



Relatório de Investimentos – Abril de 2018

Manaus/AM, 15 de maio 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 depreciação recente do real frente ao dólar enterrou a possibilidade de novos cortes na taxa de juros para além da reunião de maio. O motivo é a possibilidade de repasse da alta do câmbio para a inflação nos próximos meses caso os níveis recentes sejam mantidos. A economia continua dando sinais de crescimento fraco, e com isso, o risco de uma inflação acima do centro da meta fica mitigado, mesmo com depreciações adicionais da moeda. Os dados recentes de inflação, especialmente relacionadas com núcleos e serviços, reforçam essa visão. A meta atuarial para os RPPS (IPCA + 6% a.a.) neste mês foi de 0,71% e de 8,88% no acumulado de 12 meses.

Inflação (IPCA): A inflação de abril/2018 veio abaixo do esperado, conforme previsão da ANBIMA, fechando abril em 0,22% e no acumulado de 2018 ficou em 0,92%. A Inflação projetada para 2018 (3,14% a.a.) e 2019 (4,0% 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 11.05.2018.

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 16 de maio. Conforme o FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2018 está em 6,25% a.a. e para dezembro/2019 é de 7,5% a.a.

Mediana - top 5	Expectativas de Mercado							
	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,43	3,79	3,14	▼ (1)	4,25	4,25	4,00	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,30	4,30	5,29	▲ (1)	4,20	4,20	4,50	▲ (1)
IGP-M (%)	4,05	4,12	5,00	▲ (1)	4,23	4,23	4,25	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,32	3,43	3,40	▼ (1)	3,38	3,40	3,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	= (6)	7,75	8,00	8,25	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,56	3,40	3,16	▼ (2)	4,05	4,00	3,80	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,53	4,63	4,55	▼ (1)	4,32	4,32	4,22	▼ (2)
IGP-M (%)	4,72	5,29	6,04	▲ (3)	4,30	4,33	4,25	▼ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,38	3,40	3,45	▲ (2)	3,45	3,45	3,50	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	= (7)	7,50	7,50	7,50	= (4)

* 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 11/05/2018

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 17/05/2018 14:50:18

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/05/2018 11:19:10

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2313819



2. Cenário Econômico Internacional

O mês de abril trouxe uma nova rodada de apreciação do dólar americano, dada à perspectiva de que o crescimento nos EUA continua forte e a inflação está próxima da meta do Fed, enquanto o crescimento em outras regiões ainda se mostra instável, como na Europa, Inglaterra, entre outros. Além disso, o ECB continua dando sinais “dove” sobre a política monetária na região, refletindo os números de inflação abaixo da meta.

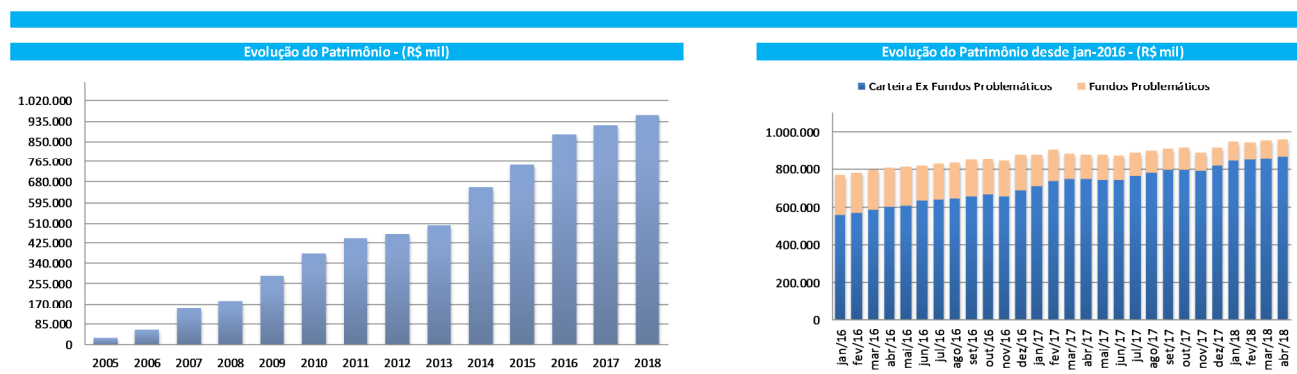
Nos EUA a inflação está convergindo para o centro da meta do Fed, alcançando 2% na maioria dos componentes. Esse desdobramento já era esperado pelo banco central e estava por trás da decisão de sinalizar altas adicionais em 2018 e 2019. O fato é que as comparações anuais sofrem impacto de efeitos-base, e por isso, apontam uma aceleração forte nos últimos meses. Porém, não se observam pressões significativas que impulsionem a inflação nos EUA muito acima do patamar atual.

Na Europa, o ECB permanece com um discurso “dove” (maior preocupação com nível de emprego e crescimento econômico) mesmo com a continuidade do crescimento, da melhora do mercado de trabalho e níveis historicamente altos de utilização da capacidade instalada. O presidente do ECB, Mario Draghi, expressou dúvidas sobre a durabilidade da desaceleração do PIB no 1Tri/2018, indicando que poderia haver fatores adicionais além das questões pontuais que afetaram a atividade em diversos países. Uma fonte de incertezas seria o setor industrial alemão, exposto à China e potenciais disputas comerciais. Além disso, a inflação permanece abaixo da meta e sem indicações de que deve acelerar no curto prazo.

Fonte: NEO Investimentos, Relatório Econômico – Abril de 2018

3. Carteira Completa da Manaus Previdência – Evolução

Em abril, a carteira completa da Manaus Previdência, que inclui o Plano Previdenciário, Plano Financeiro e o Fundo Administrativo evoluiu em 0,31%, fechando o mês com R\$ 958,3 milhões. A carteira do Plano Previdenciário alcançou a marca de R\$ 895,1 milhões, enquanto a carteira do Plano Financeiro evoluiu para R\$ 47,1 milhões. O Fundo Administrativo fechou o mês com cerca de R\$ 15,9 milhões.



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 17/05/2018 14:50:18

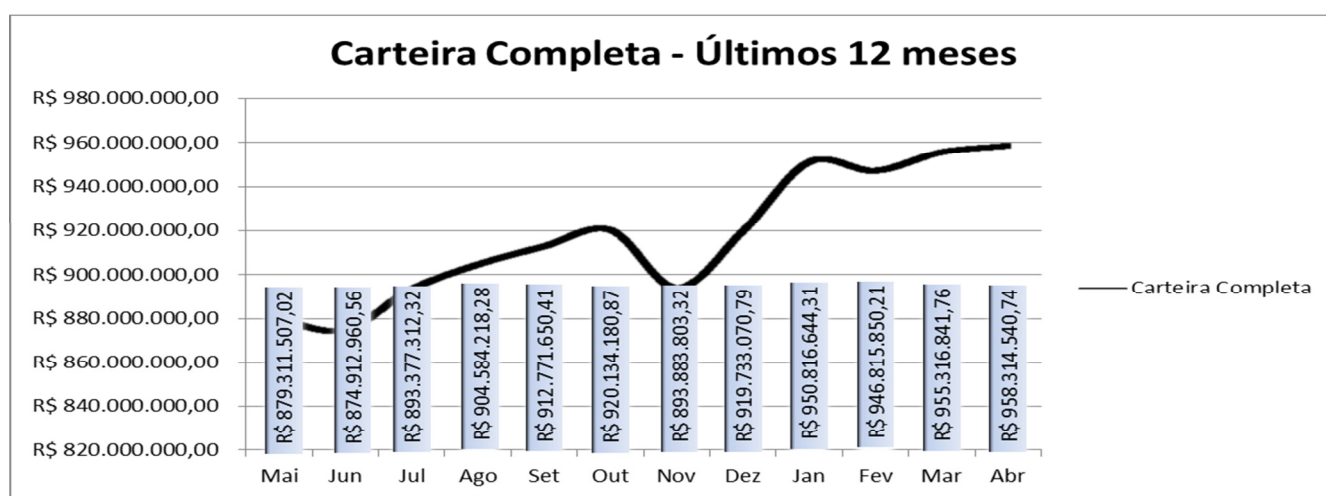
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/05/2018 11:19:10

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://sigaed.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2313819



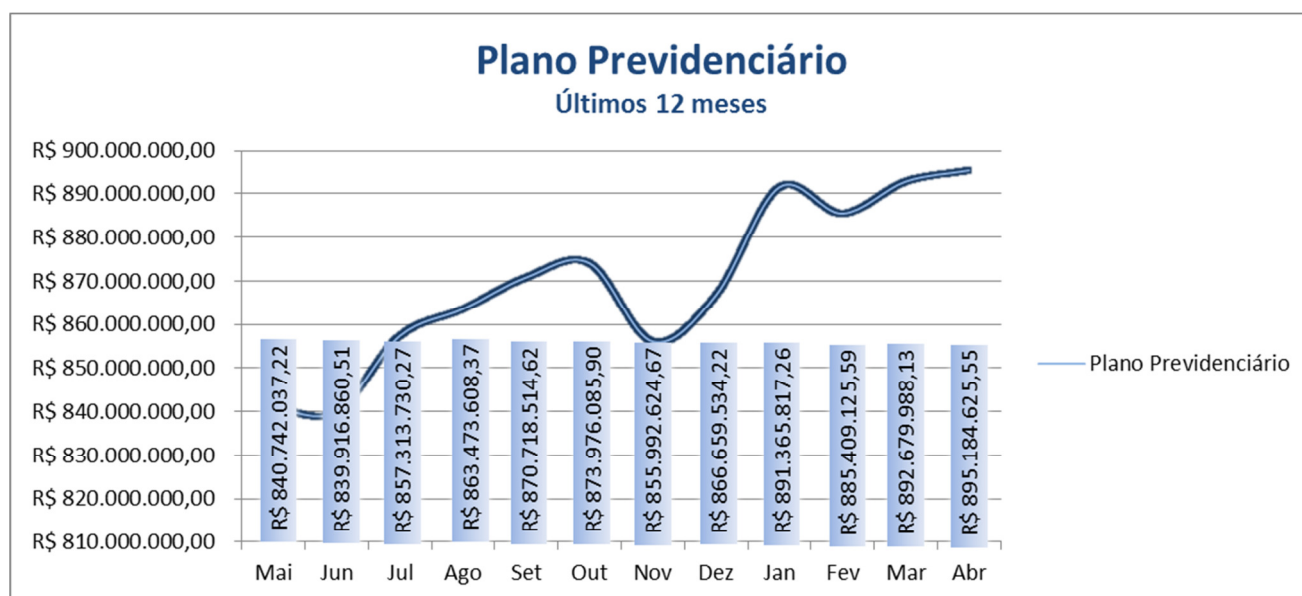
A Manaus Previdência possui regime de segregação de massas e seus recursos estão divididos em três carteiras de investimentos: **Plano Previdenciário**, **Plano Financeiro** e o **Fundo Administrativo** (Gráfico 2, 3 e 4, respectivamente). A segregação de massa na Manaus Previdência foi instituída pela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

Gráfico 1



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 17/05/2018 14:50:18

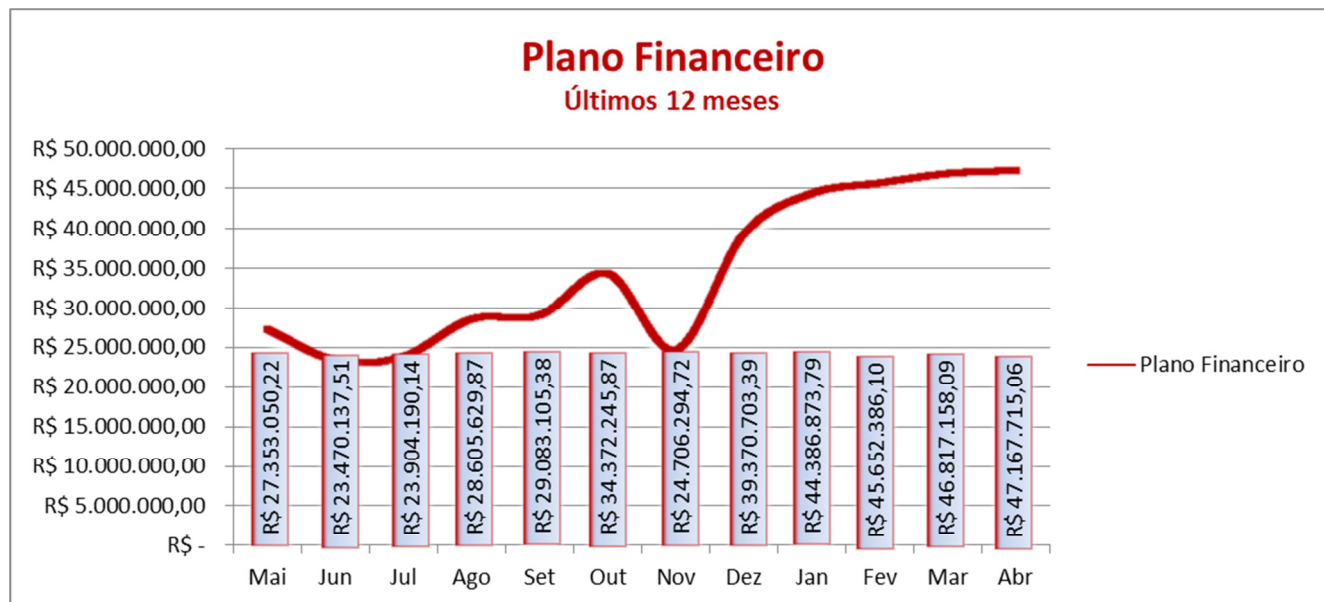
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/05/2018 11:19:10

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2313819



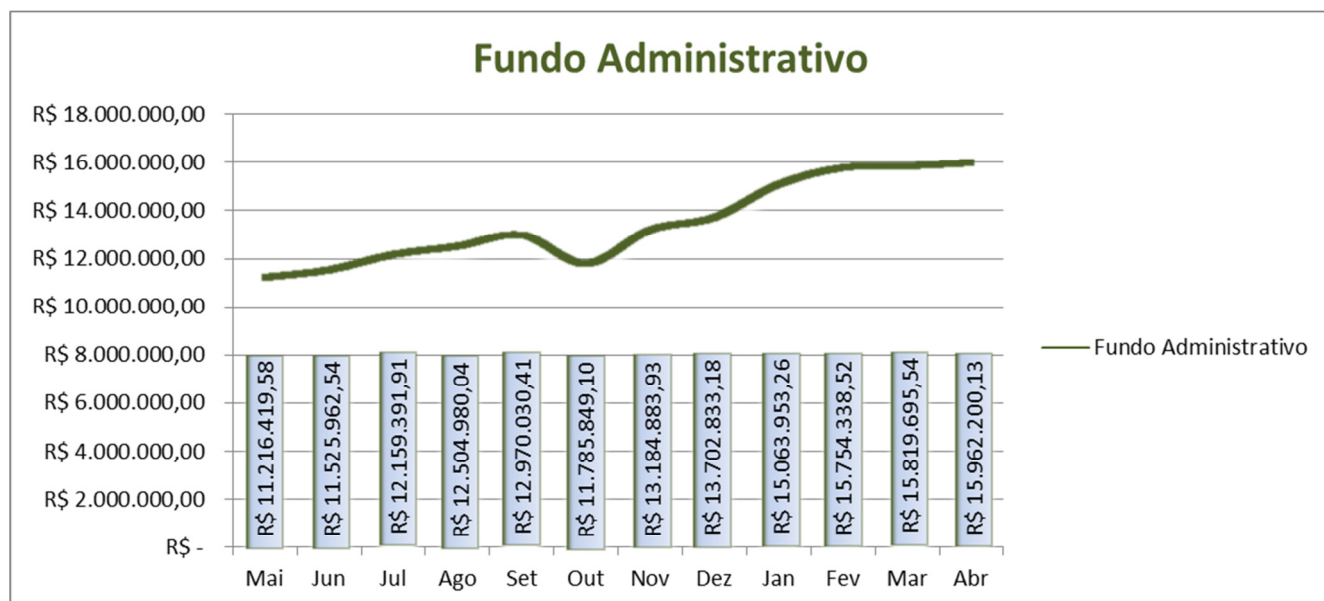
3.2 Carteira do Plano Financeiro – Crescimento Mensal

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 17/05/2018 14:50:18

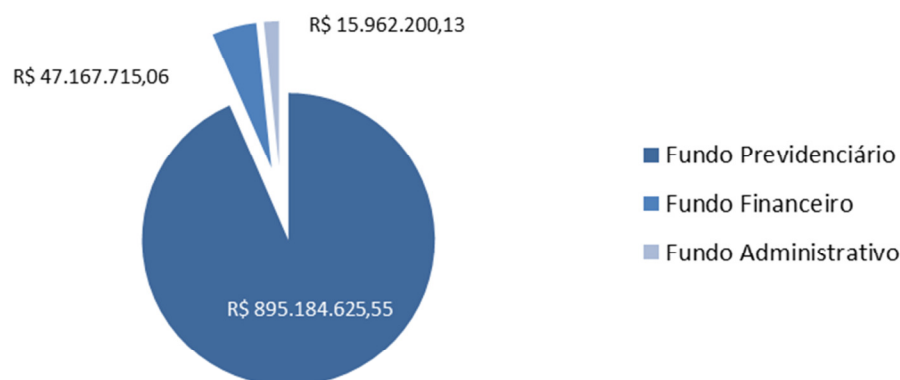
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/05/2018 11:19:10

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2313819



3.4. Distribuição da Carteira Conforme Segregação de Massas.

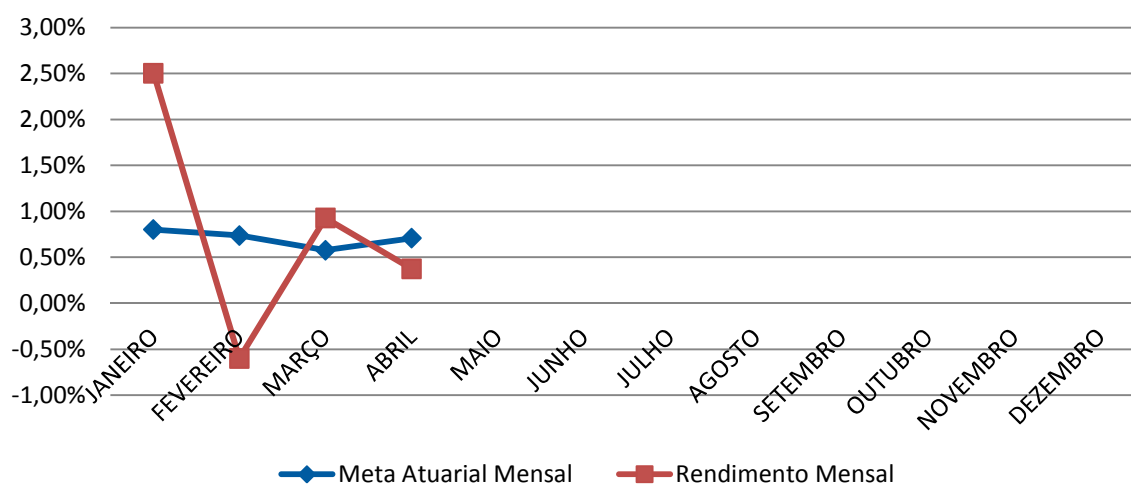
GRÁFICO 5



4. Rentabilidade da carteira do Plano Previdenciário

No gráfico 6, observamos que no mês de abril a carteira de investimentos do Plano Previdenciário obteve rentabilidade de 0,37%, contra uma meta atuarial de 0,71%.

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 0,40% em abril e 4,70% no acumulado do ano, ou seja, 164,57% da meta atuarial acumulada.



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 17/05/2018 14:50:18

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/05/2018 11:19:10

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2313819



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 abril/2018, representavam 9,12% da carteira completa de investimentos.

Tabela 1

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		ABRIL
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,52%	R\$	4.957.783,73
FI VITORIA RÉGIA	0,64%	R\$	6.112.114,48
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,53%	R\$	14.707.494,31
BBIF MASTER FIDC LP	0,54%	R\$	5.146.176,47
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,33%	R\$	3.156.018,60
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,05%	R\$	476.182,25
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$	63.404,83
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,04%	R\$	399.375,35
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,09%	R\$	873.241,13
PIATÃ FI RENDA FIXA	3,05%	R\$	29.236.986,66
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$	158.053,98
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,38%	R\$	3.608.459,33
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,07%	R\$	624.436,81
BR HOTÉIS FII	1,90%	R\$	18.163.439,87
TOTAL	9,12%	R\$	87.367.059,84





4.2 Ativos de Riscos Baixos e Moderados

Com relação aos ativos de riscos baixos e moderados, estes fecharam o mês de abril representando 90,88% da carteira completa da Manaus Previdência. A tabela 2 relaciona cada ativo ao seu percentual de participação na carteira.

ATIVOS	%		ABRIL
LTN - 01.07.2020	4,01%	R\$	38.412.824,21
NTN-F - 01.07.2027	1,39%	R\$	13.318.720,04
NTN-B - 15.05.2045	2,99%	R\$	28.669.026,23
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,41%	R\$	3.913.816,13
BB IPCA VII	1,65%	R\$	15.797.570,74
BB IPCA IX	0,53%	R\$	5.123.042,95
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,86%	R\$	46.569.754,07
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PUBLICA FI R.FIXA	5,73%	R\$	54.957.166,58
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	4,42%	R\$	42.391.051,82
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	3,78%	R\$	36.195.690,00
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,67%	R\$	25.570.820,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,20%	R\$	40.253.280,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,11%	R\$	10.651.957,49
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO	0,43%	R\$	4.152.908,56
CAIXA RV 30 FIM	1,95%	R\$	18.695.889,49
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,86%	R\$	8.280.267,41
SANTANDER IMA-B5	4,28%	R\$	41.039.152,69
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,32%	R\$	12.633.510,40
SAFRA S&P REAIS FIM	1,49%	R\$	14.264.781,34
BB RPPS FLUXO	0,14%	R\$	1.315.569,21
BB PERFIL	6,26%	R\$	59.961.321,28
CAIXA FI BRASIL DI	0,13%	R\$	1.273.563,97
BRANCO DI PREMIUM	0,97%	R\$	9.307.411,16
BRANCO IDKA PRÉ 2	2,49%	R\$	23.854.388,36
BRANCO IMA-B 5	4,00%	R\$	38.289.451,51
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,77%	R\$	93.583.346,52
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,00%	R\$	28.790.553,87
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,27%	R\$	12.143.687,31
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	0,92%	R\$	8.816.158,88
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,22%	R\$	30.859.262,80
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,11%	R\$	10.619.826,49
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,21%	R\$	11.551.125,79
KINEA PIPE FIA	0,78%	R\$	7.487.085,35
META VALOR FIA	0,73%	R\$	7.041.178,66
SULAMERICA EVOLUTION FIM	1,08%	R\$	10.321.292,65
SULAMERICA RF ATIVO	2,14%	R\$	20.463.623,49
SULAMERICA EQUITIES FIA	2,26%	R\$	21.681.597,42
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,30%	R\$	2.840.047,28
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
XP ÔMEGA I	1,03%	R\$	9.855.000,00
TOTAL	90,88%	R\$	870.947.480,90



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 17/05/2018 14:50:18

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/05/2018 11:19:10

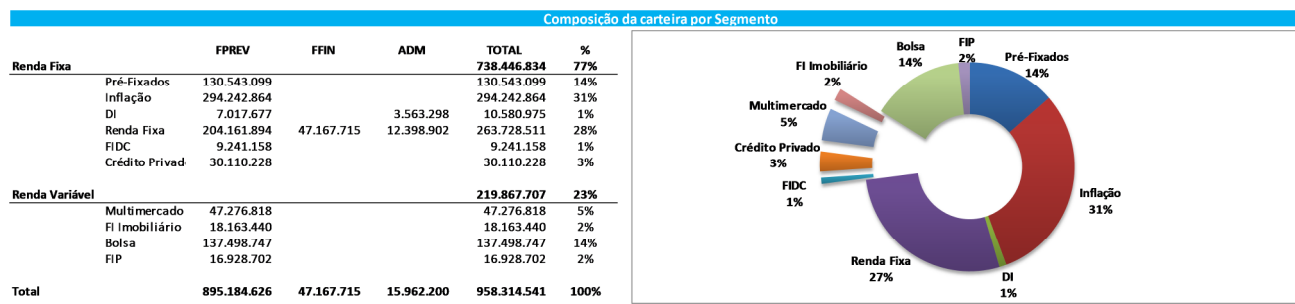
VERIFIQUE A AUTENTICIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2313819



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.

Gráfico 9



5.1. Ativos Prefixados

Tabela 3

		FUNDOS PRÉ-FIXADOS							
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %		
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PÚBLICA FI R.FIXA	R\$	54.957.166,58	0,31%	58,85%	5,00%	236,04%	13,85%	125,72%	
LTN - 01.07.2020	R\$	38.412.824,21	0,74%	141,98%	5,16%	244,01%	15,46%	189,49%	
NTN-F - 01.07.2027	R\$	13.318.720,04	-0,22%	-42,26%	5,99%	282,94%	13,29%	162,90%	
BRANCO IDKA PRÉ 2	R\$	23.854.388,36	0,70%	134,48%	4,53%	214,03%	14,14%	173,31%	
TOTAL	R\$	130.543.099,19							
% TOTAL DA CARTEIRA		13,62%							

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\$	28.669.026,23	-0,81%	-156,63%	5,51%	260,14%	10,26%	125,72%	
SANTANDER IMA-B5	R\$	41.039.152,69	0,40%	77,05%	3,89%	183,75%	11,43%	140,04%	
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	R\$	12.633.510,40	-0,14%	-26,40%	4,78%	225,71%	10,52%	128,91%	
BB IPCA VII	R\$	15.797.570,74	0,57%	110,26%	3,51%	165,96%	10,57%	129,57%	
BB IPCA IX	R\$	5.123.042,95	0,41%	79,70%	2,29%	107,98%	8,22%	100,71%	
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	R\$	42.391.051,82	0,42%	79,82%	2,26%	106,78%	8,08%	99,03%	
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	R\$	36.195.690,00	0,41%	79,50%	2,26%	106,78%	8,08%	99,03%	
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	R\$	25.570.820,00	0,93%	178,28%	4,22%	199,38%	11,86%	145,36%	
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	R\$	40.253.280,00	-0,33%	-64,01%	5,18%	244,74%	10,78%	132,13%	
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	R\$	8.280.267,41	0,39%	75,23%	2,53%	119,53%	4,06%	49,76%	
BRANCO IMA-B 5	R\$	38.289.451,51	0,39%	74,44%	3,98%	188,04%	11,59%	142,05%	
TOTAL	R\$	294.242.863,75							
% TOTAL DA CARTEIRA		30,70%							

5.3. Fundos Referenciados DI



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 17/05/2018 14:50:18

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/05/2018 11:19:10

VERIFIQUE A AUTENTICIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2313819



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 pertence ao Plano Financeiro, que apresenta um horizonte de investimento de curto prazo e mais conservador.

Tabela 5

		FUNDOS DI						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BRANCO DI PREMIUM - FPREV	R\$	5.744.112,78	0,51%	98,08%	2,11%	99,69%	8,36%	102,46%
CAIXA FI BRASIL DI	R\$	1.273.563,97	0,51%	98,10%	2,05%	96,84%	8,01%	98,20%
TOTAL	R\$	7.017.676,75						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,73%						

5.4. Fundos Renda Fixa

Tabela 6

		FUNDOS RENDA FIXA						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$	4.957.783,73	0,42%	80,53%	-12,43%	-587,22%	-9,78%	-119,87%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	R\$	14.707.494,31	0,36%	69,62%	3,09%	146,02%	9,10%	111,58%
FI VITÓRIA RÉGIA	R\$	6.112.114,48	0,39%	75,51%	-3,63%	-171,67%	-0,47%	-5,82%
BB RPPS FLUXO - FPREV	R\$	61.287,87	0,43%	82,02%	1,76%	82,95%	6,96%	85,34%
BB PERFIL - FPREV	R\$	1.648.985,81	0,52%	99,52%	2,11%	99,80%	8,19%	100,41%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	R\$	46.569.754,07	0,22%	42,22%	3,75%	176,95%	10,15%	124,43%
ITAÚ ALOC DINÂMICA	R\$	93.583.346,52	0,33%	62,64%	3,62%	171,03%	10,00%	122,57%
SULAMERICA RF ATIVO	R\$	20.463.623,49	0,56%	107,21%	2,70%	127,37%	9,74%	119,32%
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	R\$	12.143.687,31	0,33%	62,63%	3,64%	171,98%	10,01%	122,69%
TOTAL	R\$	200.248.077,59						
% TOTAL DA CARTEIRA		20,90%						

5.5. Fundos de Crédito Privado

Na tabela 7 estão relacionados os fundos de crédito privado, ambos fazem parte da carteira de fundos problemáticos e estão fechados para resgates em virtude de iliquidez.

Tabela 7

		FUNDOS CRÉDITO PRIVADO						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	R\$	873.241,13	0,23%	44,93%	0,98%	46,20%	3,61%	44,21%
PIATÁ FI RENDA FIXA	R\$	29.236.986,66	-0,17%	-32,85%	-25,44%	-1201,95%	-21,67%	-265,60%
TOTAL	R\$	30.110.227,79						
% TOTAL DA CARTEIRA		3,14%						



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 17/05/2018 14:50:18

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/05/2018 11:19:10

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2313819



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\$	5.146.176,47	-0,46%	-88,72%	-	-	-	-
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$	3.156.018,60	-0,12%	-23,53%	-0,56%	-26,46%	-25,61%	-313,89%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	476.182,25	-0,18%	-33,98%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	63.404,83	-2,21%	-425,61%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	R\$	399.375,35	-1,65%	-316,76%	48,27%	2280,69%	168,72%	2067,88%
TOTAL	R\$	9.241.157,50						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,96%						

5.7. Fundos de Ações

Em abril, o IBOVESPA fechou no campo positivo com alta de 0,88%. Lado outro, a volatilidade do índice continuou registrando altos níveis, ocasionando rentabilidade negativa em fundos mais ativos.

Tabela 9

		FUNDOS DE AÇÕES						
			MÊS	IBOV %	ANO	IBOV %	12 MESES	IBOV %
ITAÚ FOF RPI FICFIA	R\$	28.790.553,87	0,45%	51,43%	11,27%	88,65%	27,91%	88,16%
XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$	30.859.262,80	2,72%	308,60%	18,40%	144,74%	42,51%	134,28%
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	R\$	10.619.826,49	2,70%	306,38%	17,66%	138,92%	39,91%	126,06%
KINEA PIPE FIA	R\$	7.487.085,35	-0,61%	-69,03%	-4,95%	-38,91%	13,66%	43,16%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	R\$	11.551.125,79	-1,06%	-120,84%	11,40%	89,68%	25,35%	80,07%
CAIXA FIA SMALL CAPS	R\$	10.651.957,49	1,86%	211,06%	5,63%	44,31%	32,09%	101,35%
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	R\$	8.816.158,88	-2,88%	-327,78%	3,48%	27,38%	17,24%	54,46%
SULAMERICA EQUITIES FIA	R\$	21.681.597,42	2,47%	280,49%	16,06%	126,30%	37,38%	118,07%
META VALOR FIA	R\$	7.041.178,66	1,64%	186,01%	15,89%	124,96%	42,90%	135,51%
TOTAL	R\$	137.498.746,75						
% TOTAL DA CARTEIRA		14,35%						

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 fundos problemáticos, ilíquido, estando fechado para resgates. Em novembro/2017, o Fundo Eco Hedge foi alvo de provisão para créditos inadimplentes, ficando com cota negativa.



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 17/05/2018 14:50:18

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/05/2018 11:19:10

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2313819



Tabela 10

		FUNDO MULTIMERCADO						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	R\$	158.053,98	-6,96%	-1338,70%	-28,49%	-1345,84%	-100,29%	-1229,21%
SULAMERICA EVOLUTION FIM	R\$	10.321.292,65	0,57%	109,43%	2,77%	130,86%	9,79%	120,01%
SAFRA S&P REAIS FIM	R\$	14.264.781,34	0,58%	112,00%	-0,18%	-8,73%	18,28%	224,10%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO	R\$	4.152.908,56	0,53%	101,40%	3,88%	183,54%	-	-
CAIXA RV 30 FIM	R\$	18.695.889,49	0,51%	98,83%	4,70%	222,26%	13,49%	165,35%
TOTAL	R\$	47.276.818,06						
% TOTAL DA CARTEIRA			4,93%					

5.9. Fundos de Investimento em Participações – FIP's

Tabela 11

		FIP's						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	R\$	3.608.459,33	-0,03%	-5,79%	-0,29%	-13,75%	-21,76%	-266,72%
BTG - INFRAESTRUTURA II	R\$	2.840.047,28	-0,60%	-116,01%	37,70%	1781,27%	36,25%	444,27%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R\$	758,75	-	-	-	-	-	-
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	R\$	624.436,81	0,30%	58,60%	1,30%	61,53%	5,49%	67,25%
XP ÔMEGA I	R\$	9.855.000,00	-0,76%	-146,61%	0,49%	23,32%	-6,82%	-83,63%
TOTAL	R\$	16.928.702,17						
% TOTAL DA CARTEIRA			1,77%					

5.10. Fundo Imobiliário

Tabela 12

		FUNDO IMOBILIÁRIO						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	R\$	18.163.439,87	-0,08%	-16,05%	9,18%	433,59%	10,32%	126,48%
TOTAL	R\$	18.163.439,87						
% 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\$	3.913.816,13	0,57%	109,06%	2,25%	106,37%	6,40%	78,41%
TOTAL	R\$	3.913.816,13						
% 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 17/05/2018 14:50:18

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 17/05/2018 11:19:10

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2313819