

Relatório de Investimentos – Outubro de 2018

Manaus/AM, 19 de novembro de 2018.

De: SUPINV

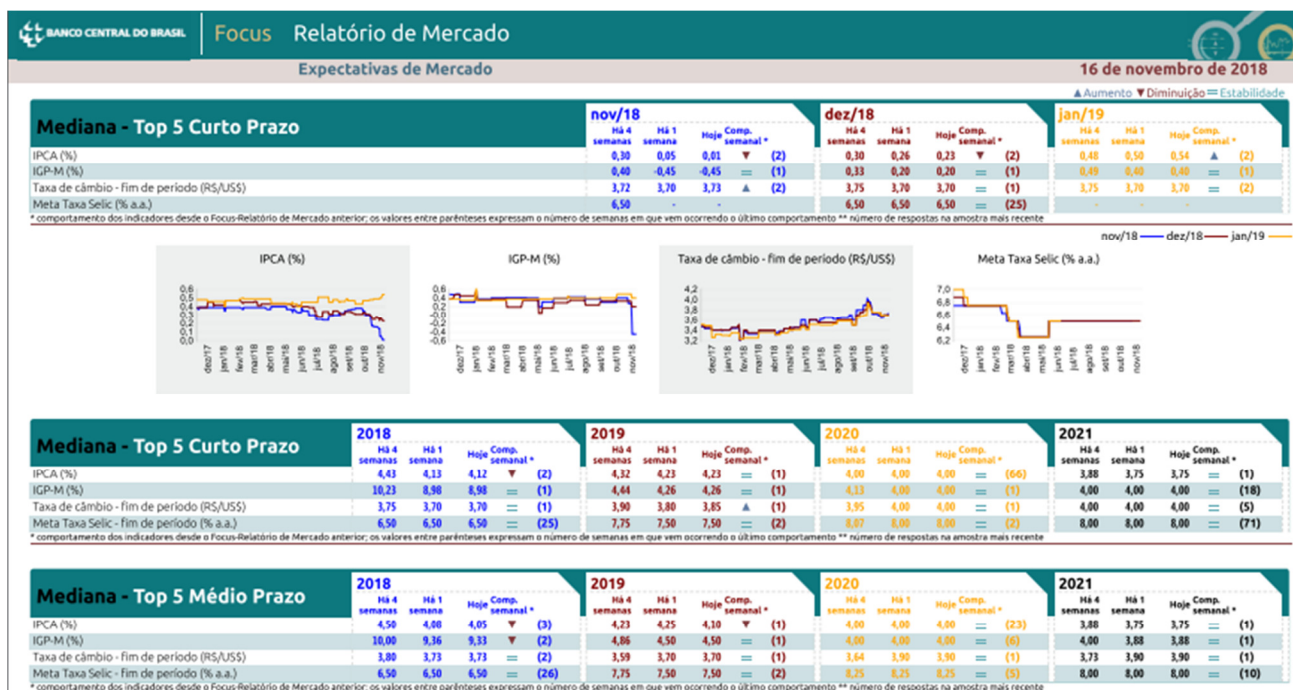
Para: PRESI/COMINV/CMP

Em cumprimento à Portaria Nº 519/MPS, de 24 de agosto de 2011, seguem alguns comentários sobre o cenário macroeconômico e a evolução da carteira de investimentos da Manaus Previdência.

1. Cenário Econômico Nacional

Em outubro, o mercado financeiro reagiu positivamente ao resultado das eleições presidenciais. Houve significativa redução da aversão aos riscos, o que resultou em alta nos principais índices de renda fixa (Ima-B 7,14%; Ima Geral 3,47%; IRF-M 3,59%) e renda variável (Ibovespa 10,19%; IBX 8,57%; Dividendos 11,44%; Small Caps 12,59%).

A inflação de outubro/2018 veio em nível melhor que o esperado pela previsão da ANBIMA, fechando o mês com alta de 0,45% e no acumulado de 12 meses ficou em 4,60%, a previsão da ANBIMA para o mês era de 0,54%. A inflação projetada para 2018 (4,12% a.a.) e 2019 (4,23% a.a.) está em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,50% para 2018 e 4,25% para 2019, conforme Relatório Focus do Banco Central do Brasil.



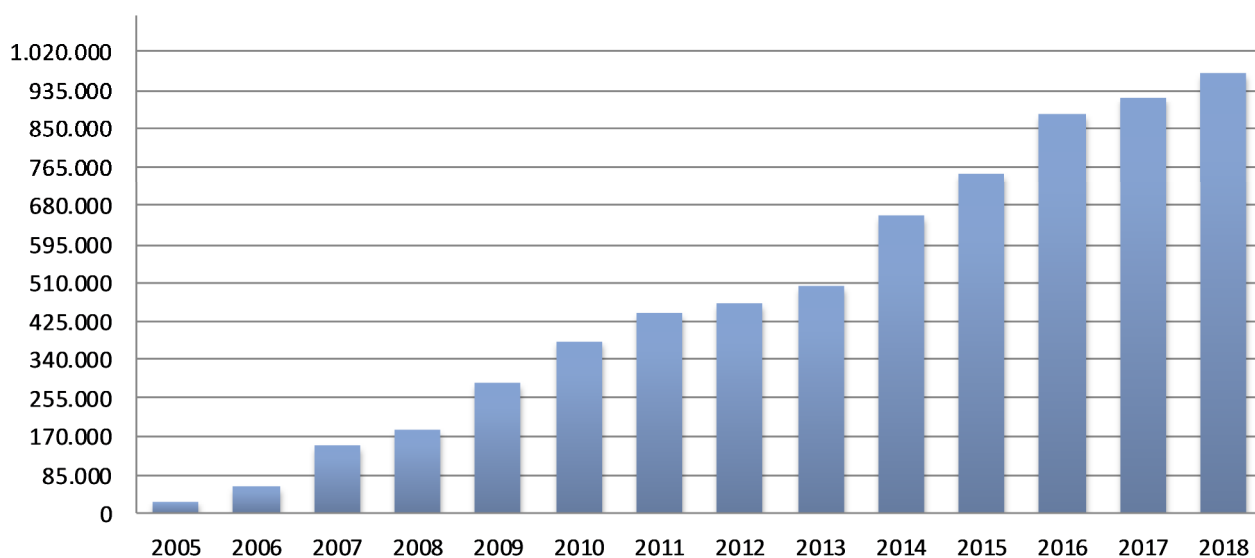
2. Cenário Econômico Internacional

O índice S&P 500 despencou 6,9% em outubro, a maior queda desde setembro/2011. Os destaques negativos foram as ações de tecnologia: Amazon (-20,2%), Alphabet-Google (-9,8%), Nvidia (-25,0%), Facebook (-7,7%), Netflix (-19,3%), IBM (-23,7%) que estão entre as ações que mais caíram. Mas não foram as únicas. Pelo seu peso no índice (cerca de 20%), as ações de tecnologia acabam por influenciar mais o seu desempenho. Mas ações de outros setores também apresentaram desempenho muito negativo. Alguns exemplos: Mastercard (-11,0%), Dow (-16,2%), Caterpillar (-19,9%), Bristol Myers (-18,1%). Lado outro, as taxas de juros subiram neste período, principalmente na parte mais longa da curva, indicando potencial aceleração da atividade econômica. Trata-se de uma sinalização inversa àquela emitida pela bolsa.

3. Carteira Completa da Manaus Previdência – Evolução

Em outubro, a carteira completa da Manaus Previdência, que inclui o Plano Previdenciário, Plano Financeiro e o Fundo Administrativo evoluiu em 3,44%, fechando o mês com R\$ 971,2 milhões. A carteira do Plano Previdenciário alcançou a marca de R\$ 914,9 milhões, enquanto a carteira do Plano Financeiro ficou em R\$ 37,4 milhões. O Fundo Administrativo fechou o mês com cerca de R\$ 18,9 milhões.

Evolução do Patrimônio - (R\$ mil)



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 por Segmento

	PPREV	PFIN	FADM	TOTAL	%
Renda Fixa				721.453.098	74%
Pré-Fixados	77.517.162			77.517.162	8%
Inflação	296.559.688			296.559.688	31%
DI	27.466.309		489.220	27.955.529	3%
Renda Fixa	212.666.052	37.403.542	18.459.707	268.529.301	28%
FIDC	8.641.367			8.641.367	1%
Crédito Privado	42.250.051			42.250.051	4%
Renda Variável				249.841.848	26%
Multimercado	74.385.792			74.385.792	8%
FI Imobiliário	18.095.190			18.095.190	2%
Bolsa	138.309.918			138.309.918	14%
FIP	19.050.948			19.050.948	2%
Total	914.942.477	37.403.542	18.948.928	971.294.946	100%

4. Carteira do Plano Previdenciário – Rentabilidade Mensal

	Rentabilidade (%)					
	out/18	set/18	ago/18	2018	12 m	24 m
Carteira Total	3,81%	0,76%	-0,81%	6,29%	5,86%	9,76%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	4,18%	0,84%	-0,90%	8,22%	8,89%	23,89%
IPCA + 6%	0,89%	0,92%	0,44%	8,90%	10,75%	20,57%
CDI	0,54%	0,47%	0,57%	5,39%	6,56%	18,44%
Ibovespa	10,19%	3,48%	-3,21%	14,44%	17,66%	34,66%

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 acumulada em 2018, o desempenho da carteira de investimentos do Plano Previdenciário passa a ser de 8,89%. A Carteira Total, por sua vez, acumula rentabilidade de 5,86% 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 outubro/2018, representavam 8,84% da Carteira Completa de Investimentos.

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%		OUTUBRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,47%	R\$	4.541.997,94
FI VITORIA RÉGIA	0,58%	R\$	5.594.287,27
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,63%	R\$	15.810.551,64
BBIF MASTER FIDC LP	0,52%	R\$	5.032.988,06
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,31%	R\$	3.049.878,16
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,05%	R\$	461.160,69
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	46.928,02
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$	50.411,97
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,09%	R\$	886.081,48
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,98%	R\$	28.949.841,67
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$	220.881,40
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,37%	R\$	3.604.252,10
BR HOTÉIS FII	1,86%	R\$	18.095.190,47
TOTAL	8,84%	R\$	85.902.688,07





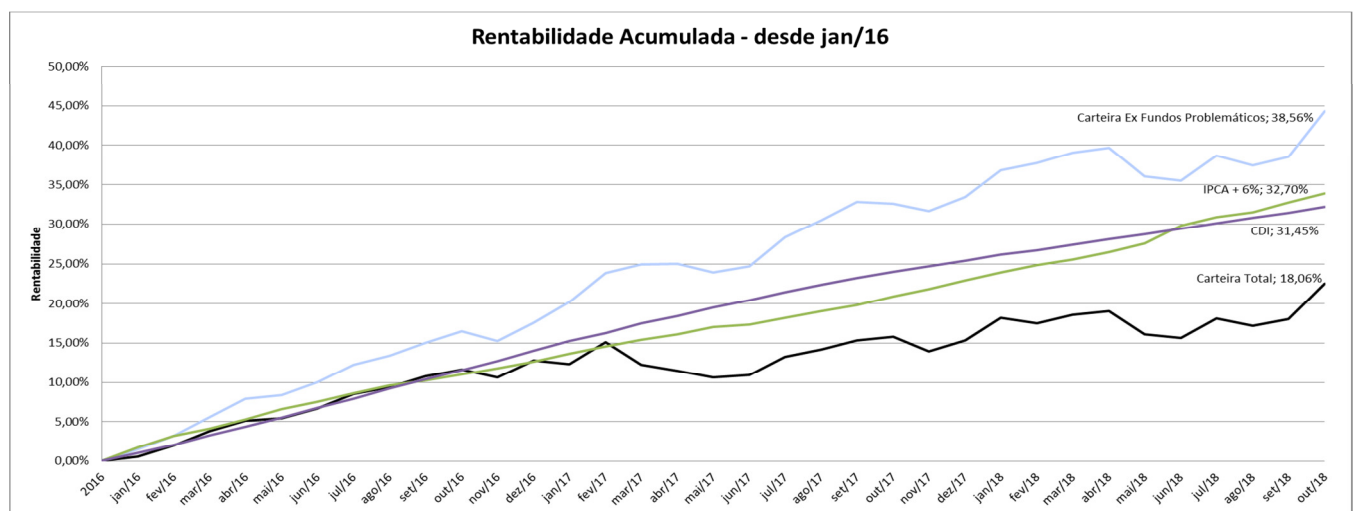
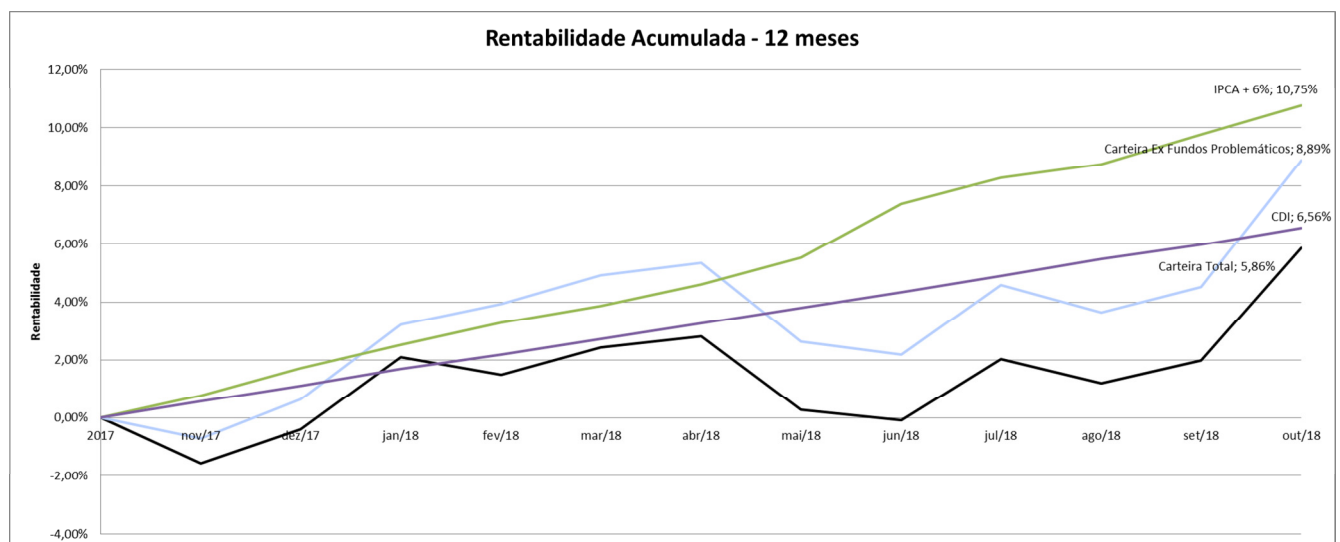
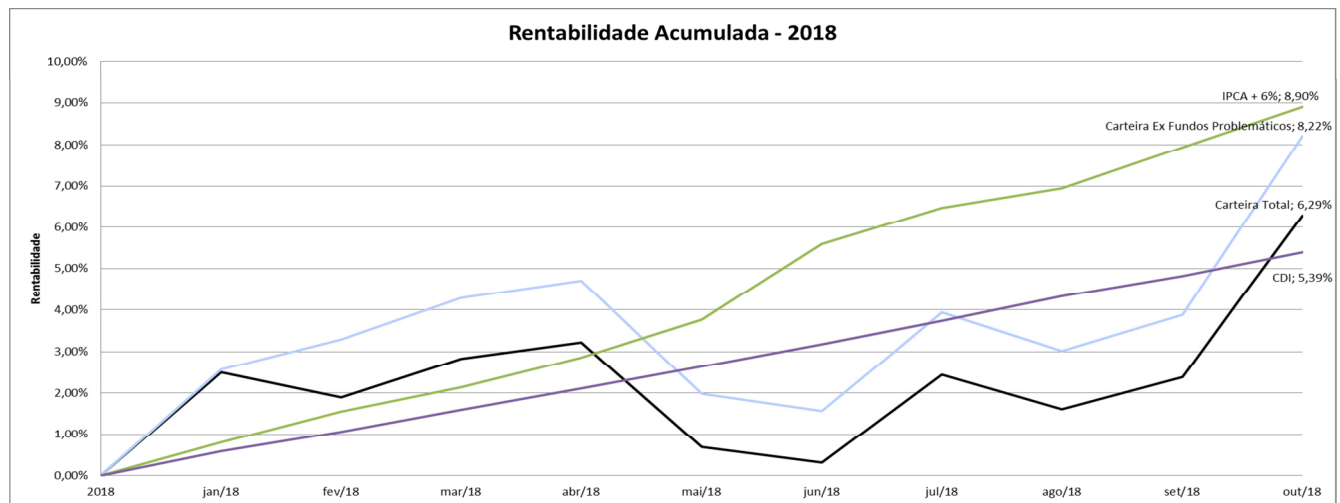
4.2. Carteira Ex Fundos Problemáticos

Os demais ativos da carteira fecharam o mês de outubro representando 91,16% da Carteira Completa da Manaus Previdência. A tabela a seguir relaciona cada ativo ao seu percentual de participação na carteira.

ATIVOS	%		OUTUBRO
LTN - 01.07.2020	4,09%	R\$	39.715.840,99
NTN-F - 01.07.2027	1,34%	R\$	13.046.989,57
NTN-B - 15.05.2045	3,06%	R\$	29.713.844,44
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,39%	R\$	3.824.611,91
BB IPCA VII	0,97%	R\$	9.431.128,20
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,98%	R\$	48.397.722,22
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	8,88%	R\$	86.259.762,98
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,65%	R\$	25.738.680,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,26%	R\$	41.329.020,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,04%	R\$	10.061.511,12
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,08%	R\$	10.473.763,09
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,44%	R\$	4.250.486,21
CAIXA RV 30 FIM	1,97%	R\$	19.146.038,20
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,86%	R\$	8.333.547,92
SANTANDER IMA-B5	4,39%	R\$	42.684.462,68
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,37%	R\$	13.305.296,80
SAFRA S&P REAIS FIM	1,53%	R\$	14.900.112,28
BB RPPS FLUXO	0,06%	R\$	624.024,36
BB PERFIL	6,23%	R\$	60.530.029,16
BB IPCA III CP	1,28%	R\$	12.414.127,97
CAIXA FI BRASIL DI	2,50%	R\$	24.306.679,83
BRADESCO DI PREMIUM	0,38%	R\$	3.648.849,32
BRADESCO IDKA PRÉ 2	2,55%	R\$	24.754.331,40
BRADESCO IMA-B 5	4,09%	R\$	39.763.944,89
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,84%	R\$	95.572.254,97
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,00%	R\$	29.131.112,16
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,30%	R\$	12.636.731,28
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,39%	R\$	3.776.225,23
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,12%	R\$	30.330.414,95
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,30%	R\$	12.635.978,76
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,43%	R\$	13.850.514,03
KINEA PIPE FIA	0,14%	R\$	1.342.464,86
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,01%	R\$	86.093,42
META VALOR FIA	0,75%	R\$	7.254.285,22
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,66%	R\$	25.836.273,52
SULAMERICA RF ATIVO	2,16%	R\$	20.997.090,12
SULAMERICA EQUITIES FIA	3,08%	R\$	29.927.411,88
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,48%	R\$	4.659.843,56
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
XP ÔMEGA I	1,10%	R\$	10.700.000,00
TOTAL	91,16%	R\$	885.392.258,25

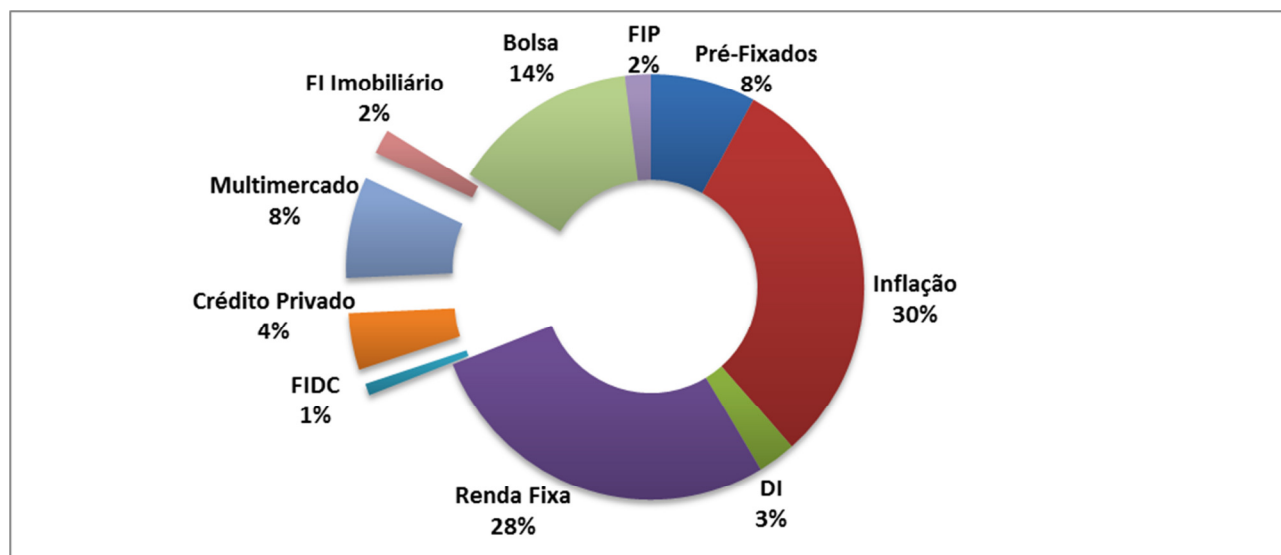


5. Rentabilidade Acumulada do Plano Previdenciário



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

		ATIVOS PRÉ-FIXADOS						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
LTN - 01.07.2020	R\$	39.715.840,99	2,68%	496,27%	8,73%	162,12%	10,68%	162,80%
NTN-F - 01.07.2027	R\$	13.046.989,57	9,47%	1752,92%	8,98%	166,80%	8,72%	132,93%
BRADESCO IDKA PRÉ 2	R\$	24.754.331,40	3,24%	600,48%	8,47%	157,25%	10,46%	159,47%
TOTAL	R\$	77.517.161,96						
% TOTAL DA CARTEIRA		7,98%						

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.

		FUNDOS E TÍTULOS ATRELADOS À INFLAÇÃO						
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
NTN-B - 15.05.2045	R\$	29.713.844,44	11,73%	2172,18%	12,59%	233,76%	11,77%	179,49%
SANTANDER IMA-B5	R\$	42.684.462,68	3,10%	574,32%	8,05%	149,54%	9,12%	139,01%
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	R\$	13.305.296,80	8,14%	1508,25%	10,35%	192,14%	10,43%	158,97%
BB IPCA VII	R\$	9.431.128,20	2,49%	460,39%	8,35%	155,09%	9,22%	140,53%
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	R\$	25.738.680,00	1,71%	316,52%	7,69%	142,77%	8,76%	133,55%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	R\$	41.329.020,00	9,10%	1686,10%	10,70%	198,66%	10,44%	159,16%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	R\$	86.259.762,98	2,08%	386,06%	7,91%	146,83%	9,10%	138,68%
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	R\$	8.333.547,92	0,74%	137,92%	3,19%	59,23%	1,60%	24,39%
BRADESCO IMA-B 5	R\$	39.763.944,89	3,17%	586,99%	7,99%	148,34%	9,01%	137,36%
TOTAL	R\$	296.559.687,91						
% TOTAL DA CARTEIRA		30,53%						





6.3. Fundos Referenciados DI

FUNDOS DI								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BRASESCO DI PREMIUM - FPREV	R\$	3.159.629,16	0,54%	100,00%	5,31%	98,59%	6,46%	98,49%
CAIXA FI BRASIL DI	R\$	24.306.679,83	0,53%	98,54%	5,21%	96,75%	6,35%	96,79%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES	R\$	-	0,53%	98,15%	5,25%	97,47%	6,39%	97,42%
TOTAL	R\$	27.466.308,99						
% TOTAL DA CARTEIRA		2,83%						

6.4. Fundos Renda Fixa

FUNDOS RENDA FIXA								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$	4.541.997,94	2,10%	389,11%	-19,77%	-367,11%	-19,40%	-295,73%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	R\$	15.810.551,64	1,52%	281,80%	10,82%	200,93%	11,84%	180,53%
FI VITORIA RÉGIA	R\$	5.594.287,27	2,09%	386,66%	-11,80%	-219,04%	-11,37%	-173,35%
BB RPPS FLUXO - FPREV	R\$	513.239,26	0,45%	83,26%	4,43%	82,33%	5,41%	82,41%
BB PERFIL - FPREV	R\$	4.777.565,34	0,53%	98,28%	5,32%	98,86%	6,53%	99,61%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	R\$	48.397.722,22	3,50%	647,56%	7,82%	145,14%	8,65%	131,87%
ITAÚ ALOC DINÂMICA	R\$	95.572.254,97	0,51%	94,29%	5,82%	108,05%	6,81%	103,82%
SULAMERICA RF ATIVO	R\$	20.997.090,12	0,93%	173,01%	5,37%	99,76%	6,76%	103,03%
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	R\$	12.636.731,28	0,51%	94,22%	5,84%	108,43%	6,82%	103,98%
TOTAL	R\$	208.841.440,04						
% TOTAL DA CARTEIRA		21,50%						

6.5. Fundos de Crédito Privado

FUNDOS CRÉDITO PRIVADO								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	R\$	886.081,48	0,24%	45,03%	2,46%	45,72%	3,00%	45,76%
BB IPCA III CP	R\$	12.414.127,97	2,89%	534,47%	9,40%	174,56%	10,69%	162,96%
PIATÁ FI RENDA FIXA	R\$	28.949.841,67	-0,14%	-26,78%	-26,15%	-485,50%	-21,03%	-320,62%
TOTAL	R\$	42.250.051,12						
% TOTAL DA CARTEIRA		4,35%						

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.

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	R\$	5.032.988,06	-0,35%					
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$	3.049.878,16	-0,13%					
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	461.160,69	-0,12%		-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	46.928,02	-12,17%		-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	R\$	50.411,97	-55,58%					
TOTAL	R\$	8.641.366,90						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,89%						



6.7. Fundos de Ações

FUNDOS DE AÇÕES								
			MÊS	IBOV %	ANO	IBOV %	12 MESES	IBOV %
ITAÚ FOF RPI FICFIA	R\$	29.131.112,16	11,97%	117,43%	12,59%	87,18%	14,89%	84,30%
XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$	30.330.414,95	12,24%	120,09%	16,37%	113,36%	18,13%	102,64%
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	R\$	12.635.978,76	11,86%	116,39%	16,69%	115,58%	18,42%	104,28%
KINEA PIPE FIA	R\$	1.342.464,86	9,21%	90,38%	-5,21%	-36,07%	-4,29%	-24,29%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	R\$	13.850.514,03	13,18%	129,34%	12,94%	89,61%	16,57%	93,81%
CAIXA FIA SMALL CAPS	R\$	10.061.511,12	12,00%	117,76%	-0,22%	-1,54%	4,20%	23,79%
SULAMERICA EQUITIES FIA	R\$	29.927.411,88	10,09%	98,99%	19,48%	134,88%	20,92%	118,45%
META VALOR FIA	R\$	7.254.285,22	14,89%	146,09%	19,39%	134,29%	20,35%	115,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	R\$	3.776.225,23	14,23%	139,65%	18,14%	125,62%	20,15%	114,08%
TOTAL	R\$	138.309.918,21						
% TOTAL DA CARTEIRA		14,24%						

6.8. Fundos Multimercados

FUNDOS MULTIMERCADOS								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-R\$	220.881,40	-5,64%	-1043,95%	-49,84%	-925,30%	-100,60%	-1533,65%
SULAMERICA EVOLUTION FIM	R\$	25.836.273,52	0,86%	159,93%	5,92%	109,92%	6,98%	106,45%
SAFRA S&P REAIS FIM	R\$	14.900.112,28	-6,65%	-1230,72%	4,26%	79,11%	9,61%	146,46%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	R\$	10.473.763,09	3,11%	575,01%	4,81%	89,38%	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	R\$	4.250.486,21	1,83%	338,87%	6,33%	117,44%	-	-
CAIXA RV 30 FIM	R\$	19.146.038,20	3,25%	602,18%	7,23%	134,14%	8,78%	133,87%
TOTAL	R\$	74.385.791,90						
% TOTAL DA CARTEIRA		7,66%						

6.9. Fundos de Investimentos em Participações – FIP's

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÃO - FIP								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	R\$	3.604.252,10	0,03%	4,68%	-0,41%	-7,56%	-21,24%	-323,75%
BTG - INFRAESTRUTURA II	R\$	4.659.843,56	-0,22%	-41,57%	152,70%	2834,94%	160,28%	2443,57%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R\$	758,75	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	R\$	10.700.000,00	2,29%	424,90%	14,61%	271,23%	11,32%	172,61%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	R\$	86.093,42	-19,42%	-3597,06%	-61,74%	-1146,19%	-	-
TOTAL	R\$	19.050.947,83						
% TOTAL DA CARTEIRA		1,96%						

6.10. Fundos Imobiliários

FUNDO IMOBILIÁRIO								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	R\$	18.095.190,47	-0,07%	-12,27%	8,77%	162,77%	10,04%	153,12%
TOTAL	R\$	18.095.190,47						
% TOTAL DA CARTEIRA		1,86%						

6.11. Títulos da Dívida Agrária

TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA							
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	R\$	3.824.611,91	0,59%	110,03%	5,83%	108,27%	6,85%
TOTAL	R\$	3.824.611,91					
% TOTAL DA CARTEIRA		0,39%					



7. Execução da Política de Investimentos

EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DATA BASE 31.10.2018						
<i>Tipo de Ativo</i>	<i>Limite da legislação</i>	<i>Alocação Objetivo</i>	<i>Alocação Atual</i>	<i>Limite Inferior</i>	<i>Limite Superior</i>	<i>Enquadramento</i>
TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	13,00%	8,89%	5	20	Art. 7º, I, "a"
FUNDOS 100% TPF - REFERENCIADOS	100,00%	25,00%	28,36%	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%	31,79%	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%	0,89%	1	3	Art. 7º, VII, "a"
FUNDOS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5,00%	5,00%	4,35%	2	5	Art. 7º, VII, "b"
FUNDOS DE DEBÊNTURES	5,00%					Art. 7º, VII, "c"
FUNDOS DE AÇÕES REFERENCIADOS	30,00%	3,50%	3,00%	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%	11,24%	5	20	Art. 8º, II, "a"
FUNDOS DE ÍNDICES (ETF)	20,00%					Art. 8º, II, "b"
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES - FIP	5,00%	3,20%	1,96%	1	5	Art. 8º, IV, "a"
FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS - FII	5,00%	1,80%	1,86%	1	3	Art. 8º, IV, "b"
FUNDOS MULTIMERCADOS	10,00%	8,00%	7,66%	3	10	Art. 8º, III

