

Manaus
Previdência
Autoridade Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



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

MANAUS PREVIDÊNCIA

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO DE 2021

Elaborado pela Superintendência de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 22ª reunião ordinária de 2021, realizada no dia 24/11/2021.





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)
Alessandro Martins de Almeida (Analista)





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.





Cenário Econômico¹

CENÁRIO ECONÔMICO INTERNACIONAL

EUA

Nos EUA, a atividade econômica registrou desaceleração no 3T21. Na 1ª prévia do PIB a economia norte-americana avançou 2,0% (T/T), na base anualizada ante 6,7% (T/T) no trimestre anterior. No mercado de trabalho, em setembro (divulgado em outubro) foram criadas 194 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola. A inflação ao consumidor seguiu bastante pressionada, avançando 0,4% (M/M) em setembro, acelerando em relação aos 0,3% observados na medição anterior. Nos últimos 12 meses, o indicador avançou de 5,3% (A/A) para 5,4%. Na divulgação da ata referente à última decisão de política monetária, diante da evolução da economia em direção às metas de inflação e emprego, o Fed (Banco Central dos EUA) reconheceu que logo será necessária moderação no ritmo do programa de compra de ativos. Ainda, segundo a ata, foi discutida uma redução de compras de US\$ 15 bilhões mensais, com início previsto entre novembro/21 e dezembro/21. No cenário político, democratas continuam negociando os novos pacotes de estímulos fiscais, que devido à estreita margem da maioria democrata no Senado, seguem com dificuldades ao longo da tramitação na Casa.

Europa

Na Zona do Euro, a 1ª prévia do PIB no 3T21 registrou aceleração moderada para 2,2% (T/T), tendo como destaques positivos o crescimento na França (+3,0%), Itália (+2,6%) e Espanha (+2,0%). A continuidade de gargalos na oferta, assim como as pressões altistas nos custos de energia, permanecem como vetores contrários à produção industrial na região. Na última decisão de política monetária, o Banco Central Europeu (BCE) manteve inalteradas suas taxas de juros (taxa de refinanciamento em 0% e taxa de depósitos em -0,50%). Também foi mantida a diretriz para o programa emergencial de compras de ativos, em ritmo moderadamente menor do que no terceiro trimestre. Sobre a trajetória recente da inflação, a presidente do BCE, Christine Lagarde, manteve a avaliação de que ocorrerá um processo de acomodação em 2022, mostrando-se confortável com as expectativas de longo prazo. Dessa maneira, condições para elevar juros não devem ser alcançadas no futuro próximo. No âmbito político, liberais concordaram em avançar nas negociações para formar um novo governo na Alemanha, após a aprovação de um acordo preliminar contendo planos políticos para a sucessão da atual chanceler Angela Merkel.

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





China e Japão

Na China, o PIB no 3T21 mostrou desaceleração ao registrar crescimento de 4,9% (A/A) ante 7,9% no trimestre anterior. Entre os setores, destaque para a deterioração do setor da construção civil frente ao agravamento da crise financeira da empresa Evergrande. Adicionalmente, a crise energética e a adoção de medidas restritivas para conter a disseminação da variante Delta limitaram o desempenho nesta leitura. A crise no setor imobiliário foi agravada por novos anúncios de dificuldades financeiras de outras grandes incorporadoras. Neste contexto, o governo chinês atuou para conter danos mais generalizados, com flexibilização de crédito para compradores de imóveis e injeção expressiva de liquidez.

Global

Em outubro, a evolução da pandemia continuou sendo amplamente monitorada, tendo como destaque negativo o aumento no número de casos na Europa (especialmente no Reino Unido e na Rússia). No campo econômico, no último relatório de Perspectivas divulgado pelo FMI, a previsão de crescimento global para 2021 foi revisada para baixo chegando a 5,9% (A/A). A autoridade reconheceu que o ritmo de recuperação da atividade perdeu força diante da persistência pandêmica e das rupturas na cadeia global de suprimentos.

CENÁRIO ECONÔMICO NACIONAL²

Atividade Econômica

No Brasil, os indicadores de atividade divulgados no mês de outubro (referentes a agosto) apresentaram a seguinte composição: A produção industrial recuou 0,7%. Com a forte pressão inflacionária, as vendas no varejo restrito caíram 3,1% (M/M). Entre as atividades comerciais, destaque para a fraca performance de supermercados (-1,0%) e combustíveis (- 2,4%). O volume de serviços cresceu 0,5% (M/M) e a expansão teve perfil bem disseminado entre as atividades, refletindo a volta da mobilidade e a migração de consumo de bens para serviços. Diante desse conjunto de dados, o IBC-Br de agosto teve queda de 0,2% (M/M). Acerca do mercado de trabalho, em setembro, o CAGED teve geração líquida de empregos formais de 313,9 mil vagas. No tocante à política fiscal, outubro foi





marcado pela tentativa de implementação do Auxílio Brasil, cujo espaço fiscal seria viabilizado por meio da PEC dos Precatórios. Nesse contexto, a referida PEC abriria uma folga fiscal de R\$91,6 bi (R\$47,0 bi gerados pela mudança no fator de correção do teto de gastos e outros R\$44,6 bi por meio do parcelamento dos precatórios). A proposta foi aprovada pela comissão especial da Câmara, mas ainda precisaria passar pelos plenários da Câmara e do Senado.

Inflação

A inflação medida pelo IPCA avançou 1,25% (M/M) em outubro. O resultado foi significativamente superior à expectativa do mercado, em 1,06% (M/M). Com isso, o índice acumula alta de 10,67% em 12 meses e 8,24% em 2021. As principais contribuições para a aceleração do índice vieram dos “Transportes” (2,62%) e “Vestuário” (1,80%). Na visão da Caixa a inflação ao consumidor voltou a surpreender em relação à expectativa do mercado. O resultado reforçou a dinâmica negativa para o indicador, com altas ainda disseminadas entre os diversos itens. Nessa leitura, os “preços administrados” se mantiveram como o principal vetor do IPCA, devido às altas dos preços de combustíveis, contudo, os “preços livres” tiveram contribuições significativas para a aceleração do índice, dadas as altas entre os produtos industriais e serviços. Essa perspectiva altista se repete mesmo quando tomamos apenas os itens com maior persistência inflacionária. Dessa maneira, a aceleração dos núcleos traz consigo a percepção de que a inflação continuará pressionada nos próximos meses e coloca as projeções da Caixa para a inflação em revisão, com claro viés altista, principalmente para os anos de 2021 e 2022.

Política Monetária

Em outubro, destaque para a elevação de 150 bps na Selic, maior da série histórica desde dez/2002 (6,25% para 7,75% a.a.). No comunicado pós Copom, o BCB apresentou um tom mais “hawkish”, no qual destacou as revisões para cima das suas projeções de inflação de 2021 (9,5%) e 2022 (4,1%) e apresentou uma perspectiva mais negativa para a atividade. Também foi dado destaque para problemas globais (inflação persiste e a possível reação dos BC’s no mundo desenvolvido) e problemas domésticos (prolongamento das políticas fiscais de resposta à pandemia), causando incremento de risco fiscal do país. Houve também menção sobre a elevada incerteza, destaque para o aumento dos riscos de desancoragem da inflação e do incremento na assimetria altista do balanço de riscos com maior probabilidade de trajetórias acima das projetadas.

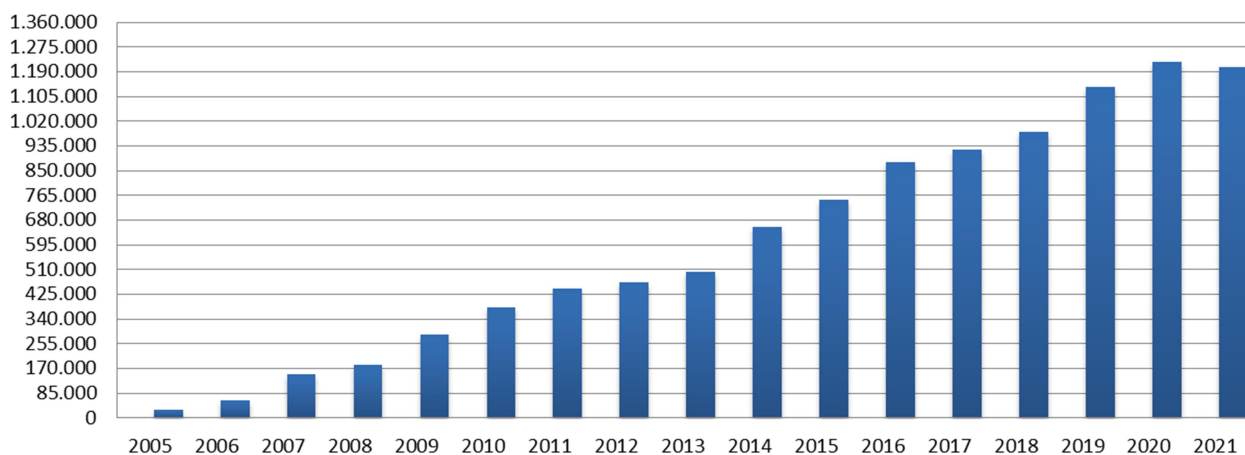
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA





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 eles vinculado.

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



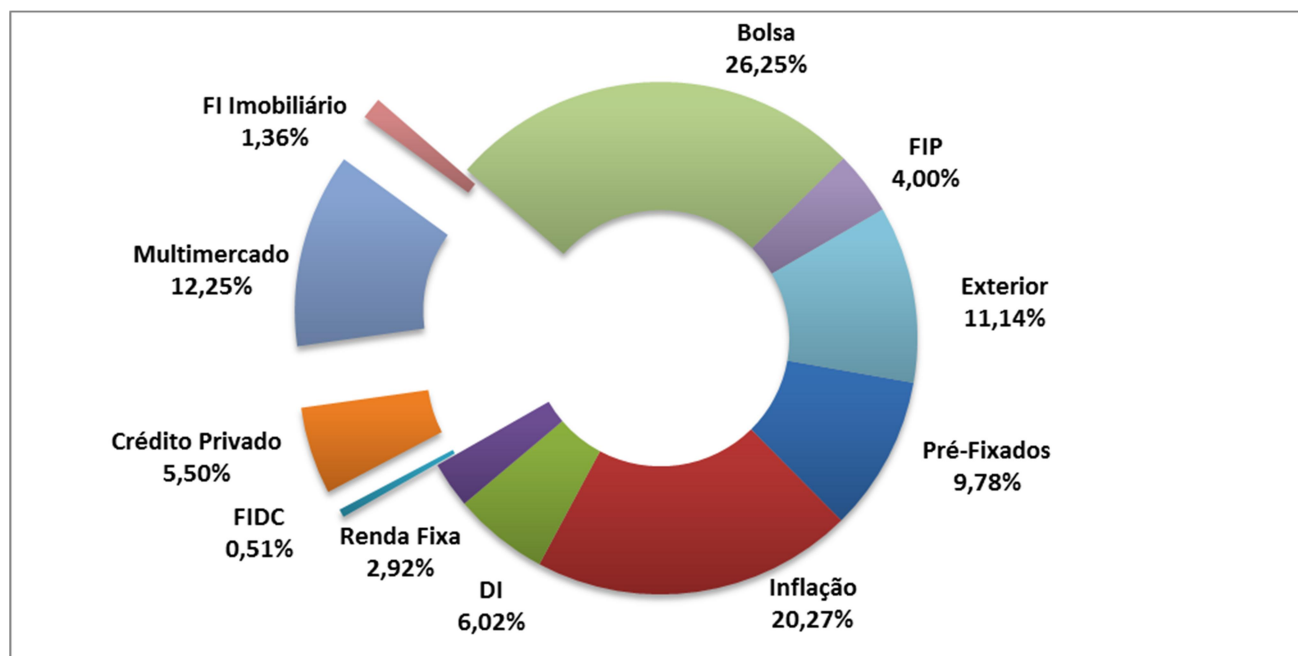
Composição dos Ativos por Plano/Taxa de Administração

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RESUMO		PPREV	%	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa		R\$ 526.676.639,35	44,32%			R\$ 541.535.917,86	45,00%
	Pré-Fixados	R\$ 117.735.835,37	9,91%			R\$ 117.735.835,47	9,78%
	Inflação	R\$ 243.925.940,81	20,52%			R\$ 243.925.941,02	20,27%
	DI	R\$ 71.312.277,64	6,00%			R\$ 72.427.769,56	6,02%
	Renda Fixa	R\$ 21.369.906,31	1,80%	R\$ 6.261.634,52	R\$ 7.482.151,69	R\$ 35.113.692,54	2,92%
	FIDC	R\$ 6.146.675,43	0,52%			R\$ 6.146.675,44	0,51%
	Crédito Privado	R\$ 66.186.003,79	5,57%			R\$ 66.186.003,85	5,50%
Renda Variável		R\$ 527.758.103,84	44,41%			R\$ 527.758.104,28	43,86%
	Multimercado	R\$ 147.362.133,83	12,40%			R\$ 147.362.133,95	12,25%
	FI Imobiliário	R\$ 16.387.589,95	1,38%			R\$ 16.387.589,96	1,36%
	Bolsa	R\$ 315.882.970,03	26,58%			R\$ 315.882.970,30	26,25%
	FIP	R\$ 48.125.410,03	4,05%			R\$ 48.125.410,07	4,00%
Investimento no Exterior		R\$ 134.022.554,21	11,28%			R\$ 134.022.554,32	11,14%
	Exterior	R\$ 134.022.554,21	11,28%			R\$ 134.022.554,32	11,14%
Total		R\$ 1.188.457.297,40		R\$ 6.261.634,52	R\$ 8.597.643,55	R\$ 1.203.316.575,47	100%





Composição dos Ativos por Classe



CONCEITOS DE CLASSES DE ATIVOS

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.

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.





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.

Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Arelados à Inflação

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

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.

Fundos de 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.

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.

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).

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.

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.

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.





PLANO PREVIDENCIÁRIO

Rentabilidade do Plano Previdenciário

Rentabilidade (%)						
	out/21	set/21	ago/21	2021	12 m	24 m
Carteira PPREV	0,00%	-2,04%	-0,90%	-0,54%	8,25%	9,00%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	0,08%	-2,14%	-0,94%	-0,22%	9,09%	9,96%
IPCA + 5,44%	1,68%	1,61%	1,34%	13,07%	16,72%	28,38%
CDI	0,48%	0,44%	0,42%	3,00%	3,32%	6,65%
Ibovespa	-6,74%	-6,57%	-2,48%	-13,03%	10,17%	-3,45%

Em outubro, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de 0,0%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 8,25%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 9%. 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.

ATIVOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

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



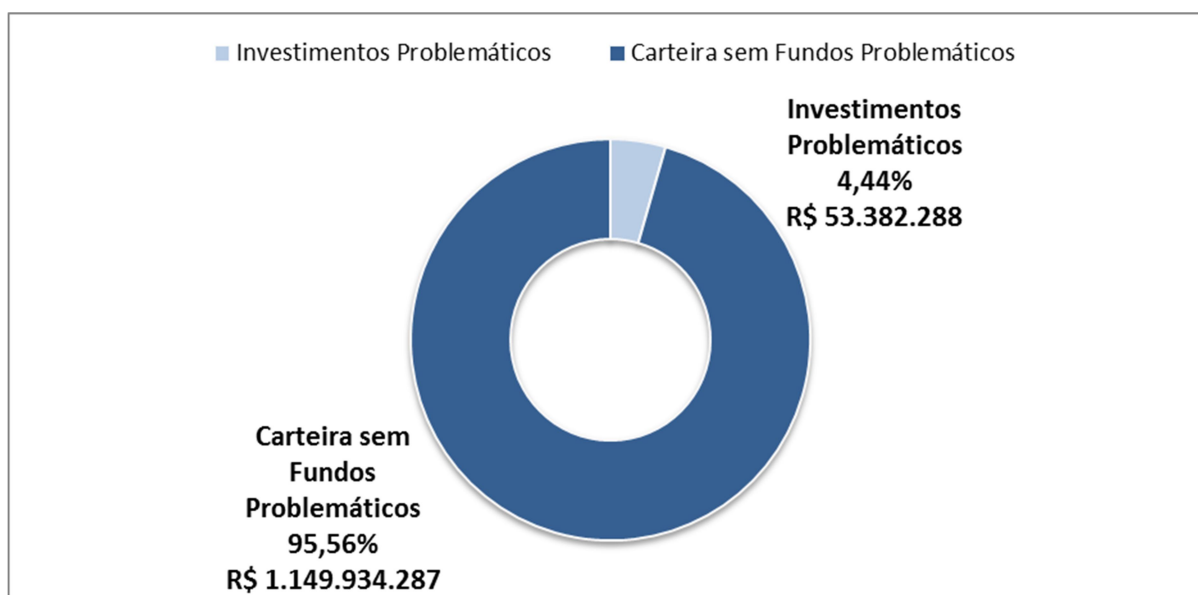


todos esses fundos foi repassada para novas instituições, que atualmente buscam recuperar os valores investidos, inclusive via ações judiciais. Importante destacar que as aplicações nesses fundos foram realizadas durante o período de 2008 a 2012.

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, 4,44% (R\$ 53,3 milhões) estão aplicados em fundos problemáticos. Em 2012, esse percentual era superior a 50% da carteira.

Em outubro, após várias tentativas anteriores, a gestora do FIDC Ático Imobiliário concretizou a venda do único ativo pertencente ao fundo, um imóvel comercial localizado na cidade do Rio de Janeiro. O valor oriundo da venda, deduzidas as despesas, foi repassado aos cotistas e o fundo foi liquidado no dia 16/10/2021.

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\$ 807.734,84	R\$ 4.127.041,84	-R\$ 2.565.223,32	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 1.101.109,02	R\$ 4.993.300,25	-R\$ 3.905.590,73	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 1.497.317,28	R\$ 24.503.776,42	-R\$ 1.998.906,30	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 5.017.213,00	R\$ -	-R\$ 20.482.787,00	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 4.479,24	R\$ 16.886.600,40	R\$ 1.891.079,64	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 17.563,64	R\$ 10.895.628,56	R\$ 913.229,14	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.107.419,54	R\$ 6.400.330,21	R\$ 7.749,75	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 711.388,96	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.120.976,44	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 27.079.140,95	R\$ 29.440.414,75	R\$ 13.182.000,06	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 614.982,61	R\$ -	-R\$ 24.313.620,27	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 266.314,28	R\$ -	-R\$ 2.233.685,72	Fechado para resgate
FII BR HOTÉIS	R\$ 20.000.000,00	26/09/12	R\$ 16.387.589,95	R\$ 216.697,75	-R\$ 3.395.712,30	Sem liquidez
TOTAL	R\$ 198.036.156,36		R\$ 53.382.288,08	R\$ 100.631.424,78	-R\$ 44.022.443,49	

Fundos Liquidados

PATRIARCA FIP	R\$ 19.999.999,99	02/09/10	R\$ -	R\$ 4.129.769,98	-R\$ 15.870.230,01	Liquidado
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.748.631,03	13/05/11	R\$ -	R\$ 3.871.028,88	R\$ 122.397,85	Liquidado
TOTAL	R\$ 221.784.787,38		R\$ 53.382.288,08	R\$ 108.632.223,64	-R\$ 59.770.275,66	

INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCO

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.

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.

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.

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.

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.

RELAÇÃO DOS ATIVOS CONFORME ENQUADRAMENTO NA RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/2010





Títulos Públicos Federais – Artigo 7º, I, 'a'³

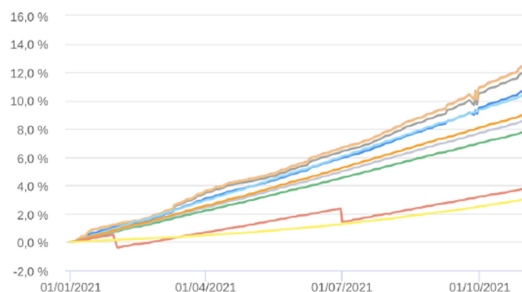
Nome	Retorno (%)				VaR	Volatilidade
	Mês	Ano	06 meses	12 meses		
RENTA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	1,11	10,65	6,43	-	0,28%	0,59%
NTN-B 2026 (Curva)	1,36	11,95	7,31	-	0,58%	1,22%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	1,40	12,40	7,57	-	0,58%	1,22%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	1,40	12,37	7,56	-	0,58%	1,22%
NTN-F - 2031 (CURVA) Compra 25.10.2021	0,95	10,35	6,15	-	0,00%	0,00%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	0,72	7,75	4,62	-	0,00%	0,00%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	0,79	8,54	5,09	-	0,00%	0,00%
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	0,83	8,96	5,34	-	0,00%	0,00%
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA - TDA	0,54	3,75	2,46	-	0,70%	1,48%

Retorno Mensal (%)

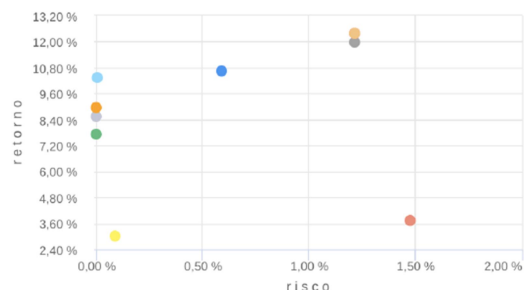
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
RENTA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	1,11	1,20	1,08	1,01	1,01	0,90	0,85	1,27	0,72	1,02	-	-
NTN-B 2026 (Curva)	1,36	1,52	1,20	1,07	1,11	0,87	0,83	1,55	0,66	1,19	-	-
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	1,40	1,56	1,25	1,11	1,15	0,91	0,87	1,60	0,69	1,23	-	-
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	1,40	1,55	1,24	1,11	1,15	0,91	0,87	1,59	0,69	1,22	-	-
NTN-F - 2031 (CURVA) Compra 25.10.2021	0,95	1,00	1,05	1,05	1,00	1,00	0,95	1,09	0,86	0,95	-	-
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	0,72	0,76	0,79	0,79	0,76	0,76	0,72	0,83	0,65	0,72	-	-
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	0,79	0,83	0,87	0,87	0,83	0,83	0,79	0,91	0,71	0,79	-	-
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	0,83	0,87	0,91	0,91	0,87	0,87	0,83	0,95	0,75	0,83	-	-
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA - TDA	0,54	0,57	0,60	-0,37	0,57	0,57	0,54	0,62	-0,48	0,54	-	-
CDI	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15

Gráficos

Retorno Acumulado - 04/01/2021 a 29/10/2021 (diária)



Risco x Retorno - 04/01/2021 a 29/10/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
RENTA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	10,65%	0,59%
NTN-B 2026 (Curva)	11,95%	1,22%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	12,40%	1,22%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	12,37%	1,22%
NTN-F - 2031 (CURVA) Compra 25.10.2021	10,35%	0,00%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	7,75%	0,00%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	8,54%	0,00%
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	8,96%	0,00%
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA - TDA	3,75%	1,48%
CDI	3,00%	0,09%

³ A rentabilidade apresentada para o mês de referência (outubro) está considerando o mês cheio, todavia, alguns títulos foram adquiridos apenas no dia 25 de outubro.





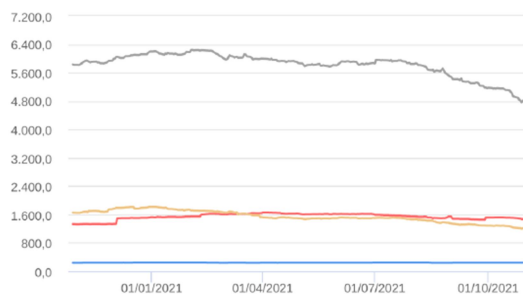
Fundos de Renda Fixa compostos apenas por Títulos Públicos Federais – Art. 7º, I, 'b'

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
RENDA FIXA - ART. 7º I b	-1,88	-1,89	-0,75	2,91	-0,09	0,00	1,81%	3,82%	Não informado
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50	4,14	3,25	6,61	1,97	-0,05	0,75%	1,59%	0
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,56	-5,00	-2,72	1,50	-0,30	0,00	2,64%	5,57%	0
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-1,25	1,04	0,54	4,13	0,30	-0,00	1,27%	2,67%	1
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-3,23	-7,75	-4,06	-0,61	-0,58	0,00	3,03%	6,38%	4

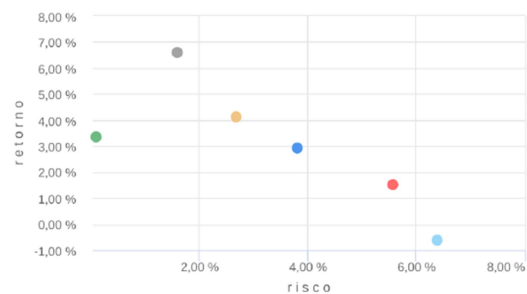
Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
RENDA FIXA - ART. 7º I b	-1,88	0,38	-0,53	-0,08	0,26	0,94	0,62	-0,14	-1,01	-0,54	3,35	1,65
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,50	1,30	0,45	0,66	0,35	0,75	0,40	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,56	-0,16	-1,14	-0,40	0,40	1,04	0,63	-0,47	-1,54	-0,87	4,84	1,99
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-1,25	0,98	0,14	0,01	-0,15	0,67	0,86	0,33	-0,61	0,08	1,81	1,29
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-3,23	-0,60	-1,56	-0,58	0,44	1,32	0,60	-0,82	-1,86	-1,67	5,56	2,16
CDI	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15
IMA-B	-2,54	-0,13	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00
IMA-B 5+	-3,87	-1,26	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	7,51	2,59
IMA-B 5	-1,24	1,00	0,15	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11	1,83	1,32

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/10/2020 a 29/10/2021 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2020 a 29/10/2021 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade	Patrimônio Líquido Atual
	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,61%	1,59%	R\$ 245.781.572,89
	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	5,57%	R\$ 4.853.611.274,69
	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	4,13%	2,67%	R\$ 1.468.961.665,55
	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-0,61%	6,38%	R\$ 1.198.258.911,09





Fundos de Renda Fixa – Art. 7º, IV, ‘a’4

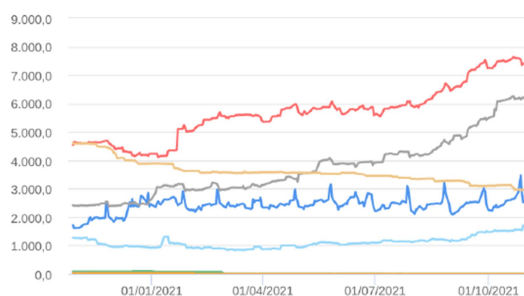
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Trenor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	06 meses	12 meses					
RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	0,39	-0,09	2,18	0,31	-1,32	-0,01	1,06%	2,24%	Não informado
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,40	2,06	1,71	2,23	-12,05	-0,01	0,04%	0,09%	0
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49	3,14	2,42	3,58	2,09	0,00	0,05%	0,11%	0
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,50	3,17	2,55	3,71	1,83	0,00	0,09%	0,20%	0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,36	1,96	1,50	2,28	-1,08	-0,02	0,45%	0,95%	1
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,57	3,55	2,78	3,92	3,97	0,00	0,07%	0,14%	0
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-2,20	-88,10	-7,55	-	-	-	-	-	512
TOP FI RENDA FIXA	-0,26	-83,83	-7,94	-83,70	-1,13	-0,02	39,18%	82,52%	1.032
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,44	-82,04	-4,71	-81,92	-1,10	-0,02	38,49%	81,07%	1.023

Retorno Mensal (%)

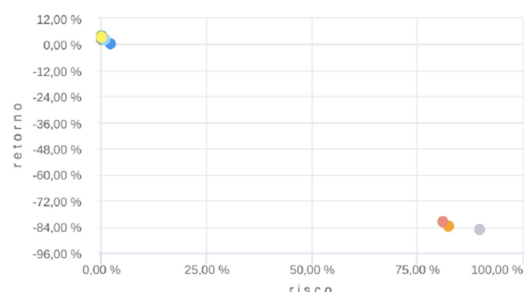
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	0,39	0,51	0,42	0,35	0,28	0,22	0,19	-1,17	-1,60	-0,33	0,20	0,15
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,40	0,35	0,30	0,25	0,22	0,19	0,11	0,10	0,05	0,08	0,10	0,06
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49	0,46	0,45	0,39	0,33	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17	0,25	0,16
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,50	0,53	0,49	0,45	0,31	0,24	0,26	0,10	0,08	0,16	0,36	0,15
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,36	0,84	0,31	0,16	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,57	0,53	0,52	0,43	0,41	0,29	0,25	0,21	0,14	0,13	0,19	0,15
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-2,20	-1,03	-1,70	-1,18	0,63	-2,39	-0,91	-81,82	-0,33	-28,23	-	-
TOP FI RENDA FIXA	-0,26	-0,32	-0,35	-0,36	-6,40	-0,40	-0,72	0,08	-82,41	0,53	-0,10	0,94
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,44	-0,43	-0,36	-0,43	-2,72	-0,43	-0,79	0,12	-81,12	0,52	-0,14	0,86
CDI	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15
IRF-M	-2,63	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36
IRF-M 1	-0,54	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31	0,23
IRF-M 1+	-3,44	-0,73	-1,11	-0,83	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39	3,05	0,46

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/10/2020 a 29/10/2021 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2020 a 29/10/2021 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade	Patrimônio Líquido Atual
	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2,23%	0,09%	R\$ 2.804.618.013,40
	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3,58%	0,11%	R\$ 6.813.792.470,38
	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3,71%	0,20%	R\$ 7.952.373.985,39
	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,28%	0,95%	R\$ 2.748.798.023,97
	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3,92%	0,14%	R\$ 1.624.596.650,24
	RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-	-	R\$ 11.498.651,80
	TOP FI RENDA FIXA	-83,70%	82,52%	R\$ 6.061.820,18
	VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-81,92%	81,07%	R\$ 5.720.224,09

⁴ No FI Recuperação Brasil RF LP, considerando a amortização recebida no mês de março/2021, a rentabilidade acumulada no ano de 2021 é de -34,63%. Esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita no item “Fundos Problemáticos”.





No mês de outubro tivemos forte abertura nas curvas de juros nominal (prefixados) e real (índice de preços), que passaram a apresentar inclinação negativa, ainda em ambiente de elevada volatilidade. A forte percepção pelo mercado de deterioração da principal âncora fiscal do país, conhecida como teto de gastos, somado a novas surpresas altistas na inflação, levaram a nova onda de revisão altista da SELIC terminal deste ciclo de normalização e também do IPCA para 2021 e 2022, concomitante com reduções baixistas para o PIB de igual período; observamos também parte deste contágio já impactando o ano de 2023.

O país segue com indefinições quanto aos precatórios, o valor do Auxílio Brasil (eventual substituto do Bolsa Família) e a possível extensão dos auxílios emergenciais para 2022; na cena internacional, destaque para a confirmação pelo FOMC para o início do tapering em novembro, que resultou na esperada abertura da curva americana que impacta também a renda fixa soberana global. Novamente neste mês tivemos baixo volume emitido de LTN, NTN-F e NTN-B pelo Tesouro Nacional (TN) pelo momento de mercado de baixo apetite por risco e pela falta de interesse do emissor em emitir dívida a taxas elevadas.

Já para as LFT (pós fixados), o TN segue no mesmo ritmo semanal de emissões e o mercado segue demandando bem o papel, principalmente pelas seguidas revisões altistas de SELIC terminal. Considerando que as duas LFT's on the run (as atualmente emitidas pelo Tesouro), quais sejam 09/23 e 09/27, podem ser fortemente balizadas pelo emissor neste mercado, o formato da curva de LFT seguirá bastante as taxas que o TN porventura aceitará, a depender da necessidade e da demanda. Nesse contexto, considerando os subíndices da ANBIMA que possuímos fundos de investimento, nota-se que no mês todos performaram de forma negativa, com exceção do IMA-S.



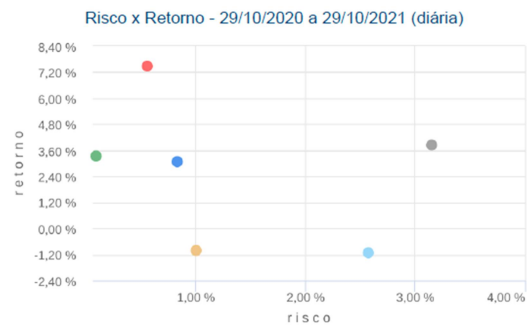
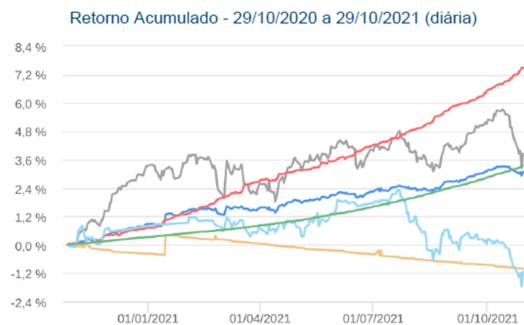


Fundos de Crédito Privado – Art. 7º, VII, 'b'

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Trenor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
RENTA FIXA - Art 7º, VII, b	-0,04	2,17	3,07	1,96	-0,30	0,01	0,40%	0,84%	Não informado
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-1,20	0,49	3,85	9,69	0,17	-0,00	1,50%	3,16%	21
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,90	6,71	7,48	6,42	7,01	0,03	0,27%	0,56%	22
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,64	-1,01	-6,12	-4,25	0,08	0,48%	1,01%	757
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-1,16	-1,92	-1,14	-1,83	-1,71	0,02	1,22%	2,58%	316

Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
RENTA FIXA - Art 7º, VII, b	-0,04	0,41	0,29	0,10	0,15	0,21	0,33	0,22	-0,06	0,51	0,47	0,41
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-1,20	0,92	0,20	-0,07	-0,07	0,53	0,97	0,21	-1,07	0,10	1,88	1,46
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,90	0,73	0,88	0,59	0,64	0,38	0,49	0,70	0,64	0,56	0,27	0,40
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,16	-0,13	-0,14	-0,19	-0,16	-0,13	-0,17	-0,18	-0,09	0,70	-0,16	-0,18
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-1,16	-0,27	-0,65	-0,79	0,40	0,59	0,00	-0,05	-0,12	0,12	0,07	0,80
CDI	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15

Gráficos



Ativo	Retorno	Volatilidade
RENTA FIXA - Art 7º, VII, b	3,07%	0,84%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	3,85%	3,16%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	7,48%	0,56%
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-1,01%	1,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-1,14%	2,58%
CDI	3,34%	0,09%





Fundos de Ações – Art. 8º, II, 'a'

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	-5,37	-5,97	12,31	-	0,59	-0,00	7,86%	16,55%	Não informado			
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	7,19	24,44	41,46	-	2,46	-0,05	6,24%	13,14%	3			
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-5,02	-8,12	16,13	16,33	0,68	-0,00	9,59%	20,19%	3			
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-6,80	-15,80	2,05	1,16	0,04	-0,00	9,67%	20,37%	23			
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,96	-17,20	-0,11	-17,97	-0,09	0,00	8,85%	18,65%	3			
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-7,54	-8,06	9,27	-2,56	0,40	-0,00	8,60%	18,12%	23			
META VALOR FI AÇÕES	-7,72	-26,84	-12,81	-10,13	-0,62	0,00	10,92%	23,00%	3			
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-11,57	-19,54	-3,94	-21,63	-0,26	0,00	9,57%	20,15%	3			
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-14,48	-6,09	19,24	-	0,77	-0,00	10,19%	21,46%	23			
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-8,25	-16,13	-4,33	-9,27	-0,31	0,00	9,06%	19,07%	23			
XP INVESTOR FI AÇÕES	-8,41	-16,19	-4,05	-8,62	-0,28	0,00	9,26%	19,50%	3			
Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	-5,37	-5,79	-2,72	-2,61	1,01	5,01	3,91	4,01	-1,27	-2,29	7,89	12,42
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	7,19	-4,78	3,26	2,39	2,70	0,31	5,35	3,91	2,67	-0,40	2,89	10,31
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-5,02	-3,98	-2,06	-2,78	-0,80	5,81	2,53	8,73	-4,85	-4,97	10,42	16,82
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-6,80	-7,98	-2,88	-4,27	-0,48	6,36	2,51	5,08	-4,39	-3,14	9,08	12,96
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,96	-6,61	-2,95	-4,91	-0,63	5,26	1,67	5,06	-3,81	-3,92	7,96	13,58
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-7,54	-6,52	-2,21	-3,08	-0,21	7,67	3,31	2,12	0,47	-1,46	6,30	12,28
META VALOR FI AÇÕES	-7,72	-7,99	-8,07	-5,59	-1,63	4,72	1,21	6,39	-4,65	-6,13	7,50	12,35
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-11,57	-7,31	-3,82	-3,32	1,40	6,62	2,02	2,52	-3,49	-3,26	7,70	12,93
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-14,48	-2,11	-8,19	-2,76	4,31	3,89	9,25	1,69	3,05	1,28	14,42	12,27
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-8,25	-4,73	-8,12	-4,74	2,81	6,62	3,96	1,60	-0,94	-4,41	6,83	9,80
XP INVESTOR FI AÇÕES	-8,41	-4,84	-8,24	-4,76	2,87	6,78	4,10	1,67	-0,93	-4,48	6,96	10,20
Ibovespa	-6,74	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90
IBX	-6,81	-6,99	-3,25	-3,99	0,63	5,92	2,84	6,04	-3,45	-3,03	9,15	15,46
IDIV	-4,23	-4,48	-0,50	-1,72	-2,17	5,64	2,03	7,57	-5,21	-5,08	8,94	14,40

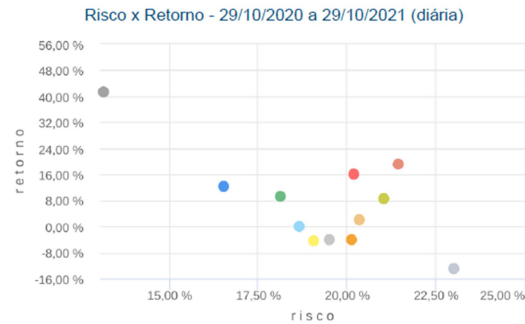
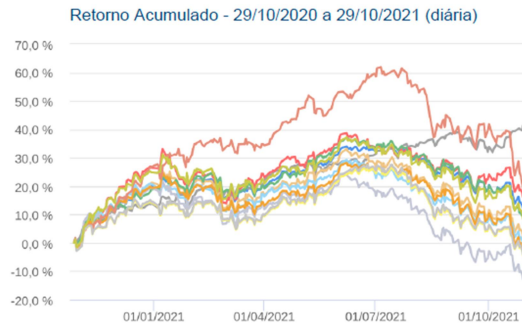
Outubro foi um mês de grande descolamento da bolsa brasileira em relação aos mercados internacionais, que operaram com ganhos, enquanto o índice Ibovespa recuou 6,74%. No ambiente internacional, a redução do número de mortes por Covid, o controle da situação da Evergrande e a recuperação robusta da atividade – como, por exemplo, na Europa, contribuíram para o desempenho positivo de vários mercados.

Por outro lado, no Brasil, as pressões sobre o teto de gastos, a mudança em sua janela de cálculo, mais, a PEC dos precatórios, tudo isso com o pano de fundo do novo Auxílio Brasil, levaram a bolsa brasileira a um desempenho totalmente descolado dos mercados internacionais. As variações positivas no mercado internacional foram as seguintes: Nasdaq (+7,27%); Dow Jones (+5,84%); Dax (+2,8%); CAC (+4,75%) e Hong Kong (+3,26%). O Nikkei desvalorizou 1,9% no mês. Em um mês de bom desempenho nos mercados acionários internacionais, o índice VIX1 recuou, aproximando-se das mínimas vistas anteriormente à pandemia.





Gráficos



Ativo	Retorno	Volatilidade
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	12,31%	16,55%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	41,46%	13,14%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	16,13%	20,19%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	2,05%	20,37%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-0,11%	18,65%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	9,27%	18,12%
META VALOR FI AÇÕES	-12,81%	23,00%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-3,94%	20,15%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	19,24%	21,46%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-4,33%	19,07%
XP INVESTOR FI AÇÕES	-4,05%	19,50%
Ibovespa	8,53%	21,03%

Na abertura do comportamento do Ibovespa (-6,74%), o único setor com desempenho positivo no mês de outubro foi o de “Alimentos e Bebidas”. Na ponta negativa, o setor com pior desempenho foi “construção civil”, muito dependente de renda, juros baixos e elevados índices de confiança, três parâmetros que se deterioraram. Em relação aos demais índices setoriais, todos tiveram desempenho negativo. Os que menos caíram foram “energia elétrica” e “serviços financeiros”. Acerca do comportamento do BDRX, no mês, o índice obteve um desempenho de 11,15%. Parte da valorização veio de câmbio, com a desvalorização do Real frente ao Dólar norte americano; e parte veio da valorização vistas nas bolsas americanas.





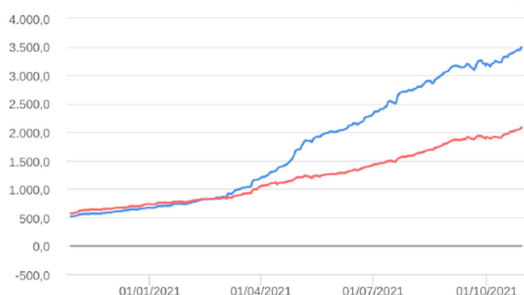
Fundos Multimercado - Artigo 8º, III⁵

Resumo										12 meses
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Trenyor	VaR	Volatilidade	Liquidez	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses						
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	7,60	26,25	43,71	50,98	2,58	0,35	6,23%	13,12%		Não informado
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	7,64	26,45	44,01	50,48	2,59	0,35	6,25%	13,17%		1
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,60	18,75	23,82	-	86,31	147,68	0,10%	0,21%		3.068
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,55	25,96	43,26	51,75	2,57	0,35	6,20%	13,05%		2

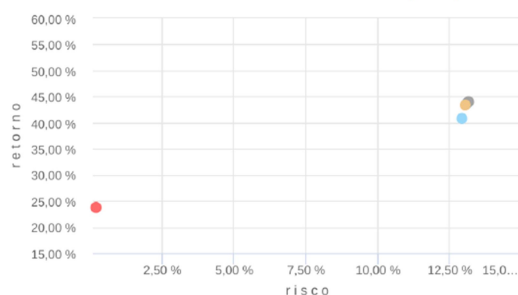
Retorno Mensal (%)												
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	7,60	-4,61	3,33	2,61	2,70	0,46	5,37	4,06	2,66	-0,10	3,11	10,63
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	7,64	-4,64	3,34	2,63	2,71	0,48	5,38	4,05	2,70	-0,05	3,14	10,66
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,60	1,63	1,66	1,69	1,71	1,74	1,78	1,81	1,84	1,88	2,08	1,95
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,55	-4,57	3,32	2,58	2,69	0,42	5,36	4,07	2,59	-0,18	3,07	10,58
CDI	0,48	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15
S&P 500 (Moeda Original)	6,91	-4,76	2,90	2,27	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75

Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 29/10/2020 a 29/10/2021 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2020 a 29/10/2021 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade	Patrimônio Líquido Atual
	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	44,01%	13,17%	R\$ 3.639.721.549,79
	ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	23,82%	0,21%	-R\$ 3.404.320,42
	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	43,26%	13,05%	R\$ 2.244.631.464,74

⁵ O patrimônio líquido do Eco Hedge FIM encontra-se negativo em R\$ 614.982,61 (participação da Manausprev), dessa forma, a rentabilidade no mês é negativa em -1,60%, e não positiva como mostra a tabela. Esse equívoco na informação contida na tabela é em virtude da captura automática do valor da cota a partir do site da CVM. Vale ressaltar que esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita na seção fundos problemáticos.





Fundos no Exterior - Artigo 9º- A, II

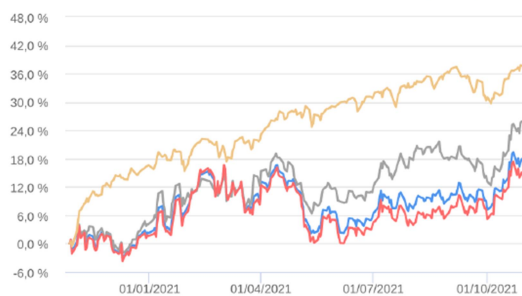
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
EXTERIOR - Art 9º, II	8,08	15,26	17,87	-	0,78	0,27	9,15%	19,28%	Não informado
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	10,14	20,97	25,95	-	1,18	0,30	8,60%	18,11%	5
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	7,38	13,32	15,12	-	0,62	0,27	10,04%	21,14%	6

Retorno Mensal (%)

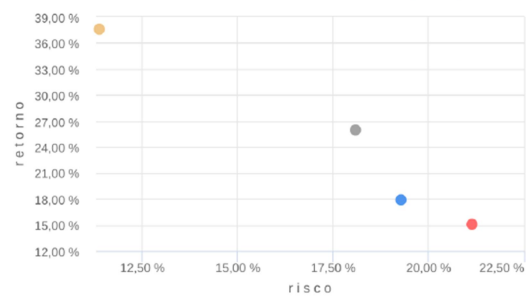
Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
EXTERIOR - Art 9º, II	8,08	-0,27	0,97	2,56	-1,06	-4,19	1,96	-1,24	3,81	4,25	0,65	3,33
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	10,14	-2,86	-0,44	6,67	-0,78	-0,65	0,24	1,43	2,02	4,11	2,03	2,56
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	7,38	0,61	1,45	1,16	-1,15	-5,39	2,55	-2,14	4,42	4,30	0,18	3,60
Dólar	3,74	5,76	0,42	2,39	-4,40	-3,17	-5,16	3,02	0,99	5,37	-2,53	-7,63
MSCI World (Moeda Original)	5,59	-4,29	2,35	1,72	1,40	1,26	4,52	3,11	2,45	-1,05	4,14	12,66

Gráficos

Retorno Acumulado - 29/10/2020 a 29/10/2021 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2020 a 29/10/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
EXTERIOR - Art 9º, II	17,87%	19,28%
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	25,95%	18,11%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	15,12%	21,14%
MSCI World (Moeda Original)	37,63%	11,38%

Fundos no Exterior - Artigo 9º- A, III

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
Artigo 9º - A, III	10,62	29,81	31,52	130,70	1,42	0,54	8,64%	18,19%	Não informado
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,62	29,81	31,52	130,70	1,42	0,54	8,64%	18,19%	4

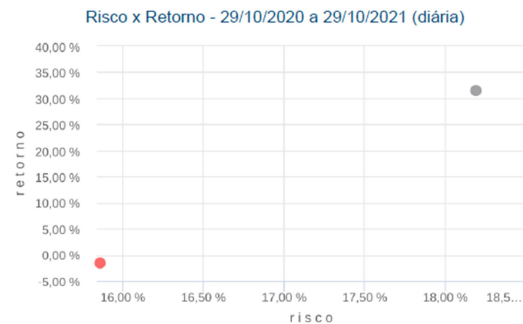
Retorno Mensal (%)

Nome	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20
Artigo 9º - A, III	10,62	0,50	2,59	6,32	-0,46	-4,04	2,32	4,33	2,03	2,89	-0,22	2,96
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,62	0,50	2,59	6,32	-0,46	-4,04	2,32	4,33	2,03	2,89	-0,22	2,96
Dólar	3,74	5,76	0,42	2,39	-4,40	-3,17	-5,16	3,02	0,99	5,37	-2,53	-7,63





Gráficos



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	Artigo 9º - A, III	31,52%	18,19%
■	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	31,52%	18,19%
■	Dólar	-1,56%	15,86%

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs – Art. 7º, VII, ‘a’

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,35%	-72,39%	27,54%	918,30%	27,19%	819,33%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-13,32%	-2774,40%	-	-	-	-
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-96,88%	-20182,83%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-3,02%	-629,94%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	6,19%	1289,58%	-	-	-	-

Fundos de Investimentos em Participações – FIP – Art. 8º, IV, ‘a’

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,31%	-63,69%	144,31%	4811,95%	136,32%	4107,92%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,10%	-19,89%	15,26%	508,83%	17,85%	537,88%
BTG - ECONOMIA REAL FIP	-0,29%	-60,01%	14,37%	479,16%	12,79%	385,41%
BTG - FIP IMPACTO	-0,52%	-107,44%	-1,67%	-55,68%	-	-
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,20%	40,91%	-0,04%	-1,49%	0,64%	19,23%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-0,12%	-25,00%	-7,59%	-253,08%	48,24%	1453,64%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-0,86%	-178,96%	26,69%	889,96%	29,16%	878,77%

Fundo Imobiliário – Art. 8º, IV, ‘b’

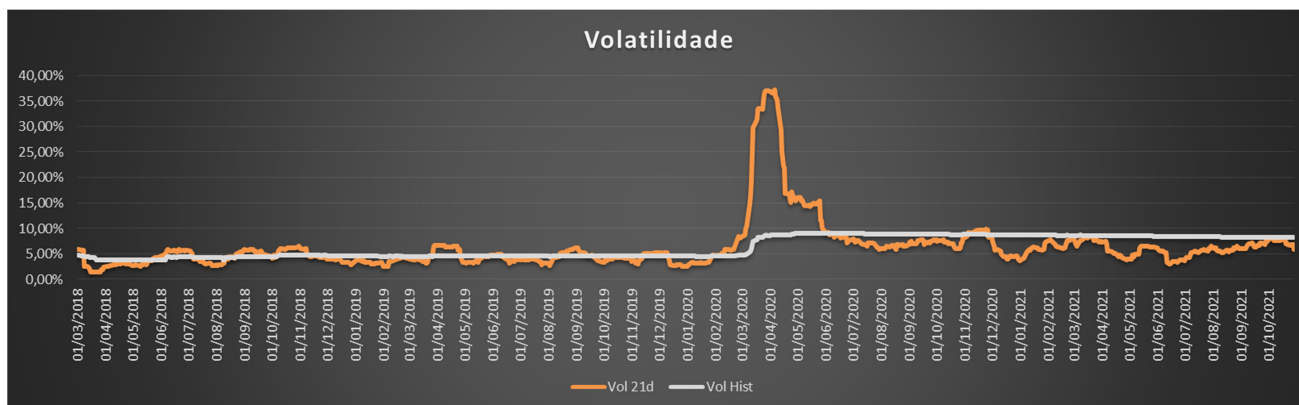
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	-0,12%	-25,36%	-1,36%	-45,35%	-3,53%	-106,37%





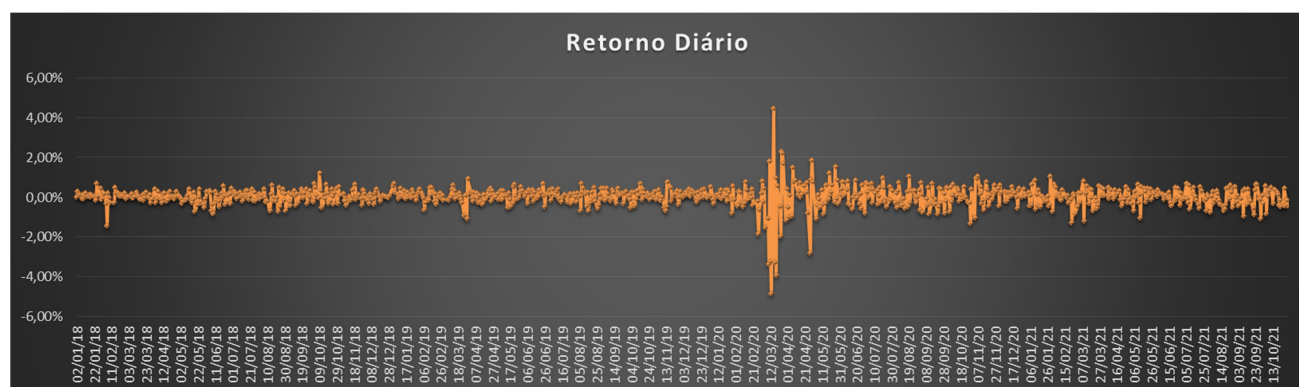
GERENCIAMENTO DE RISCOS

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.

Retorno Diário



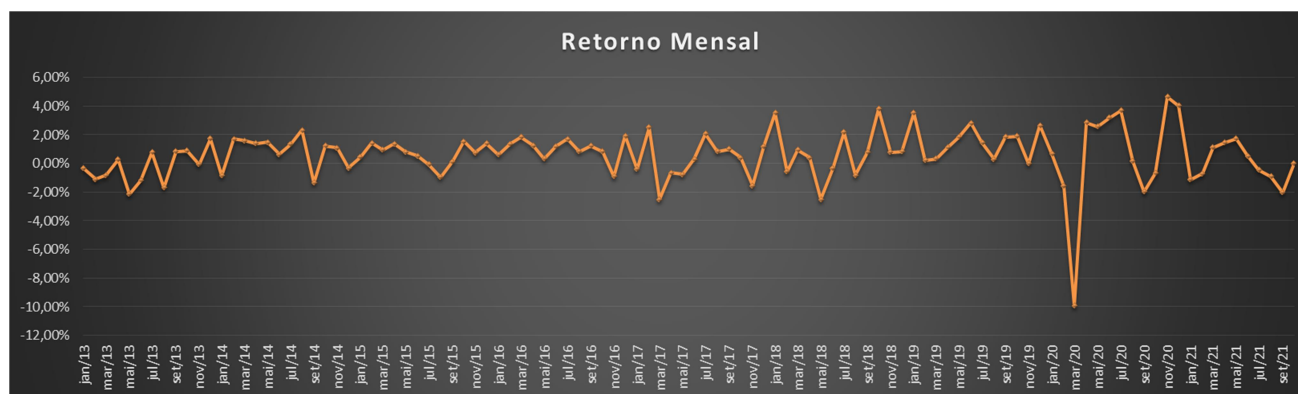
Retorno Diário		
Maior Retorno Diário	4,47%	13/03/2020
Menor Retorno Diário	-4,87%	12/03/2020
Retorno Médio Diário	0,03%	
VaR Histórico - 95%	-0,83%	-R\$ 9.849.304,28





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%.

Retorno Mensal



Retorno Mensal		
Maior Retorno Mensal	4,63%	nov/20
Menor Retorno Mensal	-9,93%	mar/20
Retorno Médio Mensal	0,60%	

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.

Tabela de Liquidez

Tabela de Liquidez			
De 0 a 30 dias (Limite 100%)	R\$	868.835.830,78	72,2%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 30%)	R\$	334.480.744,69	27,8%
Total	R\$	1.203.316.575,47	100%

A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 72,2% da carteira de investimentos da Manaus Previdência possui liquidez de até 30 dias, ou seja, a maior parte dos ativos financeiros podem ser resgatada e monetizada dentro desse período.





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%		19,09%		0%	5,00%	40%	
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%		11,10%		10%	25,00%	40%	
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, IV, a	60%	100%	8,80%	45,00%	10%	17,00%	60%	
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, VII, b	25%		5,50%		3%	6,00%	20%	
		FIDCs - Aberto ou Fechado - Cota Sênior	Art 7º, VII, a	20%		0,51%		0%	0,50%	2%	
RENDA VARIÁVEL	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	Art 8º, I, a	50%		0,00%		0%	0,00%	5%	
		Fundos de Ações em geral	Art 8º, II, a	40%		26,25%		5%	25,00%	35%	
		Fundos Multimercado	Art 8º, III	15%	50%	12,25%	43,86%	0%	5,00%	15%	
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 8º, IV, a	15%		4,00%		2%	5,00%	15%	
		Fundo Imobiliário	Art 8º, IV, b	20%		1,36%		0%	1,50%	15%	
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.	Art 9º, I, a	10%	10%	11,14%	6,91%	0%	7,00%	10%	
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III, a	10%	10%	4,23%	11,14%	0%	3,00%	10%	

RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 229.731.684,13	19,09%	-	-
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 170.695.021,35	14,19%	R\$ 746.346.360.000,00	0,02%
Caixa	R\$ 147.752.358,83	12,28%	R\$ 446.261.080.000,00	0,03%
Banco do Brasil	R\$ 126.150.906,59	10,48%	R\$ 1.373.721.880.000,00	0,01%
XP	R\$ 88.182.738,79	7,33%	R\$ 123.040.000.000,00	0,07%
VINCI	R\$ 86.388.573,44	7,18%	R\$ 42.256.030.000,00	0,20%
BANCO J SAFRA	R\$ 81.734.136,73	6,79%	R\$ 107.709.120.000,00	0,08%
WESTERN ASSET	R\$ 72.007.717,34	5,98%	R\$ 45.725.210.000,00	0,16%
BTG PACTUAL	R\$ 59.871.222,00	4,98%	R\$ 222.649.190.000,00	0,03%
SUL AMÉRICA	R\$ 52.785.636,11	4,39%	R\$ 25.807.720.000,00	0,20%
BRASIL PLURAL	R\$ 33.678.572,37	2,80%	R\$ 34.005.250.000,00	0,10%
ICATU	R\$ 21.988.719,88	1,83%	R\$ 34.304.050.000,00	0,06%
GRAPHEN	R\$ 16.387.589,95	1,36%	R\$ 566.370.000,00	2,89%
KINEA	R\$ 6.781.156,92	0,56%	R\$ 56.681.130.000,00	0,01%
META ASSET	R\$ 4.748.923,40	0,39%	R\$ 265.680.000,00	1,79%
BRZ Investimentos	R\$ 1.497.317,28	0,12%	R\$ 2.119.390.000,00	0,07%
BRADESCO	R\$ 1.115.491,86	0,09%	R\$ 547.187.770.000,00	0,00%
VILA RICA	R\$ 1.107.419,54	0,09%	R\$ 153.920.000,00	0,72%
SECURITY	R\$ 711.388,96	0,06%	R\$ 3.034.500.000,00	0,02%
TOTAL	R\$ 1.203.316.575,47	100,00%		





RELAÇÃO DE ADMINISTRADORES DOS RECURSOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 229.868.807,95	19,10%	R\$ 530.270.800.000,00	0,04%
Tesouro Nacional	R\$ 229.731.684,13	19,09%	-	-
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 170.695.021,35	14,19%	R\$ 728.419.200.000,00	0,02%
BNP PARIBAS	R\$ 134.022.554,21	11,14%	R\$ 87.136.700.000,00	0,15%
Banco do Brasil	R\$ 126.150.906,59	10,48%	R\$ 1.376.708.900.000,00	0,01%
SAFRA ADM	R\$ 81.734.136,73	6,79%	R\$ 104.728.300.000,00	0,08%
BEM DTVM	R\$ 79.046.480,31	6,57%	R\$ 470.542.600.000,00	0,02%
BTG PACTUAL	R\$ 53.617.988,13	4,46%	R\$ 440.343.800.000,00	0,01%
SANTANDER	R\$ 37.438.348,80	3,11%	R\$ 406.804.200.000,00	0,01%
INTRADER	R\$ 28.576.458,23	2,37%	R\$ 2.574.100.000,00	1,11%
ELITE	R\$ 16.387.589,95	1,36%	R\$ 183.100.000,00	8,95%
LIONS TRUST	R\$ 6.781.156,92	0,56%	R\$ 43.931.200.000,00	0,02%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 4.748.923,40	0,39%	R\$ 14.505.700.000,00	0,03%
BNY MELLON	R\$ 2.620.232,82	0,22%	R\$ 410.890.900.000,00	0,00%
BRABESCO	R\$ 1.115.491,86	0,09%	R\$ 482.758.000.000,00	0,00%
BRL DTVM	R\$ 1.107.419,54	0,09%	R\$ 300.925.000.000,00	0,00%
GENIAL	R\$ 22.042,88	0,00%	R\$ 46.083.600.000,00	0,00%
RJI	-R\$ 348.668,33	-0,03%	R\$ 6.960.600.000,00	-0,01%
TOTAL	R\$ 1.203.316.575,47	100,00%		





RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA MANAUSPREV

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	OUTUBRO	Gestor	Credenciamento	Administrador	Credenciamento
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	19,09%	R\$ 229.731.684,13				
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,14%	R\$ 1.689.068,04	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2026 (Curva) - 06.08.2021	1,44%	R\$ 17.279.545,86	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 18.08.2021	4,13%	R\$ 49.650.782,18	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 08.09.2021	3,60%	R\$ 43.376.452,68	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 06.08.2021	1,45%	R\$ 17.458.886,72	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 20.08.2021	1,44%	R\$ 17.324.126,68	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 08.09.2021	3,56%	R\$ 42.863.729,11	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 25.10.2021	3,33%	R\$ 40.089.092,86	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, b	11,10%	R\$ 133.619.160,09				
BB IPCA VII	0,29%	R\$ 3.507.676,71	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
CAIXA BRASIL IMA B	3,94%	R\$ 47.453.637,98	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	1,93%	R\$ 23.235.071,09	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
ITAÚ INSTITUCIONAL INFILÇÃO 5	4,94%	R\$ 59.422.774,31	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	8,80%	R\$ 105.852.393,98				
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,05%	R\$ 594.289,95	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,09%	R\$ 1.111.202,93	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,38%	R\$ 4.571.979,95	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,53%	R\$ 6.344.264,27	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM PREV	0,22%	R\$ 2.599.803,20	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM FIN	0,26%	R\$ 3.176.855,61	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FFIN	0,14%	R\$ 1.689.654,57	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FPREV	0,00%	R\$ 25.785,28	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.115.491,86	BRADESCO	15.01.2022	BRADESCO	15.01.2022
CAIXA FI BRASIL DI	0,90%	R\$ 10.819.911,30	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
ITAÚ ALOC DINÂMICA	0,82%	R\$ 9.904.627,58	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	5,03%	R\$ 60.492.366,34	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,07%	R\$ 807.734,84	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,12%	R\$ 1.497.317,28	BRZ Investimentos	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI VITORIA RÉGIA	0,09%	R\$ 1.101.109,02	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
FIDCs - Art 7º, VII, a	0,51%	R\$ 6.146.675,43				
BBIF MASTER FIDC LP	0,42%	R\$ 5.017.213,01	BRASIL PLURAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,00%	R\$ -	ÁTICO	15.01.2022	RJI	15.01.2022
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 4.479,24	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 17.563,64	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,09%	R\$ 1.107.419,54	VILA RICA	15.01.2022	BRL DTVM	15.01.2022
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	5,50%	R\$ 66.186.003,79				
BB IPCA III CP	1,27%	R\$ 15.329.307,64	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO	1,92%	R\$ 23.066.166,24	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$ 711.388,96	SECURITY	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,25%	R\$ 27.079.140,95	BRASIL PLURAL	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	26,25%	R\$ 315.882.970,03				
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	6,82%	R\$ 82.116.449,12	Vinci	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,29%	R\$ 27.535.657,15	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	4,96%	R\$ 59.664.429,33	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,83%	R\$ 21.988.719,88	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
XP INVESTOR FI AÇÕES	0,89%	R\$ 10.667.044,14	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,29%	R\$ 15.500.857,78	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
SULAMERICA EQUITIES FIA	1,50%	R\$ 18.036.289,52	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA	2,89%	R\$ 34.749.346,59	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
META VALOR FIA	0,39%	R\$ 4.748.923,40	META ASSET	15.01.2022	Banco Daycoval	15.01.2022
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,40%	R\$ 40.875.253,12	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	12,25%	R\$ 147.362.133,83				
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,05%	-R\$ 614.982,61	BRASIL PLURAL	15.01.2022	RJI	15.01.2022
SAFRA S&P REAIS FIM	4,86%	R\$ 58.499.065,64	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BOLSA AMERICANA FIM	7,44%	R\$ 89.478.050,80	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	4,00%	R\$ 48.125.410,03				
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,02%	R\$ 266.314,28	BRASIL PLURAL	15.01.2022	RJI	15.01.2022
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,52%	R\$ 6.253.233,87	BTG PACTUAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
BTG - ECONOMIA REAL FIP	0,87%	R\$ 10.439.749,16	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
BTG - FIP IMPACTO	0,78%	R\$ 9.357.215,73	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,89%	R\$ 10.754.857,00	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	0,36%	R\$ 4.272.124,32	Vinci	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,56%	R\$ 6.781.156,92	KINEA	15.01.2022	LIONS TRUST	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	1,36%	R\$ 16.387.589,95				
BR HOTÉIS FII	1,36%	R\$ 16.387.589,95	GRAPHEN	15.01.2022	ELITE	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II	6,91%	R\$ 83.112.617,56				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	5,15%	R\$ 62.014.836,87	XP VISTA ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,75%	R\$ 21.097.780,69	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III	4,23%	R\$ 50.909.936,65				
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	4,23%	R\$ 50.909.936,65	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
TOTAL	100%	R\$ 1.203.316.575,47				





COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Em outubro, o Comitê de Investimentos deu continuidade à estratégia de reduzir exposição em fundos de renda fixa atrelados à títulos públicos e aumentar a posição em títulos públicos federais com marcação na curva. Dessa forma, cerca de R\$ 40.000.000,00 foram investidos em NTN-F com vencimento em 2031. Ainda na renda fixa, o Comitê decidiu resgatar os fundos de crédito privado do Banco do Brasil e da Icatu, tendo em vista suas estratégias estarem sendo negativamente impactadas pela abertura da curva de juros, gerando alta volatilidade. Assim, em substituição a esses fundos, os recursos foram aplicados no BTG Pactual Crédito Corporativo, fundo que possui mais sensibilidade à taxa DI. Pelo lado da renda variável, o Comitê decidiu resgatar R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais) do XP Investor FIA para aplicação no BB FIA Bolsa Americana. A estratégia visa ampliar a participação da carteira em ativos atrelados à Bolsa Americana.





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo 20211123100205_relato_mensal_de_investimentos__outubro_de_2021.pdf.p7s do documento **2021.17848.17920.9.019571** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	24/11/2021 14:37:18 (CERTIFICADO DIGITAL)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	24/11/2021 14:41:53 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	24/11/2021 14:45:14 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	24/11/2021 14:45:16 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	24/11/2021 14:55:13 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	24/11/2021 15:03:48 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	24/11/2021 16:30:11 (LOGIN E SENHA)

**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Manaus
Prefeitura Municipal



PARECER Nº 012/2021 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 22ª Reunião Ordinária de 2021 do Comitê de Investimentos (Cominv) da Manaus Previdência, ocorrida em 24 de novembro 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 **outubro do ano de 2021**.

Manaus/AM, 24 de novembro 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 20211123100703_parecer_n_12.2021__aprova_o_rmi_de_outubro_de_2021.pdf.p7s do documento **2021.17848.17920.9.019571** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	24/11/2021 14:37:31 (CERTIFICADO DIGITAL)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	24/11/2021 14:41:54 (LOGIN E SENHA)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	24/11/2021 14:45:14 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	24/11/2021 14:45:16 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	24/11/2021 14:55:14 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	24/11/2021 15:03:48 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	24/11/2021 16:30:11 (LOGIN E SENHA)



PARECER 16/2021 – CONSELHO FISCAL – COFIS

Os membros participantes da 12ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 02 de dezembro 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 outubro de 2021**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 02 de dezembro de 2021.

(Assinado Digital)

SUANI DOS SANTOS BRAGA

Presidente do Conselho Fiscal – COFIS

(Assinado Digital)

MARIOLINDA CORRÊA GARCIA DOS SANTOS

Membro Conselheira Titular

(Assinado Digital)

ROSIANE DA SILVA BRITO

Membro Conselheira Titular

(Assinado Digital)

ANTONIO DA SILVA BREVES

Membro Conselheiro Titular

(Assinado Digital)

ELI CAMILO CUSTÓDIO

Membro Conselheiro Titular





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo parecer_n_16_2021__aprovacao_rmi__outubro_de_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.019571** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
ROSEANE DA SILVA BRITO 618.356.252-15	02/12/2021 10:37:24 (LOGIN E SENHA)
ANTONIO DA SILVA BREVES 031.717.522-04	02/12/2021 11:02:24 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	02/12/2021 11:48:28 (LOGIN E SENHA)
MARIOLINDA CORRÊA GARCIA DOS SANTOS 234.137.432-87	02/12/2021 12:55:30 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	02/12/2021 13:27:46 (LOGIN E SENHA)



PARECER Nº 22/2021 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 12ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, ocorrida em 07 de dezembro 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 **outubro de 2021**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 07 de dezembro 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_22_2021_cmp__aprova_rmi_de_outubro_de_2021.pdf.p7s do documento **2021.17848.17920.9.019571** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	07/12/2021 11:37:09 (LOGIN E SENHA)
ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA 193.214.142-15	07/12/2021 12:04:46 (LOGIN E SENHA)
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	07/12/2021 12:28:09 (LOGIN E SENHA)
DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON 474.482.292-49	07/12/2021 13:05:10 (CERTIFICADO DIGITAL)
WALBER MORAES DOS REIS 240.504.072-72	07/12/2021 13:09:02 (LOGIN E SENHA)
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	09/12/2021 08:28:56 (LOGIN E SENHA)
MARIA EDNA ARAUJO 308.951.383-87	09/12/2021 09:57:09 (CERTIFICADO DIGITAL)