PREFEITURA DE MANAUS

Relatório de Investimentos – Maio de 2018

Manaus/AM, 09 de julho 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 Mercado Financeiro passou por verdadeiro turbilhão de eventos negativos em maio. O cenário doméstico, que já vinha sofrendo com a queda nos indicadores de confiança do consumidor e da indústria, redução nas projeções de crescimento do PIB e incertezas no plano político-eleitoral, passou a ser alvo de aversão ao risco. A greve dos caminhoneiros catalisou movimentos de venda de ativos de risco e a saída de capitais estrangeiros do Brasil, tudo isso somado à desvalorização do real frente ao dólar americano.

O resultado dessa instabilidade não poderia ser outro: aumento substancial nos índices de inflação, elevação das taxas praticadas no mercado de títulos públicos e elevada queda nos índices de ações, sobretudo no Ibovespa e *Small Caps*.

A elevação nas taxas atreladas aos títulos públicos ocasionou forte queda nos principais índices de renda fixa, como IMA-B, IRF-M e IDK-A. Com isso, mesmo os investidores mais conservadores, a exemplo dos RPPS, sofreram com rentabilidade negativa no período.

Os Títulos Públicos Federais com vencimentos mais longos fecharam maio com rentabilidade negativa de quase 5%. Por sua vez, os Títulos Pré-Fixados, a exemplo das NTN-f, rentabilizaram negativamente em mais de 7%. O IMA-b fechou maio com -3,16%; o IDKA 2 com -1,02; Ibovespa afundou e perdeu toda rentabilidade acumulada em 2018, fechando maio em -10,87%.

Lado outro, o dólar valorizou em mais de 7,3%, impactando diretamente no crescimento da aversão aos ativos de risco no Brasil. A desvalorização cambial estende-se aos demais países emergentes.

O IPCA de maio ficou em 0,40%; 2,85% no acumulado dos últimos 12 meses, e 1,33% no acumulado de 2018. A meta atuarial do Plano Previdenciário para maio foi de 0,89%; 9,03% no acumulado dos últimos 12 meses, e 3,82% no acumulado do exercício corrente.

O Relatório Focus do BCB tem corrigido para cima as projeções para o IPCA/2018 e para baixo as projeções para o PIB.

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

PREFEITURA DE MANAUS

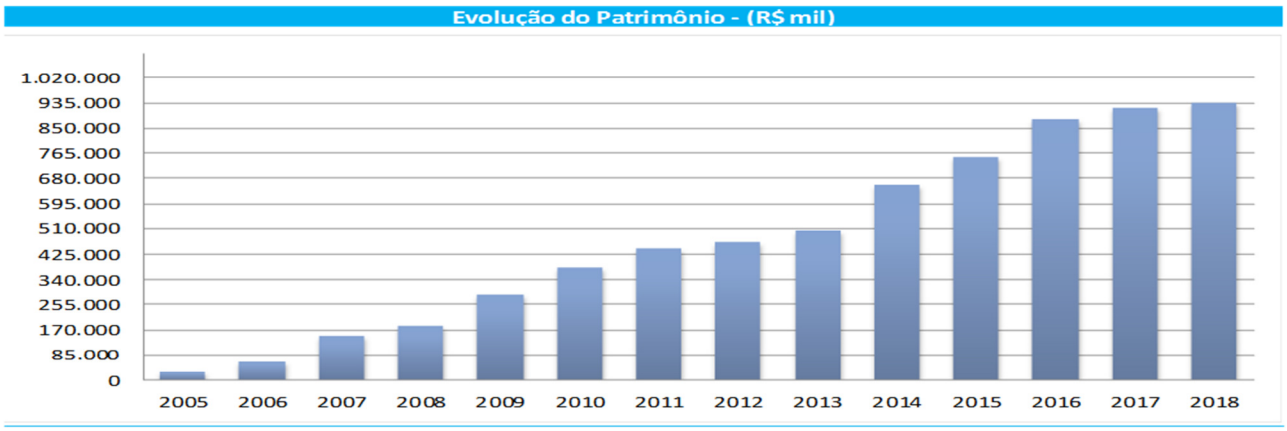
Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,14	3,96	3,96	= (1)	4,00	4,10	4,10	= (1)
IGP-DI (%)	5,74	7,09	7,96	▲ (2)	4,50	4,50	4,50	= (5)
IGP-M (%)	5,10	7,00	7,00	= (1)	4,25	4,33	4,33	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,45	3,45	3,60	▲ (1)	3,50	3,50	3,55	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,50	6,50	= (3)	7,75	7,88	8,00	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,27	3,63	3,83	▲ (2)	3,75	4,00	4,00	= (1)
IGP-DI (%)	5,51	7,21	7,50	▲ (2)	4,22	4,60	4,60	= (1)
IGP-M (%)	5,58	7,04	7,17	▲ (4)	4,25	4,00	4,00	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,50	3,47	3,50	▲ (1)	3,50	3,55	3,63	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (4)	7,50	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 15/06/2018

2. Carteira Completa da Manaus Previdência – Evolução

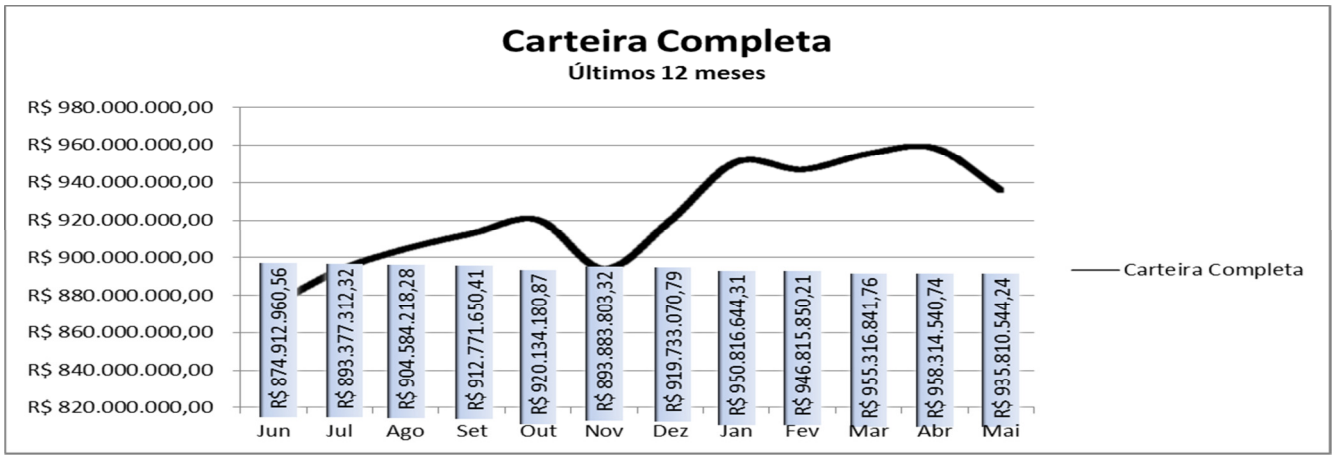


A Manaus Previdência possui regime de segregação de massas e seus recursos estão divididos em três carteiras de investimentos: **Plano Previdenciário**, **Plano Financeiro** e o **Fundo Administrativo**. A segregação de massas na Manaus Previdência foi instituída pela Lei 870/2005, tendo sido implementada 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.

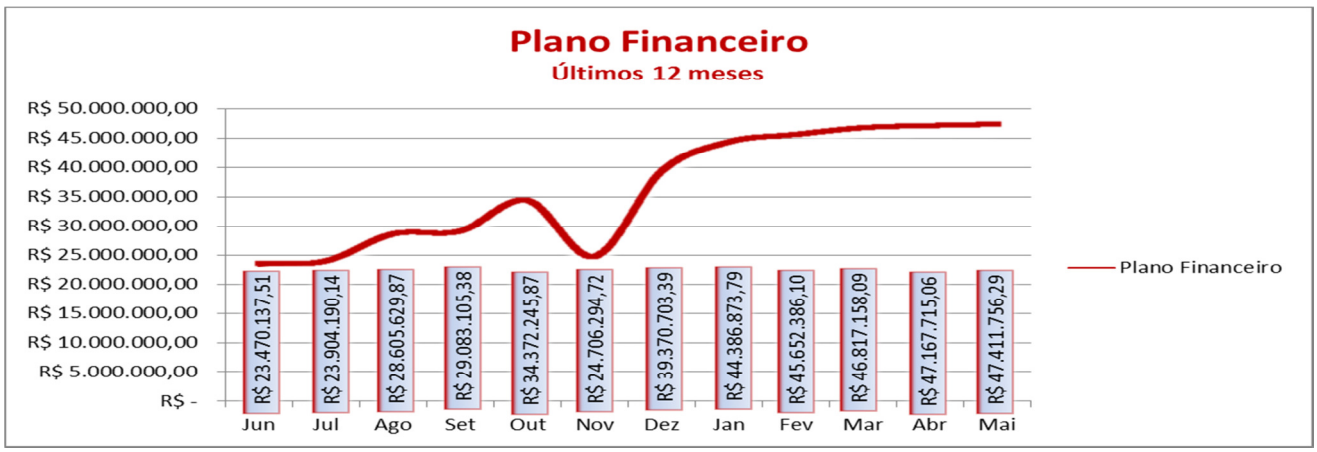
Em maio, a carteira completa da Manaus Previdência, que inclui o Plano Previdenciário, Plano Financeiro e o Fundo Administrativo reduziu seu volume em -2,35%, fechando o mês com R$ 935,8 milhões. A carteira do Plano Previdenciário retornou à marca de R$ 871,8 milhões, enquanto a carteira do Plano Financeiro evoluiu para R$ 47,4 milhões. O Fundo Administrativo fechou o mês com cerca de R$ 16,5 milhões.

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

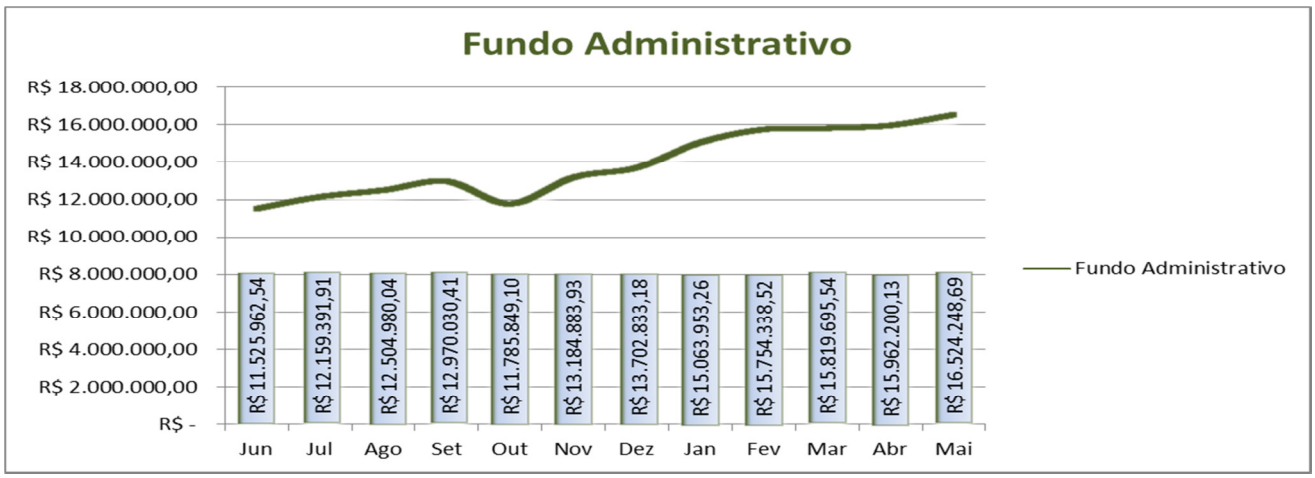
PREFEITURA DE MANAUS



3. Carteira do Plano Financeiro – Evolução Mensal

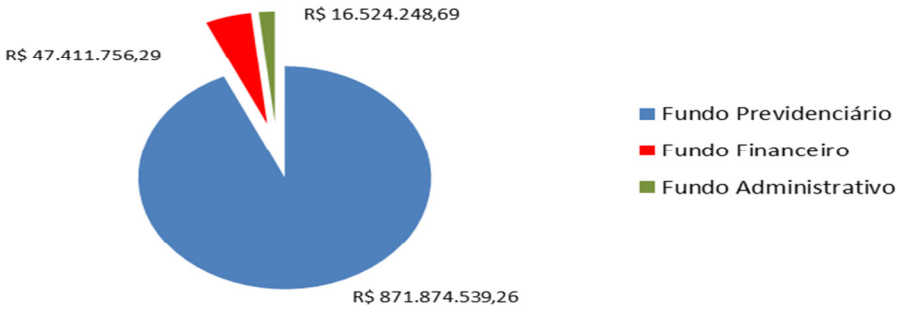


4. Carteira do Fundo Administrativo – Evolução Mensal

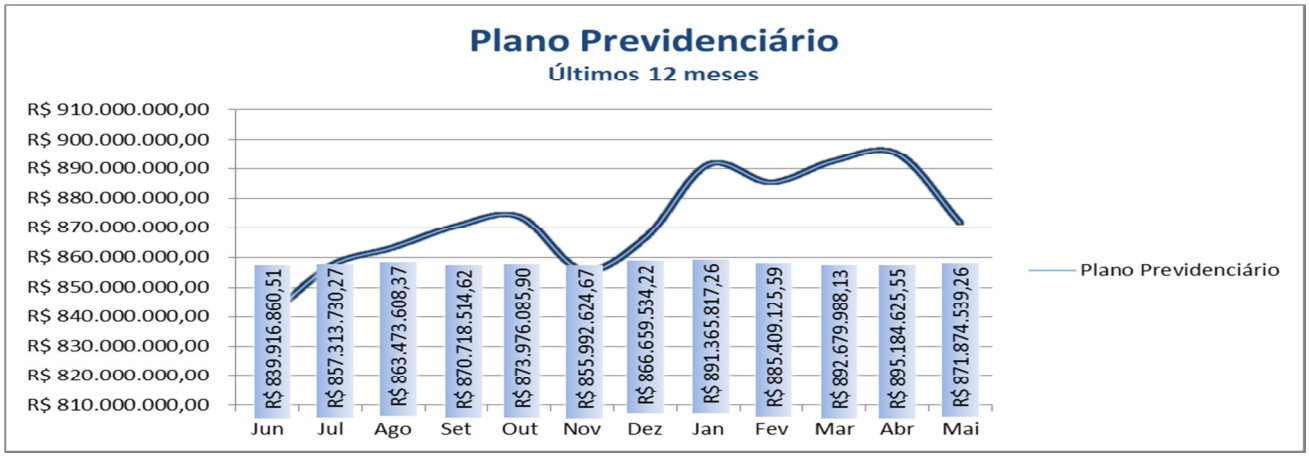


DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

5. Distribuição da Carteira Conforme Segregação de Massas.

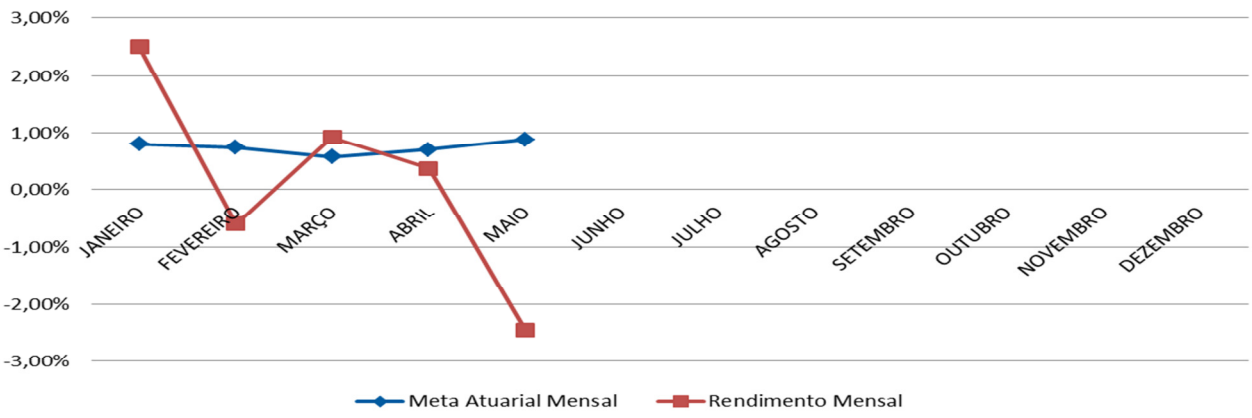


6. Carteira do Plano Previdenciário – Evolução Mensal



6.1. Rentabilidade da carteira do Plano Previdenciário

No gráfico abaixo, observamos que no mês de maio a carteira de investimentos do Plano Previdenciário obteve rentabilidade negativa de -2,46%, contra uma meta atuarial de 0,89%.



DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

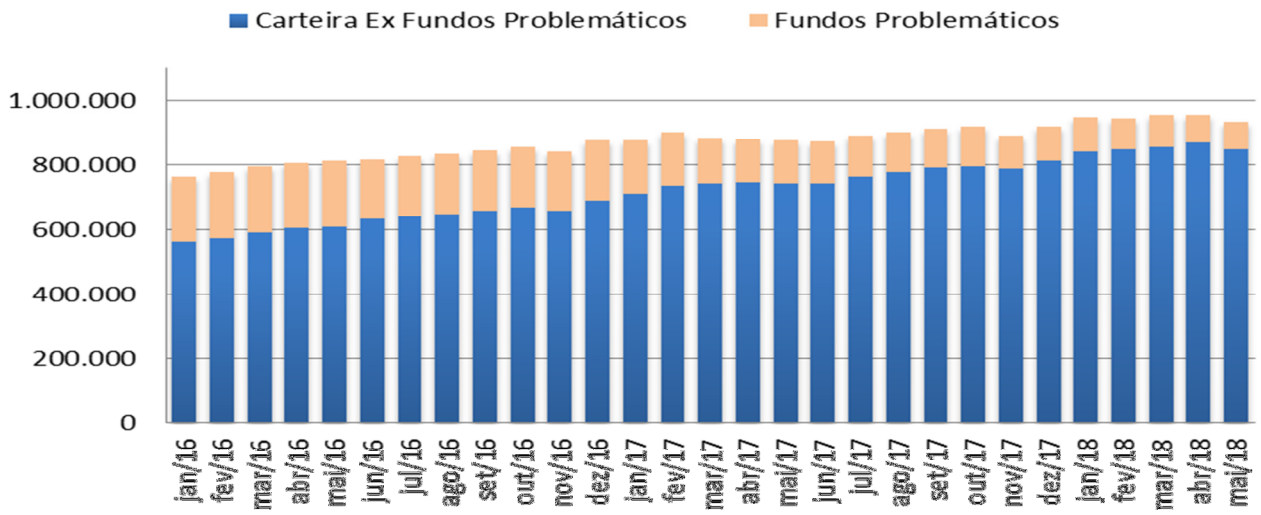
PREFEITURA DE MANAUS

6.2. Fundos Problemáticos

Esses fundos, aqui definidos como “problemáticos” ou de “alto risco”, são aqueles que possuem problemas de crédito e liquidez. Eles estão listados abaixo, e em maio/2018, representavam 9,18% da carteira completa de investimentos. Tais investimentos foram realizados em gestões municipais anteriores, sobretudo nos períodos de 2008 a 2012.

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		MAIO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,47%	R$	4.372.347,95
FI VITORIA RÉGIA	0,58%	R$	5.386.860,83
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,59%	R$	14.842.819,55
BBIF MASTER FIDC LP	0,55%	R$	5.122.622,45
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,34%	R$	3.156.436,64
BVA MASTER FIDC MULTISETORIAL SÊNIOR	0,05%	R$	474.529,25
BVA MASTER II FICD MULTISETORIAL SÊNIOR	0,01%	R$	63.481,50
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	0,03%	R$	262.794,09
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,09%	R$	875.198,75
PIATÃ FI RENDA FIXA	3,12%	R$	29.160.869,98
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R$	168.342,29
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,39%	R$	3.607.293,63
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,07%	R$	626.301,80
BR HOTÉIS FII	1,94%	R$	18.153.410,64
TOTAL	**9,18%**	**R$**	**85.936.624,77**

6.3. Participação dos Fundos Problemáticos na Carteira Total



DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

PREFEITURA DE MANAUS

6.4. Demais ativos

Com relação à parte da carteira que exclui os fundos problemáticos, aqui definidos como "Carteira Ex-Fundos Problemáticos", esta fechou o mês de maio/2018 representando 90,82% da carteira completa da Manaus Previdência. A tabela a seguir relaciona cada ativo ao seu percentual de participação na carteira.

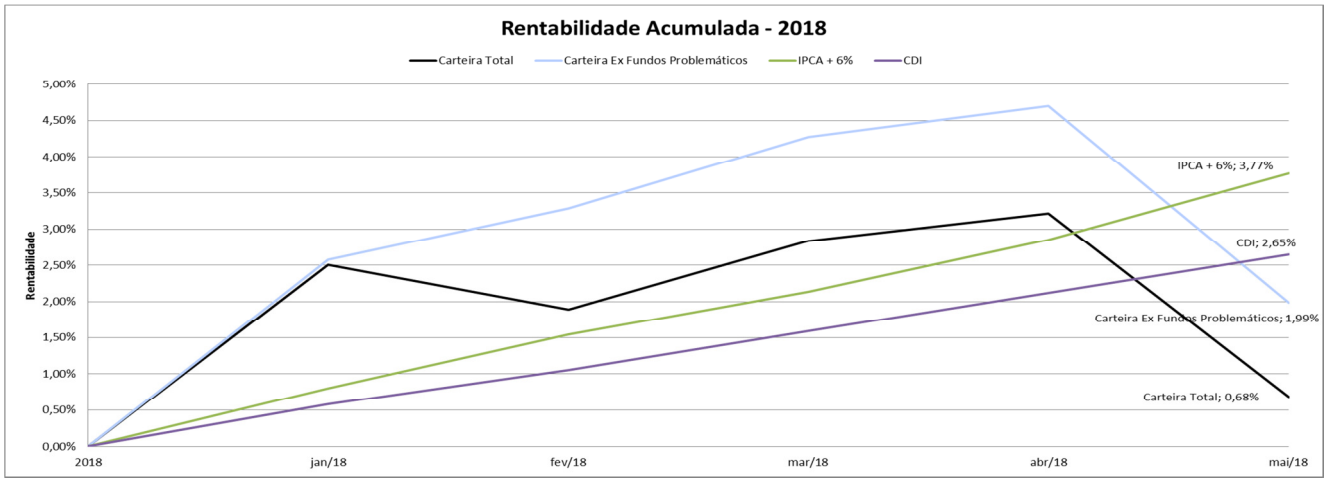
ATIVOS	%		MAIO
LTN - 01.07.2020	4,07%	R$	38.045.094,48
NTN-F - 01.07.2027	1,32%	R$	12.315.848,27
NTN-B - 15.05.2045	2,83%	R$	26.510.777,17
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,42%	R$	3.936.048,22
BB IPCA VII	1,68%	R$	15.717.774,58
BB IPCA IX	0,55%	R$	5.163.719,00
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,91%	R$	45.947.655,93
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PUBLICA FI R.FIXA	5,71%	R$	53.468.207,91
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	4,57%	R$	42.730.111,96
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	3,90%	R$	36.484.530,00
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,71%	R$	25.363.040,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,13%	R$	38.677.770,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,01%	R$	9.471.431,66
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO	0,44%	R$	4.117.921,48
CAIXA RV 30 FIM	1,94%	R$	18.165.666,31
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,86%	R$	8.050.385,30
SANTANDER IMA-B5	4,32%	R$	40.391.526,00
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,30%	R$	12.204.843,35
SAFRA S&P REAIS FIM	1,58%	R$	14.741.878,83
BB RPPS FLUXO	0,01%	R$	48.536,59
BB PERFIL	6,58%	R$	61.554.945,05
CAIXA FI BRASIL DI	0,22%	R$	2.027.395,47
BRADESCO DI PREMIUM	0,95%	R$	8.912.396,17
BRADESCO IDKA PRÉ 2	2,53%	R$	23.636.901,67
BRADESCO IMA-B 5	4,02%	R$	37.632.065,47
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,97%	R$	93.258.967,64
ITAÚ FOF RPI FICFIA	2,79%	R$	26.116.709,23
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,32%	R$	12.331.132,45
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	0,85%	R$	7.957.697,74
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,98%	R$	27.933.093,97
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,03%	R$	9.684.745,40
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,10%	R$	10.335.777,48
KINEA PIPE FIA	0,73%	R$	6.817.093,37
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,02%	R$	210.774,81
META VALOR FIA	0,67%	R$	6.291.547,46
SULAMERICA EVOLUTION FIM	1,11%	R$	10.346.756,71
SULAMERICA RF ATIVO	2,19%	R$	20.490.990,22
SULAMERICA EQUITIES FIA	2,16%	R$	20.228.568,60
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,30%	R$	2.822.834,77
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R$	758,75
XP ÔMEGA I	1,04%	R$	9.730.000,00
TOTAL	**90,82%**	**R$**	**849.873.919,47**

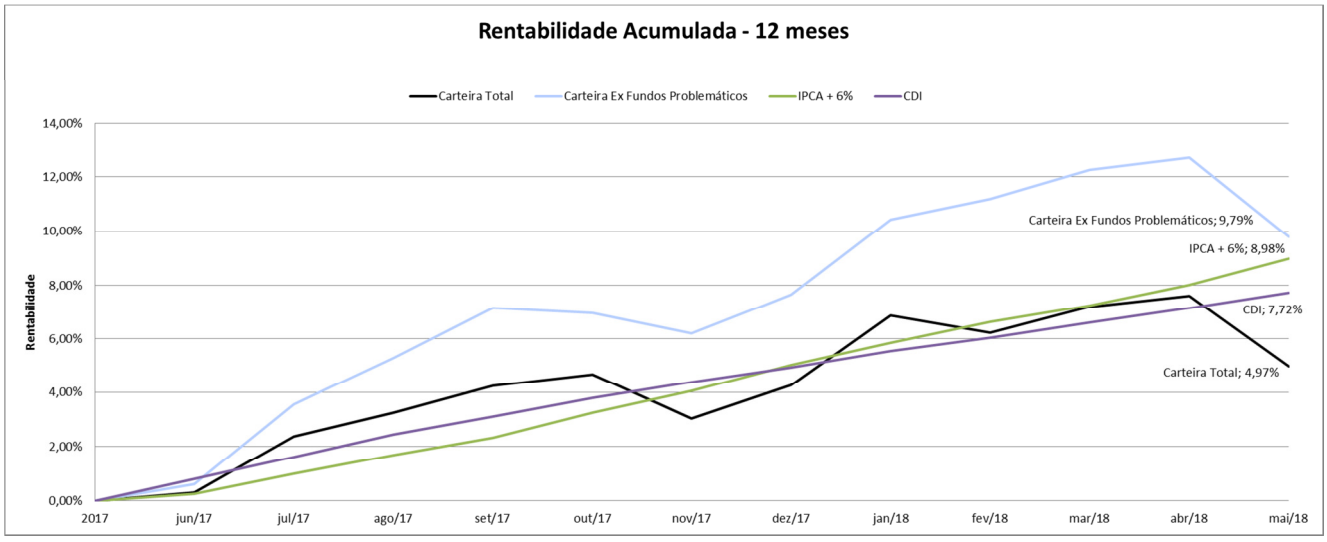
DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

PREFEITURA DE MANAUS

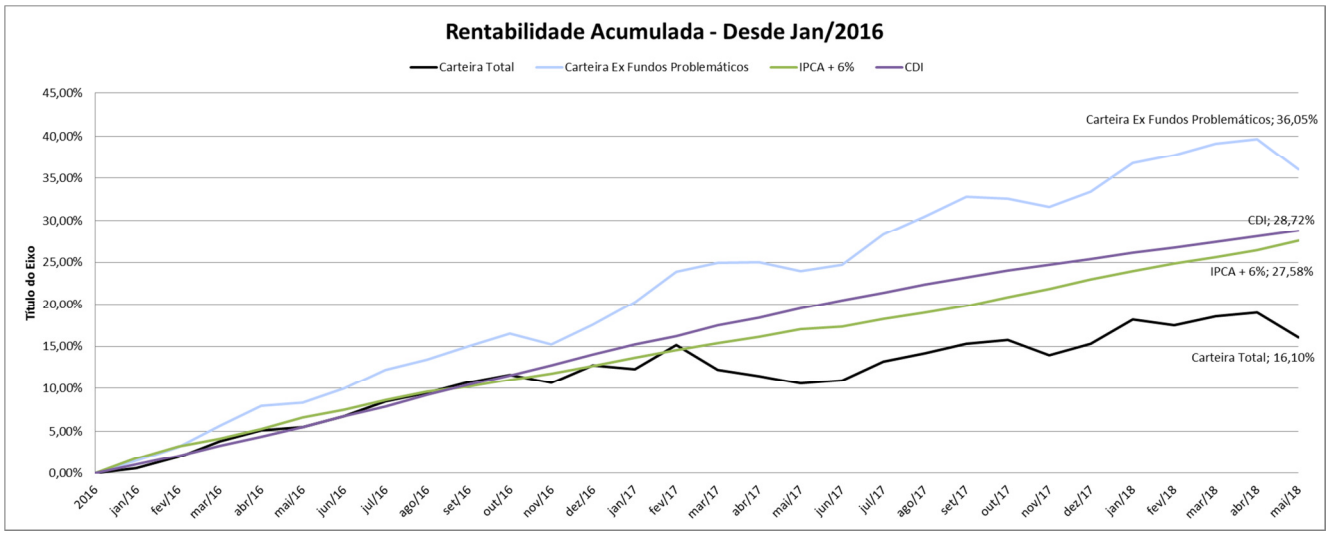
6.5. Rentabilidade Histórica do Plano Previdenciário

Rentabilidade (%)															
	mai/18	abr-18	mar-18	fev-18	jan-18	dez-17	nov-17	out-17	set-17	ago-17	jul-17	jun-17	2018	12 m	24 m
Carteira Total	-2,46%	0,37%	0,93%	-0,60%	2,50%	1,18%	-1,56%	0,41%	0,98%	0,84%	2,08%	0,30%	0,68%	4,97%	10,09%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	-2,59%	0,40%	0,96%	0,69%	2,58%	1,35%	-0,72%	-0,17%	1,78%	1,68%	2,93%	0,61%	1,99%	9,79%	25,56%
IPCA + 6%	0,89%	0,71%	0,58%	0,74%	0,80%	0,93%	0,77%	0,91%	0,65%	0,68%	0,73%	0,26%	3,77%	8,98%	17,78%
CDI	0,52%	0,52%	0,53%	0,47%	0,58%	0,54%	0,57%	0,65%	0,67%	0,80%	0,80%	0,81%	2,65%	7,72%	20,76%
Ibovespa	-10,87%	0,88%	0,01%	0,52%	11,14%	6,16%	-3,15%	0,02%	4,88%	7,46%	4,80%	0,30%	0,46%	22,39%	76,06%





DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

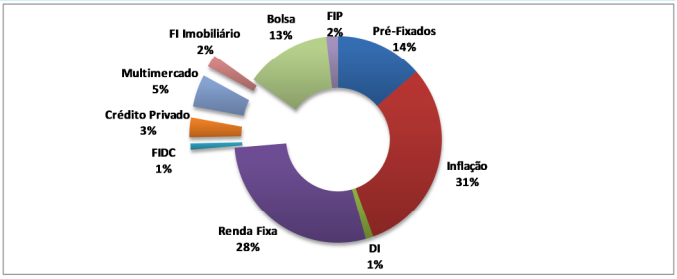


7. Distribuição da Carteira por Ativos

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 seguinte ilustra essa distribuição.

Composição da carteira por Segmento

		FPREV	FFIN	ADM	TOTAL	%
Renda Fixa					**728.618.624**	**78%**
	Pré-Fixados	127.466.052			127.466.052	14%
	Inflação	288.926.543			288.926.543	31%
	DI	7.800.146		3.139.646	10.939.792	1%
	Renda Fixa	201.373.945	47.411.756	13.384.603	262.170.304	28%
	FIDC	9.079.864			9.079.864	1%
	Crédito Privado	30.036.069			30.036.069	3%
Renda Variável					**207.191.920**	**22%**
	Multimercado	47.203.881			47.203.881	5%
	FI Imobiliário	18.153.411			18.153.411	2%
	Bolsa	124.836.665			124.836.665	13%
	FIP	16.997.964			16.997.964	2%
Total		**871.874.539**	**47.411.756**	**16.524.249**	**935.810.544**	**100%**



7.1. Ativos Pré-Fixados

FUNDOS PRÉ-FIXADOS			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PUBLICA FI R.FIXA	R$	53.468.207,91	-2,71%	-521,02%	2,15%	81,26%	10,66%	122,28%
LTN - 01.07.2020	R$	38.045.094,48	-0,96%	-184,10%	4,16%	157,05%	14,00%	160,54%
NTN-F - 01.07.2027	R$	12.315.848,27	-7,53%	-1448,04%	-1,99%	-75,24%	6,38%	73,10%
BRADESCO IDKA PRÉ 2	R$	23.636.901,67	-0,91%	-175,33%	3,57%	134,84%	12,41%	142,29%
TOTAL	R$	127.466.052,33						
% TOTAL DA CARTEIRA		13,62%						

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

PREFEITURA DE MANAUS

7.2. 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.

FUNDOS DE INFLAÇÃO			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
NTN-B - 15.05.2045	R$	26.510.777,17	-4,79%	-920,89%	0,45%	17,14%	7,39%	84,77%
SANTANDER IMA-B5	R$	40.391.526,00	-1,58%	-303,48%	2,25%	84,98%	9,61%	110,19%
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	R$	12.204.843,35	-3,39%	-652,52%	1,22%	46,16%	8,60%	98,62%
BB IPCA VII	R$	15.717.774,58	-0,51%	-97,14%	2,99%	112,93%	9,73%	111,57%
BB IPCA IX	R$	5.163.719,00	0,79%	152,69%	3,10%	116,99%	8,31%	95,26%
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	R$	42.730.111,96	0,80%	153,82%	3,06%	115,58%	8,13%	93,22%
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	R$	36.484.530,00	0,80%	153,46%	3,05%	115,20%	8,11%	92,99%
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	R$	25.363.040,00	-0,81%	-156,26%	3,39%	128,04%	10,96%	125,67%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	R$	38.677.770,00	-3,91%	-752,69%	1,16%	43,81%	8,09%	92,76%
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	R$	8.050.385,30	-0,01%	-0,96%	-0,32%	-12,09%	3,65%	41,85%
BRADESCO IMA-B 5	R$	37.632.065,47	-1,72%	-330,17%	2,20%	83,10%	9,63%	110,42%
TOTAL	R$	288.926.542,83						
% TOTAL DA CARTEIRA		30,87%						

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

FUNDOS DI			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	R$	5.772.750,59	0,50%	96,15%	2,62%	98,96%	7,90%	90,58%
CAIXA FI BRASIL DI	R$	2.027.395,47	0,50%	96,17%	2,56%	96,69%	7,55%	86,57%
TOTAL	R$	7.800.146,06						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,83%						

7.4. Fundos de Renda Fixa

FUNDOS RENDA FIXA			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R$	4.372.347,95	-11,81%	-2270,85%	-22,77%	-860,02%	-19,27%	-220,92%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	R$	14.842.819,55	0,92%	176,94%	4,04%	152,56%	10,06%	115,31%
FI VITORIA RÉGIA	R$	5.386.860,83	-11,87%	-2281,89%	-15,07%	-569,13%	-10,74%	-123,19%
BB RPPS FLUXO - FPREV	R$	9.869,43	0,42%	81,25%	2,19%	82,55%	6,54%	75,00%
BB PERFIL - FPREV	R$	797.252,81	0,51%	97,62%	2,63%	99,36%	7,75%	88,84%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	R$	45.947.655,93	-1,34%	-256,89%	2,36%	89,12%	9,07%	104,03%
ITAÚ ALOC DINÂMICA	R$	93.258.967,64	-0,35%	-66,66%	3,26%	123,13%	10,86%	124,52%
SULAMERICA RF ATIVO	R$	20.490.990,22	0,13%	25,72%	2,83%	107,02%	8,63%	98,98%
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	R$	12.331.132,45	-0,34%	-65,38%	3,28%	123,89%	10,87%	124,64%
TOTAL	R$	197.437.896,81						
% TOTAL DA CARTEIRA		21,10%						

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

PREFEITURA DE MANAUS

7.5. Fundos de Crédito Privado

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

FUNDOS CRÉDITO PRIVADO								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	R$	875.198,75	0,22%	43,11%	1,20%	45,48%	3,33%	38,24%
PIATÃ FI RENDA FIXA	R$	29.160.869,98	-0,24%	-45,26%	-25,63%	-968,06%	-21,82%	-250,19%
TOTAL	R$	30.036.068,73						
% TOTAL DA CARTEIRA		3,21%						

7.6. 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.

FIDC's								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	R$	5.122.622,45	-0,46%	-88,02%	-	-	-	-
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	R$	3.156.436,64	0,01%	2,55%	-0,54%	-20,40%	-25,20%	-288,95%
BVA MASTER FIDC MULTISETORIAL SÊNIOR	R$	474.529,25	-0,35%	-66,76%	-	-	-	-
BVA MASTER II FICD MULTISETORIAL SÊNIOR	R$	63.481,50	0,12%	23,25%	-	-	-	-
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	R$	262.794,09	-2,73%	-525,62%	44,22%	1670,19%	157,68%	1807,97%
TOTAL	R$	9.079.863,93						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,97%						

7.7. Fundos de Ações

FUNDOS DE AÇÕES								
			MÊS	IBOV %	ANO	IBOV %	12 MESES	IBOV %
ITAÚ FOF RPI FICFIA	R$	26.116.709,23	-9,29%	85,44%	0,94%	204,13%	20,98%	120,94%
XP INVESTOR FI AÇÕES	R$	27.933.093,97	-9,48%	87,23%	7,17%	1557,05%	30,06%	173,29%
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	R$	9.684.745,40	-8,81%	81,00%	7,30%	1585,28%	27,89%	160,78%
KINEA PIPE FIA	R$	6.817.093,37	-8,95%	82,32%	-13,45%	-2921,44%	5,94%	34,24%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	R$	10.335.777,48	-10,52%	96,79%	-0,32%	-69,49%	13,41%	77,30%
CAIXA FIA SMALL CAPS	R$	9.471.431,66	-11,08%	101,96%	-6,07%	-1319,12%	18,75%	108,12%
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	R$	7.957.697,74	-9,74%	89,58%	-6,60%	-1433,26%	9,15%	52,75%
SULAMERICA EQUITIES FIA	R$	20.228.568,60	-6,70%	61,65%	8,28%	1797,67%	30,76%	177,32%
META VALOR FIA	R$	6.291.547,46	-10,65%	97,94%	3,55%	770,52%	33,53%	193,31%
TOTAL	R$	124.836.664,91						
% TOTAL DA CARTEIRA		13,34%						

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

PREFEITURA DE MANAUS

7.8. Fundo Multimercado

FUNDO MULTIMERCADO			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-R$	168.342,29	-6,51%	-1251,80%	-33,14%	-1251,74%	-100,27%	-1149,74%
SULAMERICA EVOLUTION FIM	R$	10.346.756,71	0,25%	47,44%	3,02%	114,19%	9,02%	103,38%
SAFRA S&P REAIS FIM	R$	14.741.878,83	3,34%	643,19%	3,15%	119,11%	19,57%	224,44%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO	R$	4.117.921,48	-0,84%	-162,01%	3,01%	113,67%	-	-
CAIXA RV 30 FIM	R$	18.165.666,31	-2,84%	-545,39%	1,73%	65,53%	12,10%	138,74%
TOTAL	R$	47.203.881,04						
% TOTAL DA CARTEIRA		5,04%						

7.9. Fundos de Investimento em Participações – FIP's

FIP's			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	R$	3.607.293,63	-0,03%	-6,21%	-0,32%	-12,21%	-21,68%	-248,60%
BTG - INFRAESTRUTURA II	R$	2.822.834,77	-0,61%	-116,55%	36,87%	1392,49%	36,30%	416,28%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R$	758,75	-	-	-	-	-	-
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	R$	626.301,80	0,30%	57,44%	1,60%	60,62%	5,11%	58,60%
XP ÔMEGA I	R$	9.730.000,00	-1,27%	-243,92%	-0,78%	-29,50%	-10,32%	-118,35%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	R$	210.774,81	-6,32%	-1215,83%	-6,32%	-238,80%	-	-
TOTAL	R$	16.997.963,76						
% TOTAL DA CARTEIRA		1,82%						

7.10. Fundo Imobiliário

FUNDO IMOBILIÁRIO			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	R$	18.153.410,64	-0,06%	-10,62%	9,12%	344,35%	10,28%	117,83%
TOTAL	R$	18.153.410,64						
% TOTAL DA CARTEIRA		1,94%						

7.11. Títulos de Dívida Agrária – TDA's

TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	R$	3.936.048,22	0,57%	109,24%	2,83%	106,97%	6,33%	72,57%
TOTAL	R$	3.936.048,22						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,42%						

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745

PREFEITURA DE MANAUS

8. Execução da Política de Investimentos

EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DATA BASE 30.05.2018						
Tipo de Ativo	*Limite da legislação*	*Alocação Objetivo*	*Alocação Atual*	*Limite Inferior*	*Limite Superior*	*Enquadramento*
TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	13,00%	8,64%	5	20	Art. 7º, I, "a"
FUNDOS 100% TPF - REFERENCIADOS	100,00%	25,00%	34,64%	20	40	Art. 7º, I, "b"
FUNDOS DE ÍNDICE 100% TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%					Art. 7º, I, "c"
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	5,00%					Art. 7º, II
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS	60,00%	9,00%	1,17%	5	25	Art. 7º, III, "a"
FUNDOS DE ÍNDICE (ETF) TPF	60,00%					Art. 7º, III, "b"
FUNDOS DE RENDA FIXA	40,00%	20,00%	29,23%	15	40	Art. 7º, IV, "a"
FUNDOS DE ÍNDICE (ETF) RENDA FIXA	40,00%					Art. 7º, IV, "b"
LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS	20,00%					Art. 7º, V, "b"
CDB	15,00%					Art. 7º, VI, "a"
POUPANÇA	15,00%					Art. 7º, VI, "b"
FIDC	5,00%	1,50%	0,97%	1	3	Art. 7º, VII, "a"
FUNDOS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5,00%	5,00%	3,21%	2	5	Art. 7º, VII, "b"
FUNDOS DE DEBÊNTURES	5,00%					Art. 7º, VII, "c"
FUNDOS DE AÇÕES C/ NO MÍNIMO 50 AÇÕES	30,00%	3,50%	2,79%	1	5	Art. 8º, I, "a"
FUNDOS DE ÍNDICES DE AÇÕES (ETF) C/ NO MÍNIMO 50 AÇÕES	30,00%					Art. 8º, I, "b"
FUNDOS DE AÇÕES	20,00%	10,00%	10,55%	5	20	Art. 8º, II, "a"
FUNDOS DE ÍNDICES (ETF)	20,00%					Art. 8º, II, "b"
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES - FIP	5,00%	3,20%	1,82%	1	5	Art. 8º, IV, "a"
FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS - FII	5,00%	1,80%	1,94%	1	3	Art. 8º, IV, "b"
FUNDOS MULTIMERCADOS	10,00%	8,00%	5,04%	3	10	Art. 8º, III
TOTAL		100,00%	100,00%			

9. Posição Financeira dos Fundos Problemáticos

ATIVOS	APLICAÇÃO INICIAL	DATA DA 1ª APLICAÇÃO	POSIÇÃO ATUALIZADA EM R$ 30/05/2018	AMORTIZ/ RESGATES EM R$	GANHO/ PERDA EM R$	RESGATE
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R$ 7.500.000,00	31/08/12	R$ 4.372.347,95	R$ -	-R$ 3.127.652,05	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R$ 10.000.000,00	03/08/12	R$ 5.386.860,83	R$ -	-R$ 4.613.139,17	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R$ 28.000.000,00	21/12/10	R$ 14.842.819,55	R$ 16.517.902,07	R$ 3.360.721,62	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R$ 25.500.000,00	03/11/10	R$ 5.122.622,45	R$ -	-R$ 20.377.377,55	Fechado para resgate
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R$ 3.500.000,00	13/05/11	R$ 3.156.436,64	R$ 2.036.289,80	R$ 1.692.726,44	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R$ 15.000.000,00	28/04/10	R$ 474.529,25	R$ 16.886.600,40	R$ 2.361.129,65	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R$ 9.999.963,06	06/08/10	R$ 63.481,50	R$ 10.655.607,95	R$ 719.126,39	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R$ 7.500.000,00	11/06/12	R$ 262.794,09	R$ 5.595.249,60	-R$ 1.641.956,31	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R$ 5.000.000,00	02/09/09	R$ 875.198,75	R$ 3.167.634,60	-R$ 957.166,65	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R$ 43.337.555,64	19/11/08	R$ 29.160.869,98	R$ 18.977.444,31	R$ 4.800.758,65	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R$ 23.698.637,66	31/08/12	-R$ 168.342,29	R$ -	-R$ 23.866.979,95	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R$ 2.500.000,00	13/05/11	R$ 3.607.293,63	R$ -	R$ 1.107.293,63	Fechado para resgate
PATRIARCA FIP	R$ 19.999.999,99	02/09/10	R$ 626.301,80	R$ 3.500.000,00	-R$ 15.873.698,19	Fechado para resgate
FII BR HOTÉIS	R$ 20.000.000,00	26/09/12	R$ 18.153.410,64	R$ 216.697,75	-R$ 1.629.891,61	Negociado na bolsa
TOTAL	**R$ 221.536.156,35**		**R$ 85.936.624,78**	**R$ 77.553.426,48**	-R$ 58.046.105,10	

Silvino Vieira Neto
Diretor-Presidente

Flávio Rodrigues de Castro
Superintendente de Investimentos

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 16/07/2018 10:19:05
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 13/07/2018 08:26:50
VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTE DOCUMENTO EM http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx INFORMANDO O CÓDIGO: 2420745