

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  
SETEMBRO DE 2021

Elaborado pela Superintendência de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 20ª reunião ordinária de 2021, realizada no dia 20/10/2021.



**Manaus  
Previdência**  
Autarquia Municipal



### **Conselho Municipal de Previdência**

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

### **Conselho Diretor**

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

### **Comitê de Investimentos**

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

### **Superintendência de Investimentos**

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





## Sumário

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





4.2.1	Fundos Problemáticos .....	13
4.2.2	Indicadores de Desempenho e Risco .....	14
<b>5.</b>	<b>Relação dos ativos conforme enquadramento na Resolução CMN nº 3.922/201016</b>	
5.1	Títulos Públicos Federais – Artigo 7º, I, ‘a’ .....	16
5.2	Fundos de Renda Fixa compostos apenas por Títulos Públicos Federais – Art. 7º, I, ‘b’ .....	17
5.3	Fundos de Renda Fixa – Art. 7º, IV, ‘a’ .....	18
5.4	Fundos de Crédito Privado – Art. 7º, VII, ‘b’ .....	20
5.5	Fundos de Ações – Art. 8º, II, ‘a’ .....	21
5.6	Fundos Multimercado - Artigo 8º, III .....	23
5.7	Fundos no Exterior - Artigo 9º- A, II .....	24
5.8	Fundos no Exterior - Artigo 9º- A, III .....	25
5.9	Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs – Art. 7º, VII, ‘a’ .....	25
5.10	Fundos de Investimentos em Participações – FIP – Art. 8º, IV, ‘a’ .....	26
5.11	Fundo Imobiliário – Art. 8º, IV, ‘b’ .....	27
<b>6.</b>	<b>Gerenciamento de Riscos .....</b>	<b>27</b>
6.1	Volatilidade .....	27
6.2	Retorno Diário .....	27
6.3	Retorno Mensal .....	28
6.5	Execução da Política de Investimentos .....	29
6.6	Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência .....	29
6.7	Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência .....	30
<b>7.</b>	<b>Relação Analítica dos Ativos da Carteira de Investimentos da Manausprev .....</b>	<b>31</b>
<b>8</b>	<b>Comitê de Investimentos .....</b>	<b>32</b>





## 1. Introdução

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

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

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

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

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





## 2. Cenário Econômico<sup>1</sup>

### 2.1 Cenário Econômico Internacional

#### 2.1.1 EUA

Os EUA foram bastante afetados pelo agravamento da pandemia de COVID-19 em setembro. No entanto, após medidas adotadas pelo governo, no final do mês, observou-se redução no número de casos de Covid-19, mas queda ainda incipiente no número de óbitos. Acerca da atividade, divulgação da 3ª prévia do PIB do 2T21 mostrou uma leve aceleração do indicador, que passou de 6,6% (T/T na base anualizada) na prévia anterior para 6,7%. No tocante ao mercado de trabalho, foram criadas 235 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola, resultado que veio significativamente abaixo da expectativa de mercado. A inflação ao consumidor variou 0,3% (M/M) em agosto, desacelerando na margem em relação aos 0,5% observados no mês anterior. Em sua última reunião de política monetária, o FOMC manteve sua taxa básica de juros e seus guidances para o programa de compras de ativos inalterados. O FOMC reconheceu avanços nos setores mais afetados pela pandemia, mas avaliou que o crescimento recente no número de casos de Covid-19 atrasou a recuperação econômica. O Comitê afirmou que “se o progresso continuar como esperado, julga que uma moderação no ritmo de compras de ativos pode ser necessária em breve”.

#### 2.1.2 Europa

Na Zona do Euro, os resultados da 3ª prévia do PIB mostraram um crescimento no segundo trimestre maior do que o estimado anteriormente. A produção industrial apresentou avanço na margem em julho, de 1,5% (M/M), surpreendendo positivamente. O resultado positivo foi disseminado entre os principais países do bloco, com recuperação parcial nos indicadores em comparação ao período anterior. Fora do bloco, o dado para o Reino Unido também apresentou uma variação positiva na margem, de 1,2%. Acerca da política monetária, em sua reunião de setembro, o Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa de depósito estável em -0,50%, a de refinanciamento em 0,00% e a taxa de empréstimos em 0,25%. Entretanto, o comunicado trouxe um ajuste no programa de compras de ativos. O BCE optou por adotar um ritmo “moderadamente” mais baixo de compras de títulos, no lugar de um “ritmo significativamente mais alto”, como vinha adotando desde a reunião de março. No âmbito político, as eleições na Alemanha mostraram o partido SPD (socialis-democratas) a frente do partido da atual chanceler, a CDU/CSU (União). Merkel segue no cargo até que um governo de maioria seja formado.

#### 2.1.3 China e Japão

---

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





Setembro foi marcado pelo aumento das preocupações com o setor imobiliário chinês, após a incorporadora Evergrande revelar dificuldades para honrar seus compromissos financeiros. Além disso, o país passa por restrições de energia, o que levou o governo a orientar centros industriais em determinadas regiões a limitar o seu consumo. Acerca dos indicadores antecedentes de atividade, o PMI industrial (Markit) mostrou relativa estabilização no último mês. Já o PMI de serviços (NBS) mostrou forte recuperação, após reversão das medidas restritivas adotadas para conter a pandemia em determinadas regiões.

#### 2.1.4 Global

Em setembro, o número de casos de Covid-19 no mundo mostrou uma desaceleração importante, com continuidade do avanço da vacinação e maior controle da pandemia em regiões que foram impactadas pela variante Delta da COVID-19. Problemas em cadeias produtivas seguiram presentes, agravados por preocupações com a oferta de energia em diversos países. Esses fatores pressionaram ainda mais os preços de bens e reforçaram as preocupações com a inflação em âmbito global, intensificando a discussão sobre a redução de estímulos monetários em economias emergentes e avançadas.

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

#### 2.2.1 Atividade Econômica

No ambiente doméstico, os indicadores divulgados no mês de setembro (referentes a julho) foram os seguintes: a produção industrial apresentou recuo em julho (- 1,3%, M/M); no varejo restrito houve expansão de 1,2% (M/M). Contribuíram para esse resultado, as vendas nos setores de vestuário (de -4,3% para +2,8%) e outros artigos de uso pessoal (de -2,5% para +19,1%), que vinham de um recuo no mês anterior. O volume de serviços cresceu 1,1% (M/M). Os serviços prestados às famílias (+3,8%) tiveram uma importante contribuição para o crescimento, beneficiados pela reabertura da economia e pela maior mobilidade. No mercado de trabalho, em agosto, o CAGED alcançou o 8º mês consecutivo de geração líquida de vagas (372,3 mil), com destaque para o setor de serviços. Acerca do quadro fiscal, em agosto, o déficit primário do Governo Central (GC) foi de R\$ 9,8 bi. O resultado primário do setor público consolidado, formado por Governo Central, Estados, Municípios e Estatais, exceto Petrobras e Eletrobras, foi superavitário em R\$ 16,7 bi. Nesse contexto, tanto a razão Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)/PIB quanto a Dívida Líquida do Setor Público (DLSP)/PIB recuaram 0,4 p.p, para 82,7% e 59,3%, respectivamente.

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





## 2.2.2 Inflação

O IPCA avançou 1,16% (M/M) em setembro, acelerando em relação ao observado em agosto, quando havia variado 0,87%. O resultado foi menor que a do mercado (1,25%). Com isso, o índice acumula alta de 10,25% em 12 meses e 7,56% em 2021. As principais contribuições para a aceleração do índice vieram dos grupos “Habitação” e “Transportes”, que avançaram 2,56% e 1,82% (M/M), respectivamente. O comportamento do grupo “Habitação” foi influenciado pelo item Energia Elétrica Residencial (6,47%) e, pelo lado do grupo “Transportes” cabe destacar o subitem Passagens Aéreas, que passou de uma deflação de 10,69% para uma elevação de 28,76%. Os preços industriais seguem apresentando variação significativa (1,04% ante 1,02% no mês anterior), assim como serviços (0,63% ante 0,39% em agosto). De maneira geral, o resultado não trouxe grandes surpresas, entretanto, diante do aumento dos preços da gasolina e do GLP pela Petrobras, estamos revisando nossas projeções de inflação para os próximos meses. Ainda assim, a leitura de outubro tende a desacelerar devido à dissipação da alta de energia elétrica

## 2.2.3 Política Monetária

Em setembro o COPOM elevou a taxa Selic em 100 bps, para 6,25% a.a., conforme expectativa majoritária do mercado. Em suas comunicações, o BC ainda observou um cenário de atividade robusta no 2º semestre do ano, em que pese o mercado de trabalho ainda não tenha se recuperado completamente do choque provocado pela COVID-19. Sobre a inflação, a avaliação foi a de que as pressões seguem disseminadas entre os componentes do IPCA. Na ata, o BC reforçou o compromisso com a convergência para a meta ainda em 2022 e avaliou que o ritmo atual de elevação é suficiente para que isso ocorra, ajustando-se apenas o patamar da Selic ao fim do ciclo, caso necessário.

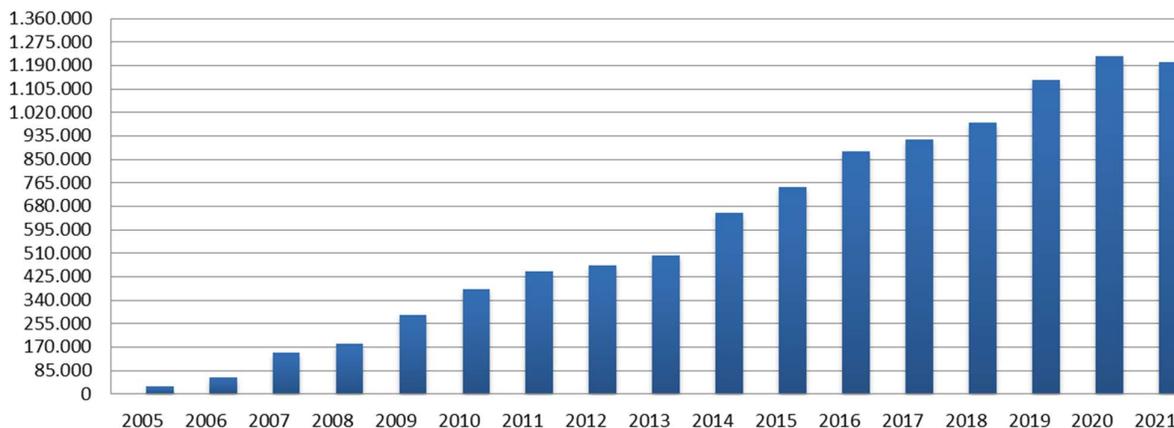
## 3. Carteira de Investimentos da Manaus Previdência

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





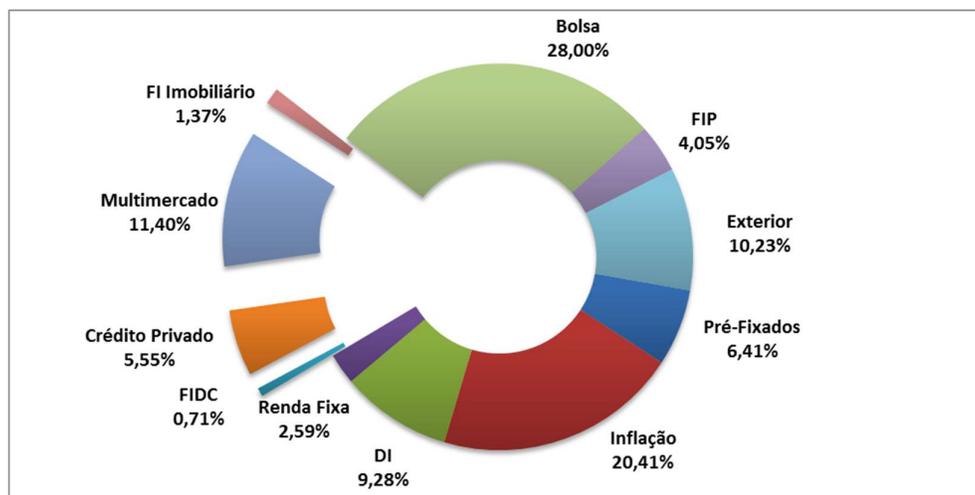
### Evolução Patrimonial da Carteira de Investimentos da Manaus Previdência (R\$ mil)



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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RESUMO	PPREV	%	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
<b>Renda Fixa</b>	<b>525.634.068,49</b>	<b>44,29%</b>			<b>539.916.702,89</b>	<b>44,95%</b>
Pré-Fixados	R\$ 77.033.885,48	6,49%			R\$ 77.033.885,54	6,41%
Inflação	R\$ 245.203.619,88	20,66%			R\$ 245.203.620,09	20,41%
DI	R\$ 110.336.123,68	9,30%			R\$ 111.445.185,75	9,28%
Renda Fixa	R\$ 17.969.294,06	1,51%	R\$ 6.069.267,31	R\$ 1.109.061,98	R\$ 31.142.866,06	2,59%
FIDC	R\$ 8.469.511,35	0,71%		R\$ 7.104.304,67	R\$ 8.469.511,36	0,71%
Crédito Privado	R\$ 66.621.634,04	5,61%			R\$ 66.621.634,10	5,55%
<b>Renda Variável</b>	<b>R\$ 538.337.645,63</b>	<b>45,36%</b>			<b>R\$ 538.337.646,08</b>	<b>44,82%</b>
Multimercado	R\$ 136.914.449,82	11,54%			R\$ 136.914.449,94	11,40%
FI Imobiliário	R\$ 16.407.561,64	1,38%			R\$ 16.407.561,65	1,37%
Bolsa	R\$ 336.316.719,44	28,34%			R\$ 336.316.719,72	28,00%
FIP	R\$ 48.698.914,73	4,10%			R\$ 48.698.914,77	4,05%
<b>Investimento no Exterior</b>	<b>R\$ 122.930.127,66</b>	<b>10,36%</b>			<b>R\$ 122.930.127,76</b>	<b>10,23%</b>
Exterior	R\$ 122.930.127,66	10,36%			R\$ 122.930.127,76	10,23%
<b>Total</b>	<b>R\$ 1.186.901.841,78</b>		<b>R\$ 6.069.267,31</b>	<b>R\$ 8.213.366,65</b>	<b>R\$ 1.201.184.475,74</b>	<b>100%</b>

### 3.2 Composição dos Ativos por Classe





### 3.3 Conceitos de Classes de Ativos

#### 3.3.1 Fundos de Investimentos em Participações – FIP

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

#### 3.3.2 Fundos de Investimento no Exterior

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

#### 3.3.3 Títulos Públicos Prefixados

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

#### 3.3.4 Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Arelados à Inflação

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

#### 3.3.5 Fundos DI

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





### 3.3.6 Fundos Renda Fixa

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

### 3.3.7 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

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

### 3.3.8 Fundos de Crédito Privado

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

### 3.3.9 Fundos Multimercado

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

### 3.3.10 Fundos de Investimentos Imobiliários – FII

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





### 3.3.11 Fundos de Ações (Fundos de Bolsa)

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

## 4. Plano Previdenciário

### 4.1 Rentabilidade do Plano Previdenciário

	Rentabilidade (%)					
	set/21	ago/21	jul/21	2021	12 m	24 m
Carteira PPREV	-2,04%	-0,90%	-0,47%	-0,55%	7,50%	11,06%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	-2,14%	-0,94%	-0,53%	-0,29%	8,15%	12,10%
IPCA + 5,44%	1,61%	1,34%	1,43%	11,21%	16,34%	27,07%
CDI	0,44%	0,42%	0,36%	2,51%	2,99%	6,65%
Ibovespa	-6,57%	-2,48%	-3,94%	-6,75%	17,32%	5,97%

Em setembro, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de -2,04%. No acumulado dos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 7,50%. No acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 11,06%. A linha intitulada “*Carteira Ex Fundos Problemáticos*” informa a rentabilidade do plano previdenciário desconsiderando o impacto dos fundos problemáticos, que são aqueles aplicados durante os anos de 2008 a 2012 e que se encontram fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa. A linha intitulada IPCA + 5,44% (Meta Atuarial) informa a meta de rendimento anual estabelecida para o plano previdenciário a partir da avaliação técnica atuarial anual. A linha “*CDI*” informa a rentabilidade do CDI para o respectivo período. A rentabilidade do CDI é utilizada como parâmetro base para investimentos de baixo risco. Uma carteira eficiente deve possuir rentabilidade histórica superior à rentabilidade do CDI. A linha “*Ibovespa*” informa a rentabilidade do principal índice de ações da bolsa de valores brasileira. O Ibovespa é utilizado como benchmark para a maioria dos fundos de ações brasileiros.





## 4.2 Ativos do Plano Previdenciário

### 4.2.1 Fundos Problemáticos

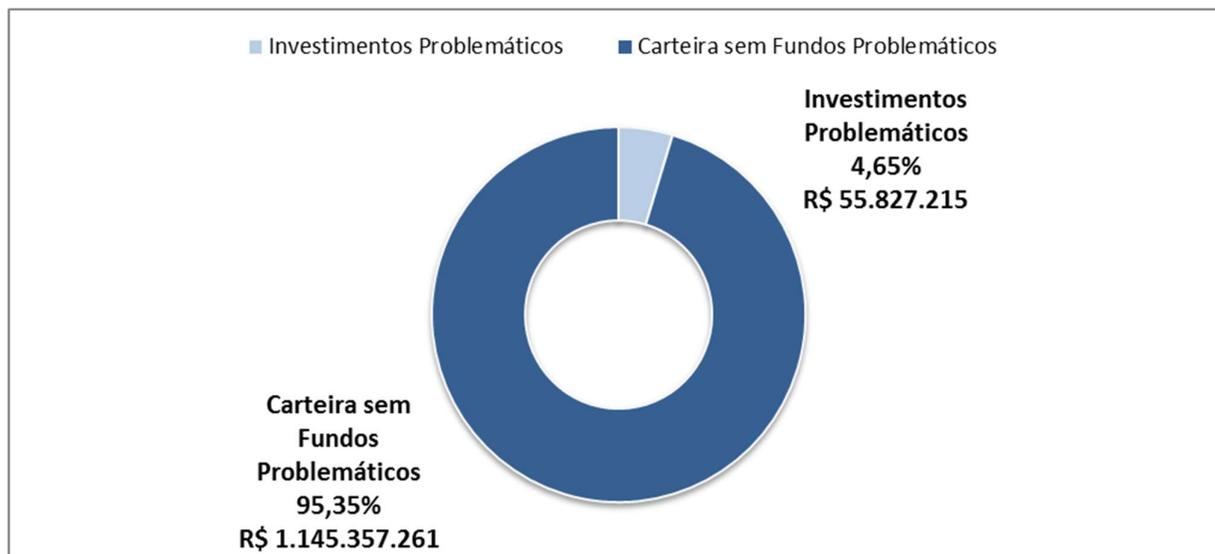
A Manaus Previdência possui em sua carteira de investimentos 13 (treze) fundos de investimentos que estão fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa. Na maioria dos casos, os fundos adquiriram títulos de crédito que não foram honrados por seus devedores e coobrigados.

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

A partir de 2013 a Manaus Previdência iniciou um trabalho de recuperação desses investimentos, tendo conseguido o resgate total de outros 3 (três) fundos problemáticos.

Do total da carteira de investimentos, 4,65% (R\$ 55,8 milhões) estão aplicados em fundos problemáticos. Em 2012, esse percentual era superior a 50% da carteira.

#### Participação dos Fundos Problemáticos na Carteira do PPREV





## Relação de Fundos Problemáticos

ATIVOS	APLICAÇÃO INICIAL	DATA DA 1ª APLICAÇÃO	POSIÇÃO ATUALIZADA	RESGATES	GANHO/ PERDA	SITUAÇÃO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$ 7.500.000,00	31/08/12	R\$ 809.935,09	R\$ 4.127.041,84	-R\$ 2.563.023,07	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 1.105.986,76	R\$ 4.993.300,25	-R\$ 3.900.712,99	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 1.530.950,75	R\$ 24.503.776,42	-R\$ 1.965.272,83	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 5.034.706,91	R\$ -	-R\$ 20.465.293,09	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 2.166.417,55	R\$ 2.036.289,80	R\$ 702.707,35	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 143.454,58	R\$ 16.886.600,40	R\$ 2.030.054,98	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 18.111,27	R\$ 10.895.628,56	R\$ 913.776,77	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.106.821,04	R\$ 6.400.330,21	R\$ 7.151,25	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 719.767,17	R\$ 3.167.634,60	-R\$ 1.112.598,23	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$ 43.337.555,64	19/11/08	R\$ 27.121.642,86	R\$ 29.440.414,75	R\$ 13.224.501,97	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	-R\$ 605.271,98	R\$ -	-R\$ 24.303.909,64	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 267.130,98	R\$ -	-R\$ 2.232.869,02	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\$ 16.407.561,64	R\$ 216.697,75	-R\$ 3.375.740,61	Sem liquidez
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 221.536.156,35</b>		<b>R\$ 55.827.214,64</b>	<b>R\$ 106.797.484,56</b>	<b>-R\$ 58.911.457,16</b>	

### 4.2.2 Indicadores de Desempenho e Risco

#### 4.2.2.1 Índice de Sharpe

O Índice de Sharpe é um indicador que leva em consideração a relação entre duas variáveis de grande importância nos investimentos: Risco e Retorno. Esse índice mostra a eficiência do gestor de um fundo de investimento, por exemplo, ao apresentar o quanto de risco a mais ele precisa se expor para obter mais rendimento. Ao ser necessário assumir mais risco para alcançar um mesmo rendimento de um investimento menos arriscado, admite-se que a eficiência nesse caso está comprometida.

#### 4.2.2.2 Índice de Treynor

O índice de Treynor mede qual a média de rendimentos global, considerando a contribuição de cada ativo na carteira de investimentos. Por meio do cálculo do índice, é possível analisar concretamente qual investimento traz mais retorno considerando os riscos envolvidos. Isso permite ao investidor identificar qual ativo é mais eficiente e como deve ser a diversificação das aplicações na carteira ou fundo de investimento. Vale ressaltar que a carteira de investimentos pode ser composta de diferentes ativos com retornos variados. Para calcular o Índice de Treynor, portanto, é necessário entender o impacto de cada retorno na carteira como um todo, para chegar ao valor médio total.





#### 4.2.2.3 VaR

O VaR, ou Value at Risk, é um indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. Ou seja, através de um cálculo estatístico, o VaR mostra a exposição ao risco financeiro que um ou mais ativos possuem em determinado dia, semana ou mês.

#### 4.2.2.4 Volatilidade

A volatilidade é uma medida estática que mede o risco de um ativo, de acordo com a intensidade e frequência de sua oscilação de preço em um determinado período.

Por meio dela, é possível entender o histórico de um ativo, qual a probabilidade de ele subir ou cair, de acordo com o período preestabelecido, e qual será a estimativa de oscilação do seu preço no futuro. Se o preço de um ativo for muito volátil, por exemplo, é sinal de que sua cotação, em relação às flutuações do mercado, oscila muito, tornando sua compra arriscada, mas, por outro lado, proporciona maior possibilidade de lucro no curtíssimo prazo.

#### 4.2.2.5 Liquidez

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. Por exemplo: ouro é um ativo relativamente líquido, pois pode ser rapidamente vendido; uma instalação fabril não o é. Na realidade, a liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço.





## 5. Relação dos ativos conforme enquadramento na Resolução CMN nº 3.922/2010

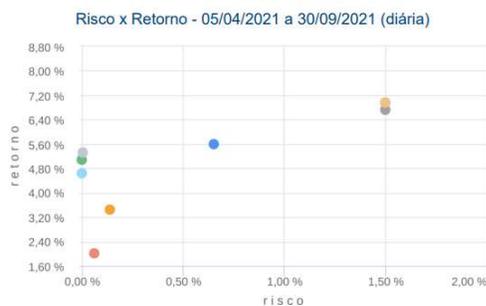
### 5.1 Títulos Públicos Federais – Artigo 7º, I, 'a'<sup>3</sup>

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade
	Mês	03 meses	06 meses	Ano				
RENDA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	1,09	2,95	5,59	8,57	13,94	0,22	0,26%	0,55%
NTN-B 2026 (Curva)	1,52	3,75	6,71	10,44	7,90	0,13	0,60%	1,27%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	1,56	3,87	6,97	10,85	8,28	0,14	0,60%	1,27%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	1,55	3,86	6,96	10,82	8,26	0,14	0,60%	1,27%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	0,76	2,29	4,62	6,98	4.141,50	-108,10	0,00%	0,00%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	0,83	2,51	5,09	7,68	3.836,24	-99,73	0,00%	0,00%
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	0,87	2,63	5,34	8,07	3.640,22	-94,59	0,00%	0,00%
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA - T D A	0,57	1,71	3,43	5,12	28,05	0,70	0,06%	0,12%

Retorno Mensal (%)												
Nome	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20
RENDA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	1,09	0,98	0,92	0,92	0,82	0,78	1,15	0,65	0,93	-	-	-
NTN-B 2026 (Curva)	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	1,56	1,25	1,11	1,15	0,91	0,87	1,60	0,69	1,23	-	-	-
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	1,55	1,24	1,11	1,15	0,91	0,87	1,59	0,69	1,22	-	-	-
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	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	0,83	0,87	0,87	0,83	0,83	0,79	0,91	0,71	0,79	-	-	-
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	0,87	0,91	0,91	0,87	0,87	0,83	0,95	0,75	0,83	-	-	-
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA - T D A	0,57	0,60	0,57	0,57	0,57	0,54	0,62	0,44	0,54	-	-	-
CDI	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16

#### Gráficos



Ativo	Retorno	Volatilidade
RENDA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	5,59%	0,65%
NTN-B 2026 (Curva)	6,71%	1,50%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 08.09.2021	6,97%	1,50%
NTN-B 2030 (CURVA) - COMPRA 18.08.2021	6,96%	1,50%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 06.08.2021	4,62%	0,00%
NTN-F 2027 (Curva) - Compra 20.08.2021	5,09%	0,00%
NTN-F 2031 (Curva) - Compra 08.09.2021	5,34%	0,00%
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA - T D A	3,43%	0,14%
CDI	2,00%	0,06%

<sup>3</sup> A rentabilidade apresentada para o mês de referência (setembro) está considerando o mês cheio, todavia, alguns títulos foram adquiridos apenas no dia 08 de setembro.





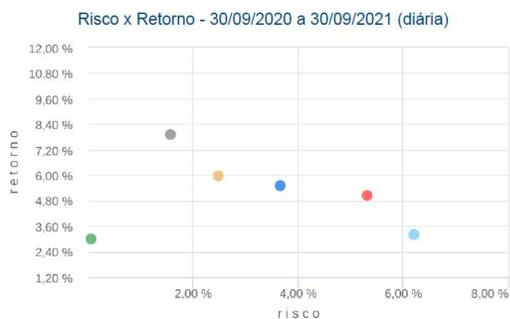
## 5.2 Fundos de Renda Fixa compostos apenas por Títulos Públicos Federais – Art. 7º, I, 'b'

Resumo											12 meses	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez			
	Mês	Ano	12 meses	24 meses								
RENDA FIXA - ART. 7º I b	0,38	-0,05	5,52	9,61	0,68	-	1,74%	3,67%	Não informado			
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,30	4,66	7,89	13,22	2,93	-	0,75%	1,59%	0			
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,16	-2,51	5,02	6,20	0,39	-	2,53%	5,33%	0			
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,98	2,32	5,95	13,18	1,15	-	1,18%	2,48%	1			
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-0,60	-4,67	3,21	5,86	0,06	-	2,95%	6,22%	4			

Retorno Mensal (%)												
Nome	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20
RENDA FIXA - ART. 7º I b	0,38	-0,53	-0,08	0,26	0,94	0,62	-0,14	-1,01	-0,54	3,35	1,65	0,15
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,30	0,45	0,66	0,35	0,75	0,40	0,39	-0,01	0,29	1,21	1,17	0,49
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,16	-1,14	-0,40	0,40	1,04	0,63	-0,47	-1,54	-0,87	4,84	1,99	0,19
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	0,98	0,14	0,01	-0,15	0,67	0,86	0,33	-0,61	0,08	1,81	1,29	0,18
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	-0,60	-1,56	-0,58	0,44	1,32	0,60	-0,82	-1,86	-1,67	5,56	2,16	-0,26
CDI	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16
IMA-B	-0,13	-1,09	-0,37	0,42	1,06	0,65	-0,46	-1,52	-0,85	4,85	2,00	0,21
IMA-B 5	1,00	0,15	0,03	-0,13	0,69	0,87	0,34	-0,60	0,11	1,83	1,32	0,20
IMA-B 5+	-1,26	-2,22	-0,76	0,83	1,38	0,45	-1,17	-2,33	-1,69	7,51	2,59	0,22

### Gráficos



■	RENDA FIXA - ART. 7º I b
■	SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
■	CDI
■	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I





### 5.3 Fundos de Renda Fixa – Art. 7º, IV, 'a'<sup>4</sup>

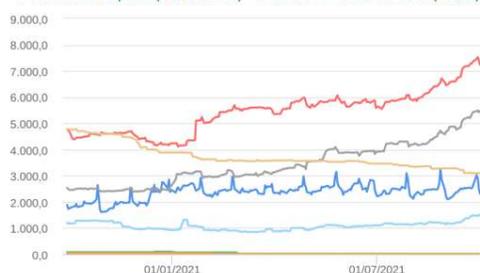
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	0,12	-30,17	-29,46	-27,24	-1,40	-	11,69%	24,62%	Não informado
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,35	1,66	1,87	4,34	-6,88	-	0,08%	0,16%	0
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46	2,64	3,21	6,32	1,14	-	0,09%	0,18%	0
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,53	2,65	3,29	6,33	1,01	-	0,13%	0,28%	0
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,84	2,32	2,76	6,53	-0,34	-	0,32%	0,68%	1
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,53	2,96	3,47	6,80	3,56	-	0,06%	0,13%	0
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-1,03	-87,83	-	-	-	-	-	-	512
TOP FI RENDA FIXA	-0,32	-83,79	-83,55	-82,93	-1,12	-	39,19%	82,52%	1.032
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,43	-81,96	-81,71	-81,07	-1,08	-	38,50%	81,07%	1.023

#### Retorno Mensal (%)

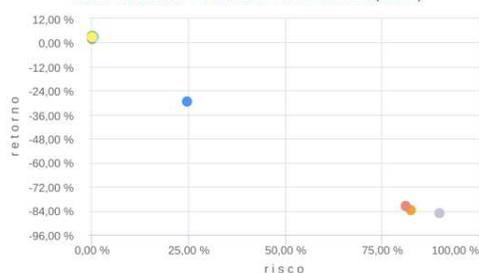
Nome	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20
RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	0,12	-0,04	-0,04	-0,87	-0,24	-0,19	-10,10	-20,43	-3,32	0,12	0,31	0,27
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,35	0,30	0,25	0,22	0,19	0,11	0,10	0,05	0,08	0,10	0,06	0,06
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46	0,45	0,39	0,33	0,28	0,20	0,24	0,10	0,17	0,25	0,16	0,16
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,53	0,49	0,45	0,31	0,24	0,26	0,10	0,08	0,16	0,36	0,15	0,12
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,84	0,31	0,16	0,29	0,27	0,11	0,14	0,06	0,13	0,20	0,10	0,08
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,53	0,52	0,43	0,41	0,29	0,25	0,21	0,14	0,13	0,19	0,15	0,15
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	-1,03	-1,70	-1,18	0,63	-2,39	-0,91	-81,82	-0,33	-28,23	-	-	0,44
TOP FI RENDA FIXA	-0,32	-0,35	-0,36	-6,40	-0,40	-0,72	0,08	-82,41	0,53	-0,10	0,94	0,58
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	-0,43	-0,36	-0,43	-2,72	-0,43	-0,79	0,12	-81,12	0,52	-0,14	0,86	0,59
CDI	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16
IMA Geral	0,00	-0,41	-0,10	0,35	0,61	0,51	-0,39	-0,69	-0,24	2,02	0,73	0,09
IRF-M	-0,33	-0,60	-0,47	0,21	0,20	0,84	-0,84	-1,18	-0,80	1,95	0,36	-0,33
IRF-M 1	0,40	0,37	0,19	0,21	0,20	0,27	0,04	0,04	0,04	0,31	0,23	0,16
IRF-M 1+	-0,73	-1,11	-0,83	0,22	0,20	1,12	-1,45	-2,01	-1,39	3,05	0,46	-0,61

#### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/09/2020 a 30/09/2021 (diária)



Risco x Retorno - 30/09/2020 a 30/09/2021 (diária)



ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI
TOP FI RENDA FIXA
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

<sup>4</sup> No FI Recuperação Brasil RF LP, considerando a amortização recebida no mês de março/2021, a rentabilidade acumulada no ano de 2021 é de -33,17%. Esse fundo faz parte do rol de investimentos problemáticos, conforme tabela descrita no item 4.2.1.





No mês de setembro tivemos a abertura praticamente em linha das curvas de juros nominal e real, ainda com elevada volatilidade como no mês anterior. As surpresas altistas na inflação corrente, com ampla e disseminada deterioração dos núcleos do IPCA fomentaram piora nas expectativas para 2021 e 2022 e acarretaram uma reprecificação, por parte do mercado, quanto ao ponto terminal deste ciclo de Política Monetária. Contudo, em 14/09 o mercado recebeu a sinalização do presidente do BC quanto à manutenção do ritmo de alta na SELIC, algo que foi corroborado na reunião do COPOM de setembro.

Já a parte mais longa da curva foi afetada internamente pela deterioração do ambiente político-institucional do país, pelos imbróglis fiscais que permanecem, com destaque para os 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 sinalização do FOMC para o início do tapering ainda neste ano, que resultou na esperada abertura da curva americana que impacta também a renda fixa soberana global.

Destaca-se que neste mês tivemos baixo volume emitido de LTN, NTN-F e NTN-B pelo Tesouro Nacional, seja pelo momento de mercado de baixo apetite por risco e pela falta de interesse do emissor em emitir dívida a taxas elevadas, seja pelo vencimento da LFT 01/09/21 que trouxe maior apetite pelas LFT's dado o momento de alta de juros. Nesse contexto nota-se que em setembro os de maior duration performaram novamente de forma negativa, ao passo que os de duration mais curta performaram de forma positiva e até acima do CDI, no caso do IMAS, IDKA e IMAB 5, estes dois últimos beneficiados pelo carregamento positivo trazido pela inflação elevada, como demonstrado no gráfico ao lado.<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup> Fonte: Boletim RPPS Caixa – setembro de 2021





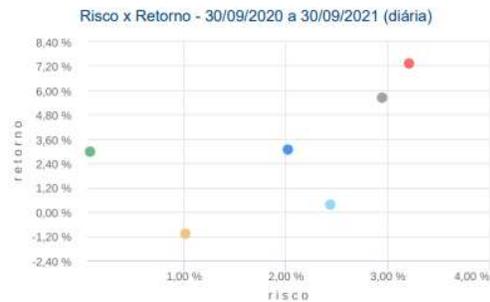
#### 5.4 Fundos de Crédito Privado – Art. 7º, VII, 'b'

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
RENDA FIXA - Art 7º, VII, b	0,30	0,87	3,07	4,68	0,05	-0,00	0,96%	2,02%	Não informado
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,92	1,72	5,66	12,50	0,88	-0,10	1,40%	2,95%	21
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,68	3,02	7,34	12,88	1,30	-0,02	1,53%	3,22%	6
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,13	-0,48	-1,05	-6,25	-3,93	0,08	0,48%	1,02%	757
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-0,27	-0,77	0,35	-0,41	-1,06	0,01	1,16%	2,44%	316

#### Retorno Mensal (%)

Nome	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20
RENDA FIXA - Art 7º, VII, b	0,30	-0,19	-0,24	0,10	0,45	0,51	0,08	-0,45	0,32	1,04	0,86	0,06
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,92	0,20	-0,07	-0,07	0,53	0,97	0,21	-1,07	0,10	1,88	1,46	0,31
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,68	-0,17	0,06	0,22	0,81	1,23	0,33	-0,53	0,35	2,37	1,37	0,11
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,13	-0,14	-0,19	-0,16	-0,13	-0,17	-0,18	-0,09	0,70	-0,16	-0,18	-0,22
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	-0,27	-0,65	-0,79	0,40	0,59	0,00	-0,05	-0,12	0,12	0,07	0,80	0,04
CDI	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16

#### Gráficos



■ RENDA FIXA - Art 7º, VII, b
■ ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
■ PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP
■ CDI
■ SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP
■ BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO





## 5.5 Fundos de Ações – Art. 8º, II, 'a'

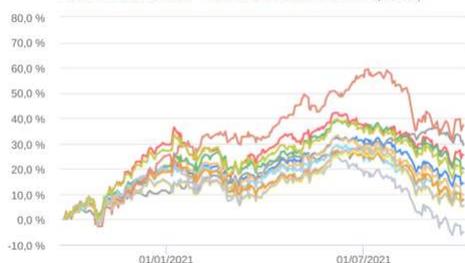
Nome	Retorno (%)				Sharpe	Trenor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	-5,69	-4,54	14,29	-	0,68	0,15	8,29%	17,47%	Não informado
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-4,78	16,09	29,38	-	1,71	0,62	6,60%	13,90%	3
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-3,98	-3,26	25,46	25,23	1,08	0,23	9,59%	20,20%	3
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-7,98	-9,65	9,75	10,09	0,42	0,09	9,30%	19,58%	23
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,61	-11,00	7,47	-11,10	0,33	0,07	8,55%	18,01%	3
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-6,52	-0,57	20,14	7,10	0,94	0,21	8,57%	18,06%	23
META VALOR FI AÇÕES	-7,99	-20,72	-5,00	-1,97	-0,25	-0,06	10,61%	22,34%	3
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-7,31	-9,02	7,95	-9,74	0,34	0,07	9,38%	19,75%	3
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-2,11	9,81	37,22	-	1,50	0,42	9,74%	20,50%	23
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-4,73	-8,59	5,02	1,64	0,20	0,05	8,99%	18,93%	23
XP INVESTOR FI AÇÕES	-4,84	-8,50	5,46	2,47	0,22	0,05	9,20%	19,37%	3

### Retorno Mensal (%)

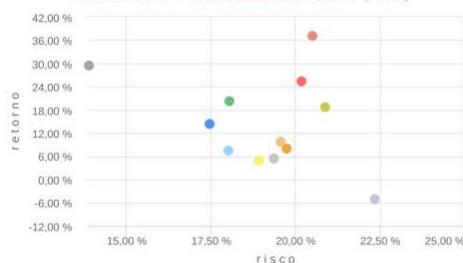
Nome	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	-5,69	-4,33	-3,38	1,03	5,40	3,59	3,88	-1,69	-3,09	8,01	12,35	-2,28
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-4,78	3,26	2,39	2,70	0,31	5,35	3,91	2,67	-0,40	2,89	10,31	-2,11
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-3,98	-2,06	-2,78	-0,80	5,81	2,53	8,73	-4,85	-4,97	10,42	16,82	-0,66
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	-7,98	-2,88	-4,27	-0,48	6,36	2,51	5,08	-4,39	-3,14	9,08	12,96	-1,78
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-6,61	-2,95	-4,91	-0,63	5,26	1,67	5,06	-3,81	-3,92	7,96	13,58	-2,02
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-6,52	-2,21	-3,08	-0,21	7,67	3,31	2,12	0,47	-1,46	6,30	12,28	0,50
META VALOR FI AÇÕES	-7,99	-8,07	-5,59	-1,63	4,72	1,21	6,39	-4,65	-6,13	7,50	12,35	-2,18
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	-7,31	-3,82	-3,32	1,40	6,62	2,02	2,52	-3,49	-3,26	7,70	12,93	-3,59
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-2,11	-8,19	-2,76	4,31	3,89	9,25	1,69	3,05	1,28	14,42	12,27	-3,66
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	-4,73	-8,12	-4,74	2,81	6,62	3,96	1,60	-0,94	-4,41	6,83	9,80	-3,53
XP INVESTOR FI AÇÕES	-4,84	-8,24	-4,76	2,87	6,78	4,10	1,67	-0,93	-4,48	6,96	10,20	-3,72
Ibovespa	-6,57	-2,48	-3,94	0,46	6,16	1,94	6,00	-4,37	-3,32	9,30	15,90	-0,69
IBX	-6,99	-3,25	-3,99	0,63	5,92	2,84	6,04	-3,45	-3,03	9,15	15,46	-0,55
IDIV	-4,48	-0,50	-1,72	-2,17	5,84	2,03	7,57	-5,21	-5,08	8,94	14,40	0,65
S&P 500 (Moeda Original)	-4,76	2,90	2,27	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77

### Gráficos

Retorno Acumulado - 30/09/2020 a 30/09/2021 (diária)



Risco x Retorno - 30/09/2020 a 30/09/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	14,29%	17,47%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	29,38%	13,90%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	25,46%	20,20%
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	9,75%	19,58%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,47%	18,01%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	20,14%	18,06%
META VALOR FI AÇÕES	-5,00%	22,34%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	7,95%	19,75%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	37,22%	20,50%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	5,02%	18,93%
XP INVESTOR FI AÇÕES	5,46%	19,37%
Ibovespa	18,59%	20,88%





Em linhas gerais, setembro foi um mês negativo para os mercados acionários. No cenário internacional destacaram-se as preocupações relacionadas à desaceleração do crescimento econômico chinês, o risco de default da maior construtora daquele país e potencial contágio para outras empresas do setor e cadeias produtivas ligadas à companhia. Somando-se a isso, houve a manutenção do sentimento de cautela dos investidores em relação ao início do processo de retirada dos estímulos monetários na economia norte-americana.

Nesse contexto observamos queda generalizada dos principais índices mundiais, com exceção do Nikkei, no Japão, que se descolou e fechou setembro acumulando retorno de 4,85%. Assim, destaque negativo para os índices norte-americanos, que acumularam quedas entre 5,31% (Nasdaq) e 4,29% (Dow Jones). Na Europa, a maior queda veio do índice de Frankfurt, na Alemanha, que cedeu 3,63% seguido pelo CAC francês (-2,40%).

Enquanto isso, na China, o índice de Hong Kong despencou 5,04%. No cenário doméstico o balanço de riscos permaneceu negativo, sobretudo aqueles relacionados aos temas - fiscal e inflação - e seus efeitos negativos sobre a política monetária. Somando-se a isso, uma maior aversão a risco vinda do exterior aliada aos riscos hidrológicos e de revisões de crescimento para baixo do PIB local contribuíram para que o Ibovespa fechasse no campo negativo e recuasse 6,57% em setembro.

Na abertura, os melhores retornos vieram dos segmentos de “Alimentos e Bebidas” (+4,41%) e “Agronegócio, Açúcar e Etanol” (+4,22%). Por outro lado, “Educação” (-15,58%), “Mineração” (-14,26%) e “Consumo” (-14,20%) tiveram os piores desempenhos. Em relação ao índice BDRX, em setembro, o câmbio foi o principal contribuidor para o bom desempenho do índice. Assim, mesmo diante de um cenário adverso e queda no preço dos ativos internacionais, o índice recuou apenas 0,17% no período.





## 5.6 Fundos Multimercado - Artigo 8º, III<sup>6</sup>

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treynor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	-4,61	17,33	30,81	43,42	1,80	0,26	6,57%	13,83%	Não informado
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-4,64	17,47	30,90	42,89	1,80	0,26	6,60%	13,89%	1
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,63	16,88	24,18	-	88,39	157,18	0,10%	0,21%	3.068
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-4,57	17,12	30,67	44,25	1,80	0,26	6,53%	13,75%	2

### Retorno Mensal (%)

Nome	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20
RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	-4,61	3,33	2,61	2,70	0,46	5,37	4,05	2,66	-0,10	3,11	10,63	-2,42
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-4,64	3,34	2,63	2,71	0,48	5,38	4,05	2,70	-0,05	3,14	10,66	-2,51
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	1,63	1,66	1,69	1,71	1,74	1,78	1,81	1,84	1,88	2,08	1,95	1,99
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-4,57	3,32	2,58	2,69	0,42	5,36	4,07	2,59	-0,18	3,07	10,58	-2,30
CDI	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16
S&P 500 (Moeda Original)	-4,76	2,90	2,27	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77

### Gráficos

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 30/09/2020 a 30/09/2021 (diária)



Risco x Retorno - 30/09/2020 a 30/09/2021 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade	Patrimônio Líquido Atual
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30,90%	13,89%	R\$ 3.296.977.005,52
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	24,18%	0,21%	-R\$ 3.343.082,92
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	30,67%	13,75%	R\$ 1.941.102.238,70

6 O patrimônio líquido do Eco Hedge FIM encontra-se negativo em R\$ 605.271,98 (participação da Manausprev), dessa forma, a rentabilidade no mês e no ano é negativa (-1,63% e -16,88%, respectivamente), e não positivas 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 no item 4.2.1.





## 5.7 Fundos no Exterior - Artigo 9º- A, II

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treydor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	18 meses					
EXTERIOR - Art 9º, II	-1,13	7,68	11,52	-	0,54	0,16	8,43%	17,76%	Não informado
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-2,86	9,83	13,85	-	0,65	0,16	8,54%	17,99%	5
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	0,61	5,53	9,18	81,42	0,39	0,18	9,77%	20,58%	6

Retorno Mensal (%)												
Nome	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20
EXTERIOR - Art 9º, II	-1,13	0,50	3,92	-0,96	-3,02	1,39	-0,36	3,22	4,21	1,10	3,08	-1,09
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-2,86	-0,44	6,67	-0,78	-0,65	0,24	1,43	2,02	4,11	2,03	2,56	-1,14
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	0,61	1,45	1,16	-1,15	-5,39	2,55	-2,14	4,42	4,30	0,18	3,60	-1,03
Dólar	5,76	0,42	2,39	-4,40	-3,17	-5,16	3,02	0,99	5,37	-2,53	-7,63	2,32
Euro	3,77	-0,12	2,52	-7,38	-1,56	-2,84	-0,34	0,92	4,32	-0,03	-5,12	1,68
S&P 500 (Moeda Original)	-4,76	2,90	2,27	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77
MSCI World (Moeda Original)	-4,29	2,35	1,72	1,40	1,26	4,52	3,11	2,45	-1,05	4,14	12,66	-3,14

### Gráficos



Ativo	Retorno	Volatilidade
EXTERIOR - Art 9º, II	11,52%	17,76%
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL LONG TERM UNCONSTRAINED INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	13,85%	17,99%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	9,18%	20,58%
MSCI World (Moeda Original)	27,42%	12,08%





## 5.8 Fundos no Exterior - Artigo 9º- A, III

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Treyrnor	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	24 meses					
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,50	17,34	19,07	106,48	0,88	0,23	8,69%	18,30%	Não informado
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,50	17,34	19,07	106,48	0,88	0,23	8,69%	18,30%	4

### Retorno Mensal (%)

Nome	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	0,50	2,59	6,32	-0,46	-4,04	2,32	4,33	2,03	2,89	-0,22	2,96	-2,23
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,50	2,59	6,32	-0,46	-4,04	2,32	4,33	2,03	2,89	-0,22	2,96	-2,23
Dólar	5,76	0,42	2,39	-4,40	-3,17	-5,16	3,02	0,99	5,37	-2,53	-7,63	2,32
S&P 500 (Moeda Original)	-4,76	2,90	2,27	2,22	0,55	5,24	4,24	2,61	-1,11	3,71	10,75	-2,77
MSCI World (Moeda Original)	-4,29	2,35	1,72	1,40	1,26	4,52	3,11	2,45	-1,05	4,14	12,66	-3,14

### Gráficos



Ativo	Retorno	Volatilidade
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1	19,07%	18,30%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	19,07%	18,30%
MSCI World (Moeda Original)	27,42%	12,08%

## 5.9 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs – Art. 7º, VII, 'a'

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	-0,36%	-86,51%	27,98%	1359,62%	27,06%	1066,04%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,14%	-33,28%	-4,08%	-198,26%	-12,96%	-510,57%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-2,69%	-639,76%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-18,13%	-4317,61%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	6,19%	1473,81%	-	-	-	-





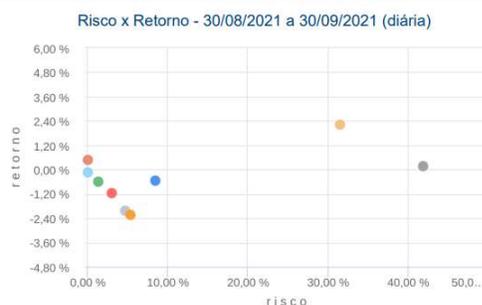
## 5.10 Fundos de Investimentos em Participações – FIP – Art. 8º, IV, 'a'

Nome	Retorno (%)				Sharpe	Teynor	VaR	Volatilidade
	Mês	03 meses	06 meses	Ano				
Art. 8º IV a - FIP	-1,25	-	-	-	-	-	-	-
AU_BTGPACTUAL ECONOMIA REAL FIP	-8,30	-4,28	-5,77	14,70	-0,75	-	8,89%	18,71%
BTGP FIP IMPACTO	-0,89	-	-	-	-	-	-	-
BTGPACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP BDIV11	3,37	1,25	-1,76	-0,33	-0,20	-	11,31%	23,83%
BTGPACTUAL INFRA II FIC FIP	-0,10	-0,32	-0,63	15,17	-113,04	-	0,02%	0,05%
GERAÇÃO DE ENERGIA - FIP	-0,31	-0,92	148,15	145,07	1,38	-	102,77%	216,44%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-1,09	-3,05	-4,50	25,36	-3,68	-	1,69%	3,57%
VINCI CAPITAL PARTNERS III - FIP	-1,45	-2,44	-4,88	-7,48	-4,04	-	1,63%	3,44%

### Retorno Mensal (%)

Nome	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	nov/20	out/20
Art. 8º IV a - FIP	-1,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AU_BTGPACTUAL ECONOMIA REAL FIP	-8,30	9,20	-4,42	-0,53	-0,54	-0,49	22,23	-0,25	-0,17	-0,72	-0,66	-
BTGP FIP IMPACTO	-0,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BTGPACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP BDIV11	3,37	3,80	-4,74	-2,47	-2,99	3,81	-3,58	2,52	0,44	-0,09	-	-
BTGPACTUAL INFRA II FIC FIP	-0,10	-0,11	-0,11	-0,11	-0,12	-0,08	-1,47	15,99	1,41	2,37	-0,12	-0,11
GERAÇÃO DE ENERGIA - FIP	-0,31	-0,31	-0,31	152,79	-0,47	-0,49	-0,44	-0,32	-0,46	-2,42	-0,45	-0,44
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-1,09	-0,95	-1,05	-1,56	-0,62	0,69	0,23	31,44	-0,35	0,25	1,16	-2,03
VINCI CAPITAL PARTNERS III - FIP	-1,45	-0,80	-0,21	-1,72	-0,36	-0,43	1,96	-0,34	-4,29	62,10	-1,03	-1,09
CDI	0,44	0,42	0,36	0,30	0,27	0,21	0,20	0,13	0,15	0,16	0,15	0,16

### Gráficos



Ativo	Retorno	Volatilidade
Art. 8º IV a - FIP	-0,54%	8,42%
AU_BTGPACTUAL ECONOMIA REAL FIP	0,15%	41,93%
BTGP FIP IMPACTO	-1,16%	3,03%
BTGPACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP BDIV11	2,23%	31,51%
BTGPACTUAL INFRA II FIC FIP	-0,12%	0,06%
GERAÇÃO DE ENERGIA - FIP	-0,61%	1,40%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-2,03%	4,67%
VINCI CAPITAL PARTNERS III - FIP	-2,24%	5,36%
CDI	0,48%	0,03%





## 5.11 Fundo Imobiliário – Art. 8º, IV, 'b'

	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
<b>BR HOTÉIS FII</b>	-0,13%	-30,73%	-1,24%	-60,25%	-3,53%	-139,07%

## 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	0,03%	
VaR Histórico - 95%	-0,83%	-R\$ 9.879.001,75

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	0,61%	

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\$	905.894.555,68	75,4%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 30%)	R\$	295.289.920,06	24,6%
Total	R\$	1.201.184.475,74	100%



A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 83% da carteira de investimentos da Manaus Previdência possui liquidez de até 30 dias, ou seja, a maior parte dos ativos financeiros podem ser resgatados e monetizados dentro desse período.

### 6.5 Execução da Política de Investimentos

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

LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 3922/2010												
		TIPOS DE ATIVOS		PRÓ-GESTÃO NÍVEL IV		CARTEIRA ATUAL		POLÍTICA DE INVESTIMENTO				
RENDA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS	Títulos Públicos de emissão do TN		Art 7º, I, a	100%		15,61%		0%	5,00%	40%	
		Fundos 100% Títulos Públicos		Art 7º, I, b	100%		11,36%		10%	25,00%	40%	
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos Renda fixa em geral		Art 7º, IV, a	60%	100%	11,73%	44,95%	10%	17,00%	60%	
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado		Art 7º, VII, b	25%		5,55%		3%	6,00%	20%	
		FIDCs - Aberto ou Fechado- Cota Sênior		Art 7º, VII, a	35%	20%	6,25%	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%		28,00%		5%	25,00%	35%	
		Fundos Multimercado		Art 8º, III		15%	50%	11,40%	44,82%	0%	5,00%	15%
		FIPs (que atendam requisitos governança)		Art 8º, IV, a	20%	15%	15,45%	4,05%	2%	5,00%	15%	
		Fundo Imobiliário		Art 8º, IV, b		20%		1,37%		0%	1,50%	15%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.		Art 9º, II, a	10%	10%	10,23%	10,23%	0%	7,00%	10%	
		Fundo de Ações - BDR Nível I		Art 9º, III, a	10%	10%	3,83%		0%	3,00%	10%	

### 6.6 Relação de Gestores dos recursos da Manaus Previdência

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 187.505.751,75	15,61%	-	-
Caixa	R\$ 182.015.489,08	15,15%	R\$ 437.770.530.000,00	0,04%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 174.470.045,44	14,52%	R\$ 759.690.970.000,00	0,02%
XP	R\$ 116.107.710,40	9,67%	R\$ 121.704.020.000,00	0,10%
VINCI	R\$ 92.387.874,16	7,69%	R\$ 42.251.640.000,00	0,22%
Banco do Brasil	R\$ 90.953.950,09	7,57%	R\$ 1.353.479.550.000,00	0,01%
BANCO J SAFRA	R\$ 78.404.477,09	6,53%	R\$ 106.705.470.000,00	0,07%
WESTERN ASSET	R\$ 65.176.728,57	5,43%	R\$ 46.416.870.000,00	0,14%
SUL AMÉRICA	R\$ 61.027.254,80	5,08%	R\$ 26.256.990.000,00	0,23%
ICATU	R\$ 46.899.153,76	3,90%	R\$ 33.984.030.000,00	0,14%
BTG PACTUAL	R\$ 37.313.884,88	3,11%	R\$ 223.395.720.000,00	0,02%
BRASIL PLURAL	R\$ 33.895.696,44	2,82%	R\$ 34.343.620.000,00	0,10%
GRAPHEN	R\$ 16.407.561,64	1,37%	R\$ 554.410.000,00	2,96%
KINEA	R\$ 6.839.913,48	0,57%	R\$ 56.546.630.000,00	0,01%
META ASSET	R\$ 5.145.965,67	0,43%	R\$ 292.330.000,00	1,76%
ÁTICO	R\$ 2.166.417,55	0,18%	R\$ 36.070.000,00	6,01%
BRZ Investimentos	R\$ 1.530.950,75	0,13%	R\$ 3.360.980.000,00	0,05%
BRANDES	R\$ 1.109.061,98	0,09%	R\$ 539.258.920.000,00	0,00%
VILA RICA	R\$ 1.106.821,04	0,09%	R\$ 164.610.000,00	0,67%
SECURITY	R\$ 719.767,17	0,06%	R\$ 3.034.710.000,00	0,02%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.201.184.475,74</b>	<b>100,00%</b>		





## 6.7 Relação de Administradores dos recursos da Manaus Previdência

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Caixa	R\$ 270.126.136,60	22,49%	R\$ 523.048.900.000,00	0,05%
Tesouro Nacional	R\$ 187.505.751,75	15,61%	-	-
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 174.470.045,44	14,52%	R\$ 731.432.400.000,00	0,02%
BNP PARIBAS	R\$ 122.930.127,66	10,23%	R\$ 86.904.900.000,00	0,14%
BEM DTVM	R\$ 112.203.635,20	9,34%	R\$ 476.918.300.000,00	0,02%
Banco do Brasil	R\$ 90.953.950,09	7,57%	R\$ 1.356.372.500.000,00	0,01%
SAFRA ADM	R\$ 78.404.477,09	6,53%	R\$ 104.267.100.000,00	0,08%
SANTANDER	R\$ 69.648.228,01	5,80%	R\$ 407.283.800.000,00	0,02%
BTG PACTUAL	R\$ 31.054.675,09	2,59%	R\$ 434.534.800.000,00	0,01%
INTRADER	R\$ 28.652.593,58	2,39%	R\$ 2.547.000.000,00	1,12%
ELITE	R\$ 16.407.561,64	1,37%	R\$ 185.000.000,00	8,87%
LIONS TRUST	R\$ 6.839.913,48	0,57%	R\$ 44.502.800.000,00	0,02%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 5.145.965,67	0,43%	R\$ 14.058.200.000,00	0,04%
BNY MELLON	R\$ 2.902.820,00	0,24%	R\$ 422.750.900.000,00	0,00%
RJI	R\$ 1.561.145,57	0,13%	R\$ 7.972.000.000,00	0,02%
BRADESCO	R\$ 1.109.061,98	0,09%	R\$ 472.873.300.000,00	0,00%
BRL DTVM	R\$ 1.106.821,04	0,09%	R\$ 302.145.700.000,00	0,00%
GENIAL	R\$ 161.565,85	0,01%	R\$ 46.220.600.000,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.201.184.475,74</b>	<b>100,00%</b>		





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

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	SETEMBRO	Gestor	Credenciamento	Administrador	Credenciamento
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a</b>	<b>15,61%</b>	<b>R\$ 187.505.751,75</b>				
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,14%	R\$ 1.679.982,75	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2026 (Curva) - 06.08.2021	1,42%	R\$ 17.047.661,01	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 18.08.2021	4,08%	R\$ 48.966.617,51	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 08.09.2021	3,56%	R\$ 42.777.605,00	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 06.08.2021	1,44%	R\$ 17.334.089,55	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 20.08.2021	1,43%	R\$ 17.188.253,17	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 08.09.2021	3,54%	R\$ 42.511.542,76	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, b</b>	<b>11,36%</b>	<b>R\$ 136.411.736,36</b>				
BB IPCA VII	0,29%	R\$ 3.525.169,97	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
CAIXA BRASIL IMA B	4,05%	R\$ 48.701.186,31	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,00%	R\$ 24.009.976,50	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5	5,01%	R\$ 60.175.403,58	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
<b>FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a</b>	<b>11,73%</b>	<b>R\$ 140.908.068,95</b>				
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,19%	R\$ 2.317.332,27	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,13%	R\$ 1.574.004,05	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,37%	R\$ 4.387.833,22	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,24%	R\$ 2.876.834,67	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM PREV	0,05%	R\$ 589.046,21	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - ADM FIN	0,22%	R\$ 2.623.922,14	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FFIN	0,14%	R\$ 1.681.434,09	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB PERFIL - FPREV	0,00%	R\$ 25.659,83	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	R\$ 1.109.061,98	BRADESCO	15.01.2022	BRADESCO	15.01.2022
CAIXA FI BRASIL DI	4,18%	R\$ 50.188.322,81	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
ITAÚ ALOC DINÂMICA	0,83%	R\$ 9.939.944,21	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	5,01%	R\$ 60.147.800,87	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,07%	R\$ 809.935,09	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,13%	R\$ 1.530.950,75	BRZ Investimentos	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
FI VITORIA REGIA	0,09%	R\$ 1.105.986,76	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
<b>FIDCs - Art 7º, VII, a</b>	<b>0,71%</b>	<b>R\$ 8.469.511,35</b>				
BBIF MASTER FIDC LP	0,42%	R\$ 5.034.706,91	BRASIL PLURAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,18%	R\$ 2.166.417,55	ÁTICO	15.01.2022	RIJ	15.01.2022
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$ 143.454,58	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$ 18.111,27	BRASIL PLURAL	15.01.2022	GENIAL	15.01.2022
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,09%	R\$ 1.106.821,04	VILA RICA	15.01.2022	BRL DTVM	15.01.2022
<b>FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b</b>	<b>5,55%</b>	<b>R\$ 66.621.634,04</b>				
BB IPCA III CP	1,29%	R\$ 15.515.578,43	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	1,94%	R\$ 23.264.645,61	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$ 719.767,17	SECURITY	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,26%	R\$ 27.121.642,83	BRASIL PLURAL	15.01.2022	INTRADER	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a</b>	<b>28,00%</b>	<b>R\$ 336.316.719,44</b>				
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	7,34%	R\$ 88.110.647,52	Vinci	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
BB AÇÕES QUANTITATIVO	2,41%	R\$ 28.991.743,60	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA	2,23%	R\$ 26.845.391,61	Banco do Brasil	15.01.2022	Banco do Brasil	15.01.2022
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,97%	R\$ 23.634.508,15	ICATU	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,45%	R\$ 41.459.513,15	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
XP INVESTOR 30 FICHS AÇÕES	1,41%	R\$ 16.894.798,16	XP	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
SULAMERICA EQUITIES FIA	1,70%	R\$ 20.395.675,98	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA	3,38%	R\$ 40.631.578,82	SUL AMÉRICA	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
META VALOR FIA	0,43%	R\$ 5.145.965,67	META ASSET	15.01.2022	Banco Daycoval	15.01.2022
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,68%	R\$ 44.206.896,78	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022	ITAÚ UNIBANCO	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III</b>	<b>11,40%</b>	<b>R\$ 136.914.449,82</b>				
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,05%	R\$ 605.271,98	BRASIL PLURAL	15.01.2022	RIJ	15.01.2022
SAFRA S&P REAIS FIM	4,53%	R\$ 54.394.500,59	BANCO J SAFRA	15.01.2022	SAFRA ADM	15.01.2022
CAIXA BOLSA AMERICANA FIM	6,92%	R\$ 83.125.221,21	Caixa	15.01.2022	Caixa	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a</b>	<b>4,05%</b>	<b>R\$ 48.698.914,73</b>				
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,02%	R\$ 267.130,98	BRASIL PLURAL	15.01.2022	BNY MELLON	15.01.2022
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,52%	R\$ 6.259.209,79	BTG PACTUAL	15.01.2022	SANTANDER	15.01.2022
BTG - ECONOMIA REAL FIP	0,87%	R\$ 10.469.909,52	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
BTG - FIP IMPACTO	0,78%	R\$ 9.405.722,59	BTG PACTUAL	15.01.2022	BTG PACTUAL	15.01.2022
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,93%	R\$ 11.179.042,98	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\$ 4.277.226,64	Vinci	15.01.2022	BEM DTVM	15.01.2022
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,57%	R\$ 6.839.913,48	KINEA	15.01.2022	LIONS TRUST	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b</b>	<b>1,37%</b>	<b>R\$ 16.407.561,64</b>				
BR HOTÉIS FII	1,37%	R\$ 16.407.561,64	GRAPHEN	15.01.2022	ELITE	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II</b>	<b>6,40%</b>	<b>R\$ 76.909.475,00</b>				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	4,81%	R\$ 57.753.399,09	XP VISTA ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,59%	R\$ 19.156.075,91	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III</b>	<b>3,83%</b>	<b>R\$ 46.020.652,66</b>				
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	3,83%	R\$ 46.020.652,66	WESTERN ASSET	15.01.2022	BNP PARIBAS	15.01.2022
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 1.201.184.475,74</b>				





## 8 Comitê de Investimentos

Em setembro, 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. Ainda em setembro, o Comitê decidiu resgatar R\$ 120.000.000,00 do FI Itaú Alocação Dinâmica Renda Fixa, para alocação nos fundos Itaú DI (R\$ 60 milhões) e Itaú IMA-B 5 (R\$ 60 milhões).

Nas próximas reuniões o Comitê de Investimentos deve trabalhar a realocação de fundos de crédito privado e fundos de ações brasileiras.





## REGISTROS DE ASSINATURAS

## ELETRÔNICAS

O arquivo 20211025150912\_relatorio\_mensal\_de\_investimentos\_\_setembro\_de\_2021\_\_v2.pdf.p7s do documento **2021.17848.17920.9.017475** foi assinado pelos signatários

<b>DADOS DO SIGNATÁRIO</b>	<b>DADOS DA ASSINATURA</b>
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	25/10/2021 15:09:22 (CERTIFICADO DIGITAL)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	26/10/2021 10:46:23 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	26/10/2021 10:54:45 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	26/10/2021 11:18:03 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	26/10/2021 11:25:24 (LOGIN E SENHA)

**Manaus  
Previdência**  
Autarquia Municipal



## PARECER Nº 010/2021 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 20ª Reunião Ordinária de 2021 do Comitê de Investimentos (Cominv) da Manaus Previdência, ocorrida em 20 de outubro 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 **setembro do ano de 2021**.

Manaus/AM, 20 de outubro 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\_10.2021\_\_aprova\_o\_rmi\_de\_setembro\_de\_2021.pdf.p7s do documento **2021.17848.17920.9.017475** foi assinado pelos signatários

<b>DADOS DO SIGNATÁRIO</b>	<b>DADOS DA ASSINATURA</b>
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	25/10/2021 15:14:55 (CERTIFICADO DIGITAL)
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	26/10/2021 10:46:23 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	26/10/2021 10:54:45 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	26/10/2021 11:18:03 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	26/10/2021 11:25:24 (LOGIN E SENHA)



## PARECER 15/2021 – CONSELHO FISCAL – COFIS

Os membros participantes da 11ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 04 de novembro 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 setembro de 2021**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 04 de novembro 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\_15\_2021\_\_\_aprovacao\_rmi\_\_\_setembro\_de\_2021.pdf do documento **2021.17848.17920.9.017475** foi assinado pelos signatários

<b>DADOS DO SIGNATÁRIO</b>	<b>DADOS DA ASSINATURA</b>
ANTONIO DA SILVA BREVES 031.717.522-04	04/11/2021 09:55:20 (LOGIN E SENHA)
MARIOLINDA CORRÊA GARCIA DOS SANTOS 234.137.432-87	04/11/2021 10:03:36 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	04/11/2021 10:04:37 (LOGIN E SENHA)
ROSEANE DA SILVA BRITO 618.356.252-15	04/11/2021 14:56:17 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	04/11/2021 17:17:10 (LOGIN E SENHA)

**Manaus  
Previdência**  
Autarquia Municipal



## **PARECER Nº 21/2021 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA**

Os membros participantes da 11ª Reunião Ordinária de 2021 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, ocorrida em 09 de novembro 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 **setembro de 2021**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 09 de novembro 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\_21\_2021\_cmp\_\_\_aprova\_rmi\_de\_setembro\_de\_2021.pdf.p7s do documento **2021.17848.17920.9.017475** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	09/11/2021 11:27:07 (LOGIN E SENHA)
ALTINA MAGALHÃES DE SOUZA 193.214.142-15	09/11/2021 11:30:04 (LOGIN E SENHA)
DANIELA CRISTINA DA EIRA CORREA BENAYON 474.482.292-49	09/11/2021 12:41:31 (CERTIFICADO DIGITAL)
WALBER MORAES DOS REIS 240.504.072-72	09/11/2021 13:10:17 (LOGIN E SENHA)
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	09/11/2021 13:34:20 (LOGIN E SENHA)
MARIA EDNA ARAÚJO 308.951.383-87	09/11/2021 14:31:09 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	09/11/2021 14:47:16 (LOGIN E SENHA)