

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

MARÇO DE 2021

Elaborado pela Superintendência de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 8ª reunião ordinária de 2021, realizada no dia 28/04/2021.





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 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
2.2 Cenário Econômico Nacional	7
3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência	8
3.1 Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração.....	8
3.2 Composição dos Ativos por Classe.....	9
3.3 Conceitos de Classes de Ativos.....	9
3.3.1 Fundos de Investimentos em Participações – FIP	9
3.3.2 Fundos de Investimento no Exterior	9
3.3.3 Títulos Públicos Prefixados	10
3.3.4 Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Atrelados à Inflação.....	10
3.3.5 Fundos DI	10
3.3.6 Fundos Renda Fixa.....	10
3.3.7 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs	10
3.3.8 Fundos de Crédito Privado.....	10
3.3.9 Fundos Multimercado	11
3.3.10 Fundos de Investimentos Imobiliários – FII.....	11
3.3.11 Fundos de Ações (Fundos de Bolsa).....	11
4. Plano Previdenciário.....	11
4.2 Ativos do Plano Previdenciário.....	12
4.2.1 Fundos Problemáticos	12
4.2.2 Indicadores de Desempenho e Risco.....	13
5. Relação Analítica dos ativos	15
5.1 Títulos Públicos Prefixados.....	15
5.2 Fundos e Títulos Públicos atrelados à inflação	16
5.3 Fundos Renda Fixa.....	17
5.4 Fundos de Crédito Privado	19
5.5 Fundos de Ações.....	20
Rentabilidade dos Principais Benchmarks de Renda Variável.....	21
5.6 Fundos Multimercado	22





5.7	Fundos de Investimento no Exterior.....	23
5.8	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs.....	24
5.9	Fundos de Investimentos em Participações – FIPS.....	24
5.10	Fundo Imobiliário.....	24
5.11	Títulos da Dívida Agrária	24
6.	Gerenciamento de Riscos	25
6.1	Volatilidade	25
6.2	Retorno Diário	25
6.3	Retorno Mensal.....	26
6.5	Execução da Política de Investimentos	27
6.6	Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência	27
6.7	Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência.....	28
7.	Relação Analítica dos Ativos da Carteira de Investimentos da Manausprev	29
8.	Comitê de Investimentos.....	30





1. Introdução

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

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

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

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

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

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





2. Cenário Econômico¹

2.1 Cenário Econômico Internacional

A perspectiva de avançar com o processo de normalização da economia mundial – em decorrência, entre outros fatores, da esperada aceleração da vacinação – e o anúncio de mais medidas fiscais para apoiar as economias desenvolvidas têm levado à revisão do crescimento da economia mundial em 2022.

Esse cenário positivo para a recuperação da atividade econômica em nível global tem como pressuposto a continuidade da política monetária fortemente expansionista que vem sendo praticada pelos principais bancos centrais do mundo, assim como de políticas fiscais de aumento de gastos e alívio tributário em apoio às famílias e empresas.

No entanto, o primeiro trimestre do ano trouxe também de volta a preocupação com o efeito dessas políticas, em particular das medidas fiscais recém-anunciadas nos Estados Unidos sobre a inflação à medida que o hiato do produto vai se estreitando devido aos fortes estímulos fiscais e monetários. A política fiscal superexpansionista deverá levar a um déficit fiscal superior a 16% do PIB, ligeiramente superior ao de 2020 (15% do PIB).

A Organização para a Cooperação e o Desenvolvimento Econômico (OCDE), no relatório de março, que atualiza seu panorama econômico, também reviu para cima sua projeção de crescimento global, para 5,6%, ante 4,2% em dezembro. O crescimento previsto para os Estados Unidos em 2021 é de 6,5%, uma revisão para cima de 3,3 pontos percentuais (p.p.) em relação à previsão de dezembro; para a AE, esses valores são de 3,9% e 0,3 p.p., respectivamente.

No entanto, o primeiro trimestre do ano trouxe também de volta a preocupação com o efeito dessas políticas, em particular das medidas fiscais recém-acumuladas nos Estados Unidos, sobre a inflação, à medida que o hiato do produto vai se estreitando na esteira do forte crescimento previsto.

¹ Carta de Conjuntura – IPEA, março de 2021. Disponível em https://www.ipea.gov.br/cartadeconjuntura/wp-content/uploads/2021/03/210329_cc50_nota_economia_mundial_2.pdf





Previsões do FMI para o crescimento da economia mundial (jan./2021)

Crescimento real do PIB (%)	Média 2009-2011	Média 2012-2014	Média 2016 - 2018	2019	2020	2021(p)	2022(p)
Mundo	2,8	3,4	3,5	2,8	-3,5	5,5	4,2
Economias desenvolvidas	0,4	1,5	2,1	1,6	-4,9	4,3	3,1
Área do Euro	-0,3	-0,1	2,0	1,3	-7,2	4,2	3,6
Reino Unido	-0,4	1,6	1,7	1,4	-10,0	4,5	5,0
Estados Unidos	0,3	2,3	2,2	2,2	-3,4	5,1	2,5
Japão	-0,6	1,0	1,0	0,3	-5,1	3,1	2,4
Países emergentes e em desenvolvimento	5,5	4,9	4,5	3,6	-2,4	6,3	5,0
Ásia	8,2	6,8	6,4	5,4	-1,1	8,3	5,9
China	9,7	7,7	6,8	6,0	2,3	8,1	5,6
Índia	7,5	6,3	6,6	4,2	-8,0	11,5	6,8
América Latina e Caribe	3,0	2,4	0,6	0,2	-7,4	4,1	2,9
México	1,5	2,5	2,4	-0,1	-8,5	4,3	2,5
Brasil	3,3	1,3	-0,4	1,4	-4,5	3,6	2,6
Europa - Países emergentes e em desenvolvimento	2,0	2,4	4,1	2,2	-2,8	4,0	3,9
Rússia	0,2	1,8	1,3	1,3	-3,6	3,0	3,9
Oriente Médio e Ásia Central	4,1	3,3	3,0	1,4	-3,2	3,0	4,2
África Subsaariana	4,5	4,9	2,5	3,2	-2,6	3,2	3,9
África do Sul	1,7	2,1	0,8	0,2	-7,5	2,8	1,4
Comércio Internacional - volume	2,8	3,3	3,8	1,0	-9,6	8,1	6,3

Fonte: FMI.

Elaboração: Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea.

2.2 Cenário Econômico Nacional²

Em março, a deterioração da situação da pandemia, já evidenciada no mês anterior, se acentuou ainda mais, o que provocou a tomada de medidas de circulação ainda mais restritivas em todo o país, e os indicadores da atividade econômica brasileira que estavam apresentando resultado positivos, agora devem sofrer impacto negativo, especialmente no mês de março. Apesar do momento mais desafiador em relação a pandemia, o Ibovespa apresentou alta de 6,00% com a aprovação da PEC Emergencial e antecipando um movimento de recuperação econômica à medida que os investidores ainda têm expectativas positivas em relação ao ganho de tração do ritmo de vacinação no país.

Neste contexto de recrudescimento da pandemia e de aumento da incerteza fiscal, somados a elevação nas expectativas de inflação, o BCB decidiu iniciar o processo de normalização Selic elevando a taxa básica em 0,75 p.p., e já sinalizou outro aumento de, pelo menos, 0,75 p.p. na reunião de maio. Sendo assim, neste mês, as taxas das NTN-Bs apresentaram elevação em todas as maturidades e o mercado já faz projeções de Selic em torno de 6,00% para o final do ano.

² Carta Mensal – FII Brasil Plural Absoluto, março de 2021.

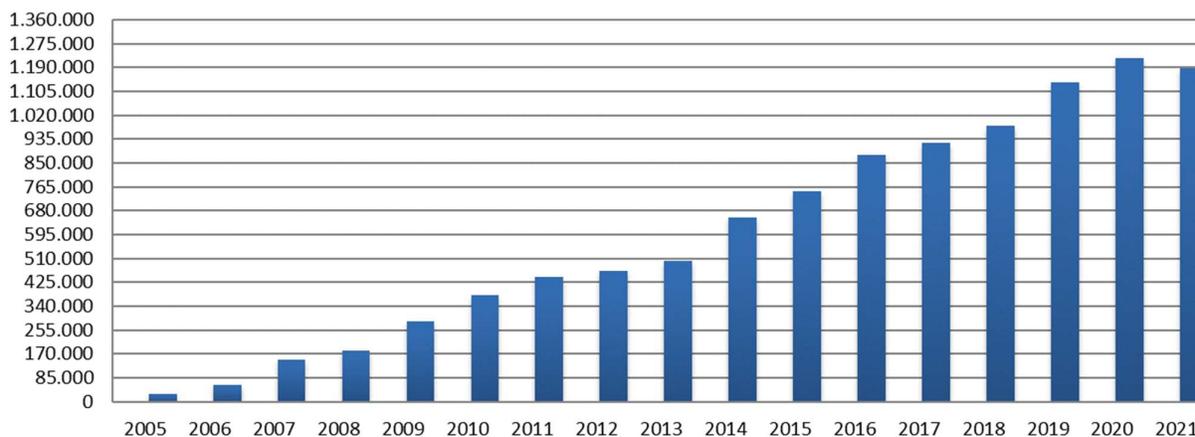




3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência

A carteira de investimentos da Manaus Previdência é composta por ativos que estão vinculados ao seu respectivo plano, quais sejam: Plano Financeiro (PFIN) e Plano Previdenciário (PPREV). Além desses, compõe a carteira de investimentos os recursos oriundos da taxa de administração, que são utilizados na manutenção dos serviços e pagamento de pessoal da autarquia. Dado que apenas o Plano Previdenciário possui meta atuarial estabelecida, sendo este um fundo previdenciário em regime de capitalização dos recursos, este relatório dará enfoque aos ativos a ele vinculados.

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



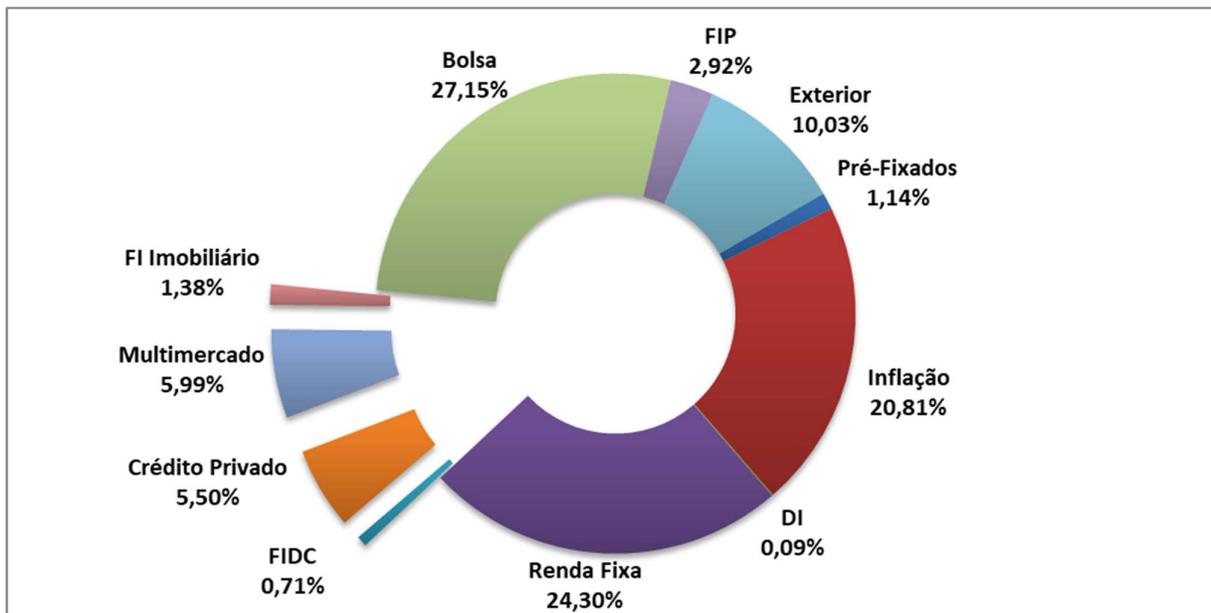
3.1 Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração

	PPREV	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa				629.186.487,16	52,54%
Pré-Fixados	R\$ 13.609.802,52			R\$ 13.609.802,52	1%
Inflação	R\$ 249.147.769,67			R\$ 249.147.769,67	21%
DI	R\$ -		R\$ 1.084.317,91	R\$ 1.084.317,91	0%
Renda Fixa	R\$ 273.796.369,54	R\$ 13.412.292,84	R\$ 3.809.060,86	R\$ 291.017.723,24	24%
FIDC	R\$ 8.479.879,18			R\$ 8.479.879,18	1%
Crédito Privado	R\$ 65.846.994,64			R\$ 65.846.994,64	5%
Renda Variável				R\$ 448.197.491,38	37,43%
Multimercado	R\$ 71.670.009,24			R\$ 71.670.009,24	6%
FI Imobiliário	R\$ 16.541.066,61			R\$ 16.541.066,61	1%
Bolsa	R\$ 325.067.787,60			R\$ 325.067.787,60	27%
FIP	R\$ 34.918.627,93			R\$ 34.918.627,93	3%
Investimento no Exterior				R\$ 120.074.096,83	10,03%
Exterior	R\$ 120.074.096,83			R\$ 120.074.096,83	10%
Total	R\$ 1.179.152.403,76	R\$ 13.412.292,84	R\$ 4.893.378,77	R\$ 1.197.458.075,37	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 (%)						
	mar/21	fev/21	jan/21	2021	12 m	24 m
Carteira PPREV	1,10%	-0,71%	-1,13%	-0,75%	18,80%	21,57%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	1,17%	-0,72%	-0,96%	-0,53%	20,72%	23,48%
IPCA + 5,44%	1,42%	1,24%	0,71%	3,37%	12,17%	22,84%
CDI	0,20%	0,13%	0,15%	0,48%	2,22%	7,79%
Ibovespa	6,00%	-4,37%	-3,32%	-2,00%	59,75%	22,26%

Em março, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de 1,10%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 18,8%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 21,57%.





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

A linha intitulada “*Meta Atuarial*” informa a meta de rendimento positivo estabelecida para o plano previdenciário a partir da avaliação técnica atuarial anual.

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

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

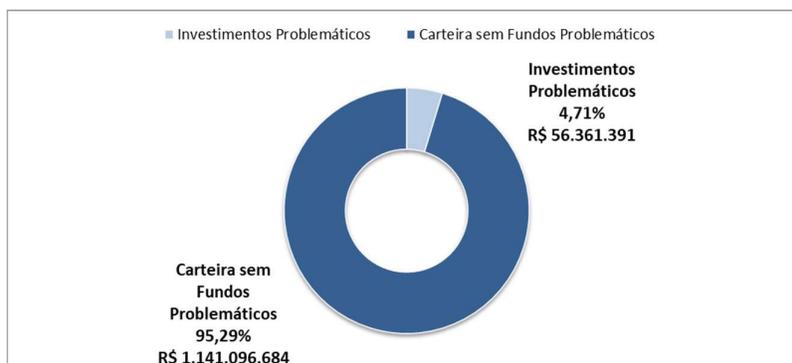
4.2 Ativos do Plano Previdenciário

4.2.1 Fundos Problemáticos

A Manaus Previdência possui em sua carteira de investimentos 13 (treze) fundos de investimentos que estão fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa. Na maioria dos casos, os fundos adquiriram títulos de crédito que não foram honrados por seus devedores e coobrigados. A gestão de todos esses fundos foi repassada para novas instituições, que atualmente buscam recuperar os valores investidos através, inclusive, de ações judiciais.

Importante destacar que as aplicações nesses fundos foram realizadas durante o período da gestão municipal passada – de 2008 a 2012. Com o início da atual gestão, outros 3 (três) fundos problemáticos foram totalmente resgatados e parte dos recursos investidos nos demais fundos problemáticos já foram recuperados. Do total da carteira de investimentos, 4,71% (R\$ 56,3 milhões) estão aplicados em fundos problemáticos. Em 2012, esse percentual era superior a 50% da carteira.

Participação dos Fundos Problemáticos na Carteira do PPREV





Relação de Fundos Problemáticos

ATIVOS	APLICAÇÃO INICIAL	DATA DA 1ª APLICAÇÃO	POSIÇÃO ATUALIZADA	RESGATES	GANHO/ PERDA	SITUAÇÃO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$ 7.500.000,00	31/08/12	R\$ 884.028,98	R\$ 4.127.041,84	-R\$ 2.488.929,18	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 1.164.998,67	R\$ 4.993.300,25	-R\$ 3.841.701,08	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 1.636.048,90	R\$ 24.503.776,42	-R\$ 1.860.174,68	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 4.530.503,22	R\$ -	-R\$ 20.969.496,78	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.249.396,69	R\$ 2.036.289,80	R\$ 785.686,49	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 171.440,02	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.058.040,42	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 34.533,57	R\$ 10.895.628,56	R\$ 930.199,07	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.494.005,68	R\$ 6.070.382,76	R\$ 64.388,44	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 725.011,87	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.107.353,53	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 27.369.700,90	R\$ 29.440.414,75	R\$ 13.472.560,01	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 547.008,23	R\$ -	-R\$ 24.245.645,89	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 107.664,10	R\$ -	-R\$ 2.392.335,90	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\$ 16.541.066,61	R\$ 216.697,75	-R\$ 3.242.235,64	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 221.536.156,35		R\$ 56.361.390,98	R\$ 106.467.537,11	-R\$ 58.707.228,26	

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.





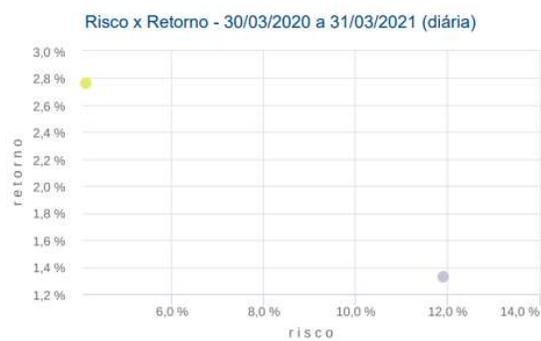
5. Relação Analítica dos ativos

5.1 Títulos Públicos Prefixados

Resumo										12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-3,00	-8,95	-2,85	1,32	-0,02	-0,00	5,66%	11,92%	Não informado		
% do IRF-M	356,11	319,81	411,70	48,01	-	-	-	-	-		
NTN-F 950199 20270101	-3,00	-8,95	-2,85	1,32	-0,02	-	-	11,92%	0		

Retorno Mensal (%)												
Nome	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-3,00	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68	2,60	1,83	3,15	1,58
NTN-F 950199 20270101	-3,00	-3,94	-2,29	5,51	0,49	-0,25	-1,93	-2,68	2,60	1,83	3,15	1,58
CDI	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28
IRF-M	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08	0,79	1,42	1,15

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	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez		
	Mês	Ano	12 meses	24 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,64	-3,46	9,15	17,64	0,86	0,07	3,77%	7,93%	Não informado		
% do IMA-B	139,50	123,31	86,70	86,16	-	-	-	-	-		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	0,67	7,35	14,53	2,89	0,38	0,80%	1,69%	0		
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,28	-7,14	4,69	10,29	0,30	0,03	4,48%	9,43%	2		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,47	-2,86	10,30	19,69	1,01	0,08	3,73%	7,85%	0		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-0,82	-4,28	9,68	20,28	0,81	0,06	4,36%	9,19%	4		
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-0,58	-2,67	10,36	18,88	1,05	0,08	3,59%	7,56%	2		
NTN-B 760199 20450515	-1,11	-4,47	12,53	22,18	0,78	-	-	13,47%	0		

Retorno Mensal (%)												
Nome	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	-0,64	-1,86	-1,01	4,92	2,04	0,23	-1,54	-2,22	4,35	2,15	1,36	1,33
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17	0,49	0,19	0,47	0,32	0,99	1,25	0,14
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,28	-4,58	-1,43	5,52	2,42	0,15	-1,92	-4,03	4,21	2,87	1,78	1,49
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,47	-1,54	-0,87	4,84	1,99	0,19	-1,53	-1,83	4,38	2,03	1,50	1,30
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-0,82	-1,86	-1,67	5,56	2,16	-0,26	-2,09	-2,03	4,81	2,11	1,60	1,77
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	-0,58	-1,31	-0,81	4,58	1,84	0,46	-1,26	-1,80	4,24	2,14	1,45	1,13
NTN-B 760199 20450515	-1,11	-1,87	-1,56	7,81	2,67	0,31	-2,65	-4,10	8,14	2,79	0,61	2,12
CDI	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28
IMA-B	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39	2,05	1,52	1,31

Gráficos												
Retorno Acumulado - 30/03/2020 a 31/03/2021 (diária)						Risco x Retorno - 30/03/2020 a 31/03/2021 (diária)						
<ul style="list-style-type: none"> ■ 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 ■ CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA 												





5.3 Fundos Renda Fixa³

Resumo										12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez	PL Atual (mil)		
	Mês	Ano	06 meses	12 meses							
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,01	-18,48	-17,24	-15,53	-0,94	8,72%	18,36%	Não informado	-		
% do CDI	6,81	-3.804,02	-1.768,21	-689,54	-	-	-	-	-		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,42	-1,88	1,51	4,63	0,59	1,93%	4,07%	3	R\$ 9.507.617,90		
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10	0,23	0,44	1,14	-7,41	0,07%	0,15%	0	R\$ 2.383.075,27		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,24	0,50	1,05	2,28	0,13	0,09%	0,19%	0	R\$ 3.129.027,75		
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,54	-2,07	1,10	4,23	0,46	2,07%	4,35%	4	R\$ 1.406.629,48		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,30	-0,18	2,03	5,62	0,88	1,79%	3,77%	0	R\$ 15.491.489,35		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,14	0,34	0,75	2,12	-0,07	0,78%	1,64%	1	R\$ 3.580.849,20		
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,09	0,01	0,74	2,06	-0,21	0,42%	0,88%	1	R\$ 1.022.427,51		
TOP FI RENDA FIXA	0,08	-82,30	-82,04	-81,56	-0,98	39,10%	82,35%	1.032	R\$ 6.640,33		
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,12	-81,00	-80,73	-80,23	-0,97	38,50%	81,08%	1.023	R\$ 6.066,12		

Retorno Mensal (%)												
Nome	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,01	-18,42	0,04	0,79	0,52	0,11	-0,17	-0,18	0,69	0,56	0,72	0,44
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,42	-0,91	-0,55	2,38	0,85	-0,07	-0,75	-0,89	1,77	0,95	1,07	0,91
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10	0,05	0,08	0,10	0,06	0,06	0,00	0,08	0,10	0,13	0,16	0,20
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,24	0,10	0,17	0,25	0,16	0,16	0,02	0,18	0,24	0,26	0,26	0,26
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,54	-0,96	-0,58	2,48	0,78	-0,28	-0,98	-0,86	1,71	0,95	1,12	1,02
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,30	-0,51	0,03	1,32	0,82	-0,11	-0,50	-0,56	0,98	0,75	1,38	1,11
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10	0,08	-0,23	-0,12	0,55	0,44	0,54	0,14
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,09	-0,12	0,03	0,61	0,14	0,00	-0,23	-0,35	0,53	0,34	0,48	0,44
TOP FI RENDA FIXA	0,08	-82,41	0,53	-0,10	0,94	0,58	0,54	0,47	0,16	0,64	0,76	-0,04
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,12	-81,12	0,52	-0,14	0,86	0,59	0,59	0,45	0,14	0,62	0,74	-0,06
CDI	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28

A maioria dos fundos dessa categoria são fundos de renda fixa ativos, onde o gestor pode atuar de forma mais abrangente, comprando e vendendo títulos públicos ou privados dos mais variados vértices. Nos meses de janeiro, fevereiro e março observou-se expressiva abertura na curva de juros futuros, ocasionando a desvalorização dos ativos, sobretudo naqueles de prazos mais longos.

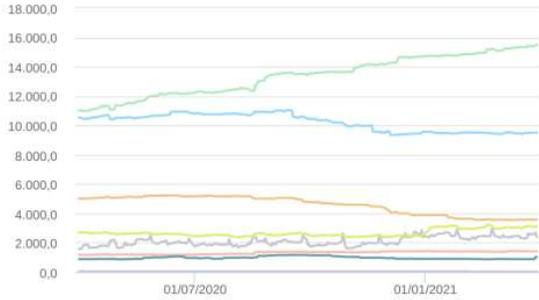
Em março, destaque positivo para os ativos de renda fixa atrelados à inflação de curto prazo, representado pelo índice da Anbima IMA-B 5. A inflação corrente tem contribuído com essa classe. Novamente, o IMA S, índice de LFTs, ficou abaixo do CDI, terminando o mês com 85% do CDI. Os ativos prefixados e de inflação mais longa continuam sofrendo devido ao aumento da incerteza, principalmente fiscal. Nesse sentido, o câmbio continua na tendência de alta, agora suportado por um dólar mais estável no mundo, com aumento de 3,02%, fechando março a R\$ 5,6973.

³ Além dos fundos relacionados na tabela acima, a Manaus Previdência é cotista do FI Recuperação Brasil RF LP, cuja rentabilidade no mês de março foi de -0,15%. Esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita no item 4.2.1.

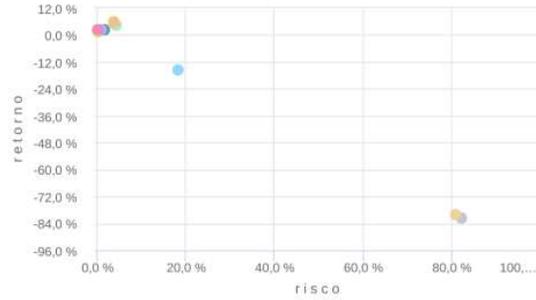


Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/03/2020 a 31/03/2021 (diária)

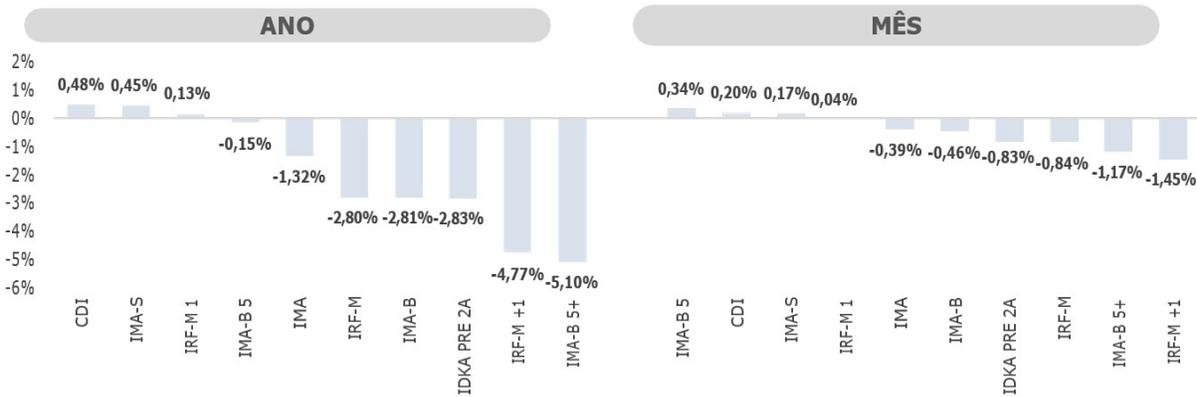


Risco x Retorno - 30/03/2020 a 31/03/2021 (diária)



- TOP FI RENDA FIXA
- VITÓRIA RÉGIA 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
- BRANCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA

Rentabilidade dos Principais Benchmarks de Renda Fixa





5.4 Fundos de Crédito Privado

Resumo										12 meses			
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez				
	Mês	Ano	12 meses	24 meses									
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,08	-0,06	4,18	7,91	0,92	0,01	0,98%	2,05%	Não informado				
% do CDI	38,38	-12,14	185,65	101,70	-	-	-	-	-	-			
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,21	-0,77	8,59	16,81	1,99	0,02	1,45%	3,05%	2.016				
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,33	0,15	11,38	17,34	2,34	0,03	1,75%	3,68%	6				
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,18	0,43	-2,47	-4,77	-2,08	-0,02	1,07%	2,26%	757				
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-0,05	-0,04	-0,77	2,26	-1,45	-0,01	0,98%	2,06%	316				

Retorno Mensal (%)												
Nome	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,08	-0,45	0,32	1,04	0,86	0,06	-0,39	-0,07	0,13	0,82	1,09	0,32
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,21	-1,07	0,10	1,88	1,46	0,31	-0,08	0,49	0,98	0,98	2,17	0,43
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,33	-0,53	0,35	2,37	1,37	0,11	-0,20	0,55	1,93	1,46	2,19	0,62
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,18	-0,09	0,70	-0,16	-0,18	-0,22	-0,23	-0,14	-2,55	0,71	-0,14	0,01
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-0,05	-0,12	0,12	0,07	0,80	0,04	-1,06	-1,20	0,14	0,13	0,14	0,20
CDI	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28

Gráficos												
Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/03/2020 a 31/03/2021 (diária)						Risco x Retorno - 30/03/2020 a 31/03/2021 (diária)						
<ul style="list-style-type: none"> ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO 												

A performance positiva dos créditos privados vem da busca do mercado por esses ativos. Essa categoria tem mantido uma tendência clara de recuperação desde maio/2020. O que limitou um melhor desempenho foi o aumento das taxas da curva de juros nominal, que impactam o PU dos ativos. O mercado de emissão primária tem demonstrado um maior volume de demanda, mas as taxas estão baixas. A estratégia desses fundos mantém uma alocação superior em títulos corporativos. Esse tipo de estratégia visa alocar em papéis de alta qualidade e liquidez e tem uma combinação equilibrada entre ativos bancários e corporativos.





5.5 Fundos de Ações

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyner	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	4,15	-2,85	52,04	27,85	1,66	0,46	12,31%	25,93%	Não informado			
% do Ibovespa	69,15	142,27	88,44	125,21	-	-	-	-	-			
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	8,73	-1,68	72,27	44,87	2,08	0,58	12,77%	26,90%	3			
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,08	-2,68	49,19	37,89	1,60	0,45	12,17%	25,64%	23			
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,06	-2,89	31,55	14,82	1,12	0,32	12,08%	25,44%	3			
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2,12	1,10	54,32	30,49	1,67	0,48	12,72%	26,79%	23			
META VALOR FI AÇÕES	6,39	-4,77	63,88	26,59	1,75	0,50	13,99%	29,47%	3			
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,52	-4,28	42,75	11,28	1,40	0,39	12,53%	26,39%	3			
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	1,60	-3,80	50,24	27,31	1,59	0,47	12,51%	26,36%	23			
XP INVESTOR FI AÇÕES	1,67	-3,78	52,09	29,51	1,60	0,47	12,88%	27,12%	3			

Retorno Mensal (%)												
Nome	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	4,15	-2,82	-3,97	7,84	12,62	-2,12	-5,60	-1,76	8,51	9,10	8,68	12,33
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	8,73	-4,85	-4,97	10,42	16,82	-0,66	-4,94	-1,31	9,81	9,24	9,31	13,81
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,08	-4,39	-3,14	9,08	12,96	-1,78	-2,90	-4,82	8,86	9,33	7,03	9,76
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,06	-3,81	-3,92	7,96	13,58	-2,02	-5,41	-4,49	4,36	7,89	5,82	6,08
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	2,12	0,47	-1,46	6,30	12,28	0,50	-4,96	-0,20	7,54	9,28	5,36	11,03
META VALOR FI AÇÕES	6,39	-4,65	-6,13	7,50	12,35	-2,18	-5,43	-2,00	9,67	10,81	12,12	19,33
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	2,52	-3,49	-3,26	7,70	12,93	-3,59	-7,94	-2,03	10,71	7,94	10,49	9,69
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	1,60	-0,94	-4,41	6,83	9,80	-3,53	-6,50	0,31	8,53	9,07	9,47	14,21
XP INVESTOR FI AÇÕES	1,67	-0,93	-4,48	6,96	10,20	-3,72	-6,69	0,45	8,64	9,26	9,82	14,71
Ibovespa	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25

Março foi mais um mês de recuperação das bolsas em geral. Neste mês, além da expectativa de forte crescimento nos países desenvolvidos, em especial nos EUA, no Brasil, o mercado tenta antecipar os efeitos positivos da diminuição da pandemia no futuro, apesar do clima bastante desafiador no presente.

O S&P 500 teve retorno de 4,24% e o Nasdaq teve retorno de 0,41%, ambos acumulando alta no ano de 5,77% e 2,78% respectivamente (em moeda original). O Ibovespa teve mais um mês de forte recuperação com retorno positivo de 6,00%, totalizando queda de -2,00% no ano.

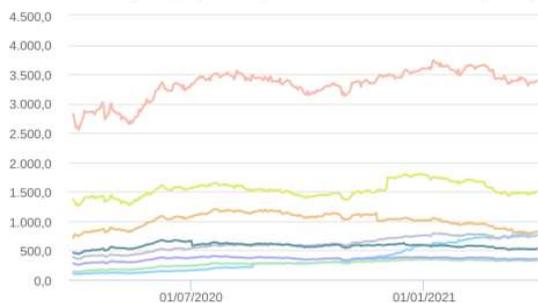
O fluxo do investidor estrangeiro continua negativo desde fevereiro, porém o mercado de capitais permanece aquecido. O alto número de casos de COVID-19 e a incerteza em torno da condução da política fiscal do governo brasileiro têm pesado sobre os ativos brasileiros em geral.



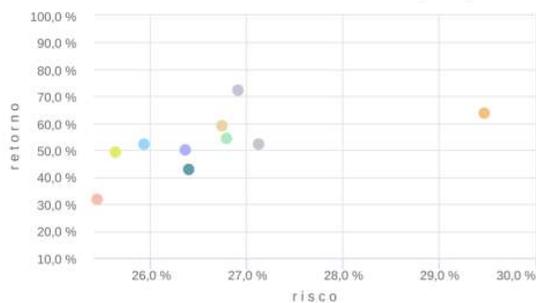


Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/03/2020 a 31/03/2021 (diária)



Risco x Retorno - 30/03/2020 a 31/03/2021 (diária)



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

Sobre a performance dos diferentes setores, ocorreu um forte movimento de valorização dos setores mais impactados pela pandemia. O mercado está antecipando a dinâmica de volta à normalidade na economia, neste contexto destacam-se os setores de Shoppings & Properties, Bancos e Petróleo. Por outro lado, setores que se valorizaram bastante sofreram devido à realização de lucro dos investidores, onde pode-se citar Papel & Celulose, Telecom & Tecnologia e Saúde.

Rentabilidade dos Principais Benchmarks de Renda Variável

	MARÇO	2021	12 MESES	24 MESES	36 MESES
IBOVESPA	6,00%	-2,00%	59,73%	22,24%	36,63%
SMLL	4,56%	-0,88%	64,58%	44,87%	61,92%
IBRX 100	6,04%	-0,72%	62,17%	26,16%	42,14%
IDIV	7,57%	-3,21%	39,35%	28,51%	46,14%
S&P 500 (USD)	4,24%	5,77%	53,71%	40,17%	50,44%
MSCI WORLD (USD)	3,11%	4,52%	51,76%	33,40%	36,12%



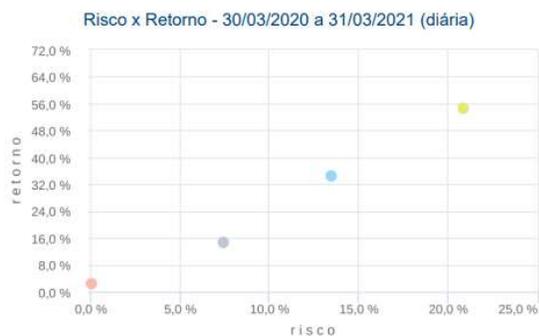


5.6 Fundos Multimercado⁴

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,82	3,21	34,62	26,15	2,11	0,01	6,39%	13,46%	Não informado			
% do CDI	1.403,79	661,01	1.537,74	336,16	-	-	-	-	-			
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,58	-0,15	14,79	12,68	1,59	0,01	3,53%	7,43%	3			
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	4,07	6,58	54,45	39,63	2,08	0,01	9,91%	20,87%	2			

Retorno Mensal (%)												
Nome	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	2,82	0,73	-0,38	2,81	7,30	-1,34	-3,43	3,04	4,01	1,75	3,84	7,55
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,58	-1,13	-0,58	2,56	4,02	-0,38	-2,05	-0,78	2,44	2,60	2,49	3,40
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	4,07	2,59	-0,18	3,07	10,58	-2,30	-4,80	6,86	5,58	0,91	5,18	11,71
CDI	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
CDI
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO

Liderado pelo desempenho positivo das ações de tecnologia, o índice acionário S&P 500 atingiu, em março, máxima histórica intradiária ao bater 3.994,41 pontos, aproximando-se dos 4 mil pontos pela primeira vez na história no último dia de um trimestre volátil em Wall Street. O resultado do índice demonstra que a economia americana deve acelerar sua recuperação, criando centenas de milhares de vagas de trabalho, resultado do excelente programa de vacinação em massa da população.

⁴ Além dos fundos relacionados na tabela acima, a Manausprev é cotista do Eco Hedge FIM, cujo PL encontra-se negativo em R\$ 547.008,23, com rentabilidade no mês de março de -1,81%. 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	1,21	7,95	-	-	-	-	-	-	-	Não informado	
% do Ibovespa	20,12	-396,89	-	-	-	-	-	-	-	-	
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	1,43	7,73	-	-	-	-	-	-	-	5	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-2,14	6,58	86,50	-	2,32	-3,64	13,07%	27,53%		6	
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,33	9,53	74,18	116,58	2,32	4,53	11,51%	24,23%		4	

Retorno Mensal (%)												
Nome	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20	set/20	ago/20	jul/20	jun/20	mai/20	abr/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	1,21	2,82	3,77	0,66	3,04	-1,47	1,03	13,52	2,31	5,70	-	-
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	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	-2,14	4,42	4,30	0,18	3,60	-1,03	3,00	15,26	3,31	7,69	5,57	17,78
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,33	2,03	2,89	-0,22	2,96	-2,23	-1,39	16,27	2,56	4,31	4,34	19,81
Ibovespa	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25

Gráficos



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





5.8 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	0,09%	46,96%	15,17%	3155,45%	28,22%	1269,91%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,15%	-73,03%	-0,41%	-85,28%	-10,31%	-463,95%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,15%	74,80%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-5,49%	-2744,26%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,00%	-1,20%	-	-	-	-

5.9 Fundos de Investimentos em Participações – FIPS

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,44%	-222,03%	-1,23%	-256,07%	-97,04%	-4366,80%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-1,47%	-736,32%	15,90%	3307,30%	29,37%	1321,66%
BTG - ECONOMIA REAL FIP	22,23%	11114,06%	21,72%	4517,89%	-	-
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	-3,57%	-1787,27%	-0,70%	-146,64%	-	-
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III	1,96%	982,05%	-2,74%	-569,94%	47,31%	2128,96%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,23%	113,78%	31,27%	6503,71%	30,75%	1383,66%

5.10 Fundo Imobiliário

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,14%	-70,68%	-0,43%	-89,44%	-3,45%	-155,25%

5.11 Títulos da Dívida Agrária

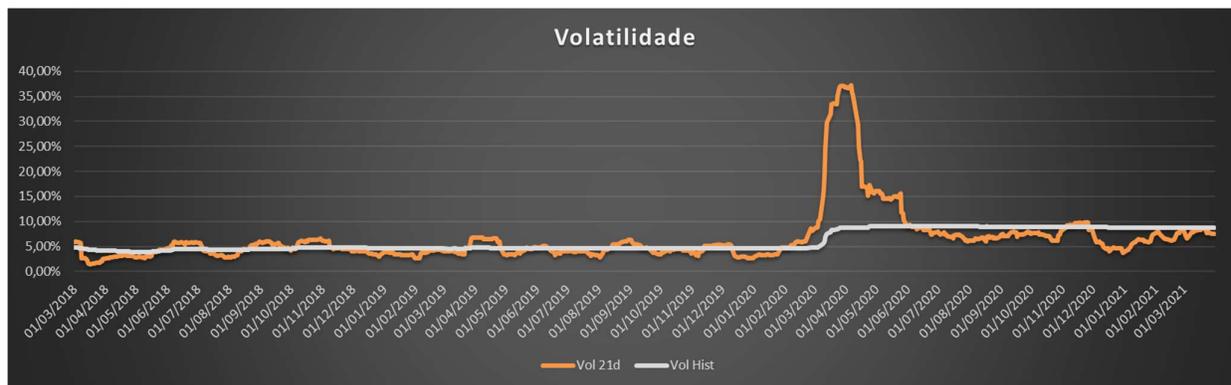
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,62%	311,09%	1,65%	343,25%	6,89%	310,18%





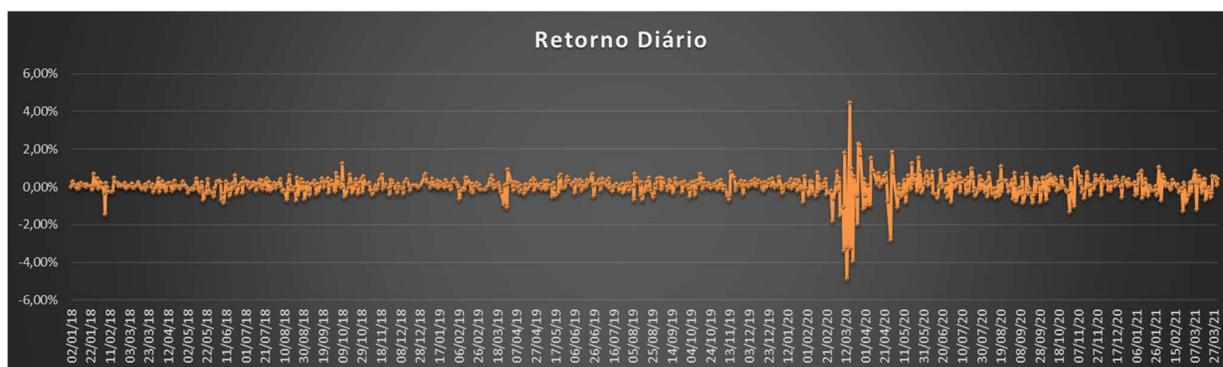
6. Gerenciamento de Riscos

6.1 Volatilidade



No gráfico acima, a linha branca representa a volatilidade histórica da carteira do plano previdenciário, medida a partir de janeiro de 2018. A linha laranja representa a volatilidade da carteira para uma média móvel dos últimos 21 dias. Do gráfico infere-se que a volatilidade da carteira ultrapassou seus valores históricos nos meses de março a maio, período no qual a pandemia de coronavírus ainda era uma grande incerteza assoladora dos mercados financeiros em todo o mundo.

6.2 Retorno Diário



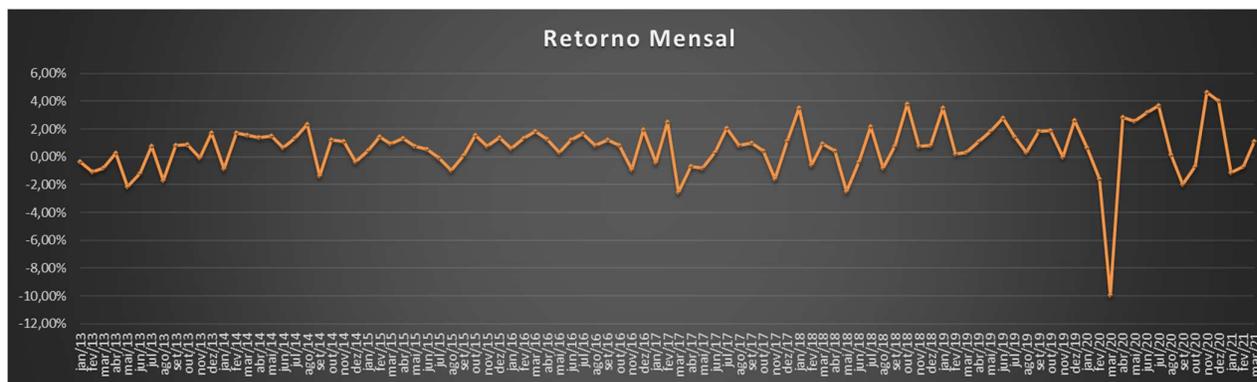
Retorno Diário		
Maior Retorno Diário	4,47%	13/03/2020
Menor Retorno Diário	-4,87%	12/03/2020
Retorno Médio Diário		0,04%
VaR Histórico - 95%	-0,86%	-R\$ 10.132.912,95





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

6.3 Retorno Mensal



Retorno Mensal		
Maior Retorno Mensal	4,63%	nov/20
Menor Retorno Mensal	-9,93%	mar/20
Retorno Médio Mensal	0,64%	

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

6.4 Tabela de Liquidez

Tabela de Liquidez			
De 0 a 30 dias (Limite 100%)	R\$	1.102.798.605,90	92,1%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 30%)	R\$	94.659.469,47	7,9%
Total	R\$	1.197.458.075,37	100%

A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 92,1% da carteira de investimentos da Manaus Previdência possui liquidez de até 30 dias, ou seja, a maior parte dos ativos financeiros podem ser resgatados e monetizados dentro desse período de tempo.

6.5 Execução da Política de Investimentos⁵

A tabela abaixo descreve os limites de aplicação por artigo da Resolução CMN nº 3.922/2010 conforme aqueles autorizados pela política de investimentos da Manaus Previdência para o exercício corrente. A coluna “Pró-Gestão” descreve os limites máximos permitidos para os RPPS que possuem a certificação institucional em nível III. Em outubro, a Manaus Previdência obteve o nível IV do Pró-Gestão, cujos limites de aplicação passarão a compor a Política de Investimentos para 2021.

LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 3922/2010											
		TIPOS DE ATIVOS		PRÓ-GESTÃO NÍVEL IV		CARTEIRA ATUAL		POLÍTICA DE INVESTIMENTO			
RENDA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS	Títulos Públicos de emissão do TN	Art 7º, I, a	100%		4,32%		0%	5,00%	40%	
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%		23,73%		10%	25,00%	60%	
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, IV, a	60%	100%	18,28%	52,54%	10%	17,00%	60%	
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, VII, b	35%	25%	6,21%	5,50%	3%	6,00%	20%	
		FIDCs - Aberto ou Fechado- Cota Sênior	Art 7º, VII, a	20%		0,71%		0%	0,50%	2%	
RENDA VARIÁVEL	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	Art 8º, I, a	50%		0,00%		0%	0,00%	5%	
		Fundos de Ações em geral	Art 8º, II, a	40%		27,15%		5%	25,00%	35%	
		Fundos Multimercado	Art 8º, III	15%	50%	8,90%	5,99%	37,43%	0%	5,00%	15%
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 8º, IV, a	15%		2,92%		2%	5,00%	15%	
		Fundo Imobiliário	Art 8º, IV, b	20%		1,38%		0%	1,50%	15%	
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.	Art 9º, II, a	10%	10%	10,03%	6,44%	10,03%	0%	7,00%	10%
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III, a	10%	10%	3,59%		0%	3,00%	10%	

6.6 Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 244.801.186,71	20,44%	R\$ 414.462.140.000,00	0,06%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 172.762.867,40	14,43%	R\$ 748.596.250.000,00	0,02%
XP	R\$ 119.702.812,99	10,00%	R\$ 101.095.610.000,00	0,12%
VINCI	R\$ 97.639.500,82	8,15%	R\$ 36.596.900.000,00	0,27%
SUL AMÉRICA	R\$ 89.278.180,40	7,46%	R\$ 28.959.330.000,00	0,31%
Banco do Brasil	R\$ 88.702.727,49	7,41%	R\$ 1.180.786.210.000,00	0,01%
BANCO J SAFRA	R\$ 65.488.767,69	5,47%	R\$ 106.542.300.000,00	0,06%
WESTERN ASSET	R\$ 61.749.269,88	5,16%	R\$ 45.451.930.000,00	0,14%
Tesouro Nacional	R\$ 51.736.886,99	4,32%	-	-
ICATU	R\$ 48.403.439,59	4,04%	R\$ 31.042.370.000,00	0,16%
SANTANDER	R\$ 43.816.068,41	3,66%	R\$ 296.854.680.000,00	0,01%
BRASIL PLURAL	R\$ 33.715.861,20	2,82%	R\$ 3.441.510.000,00	0,98%
BTG PACTUAL	R\$ 25.429.177,94	2,12%	R\$ 189.996.580.000,00	0,01%
BRAM	R\$ 17.674.717,17	1,48%	R\$ 530.812.690.000,00	0,00%
GRAPHEN	R\$ 16.541.066,61	1,38%	R\$ 427.400.000,00	3,87%
KINEA	R\$ 6.645.837,54	0,55%	R\$ 56.594.870.000,00	0,01%
META ASSET	R\$ 6.180.925,50	0,52%	R\$ 320.680.000,00	1,93%
ÁTICO	R\$ 2.249.396,69	0,19%	R\$ 37.450.000,00	6,01%
BRZ Investimentos	R\$ 1.636.048,89	0,14%	R\$ 2.706.300.000,00	0,06%
VILA RICA	R\$ 1.494.005,68	0,12%	R\$ 77.380.000,00	1,93%
BRADESCO	R\$ 1.084.317,91	0,09%	R\$ 530.812.690.000,00	0,00%
SECURITY	R\$ 725.011,87	0,06%	R\$ 3.341.940.000,00	0,02%
TOTAL	R\$ 1.197.458.075,37	100,00%		

⁵ ERRATA: Nos meses de janeiro e fevereiro de 2021, a Tabela de Execução da Política de Investimentos foi publicada com percentual incorreto na banda superior do artigo 7º, IV, a. Onde se lê 50%, leia-se 60%.





6.7 Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 339.705.497,93	28,37%	R\$ 494.319.500.000,00	0,07%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 172.762.867,40	14,43%	R\$ 705.010.300.000,00	0,02%
BEM DTVM	R\$ 140.416.809,59	11,73%	R\$ 436.928.900.000,00	0,03%
BNP PARIBAS	R\$ 120.074.096,83	10,03%	R\$ 77.284.700.000,00	0,16%
SANTANDER	R\$ 118.075.602,33	9,86%	R\$ 392.013.000.000,00	0,03%
Banco do Brasil	R\$ 88.702.727,49	7,41%	R\$ 1.183.316.800.000,00	0,01%
SAFRA ADM	R\$ 65.488.767,69	5,47%	R\$ 103.570.100.000,00	0,06%
Tesouro Nacional	R\$ 51.736.886,99	4,32%	-	-
INTRADER	R\$ 29.005.749,76	2,42%	R\$ 1.315.300.000,00	2,21%
BRDESCO	R\$ 18.759.035,08	1,57%	R\$ 466.241.600.000,00	0,00%
BTG PACTUAL	R\$ 17.078.133,28	1,43%	R\$ 340.681.500.000,00	0,01%
ELITE	R\$ 16.541.066,61	1,38%	R\$ 188.700.000,00	8,77%
LIONS TRUST	R\$ 6.645.837,54	0,55%	R\$ 43.410.800.000,00	0,02%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 6.180.925,50	0,52%	R\$ 8.187.500.000,00	0,08%
BNY MELLON	R\$ 2.881.703,62	0,24%	R\$ 412.773.100.000,00	0,00%
RJI	R\$ 1.702.388,46	0,14%	R\$ 8.796.300.000,00	0,02%
BRL DTVM	R\$ 1.494.005,68	0,12%	R\$ 187.634.600.000,00	0,00%
GENIAL	R\$ 205.973,59	0,02%	R\$ 37.594.500.000,00	0,00%
TOTAL	R\$ 1.197.458.075,37	100,00%		





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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	MARÇO	Gestor	Administrador
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	4,32%	R\$ 51.736.886,99		
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,14%	R\$ 1.696.792,27	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
NTN-F - 01.07.2027	1,14%	R\$ 13.609.802,52	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
NTN-B - 15.05.2045	3,04%	R\$ 36.430.292,20	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b	23,73%	R\$ 284.182.223,77		
BB IPCA VII	0,29%	R\$ 3.487.114,70	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	1,32%	R\$ 15.749.977,94	Banco do Brasil	Banco do Brasil
CAIXA BRASIL IMA B	9,17%	R\$ 109.860.965,55	Caixa	Caixa
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,04%	R\$ 48.388.380,00	Caixa	Caixa
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,01%	R\$ 24.108.064,27	BANCO J SAFRA	SAFRA ADM
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	4,65%	R\$ 55.714.768,36	Caixa	Caixa
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,24%	R\$ 26.872.952,95	SUL AMÉRICA	BEM DTVM
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	18,28%	R\$ 218.940.502,58		
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,00%	R\$ 47.888,27	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - ADIANTAMENTO ADM PREV	0,00%	R\$ 2.258,49	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,00%	R\$ 4.621,06	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,62%	R\$ 7.467.754,22	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,61%	R\$ 7.286.412,96	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - ADM PREV	0,05%	R\$ 583.754,60	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - ADM FIN	0,26%	R\$ 3.170.538,44	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - FFIN	0,50%	R\$ 5.944.538,62	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - FPREV	0,03%	R\$ 356.876,18	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BRABESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.084.317,91	BRABESCO	BRABESCO
BRABESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,48%	R\$ 17.674.717,17	BRAM	BRABESCO
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,67%	R\$ 127.815.679,71	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	3,66%	R\$ 43.816.068,41	SANTANDER	SANTANDER
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,07%	R\$ 884.028,98	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,14%	R\$ 1.636.048,89	BRZ Investimentos	INTRADER
FI VITORIA RÉGIA	0,10%	R\$ 1.164.998,67	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,71%	R\$ 8.479.879,18		
BBIF MASTER FIDC LP	0,38%	R\$ 4.530.503,22	BRASIL PLURAL	SANTANDER
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,19%	R\$ 2.249.396,69	ÁTICO	RII
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$ 171.440,02	BRASIL PLURAL	GENIAL
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 34.533,57	BRASIL PLURAL	GENIAL
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,12%	R\$ 1.494.005,68	VILA RICA	BRL DTVM
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	5,50%	R\$ 65.846.994,64		
BB IPCA III CP	1,26%	R\$ 15.136.181,55	Banco do Brasil	Banco do Brasil
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	1,89%	R\$ 22.616.100,35	ICATU	BEM DTVM
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$ 725.011,87	SECURITY	BNY MELLON
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,29%	R\$ 27.369.700,87	BRASIL PLURAL	INTRADER
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	27,15%	R\$ 325.067.787,60		
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	7,93%	R\$ 94.904.311,22	Vinci	Caixa
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,46%	R\$ 29.464.810,46	Banco do Brasil	Banco do Brasil
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,15%	R\$ 25.787.339,24	ICATU	BEM DTVM
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,64%	R\$ 43.598.125,17	XP	SANTANDER
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,48%	R\$ 17.779.860,87	XP	SANTANDER
SULAMERICA EQUITIES FIA	5,21%	R\$ 62.405.227,45	SUL AMÉRICA	BEM DTVM
META VALOR FIA	0,52%	R\$ 6.180.925,50	META ASSET	Banco Daycoval
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,75%	R\$ 44.947.187,69	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	5,99%	R\$ 71.670.009,24		
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,05%	R\$ 547.008,23	BRASIL PLURAL	RII
SAFRA S&P REAIS FIM	3,46%	R\$ 41.380.703,42	BANCO J SAFRA	SAFRA ADM
CAIXA RV 30 FIM	2,58%	R\$ 30.836.314,05	Caixa	Caixa
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	2,92%	R\$ 34.918.627,93		
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,01%	R\$ 107.664,10	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,70%	R\$ 8.351.044,66	BTG PACTUAL	SANTANDER
BTG - ECONOMIA REAL FIP	0,42%	R\$ 5.084.364,82	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	1,00%	R\$ 11.993.768,46	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$ 758,75	Caixa	Caixa
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,23%	R\$ 2.735.189,60	Vinci	BEM DTVM
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,55%	R\$ 6.645.837,54	KINEA	LIONS TRUST
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,38%	R\$ 16.541.066,61		
BR HOTÉIS FII	1,38%	R\$ 16.541.066,61	GRAPHEN	ELITE
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II	6,44%	R\$ 77.114.902,67		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	4,87%	R\$ 58.324.826,95	XP VISTA ASSET	BNP PARIBAS
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,57%	R\$ 18.790.075,72	WESTERN ASSET	BNP PARIBAS
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III	3,59%	R\$ 42.959.194,16		
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	3,59%	R\$ 42.959.194,16	WESTERN ASSET	BNP PARIBAS
TOTAL	100%	R\$ 1.197.458.075,37		





8. Comitê de Investimentos

Diante do atual cenário econômico interno e das expectativas de uma lenta recuperação da economia brasileira, o Comitê de Investimentos tem decidido pela alocação de recursos em fundos de investimentos atrelados ao índice S&P 500, tendo em vista a expectativa de que a economia dos EUA acelere sua recuperação, com expressiva geração de emprego, execução do plano de auxílio financeiro aprovado pelo Congresso Americano e melhoria no resultado financeiro das empresas listadas na Bolsa de Nova Iorque, o que deve contribuir para a continuidade do ciclo de alta do índice S&P 500.

Dado que o limite de alocação em fundos de investimentos no exterior, enquadrados no artigo 9º da Resolução CMN nº 3.922/2010, é de 10% do patrimônio do RPPS, e tendo em vista que a Manausprev já possui pouco mais de 10% de seu PL nessa categoria, o Comitê tem decidido pela alocação no FIM Safra S&P, que é enquadrado no artigo 8º, III, cujo limite máximo estabelecido pela Política de Investimentos é de 15% do PL.





REGISTROS DE ASSINATURAS ELETRÔNICAS

O arquivo 20210428131328_relatorio_mensal_de_investimentos___marco_de_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.005640** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	28/04/2021 13:13:29 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	28/04/2021 15:12:46 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	28/04/2021 15:16:04 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	28/04/2021 15:18:01 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	28/04/2021 15:20:37 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	28/04/2021 15:25:07 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	28/04/2021 16:09:15 (LOGIN E SENHA)



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



PARECER Nº 004/2021 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 7ª Reunião Ordinária de 2021 do Comitê de Investimentos (Cominv) da Manaus Previdência, ocorrida em 14 de abril 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 **março do ano de 2021**.

Manaus/AM, 28 de abril 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_04.2021__aprova_o_rmi_de_marco_de_2021.pdf` do documento **2021.17848.17920.9.005640** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	28/04/2021 13:21:33 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	28/04/2021 15:12:46 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	28/04/2021 15:16:04 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	28/04/2021 15:18:01 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	28/04/2021 15:20:37 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	28/04/2021 15:25:07 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	28/04/2021 16:09:15 (LOGIN E SENHA)





PARECER 07/2021 – CONSELHO FISCAL – COFIS

Os membros participantes da 5ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 04 de maio 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 março de 2021**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 04 de maio 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_07_2021__aprovacao_rmi__marco_2021.pdf` do documento **2021.17848.17920.9.005640** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
MARIOLINDA CORRÊA GARCIA DOS SANTOS 234.137.432-87	04/05/2021 09:55:58 (LOGIN E SENHA)
ANTONIO DA SILVA BREVES 031.717.522-04	04/05/2021 09:56:20 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	04/05/2021 10:29:56 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	04/05/2021 11:15:36 (LOGIN E SENHA)
ROSEANE DA SILVA BRITO 618.356.252-15	04/05/2021 11:30:35 (LOGIN E SENHA)



**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



PARECER Nº 08/2021 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 5ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, ocorrida em 11 de maio 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 **março de 2021**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 11 de maio 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_08_2021_cmp__aprova_rmi_de_marco_de_2021.pdf.p7s` do documento **2021.17848.17920.9.005640** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON 474.482.292-49	11/05/2021 08:54:57 (CERTIFICADO DIGITAL)
MARIA EDNA ARAÚJO 308.951.383-87	11/05/2021 09:25:30 (LOGIN E SENHA)
ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA 193.214.142-15	11/05/2021 10:37:11 (LOGIN E SENHA)
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	11/05/2021 11:13:58 (LOGIN E SENHA)
WALBER MORAES DOS REIS 240.504.072-72	11/05/2021 11:18:29 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	11/05/2021 17:16:29 (LOGIN E SENHA)
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	11/05/2021 19:17:58 (LOGIN E SENHA)

