



## Relatório de Investimentos – Fevereiro 2018

Manaus/AM, 19 de março de 2018.

De: SUPINV

Para: PRESI/COMINV/CMP

Em cumprimento à Lei Complementar 131 de 27 de maio de 2009, seguem alguns comentários sobre o cenário macroeconômico e a evolução da carteira de investimentos da Manaus Previdência.

### 1. Cenário Econômico Nacional

A economia brasileira continua sua trajetória de recuperação, com melhora na arrecadação de tributos e nos dados de produção das empresas e consumo das famílias. O IBGE divulgou o PIB de 2017 e o grande destaque fica, novamente, por conta do agronegócio, que foi o grande motor do crescimento. Caso o agronegócio não tivesse crescido, o crescimento do PIB em 2017 teria sido de apenas 0,3%. A meta atuarial para os RPPS (IPCA + 6% a.a.) neste mês foi de 0,74% e de 8,94% no acumulado de 12 meses.

**Inflação (IPCA):** A inflação de fevereiro/2018 veio em linha com o esperado, conforme previsão da ANBIMA, fechando fevereiro em 0,32% e no acumulado de 12 meses ficou em 2,84%. A Inflação projetada para 2018 (3,52% a.a.) e 2019 (4,25% a.a.) está em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,50% para 2018 e 4,25% para 2019, conforme o Relatório FOCUS de 16.03.2018.

**SELIC:** Devido aos dados de inflação e crescimento do PIB projetados no Relatório FOCUS, o consenso de mercado está projetando que o Banco Central irá realizar mais um corte de 0,25% na Taxa SELIC, na reunião do COPOM que ocorrerá em 20 e 21 de março. Conforme o FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2018 está em 6,50% a.a. e para dezembro/2019 é de 8,00% a.a.

Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
<b>Curto prazo</b>								
IPCA (%)	3,73	3,54	3,52	▼ (3)	4,25	4,25	4,25	≡ (14)
IGP-DI (%)	4,04	4,13	4,21	▲ (2)	4,23	4,25	4,25	≡ (1)
IGP-M (%)	4,16	4,25	4,25	≡ (1)	4,20	4,33	4,33	≡ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,35	3,40	3,40	≡ (1)	3,38	3,41	3,40	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,75	6,50	6,50	≡ (1)	7,75	8,00	8,00	≡ (1)
<b>Médio prazo</b>								
IPCA (%)	3,75	3,67	3,67	≡ (2)	4,25	4,00	4,00	≡ (1)
IGP-DI (%)	4,35	4,10	4,40	▲ (1)	4,25	4,25	4,25	≡ (5)
IGP-M (%)	4,35	4,51	4,51	≡ (1)	4,25	4,50	4,50	≡ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,35	3,34	3,34	≡ (1)	3,39	3,42	3,42	≡ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,75	6,75	6,50	▼ (1)	8,00	9,00	8,00	▼ (1)

\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Figura 1- Focus - Relatório de Mercado – BCB 16/03/2018



Constantino Nery nº 2.480 - Chapada Manaus/AM  
CEP 69.050-001 - Tel.: 3186-8000  
<http://manausprev.manaus.am.gov.br>

MANAUS  
PREVIDÊNCIA

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 27/03/2018 13:53:22

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 26/03/2018 08:37:20

VERIFIQUE A AUTENTICIDADE DESTA DOCUMENTO EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2203989



## 2. Cenário Econômico Internacional

O mês de fevereiro foi marcado por eventos nos EUA que apontam para taxas de juros mais altas ao longo do tempo. A aprovação de orçamento fiscal sem limite de gastos nos próximos anos, a maior confiança do presidente do Fed de que a inflação convergirá para a meta em 2018 e a imposição de tarifas comerciais em importações de insumos industriais tem como consequência a perspectiva de que a taxa de juros básica nos EUA seja mais alta do que o precificado pelo mercado.

Enquanto isso, na Europa, o Banco Central Europeu - ECB indicou que poderá mudar a comunicação sobre o viés para o QE na próxima reunião, refletindo os impactos da atividade mais forte que o esperado nos últimos trimestres. Finalmente, no Brasil, o Banco Central deixou em aberto a possibilidade de novo corte na taxa de juros na reunião de março.

Nos **Estados Unidos**, o Congresso aprovou, no início de fevereiro, uma proposta de gastos expansionista, que indica uma política fiscal pró-cíclica, dado que houve também cortes de impostos nos últimos meses. Essa injeção de liquidez pelo lado fiscal, em momento que a economia já está crescendo e a taxa de desemprego atinge recordes de baixa, conjugado com o aumento na demanda pública, e potencialmente na privada, pode impulsionar o crescimento do PIB para perto de 3%, reduzindo ainda mais a folga na economia americana. O aumento do déficit fiscal, com crescimento da economia, deve levar a política monetária em direção de mais altas de juros. No que tange as restrições tarifárias planejadas, o impacto é mais incerto para o crescimento e para a moeda, dependendo do tamanho dos setores envolvidos na economia e a duração dos aumentos de impostos de importação. No entanto, a influência na inflação deve ser de alta e com isso, o Fed deverá conter essa potencial redução da taxa de juros real com aumentos na taxa nominal.

Em relação à **Europa**, o ECB desapontou os que esperavam um discurso mais *hawk* na reunião de fevereiro. Além da inflação baixa, os impactos da moeda e suas perspectivas parecem ter tido relevância. No entanto, a ata da reunião trouxe mais detalhes sobre as discussões internas e manteve viva a expectativa de que na próxima reunião haverá alguma mudança. Isso mostra que os membros do ECB estão mais confiantes na sustentabilidade da recuperação econômica e no cenário de que a inflação convergirá para patamar mais alto. O principal ponto que deve ser alterado refere-se ao viés do QE, em que o ECB menciona a possibilidade de aumentar o volume de compras caso a economia e/ou a inflação mostrem sinais de desaceleração.

Na **China**, o governo atual continua a sua consolidação de poder político. A intenção de alterar a Constituição para permitir mandato infinito ao presidente reflete a força do Xi Jinping e os efeitos da limpeza política realizada nos últimos anos, sob a égide do combate à corrupção. Independente do modelo político de cada país, importa mencionar que sem uma instituição que sirva de contraponto, de controle, a chance de erros de política econômica aumenta. Será importante monitorar os próximos passos em termos de administração da taxa de juros e câmbio, bem como a evolução das reformas das estatais.

Fonte: NEO Investimentos, Relatório Econômico – Fevereiro de 2018



Constantino Nery nº 2.480 - Chapada Manaus/AM  
CEP 69.050-001 - Tel.: 3186-8000  
<http://manausprev.manaus.am.gov.br>

MANAUS  
PREVIDÊNCIA

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 27/03/2018 13:53:22

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 26/03/2018 08:37:20

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2203989

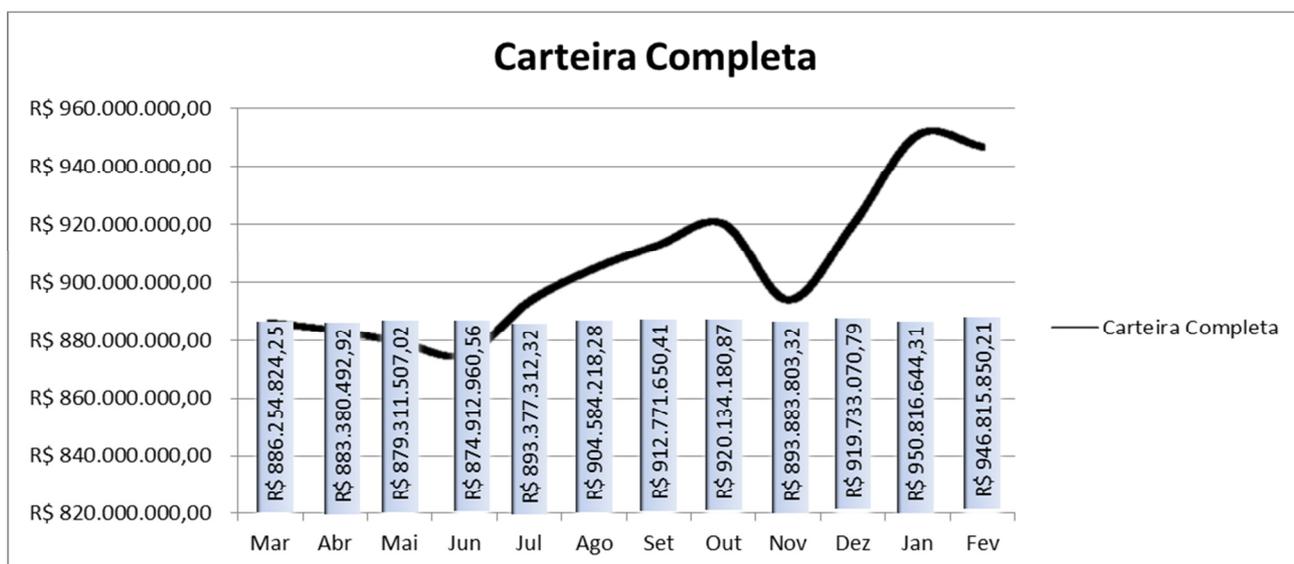


### 3. Carteira Completa da Manaus Previdência – Evolução Mensal

Em fevereiro, a carteira completa da Manaus Previdência, que inclui o Plano Previdenciário, Plano Financeiro e o Fundo Administrativo teve uma involução de -0,42%, fechando o mês com R\$ 946,8 milhões. A carteira do Plano Previdenciário retornou à marca de R\$ 885,4 milhões, enquanto a carteira do Plano Financeiro evoluiu para R\$ 45,6 milhões. O Fundo Administrativo fechou o mês com cerca de R\$ 15,7 milhões.

A involução na carteira de investimentos do Plano Previdenciário deve-se, principalmente, pela provisão realizada nos ativos do Piatã Fundo de Investimento Renda Fixa Longo Prazo Previdenciário Crédito Privado, que ocasionou uma redução significativa no valor da cota do fundo.

GRÁFICO 1



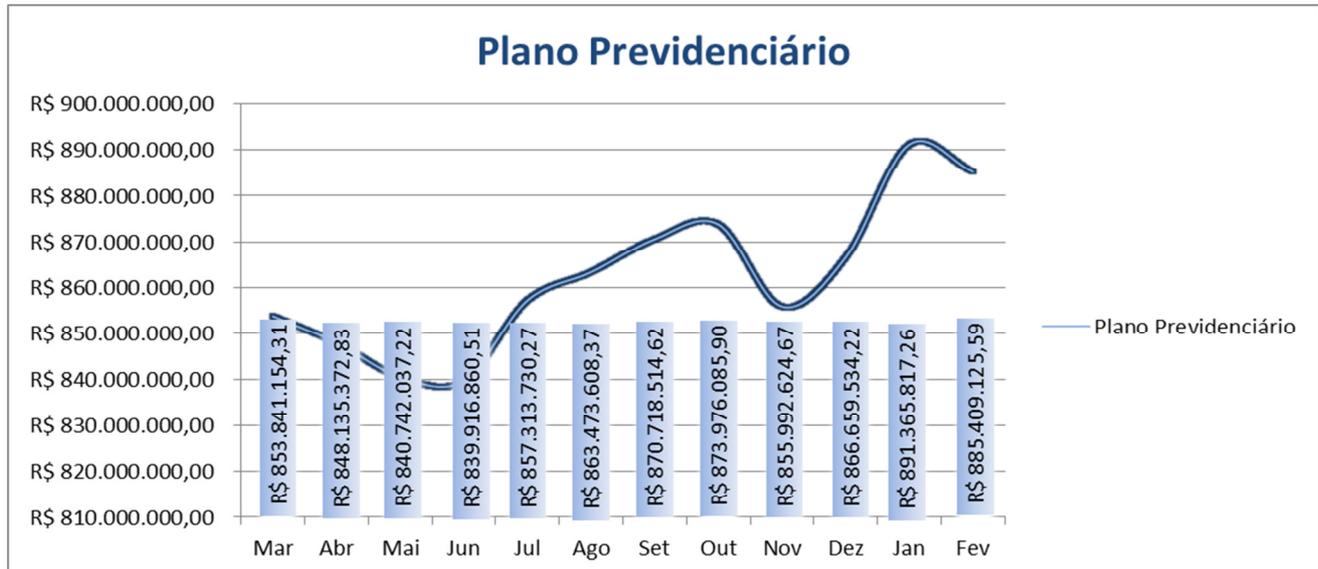
A Manaus Previdência possui regime de segregação de massas e seus recursos estão divididos em três carteiras de investimentos: **Plano Previdenciário**, **Plano Financeiro** e o **Fundo Administrativo** (Gráfico 2, 3 e 4, respectivamente).

A segregação de massa na Manaus Previdência foi instituída pela Lei 870/2005, tendo sido implementada em 2013. Em 2007, a Lei 1.197 alterou a redação original do artigo 12 da Lei 870/2005, e em 2015, a Lei 2.081 deu nova redação ao referido artigo estipulando uma nova data de corte na segregação das massas. A Segregação de massa de segurados de um RPPS é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, sendo um grupo intitulado de **Plano Financeiro** e o outro de **Plano Previdenciário**. O **Fundo Administrativo** corresponde aos recursos para manutenção do RPPS.



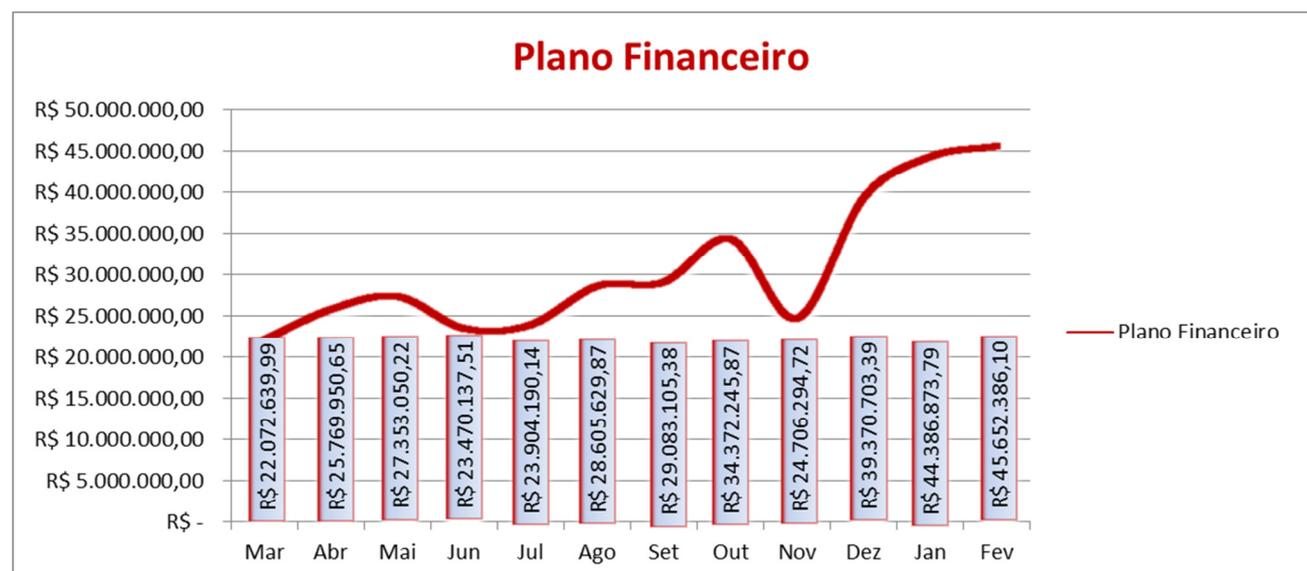
### 3.1 Carteira do Plano Previdenciário – Crescimento Mensal

GRÁFICO 2



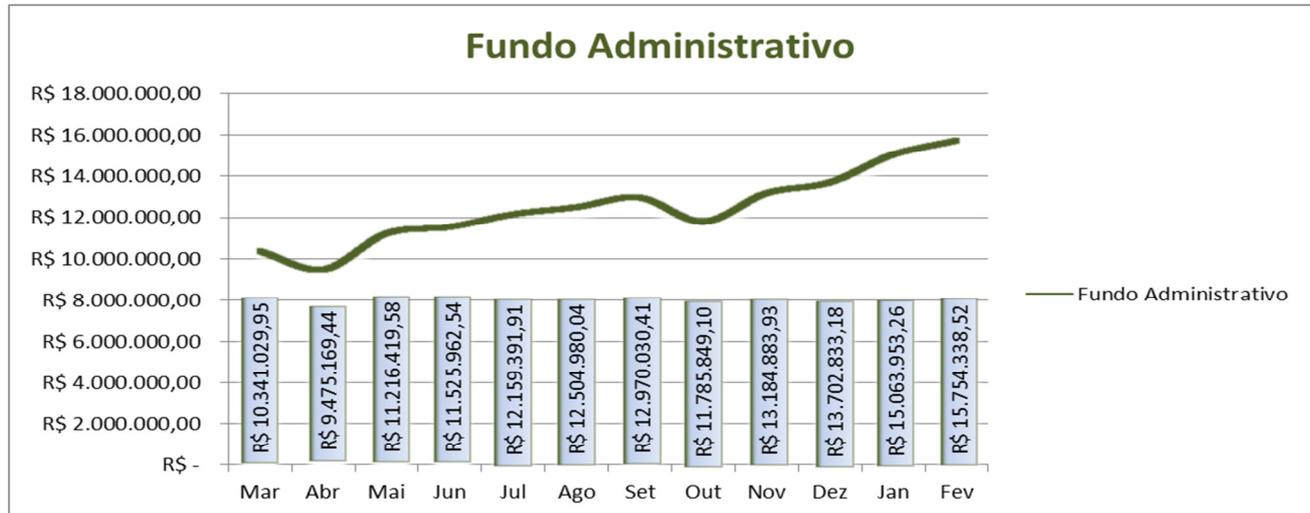
### 3.2 Carteira do Plano Financeiro – Crescimento Mensal

GRÁFICO 3



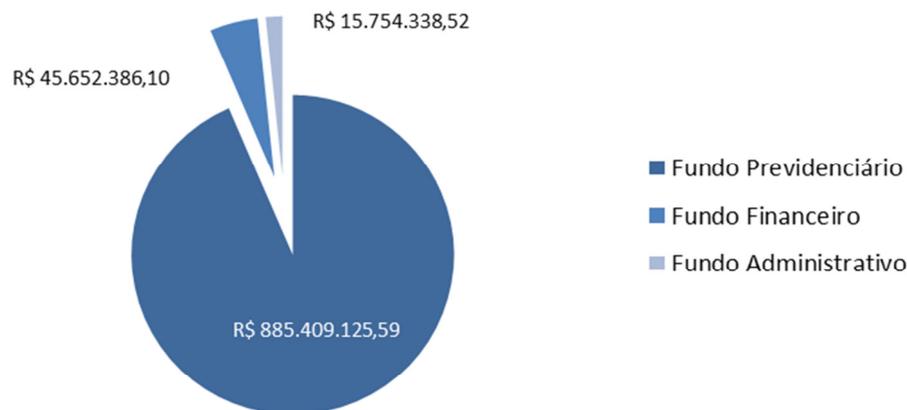
### 3.3 Carteira do Fundo Administrativo – Crescimento Mensal

GRÁFICO 4



### 3.4. Distribuição da Carteira Conforme Segregação de Massas.

GRÁFICO 5

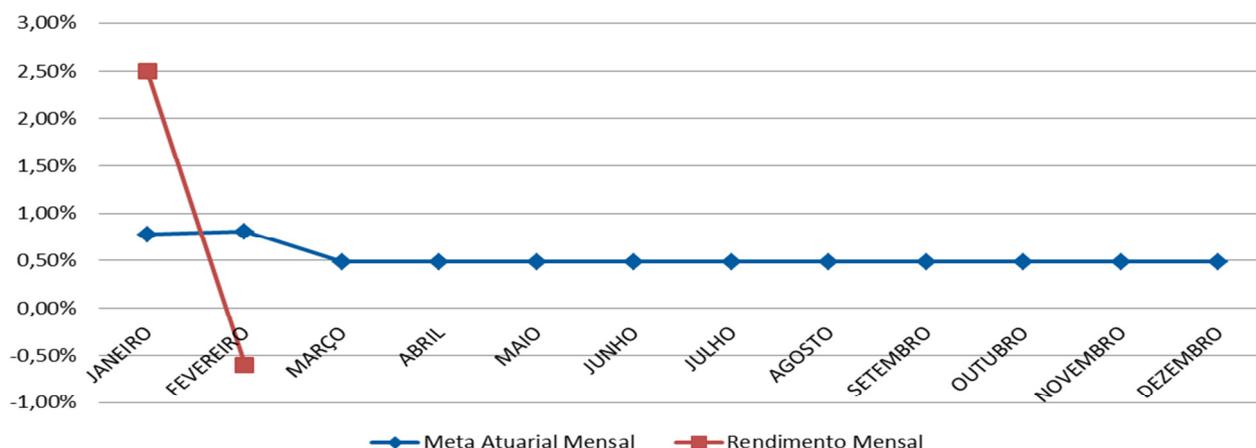


### 4. Rentabilidade da carteira do Plano Previdenciário

No gráfico 6 observamos que no mês de fevereiro a carteira de investimentos do Plano Previdenciário obteve rentabilidade negativa de -0,60%, contra uma meta atuarial de 0,74%. O desempenho negativo deve-se principalmente pela provisão realizada no Piatã Fundo de Investimento e pelo desempenho do IBOVESPA.



GRÁFICO 6



Importante ressaltar que quando os ativos de alto risco, **todos com aplicações iniciadas entre 2008 e 2012**, são retirados do cálculo de rentabilidade o desempenho da carteira de investimentos do Plano Previdenciário passa a ser de 0,69% em fevereiro e 3,29% no acumulado do ano, ou seja, 212,52% da meta atuarial acumulada.

#### 4.1. Ativos de Alto Risco

Esses ativos, aqui conceituados como de alto risco, são aqueles que possuem problemas de crédito e liquidez. Eles estão listados na tabela 1, e em fevereiro/2018, representavam 10,08% da carteira completa de investimentos.

Tabela 1

ATIVOS DE ALTO RISCO	%		FEVEREIRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,51%	R\$	4.868.408,58
FI VITORIA RÉGIA	0,63%	R\$	6.003.947,80
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	2,45%	R\$	23.159.923,18
BBIF MASTER FIDC LP	0,55%	R\$	5.187.179,07
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,33%	R\$	3.163.260,25
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,05%	R\$	478.512,19
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$	65.616,09
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,05%	R\$	428.416,93
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,09%	R\$	869.310,17
PIATÃ FI RENDA FIXA	3,10%	R\$	29.333.798,81
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,01%	-R\$	136.113,65
ATICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,38%	R\$	3.609.983,00
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,07%	R\$	620.501,90
BR HOTÉIS FII	1,88%	R\$	17.800.431,19
<b>TOTAL</b>	<b>10,08%</b>	<b>R\$</b>	<b>95.453.175,51</b>



## 4.2 Ativos de Riscos Baixos e Moderados

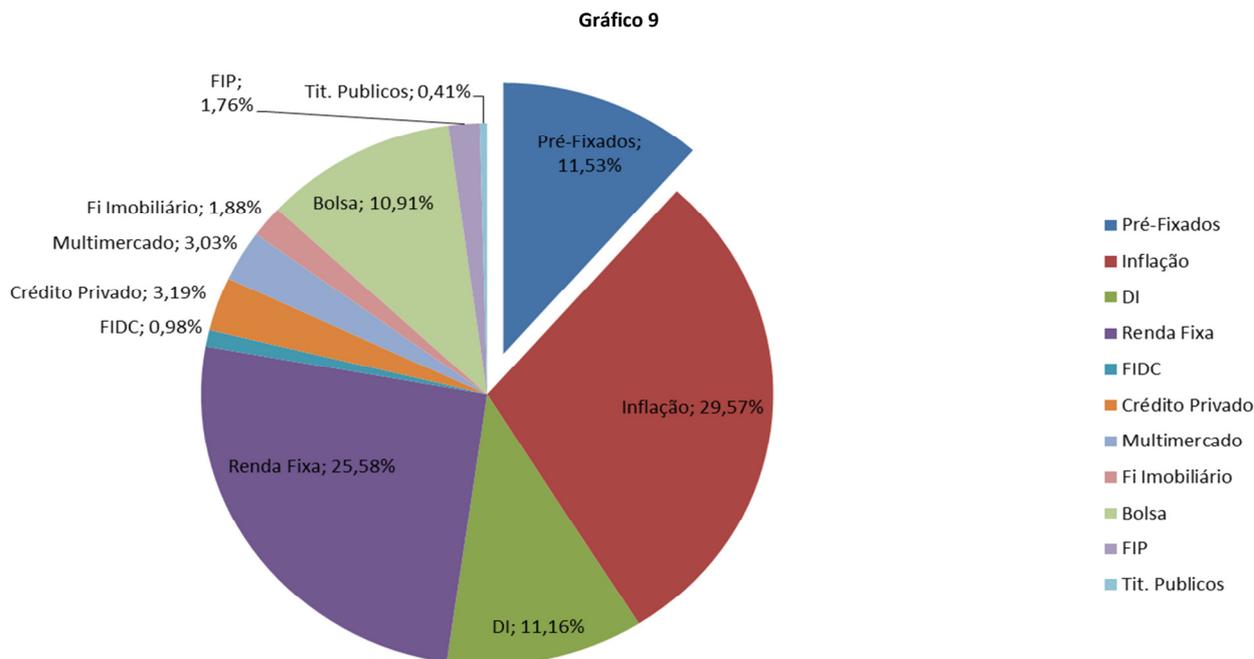
Com relação aos ativos de riscos baixos e moderados, estes fecharam o mês de fevereiro representando 89,92% da carteira completa da Manaus Previdência. A tabela 2 relaciona cada ativo ao seu percentual de participação na carteira.

Tabela 2

ATIVOS	%		FEVEREIRO
LTN - 01.07.2020	3,96%	R\$	37.469.825,25
NTN-F - 01.07.2027	1,39%	R\$	13.170.279,95
NTN-B - 15.05.2045	3,06%	R\$	28.979.970,73
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,41%	R\$	3.890.721,58
BB IPCA VII	1,64%	R\$	15.511.174,56
BB IPCA IX	0,54%	R\$	5.072.855,33
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	3,59%	R\$	34.027.586,74
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PUBLICA FI R.FIXA	4,03%	R\$	38.188.585,11
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	4,43%	R\$	41.974.163,08
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	3,79%	R\$	35.840.910,00
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,63%	R\$	24.928.080,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,23%	R\$	40.096.980,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,11%	R\$	10.511.910,44
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO	0,43%	R\$	4.052.796,43
ITAU INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,86%	R\$	8.166.349,75
SANTANDER IMA-B5	4,25%	R\$	40.229.373,83
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,32%	R\$	12.519.936,29
SAFRA S&P REAIS FIM	1,54%	R\$	14.580.689,33
BB RPPS FLUXO	0,30%	R\$	2.847.332,75
BB PERFIL	6,07%	R\$	57.486.120,95
CAIXA FI BRASIL DI	6,88%	R\$	65.148.985,58
BRABESCO DI PREMIUM	4,28%	R\$	40.478.533,91
BRABESCO IDKA PRÉ 2	2,15%	R\$	20.358.833,70
BRABESCO IMA-B 5	2,82%	R\$	26.684.142,25
ITAU ALOC DINÂMICA	9,75%	R\$	92.330.556,97
ITAU SOBERANO RF SIMPLES	0,13%	R\$	1.259.855,68
ITAU FOF RPI FICFIA	3,03%	R\$	28.719.471,97
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	0,96%	R\$	9.127.048,04
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,06%	R\$	28.997.570,42
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	0,54%	R\$	5.114.782,60
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,19%	R\$	11.225.388,45
KINEA PIPE FIA	1,01%	R\$	9.604.193,48
SULAMERICA EVOLUTION FIM	1,08%	R\$	10.181.044,77
SULAMERICA RF ATIVO	2,13%	R\$	20.179.868,32
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,27%	R\$	2.550.997,71
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
XP ÔMEGA I	1,04%	R\$	9.855.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>89,92%</b>	<b>R\$</b>	<b>851.362.674,70</b>

## 5. Distribuição da Carteira por Ativos

Para melhor visualização da composição da carteira de investimentos, esta superintendência classificou os investimentos de acordo com o seu *benchmark*, assim, é possível ter uma ideia geral de como estão distribuídos os recursos. O gráfico 9 ilustra essa distribuição.



### 5.1. Ativos Prefixados

Os ativos pré-fixados obtiveram ótimo desempenho. Com a certeza de mais uma redução na taxa básica de juros as curvas de juros futuros fecharam sensivelmente, impactando positivamente os ativos pré-fixados.

**Tabela 3**

	FUNDOS PRÉ-FIXADOS							
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PUBLICA FI R.FIXA	R\$	38.188.585,11	1,41%	299,85%	3,09%	293,43%	13,86%	153,87%
LTN - 01.07.2020	R\$	37.469.825,25	1,50%	320,17%	2,58%	245,36%	14,88%	165,19%
NTN-F - 01.07.2027	R\$	13.170.279,95	1,58%	337,10%	4,81%	456,65%	13,72%	152,23%
BRADESCO IDKA PRÉ 2	R\$	20.358.833,70	1,36%	289,51%	2,16%	205,18%	13,99%	155,27%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$</b>	<b>109.187.524,01</b>						
<b>% TOTAL DA CARTEIRA</b>								<b>11,53%</b>



## 5.2. Ativos atrelados à Inflação

Na carteira da Manaus Previdência os ativos atrelados à inflação são em sua maioria fundos de vértices que garantem a meta atuarial no período acumulado. Da mesma forma, as NTN-b/2045 também garantem a meta.

Tabela 4

	R\$	FUNDOS DE INFLAÇÃO					
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
NTN-B - 15.05.2045	28.979.970,73	0,89%	189,44%	6,65%	631,73%	10,21%	113,31%
SANTANDER IMA-B5	40.229.373,83	0,52%	110,96%	1,84%	174,72%	11,51%	127,74%
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	12.519.936,29	0,49%	105,06%	3,84%	364,33%	10,57%	117,33%
BB IPCA VII	15.511.174,56	0,46%	98,05%	1,64%	155,42%	10,94%	121,40%
BB IPCA IX	5.072.855,33	0,25%	52,18%	1,28%	121,90%	9,43%	104,63%
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	41.974.163,08	0,24%	50,51%	1,29%	122,54%	9,35%	103,77%
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	35.840.910,00	0,24%	50,22%	1,28%	121,59%	9,33%	103,55%
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	24.928.080,00	0,65%	137,24%	1,66%	157,69%	11,74%	130,29%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	40.096.980,00	0,31%	65,41%	4,78%	454,06%	9,83%	109,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	8.166.349,75	0,33%	71,25%	1,12%	106,39%	5,01%	55,60%
BRADESCO IMA-B 5	26.684.142,25	0,57%	121,69%	1,90%	180,48%	11,67%	129,52%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 280.003.935,82</b>						
<b>% TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>29,57%</b>					

## 5.3. Fundos Referenciados DI

A queda na rentabilidade dos fundos indexados ao CDI está diretamente relacionada à redução da taxa SELIC. Ambas possuem correlação positiva. Vale ressaltar que a maior parte dos recursos da Manaus Previdência que estão aplicados em fundos Di é originária do Fundo Financeiro, que apresenta um horizonte de investimento de curto prazo e mais conservador.

Tabela 5

	R\$	FUNDOS DI					
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	35.570.832,86	0,49%	104,26%	1,07%	101,64%	9,37%	103,99%
CAIXA FI BRASIL DI	65.148.985,58	0,44%	93,83%	1,01%	96,08%	8,91%	98,92%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 100.719.818,44</b>						
<b>% TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>10,64%</b>					

## 5.4. Fundos Renda Fixa

Na classificação de fundos de renda fixa, destacamos os fundos de alocação ativa/dinâmica do Banco do Brasil e Itaú, que apresentaram rentabilidade de 0,76% e 0,74%, respectivamente. Do lado negativo, os fundos Top FI RF e Vitória Régia apresentaram rentabilidade negativa, ocasionada por reprecificação de seus ativos em carteira. Ressalte-se que ambos os fundos fazem parte do rol de ativos de alto risco, aplicados entre 2008 e 2012. Os mesmos encontram-se fechados para resgates.





Tabela 6

		FUNDOS RENDA FIXA						
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$	4.868.408,58	-14,72%	-3132,50%	-14,01%	-1330,59%	-9,72%	-107,85%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	R\$	23.159.923,18	0,74%	156,95%	1,86%	176,95%	7,92%	87,93%
FI VITORIA RÉGIA	R\$	6.003.947,80	-5,94%	-1264,63%	-5,34%	-507,15%	-3,18%	-35,31%
BB RPPS FLUXO - FPREV	R\$	119.197,05	0,39%	82,30%	0,88%	83,21%	7,85%	87,11%
BB PERFIL - FPREV	R\$	3.715.233,08	0,47%	99,51%	1,04%	98,92%	9,05%	100,40%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	R\$	34.027.586,74	0,76%	161,21%	2,49%	236,97%	10,51%	116,64%
ITAÚ ALOC DINÂMICA	R\$	92.330.556,97	0,74%	156,50%	2,23%	211,83%	10,19%	113,09%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES	R\$	1.259.855,68	0,45%	95,74%	1,02%	96,89%	8,91%	98,89%
SULAMERICA RF ATIVO	R\$	20.179.868,32	0,66%	140,83%	1,28%	121,20%	9,82%	109,03%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$</b>	<b>185.664.577,40</b>						
<b>% TOTAL DA CARTEIRA</b>			<b>19,61%</b>					

### 5.5. Fundos de Crédito Privado

Na tabela 7 estão relacionados os fundos de crédito privado, ambos fazem parte da carteira de fundos estressados (alto risco) e estão fechados para resgates em virtude de iliquidez. Conforme comentando acima, o Fundo Piatã foi objeto de provisão em sua carteira de ativos.

Tabela 7

		FUNDOS CRÉDITO PRIVADO						
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	R\$	869.310,17	0,24%	50,38%	0,52%	49,71%	4,08%	45,30%
PIATÃ FI RENDA FIXA	R\$	29.333.798,81	-25,09%	-5338,99%	-25,19%	-2392,59%	-46,23%	-513,06%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$</b>	<b>30.203.108,98</b>						
<b>% TOTAL DA CARTEIRA</b>			<b>3,19%</b>					

### 5.6. Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC's

Todos os fundos dessa categoria na carteira da Manaus Previdência são fundos ilíquidos (alto risco), os quais foram objeto de diversas provisões em 2017 e em anos anteriores.

Tabela 8

		FIDC's						
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
BBIF MASTER FIDC LP	R\$	5.187.179,07	1,05%	224,38%	1,05%	100,18%	-67,37%	-747,74%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$	3.163.260,25	-0,24%	-51,91%	-0,33%	-31,35%	-26,79%	-297,32%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	478.512,19	-0,17%	-36,80%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	65.616,09	-4,28%	-910,57%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	R\$	428.416,93	0,08%	17,60%	51,26%	4869,26%	174,67%	1938,56%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$</b>	<b>9.322.984,53</b>						
<b>% TOTAL DA CARTEIRA</b>			<b>0,98%</b>					



## 5.7. Fundos de Ações

Em fevereiro o IBOVESPA ficou praticamente estável acumulando alta de apenas 0,52%. Lado outro, a volatilidade do índice registrou altos níveis, ocasionando rentabilidade negativa em alguns fundos mais voláteis como o Caixa *Small Caps*. O fluxo de capital estrangeiro apresentou redução em comparação com o mês anterior acompanhando os demais mercados emergentes.

Tabela 9

	FUNDOS DE AÇÕES							
		MÊS	IBOV %	ANO	IBOV %	12 MESES	IBOV %	
ITAÚ FOF RPI FICFIA	R\$	28.719.471,97	1,17%	225,11%	11,00%	93,87%	26,68%	95,21%
XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$	28.997.570,42	2,05%	393,48%	11,25%	96,01%	27,88%	99,49%
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	R\$	5.114.782,60	1,90%	365,38%	10,81%	92,25%	-	-
KINEA PIPE FIA	R\$	9.604.193,48	-3,10%	-596,60%	-0,52%	-4,43%	27,19%	97,04%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	R\$	11.225.388,45	-0,54%	-103,93%	8,26%	70,49%	23,42%	83,58%
CAIXA FIA SMALL CAPS	R\$	10.511.910,44	-0,31%	-60,12%	4,24%	36,22%	32,52%	116,05%
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	R\$	9.127.048,04	-0,71%	-135,82%	7,12%	60,76%	21,61%	77,12%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$</b>	<b>103.300.365,40</b>						
<b>% TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>10,91%</b>						

## 5.8. Fundo Multimercado

A Manaus Previdência tem aumentado sua exposição a fundos multimercados. Com a redução das “taxas livres de risco (SELIC e CDI)” é imperioso uma maior diversificação em ativos de renda variável, e neste compasso, a Política de Investimentos da Manaus Previdência objetiva alcançar a marca de 8% da carteira em fundos desta classificação. No que se refere ao Fundo Eco Hedge Multimercado, este faz parte do rol de ativos estressados (alto risco) e que possuem problemas de iliquidez, estando fechado para resgates. Em novembro/2017, o Fundo Eco Hedge foi alvo de provisão para créditos inadimplentes, ficando com cota negativa. No que tange ao fundo Safra S&P Reais, o desempenho negativo é resultado do índice norte-americano S&P 500, que sofreu um curto e repentino movimento de venda no início de fevereiro.

Tabela 10

	FUNDO MULTIMERCADO							
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-R\$	136.113,65	-8,03%	-1708,07%	-15,94%	-1513,93%	-100,32%	-1113,43%
SULAMERICA EVOLUTION FIM	R\$	10.181.044,77	0,68%	144,38%	1,37%	130,44%	10,30%	114,32%
SAFRA S&P REAIS FIM	R\$	14.580.689,33	-3,22%	-685,05%	2,03%	192,43%	23,94%	265,74%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO	R\$	4.052.796,43	1,18%	251,12%	1,38%	131,09%	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>R\$</b>	<b>28.678.416,88</b>						
<b>% TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>3,03%</b>						



Constantino Nery nº 2.480 - Chapada Manaus/AM  
 CEP 69.050-001 - Tel.: 3186-8000  
<http://manausprev.manaus.am.gov.br>



DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 27/03/2018 13:53:22

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 26/03/2018 08:37:20

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTA DOCUMENTO EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2203989



## 5.9. Fundos de Investimento em Participações – FIP's

Tabela 11

	R\$	FIP's						
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
ATICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	3.609.983,00	-0,11%	-23,44%	-0,25%	-23,64%	-21,92%	-243,32%	
BTG - INFRAESTRUTURA II	2.550.997,71	30,42%	6471,33%	35,81%	3401,49%	32,82%	364,22%	
CAIXA FIP LOGÍSTICA	758,75	0,00%	-	-	-	-	-	
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	620.501,90	0,28%	60,54%	0,66%	63,07%	6,34%	70,33%	
XP ÔMEGA I	9.855.000,00	2,27%	483,31%	0,30%	28,38%	-2,59%	-28,76%	
<b>TOTAL</b>	<b>16.637.241,36</b>							
% TOTAL DA CARTEIRA		1,76%						

## 5.10. Fundo Imobiliário

Tabela 12

	R\$	FUNDO IMOBILIÁRIO					
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	17.800.431,19	-0,04%	-9,37%	7,00%	664,49%	8,19%	90,87%
<b>TOTAL</b>	<b>17.800.431,19</b>						
% TOTAL DA CARTEIRA		1,88%					

## 5.11. Títulos de Dívida Agrária – TDA's

Tabela 13

	R\$	TÍTULOS DE DÍVIDA AGRÁRIA					
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	3.890.721,58	0,48%	101,33%	1,10%	104,53%	6,24%	69,29%
<b>TOTAL</b>	<b>3.890.721,58</b>						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,41%					

(assinado digitalmente)  
Diretor-Presidente

(assinado digitalmente)  
Superintendência de Investimentos



Constantino Nery nº 2.480 - Chapada Manaus/AM  
CEP 69.050-001 - Tel.: 3186-8000  
<http://manausprev.manaus.am.gov.br>



DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 27/03/2018 13:53:22

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 26/03/2018 08:37:20

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTA DOCUMENTO EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2203989