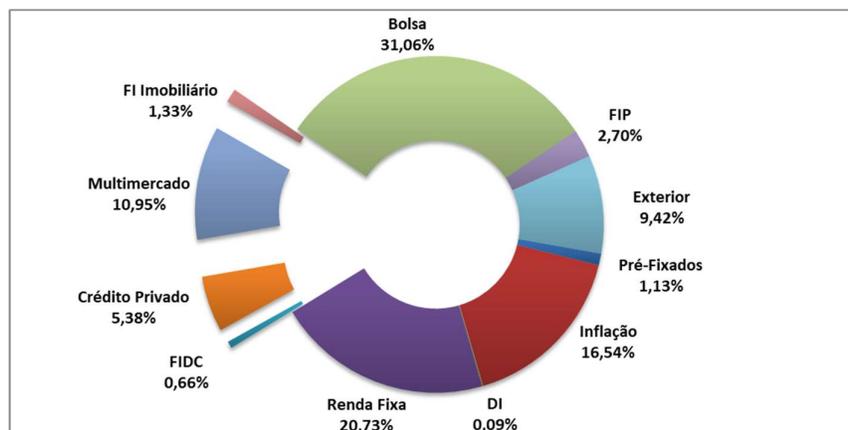
### Evolução Patrimonial da Carteira de Investimentos da Manaus Previdência (R\$ mil)



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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RESUMO	PPREV	%	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
<b>Renda Fixa</b>	<b>538.272.679,32</b>	<b>43,97%</b>			<b>550.509.032,02</b>	<b>44,53%</b>
Pré-Fixados	R\$ 14.024.087,07	1,15%			R\$ 14.024.087,08	1,13%
Inflação	R\$ 204.527.427,11	16,71%			R\$ 204.527.427,28	16,54%
DI	R\$ -	0,00%		R\$ 1.094.012,01	R\$ 1.094.012,01	0,09%
Renda Fixa	R\$ 245.105.378,70	20,02%	R\$ 5.793.606,44	R\$ 5.348.733,81	R\$ 256.247.719,15	20,73%
FIDC	R\$ 8.152.796,42	0,67%			R\$ 8.152.796,43	0,66%
Crédito Privado	R\$ 66.462.990,02	5,43%			R\$ 66.462.990,07	5,38%
<b>Renda Variável</b>	<b>R\$ 569.321.226,70</b>	<b>46,51%</b>			<b>R\$ 569.321.227,17</b>	<b>46,05%</b>
Multimercado	R\$ 135.392.604,46	11,06%			R\$ 135.392.604,57	10,95%
FI Imobiliário	R\$ 16.474.397,93	1,35%			R\$ 16.474.397,94	1,33%
Bolsa	R\$ 384.060.320,18	31,38%			R\$ 384.060.320,49	31,06%
FIP	R\$ 33.393.904,13	2,73%			R\$ 33.393.904,16	2,70%
<b>Investimento no Exterior</b>	<b>R\$ 116.486.368,54</b>	<b>9,52%</b>			<b>R\$ 116.486.368,64</b>	<b>9,42%</b>
Exterior	R\$ 116.486.368,54	9,52%			R\$ 116.486.368,64	9,42%
<b>Total</b>	<b>R\$ 1.224.080.274,56</b>		<b>R\$ 5.793.606,44</b>	<b>R\$ 6.442.745,82</b>	<b>R\$ 1.236.316.626,82</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 (%)					
	jun/21	mai/21	abr/21	2021	12 m	24 m
Carteira PPREV	0,52%	1,71%	1,44%	2,93%	13,25%	19,10%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	0,55%	1,81%	1,54%	3,40%	14,17%	20,71%
IPCA + 5,44%	0,97%	1,28%	0,80%	6,48%	14,45%	23,86%
CDI	0,30%	0,27%	0,21%	1,27%	2,26%	6,99%
Ibovespa	0,46%	6,16%	1,94%	6,55%	33,41%	25,61%

Em junho, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de 0,52%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 13,25%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 19,10%.

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, 4,52% (R\$ 55,8 milhões) estão aplicados em fundos problemáticos. Em 2012, esse percentual era superior a 50% da carteira.

### Participação dos Fundos Problemáticos na Carteira do PPREV





## Relação de Fundos Problemáticos

ATIVOS	APLICAÇÃO INICIAL	DATA DA 1ª APLICAÇÃO	POSIÇÃO ATUALIZADA	RESGATES	GANHO/ PERDA	SITUAÇÃO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$ 7.500.000,00	31/08/12	R\$ 818.210,09	R\$ 4.127.041,84	-R\$ 2.554.748,07	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 1.119.581,55	R\$ 4.993.300,25	-R\$ 3.887.118,20	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 1.592.368,40	R\$ 24.503.776,42	-R\$ 1.903.855,18	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 4.453.679,16	R\$ -	-R\$ 21.046.320,84	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.176.103,45	R\$ 2.036.289,80	R\$ 712.393,25	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 148.484,58	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.035.084,98	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 27.186,35	R\$ 10.895.628,56	R\$ 922.851,85	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.347.342,87	R\$ 6.070.382,76	-R\$ 82.274,37	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 732.195,16	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.100.170,24	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 27.245.527,88	R\$ 29.440.414,75	R\$ 13.348.386,99	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 576.140,11	R\$ -	-R\$ 24.274.777,77	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 269.609,90	R\$ -	-R\$ 2.230.390,10	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\$ 16.474.397,93	R\$ 216.697,75	-R\$ 3.308.904,32	Sem liquidez
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 221.536.156,35</b>		<b>R\$ 55.828.547,22</b>	<b>R\$ 106.467.537,11</b>	<b>-R\$ 59.240.072,03</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

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,52	-6,18	-2,28	8,90	-0,49	-	4,05%	8,53%	Não informado			
NTN-F 950199 20270101	0,52	-6,18	-2,28	8,90	-0,49	-	-	8,53%	0			

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,52	0,73	1,77	-3,00	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68	2,60
Excesso do IRF-M	0,30	0,53	0,93	-2,16	-2,76	-1,48	3,55	0,12	0,08	-1,37	-1,93	1,51
NTN-F 950199 20270101	0,52	0,73	1,77	-3,00	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68	2,60
CDI	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19
IRF-M	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08

#### Gráficos



■ IRF-M

■ PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1

■ NTN-F 950199 20270101





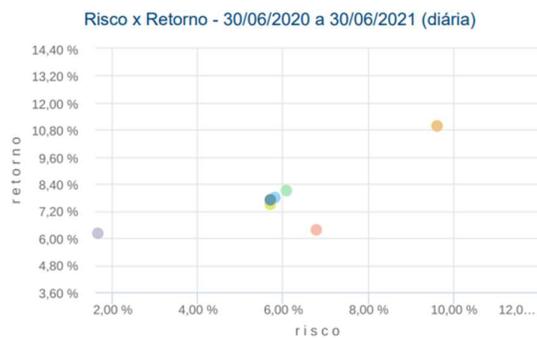
## 5.2 Fundos e Títulos Públicos atrelados à inflação

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,47	-0,53	7,82	12,02	0,94	0,05	2,76%	5,81%	Não informado	
Excesso do IMA-B	0,04	0,20	0,11	-0,72	-	-	-	-	-	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	2,19	6,20	12,84	2,25	0,21	0,79%	1,67%	0	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,40	-0,84	7,47	12,04	0,89	0,05	2,71%	5,71%	0	
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	0,44	-2,01	6,34	12,82	0,61	0,03	3,23%	6,80%	4	
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,47	-0,36	8,11	11,95	0,94	0,06	2,88%	6,07%	2	
NTN-B 760199 20450515	0,66	-1,61	10,97	10,44	0,90	-	-	9,61%	0	

### Retorno Mensal (%)

Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,47	1,20	0,59	-0,52	-1,32	-0,92	4,80	1,97	0,24	-1,47	-1,86	4,38
Excesso do IMA-B	0,04	0,14	-0,06	-0,06	0,20	-0,07	-0,05	-0,03	0,03	0,04	-0,06	0,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35	0,75	0,40	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17	0,49	0,19	0,47	0,32
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,40	1,04	0,63	-0,47	-1,54	-0,87	4,84	1,99	0,19	-1,53	-1,83	4,38
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	0,44	1,32	0,60	-0,82	-1,86	-1,67	5,56	2,16	-0,26	-2,09	-2,03	4,81
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,47	0,98	0,91	-0,58	-1,31	-0,81	4,58	1,84	0,46	-1,26	-1,80	4,24
NTN-B 760199 20450515	0,66	1,90	0,40	-1,11	-1,87	-1,56	7,81	2,67	0,31	-2,65	-4,10	8,14
CDI	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19
IMA-B	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39
IMA-B 5	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11	1,83	1,32	0,20	-0,12	0,43	0,99
IMA-B 5+	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	7,51	2,59	0,22	-2,60	-3,62	7,32

### Gráficos



<span style="color: green;">■</span> SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP
<span style="color: red;">■</span> SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
<span style="color: orange;">■</span> NTN-B 760199 20450515
<span style="color: blue;">■</span> PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
<span style="color: teal;">■</span> IMA-B
<span style="color: yellow;">■</span> CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
<span style="color: grey;">■</span> BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO





### 5.3 Fundos Renda Fixa<sup>3</sup>

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,78	-27,65	-26,46	-22,02	-1,41	-0,01	10,23%	21,54%	Não informado			
Excesso do CDI	-1,09	-28,93	-28,75	-29,01	-	-	-	-	-			
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,22	0,76	1,16	4,70	-7,42	-0,01	0,07%	0,15%	0			
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,33	1,32	2,36	6,51	0,41	0,00	0,08%	0,18%	0			
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,33	-0,80	2,16	8,37	-0,02	-0,00	1,49%	3,14%	4			
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00	0,72	2,83	12,77	0,24	0,05	1,10%	2,33%	0			
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,29	1,01	1,64	7,30	-1,35	-0,00	0,22%	0,47%	1			
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	0,63	-87,34	-	-	-	-	-	-	512			
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,30	0,81	1,57	8,52	-1,03	-0,00	0,32%	0,68%	1			
TOP FI RENDA FIXA	-6,40	-83,62	-83,20	-82,43	-1,08	-0,02	39,19%	82,53%	1.032			
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-2,72	-81,74	-81,29	-80,49	-1,04	-0,01	38,50%	81,08%	1.023			

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,78	-0,16	-0,07	-9,03	-18,36	-3,04	0,59	0,44	0,17	-0,15	-0,08	-0,12
Excesso do CDI	-1,09	-0,43	-0,28	-9,23	-18,49	-3,19	0,43	0,29	0,01	-0,30	-0,24	-0,32
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,22	0,19	0,11	0,10	0,05	0,08	0,10	0,06	0,06	0,00	0,08	0,10
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,33	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17	0,25	0,16	0,16	0,02	0,18	0,24
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,33	0,42	0,53	-0,54	-0,96	-0,58	2,48	0,78	-0,28	-0,98	-0,86	1,71
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,00	0,24	0,66	0,30	-0,51	0,03	1,32	0,82	-0,11	-0,50	-0,56	0,98
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10	0,08	-0,23	-0,12	0,55
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	0,63	-2,39	-0,91	-81,82	-0,33	-28,23	-	-	0,44	-0,52	0,00	-5,51
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,30	0,33	0,17	0,09	-0,12	0,03	0,61	0,14	0,00	-0,23	-0,35	0,53
TOP FI RENDA FIXA	-6,40	-0,40	-0,72	0,08	-82,41	0,53	-0,10	0,94	0,58	0,54	0,47	0,16
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-2,72	-0,43	-0,79	0,12	-81,12	0,52	-0,14	0,86	0,59	0,59	0,45	0,14
CDI	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19
IMA-B	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39
IRF-M	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08

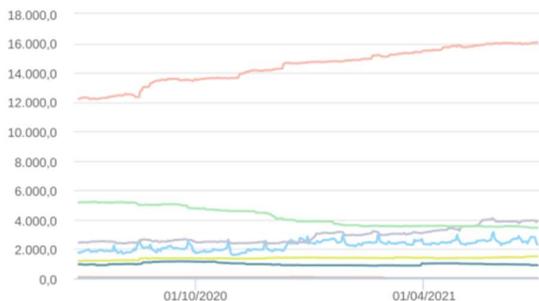
<sup>3</sup> No FI Recuperação Brasil RF LP, a rentabilidade acumulada no ano de 2021 é de -30,49% e no mês de junho, após reprocessamento das cotas feita pelo administrador do fundo (Intrader DTVM) a rentabilidade foi de -0,20%. Esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita no item 4.2.1.



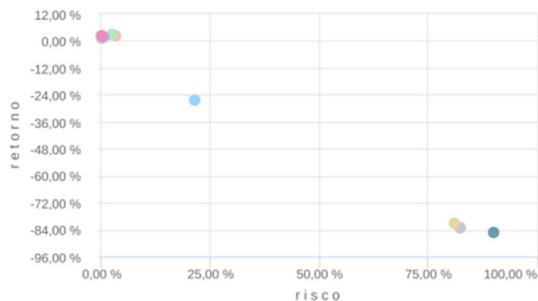


## Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/06/2020 a 30/06/2021 (diária)



Risco x Retorno - 30/06/2020 a 30/06/2021 (diária)



TOP FI RENDA FIXA

VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP

RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP

CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA

BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

Em junho tanto a curva de juros nominais (prefixados) quanto reais (índice de preços) desinclinaram, com a parte longa de ambas ficando relativamente estável e a curta abrindo.

A decisão mais hawkish<sup>1</sup> do COPOM explica a abertura da curva, com a alteração da visão do comitê quanto ao ajuste parcial sinalizado anteriormente, e a estabilidade na parte longa advém de uma tomada de risco global em um momento de redução do risco Brasil devido ao forte PIB do 1º tri e seu impacto na relação dívida/PIB; destacamos também a inflação mais alta que o esperado que impulsiona o denominador desta razão.

O Banco Central mais hawk trouxe também as inflações implícitas<sup>2</sup> para baixo, na medida em que reforçou o compromisso com o mandato de inflação na meta dentro do horizonte relevante. No mercado das LFTs (posfixados) seguiu-se o movimento de fechamento com menores emissões do Tesouro Nacional combinadas com maior demanda pelo ativo em momento de SELIC em alta.

No contexto descrito acima, com exceção do IMA-B 5 e IDKA 2, todos os demais subíndices IMA apresentaram retorno positivo em junho como demonstrado na sequência: IMA-B 5+: 0,83%; IMA-B: 0,42%; IMA Geral: 0,35%; CDI: 0,31%; IRF-M 1+: 0,22%; IRF-M: 0,21%; IRF-M 1: 0,21%; IMA-B 5: -0,13%; IDKa IPCA 2 A: -0,32%.





## 5.4 Fundos de Crédito Privado

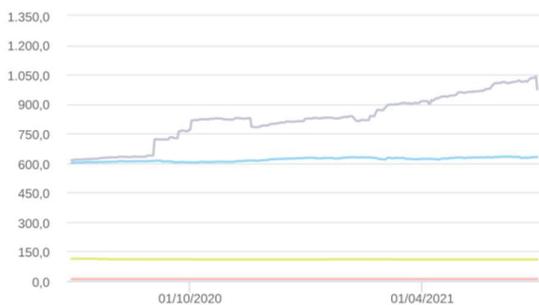
Nome	Resumo									12 meses
	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,10	1,00	2,75	6,73	0,24	0,03	0,95%	2,00%	Não informado	
Excesso do CDI	-0,21	-0,28	0,47	-0,26	-	-	-	-	-	
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,07	0,65	5,84	14,23	1,20	-0,01	1,37%	2,88%	2.016	
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,22	2,43	8,93	15,13	2,05	-0,05	1,47%	3,10%	6	
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,02	-3,48	-4,73	-2,82	-0,28	0,97%	2,05%	757	
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,40	0,95	-0,29	2,28	-1,05	-0,01	1,14%	2,40%	316	

### Retorno Mensal (%)

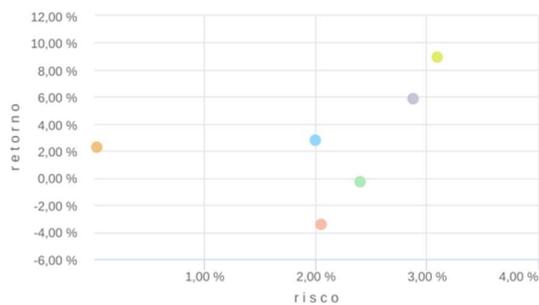
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,10	0,45	0,51	0,08	-0,45	0,32	1,04	0,86	0,06	-0,39	-0,07	0,13
Excesso do CDI	-0,21	0,18	0,30	-0,12	-0,59	0,17	0,88	0,71	-0,10	-0,55	-0,23	-0,07
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,07	0,53	0,97	0,21	-1,07	0,10	1,88	1,46	0,31	-0,08	0,49	0,98
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,22	0,81	1,23	0,33	-0,53	0,35	2,37	1,37	0,11	-0,20	0,55	1,93
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,13	-0,17	-0,18	-0,09	0,70	-0,16	-0,18	-0,22	-0,23	-0,14	-2,55
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,40	0,59	0,00	-0,05	-0,12	0,12	0,07	0,80	0,04	-1,06	-1,20	0,14
CDI	0,31	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19
IPCA	0,53	0,83	0,31	0,93	0,86	0,25	1,35	0,89	0,86	0,64	0,24	0,36

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/06/2020 a 30/06/2021 (diária)



Risco x Retorno - 30/06/2020 a 30/06/2021 (diária)



■ ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

■ PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP

■ SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP

■ BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO





## 5.5 Fundos de Ações

Resumo										12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	12 meses	24 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,67	7,41	28,64	-	1,37	0,30	8,49%	17,89%	Não informado		
Excesso do Ibovespa	0,21	0,87	-3,81	-	-	-	-	-	-	-	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2,70	15,32	39,78	-	2,16	0,81	7,13%	15,02%	3		
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,80	5,81	39,18	43,84	1,60	0,35	9,76%	20,56%	3		
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-0,48	5,60	29,05	35,83	1,29	0,29	9,24%	19,45%	23		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,63	3,27	16,91	9,63	0,82	0,19	8,75%	18,43%	3		
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,21	12,22	36,77	31,25	1,63	0,37	8,99%	18,93%	23		
META VALOR FI AÇÕES	-1,63	-0,72	19,47	27,17	0,81	0,18	10,59%	22,30%	3		
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	1,40	5,56	23,80	13,15	1,06	0,23	9,45%	19,89%	3		
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,81	9,63	25,98	30,73	1,16	0,28	9,34%	19,66%	23		
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,87	10,02	26,83	32,32	1,17	0,28	9,54%	20,10%	3		

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,67	5,57	2,96	4,12	-2,21	-3,57	7,29	12,36	-2,12	-5,45	-0,82	8,18
Excesso do Ibovespa	0,21	-0,59	1,02	-1,88	2,16	-0,25	-2,00	-3,54	-1,43	-0,66	2,63	-0,09
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2,70	0,31	5,35	3,91	2,67	-0,40	2,89	10,31	-2,11	-4,30	6,75	5,50
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-0,80	5,81	2,53	8,73	-4,85	-4,97	10,42	16,82	-0,66	-4,94	-1,31	9,81
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-0,48	6,36	2,51	5,08	-4,39	-3,14	9,08	12,96	-1,78	-2,90	-4,82	8,86
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,63	5,26	1,67	5,06	-3,81	-3,92	7,96	13,58	-2,02	-5,41	-4,49	4,36
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,21	7,67	3,31	2,12	0,47	-1,46	6,30	12,28	0,50	-4,96	-0,20	7,54
META VALOR FI AÇÕES	-1,63	4,72	1,21	6,39	-4,65	-6,13	7,50	12,35	-2,18	-5,43	-2,00	9,67
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	1,40	6,62	2,02	2,52	-3,49	-3,26	7,70	12,93	-3,59	-7,94	-2,03	10,71
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	2,81	6,62	3,96	1,60	-0,94	-4,41	6,83	9,80	-3,53	-6,50	0,31	8,53
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,87	6,78	4,10	1,67	-0,93	-4,48	6,96	10,20	-3,72	-6,69	0,45	8,64
Ibovespa	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27
IDIV	-2,17	5,64	2,03	7,57	-5,21	-5,08	8,94	14,40	0,65	-4,63	-4,83	6,53
IBX	0,63	5,92	2,84	6,04	-3,45	-3,03	9,15	15,46	-0,55	-4,58	-3,38	8,41

Em junho, apesar da maior preocupação com a inflação global, que poderá levar o FED a uma antecipação do tapering<sup>1</sup>, os mercados acionários seguiram tendência positiva, sustentados ainda por abundante liquidez, taxas de juros nas mínimas históricas e recuperação da atividade econômica em diversas regiões do mundo. Neste contexto, a volatilidade e riscos recuaram novamente. Já em termos de performance, os principais índices acionários apresentaram desempenhos mistos. Enquanto nos EUA, Nasdaq e S&P500 renovaram suas máximas históricas ao subirem 5,49% e 2,22%, na Ásia, os índices chineses de Hong Kong e de Shanghai recuaram 1,11% e 0,67%, respectivamente. Além disso, no Japão, o índice Nikkei caiu 0,24%. Já na Europa, destaque de alta para o índice francês, CAC, que subiu 0,94%. Por outro lado, o índice espanhol, IBEX35, liderou o movimento negativo ao recuar 3,58%. Em relação ao índice BDRX, em junho, o real se apreciou 4,76% frente ao dólar, sendo a divisa com o melhor desempenho em termos globais.

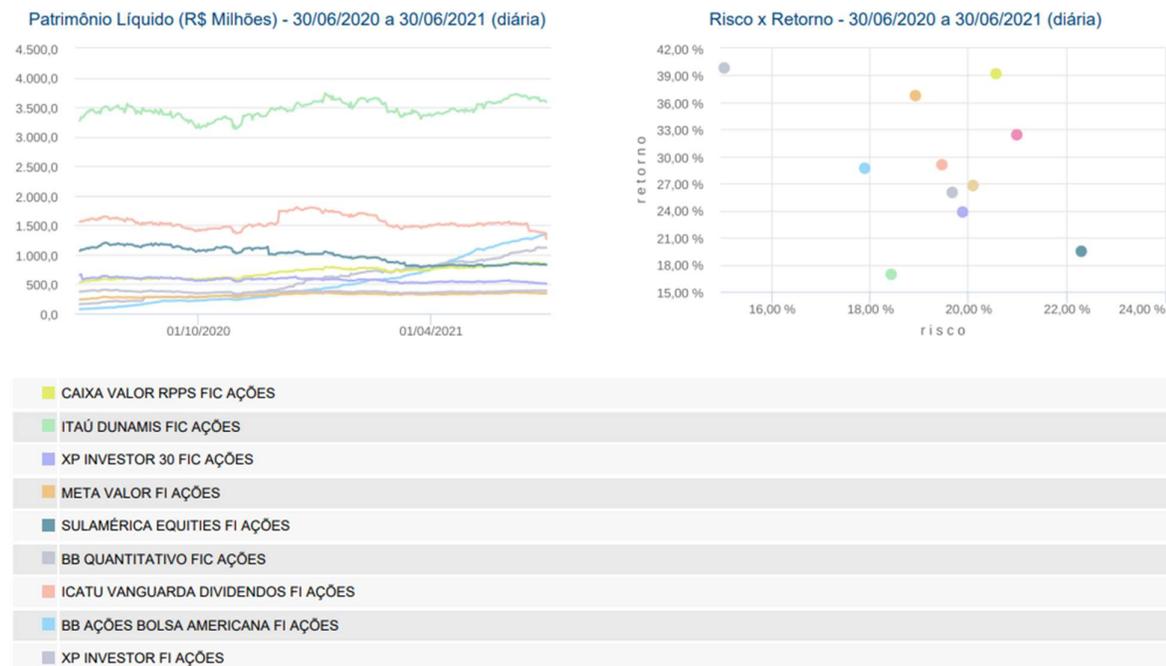




Desta maneira, apesar de um mês positivo para os ativos estrangeiros, o fator câmbio, pelo segundo mês consecutivo, trouxe impacto relevante ao índice que caiu 0,28% no período.

Em âmbito doméstico, o Ibovespa, seguiu se beneficiando do movimento de alta global nos preços das commodities e também das melhores perspectivas para o segmento de consumo, que poderá se beneficiar tanto da renovação do auxílio emergencial, como da recuperação da atividade econômica prevista para o 2º semestre deste ano. Assim, o índice Ibovespa, após ter renovado sua máxima histórica no início do mês, quando atingiu os 130.776 pontos, apesar de devolver parte dos ganhos, fechou em alta de 0,46%, aos 126.802 pontos.

#### Gráficos



#### Rentabilidade dos Principais Benchmarks de Renda Variável

	JUNHO	2021	12 MESES	24 MESES	36 MESES
S&P 500 USD	2,22%	14,41%	38,62%	46,09%	58,09%
MSCI WORLD USD	1,40%	12,16%	37,04%	38,51%	44,41%
SMLL CAPS	1,29%	11,42%	39,64%	46,83%	108,08%
IBRX100	0,63%	8,82%	36,33%	29,97%	82,97%
IDIV11	-2,17%	2,06%	23,79%	23,60%	82,61%
IBOVESPA	0,46%	6,54%	33,40%	25,59%	74,27%





## 5.6 Fundos Multimercado<sup>4</sup>

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,70	15,97	40,45	44,15	2,19	0,35	7,11%	14,98%	Não informado			
Excesso do S&P 500 (Moeda Original)	0,48	1,56	-0,30	-1,94	-	-	-	-	-			
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,71	16,15	40,52	43,45	2,19	0,34	7,15%	15,06%	1			
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,69	15,79	40,38	44,84	2,20	0,35	7,08%	14,91%	2			

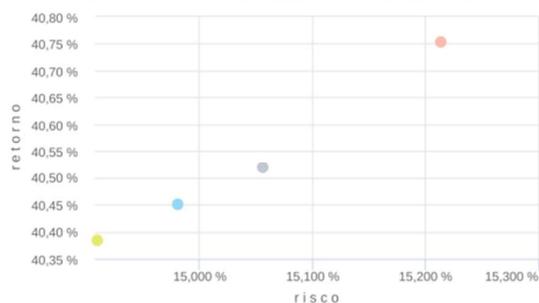
Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,70	0,45	5,37	4,06	2,65	-0,11	3,10	10,62	-2,40	-4,94	6,90	5,61
Excesso do S&P 500 (Moeda Original)	0,48	-0,10	0,13	-0,19	0,04	1,00	-0,61	-0,13	0,36	-1,01	-0,10	0,10
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,71	0,48	5,38	4,05	2,70	-0,05	3,14	10,66	-2,51	-5,08	6,95	5,63
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,69	0,42	5,36	4,07	2,59	-0,18	3,07	10,58	-2,30	-4,80	6,86	5,58
Ibovespa	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27
S&P 500 (Moeda Original)	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77	-3,92	7,01	5,51

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/06/2020 a 30/06/2021 (diária)



Risco x Retorno - 30/06/2020 a 30/06/2021 (diária)



■ CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP

■ SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO

<sup>4</sup> Além dos fundos relacionados na tabela acima, a Manausprev é cotista do Eco Hedge FIM, cujo PL encontra-se negativo em R\$ 576.140,11 (participação da Manausprev), com rentabilidade de -1,71 no mês de junho. Esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita no item 4.2.1.





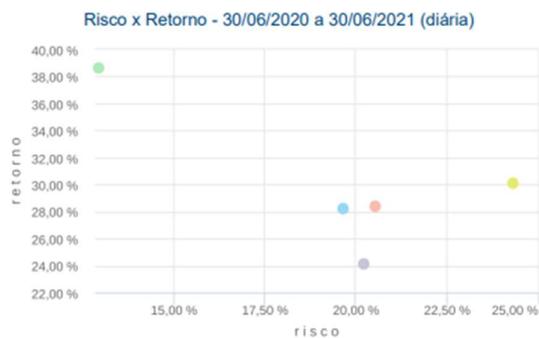
## 5.7 Fundos de Investimento no Exterior

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,78	5,11	28,22	-	1,25	0,34	9,33%	19,65%	Não informado	
Excesso do MSCI World (Moeda Original)	-2,18	-7,05	-10,41	-	-	-	-	-	-	
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-0,78	6,46	24,14	-	1,06	0,25	9,60%	20,22%	5	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-1,15	2,21	30,08	-	1,11	0,52	11,54%	24,31%	6	
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,46	7,05	28,42	103,88	1,21	0,28	9,76%	20,55%	4	

Retorno Mensal (%)												
Nome	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,78	-3,90	2,01	1,33	2,93	3,66	0,36	3,12	-1,57	0,82	14,49	2,56
Excesso do MSCI World (Moeda Original)	-2,18	-5,16	-2,51	-1,78	0,48	4,71	-3,78	-9,54	1,57	4,41	7,96	-2,13
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-0,78	-0,65	0,24	1,43	2,02	4,11	2,03	2,56	-1,14	1,49	9,03	1,07
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-1,15	-5,39	2,55	-2,14	4,42	4,30	0,18	3,60	-1,03	3,00	15,26	3,31
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,46	-4,04	2,32	4,33	2,03	2,89	-0,22	2,96	-2,23	-1,39	16,27	2,56
S&P 500 (Moeda Original)	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77	-3,92	7,01	5,51
MSCI World (Moeda Original)	1,40	1,26	4,52	3,11	2,45	-1,05	4,14	12,66	-3,14	-3,59	6,53	4,69

### Gráficos



■ MSCI World (Moeda Original)
■ MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC 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





## 5.8 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,48%	-158,99%	13,21%	1043,01%	28,42%	1255,86%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-2,95%	-981,79%	-3,65%	-288,19%	-12,95%	-572,25%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-2,13%	-709,15%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-7,72%	-2574,03%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	-0,10%	-34,03%	-	-	-	-

## 5.9 Fundos de Investimentos em Participações – FIPS

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	152,79%	50928,74%	147,33%	11633,01%	136,01%	6010,13%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,11%	-36,05%	15,63%	1234,09%	22,62%	999,56%
BTG - ECONOMIA REAL FIP	-0,53%	-175,34%	19,83%	1565,84%	-	-
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	-2,47%	-824,74%	-2,60%	-205,08%	-	-
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III	1,72%	573,33%	-5,16%	-407,41%	48,55%	2145,39%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,34%	114,65%	31,81%	2511,58%	21,27%	939,88%

## 5.10 Fundo Imobiliário

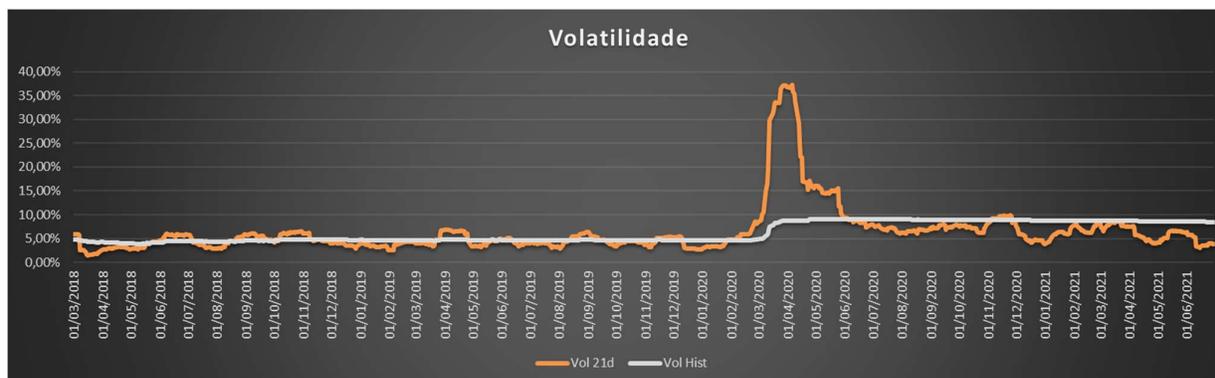
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,13%	-43,19%	-0,83%	-65,53%	-3,50%	-154,66%

## 5.11 Títulos da Dívida Agrária

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,57%	189,31%	3,36%	265,61%	6,92%	305,88%

## 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.

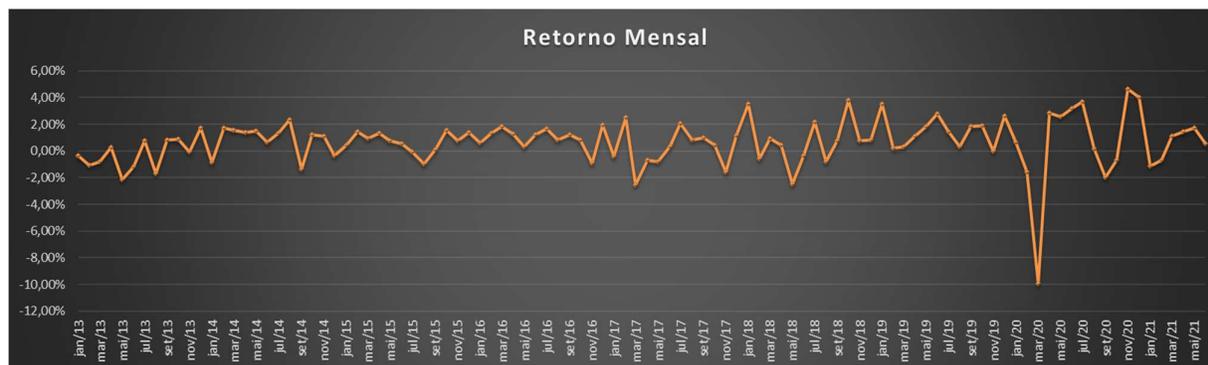
## 6.2 Retorno Diário



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%	-0,84%	-R\$ 10.235.879,22

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	0,66%	

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\$	1.143.824.053,27	92,5%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 30%)	R\$	92.492.573,55	7,5%
Total	R\$	1.236.316.626,82	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	TÍTULOSPÚBLICOS	Títulos Públicos de emissão do TN	Art 7º, I, a	100%		4,24%		0%	5,00%	40%	
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%		18,23%		10%	25,00%	40%	
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, IV, a	60%	100%	16,02%	44,53%	10%	17,00%	60%	
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, VII, b	35%	25%	6,04%	5,38%	3%	6,00%	20%	
		FIDCs - Aberto ou Fechado- Cota Sênior	Art 7º, VII, a	20%		0,66%		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%		31,06%		5%	25,00%	35%	
		Fundos Multimercado	Art 8º, III	20%	15%	13,65%	10,95%	46,05%	0%	5,00%	15%
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 8º, IV, a	20%	15%	2,70%		2%	5,00%	15%	
		Fundo Imobiliário	Art 8º, IV, b	20%		1,33%		0%	1,50%	15%	
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.	Art 9º, II, a	10%	10%	9,42%	6,03%	9,42%	0%	7,00%	10%
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III, a	10%	10%	3,40%			0%	3,00%	10%





## 6.6 Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 251.850.675,12	20,37%	R\$ 425.896.710.000,00	0,06%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 178.559.362,39	14,44%	R\$ 765.273.520.000,00	0,02%
XP	R\$ 126.051.431,50	10,20%	R\$ 113.214.920.000,00	0,11%
VINCI	R\$ 106.398.848,47	8,61%	R\$ 42.500.610.000,00	0,25%
SUL AMÉRICA	R\$ 96.336.201,00	7,79%	R\$ 28.419.280.000,00	0,34%
Banco do Brasil	R\$ 90.069.674,95	7,29%	R\$ 1.253.872.310.000,00	0,01%
BANCO J SAFRA	R\$ 78.457.704,17	6,35%	R\$ 108.052.090.000,00	0,07%
WESTERN ASSET	R\$ 60.551.613,49	4,90%	R\$ 46.205.160.000,00	0,13%
Tesouro Nacional	R\$ 52.389.377,99	4,24%	-	-
ICATU	R\$ 50.554.425,05	4,09%	R\$ 33.823.270.000,00	0,15%
SANTANDER	R\$ 34.119.351,54	2,76%	R\$ 294.056.400.000,00	0,01%
BRASIL PLURAL	R\$ 33.506.139,38	2,71%	R\$ 31.814.740.000,00	0,11%
BTG PACTUAL	R\$ 22.653.016,93	1,83%	R\$ 210.354.240.000,00	0,01%
BRAM	R\$ 17.903.314,44	1,45%	R\$ 548.600.440.000,00	0,00%
GRAPHEN	R\$ 16.474.397,93	1,33%	R\$ 416.830.000,00	3,95%
KINEA	R\$ 7.055.187,27	0,57%	R\$ 56.481.700.000,00	0,01%
META ASSET	R\$ 6.443.883,32	0,52%	R\$ 351.920.000,00	1,83%
ÁTICO	R\$ 2.176.103,45	0,18%	R\$ 37.280.000,00	5,84%
BRZ Investimentos	R\$ 1.592.368,39	0,13%	R\$ 3.157.930.000,00	0,05%
VILA RICA	R\$ 1.347.342,87	0,11%	R\$ 72.070.000,00	1,87%
BRADESCO	R\$ 1.094.012,01	0,09%	R\$ 548.600.440.000,00	0,00%
SECURITY	R\$ 732.195,16	0,06%	R\$ 3.035.350.000,00	0,02%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.236.316.626,82</b>	<b>100,00%</b>		

## 6.7 Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 354.834.192,31	28,70%	R\$ 512.394.100.000,00	0,07%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 178.559.362,39	14,44%	R\$ 719.316.000.000,00	0,02%
BEM DTVM	R\$ 150.305.957,33	12,16%	R\$ 478.561.600.000,00	0,03%
BNP PARIBAS	R\$ 116.486.368,54	9,42%	R\$ 83.137.000.000,00	0,14%
SANTANDER	R\$ 114.969.533,21	9,30%	R\$ 395.026.400.000,00	0,03%
Banco do Brasil	R\$ 90.069.674,95	7,29%	R\$ 1.256.657.200.000,00	0,01%
SAFRA ADM	R\$ 78.457.704,17	6,35%	R\$ 105.232.700.000,00	0,07%
Tesouro Nacional	R\$ 52.389.377,99	4,24%	-	-
INTRADER	R\$ 28.837.896,24	2,33%	R\$ 1.732.100.000,00	1,66%
BRADESCO	R\$ 18.997.326,45	1,54%	R\$ 478.005.100.000,00	0,00%
ELITE	R\$ 16.474.397,93	1,33%	R\$ 1.875.000.000,00	0,88%
BTG PACTUAL	R\$ 16.373.190,88	1,32%	R\$ 403.171.400.000,00	0,00%
LIONS TRUST	R\$ 7.055.187,27	0,57%	R\$ 47.232.000.000,00	0,01%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 6.443.883,32	0,52%	R\$ 11.019.400.000,00	0,06%
BNY MELLON	R\$ 2.939.596,70	0,24%	R\$ 425.839.900.000,00	0,00%
RJI	R\$ 1.599.963,34	0,13%	R\$ 7.935.500.000,00	0,02%
BRL DTVM	R\$ 1.347.342,87	0,11%	R\$ 222.568.100.000,00	0,00%
GENIAL	R\$ 175.670,93	0,01%	R\$ 44.127.400.000,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.236.316.626,82</b>	<b>100,00%</b>		





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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	JUNHO	Gestor	Credenciamento	Administrador	Credenciamento
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a</b>	<b>4,24%</b>	<b>R\$ 52.389.377,99</b>				
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,14%	R\$ 1.725.400,89	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.07.2027	1,13%	R\$ 14.024.087,07	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.05.2045	2,96%	R\$ 36.639.890,03	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, b</b>	<b>18,23%</b>	<b>R\$ 225.391.333,57</b>				
BB IPCA VII	0,29%	R\$ 3.539.732,14	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
CAIXA BRASIL IMA B	9,07%	R\$ 112.154.358,76	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,00%	R\$ 24.680.720,72	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	4,65%	R\$ 57.503.796,49	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,23%	R\$ 27.512.725,46	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
<b>FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a</b>	<b>16,02%</b>	<b>R\$ 198.112.533,58</b>				
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,10%	R\$ 1.246.086,93	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,07%	R\$ 806.399,33	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,27%	R\$ 3.375.158,59	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,10%	R\$ 1.296.592,72	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM PREV	0,05%	R\$ 581.457,87	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM FIN	0,22%	R\$ 2.714.789,68	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FFIN	0,20%	R\$ 2.418.447,85	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FPREV	0,03%	R\$ 359.783,43	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.094.012,01	BRADESCO	15.01.2022	BRADESCO	15.01.2022
BRADESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,45%	R\$ 17.903.314,44	BRAM	15.01.2022	BRADESCO	15.01.2022
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,41%	R\$ 128.666.979,16	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	2,76%	R\$ 34.119.351,54	SANTANDER	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,07%	R\$ 818.210,09	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,13%	R\$ 1.592.368,39	BRZ Investimentos	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI VITORIA RÉGIA	0,09%	R\$ 1.119.581,55	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
<b>FIDCs - Art 7º, VII, a</b>	<b>0,66%</b>	<b>R\$ 8.152.796,42</b>				
BBIF MASTER FIDC LP	0,36%	R\$ 4.453.679,17	BRASIL PLURAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,18%	R\$ 2.176.103,45	ÁTICO	15.01.2022	RJI	15.01.2022
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$ 148.484,58	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 27.186,35	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,11%	R\$ 1.347.342,87	VILA RICA	15.01.2022	BRL DTVM	15.01.2022
<b>FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b</b>	<b>5,38%</b>	<b>R\$ 66.462.990,02</b>				
BB IPCA III CP	1,24%	R\$ 15.353.876,36	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	1,87%	R\$ 23.131.390,65	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$ 732.195,16	SECURITY	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,20%	R\$ 27.245.527,85	BRASIL PLURAL	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a</b>	<b>31,06%</b>	<b>R\$ 384.060.320,18</b>				
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	8,33%	R\$ 102.983.517,19	Vinci	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,56%	R\$ 31.710.917,88	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	2,16%	R\$ 26.666.432,17	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,22%	R\$ 27.423.034,40	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
XP INVESTOR FI AÇÕES	4,03%	R\$ 49.854.469,79	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,64%	R\$ 20.262.206,66	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,57%	R\$ 68.823.475,54	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
META VALOR FIA	0,52%	R\$ 6.443.883,32	META ASSET	15.01.2022	Banco Daycoval	15.01.2022
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	4,04%	R\$ 49.892.383,23	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III</b>	<b>10,95%</b>	<b>R\$ 135.392.604,46</b>				
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,05%	-R\$ 576.140,11	BRASIL PLURAL	15.01.2022	RJI	15.01.2022
SAFRA S&P REAIS FIM	4,35%	R\$ 53.776.983,45	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BOLSA AMERICANA FIM	6,65%	R\$ 82.191.761,12	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a</b>	<b>2,70%</b>	<b>R\$ 33.393.904,13</b>				
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,02%	R\$ 269.609,90	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,51%	R\$ 6.279.826,05	BTG PACTUAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
BTG - ECONOMIA REAL FIP	0,40%	R\$ 5.005.487,28	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,92%	R\$ 11.367.703,60	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\$ 3.415.331,28	Vinci	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,57%	R\$ 7.055.187,27	KINEA	15.01.2022	LIONS TRUST	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b</b>	<b>1,33%</b>	<b>R\$ 16.474.397,93</b>				
BR HOTÉIS FII	1,33%	R\$ 16.474.397,93	GRAPHEN	15.01.2022	ELITE	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II</b>	<b>6,03%</b>	<b>R\$ 74.502.832,01</b>				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	4,52%	R\$ 55.934.755,05	XP VISTA ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,50%	R\$ 18.568.076,96	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III</b>	<b>3,40%</b>	<b>R\$ 41.983.536,53</b>				
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	3,40%	R\$ 41.983.536,53	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 1.236.316.626,82</b>				





## 8. Comitê de Investimentos

Em junho, o Comitê de Investimentos aprovou o novo Edital de Credenciamento de Administradores, Gestores e Distribuidores de Fundos de Investimentos e de Corretoras de Títulos e Valores Mobiliários, no intuito de adequar o processo de seleção de instituições financeiras às normas estabelecidas pela legislação federal.

A superintendência de Investimentos encaminhou o Edital para as principais instituições financeiras que já são credenciadas como administradores de fundos de investimentos solicitando que informassem o interesse em operar a compra e venda de títulos públicos. Nesse contexto, até a presente data haviam enviado a documentação para credenciamento os bancos Bradesco, Safra e Caixa Econômica Federal.

Ainda no mês de junho, em reunião ordinária, o Comitê de Investimentos recebeu os gestores dos fundos Sul América Equities FIA e do fundo Sul América Selection FIC FIA. O principal motivo da reunião era acompanhar o desempenho histórico de ambos os gestores e suas estratégias de investimentos para os próximos meses. Após a reunião o Cominv decidiu pelo resgate parcial do Sul América Equities FIA, no valor de R\$ 45 milhões, para aplicação no Sul América Selection FIC FIA.

Continuando o trabalho de acompanhamento dos fundos de investimentos e de seus gestores, no início de junho o Cominv recebeu os gestores do Icatu Vanguarda Dividendos FIA, onde foram analisados o histórico de desempenho do fundo e as estratégias de investimentos dos gestores. Após a reunião restou decidido que a Manaus Previdência manteria a posição investida no fundo em comento.





## REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo 20210721124548\_relatorio\_mensal\_de\_investimentos\_\_\_junho\_de\_2021.pdf.p7s do documento **2021.17848.17919.9.010930** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	21/07/2021 12:45:54 (CERTIFICADO DIGITAL)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	21/07/2021 17:03:05 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	21/07/2021 17:03:54 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	21/07/2021 17:08:51 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	21/07/2021 17:25:49 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	21/07/2021 17:33:46 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	21/07/2021 17:34:16 (LOGIN E SENHA)

