



Relatório de Investimentos – Julho de 2018

Manaus/AM, 13 de agosto de 2018.

De: SUPINV

Para: PRESI/COMINV/CMP

Em cumprimento à Lei Complementar nº 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 IPCA de julho desacelerou de 1,26% para 0,33% (M/M), em razão da dissipação dos efeitos da greve dos caminhoneiros. Nesse sentido, destaque para a desaceleração relevante dos *in natura* (tubérculos e frutas). Outro item que refletiu a dissipação dos efeitos da greve foram os Combustíveis (Óleo diesel, Etanol e Gasolina). O grupo Vestuário, refletindo a antecipação das liquidações antecipadas também ajudou a explicar a dinâmica do movimento. Em 12 meses, o índice acelerou de 4,39% para 4,48%. O Governo Central registrou déficit primário de R\$16,4 bilhões em junho, número pior do que as estimativas de mercado. A dificuldade em conter despesas obrigatórias e a surpresa negativa com a arrecadação de receitas administradas pela Receita Federal ajuda a explicar o resultado negativo, na margem. Todavia, o 1S18 foi encerrado com déficit de R\$32,9 bilhões, ante R\$56,5 bilhões do 1S17. A queda do déficit, em termos anuais, reflete o contingenciamento compulsório devido ao teto de gastos e ao processo de recuperação gradual das receitas que está em curso.

Ao longo do mês, Ilan Goldfajn, presidente do Banco Central do Brasil, declarou que o movimento do câmbio não deve ser capaz de desancorar as expectativas inflacionárias no horizonte relevante e que os choques recentes (greve dos caminhoneiros e forte desvalorização do Real) aparentam ter efeitos apenas temporários. Sobre os swaps cambiais, a autoridade monetária afirmou que tais operações ocorrerão apenas em momentos em que não houver liquidez no mercado. Ilan reafirmou que não usará os swaps cambiais como ferramenta de contenção do Dólar.

Abaixo, o Relatório de Mercado do BCB, projeta os principais indicadores econômicos para os próximos quatro anos.

		2018					2019					2020					2021				
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**
Mediana - Agregado																					
IPCA (%)		4,15	4,11	4,15	▲ (1)	112	4,10	4,10	4,10	▲ (1)	106	4,00	4,00	4,00	▲ (58)	95	4,00	3,93	3,93	▲ (1)	88
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)		4,11	4,11	4,15	▲ (2)	44	4,10	4,10	4,14	▲ (1)	44	4,00	4,00	4,00	▲ (58)	37	3,75	3,87	3,75	▼ (2)	34
PIB (% de crescimento)		1,50	1,50	1,49	▼ (1)	74	2,50	2,50	2,50	▲ (6)	72	2,50	2,50	2,50	▲ (24)	57	2,50	2,50	2,50	▲ (74)	53
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)		3,70	3,70	3,70	▲ (6)	92	3,68	3,70	3,70	▲ (3)	71	3,64	3,69	3,67	▼ (2)	65	3,70	3,75	3,75	▲ (1)	59
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)		6,50	6,50	6,50	▲ (11)	104	8,00	8,00	8,00	▲ (30)	76	8,00	8,00	8,00	▲ (56)	80	8,00	8,00	8,00	▲ (58)	74
IGP-M (%)		7,70	7,74	7,82	▲ (2)	65	4,47	4,47	4,49	▲ (1)	59	4,20	4,00	4,10	▲ (1)	46	4,00	4,00	4,00	▲ (56)	43
Preços Administrados (%)		6,45	7,00	7,00	▲ (1)	27	4,40	4,50	4,72	▲ (1)	26	4,00	4,00	4,00	▲ (22)	22	4,00	4,00	4,00	▲ (54)	21
Produção Industrial (% de crescimento)		2,96	2,85	2,79	▼ (2)	15	3,00	3,00	3,00	▲ (4)	15	3,00	3,00	3,00	▲ (26)	13	3,00	3,00	3,00	▲ (22)	10
Conta Corrente (US\$ bilhões)		-20,00	-18,15	-20,00	▼ (1)	25	-34,10	-32,00	-32,00	▲ (1)	22	-40,00	-40,00	-40,00	▲ (5)	16	-50,00	-50,00	-48,95	▲ (1)	12
Balança Comercial (US\$ bilhões)		57,81	58,00	57,00	▼ (2)	28	49,30	49,30	49,80	▲ (2)	25	43,87	44,54	45,52	▲ (1)	14	35,08	36,45	40,73	▲ (1)	12
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)		70,00	67,00	68,00	▲ (1)	24	74,65	72,00	74,00	▲ (2)	21	76,00	76,00	77,00	▲ (1)	15	80,00	80,00	80,00	▲ (9)	12
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)		54,93	54,25	54,25	▲ (1)	22	58,00	57,70	57,70	▲ (1)	20	59,60	59,60	59,60	▲ (9)	18	61,75	61,75	61,30	▼ (2)	16
Resultado Primário (% do PIB)		-2,05	-2,00	-2,05	▼ (1)	28	-1,50	-1,50	-1,50	▲ (8)	27	-0,90	-0,95	-1,00	▼ (1)	21	-0,35	-0,40	-0,35	▲ (1)	20
Resultado Nominal (% do PIB)		-7,40	-7,40	-7,40	▲ (5)	20	-6,80	-6,90	-6,85	▲ (1)	18	-6,62	-6,75	-6,70	▲ (1)	15	-5,80	-6,10	-6,20	▼ (1)	15

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2018 — 2019 — 2020 — 2021



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 30/08/2018 13:14:43

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 30/08/2018 09:27:49

VERIFIQUE A AUTENTICIDADE DESTA DOCUMENTO EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2521891



2. Cenário Econômico Internacional

Nos EUA o mês foi marcado pelo acirramento das tensões comerciais entre EUA e China, com destaque para a entrada em vigor das tarifas de importação americanas de produtos chineses (25% sobre US\$34 bi) e para a afirmação de Donald Trump, de que o total de barreiras contra produtos chineses pode chegar até US\$ 550 bi. Como retaliação, a China impôs uma sobretaxa idêntica, sobre 545 produtos americanos. Aliviando um pouco as tensões comerciais, destaque para o acordo entre os EUA e a Zona do Euro sobre a tarifação do alumínio, aço e soja.

Sobre política monetária, destaque para a Ata do FOMC, na qual o Fed voltou a fazer avaliação positiva da economia. O Fed sinalizou mais duas altas de juros até o fim do ano e indicou que aumento da taxa de juros será gradual. Todavia, a instituição, teve uma discussão ampla sobre a queda da inclinação da curva de juros, o que pode ser um sinal de desaceleração mais forte da economia em um horizonte próximo. Além disso, o Fed está preocupado com possíveis efeitos negativos do protecionismo.

Na Europa a Ata do BCE deixou em aberto a possibilidade de uma extensão do plano de estímulo devido às incertezas destacadas em sua comunicação. No documento, os membros do BCE ficaram divididos sobre quando aumentar os juros. Alguns dizem que uma alta já seria possível em julho/2019 e outros descartam uma ação até o out/2019. Outro ponto a ser lembrado é que em junho, o BCE alegou que espera manter os juros em seus atuais níveis mínimos recordes ao longo do verão de 2019, uma declaração bem vaga e que deixa o tema aberto ao debate.

No que tange à atividade econômica, os PMIs mostram que o ajuste pode ter acabado, com a interrupção das seguidas quedas. A reversão do clima pode estar ajudando. Destaque positivo para PMI Composto da Zona do Euro de junho (54.1 para 54.9 pontos) e a melhora em junho do setor de serviços do Reino Unido (54,0 para 55,1 pontos). Acerca da inflação, a recente alta nos preços do Petróleo está aumentando o risco de que a inflação possa acelerar mais do que o esperado, mas o presidente do BCE alertou que tal dinâmica deve ser compensada pelo aumento nos riscos para o crescimento econômico que o protecionismo pode trazer.

Na China, os PMIs Manufatura recuaram (Oficial: 51.5 para 51.2|Caixin: 51.0 para 50.8 pontos), refletindo o acirramento das tensões de comércio com os EUA. Diante do impasse há a expectativa de que as exportações sejam prejudicadas de forma relevante.

No que tange à política monetária, o BC da China (PBoC) decidiu interromper o movimento de desvalorização do Yuan, após a forte queda experimentada pela moeda entre o final de junho e começo de julho. Nesse período, o Yuan chegou a ser negociado no nível mais desvalorizado em 11 meses. Além disso, o governo anunciou que pretende manter o plano *Made in China*, que pretende fortalecer o setor industrial do país, via corte de impostos e melhora da infraestrutura.





No **Japão**, o BoJ manteve os parâmetros de política monetária, mas introduziu importantes mudanças. Dentre elas, destaque para o aumento da banda de oscilação na taxa de juros de 10 anos e para a indicação que o nível das taxas de juros dependerá das condições da atividade econômica e da inflação. Na prática, o BoJ está oficializando a redução no volume de ativos adquiridos, pois estava inviável operacionalizar os volumes indicados anteriormente. Apesar disso, a instituição reforçou que não tem a intenção de subir juros no horizonte de previsão.

3. Carteira Completa da Manaus Previdência – Evolução

Em julho, a carteira completa da Manaus Previdência, que inclui o Plano Previdenciário, Plano Financeiro e o Fundo Administrativo evoluiu em 2,06%, fechando o mês com R\$ 939,8 milhões. A carteira do Plano Previdenciário alcançou a marca de R\$ 882,8 milhões, enquanto a carteira do Plano Financeiro evoluiu para R\$ 39,7 milhões. O Fundo Administrativo fechou o mês com cerca de R\$ 17,2 milhões.



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 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.



Composição da Carteira Total

	Plano Previdenciário	Plano Financeiro	Fundo Administrativo	TOTAL	%
Renda Fixa				730.643.202	78%
Pré-Fixados	R\$ 128.848.341,98			R\$ 128.848.341,98	14%
Inflação	R\$ 293.863.342,92			R\$ 293.863.342,92	31%
DI	R\$ 5.216.877,02		R\$ 1.991.423,90	R\$ 7.208.300,92	1%
Renda Fixa	R\$ 206.792.453,67	R\$ 39.749.727,24	R\$ 15.280.293,82	R\$ 261.822.474,73	28%
FIDC	R\$ 8.956.013,84			R\$ 8.956.013,84	1%
Crédito Privado	R\$ 29.944.727,66			R\$ 29.944.727,66	3%
Renda Variável				R\$ 209.244.989,37	22%
Multimercado	R\$ 48.126.314,93			R\$ 48.126.314,93	5%
FI Imobiliário	R\$ 18.129.564,68			R\$ 18.129.564,68	2%
Bolsa	R\$ 124.252.605,88			R\$ 124.252.605,88	13%
FIP	R\$ 18.736.503,88			R\$ 18.736.503,88	2%
Total	R\$ 882.866.746,46	R\$ 39.749.727,24	R\$ 17.271.717,72	R\$ 939.888.191,42	100%

4. Carteira do Plano Previdenciário – Rentabilidade Mensal

	Rentabilidade (%)														
	jul/18	jun/18	mai/18	abr-18	mar-18	fev-18	jan-18	dez-17	nov-17	out-17	set-17	ago-17	2018	12 m	24 m
Carteira Total	2,12%	-0,37%	-2,46%	0,37%	0,93%	-0,60%	2,50%	1,18%	-1,56%	0,41%	0,98%	0,84%	2,44%	4,32%	8,86%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	2,35%	-0,42%	-2,59%	0,40%	0,96%	0,69%	2,58%	1,35%	-0,72%	-0,17%	1,78%	1,68%	3,94%	8,05%	23,52%
IPCA + 6%	0,84%	1,75%	0,89%	0,71%	0,58%	0,74%	0,80%	0,93%	0,77%	0,91%	0,65%	0,68%	6,48%	10,73%	20,55%
CDI	0,54%	0,52%	0,52%	0,52%	0,53%	0,47%	0,58%	0,54%	0,57%	0,65%	0,67%	0,80%	3,74%	7,13%	20,56%
Ibovespa	8,88%	-5,20%	-10,87%	0,88%	0,01%	0,52%	11,14%	6,16%	-3,15%	0,02%	4,88%	7,46%	3,69%	20,18%	38,21%

Para melhor visualizar o desempenho dos investimentos, dividimos a carteira em “Carteira Total” e “Carteira Ex Fundos Problemáticos”. Quando os fundos problemáticos, **todos com aplicações realizadas entre os anos de 2008 a 2012**, são retirados do cálculo de rentabilidade, o desempenho da carteira de investimentos do Plano Previdenciário passa a ser de 3,94% no acumulado do ano. A Carteira Total, por sua vez, acumula rentabilidade de 2,44% em 2018.





4.1. Fundos Problemáticos

Esses ativos, aqui conceituados como “Fundos Problemáticos”, são aqueles que possuem problemas de crédito e liquidez. Eles estão listados a seguir, e em julho/2018, representavam 9,17% da carteira completa de investimentos.

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		JULHO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,47%	R\$	4.433.551,38
FI VITORIA RÉGIA	0,58%	R\$	5.460.201,66
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,62%	R\$	15.233.845,18
BBIF MASTER FIDC LP	0,54%	R\$	5.087.432,47
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,34%	R\$	3.150.215,39
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,05%	R\$	465.939,32
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$	58.439,83
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,02%	R\$	193.986,83
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,09%	R\$	879.723,53
PIATÃ FI RENDA FIXA	3,09%	R\$	29.065.004,13
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$	188.395,87
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,38%	R\$	3.605.228,60
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,07%	R\$	630.823,31
BR HOTÉIS FII	1,93%	R\$	18.129.564,68
TOTAL	9,17%	R\$	86.205.560,44



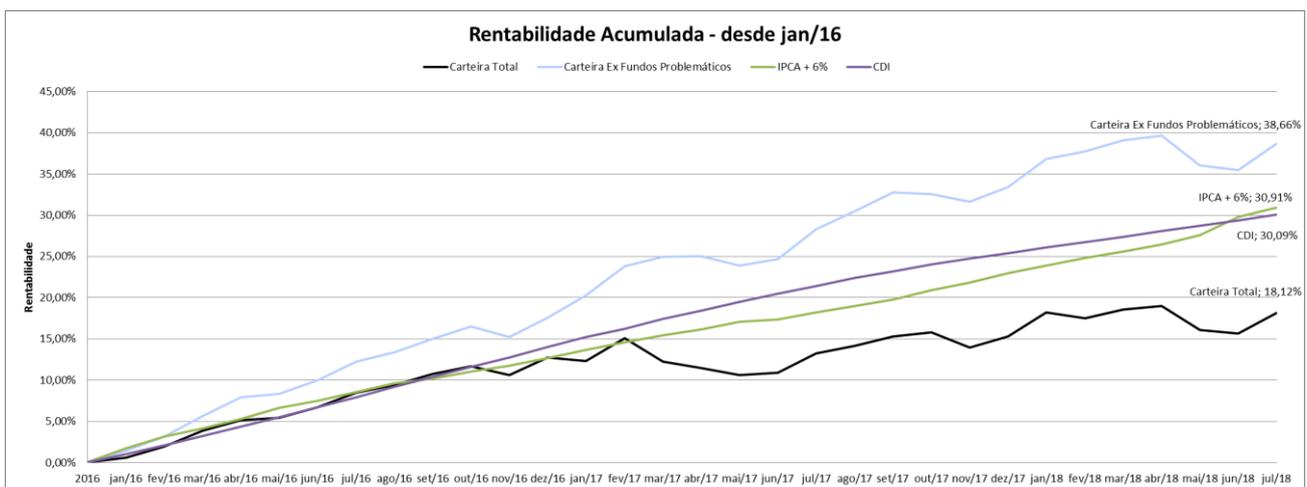
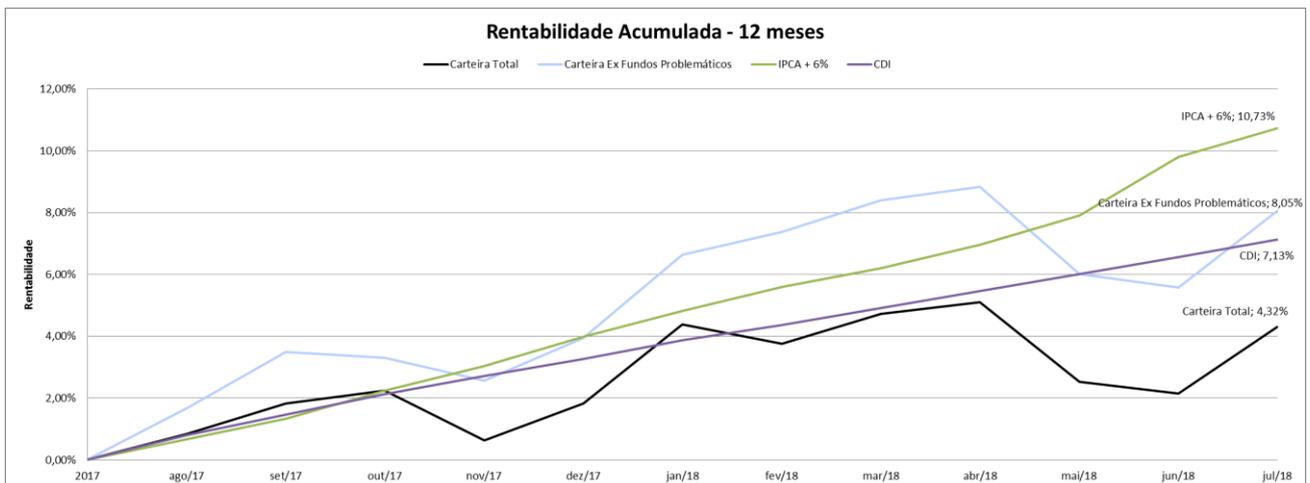
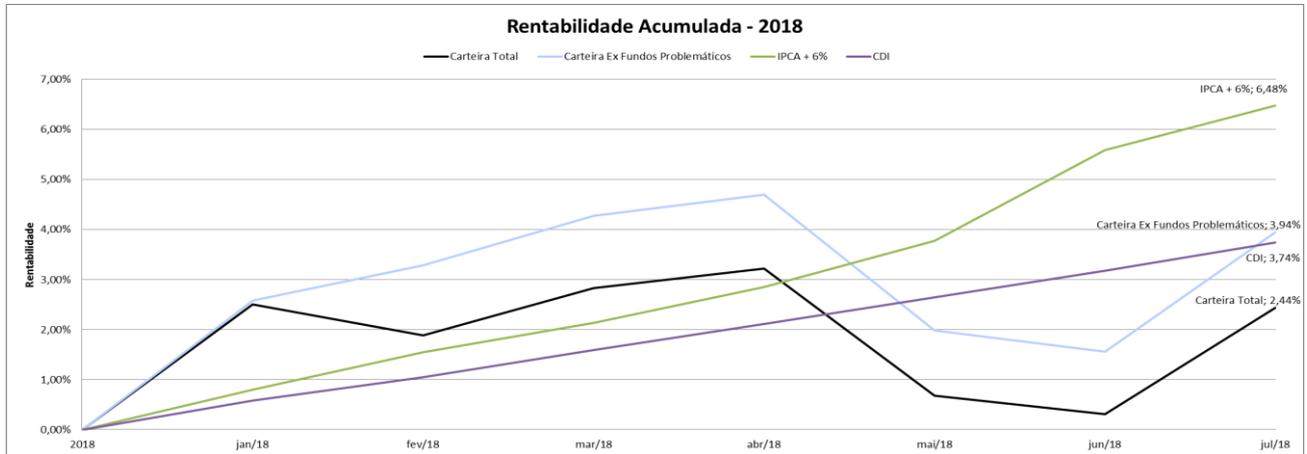
4.2. Carteira Ex Fundos Problemáticos

Os demais ativos da carteira fecharam o mês de julho representando 90,83% da carteira completa da Manaus Previdência. A tabela a seguir relaciona cada ativo ao seu percentual de participação na carteira.

ATIVOS	%		JULHO
LTN - 01.07.2020	4,09%	R\$	38.465.700,19
NTN-F - 01.07.2027	1,28%	R\$	12.053.456,34
NTN-B - 15.05.2045	2,88%	R\$	27.087.693,94
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,41%	R\$	3.870.824,93
BB IPCA VII	1,70%	R\$	15.968.896,16
BB IPCA IX	0,56%	R\$	5.247.812,64
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,96%	R\$	46.664.437,60
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PUBLICA FI R.FIXA	5,79%	R\$	54.426.300,98
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	4,62%	R\$	43.430.780,05
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	3,95%	R\$	37.081.620,00
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,73%	R\$	25.667.260,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,18%	R\$	39.294.480,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,02%	R\$	9.558.121,24
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO	0,44%	R\$	4.153.496,21
CAIXA RV 30 FIM	1,96%	R\$	18.429.912,73
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,87%	R\$	8.168.228,27
SANTANDER IMA-B5	4,38%	R\$	41.158.036,01
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,32%	R\$	12.414.801,43
SAFRA S&P REAIS FIM	1,63%	R\$	15.322.339,69
BB RPPS FLUXO	0,02%	R\$	168.604,26
BB PERFIL	6,23%	R\$	58.590.714,39
CAIXA FI BRASIL DI	0,08%	R\$	788.940,36
BRADESCO DI PREMIUM	0,68%	R\$	6.419.360,56
BRADESCO IDKA PRÉ 2	2,54%	R\$	23.902.884,47
BRADESCO IMA-B 5	4,08%	R\$	38.343.734,42
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,04%	R\$	94.340.823,53
ITAÚ FOF RPI FICFIA	2,84%	R\$	26.689.354,51
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,33%	R\$	12.474.051,57
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	0,87%	R\$	8.151.431,48
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,09%	R\$	29.039.761,15
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,07%	R\$	10.079.947,36
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,11%	R\$	10.451.134,40
KINEA PIPE FIA	0,31%	R\$	2.910.695,37
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,01%	R\$	135.626,89
META VALOR FIA	0,69%	R\$	6.510.122,36
SULAMERICA EVOLUTION FIM	1,11%	R\$	10.408.962,17
SULAMERICA RF ATIVO	2,19%	R\$	20.585.420,23
SULAMERICA EQUITIES FIA	2,22%	R\$	20.862.038,01
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,45%	R\$	4.239.066,33
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
XP ÔMEGA I	1,08%	R\$	10.125.000,00
TOTAL	90,83%	R\$	853.682.630,98



5. Rentabilidade Acumulada do Plano Previdenciário



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 30/08/2018 13:14:43

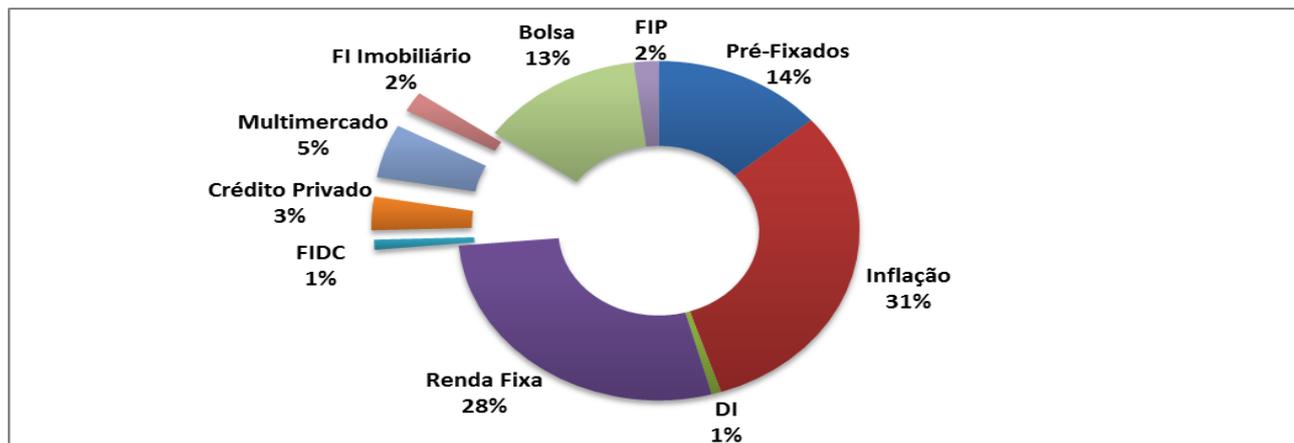
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 30/08/2018 09:27:49

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2521891



6. 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.



6.1. Ativos Prefixados

	FUNDOS PRÉ-FIXADOS						
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PUBLICA FI R.FIXA	R\$ 54.426.300,98	1,94%	359,94%	3,98%	106,51%	8,00%	112,21%
LTN - 01.07.2020	R\$ 38.465.700,19	1,37%	254,15%	5,31%	142,02%	10,17%	142,53%
NTN-F - 01.07.2027	R\$ 12.053.456,34	3,02%	558,91%	0,68%	18,32%	3,46%	48,56%
BRADESCO IDKA PRÉ 2	R\$ 23.902.884,47	1,39%	258,02%	4,74%	126,79%	9,62%	134,87%
TOTAL	R\$ 128.848.341,98						
% TOTAL DA CARTEIRA	13,71%						

6.2. 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.

	ATRELADOS À INFLAÇÃO						
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
NTN-B - 15.05.2045	R\$ 27.087.693,94	3,56%	659,99%	2,64%	70,61%	4,78%	67,01%
SANTANDER IMA-B5	R\$ 41.158.036,01	1,46%	269,58%	4,19%	112,08%	8,07%	113,21%
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	R\$ 12.414.801,43	2,37%	439,45%	2,96%	79,27%	5,81%	81,47%
BB IPCA VII	R\$ 15.968.896,16	1,01%	187,54%	4,64%	123,99%	8,17%	114,50%
BB IPCA IX	R\$ 5.247.812,64	0,50%	93,32%	4,78%	127,76%	7,68%	107,73%
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	R\$ 43.430.780,05	0,51%	93,60%	4,71%	125,99%	7,42%	104,03%
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	R\$ 37.081.620,00	0,50%	93,28%	4,69%	125,45%	7,40%	103,75%
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	R\$ 25.667.260,00	1,10%	203,55%	4,60%	123,04%	8,39%	117,63%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	R\$ 39.294.480,00	2,59%	480,24%	2,73%	73,02%	5,27%	73,89%
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	R\$ 8.168.228,27	0,66%	121,64%	1,14%	30,49%	2,10%	29,44%
BRADESCO IMA-B 5	R\$ 38.343.734,42	1,50%	278,62%	4,13%	110,47%	8,00%	112,16%
TOTAL	R\$ 293.863.342,92						
% TOTAL DA CARTEIRA	31,27%						



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 30/08/2018 13:14:43

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 30/08/2018 09:27:49

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2521891



6.3. Fundos Referenciados DI

		FUNDOS DI						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BRASESCO DI PREMIUM - FPREV	R\$	4.427.936,66	0,53%	98,15%	3,68%	98,43%	7,25%	101,65%
CAIXA FI BRASIL DI	R\$	788.940,36	0,52%	97,20%	3,61%	96,69%	6,93%	97,13%
TOTAL	R\$	5.216.877,02						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,56%						

6.4. Fundos Renda Fixa

		FUNDOS RENDA FIXA						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$	4.433.551,38	1,39%	257,41%	-21,69%	-580,14%	-19,90%	-278,93%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	R\$	15.233.845,18	1,46%	270,35%	6,78%	181,35%	9,91%	138,96%
FI VITORIA RÉGIA	R\$	5.460.201,66	1,38%	255,66%	-13,91%	-372,12%	-11,85%	-166,19%
BB RPPS FLUXO - FPREV	R\$	48.871,94	0,45%	83,17%	3,08%	82,47%	5,95%	83,37%
BB PERFIL - FPREV	R\$	3.680.425,65	0,52%	96,41%	3,68%	98,49%	7,11%	99,68%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	R\$	46.664.437,60	1,37%	253,13%	3,96%	105,82%	7,29%	102,25%
ITAÚ ALOC DINÂMICA	R\$	94.340.823,53	0,57%	105,77%	4,46%	119,30%	8,32%	116,65%
SULAMERICA RF ATIVO	R\$	20.585.420,23	0,39%	72,85%	3,31%	88,46%	6,79%	95,24%
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	R\$	12.474.051,57	0,57%	105,46%	4,48%	119,83%	8,34%	116,93%
TOTAL	R\$	202.921.628,74						
% TOTAL DA CARTEIRA		21,59%						

6.5. 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\$	879.723,53	0,27%	49,79%	1,73%	46,21%	3,29%	46,06%
PIATÁ FI RENDA FIXA	R\$	29.065.004,13	-0,17%	-31,35%	-25,86%	-691,72%	-20,63%	-289,23%
TOTAL	R\$	29.944.727,66						
% TOTAL DA CARTEIRA		3,19%						

6.6. Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC's

Todos os fundos dessa categoria na carteira da Manaus Previdência são fundos ilíquidos (problemáticos), 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\$	5.087.432,47	-0,34%	-63,50%	-	-	-	-
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$	3.150.215,39	-0,10%	-19,01%	-0,74%	-19,79%	-24,16%	-338,73%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	465.939,32	-0,16%	-28,93%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	58.439,83	-5,78%	-1070,85%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	R\$	193.986,83	-19,31%	-3575,04%	-70,86%	-1895,40%	-64,99%	-911,17%
TOTAL	R\$	8.956.013,84						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,95%						



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 30/08/2018 13:14:43

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 30/08/2018 09:27:49

VERIFIQUE A AUTENTICIDADE DESTA DOCUMENTO EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2521891



6.7. Fundos de Ações

FUNDOS DE AÇÕES								
			MÊS	IBOV %	ANO	IBOV %	12 MESES	IBOV %
ITAÚ FOF RPI FICFIA	R\$	26.689.354,51	7,10%	80,00%	3,15%	85,28%	16,84%	83,44%
XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$	29.039.761,15	6,88%	77,49%	11,42%	309,19%	25,89%	128,28%
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	R\$	10.079.947,36	6,51%	73,36%	11,68%	316,23%	25,01%	123,92%
KINEA PIPE FIA	R\$	2.910.695,37	6,51%	73,31%	-10,48%	-283,66%	1,02%	5,07%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	R\$	10.451.134,40	5,36%	60,36%	0,79%	21,39%	9,82%	48,66%
CAIXA FIA SMALL CAPS	R\$	9.558.121,24	5,55%	62,49%	-5,21%	-141,18%	10,98%	54,40%
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	R\$	8.151.431,48	7,43%	83,71%	-4,33%	-117,23%	5,73%	28,39%
SULAMERICA EQUITIES FIA	R\$	20.862.038,01	6,00%	67,54%	11,67%	315,92%	26,40%	130,83%
META VALOR FIA	R\$	6.510.122,36	8,86%	99,77%	7,15%	193,46%	28,71%	142,28%
TOTAL	R\$	124.252.605,88						
% TOTAL DA CARTEIRA			13,22%					

6.8. Fundo Multimercado

FUNDO MULTIMERCADO								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-R\$	188.395,87	-5,60%	-1036,31%	-40,66%	-1087,54%	-100,32%	-1406,50%
SULAMERICA EVOLUTION FIM	R\$	10.408.962,17	0,30%	55,81%	3,64%	97,44%	7,19%	100,84%
SAFRA S&P REAIS FIM	R\$	15.322.339,69	3,80%	703,65%	7,22%	193,00%	19,66%	275,66%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO	R\$	4.153.496,21	1,13%	209,12%	3,90%	104,31%	-	-
CAIXA RV 30 FIM	R\$	18.429.912,73	2,71%	502,46%	3,21%	85,99%	10,36%	145,26%
TOTAL	R\$	48.126.314,93						
% TOTAL DA CARTEIRA			5,12%					

6.9. Fundos de Investimento em Participações – FIP's

Fundos de Investimento em Participações - FIP's								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	R\$	3.605.228,60	-0,03%	-5,54%	-0,38%	-10,17%	-21,52%	-301,76%
BTG - INFRAESTRUTURA II	R\$	4.239.066,33	43,16%	7991,87%	94,81%	2536,04%	96,62%	1354,63%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R\$	758,75	-	-	-	-	-	-
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	R\$	630.823,31	0,40%	73,77%	2,34%	62,55%	4,60%	64,44%
XP ÔMEGA I	R\$	10.125.000,00	4,98%	922,52%	8,45%	226,03%	4,36%	61,06%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	R\$	135.626,89	-10,24%	-1897,07%	-39,72%	-1062,49%	-	-
TOTAL	R\$	18.736.503,88						
% TOTAL DA CARTEIRA			1,99%					

6.10. Fundo Imobiliário

FUNDO IMOBILIÁRIO								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	R\$	18.129.564,68	-0,06%	-11,64%	8,97%	240,03%	10,07%	141,17%
TOTAL	R\$	18.129.564,68						
% TOTAL DA CARTEIRA			1,93%					

6.11. Títulos de Dívida Agrária – TDA's

TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	R\$	3.870.824,93	0,58%	107,95%	4,02%	107,59%	6,90%	96,80%
TOTAL	R\$	3.870.824,93						
% 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>

MANAUS
PREVIDÊNCIA

DOCUMENTO ASSINADO DIGITALMENTE POR: SILVINO VIEIRA NETO: EM 30/08/2018 13:14:43

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 30/08/2018 09:27:49

VERIFIQUE A AUTENTICIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2521891



7. Execução da Política de Investimentos

EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DATA BASE 30.07.2018						
Tipo de Ativo	Limite da legislação	Alocação Objetivo	Alocação Atual	Limite Inferior	Limite Superior	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	13,00%	8,67%	5	20	Art. 7º, I, "a"
FUNDOS 100% TPF - REFERENCIADOS	100,00%	25,00%	35,07%	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%		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%	29,73%	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%	0,95%	1	3	Art. 7º, VII, "a"
FUNDOS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5,00%	5,00%	3,19%	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%	2,87%	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%	10,46%	5	20	Art. 8º, II, "a"
FUNDOS DE ÍNDICES (ETF)	20,00%					Art. 8º, II, "b"
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES - FIP	5,00%	3,20%	2,00%	1	5	Art. 8º, IV, "a"
FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS - FII	5,00%	1,80%	1,93%	1	3	Art. 8º, IV, "b"
FUNDOS MULTIMERCADOS	10,00%	8,00%	5,13%	3	10	Art. 8º, III
TOTAL		100,00%	100,00%			

Diretor-Presidente

Superintendência de Investimentos

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 30/08/2018 13:14:43

FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO: EM 30/08/2018 09:27:49

VERIFIQUE A AUTENTICIDADE DESTA DOCUMENTO EM <http://siged.manaus.am.gov.br/cadastrousuarioexterno/verificacao.aspx> INFORMANDO O CÓDIGO: 2521891