



Relatório de Investimentos – Março de 2018

Manaus/AM, 15 de abril 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

O destaque do mês foi a sinalização da política monetária. O BCB reduziu a Selic em 0,25pp e sinalizou que o cenário base é de mais um corte na próxima reunião (maio), quando então seria encerrado o ciclo monetário expansionista. O principal motivo para essa sinalização é a inflação de curto prazo, que veio abaixo do esperado no início do ano e parece ter aumentado a preocupação no Copom de novamente “furar” o limite inferior da meta de inflação. Assim, a taxa Selic encerraria o ciclo em 6,25% e ficaria estável até o final do ano. A meta atuarial para os RPPS (IPCA + 6% a.a.) neste mês foi de 0,58% e de 2,13% no acumulado de 2018.

Inflação (IPCA): A inflação de março/2018 surpreendeu novamente fechando o mês abaixo do esperado pela maioria dos analistas de mercado, ficando em 0,09%. No acumulado de 2018, o IPCA fechou o 1º trimestre em 0,70%. A Inflação projetada para 2018 é de 3,46% e para 2019 é de 4,24%, conforme o Relatório FOCUS de 06.04.2018.

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 maio. Conforme o FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2018 está em 6,25% 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*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,54	3,46	3,46	= (2)	4,25	4,24	4,24	= (2)
IGP-DI (%)	4,13	4,21	4,21	= (3)	4,25	4,25	4,25	= (4)
IGP-M (%)	4,25	4,23	4,23	= (1)	4,33	4,33	4,33	= (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,40	3,40	3,40	= (4)	3,41	3,40	3,40	= (3)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,50	6,25	6,25	= (1)	8,00	8,00	8,00	= (4)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,67	3,41	3,41	= (2)	4,00	3,70	3,70	= (2)
IGP-DI (%)	4,10	4,41	4,41	= (1)	4,25	4,25	4,25	= (8)
IGP-M (%)	4,51	5,18	5,18	= (1)	4,50	4,50	4,50	= (4)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,34	3,34	3,34	= (4)	3,42	3,42	3,42	= (4)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,75	6,25	6,25	= (2)	9,00	8,00	8,00	= (3)

* 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 06/04/2018



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 19/04/2018 11:18:00

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/04/2018 10:12:14

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2255446



2. Cenário Econômico Internacional

O mês de março foi marcado pelas preocupações com os processos de normalização da política monetária nos países desenvolvidos, especialmente nos EUA, e com a possibilidade de “guerras comerciais” entre os EUA e seus principais parceiros.

Nos **Estados Unidos**, os sinais do banco central americano sobre a possibilidade de acelerar o ciclo de alta de juros se intensificaram ao longo do mês, mas não se refletiram de maneira clara no discurso do Fed, que ainda mostrou 3 altas de juros em 2018. A única alteração relevante foi relativa às perspectivas para 2019, que refletiam 2 altas e foram revisadas para 3, com isso aumentando o total de altas de juros do ciclo de normalização atual. As revisões para cima das projeções de PIB e de taxa de desemprego para baixo foram os principais motivos, aumentando a confiança de que a inflação convergirá para a meta ao longo dos próximos trimestres. Com isso, o Fed segue gradual na normalização da política monetária.

Na **Europa**, os dados de inflação baixos e um arrefecimento na margem dos indicadores de atividade torna mais difícil a tarefa do ECB em normalizar a política monetária. A recente deterioração nos indicadores de expectativa aponta para o risco de que o crescimento do ano passado não se sustente ao longo de 2018.

Em relação à **China**, os dados de atividade surpreenderam para cima, em um período notoriamente mais volátil por conta dos feriados móveis entre janeiro e fevereiro. Porém, o desempenho em 2018 tem sido mais fraco do que no mesmo período de 2017 e os riscos de uma nova rodada de desacelerações permanece alto. Os principais motivos são a intenção do governo em implementar reformas monetárias e de crédito ao longo do ano, aumento da regulação bancária e os potenciais impactos de aumentos de tarifas comerciais nos EUA. A meta de crescimento do ano permanece em 6,5% e deverá ser alcançada.

Fonte: NEO Investimentos, Relatório Econômico – Março de 2018

3. Carteira Completa da Manaus Previdência – Evolução

Em março, a carteira completa da Manaus Previdência, que inclui o Plano Previdenciário, Plano Financeiro e o Fundo Administrativo teve evolução de 0,90%, fechando o mês com R\$ 955,3 milhões. A carteira do Plano Previdenciário alcançou a marca de R\$ 892,6 milhões, enquanto a carteira do Plano Financeiro evoluiu para R\$ 46,8 milhões. O Fundo Administrativo fechou o mês com cerca de R\$ 15,8 milhões.

À esquerda do gráfico 1 é possível identificar o crescimento da carteira de investimentos da Manaus Previdência desde sua criação em 2005. À direita, verifica-se a evolução da carteira nos últimos 12 meses.



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 19/04/2018 11:18:00

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/04/2018 10:12:14

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2255446



GRÁFICO 1

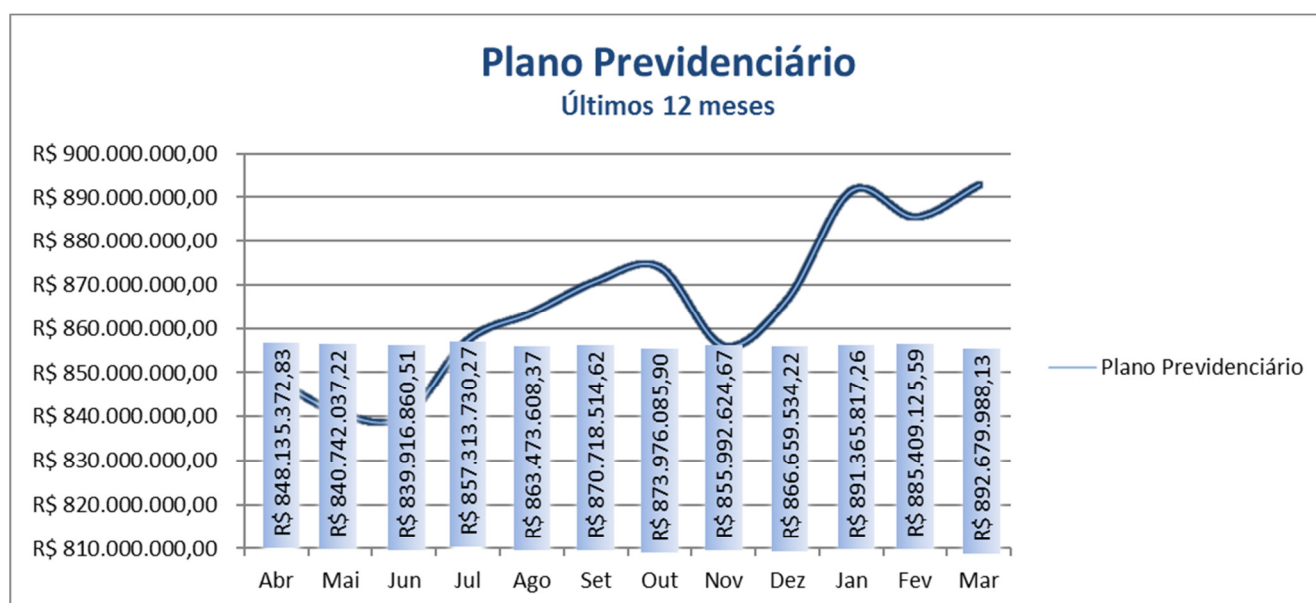


A Manaus Previdência possui regime de segregação de massas e seus recursos estão divididos em três carteiras de investimentos: **Plano Previdenciário**, **Plano Financeiro** e o **Fundo Administrativo** (Gráfico 2, 3 e 4, respectivamente).

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



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 19/04/2018 11:18:00

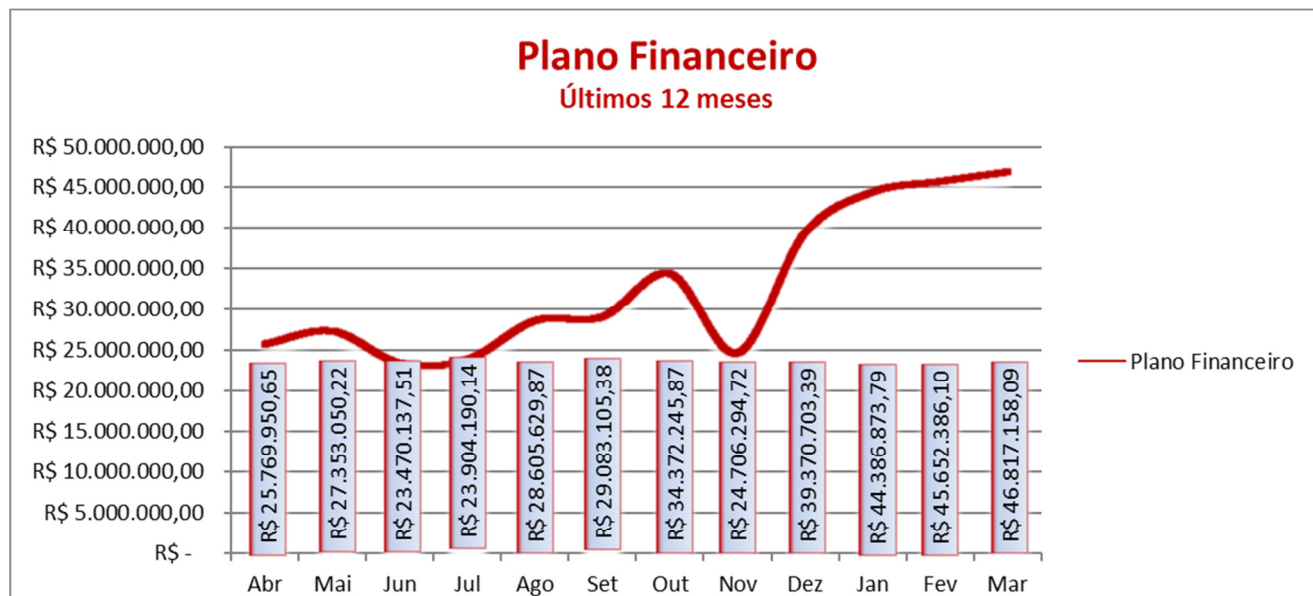
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/04/2018 10:12:14

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTO EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2255446



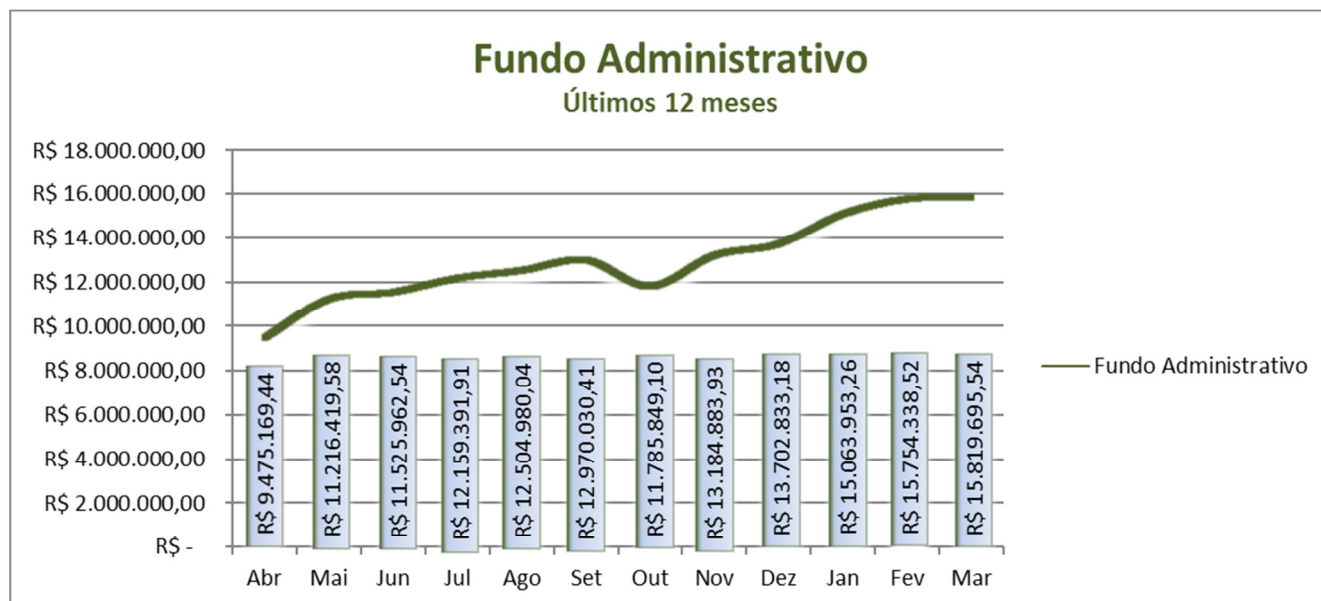
3.2 Carteira do Plano Financeiro – Crescimento Mensal

GRÁFICO 3



3.3 Carteira do Fundo Administrativo – Crescimento Mensal

GRÁFICO 4



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 19/04/2018 11:18:00

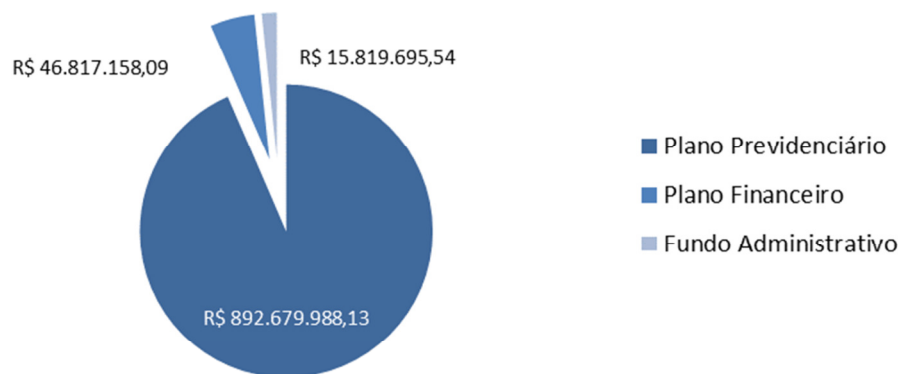
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/04/2018 10:12:14

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2255446



3.4. Distribuição da Carteira Conforme Segregação de Massas.

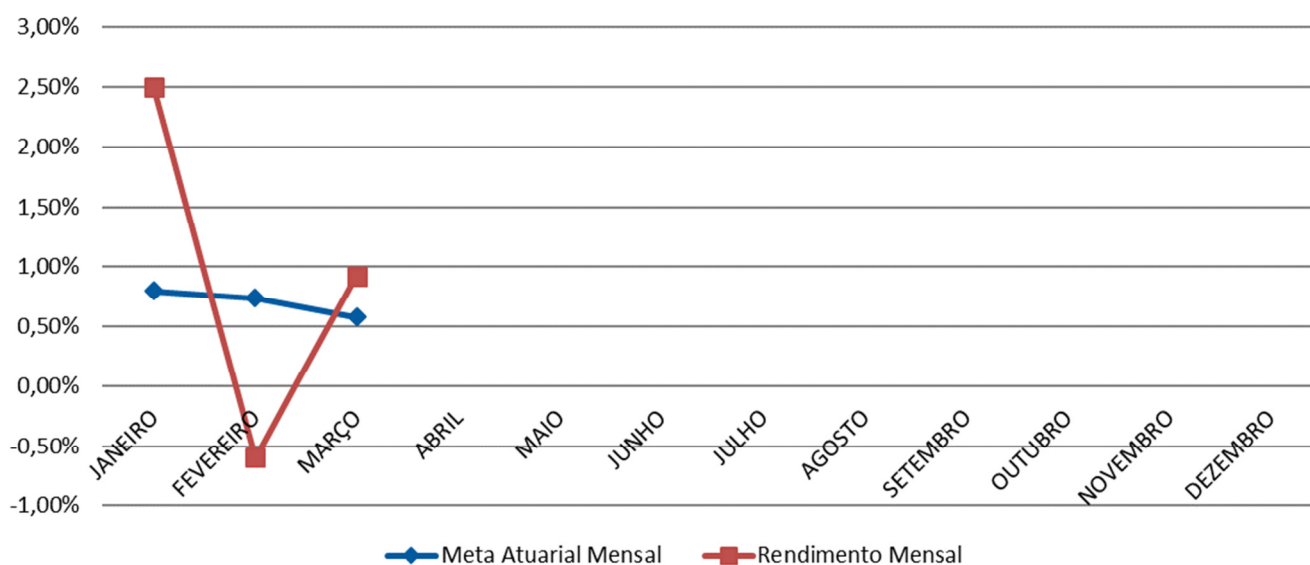
GRÁFICO 5



4. Rentabilidade da carteira do Plano Previdenciário

No gráfico 6 observamos que no mês de março a carteira de investimentos do Plano Previdenciário obteve rentabilidade de 0,93%, contra uma meta atuarial de 0,58%.

GRÁFICO 6



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 19/04/2018 11:18:00

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/04/2018 10:12:14

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2255446



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 0,96% em março e 4,28% no acumulado do ano, ou seja, 200,58% 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 março/2018, representavam 10,06% da carteira completa de investimentos.

Tabela 1

ATIVOS DE ALTO RISCO	%		MARÇO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,52%	R\$	4.937.109,86
FI VITORIA RÉGIA	0,64%	R\$	6.088.208,28
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	2,44%	R\$	23.354.499,07
BBIF MASTER FIDC LP	0,54%	R\$	5.170.028,15
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,33%	R\$	3.159.884,65
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,05%	R\$	477.025,08
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$	64.839,85
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,04%	R\$	406.726,19
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,09%	R\$	871.205,63
PIATÃ FI RENDA FIXA	3,07%	R\$	29.287.017,93
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$	147.767,55
ATICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,38%	R\$	3.609.545,18
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,07%	R\$	622.539,66
BR HOTÉIS FII	1,90%	R\$	18.178.611,02
TOTAL	10,06%	R\$	96.079.473,00

4.2 Ativos de Riscos Baixos e Moderados

Com relação aos ativos de riscos baixos e moderados, estes fecharam o mês de março/2018 representando 89,94% da carteira completa da Manaus Previdência. A tabela 2 relaciona cada ativo ao seu percentual de participação na carteira.





ATIVOS	%		MARÇO
LTN - 01.07.2020	3,99%	R\$	38.131.300,71
NTN-F - 01.07.2027	1,40%	R\$	13.348.054,04
NTN-B - 15.05.2045	3,03%	R\$	28.904.444,07
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,41%	R\$	3.912.822,58
BB IPCA VII	1,64%	R\$	15.707.508,27
BB IPCA IX	0,53%	R\$	5.101.899,93
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,86%	R\$	46.467.744,74
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PUBLICA FI R.FIXA	5,74%	R\$	54.789.510,09
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	4,42%	R\$	42.215.832,11
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	3,77%	R\$	36.046.680,00
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,65%	R\$	25.335.940,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,23%	R\$	40.387.710,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,09%	R\$	10.457.721,30
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO	0,43%	R\$	4.131.125,59
CAIXA RV 30 FIM	1,39%	R\$	13.314.734,65
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,86%	R\$	8.248.000,03
SANTANDER IMA-B5	4,28%	R\$	40.875.380,11
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,32%	R\$	12.650.880,68
SAFRA S&P REAIS FIM	1,48%	R\$	14.182.181,63
BB RPPS FLUXO	0,17%	R\$	1.646.000,48
BB PERFIL	6,22%	R\$	59.438.784,06
CAIXA FI BRASIL DI	0,13%	R\$	1.231.118,06
BRABESCO DI PREMIUM	1,04%	R\$	9.958.130,41
BRABESCO IDKA PRÉ 2	2,48%	R\$	23.688.736,35
BRABESCO IMA-B 5	3,99%	R\$	38.141.808,54
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,76%	R\$	93.279.514,38
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES	0,00%	R\$	-
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,00%	R\$	28.660.844,70
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,27%	R\$	12.104.265,64
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	0,95%	R\$	9.078.009,63
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,14%	R\$	30.043.373,40
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,08%	R\$	10.341.021,41
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,22%	R\$	11.675.279,18
KINEA PIPE FIA	0,97%	R\$	9.232.809,01
META VALOR FIA	0,52%	R\$	4.927.777,79
SULAMERICA EVOLUTION FIM	1,07%	R\$	10.262.892,67
SULAMERICA RF ATIVO	2,13%	R\$	20.350.174,61
SULAMERICA EQUITIES FIA	1,90%	R\$	18.159.315,10
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,30%	R\$	2.857.284,06
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
XP ÔMEGA I	1,04%	R\$	9.950.000,00
TOTAL	89,94%	R\$	859.237.368,76



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 19/04/2018 11:18:00

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/04/2018 10:12:14

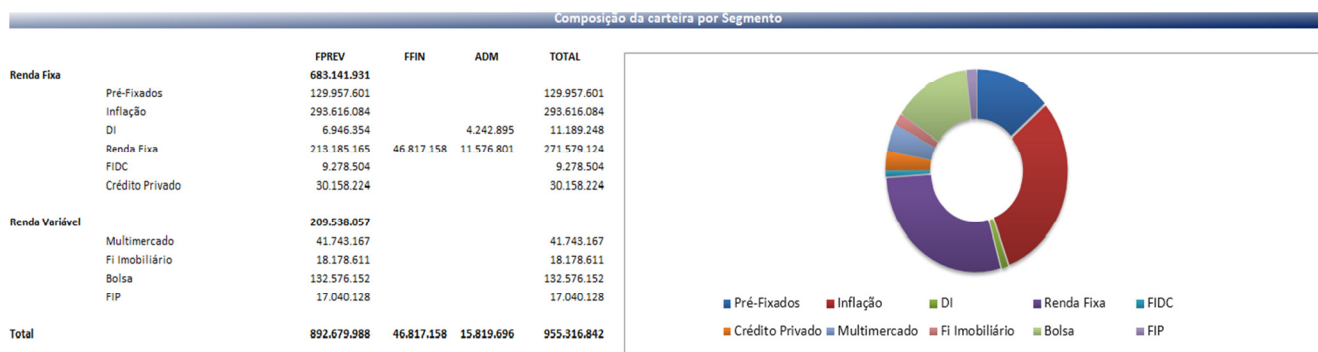
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2255446



5. Distribuição da Carteira por Ativos

O gráfico 9 apresenta a distribuição da carteira conforme a classificação dos ativos.

Gráfico 9



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 PÚBLICA FI R.FIXA	R\$	54.789.510,09	1,54%	290,40%	4,68%	294,38%	13,89%	164,34%	
LTN - 01.07.2020	R\$	38.131.300,71	1,77%	333,09%	4,39%	276,64%	15,02%	177,70%	
NTN-F - 01.07.2027	R\$	13.348.054,04	1,35%	254,68%	6,22%	391,74%	12,85%	152,06%	
BRADESCO IDKA PRÉ 2	R\$	23.688.736,35	1,61%	303,77%	3,80%	239,25%	14,19%	167,94%	
TOTAL	R\$	129.957.601,19							
% TOTAL DA CARTEIRA		13,60%							

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

		FUNDOS DE INFLAÇÃO							
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
NTN-B - 15.05.2045	R\$	28.904.444,07	-0,26%	-49,17%	6,37%	401,21%	9,50%	112,38%	
SANTANDER IMA-B5	R\$	40.875.380,11	1,61%	302,98%	3,47%	218,77%	11,76%	139,16%	
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	R\$	12.650.880,68	1,05%	197,34%	4,92%	309,85%	10,37%	122,74%	
BB IPCA VII	R\$	15.707.508,27	1,27%	238,82%	2,92%	184,01%	10,67%	126,25%	
BB IPCA IX	R\$	5.101.899,93	0,57%	108,03%	1,86%	117,31%	8,62%	102,01%	
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	R\$	42.215.832,11	0,58%	108,63%	1,85%	116,48%	8,51%	100,72%	
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	R\$	36.046.680,00	0,57%	108,32%	1,85%	116,48%	8,49%	100,48%	
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	R\$	25.335.940,00	1,64%	308,71%	3,28%	206,51%	11,64%	137,76%	
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	R\$	40.387.710,00	0,73%	136,81%	5,52%	347,54%	9,76%	115,51%	
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	R\$	8.248.000,03	1,00%	188,65%	2,13%	134,11%	4,58%	54,20%	
BRADESCO IMA-B 5	R\$	38.141.808,54	1,65%	311,32%	3,58%	225,40%	11,89%	140,72%	
TOTAL	R\$	293.616.083,74							
% TOTAL DA CARTEIRA		30,73%							



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 19/04/2018 11:18:00

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/04/2018 10:12:14

VERIFIQUE A AUTENTICIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2255446



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.

Tabela 5

		FUNDOS DI						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	R\$	5.715.235,74	0,52%	98,11%	1,60%	100,74%	8,80%	104,15%
CAIXA FI BRASIL DI	R\$	1.231.118,06	0,52%	97,17%	1,53%	96,44%	8,32%	98,43%
TOTAL	R\$	6.946.353,80						
% TOTAL DA CARTEIRA			0,73%					

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 1,00% e 1,03%, 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\$	4.937.109,86	1,41%	266,26%	-12,79%	-805,51%	-8,97%	-106,18%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	R\$	23.354.499,07	0,84%	158,52%	2,72%	171,16%	8,84%	104,63%
FI VITORIA RÉGIA	R\$	6.088.208,28	1,40%	264,80%	-4,01%	-252,50%	0,04%	0,45%
BB RPPS FLUXO - FPREV	R\$	56.591,49	0,44%	83,64%	1,32%	83,32%	7,29%	86,22%
BB PERFIL - FPREV	R\$	2.634.234,09	0,54%	101,79%	1,59%	99,89%	8,48%	100,34%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	R\$	46.467.744,74	1,00%	188,38%	3,52%	221,49%	10,28%	121,71%
ITAÚ ALOC DINÂMICA	R\$	93.279.514,38	1,03%	193,92%	3,28%	206,51%	9,87%	116,81%
SULAMERICA RF ATIVO	R\$	20.350.174,61	0,84%	159,23%	2,13%	133,89%	9,55%	113,05%
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	R\$	12.104.265,64	1,03%	194,34%	3,30%	207,77%	9,88%	116,93%
TOTAL	R\$	209.272.342,16						
% TOTAL DA CARTEIRA			21,91%					

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\$	871.205,63	0,22%	41,14%	0,74%	46,75%	3,75%	44,36%
PIATÁ FI RENDA FIXA	R\$	29.287.017,93	-0,16%	-30,09%	-25,31%	-1593,52%	-27,61%	-326,77%
TOTAL	R\$	30.158.223,56						
% TOTAL DA CARTEIRA		3,16%						

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\$	5.170.028,15	-0,33%	-62,39%	-	-	-	-
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$	3.159.884,65	-0,11%	-20,13%	-0,43%	-27,07%	-26,28%	-311,03%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	477.025,08	-0,31%	-58,64%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	64.839,85	-1,18%	-223,21%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	R\$	406.726,19	-0,33%	-62,95%	50,76%	3195,57%	173,49%	2053,30%
TOTAL	R\$	9.278.503,92						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,97%						

5.7. Fundos de Ações

Em março o IBOVESPA ficou praticamente estável acumulando alta de apenas 0,01%. 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\$	28.660.844,70	-0,20%	-2041,38%	10,77%	91,82%	28,83%	91,98%
XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$	30.043.373,40	3,61%	36065,19%	15,27%	130,19%	37,12%	118,42%
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	R\$	10.341.021,41	3,39%	33900,00%	14,57%	124,22%	34,52%	-
KINEA PIPE FIA	R\$	9.232.809,01	-3,87%	-38668,99%	-4,37%	-37,22%	19,65%	62,70%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	R\$	11.675.279,18	4,01%	40077,97%	12,59%	107,34%	27,22%	86,84%
CAIXA FIA SMALL CAPS	R\$	10.457.721,30	-0,52%	-5155,02%	3,71%	31,60%	34,00%	108,46%
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	R\$	9.078.009,63	-0,54%	-5372,87%	6,55%	55,84%	22,08%	70,44%
SULAMERICA EQUITIES FIA	R\$	18.159.315,10	0,89%	8850,84%	13,26%	113,05%	37,72%	120,32%
META VALOR FIA	R\$	4.927.777,79	-0,23%	-2300,00%	14,02%	119,53%	41,82%	133,42%
TOTAL	R\$	132.576.151,52						
% TOTAL DA CARTEIRA		13,88%						



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 19/04/2018 11:18:00

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/04/2018 10:12:14

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2255446



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 vem sofrendo com a queda das ações de empresas de tecnologia.

Tabela 10

		FUNDO MULTIMERCADO					
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-R\$	147.767,55	-8,56%	-1615,45%	-23,13%	-1456,58%	-100,29%
SULAMERICA EVOLUTION FIM	R\$	10.262.892,67	0,80%	151,68%	2,19%	137,77%	9,87%
SAFRA S&P REAIS FIM	R\$	14.182.181,63	-2,73%	-515,68%	-0,76%	-48,02%	19,49%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO	R\$	4.131.125,59	1,93%	364,66%	3,34%	210,28%	-
CAIXA RV 30 FIM	R\$	13.314.734,65	0,30%	57,28%	4,17%	262,48%	13,65%
TOTAL	R\$	41.743.166,99					161,50%
% TOTAL DA CARTEIRA		4,37%					

5.9. Fundos de Investimento em Participações – FIP’s

Tabela 11

		FIP's					
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ATICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	R\$	3.609.545,18	-0,01%	-2,29%	-0,26%	-16,43%	-21,82%
BTG - INFRAESTRUTURA II	R\$	2.857.284,06	2,01%	379,15%	38,54%	2426,32%	36,38%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R\$	758,75	-	-	-	-	-
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	R\$	622.539,66	0,33%	61,96%	0,99%	62,62%	5,84%
XP ÔMEGA I	R\$	9.950.000,00	0,96%	181,88%	1,27%	79,69%	-4,08%
TOTAL	R\$	17.040.127,65					
% TOTAL DA CARTEIRA		1,78%					

5.10. Fundo Imobiliário

Tabela 12

		FUNDO IMOBILIÁRIO					
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	R\$	18.178.611,02	2,12%	400,86%	9,27%	583,55%	10,43%
TOTAL	R\$	18.178.611,02					
% TOTAL DA CARTEIRA		1,90%					

5.11. Títulos de Dívida Agrária – TDA’s

Tabela 13

		TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA					
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	R\$	3.912.822,58	0,57%	107,18%	1,67%	105,44%	6,38%
TOTAL	R\$	3.912.822,58					
% TOTAL DA CARTEIRA		0,41%					



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 19/04/2018 11:18:00

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/04/2018 10:12:14

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2255446



(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 19/04/2018 11:18:00

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/04/2018 10:12:14

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2255446