

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

MAIO DE 2021

Elaborado pela Superintendência de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 12ª reunião ordinária de 2021, realizada no dia 23/06/2021.



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



Conselho Municipal de Previdência

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

Conselho Diretor

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

Comitê de Investimentos

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

Superintendência de Investimentos

Flávio Rodrigues de Castro (Superintendente)
Fernando Krichanã dos Santos (Gestor de Riscos)





Sumário

1. Introdução	5
2. Cenário Econômico.....	6
2.1 Cenário Econômico Internacional	6
2.1.1 EUA	6
2.1.2 Europa.....	6
2.1.3 China e Japão.....	7
2.1.4 Global.....	7
2.2 Cenário Econômico Nacional	7
2.2.1 Atividade Econômica	7
2.2.2 Inflação.....	8
2.2.3 Política Monetária.....	9
3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência	9
3.1 Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração.....	10
3.2 Composição dos Ativos por Classe.....	10
3.3 Conceitos de Classes de Ativos.....	11
3.3.1 Fundos de Investimentos em Participações – FIP	11
3.3.2 Fundos de Investimento no Exterior	11
3.3.3 Títulos Públicos Prefixados	11
3.3.4 Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Arelados à Inflação.....	11
3.3.5 Fundos DI	11
3.3.6 Fundos Renda Fixa.....	12
3.3.7 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs	12
3.3.8 Fundos de Crédito Privado	12
3.3.9 Fundos Multimercado	12
3.3.10 Fundos de Investimentos Imobiliários – FII.....	12
3.3.11 Fundos de Ações (Fundos de Bolsa).....	13
4. Plano Previdenciário.....	13
4.1 Rentabilidade do Plano Previdenciário	13
4.2 Ativos do Plano Previdenciário.....	14
4.2.1 Fundos Problemáticos	14
4.2.2 Indicadores de Desempenho e Risco	15





5. Relação Analítica dos ativos	17
5.1 Títulos Públicos Prefixados.....	17
5.2 Fundos e Títulos Públicos atrelados à inflação	18
5.3 Fundos Renda Fixa	19
5.4 Fundos de Crédito Privado	21
5.5 Fundos de Ações.....	22
5.6 Fundos Multimercado	24
5.7 Fundos de Investimento no Exterior.....	25
5.8 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs.....	26
5.9 Fundos de Investimentos em Participações – FIPS	26
5.10 Fundo Imobiliário.....	26
5.11 Títulos da Dívida Agrária	26
6. Gerenciamento de Riscos	26
6.1 Volatilidade	26
6.2 Retorno Diário	27
6.3 Retorno Mensal.....	27
6.5 Execução da Política de Investimentos	28
6.6 Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência	29
6.7 Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência.....	29
7. Relação Analítica dos Ativos da Carteira de Investimentos da Manausprev	30
8. Comitê de Investimentos.....	31





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 maio, a ata da reunião do FOMC (COPOM norte-americano) trouxe como principal novidade a avaliação de que, segundo alguns membros, pode ser apropriado iniciar nas próximas reuniões o debate sobre o ajuste no ritmo de compra de ativos, caso as condições da economia sigam se fortalecendo e haja "rápido progresso" rumo aos objetivos de inflação e emprego.

A avaliação majoritária, entretanto, continua sendo a de que os objetivos de política monetária para emprego e inflação ainda permanecem distantes, embora avanços sejam reconhecidos. Com relação à atividade, os índices de sondagem (PMI) divulgados no mês indicaram que a economia norte americana se manteve em um ritmo de forte expansão pelo lado da oferta.

No mercado de trabalho, o Payroll indicou a criação de 266 mil postos de trabalho em abril, frustrando a expectativa do mercado que era de um milhão de vagas. No âmbito político, seguem as negociações entre o presidente Joe Biden, e o Congresso sobre o pacote de infraestrutura. Após uma proposta inicial em torno de US\$ 1,7 trilhão, os republicanos passaram a apoiar um montante de investimentos mais modesto, cerca de US\$ 568 bilhões em cinco anos.

2.1.2 Europa

Na Zona do Euro, na ata de sua decisão de política monetária, o Conselho do Banco Central Europeu (BCE) trouxe comentários sobre a necessidade de amplo apoio monetário para garantir a volta da inflação à meta. Segundo o BCE, a avaliação é justificada fundamentalmente pelas incertezas inerentes à pandemia de Covid-19 e ao ritmo do processo de vacinação, elementos que devem pesar sobre o cenário de curto prazo.

No Reino Unido, o Banco da Inglaterra (BoE) manteve sua taxa básica de juros e o montante de seu programa de ativos inalterados.

Com relação à atividade, o resultado do PMI do setor industrial indicou forte expansão na Zona do Euro, com destaque para o avanço observado na Itália (60,7 pontos), onde o indicador alcançou o patamar mais elevado da série histórica.

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





No setor de serviços, o indicador para a Zona do Euro passou para 50,5 pontos, patamar que indica expansão pela primeira vez desde ago/20. Entretanto, o movimento não foi homogêneo com a França apresentando patamar de expansão enquanto Alemanha e Itália alcançaram níveis que indicam contração.

Acerca da inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) acelerou de 1,3% para 1,6% (A/A) na leitura de abril, com alta dos preços de combustíveis.

2.1.3 China e Japão

Na China, o PMI da Indústria (índice de sondagem de atividade) ficou próximo da estabilidade em maio, passando de 51,1 para 51,0. Já o PMI do Setor de Serviços subiu de 54,9 para 55,2 em maio. Diante dos dados setoriais, o PMI composto avançou marginalmente, de 53,4 para 53,5, se firmando em patamar expansionista.

No Japão, a prévia do PMI de Manufatura recuou de 53,6 para 52,5 pontos, enquanto o PMI de Serviços recuou de 49,5 para 45,7. Dessa maneira, o índice composto retornou ao patamar contracionista, passando de 51,0 para 48,1 pontos.

2.1.4 Global

Em maio, houve uma queda importante nos novos casos da Covid-19 quando comparados com o mês anterior. Uma parte relevante dessa queda se deveu a um arrefecimento dos casos na Índia. Os EUA e a Europa também mostraram um maior controle da pandemia, com avanço expressivo das respectivas campanhas de vacinação.

Já na América do Sul, a dinâmica da pandemia continuou gerando preocupações, com crescimento do número de casos em diversos países e ritmo de vacinação ainda lento. O maior controle da pandemia nas economias avançadas e a aceleração do ritmo de vacinação levaram ao aumento das projeções de crescimento para o PIB mundial neste ano e no próximo

2.2 Cenário Econômico Nacional²

2.2.1 Atividade Econômica

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





No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de maio (referentes a períodos anteriores) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial de março aprofundou o ritmo de queda, recuando 2,4%. O volume de vendas no varejo restrito recuou 0,6% (M/M) em março, queda menos expressiva que o indicado pela mediana das projeções de mercado (-5,6%).

Após avançar de maneira relevante em fevereiro, o volume de serviços recuou 4,0% (M/M) em março. Acerca do mercado de trabalho, em abril, houve geração líquida de 121 mil novos postos de trabalho formais, segundo o CAGED. Com isso, 958 mil vagas foram criadas em 2021, contra fechamento de 897 mil vagas em igual período em 2020.

A taxa de desemprego passou de 14,4% para 14,7% no trimestre móvel encerrado em março. Na série com ajuste sazonal, o desemprego ficou estável em relação ao mês anterior, em 14,4%. No tocante à política fiscal, o resultado primário do Governo Central (GC) foi superavitário em R\$16,5 bi em abril/21. O resultado primário do setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobras e Eletrobras, seguiu surpreendendo positivamente ao registrar superávit de R\$24,3 bi em abril/21.

2.2.2 Inflação

A inflação, medida pelo IPCA, acelerou expressivamente na passagem de abril para maio, avançando para 0,83% (M/M). O resultado foi significativamente superior à mediana das expectativas de mercado apuradas pela Agência Estado, em 0,71%.

Com o resultado, o IPCA acumula alta de 8,06% nos últimos 12 meses. Os principais vetores do IPCA foram os grupos “Transportes”, que apresentou alta de 1,15% e “Habitação” com alta de 1,78%. Em relação às aberturas, voltamos a ver forte aceleração dos “preços administrados” (variação de 2,11%), enquanto a variação dos “livres”, apesar de ter surpreendido no sentido altista e acelerado em relação ao mês anterior (de 0,28% para 0,38%, ante projeção de 0,24%) ainda é limitada pelos “serviços” (-0,15%).

Na visão da Caixa a surpresa altista com o IPCA, apesar de estar concentrada nos preços de combustíveis, indica uma piora relevante na parte estrutural da inflação. Os principais vetores dessa forte aceleração do índice foram a tarifa de energia elétrica residencial, por parte do grupo habitação e etanol no grupo Transportes. Assim, coloca-se viés de alta para a projeção do IPCA nos próximos meses e para o resultado do ano.





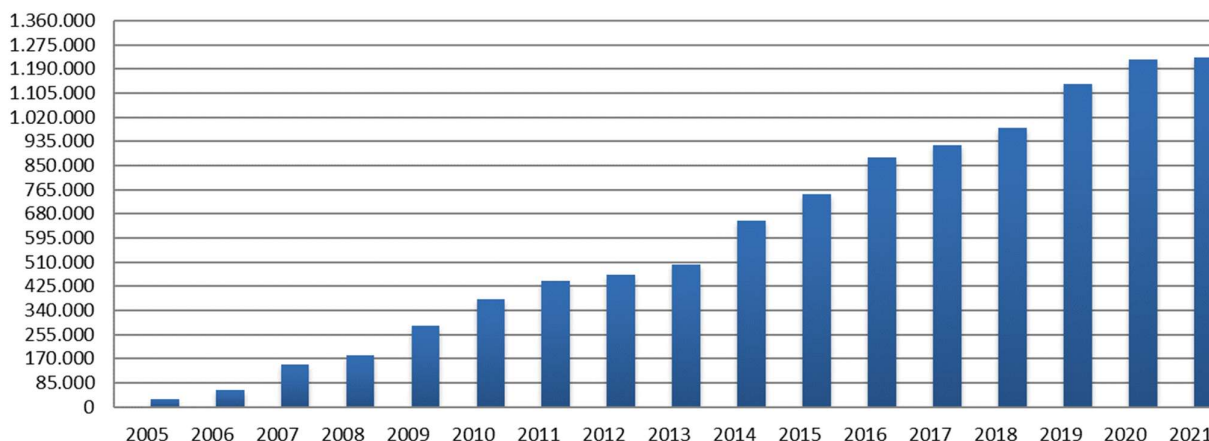
2.2.3 Política Monetária

Na reunião de maio, o COPOM decidiu elevar a taxa Selic para 3,50% a.a.. Em suas comunicações após a reunião, o Comitê sinalizou nova elevação da Selic em 75 bps na reunião a ser realizada no mês de junho. Em relação à continuidade do processo de normalização, contudo, nos cenários simulados pelo BC, quando a Selic é elevada ininterruptamente até atingir o seu patamar de neutralidade, as projeções de inflação se encontram significativamente abaixo da meta de 2022, sendo esse o principal argumento do BC para manter a perspectiva de normalização parcial da política monetária.

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)

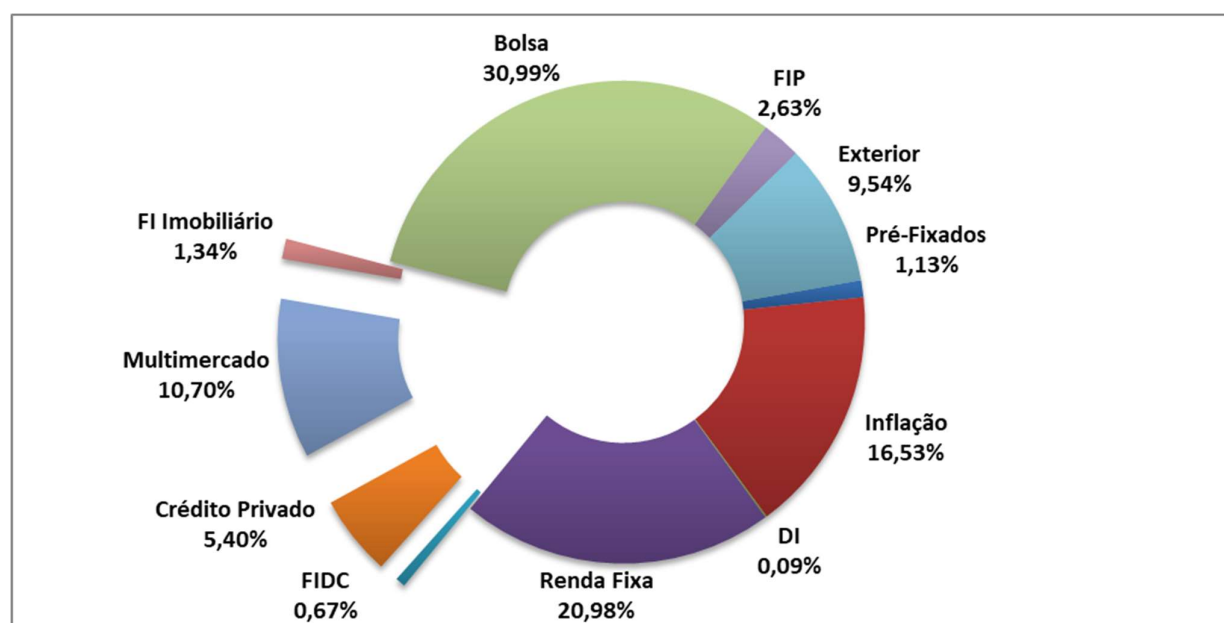




3.1 Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RESUMO		PPREV	%	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa		R\$ 539.059.293,41	44,23%			R\$ 551.688.271,67	44,80%
Pré-Fixados	R\$	13.951.821,16	1,14%			R\$ 13.951.821,17	1,13%
Inflação	R\$	203.588.185,46	16,70%			R\$ 203.588.185,63	16,53%
DI	R\$	-	0,00%		R\$ 1.090.167,80	R\$ 1.090.167,80	0,09%
Renda Fixa	R\$	246.809.174,80	20,25%	R\$ 6.639.184,99	R\$ 4.899.625,03	R\$ 258.347.985,02	20,98%
FIDC	R\$	8.247.060,14	0,68%			R\$ 8.247.060,15	0,67%
Crédito Privado	R\$	66.463.051,85	5,45%			R\$ 66.463.051,90	5,40%
Renda Variável		R\$ 562.364.710,93	46,14%			R\$ 562.364.711,39	45,66%
Multimercado	R\$	131.822.385,88	10,81%			R\$ 131.822.385,99	10,70%
FI Imobiliário	R\$	16.495.772,08	1,35%			R\$ 16.495.772,09	1,34%
Bolsa	R\$	381.600.237,82	31,31%			R\$ 381.600.238,13	30,99%
FIP	R\$	32.446.315,15	2,66%			R\$ 32.446.315,18	2,63%
Investimento no Exterior		R\$ 117.477.539,89	9,64%			R\$ 117.477.539,99	9,54%
Exterior	R\$	117.477.539,89	9,64%			R\$ 117.477.539,99	9,54%
Total		R\$ 1.218.901.544,23		R\$ 6.639.184,99	R\$ 5.989.792,83	R\$ 1.231.530.522,05	100%

3.2 Composição dos Ativos por Classe





3.3 Conceitos de Classes de Ativos

3.3.1 Fundos de Investimentos em Participações – FIP

O Fundo de Investimento em Participações (FIP) é uma comunhão de recursos destinados à aplicação em companhias abertas, fechadas ou sociedades limitadas, em fase de desenvolvimento. Cabe ao administrador constituir o fundo e realizar o processo de captação de recursos junto aos investidores através da venda de cotas. O FIP é um investimento em renda variável constituído sob a forma de condomínio fechado, em que as cotas somente são resgatadas ao término de sua duração ou quando é deliberado em assembleia de cotistas a sua liquidação.

3.3.2 Fundos de Investimento no Exterior

Fundos de investimento no exterior são fundos de investimento que possuem uma carteira com ativos financeiros internacionais. Ou seja, são fundos negociados no mercado local que investem em ações, títulos e demais ativos localizados em mercados estrangeiros. Por força da Resolução CMN nº 3.922/2010, nessa classe também estão contidos os fundos de investimentos BDRs.

3.3.3 Títulos Públicos Prefixados

Títulos de emissão do governo brasileiro e com rentabilidade predefinida. Em que pese a prévia pactuação da rentabilidade, estes ativos estão sujeitos às flutuações do mercado, dado que são precificados à mercado (marcados à mercado) por obrigação legal imposta aos RPPSs.

3.3.4 Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Atrelados à Inflação

São títulos de emissão do governo brasileiro cuja rentabilidade esteja indexada à variação do IPCA (NTN-B). Nessa classe também estão os fundos de investimentos cujo patrimônio seja composto majoritariamente por títulos públicos indexados ao IPCA.

3.3.5 Fundos DI

Os fundos DI estão entre os mais populares do mercado, especialmente entre investidores que buscam uma opção para formar uma reserva de emergência. Eles estão incluídos na categoria de fundos de renda fixa, como são classificadas as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preço, ou as duas coisas. A principal característica dos fundos DI é o seu objetivo: acompanhar a taxa do CDI, seu índice de referência.





3.3.6 Fundos Renda Fixa

São classificadas nessa categoria as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preço, ou as duas coisas. Para terem esse tipo de exposição, os fundos de investimento aplicam, basicamente, em títulos de renda fixa. De maneira simplificada, quem compra esses títulos na verdade “empresta” dinheiro, em troca de receber juros no futuro.

3.3.7 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC é um veículo de securitização de recebíveis e um tipo de fundo de investimento caracterizado pela aquisição de direitos creditórios. Ele é geralmente definido como uma “comunhão de recursos”, por configurar-se juridicamente como um condomínio, no qual os investidores são detentores de cotas.

3.3.8 Fundos de Crédito Privado

Um fundo de crédito privado é uma aplicação cuja maior parte da carteira está aplicada em títulos emitidos por bancos ou empresas, os chamados títulos privados. Os títulos de crédito privado são aplicações de renda fixa e, assim como os títulos públicos, podem ser prefixados (quando o rendimento é conhecido no momento da aplicação) ou pós-fixados (quando o rendimento acompanha algum índice de mercado, como a Selic ou o CDI).

3.3.9 Fundos Multimercado

Os multimercados podem aplicar em diferentes mercados (renda fixa, câmbio e, ações, entre outros), além de usar derivativos para proteção da carteira. Eles preveem uma maior liberdade de gestão e buscam oferecer aos investidores um rendimento mais alto que em aplicações conservadoras.

3.3.10 Fundos de Investimentos Imobiliários – FII

Um fundo imobiliário é uma espécie de “condomínio” de investidores, que reúnem seus recursos para que sejam aplicados em conjunto no mercado imobiliário. A dinâmica mais tradicional é que o dinheiro seja usado na construção ou na aquisição de imóveis, que depois sejam locados ou arrendados. Os ganhos obtidos com essas operações são divididos entre os participantes, na proporção em que cada um aplicou.





3.3.11 Fundos de Ações (Fundos de Bolsa)

São fundos constituídos com o objetivo de investir no mercado de ações. Portanto, têm como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado. Devem investir no mínimo 67% do seu patrimônio em ações admitidas à negociação em mercado organizado ou em ativos relacionados, como bônus ou recibos de subscrição, certificados de depósito de ações, cotas de fundos de ações, cotas dos fundos de índice de ações e *Brazilian Depositary Receipts* (BDR) classificados com nível II e III.

4. Plano Previdenciário

4.1 Rentabilidade do Plano Previdenciário

Rentabilidade (%)						
	mai/21	abr/21	mar/21	2021	12 m	24 m
Carteira PPREV	1,71%	1,44%	1,10%	2,40%	16,24%	21,81%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	1,81%	1,54%	1,17%	2,83%	17,46%	23,64%
IPCA + 5,44%	1,28%	0,80%	1,42%	5,46%	14,18%	23,22%
CDI	0,27%	0,21%	0,20%	0,96%	2,18%	7,17%
Ibovespa	6,16%	1,94%	6,00%	6,06%	44,43%	30,11%

Em maio, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de 1,71%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 16,24%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 21,81%.

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.





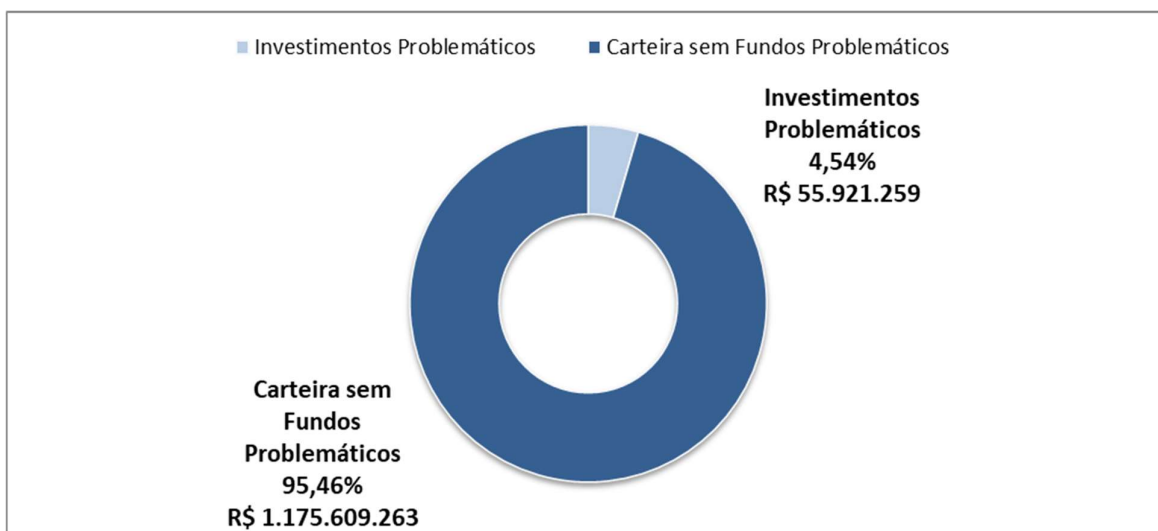
4.2 Ativos do Plano Previdenciário

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, 4,54% (R\$ 55,9 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\$ 874.149,72	R\$ 4.127.041,84	-R\$ 2.498.808,44	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 1.150.850,00	R\$ 4.993.300,25	-R\$ 3.855.849,75	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 1.595.610,46	R\$ 24.503.776,42	-R\$ 1.900.613,12	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 4.475.023,91	R\$ -	-R\$ 21.024.976,09	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.242.143,00	R\$ 2.036.289,80	R\$ 778.432,80	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 151.712,20	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.038.312,60	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 29.461,38	R\$ 10.895.628,56	R\$ 925.126,88	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.348.719,65	R\$ 6.070.382,76	-R\$ 80.897,59	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 729.312,20	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.103.053,20	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 27.288.278,27	R\$ 29.440.414,75	R\$ 13.391.137,38	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 566.429,48	R\$ -	-R\$ 24.265.067,14	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 106.655,30	R\$ -	-R\$ 2.393.344,70	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\$ 16.495.772,08	R\$ 216.697,75	-R\$ 3.287.530,17	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 55.921.258,69	R\$ 106.467.537,11	-R\$ 59.147.360,56	

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

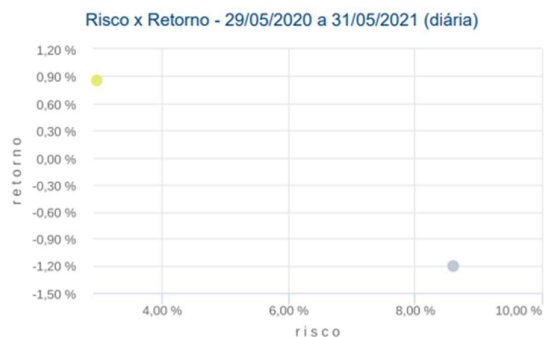
5.1 Títulos Públicos Prefixados

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,73	-6,66	-1,20	15,16	-0,35	-0,01	4,09%	8,61%	Não informado	
Excesso do IRF-M	0,53	-4,88	-2,05	2,83	-	-	-	-	-	
NTN-F 950199 20270101	0,73	-6,66	-1,20	15,16	-0,35	-	-	8,61%	0	

Retorno Mensal (%)

Nome	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,73	1,77	-3,00	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68	2,60	1,83
Excesso do IRF-M	0,53	0,93	-2,16	-2,76	-1,48	3,55	0,12	0,08	-1,37	-1,93	1,51	1,04
NTN-F 950199 20270101	0,73	1,77	-3,00	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68	2,60	1,83
CDI	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21
IRF-M	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08	0,79
IRF-M 1+	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39	3,05	0,46	-0,61	-0,91	-1,13	1,47	1,04

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	1,20	-0,99	9,25	16,02	1,16	0,07	2,81%	5,92%		Não informado
Excesso do IMA-B	0,14	0,15	0,00	-1,19	-	-	-	-		-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75	1,83	6,93	13,76	2,80	0,27	0,77%	1,62%		0
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04	-1,23	9,00	16,45	1,14	0,07	2,76%	5,81%		0
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	1,32	-2,44	7,79	16,95	0,80	0,05	3,29%	6,93%		4
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,98	-0,82	9,58	15,80	1,19	0,07	2,87%	6,04%		2
NTN-B 760199 20450515	1,90	-2,26	12,95	17,15	1,06	-	-	9,95%		0

Retorno Mensal (%)

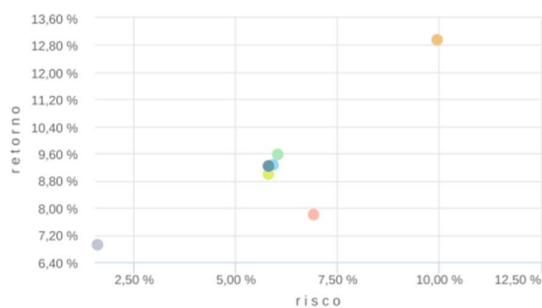
Nome	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	1,20	0,59	-0,52	-1,32	-0,92	4,80	1,97	0,24	-1,47	-1,86	4,38	2,01
Excesso do IMA-B	0,14	-0,06	-0,06	0,20	-0,07	-0,05	-0,03	0,03	0,04	-0,06	0,00	-0,04
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75	0,40	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17	0,49	0,19	0,47	0,32	0,99
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04	0,63	-0,47	-1,54	-0,87	4,84	1,99	0,19	-1,53	-1,83	4,38	2,03
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	1,32	0,60	-0,82	-1,86	-1,67	5,56	2,16	-0,26	-2,09	-2,03	4,81	2,11
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,98	0,91	-0,58	-1,31	-0,81	4,58	1,84	0,46	-1,26	-1,80	4,24	2,14
NTN-B 760199 20450515	1,90	0,40	-1,11	-1,87	-1,56	7,81	2,67	0,31	-2,65	-4,10	8,14	2,79
CDI	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21
IMA-B	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39	2,05
IMA-B 5	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11	1,83	1,32	0,20	-0,12	0,43	0,99	1,12
IMA-B 5+	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	7,51	2,59	0,22	-2,60	-3,62	7,32	2,84

Gráficos

Retorno Acumulado - 29/05/2020 a 31/05/2021 (diária)



Risco x Retorno - 29/05/2020 a 31/05/2021 (diária)



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





5.3 Fundos Renda Fixa³

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,10	-24,96	-23,14	-17,30	-1,37	-0,01	9,15%	19,28%	Não informado	
Excesso do CDI	-0,37	-25,93	-25,33	-24,51	-	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48	-0,79	3,52	11,63	0,46	0,00	1,40%	2,94%	3	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,19	0,53	1,07	4,91	-7,54	-0,01	0,07%	0,15%	0	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,28	0,99	2,29	6,69	0,55	0,00	0,08%	0,17%	0	
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,42	-1,13	2,72	10,59	0,18	0,00	1,50%	3,15%	4	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,24	0,72	3,59	16,40	0,59	0,00	1,12%	2,36%	0	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,27	0,72	1,78	10,05	-0,76	-0,00	0,25%	0,53%	1	
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-2,39	-87,42	-	-	-	-	-	-	512	
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,33	0,51	1,60	10,97	-0,84	-0,00	0,33%	0,69%	1	
TOP FI RENDA FIXA	-0,40	-82,50	-81,92	-81,05	-1,00	-0,01	39,10%	82,34%	1.032	
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,43	-81,23	-80,63	-79,76	-1,00	-0,01	38,49%	81,07%	1.023	

Retorno Mensal (%)												
Nome	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,10	0,00	-8,17	-16,62	-2,79	0,79	0,48	0,14	-0,21	-0,16	0,07	0,54
Excesso do CDI	-0,37	-0,21	-8,37	-16,75	-2,94	0,62	0,33	-0,01	-0,36	-0,32	-0,13	0,33
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48	0,62	-0,42	-0,91	-0,55	2,38	0,85	-0,07	-0,75	-0,89	1,77	0,95
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,19	0,11	0,10	0,05	0,08	0,10	0,06	0,06	0,00	0,08	0,10	0,13
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17	0,25	0,16	0,16	0,02	0,18	0,24	0,26
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,42	0,53	-0,54	-0,96	-0,58	2,48	0,78	-0,28	-0,98	-0,86	1,71	0,95
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,24	0,66	0,30	-0,51	0,03	1,32	0,82	-0,11	-0,50	-0,56	0,98	0,75
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10	0,08	-0,23	-0,12	0,55	0,44
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-2,39	-0,91	-81,82	-0,33	-28,23	-	-	0,44	-0,52	0,00	-5,51	0,32
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,33	0,17	0,09	-0,12	0,03	0,61	0,14	0,00	-0,23	-0,35	0,53	0,34
TOP FI RENDA FIXA	-0,40	-0,72	0,08	-82,41	0,53	-0,10	0,94	0,58	0,54	0,47	0,16	0,64
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,43	-0,79	0,12	-81,12	0,52	-0,14	0,86	0,59	0,59	0,45	0,14	0,62
CDI	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21

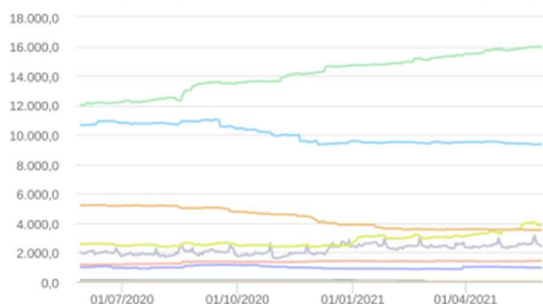
³ No FI Recuperação Brasil RF LP, a rentabilidade acumulada no ano de 2021 é de -30,34% e no mês de maio, após reprocessamento das cotas feita pelo administrador do fundo (Intrader DTVM) a rentabilidade foi de -1,58%. Esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita no item 4.2.1.



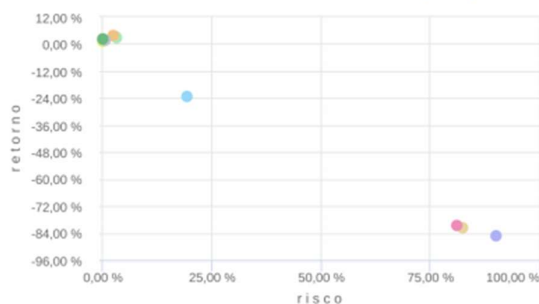


Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/05/2020 a 31/05/2021 (diária)



Risco x Retorno - 29/05/2020 a 31/05/2021 (diária)



TOP FI RENDA FIXA

VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP

RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP

CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA

BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

Em maio a curva de juros nominais (títulos prefixados) apresentou um leve movimento de abertura de taxas em toda a sua extensão, entretanto com uma característica de desinclinação onde os juros longos tiveram esse movimento de forma mais suave se comparado aos vértices até JAN 2024.

No tocante à curva de juros reais (índice de preços), notou-se uma torção, com as NTN-B curtas 2022 e 2023 fechando, 2024 até 2035 com movimento de abertura de taxa e na ponta mais longa, de 2040 a 2055, observou-se redução, comportamento que garantiu ao IMA-B 5+ o maior retorno mensal dentre os subíndices de mercado ANBIMA no mês, com variação de 1,3829%.

A interação das curvas de juros nominal e real durante o mês de maio moldou as inflações implícitas com aberturas em todos os vértices, sendo que as mais curtas (2022 e 2023) apresentaram aberturas de mais de 50 pontos base.

No mercado das LFTs (pósfixados), observou-se um movimento de fechamento das taxas a partir do vencimento 03/2024, com destaque para os vencimentos de 03/2025 para frente. Em decorrência disso, o IMA-S alcançou retorno de 0,3496%, maior rentabilidade desde JAN 2020.



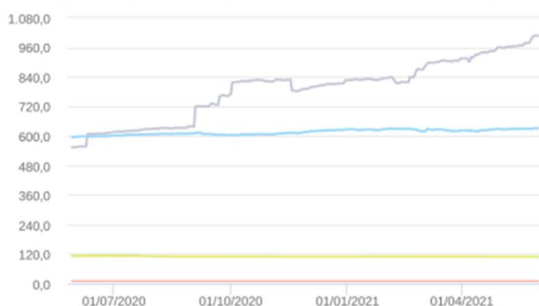


5.4 Fundos de Crédito Privado

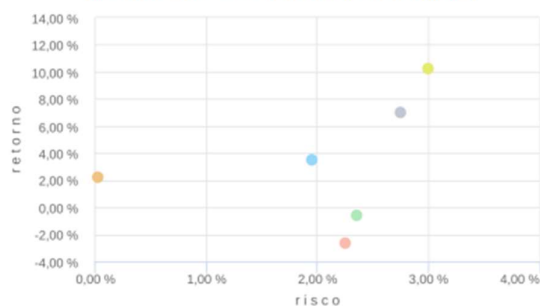
Resumo										12 meses		
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,45	0,90	3,52	7,63	0,67	0,00	0,93%	1,96%	Não informado			
Excesso do CDI	0,18	-0,06	1,33	0,42	-	-	-	-	-			
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,53	0,73	7,03	16,04	1,70	0,19	1,31%	2,75%	2.016			
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,81	2,21	10,27	17,00	2,55	0,04	1,43%	3,00%	6			
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,13	0,13	-2,65	-4,74	-2,14	-0,02	1,07%	2,26%	757			
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,59	0,55	-0,55	2,21	-1,14	-0,00	1,12%	2,36%	316			
Retorno Mensal (%)												
Nome	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,45	0,51	0,08	-0,45	0,32	1,04	0,86	0,06	-0,39	-0,07	0,13	0,82
Excesso do CDI	0,18	0,30	-0,12	-0,59	0,17	0,88	0,71	-0,10	-0,55	-0,23	-0,07	0,61
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,53	0,97	0,21	-1,07	0,10	1,88	1,46	0,31	-0,08	0,49	0,98	0,98
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,81	1,23	0,33	-0,53	0,35	2,37	1,37	0,11	-0,20	0,55	1,93	1,46
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,13	-0,17	-0,18	-0,09	0,70	-0,16	-0,18	-0,22	-0,23	-0,14	-2,55	0,71
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,59	0,00	-0,05	-0,12	0,12	0,07	0,80	0,04	-1,06	-1,20	0,14	0,13
CDI	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21
Gráficos												

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/05/2020 a 31/05/2021 (diária)



Risco x Retorno - 29/05/2020 a 31/05/2021 (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

Os fundos de crédito privado obtiveram um excelente resultado no mês e acima do CDI. O fechamento contínuo dos spreads dos papéis corporativos e a curva de juros contribuíram positivamente. O mercado de emissão primária tem demonstrado um maior volume e apetite para compra de ativos de crédito privado. Além da demanda superior, observou-se um alongamento das dívidas com taxas menores. Apesar das taxas menores no mercado primário, o secundário está com taxas mais atraentes e prazos mais curtos. Ressalte-se que os fundos Piatã e Security são classificados como problemáticos, ilíquidos, estressados, por não possuírem caixa para pagamento de resgates devido às várias operações inadimplentes que compõem o patrimônio desses fundos.





5.5 Fundos de Ações

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Trenyor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	5,57	6,67	38,42	-	1,68	0,39	9,08%	19,11%	Não informado	
Excesso do Ibovespa	-0,59	0,63	-6,74	-	-	-	-	-	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	0,31	12,29	36,37	-	1,83	0,71	7,86%	16,55%	3	
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,81	6,66	54,19	50,29	2,04	0,47	10,11%	21,28%	3	
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	6,36	6,11	42,82	47,66	1,73	0,41	9,75%	20,54%	23	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,26	3,92	26,79	18,50	1,21	0,29	9,24%	19,46%	3	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,67	12,46	49,64	42,18	1,98	0,47	9,63%	20,27%	23	
META VALOR FI AÇÕES	4,72	0,92	33,86	37,84	1,26	0,30	11,20%	23,60%	3	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	6,62	4,11	31,76	16,74	1,30	0,30	10,13%	21,33%	3	
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	6,62	6,63	34,66	36,14	1,43	0,36	9,86%	20,77%	23	
XP INVESTOR FI AÇÕES	6,78	6,95	35,73	38,60	1,44	0,36	10,08%	21,23%	3	

Retorno Mensal (%)												
Nome	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	5,57	2,96	4,12	-2,21	-3,57	7,29	12,36	-2,12	-5,45	-0,82	8,18	8,21
Excesso do Ibovespa	-0,59	1,02	-1,88	2,16	-0,25	-2,00	-3,54	-1,43	-0,66	2,63	-0,09	-0,54
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	0,31	5,35	3,91	2,67	-0,40	2,89	10,31	-2,11	-4,30	6,75	5,50	1,08
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	5,81	2,53	8,73	-4,85	-4,97	10,42	16,82	-0,66	-4,94	-1,31	9,81	9,24
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	6,36	2,51	5,08	-4,39	-3,14	9,08	12,96	-1,78	-2,90	-4,82	8,86	9,33
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,26	1,67	5,06	-3,81	-3,92	7,96	13,58	-2,02	-5,41	-4,49	4,36	7,89
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	7,67	3,31	2,12	0,47	-1,46	6,30	12,28	0,50	-4,96	-0,20	7,54	9,28
META VALOR FI AÇÕES	4,72	1,21	6,39	-4,65	-6,13	7,50	12,35	-2,18	-5,43	-2,00	9,67	10,81
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	6,62	2,02	2,52	-3,49	-3,26	7,70	12,93	-3,59	-7,94	-2,03	10,71	7,94
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	6,62	3,96	1,60	-0,94	-4,41	6,83	9,80	-3,53	-6,50	0,31	8,53	9,07
XP INVESTOR FI AÇÕES	6,78	4,10	1,67	-0,93	-4,48	6,96	10,20	-3,72	-6,69	0,45	8,64	9,26
Ibovespa	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76
IBX	5,92	2,84	6,04	-3,45	-3,03	9,15	15,46	-0,55	-4,58	-3,38	8,41	8,97
IDIV	5,64	2,03	7,57	-5,21	-5,08	8,94	14,40	0,65	-4,63	-4,83	6,53	8,95

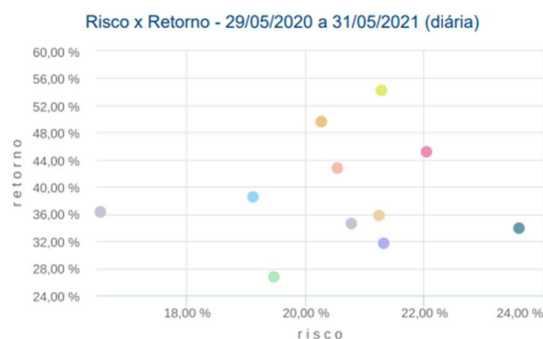
Em maio, o mercado acionário seguiu no campo positivo, refletindo as expectativas de recuperação da atividade econômica, avanço da vacinação e fortes resultados corporativos do primeiro trimestre, mesmo diante de um cenário inflacionário global mais intenso e o surgimento de novas cepas do COVID. Com o desempenho no mês, diversos índices mundiais renovaram suas máximas históricas. Nos EUA, com exceção da Nasdaq, que caiu 1,53% com efeitos da curva de juros nos preços das empresas de tecnologia, o S&P500 e Dow Jones renovaram suas máximas históricas ao subirem 0,55% e 1,93%, respectivamente. Na Zona do Euro, o principal destaque positivo veio do índice italiano, FTSE MIB, que subiu 4,26%. Por outro lado, o índice britânico, FTSE, teve o pior desempenho ao subir 0,76%. Já, na Ásia, Hong Kong (+1,49%) e Shanghai (+4,89%) registraram altas consistentes enquanto o Nikkei, no Japão, subiu 0,16% no período.





Em âmbito doméstico, o principal índice brasileiro, Ibovespa, seguiu se beneficiando do movimento de alta global nos preços das commodities e com a surpresa positiva no PIB do primeiro trimestre, que veio acima das expectativas do mercado. Além disso, os fortes resultados corporativos divulgados entre abril e maio trouxeram novas perspectivas que desencadearam no início das revisões de projeções para os lucros das companhias para os próximos meses. Assim, o índice Ibovespa subiu 6,16% e encerrou o mês nos 126.216 pontos, nova máxima histórica.

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

Rentabilidade dos Principais Benchmarks de Renda Variável

	MAIO	2021	12 MESES	24 MESES	36 MESES
S&P 500 USD	0,55%	11,93%	38,10%		
MSCI WORLD USD	1,26%	10,62%	38,54%	45,42%	41,67%
SMLL	6,32%	10,00%	57,75%	55,08%	97,90%
IBRX100	5,92%	8,14%	47,63%	34,45%	72,38%
IDIV11	5,64%	4,32%	37,85%	30,26%	78,57%
IBOVESPA	6,16%	6,05%	44,41%	30,08%	64,44%





5.6 Fundos Multimercado⁴

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,94	9,24	27,68	37,07	1,85	0,32	5,93%	12,49%		Não informado
Excesso do S&P 500 (Moeda Original)	0,39	-2,69	-11,08	-14,00	-	-	-	-		-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,48	13,08	36,17	48,10	1,81	0,31	7,89%	16,61%		1
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,91	1,89	10,68	13,54	1,34	0,38	2,90%	6,11%		3
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	0,42	12,76	36,20	49,56	1,83	0,32	7,79%	16,40%		2

Retorno Mensal (%)												
Nome	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,94	3,62	3,23	1,39	-0,27	2,92	8,42	-1,73	-3,98	4,34	4,55	1,45
Excesso do S&P 500 (Moeda Original)	0,39	-1,62	-1,01	-1,22	0,84	-0,79	-2,33	1,04	-0,05	-2,66	-0,96	-0,39
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,48	5,38	4,05	2,70	-0,05	3,14	10,66	-2,51	-5,08	6,95	5,63	0,85
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,91	0,13	1,58	-1,13	-0,58	2,56	4,02	-0,38	-2,05	-0,78	2,44	2,60
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	0,42	5,36	4,07	2,59	-0,18	3,07	10,58	-2,30	-4,80	6,86	5,58	0,91
Ibovespa	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76
S&P 500 (Moeda Original)	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77	-3,92	7,01	5,51	1,84

Gráficos												
Retorno Acumulado - 29/05/2020 a 31/05/2021 (diária)												
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1 CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO S&P 500 (Moeda Original)												
Risco x Retorno - 29/05/2020 a 31/05/2021 (diária)												

⁴ Além dos fundos relacionados na tabela acima, a Manausprev é cotista do Eco Hedge FIM, cujo PL encontra-se negativo em R\$ 566.429,48 (participação da Manausprev), com rentabilidade de -1,74 no mês de maio. 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	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-3,36	6,08	35,52	-	1,50	0,52	9,62%	20,26%	Não informado	
Excesso do MSCI World (Moeda Original)	-4,62	-4,54	-3,00	-	-	-	-	-	-	-
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-0,65	7,30	31,90	-	1,32	0,41	9,99%	21,05%	5	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-5,39	3,40	41,75	-	1,41	1,15	12,09%	25,46%	6	
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,04	7,54	32,90	108,10	1,34	0,38	10,13%	21,33%	4	

Retorno Mensal (%)												
Nome	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-3,36	1,70	1,21	2,82	3,77	0,66	3,04	-1,47	1,03	13,52	2,31	5,70
Excesso do MSCI World (Moeda Original)	-4,62	-2,82	-1,90	0,37	4,82	-3,48	-9,62	1,67	4,63	6,99	-2,37	3,19
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-0,65	0,24	1,43	2,02	4,11	2,03	2,56	-1,14	1,49	9,03	1,07	5,10
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-5,39	2,55	-2,14	4,42	4,30	0,18	3,60	-1,03	3,00	15,26	3,31	7,69
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,04	2,32	4,33	2,03	2,89	-0,22	2,96	-2,23	-1,39	16,27	2,56	4,31
S&P 500 (Moeda Original)	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77	-3,92	7,01	5,51	1,84
MSCI World (Moeda Original)	1,26	4,52	3,11	2,45	-1,05	4,14	12,66	-3,14	-3,59	6,53	4,69	2,51

Gráficos												
Retorno Acumulado - 29/05/2020 a 31/05/2021 (diária)						Risco x Retorno - 29/05/2020 a 31/05/2021 (diária)						
■ MSCI World (Moeda Original) ■ MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES ■ PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1 ■ WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I ■ LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES												

Em relação ao índice BDRX, em maio, o real se apreciou 4,02% frente ao dólar. Desta maneira, apesar de um mês positivo para os ativos estrangeiros, o fator câmbio trouxe impacto relevante ao índice que, após 3 meses de alta, caiu 3,85% neste mês. Com este resultado, o índice BDRX sobe 10,37% em 2021.





5.8 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,47%	-173,76%	13,76%	1427,93%	28,29%	1296,86%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,16%	-59,11%	-0,73%	-75,76%	-10,42%	-477,67%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-2,63%	-973,27%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-6,67%	-2470,62%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	-0,70%	-259,02%	-	-	-	-

5.9 Fundos de Investimentos em Participações – FIPS

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,46%	-171,13%	-2,16%	-223,79%	-84,51%	-3874,02%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,12%	-45,72%	15,72%	1631,33%	29,50%	1352,33%
BTG - ECONOMIA REAL FIP	-0,54%	-199,43%	20,47%	2124,25%	-	-
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	-2,99%	-1107,52%	-0,13%	-13,10%	-	-
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-0,36%	-131,57%	-3,50%	-363,21%	49,36%	2262,74%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-0,62%	-228,01%	31,36%	3254,14%	30,97%	1419,73%

5.10 Fundo Imobiliário

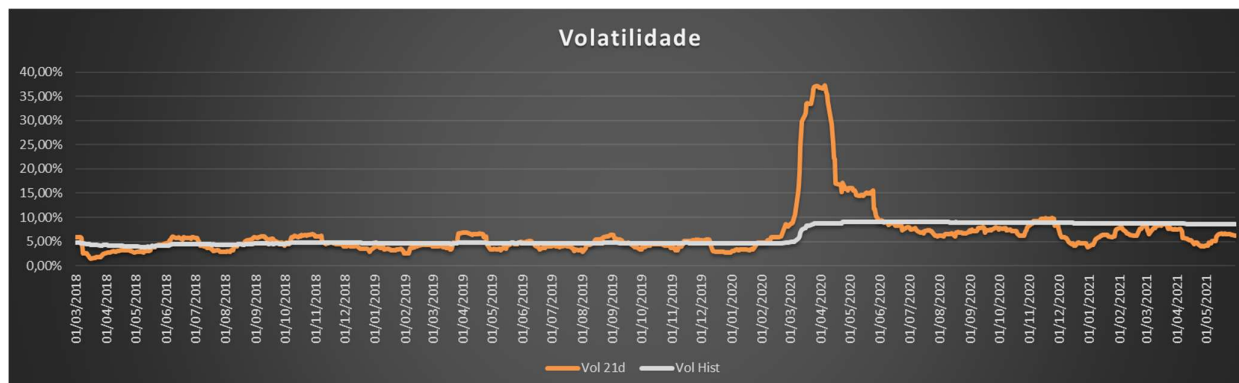
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,13%	-47,84%	-0,70%	-72,64%	-3,49%	-159,99%

5.11 Títulos da Dívida Agrária

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,57%	210,34%	2,78%	288,53%	6,92%	317,32%

6. Gerenciamento de Riscos

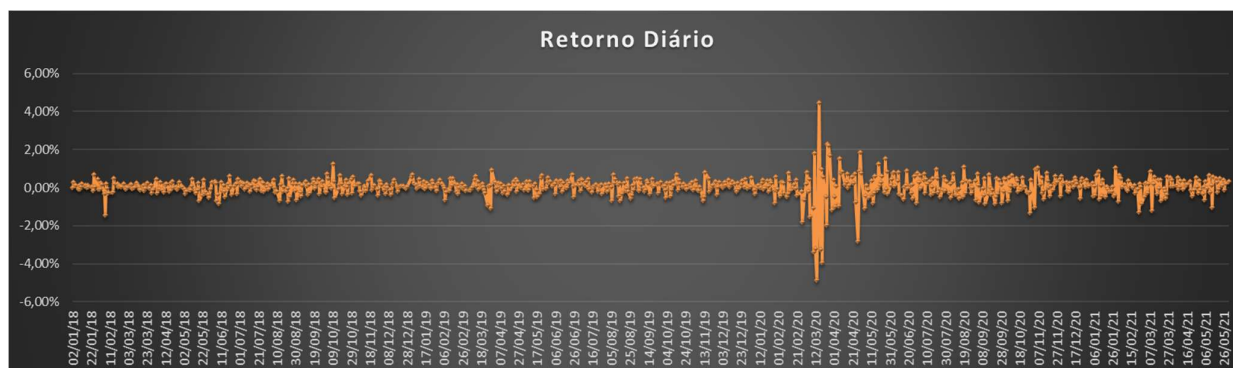
6.1 Volatilidade





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.

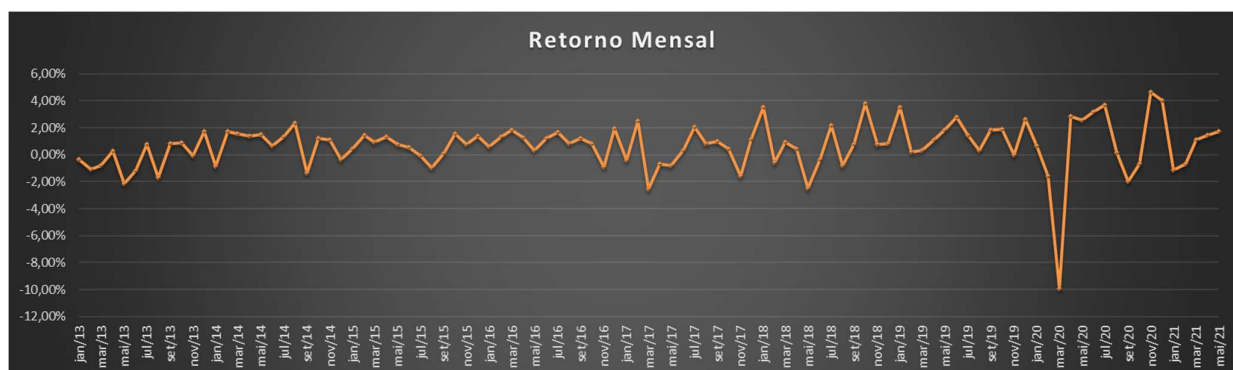
6.2 Retorno Diário



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\$ 10.290.704,65

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\$ 1.139.742.215,74	92,5%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$ -	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 30%)	R\$ 91.788.306,31	7,5%
Total	R\$ 1.231.530.522,05	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%	100%	4,23%	44,80%	0%	5,00%	40%
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%		18,25%		10%	25,00%	40%
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, IV, a	60%		16,26%		10%	17,00%	60%
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, VII, b	25%		5,40%		3%	6,00%	20%
		FIDCs - Aberto ou Fechado - Cota Sênior	Art 7º, VII, a	35%		6,07%		0%	0,50%	2%
RENDA VARIÁVEL	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	Art 8º, I, a	50%	50%	0,00%	45,66%	0%	0,00%	5%
		Fundos de Ações em geral	Art 8º, II, a	40%		30,99%		5%	25,00%	35%
		Fundos Multimercado	Art 8º, III	15%		10,70%		0%	5,00%	15%
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 8º, IV, a	15%		2,63%		2%	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%	9,54%	9,54%	0%	7,00%	10%
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III, a	10%		3,42%		0%	3,00%	10%





6.6 Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 249.237.224,40	20,24%	R\$ 419.468.060.000,00	0,06%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 178.297.441,46	14,48%	R\$ 756.844.710.000,00	0,02%
XP	R\$ 124.756.361,42	10,13%	R\$ 110.893.500.000,00	0,11%
VINCI	R\$ 106.189.966,92	8,62%	R\$ 41.735.270.000,00	0,25%
SUL AMÉRICA	R\$ 95.260.403,40	7,74%	R\$ 28.001.980.000,00	0,34%
Banco do Brasil	R\$ 92.163.325,71	7,48%	R\$ 1.238.224.680.000,00	0,01%
BANCO J SAFRA	R\$ 76.941.127,30	6,25%	R\$ 105.867.820.000,00	0,07%
WESTERN ASSET	R\$ 60.892.112,07	4,94%	R\$ 46.675.450.000,00	0,13%
Tesouro Nacional	R\$ 52.065.697,92	4,23%	-	-
ICATU	R\$ 50.677.280,96	4,11%	R\$ 32.109.080.000,00	0,16%
SANTANDER	R\$ 34.017.943,73	2,76%	R\$ 289.883.410.000,00	0,01%
BRASIL PLURAL	R\$ 33.509.701,30	2,72%	R\$ 31.162.370.000,00	0,11%
BTG PACTUAL	R\$ 22.974.682,95	1,87%	R\$ 206.369.960.000,00	0,01%
BRAM	R\$ 17.844.260,25	1,45%	R\$ 536.544.180.000,00	0,00%
GRAPHEN	R\$ 16.495.772,08	1,34%	R\$ 422.400.000,00	3,91%
KINEA	R\$ 6.650.447,87	0,54%	R\$ 56.325.130.000,00	0,01%
META ASSET	R\$ 6.550.819,20	0,53%	R\$ 331.790.000,00	1,97%
ÁTICO	R\$ 2.242.143,00	0,18%	R\$ 37.340.000,00	6,00%
BRZ Investimentos	R\$ 1.595.610,46	0,13%	R\$ 2.940.130.000,00	0,05%
VILA RICA	R\$ 1.348.719,65	0,11%	R\$ 72.370.000,00	1,86%
BRADERCO	R\$ 1.090.167,80	0,09%	R\$ 536.544.180.000,00	0,00%
SECURITY	R\$ 729.312,20	0,06%	R\$ 3.341.620.000,00	0,02%
TOTAL	R\$ 1.231.530.522,05	100,00%		

6.7 Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 352.713.421,04	28,64%	R\$ 504.323.200.000,00	0,07%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 178.297.441,46	14,48%	R\$ 711.579.400.000,00	0,03%
BEM DTVM	R\$ 148.651.454,64	12,07%	R\$ 465.560.200.000,00	0,03%
BNP PARIBAS	R\$ 117.477.539,89	9,54%	R\$ 80.038.900.000,00	0,15%
SANTANDER	R\$ 112.950.526,45	9,17%	R\$ 389.329.400.000,00	0,03%
Banco do Brasil	R\$ 92.163.325,71	7,48%	R\$ 1.240.880.200.000,00	0,01%
SAFRA ADM	R\$ 76.941.127,30	6,25%	R\$ 103.229.100.000,00	0,07%
Tesouro Nacional	R\$ 52.065.697,92	4,23%	-	-
INTRADER	R\$ 28.883.888,73	2,35%	R\$ 1.654.100.000,00	1,75%
BRADERCO	R\$ 18.934.428,05	1,54%	R\$ 470.444.800.000,00	0,00%
BTG PACTUAL	R\$ 16.688.057,74	1,36%	R\$ 387.280.500.000,00	0,00%
ELITE	R\$ 16.495.772,08	1,34%	R\$ 188.900.000,00	8,73%
LIONS TRUST	R\$ 6.650.447,87	0,54%	R\$ 49.268.100.000,00	0,01%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 6.550.819,20	0,53%	R\$ 9.727.800.000,00	0,07%
BNY MELLON	R\$ 2.860.967,22	0,23%	R\$ 417.653.600.000,00	0,00%
RJI	R\$ 1.675.713,52	0,14%	R\$ 8.343.400.000,00	0,02%
BRL DTVM	R\$ 1.348.719,65	0,11%	R\$ 209.406.700.000,00	0,00%
GENIAL	R\$ 181.173,58	0,01%	R\$ 41.794.300.000,00	0,00%
TOTAL	R\$ 1.231.530.522,05	100,00%		





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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	MAIO	Gestor	Credenciamento	Administrador	Credenciamento
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	4,23%	R\$ 52.065.697,92				
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,14%	R\$ 1.715.657,26	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.07.2027	1,13%	R\$ 13.951.821,16	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.05.2045	2,96%	R\$ 36.398.219,50	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, b	18,25%	R\$ 224.700.891,14				
BB IPCA VII	0,29%	R\$ 3.527.387,77	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	0,00%	R\$ -	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
CAIXA BRASIL IMA B	9,07%	R\$ 111.706.010,14	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,00%	R\$ 24.571.842,27	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	4,67%	R\$ 57.510.925,18	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,22%	R\$ 27.384.725,78	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	16,26%	R\$ 200.211.570,18				
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,07%	R\$ 824.291,03	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,06%	R\$ 789.892,19	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,24%	R\$ 2.930.256,35	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,28%	R\$ 3.441.626,10	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM PREV	0,05%	R\$ 579.551,74	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM FIN	0,22%	R\$ 2.705.890,07	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FFIN	0,30%	R\$ 3.708.928,64	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FPREV	0,03%	R\$ 358.603,99	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.090.167,80	BRADESCO	15.01.2022	BRADESCO	15.01.2022
BRADESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,45%	R\$ 17.844.260,25	BRAM	15.01.2022	BRADESCO	15.01.2022
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,42%	R\$ 128.299.548,11	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	2,76%	R\$ 34.017.943,73	SANTANDER	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,07%	R\$ 874.149,72	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,13%	R\$ 1.595.610,46	BRZ Investimentos	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI VITORIA RÉGIA	0,09%	R\$ 1.150.850,00	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,67%	R\$ 8.247.060,14				
BBIF MASTER FIDC LP	0,36%	R\$ 4.475.023,91	BRASIL PLURAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,18%	R\$ 2.242.143,00	ÁTICO	15.01.2022	RJI	15.01.2022
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$ 151.712,20	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 29.461,38	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,11%	R\$ 1.348.719,65	VILA RICA	15.01.2022	BRL DTVM	15.01.2022
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	5,40%	R\$ 66.463.051,85				
BB IPCA III CP	1,25%	R\$ 15.364.572,76	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	1,87%	R\$ 23.080.888,62	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$ 729.312,20	SECURITY	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,22%	R\$ 27.288.278,27	BRASIL PLURAL	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	30,99%	R\$ 381.600.237,82				
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	8,40%	R\$ 103.476.196,64	Vinci	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,60%	R\$ 31.966.046,08	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	2,11%	R\$ 25.966.278,99	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,24%	R\$ 27.596.392,34	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,94%	R\$ 48.463.329,10	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,60%	R\$ 19.707.604,50	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,51%	R\$ 67.875.677,62	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
META VALOR FIA	0,53%	R\$ 6.550.819,20	META ASSET	15.01.2022	Banco Daycoval	15.01.2022
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	4,06%	R\$ 49.997.893,35	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	10,70%	R\$ 131.822.385,88				
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,05%	-R\$ 566.429,48	BRASIL PLURAL	15.01.2022	RJI	15.01.2022
SAFRA S&P REAIS FIM	4,25%	R\$ 52.369.285,03	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BOLSA AMERICANA FIM	6,50%	R\$ 80.019.530,33	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
CAIXA RV 30 FIM	0,00%	R\$ -	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	2,63%	R\$ 32.446.315,15				
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,01%	R\$ 106.655,30	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,51%	R\$ 6.286.625,21	BTG PACTUAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
BTG - ECONOMIA REAL FIP	0,41%	R\$ 5.031.955,74	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,95%	R\$ 11.656.102,00	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	0,22%	R\$ 2.713.770,28	Vinci	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,54%	R\$ 6.650.447,87	KINEA	15.01.2022	LIONS TRUST	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,34%	R\$ 16.495.772,08				
BR HOTÉIS FII	1,34%	R\$ 16.495.772,08	GRAPHEN	15.01.2022	ELITE	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II	6,11%	R\$ 75.299.290,12				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	4,59%	R\$ 56.585.427,82	XP VISTA ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,52%	R\$ 18.713.862,30	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III	3,42%	R\$ 42.178.249,77				
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	3,42%	R\$ 42.178.249,77	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
TOTAL	100%	R\$ 1.231.530.522,05				





8. Comitê de Investimentos

Dado que o cenário sobre o mercado local de juros ainda é cercado de muita incerteza, em que pese a melhoria nas expectativas para o PIB de 2021, o COMINV iniciou uma estratégia de redução na alocação de fundos de renda fixa ativos. Com o resgate de parte desses fundos a Manaus Previdência iniciará um ciclo de compra de títulos públicos federais, inicialmente com vencimentos de médio prazo, para marcação na curva, evitando a volatilidade que se espera para o segundo semestre de 2021 e para o ano de 2022 devido ao início do processo de eleições presidenciais no Brasil.

Após deliberação realizada em sua 10ª reunião ordinária de 2021, o Cominv decidiu resgatar o valor total aplicado no fundo Santander Renda Fixa Ativo e realocar esses recursos em NTB-B 2026 e LTN ou NTN-F 2026.

No tocante à renda variável, em maio o Cominv concluiu a realocação de recursos para fundos atrelados ao índice S&P 500, resgatando o valor total do FI Caixa RV 30 Multimercado, cerca de R\$ 31 milhões, BB Alocação Ativa, cerca de 15,8 milhões, e resgatando R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do FI Santander Renda Fixa Ativo. Os valores foram aplicados nos fundos Caixa Bolsa Americana Multimercado e BB Ações Bolsa Americana, ambos atrelados ao S&P 500.





REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo relatorio_mensal_de_investimentos__maio_de_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.008946** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	23/06/2021 17:31:18 (LOGIN E SENHA)
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	23/06/2021 17:31:27 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	23/06/2021 17:34:14 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	23/06/2021 17:34:54 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	23/06/2021 17:41:57 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	23/06/2021 17:47:46 (LOGIN E SENHA)



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



PARECER Nº 006/2021 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 12ª Reunião Ordinária de 2021 do Comitê de Investimentos (Cominv) da Manaus Previdência, ocorrida em 23 de junho 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 **maio do ano de 2021**.

Manaus/AM, 23 de junho de 2021.

(Assinaturas registradas eletronicamente)

FLÁVIO RODRIGUES DE CASTRO
Presidente do Comitê de Investimentos

FERNANDO KRICHANÃ DOS SANTOS
Membro do Cominv

CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES
Membro do Cominv

EDUARDO ALVES MARINHO
Membro do Cominv

ELI CAMILO CUSTÓDIO
Membro do Cominv

JÂNIO JOSÉ PAES UIMARÃES
Membro do Cominv

MARCELO MAGALDI ALVES
Membro do Cominv





REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo parecer_n_06.2021__aprova_o_rmi_de_maio_de_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.008946** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	23/06/2021 17:31:18 (LOGIN E SENHA)
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	23/06/2021 17:31:27 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	23/06/2021 17:32:43 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	23/06/2021 17:34:14 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	23/06/2021 17:34:54 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	23/06/2021 17:41:57 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	23/06/2021 17:47:46 (LOGIN E SENHA)





PARECER 09/2021 – CONSELHO FISCAL – COFIS

Os membros participantes da 7ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 06 de julho 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 maio de 2021**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 06 de julho 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__09_2021__aprovacao_rmi__maio_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.008946** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
ROSEANE DA SILVA BRITO 618.356.252-15	06/07/2021 13:28:14 (LOGIN E SENHA)
MARIOLINDA CORRÊA GARCIA DOS SANTOS 234.137.432-87	06/07/2021 13:40:04 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	06/07/2021 13:40:06 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	06/07/2021 13:48:26 (LOGIN E SENHA)
ANTONIO DA SILVA BREVES 031.717.522-04	06/07/2021 15:17:30 (LOGIN E SENHA)



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



PARECER Nº 10/2021 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 7ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, ocorrida em 13 de julho 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 **maio de 2021**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 13 de julho 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_10_2021_cmp__aprova_rmi_de_maio_de_2021.pdf.p7s` do documento **2021.17848.17920.9.008946** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	13/07/2021 12:26:53 (LOGIN E SENHA)
ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA 193.214.142-15	13/07/2021 12:52:58 (LOGIN E SENHA)
DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON 474.482.292-49	13/07/2021 12:55:24 (CERTIFICADO DIGITAL)
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	14/07/2021 08:32:31 (LOGIN E SENHA)
WALBER MORAES DOS REIS 240.504.072-72	14/07/2021 09:57:44 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	14/07/2021 10:16:53 (LOGIN E SENHA)
MARIA EDNA ARAÚJO 308.951.383-87	14/07/2021 10:57:16 (LOGIN E SENHA)

