PREFEITURA DE
MANAUS

MANAUS PREVIDÊNCIA

Relatório Semestral de Investimentos – 2019/01

Superintendência de Investimentos
Julho/2019

Diretora-Presidente
Daniela Cristina da Eira Corrêa Benayon

Diretoria de Administração e Finanças
Lyvia Belém Martins Guimarães (Diretora)

Superintendência de Investimentos
Flávio Rodrigues de Castro (Superintendente)
Fernando Krichanã dos Santos (Analista)

Comitê de Investimentos
Caio Cesar Andrade
Carolinne Nunes dos Santos
Fernando Krichanã dos Santos
Flávio Rodrigues de Castro (Presidente)
Jânio José Paes Guimarães
Marcelo Magaldi Alves
Suani dos Santos Braga

1. Cenário Econômico

Introdução

A análise de cenário econômico é condição sine qua non para a compreensão dos movimentos no mercado financeiro. Em todo o mundo, as decisões de investimentos possuem fundamentos em indicadores que representam o estado econômico do mercado local e internacional. Vários são os indicadores utilizados, dentre os quais se destacam o crescimento econômico, evolução dos índices de inflação, confiança do consumidor e da indústria, criação de empregos, balança comercial e dívida pública.

A compreensão da dinâmica do mercado a partir dos números e eventos a ele relacionados possibilita decisões de investimentos mais técnicas, o que resulta em redução de riscos e maior potencial de ganhos.

Malgrado o estudo e compreensão dos indicadores de mercado sejam base fundamental na análise do cenário econômico, decisões políticas, ou mesmo a antecipação destas através de discursos, não podem ficar de fora do radar dos investidores. Estes costumam se antecipar ao fato que ocasionaria um movimento de alta ou baixa no mercado. Decisões políticas influenciam, por exemplo, na variação da taxa de câmbio e no valor de mercado de ações de empresas dos mais variados setores.

Com efeito, o acesso à informação tempestiva e íntegra é ferramenta base no dia a dia das equipes de analistas e investidores. Tais informações devem propiciar conhecimento dos mais variados setores e mercados, sobretudo das mais importantes economias do mundo, como EUA, Zona do Euro, China e principais economias emergentes. Os EUA, maior e principal economia do mundo, possui grande peso nos movimentos de mercado, influenciando sensivelmente, ao lado da economia chinesa, nos mercados emergentes, aí incluído o mercado brasileiro.

1.1. Cenário Econômico Internacional

Nas últimas semanas de 2018 as perspectivas para a economia mundial sofreram alterações positivas. De uma possível recessão para algo mais próximo de um arrefecimento do crescimento econômico. Como forma de reverter o enfraquecimento da atividade econômica bancos centrais das principais economias mudaram seu posicionamento e passaram a atuar em tom mais "dovish", intensificando suas atenções ao aquecimento da atividade econômica, ocasionando uma continuidade do ciclo de redução de taxas de juros em alguns países, e em outros, uma mudança de um ciclo de alta para um ciclo de expansão monetária.

Apesar dos esforços empreendidos pelos governos, segue no radar dos investidores a medição constante dos níveis de atividade econômica e os índices de confiança e expectativa, que devem conduzir os ânimos no mercado financeiro. É preciso estar atento ao dinamismo das economias, suas implicações no processo de crescimento econômico global e suas consequências no mercado financeiro.

Bancos Centrais estão revertendo o aperto monetário – Posicionamento de taxas de juros (%)

	ago-18	set-18	Out-18	nov-18	dez-18	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	jun-19	jul-19	Nº de decisões sem variação
Ásia Emergente													
Índia	6,50		6,50		6,50		6,25		6,00		5,75		0
Coreia do Sul	1,50		1,50	1,75		1,75	1,75	1,75	1,75				4
Indonésia	5,50	5,75	5,75	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00		7
Filipinas	4,00	4,50		4,75	4,75		4,75	4,75		4,50	4,50		1
América Latina													
Brasil	6,50	6,50	6,50		6,50		6,50	6,50		6,50	6,50		10
Chile		2,50	2,75		2,75	3,00		3,00		3,00	2,50		0
Colômbia		4,25	4,25		4,25	4,25		4,25	4,25		4,25		10
México	7,75		7,75	8,00	8,25		8,25	8,25		8,25	8,25		4
CEEMEA													
Turquia (Benchmark)		24,00	24,0		24,00	24,00		24,00	24,00		24,00		6
República Tcheca	1,25	1,50		1,75	1,75		1,75	1,75		2,00	2,00		1
Rússia		7,50	7,50		7,75		7,75	7,75	7,75		7,50		0
África do Sul		6,50		6,75			6,75	6,75		6,75			3
Desenvolvidos													
EUA	2,00	2,25		2,25	2,50		2,50	2,50		2,50	2,50		5
Zona do Euro		0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00		0,00		26
Reino Unido	0,75	0,75		0,75	0,75		0,75	0,75		0,75	0,75		7
Japão		-0,10	-0,10		-0,10	-0,10		-0,10	-0,10		-0,10		25
Noruega	0,50	0,75	0,75		0,75	0,75		1,00		1,00	1,25		0
Suécia		-0,50	-0,50		-0,25		-0,25		-0,25				22
Austrália	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50		1,50	1,50	1,50		1,25		0
Nova Zelândia	1,75	1,75		1,75			1,75	1,75		1,50	1,50		1
Canadá		1,50	1,75		1,75	1,75		1,75	1,75	1,75			5
Suiça		-0,75			-0,75			-0,75			-0,75		18

Redução
Aumento

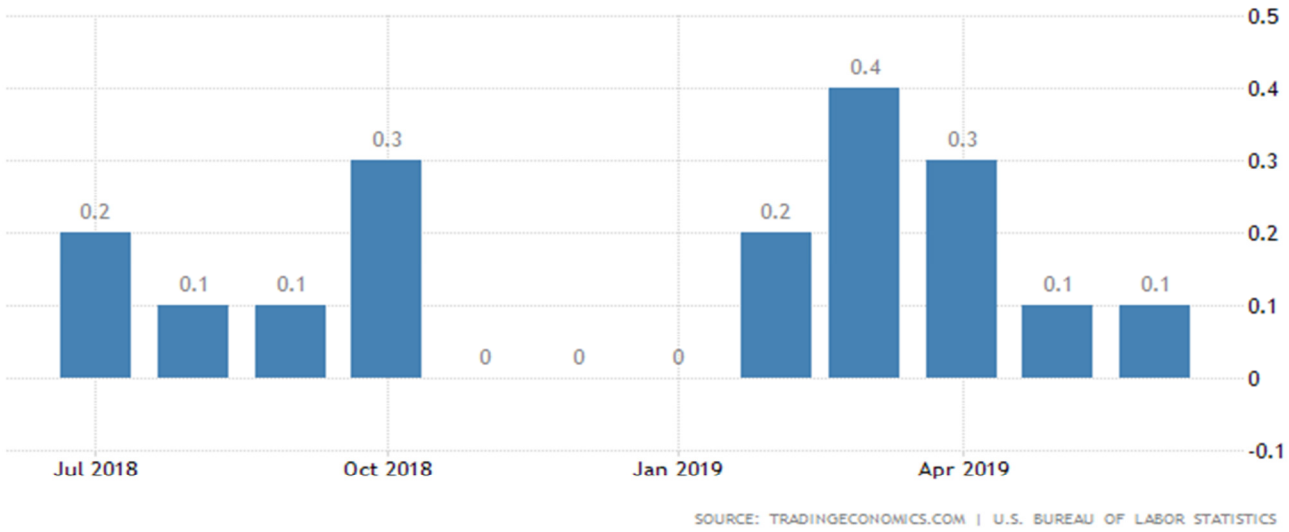
1.1.2. Estados Unidos da América

A economia americana deve passar por um ciclo de crescimento moderado, mas constante. O Fed se pronunciou no sentido de reverter parte do aperto monetário nas reuniões que ocorrerão no 2º semestre de 2019. Espera-se que a taxa básica de juros seja reduzida em até 100 pontos bases ao longo do ciclo de acomodação monetária. Por consenso, o mercado projeta três cortes na taxa de juros este ano.

PIB dos EUA – Evolução trimestral (%)

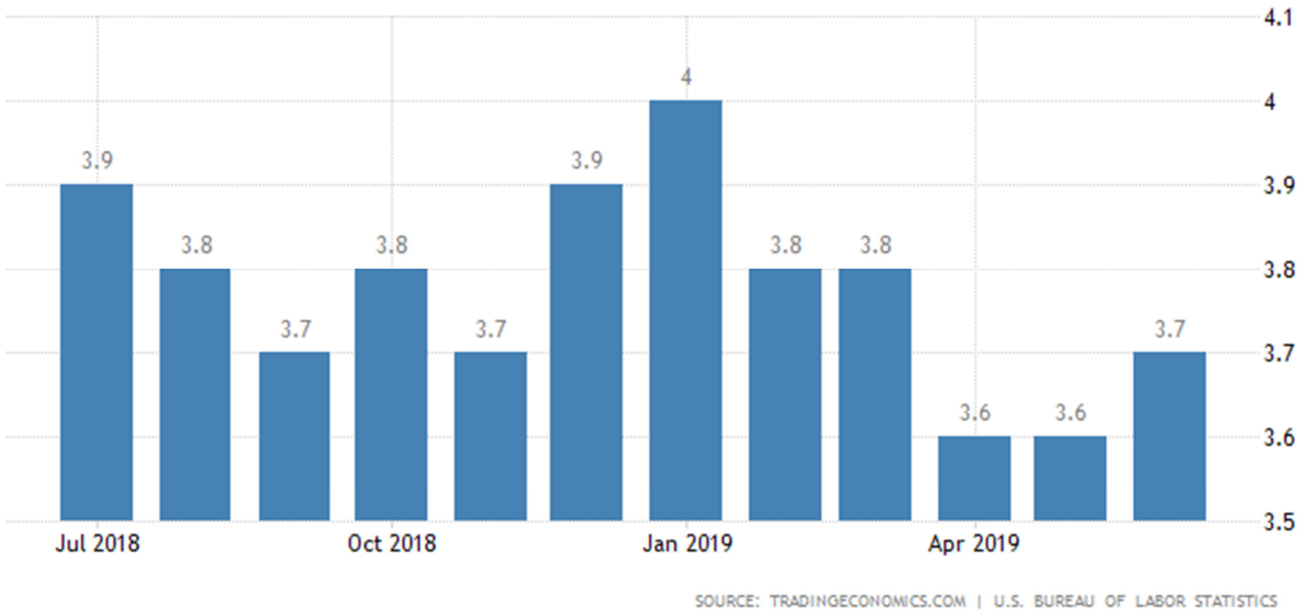
As tensões comerciais entre China e EUA tiveram nova escalada, com o governo americano elevando de 10% para 25% as tarifas sobre cesta de produtos importados da China que representam um volume de US$ 250 bilhões. Além disso, os EUA utilizaram de pressões comerciais para induzir o México a se mostrar mais comprometido com o combate à imigração ilegal, ameaçando elevar as tarifas de importação sobre produtos mexicanos de forma escalonada de 5% até 25%. O recrudescimento das tensões comerciais eleva o risco para o crescimento econômico nos EUA e no mundo, o que contribui para o fortalecimento da discussão sobre uma possível redução do juro básico da economia. Todavia, é importante enfatizar que os dados da atividade continuam sólidos e os núcleos de inflação em leituras divergentes, fazendo com que a percepção dominante ainda seja a de que o Banco Central dos EUA, o Fed, permanecerá paciente, fato demonstrado na reunião de junho, onde se decidiu pela manutenção da taxa básica de juros no intervalo de 2,25% a 2,50% a.a.

EUA – Taxa mensal de inflação

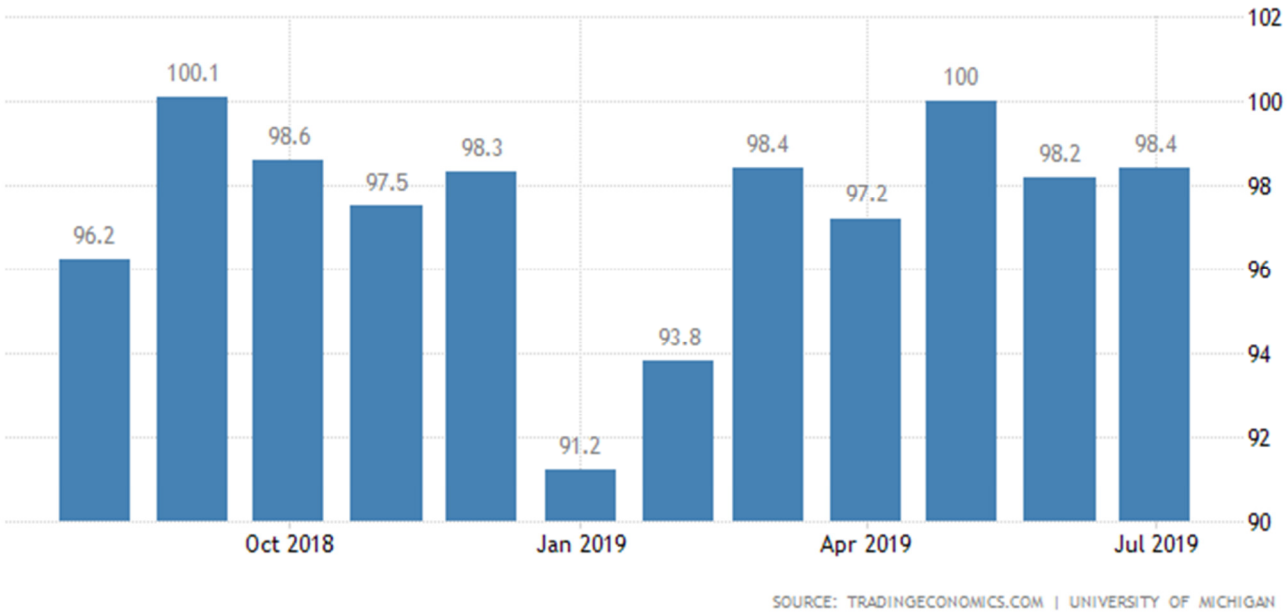


A reduzida taxa de desemprego, que se aproxima da casa de 3,5%, tem mantido os índices de confiança dos consumidores americanos em níveis altos. A reforma tributária implementada pelo governo Trump trouxe resultados positivos no curto prazo, aumentando o resultado das empresas e possibilitando a expansão dos investimentos e a **geração de empregos.**

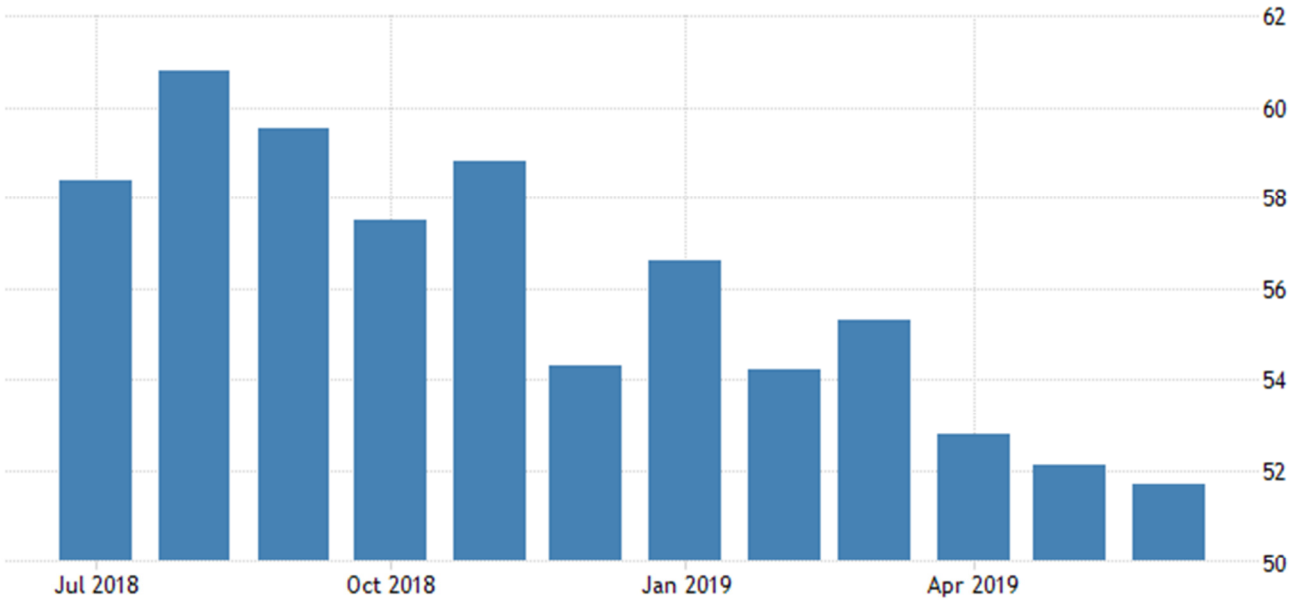
EUA – Taxa de Desemprego



EUA – Confiança dos Consumidores



EUA – Confiança do Empresariado

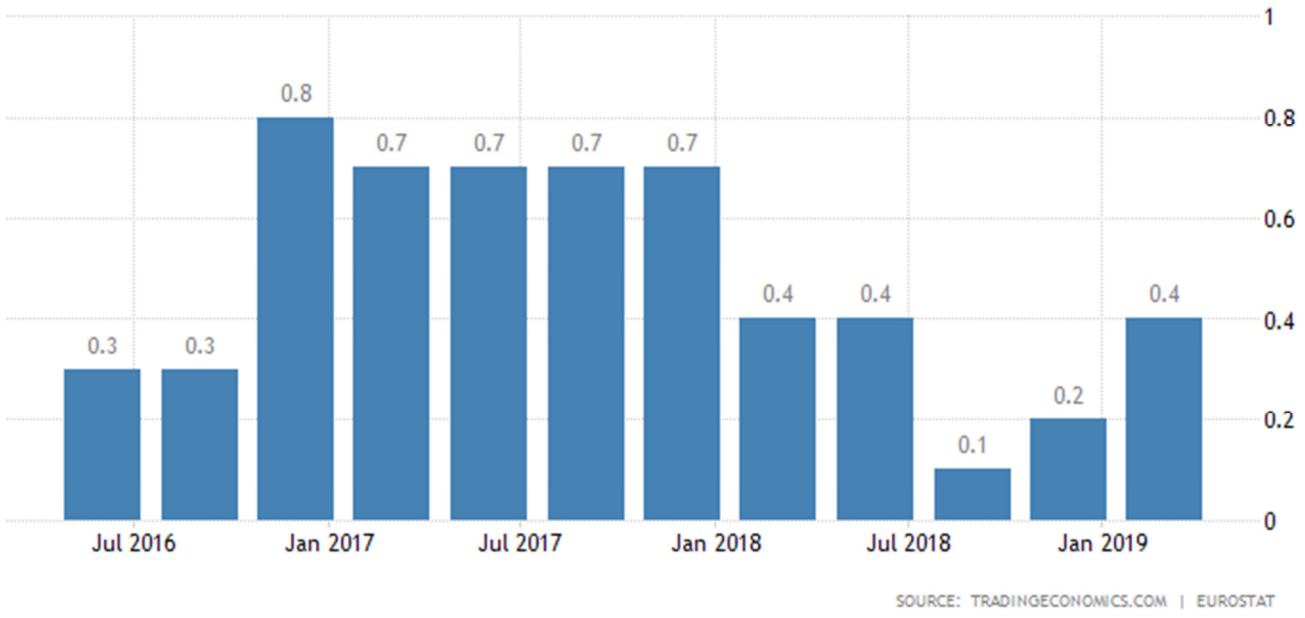


1.1.3. Europa

O Banco Central Europeu (BCE) demonstrou confiança no cenário de recuperação da atividade e de convergência da inflação, mas afirmou que todas as opções de estímulo estão em aberto. Conforme o esperado, o BCE manteve a taxa de juros básica (0,00% a.a.), assim como as taxas de depósito (-0,40% a.a.) e de empréstimos (0,25% a.a.). No comunicado, o BCE prorrogou o prazo de manutenção dos juros nesse patamar para 'pelo menos até o 1º semestre de 2020'.

Já no Fórum Anual do BCE, Draghi demonstrou desconforto com o fato de a inflação estar convergindo para a meta de forma mais lenta do que o esperado, enfatizando também os riscos baixistas em torno da atividade. Com esse pano de fundo, o presidente do Banco Central Europeu demonstrou que pretende adotar novos estímulos nas próximas semanas caso o cenário não melhore. Medidas como o corte da taxa de juros e até mesmo a retomada das compras de títulos estariam sendo analisadas pelo BCE. Após o discurso enfático de Draghi, o mercado avalia que o BCE reduzirá a taxa de depósito em 10 p.b. (para -0,5% a.a.) na reunião de setembro.

PIB da Zona do Euro – Evolução trimestral (%)



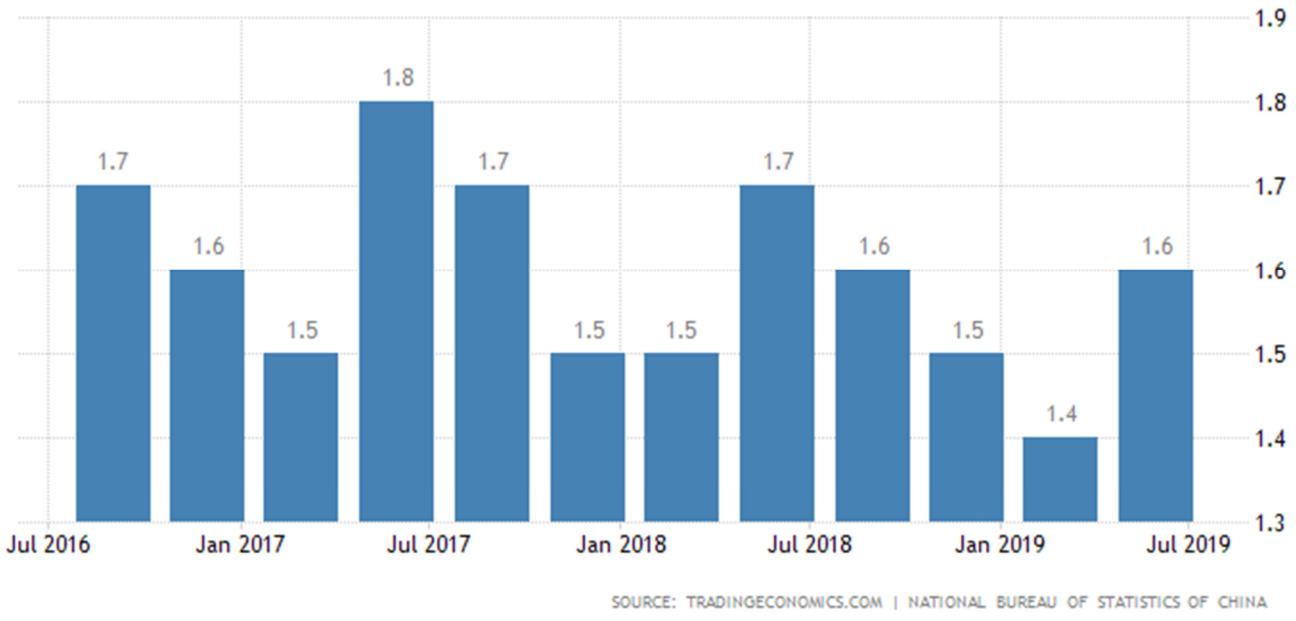
1.1.3 – China

Após crescer de 6,6% em 2018, a economia deve desacelerar para 6,1% em 2019. O governo chinês tem adotado novas medidas de estímulo para atenuar o ritmo de moderação da economia. Há espaço fiscal para o governo ampliar os estímulos fiscais nos próximos anos. A depreciação mais intensa do iuan é um grande risco para as economias emergentes.

A atividade continuou desacelerando no 1º semestre do ano, com exceção das vendas no varejo. No período de janeiro a maio, os investimentos em ativos fixos (FAI) expandiram 5,6% na comparação anual, desacelerando em relação à alta de 6,1% no resultado até abril.

Com relação à indústria, houve crescimento de 5,0% em termos anuais, abaixo da expectativa do mercado e do registrado no mês anterior (ambos 5,4%). As vendas no varejo, por seu turno, voltaram a acelerar, com alta de 8,6% em maio, acima da expectativa 8,1% e do registrado em abril, 7,2% na mesma base de comparação. Esses dados mostram um menor dinamismo da economia doméstica mesmo após estímulos do governo nos últimos meses. Diante da escalada da guerra comercial e da desaceleração das concessões de crédito, o governo deverá adotar novas medidas de estímulo para a atividade, tendo em vista atingir a meta do governo de crescimento no intervalo entre 6,0% e 6,5% para o ano.

PIB da China – Evolução trimestral (%)

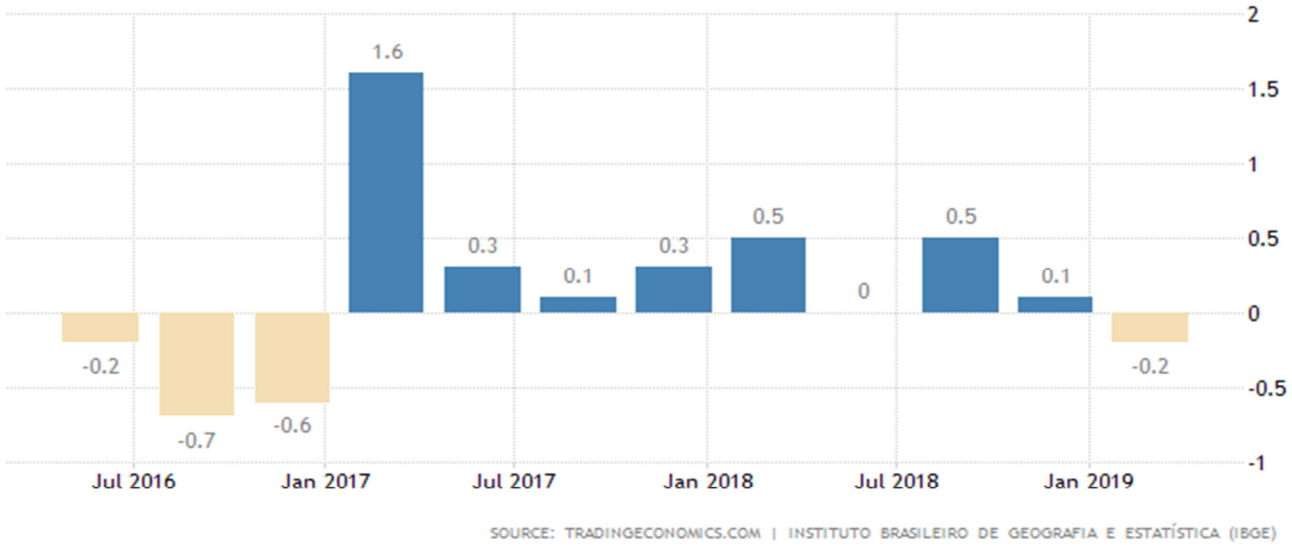


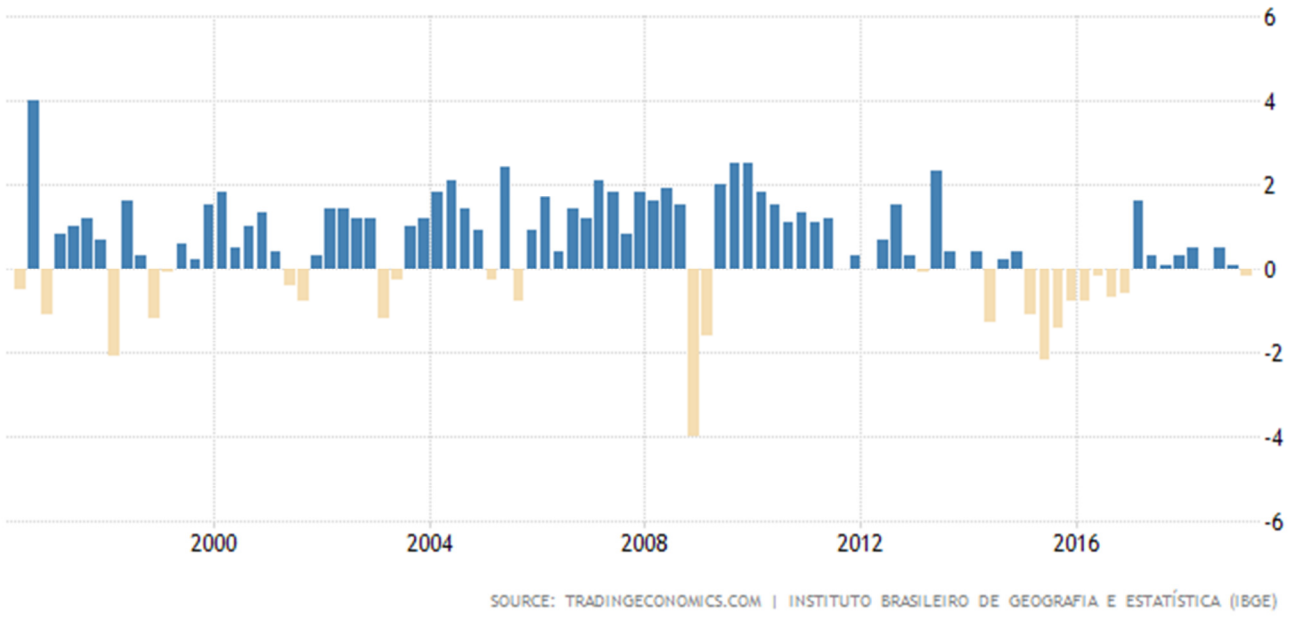
2. Principais Indicadores

2.1. PIB – Produto Interno Bruto

O produto interno bruto do Brasil é o principal indicador do tamanho da economia do país. Corresponde à soma (em valores monetários) de todos os bens e serviços finais produzidos internamente, em determinado período. Nesses termos, a economia brasileira é a segunda maior de todo continente americano, atrás apenas dos Estados Unidos.

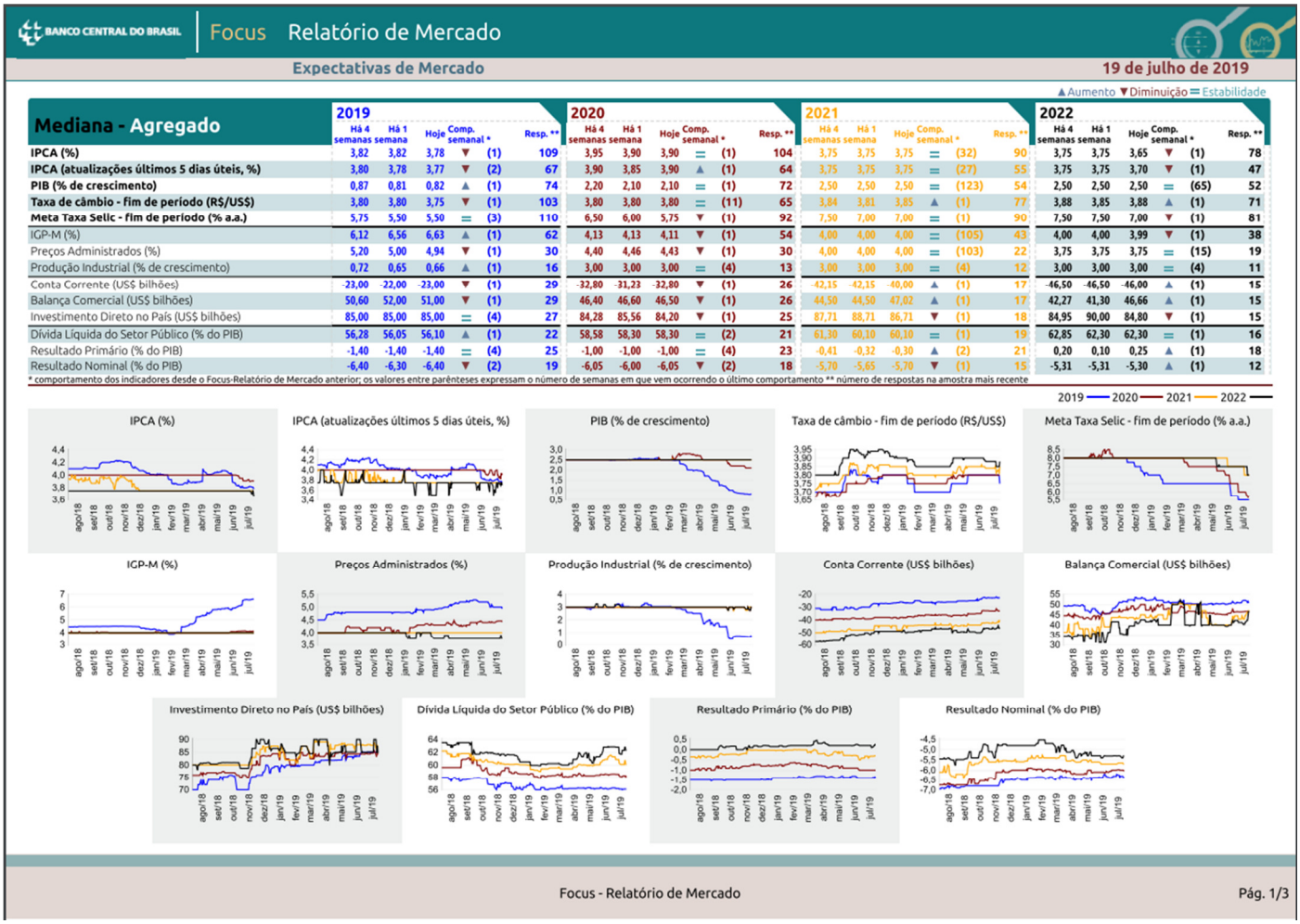
PIB do Brasil – Evolução trimestral (%)





2.2. Índices de Inflação

A meta atuarial do Plano Previdenciário é estabelecida pela variação anual do IPCA acrescida de uma taxa real de 6% a.a. A projeção do IPCA para o ano é objeto de análise de várias instituições financeiras. Essas projeções são consolidadas no Boletim Focus, relatório de mercado emitido semanalmente pelo Banco Central do Brasil. A seguir, o Boletim Focus de 19/07/2019.



BANCO CENTRAL DO BRASIL | Focus Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado — 19 de julho de 2019

▲Aumento ▼Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2019 Há 4 semanas	2019 Há 1 semana	2019 Hoje	2019 Comp. semanal *	2019 Resp. **	2020 Há 4 semanas	2020 Há 1 semana	2020 Hoje	2020 Comp. semanal *	2020 Resp. **	2021 Há 4 semanas	2021 Há 1 semana	2021 Hoje	2021 Comp. semanal *	2021 Resp. **	2022 Há 4 semanas	2022 Há 1 semana	2022 Hoje	2022 Comp. semanal *	2022 Resp. **
IPCA (%)	3,82	3,82	3,78	▼ (1)	109	3,95	3,90	3,90	= (1)	104	3,75	3,75	3,75	= (32)	90	3,75	3,75	3,65	▼ (1)	78
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,80	3,78	3,77	▼ (2)	67	3,90	3,85	3,90	▲ (1)	64	3,75	3,75	3,75	= (27)	55	3,75	3,75	3,70	▼ (1)	47
PIB (% de crescimento)	0,87	0,81	0,82	▲ (1)	74	2,20	2,10	2,10	= (1)	72	2,50	2,50	2,50	= (123)	54	2,50	2,50	2,50	= (65)	52
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,80	3,80	3,75	▼ (1)	103	3,80	3,80	3,80	= (11)	65	3,84	3,81	3,85	▲ (1)	77	3,88	3,85	3,88	▲ (1)	71
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	5,75	5,50	5,50	= (3)	110	6,50	6,00	5,75	▼ (1)	92	7,50	7,00	7,00	= (1)	90	7,50	7,50	7,00	▼ (1)	81
IGP-M (%)	6,12	6,56	6,63	▲ (1)	62	4,13	4,13	4,11	▼ (1)	54	4,00	4,00	4,00	= (105)	43	4,00	4,00	3,99	▼ (1)	38
Preços Administrados (%)	5,20	5,00	4,94	▼ (1)	30	4,40	4,46	4,43	▼ (1)	30	4,00	4,00	4,00	= (103)	22	3,75	3,75	3,75	= (15)	19
Produção Industrial (% de crescimento)	0,72	0,65	0,66	▲ (1)	16	3,00	3,00	3,00	= (4)	13	3,00	3,00	3,00	= (4)	12	3,00	3,00	3,00	= (4)	11
Conta Corrente (US$ bilhões)	-23,00	-22,00	-23,00	▼ (1)	29	-32,80	-31,23	-32,80	▼ (1)	26	-42,15	-42,15	-40,00	▲ (1)	17	-46,50	-46,50	-46,00	▲ (1)	15
Balança Comercial (US$ bilhões)	50,60	52,00	51,00	▼ (1)	29	46,40	46,60	46,50	▼ (1)	26	44,50	44,50	47,02	▲ (1)	17	42,27	41,30	46,66	▲ (1)	15
Investimento Direto no País (US$ bilhões)	85,00	85,00	85,00	= (4)	27	84,28	85,56	84,20	▼ (1)	25	87,71	88,71	86,71	▼ (1)	18	84,95	90,00	84,80	▼ (1)	15
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,28	56,05	56,10	▲ (1)	22	58,58	58,30	58,30	= (2)	21	61,30	60,10	60,10	= (1)	19	62,85	62,30	62,30	= (1)	16
Resultado Primário (% do PIB)	-1,40	-1,40	-1,40	= (4)	25	-1,00	-1,00	-1,00	= (4)	23	-0,41	-0,32	-0,30	▲ (2)	21	0,20	0,10	0,25	▲ (1)	18
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,40	-6,30	-6,40	▼ (2)	19	-6,05	-6,00	-6,05	▼ (2)	18	-5,70	-5,65	-5,70	▼ (1)	15	-5,31	-5,31	-5,30	▲ (1)	12

* 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

2019 2020 2021 2022

IPCA (%) | IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) | PIB (% de crescimento) | Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)

IGP-M (%) | Preços Administrados (%) | Produção Industrial (% de crescimento) | Conta Corrente (US$ bilhões) | Balança Comercial (US$ bilhões)

Investimento Direto no País (US$ bilhões) | Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB) | Resultado Primário (% do PIB) | Resultado Nominal (% do PIB)

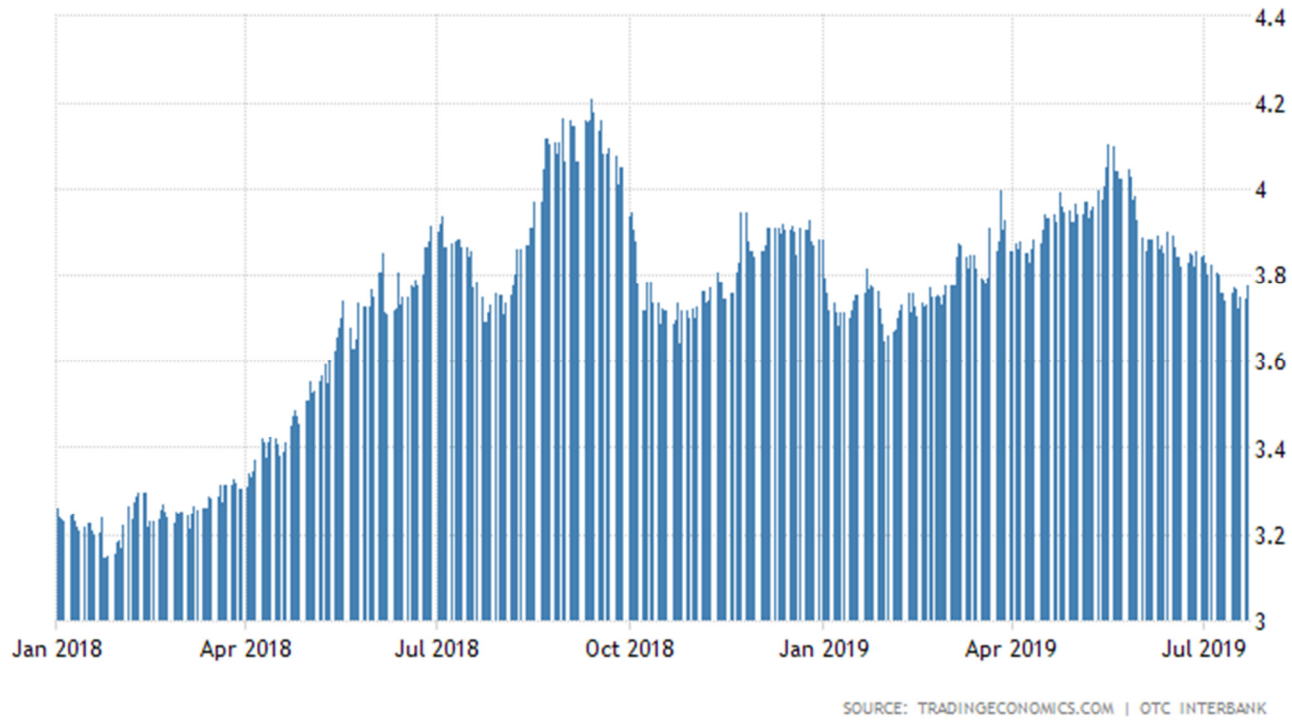
Focus - Relatório de Mercado Pág. 1/3

Conforme o relatório, o consenso do mercado é que o IPCA feche 2019 em torno de 3,7%, abaixo do centro da meta estabelecida pelo Conselho de Política Monetária – Copom, de 4,25% a.a.

2.3. Taxa de Câmbio

Taxa de câmbio é o preço de uma moeda estrangeira medido em unidades ou frações (centavos) da moeda nacional. No Brasil, a moeda estrangeira mais negociada é o dólar dos Estados Unidos, fazendo com que a cotação comumente utilizada seja a dessa moeda. Assim, quando dizemos, por exemplo, que a taxa de câmbio é 3,80, significa que um dólar dos Estados Unidos custa R$ 3,80. A taxa de câmbio reflete, assim, o custo de uma moeda em relação à outra. As cotações apresentam taxas para a compra e para a venda da moeda, as quais são referenciadas do ponto de vista do agente autorizado a operar no mercado de câmbio pelo Banco Central.

Taxa de Câmbio Dólar x Real



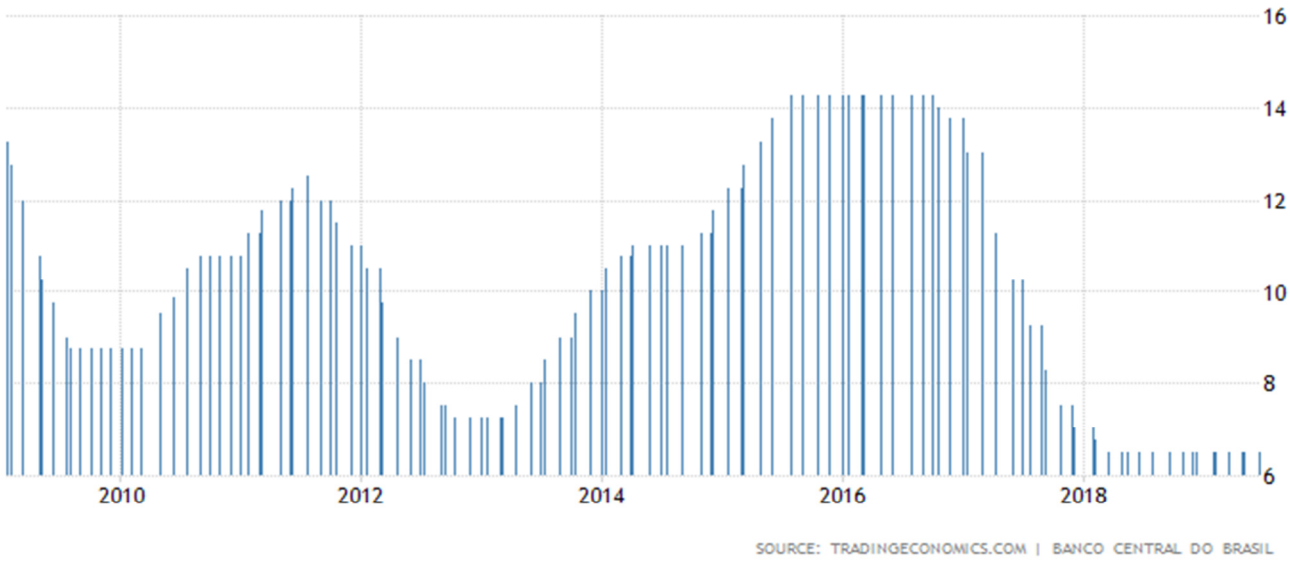
2.4. Taxa Selic

Na reunião de junho, o Comitê de Política Monetária manteve a taxa Selic em 6,5% a.a. e condicionou alterações na política monetária ao avanço concreto das reformas estruturais. No comunicado, o Copom avaliou que o processo de recuperação da atividade foi interrompido Com relação ao nível de preços, a inflação e os seus núcleos seguem bem comportados, bem como as expectativas seguem ancoradas.

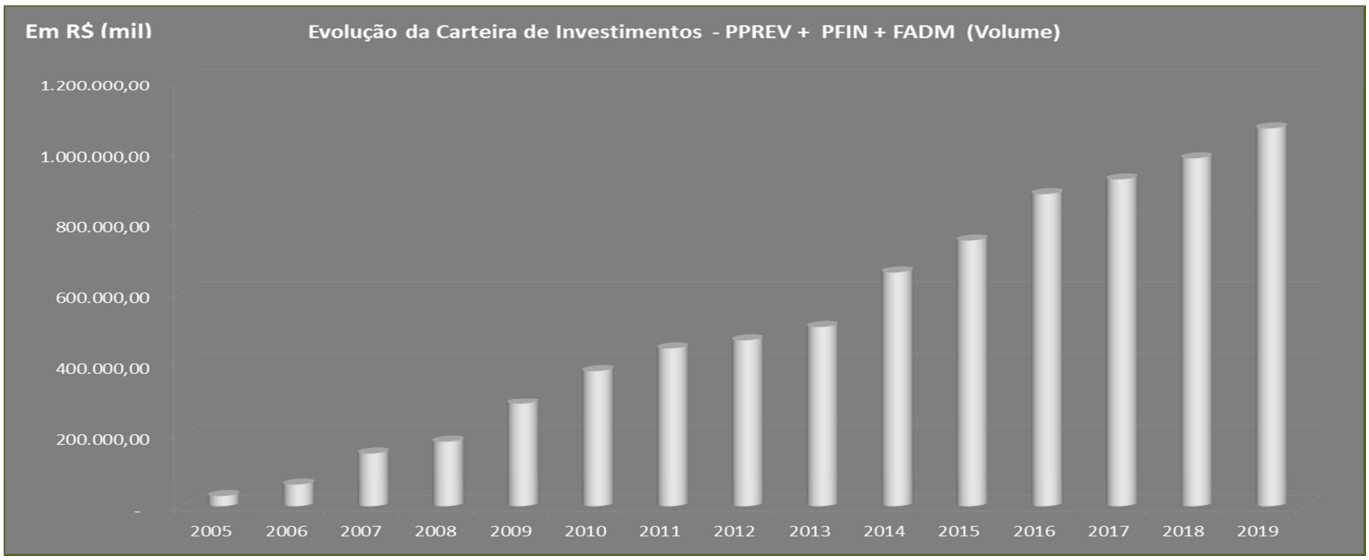
Ainda, o comitê reconhece que o cenário global se tornou menos adverso devido à alteração das expectativas em relação à política monetária, apesar do risco ainda presente de uma desaceleração global. Nesse contexto, defendeu como preponderante a necessidade de avanço das reformas estruturais para a redução dos prêmios de risco. Em um segundo plano, foi mantido o risco relacionado à retomada gradual da atividade, assim como a possibilidade de uma deterioração do cenário externo.

Por fim, o parágrafo que indicava prudência e defendia a 'necessidade do Copom avaliar a evolução da economia brasileira sem os efeitos dos diversos choques e da incerteza' foi excluído. Deste modo, o mercado avalia que há sinais no comunicado que abrem a possibilidade de corte de juros nos próximos meses, condicionado, entretanto, à aprovação da reforma da previdência. Acredita-se que a continuidade da ociosidade elevada permitirá uma trajetória benigna de inflação para os horizontes de médio prazo. Diante disso, o cenário é de cortes na taxa Selic no segundo semestre, atingindo 5,5% a.a. ao final de 2019.

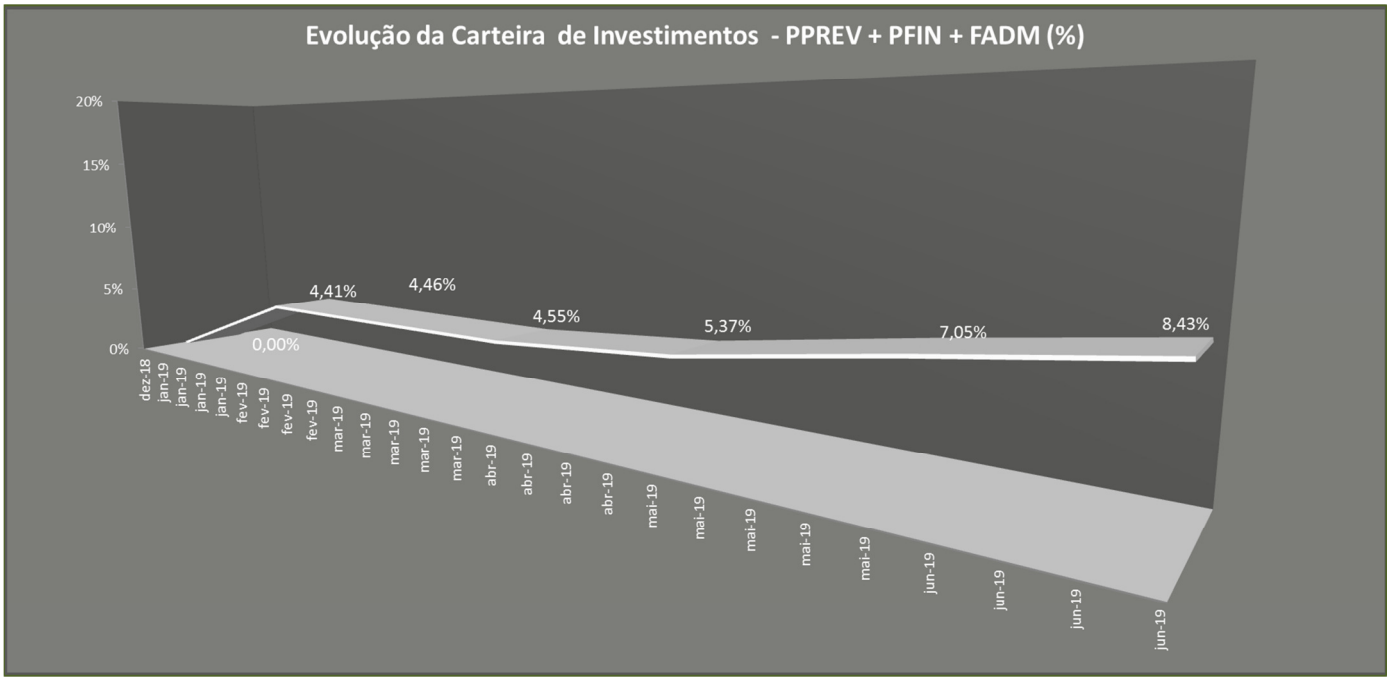
Brasil – Taxa de Juros (Selic)



3. Evolução do Patrimônio – (R$ mil)

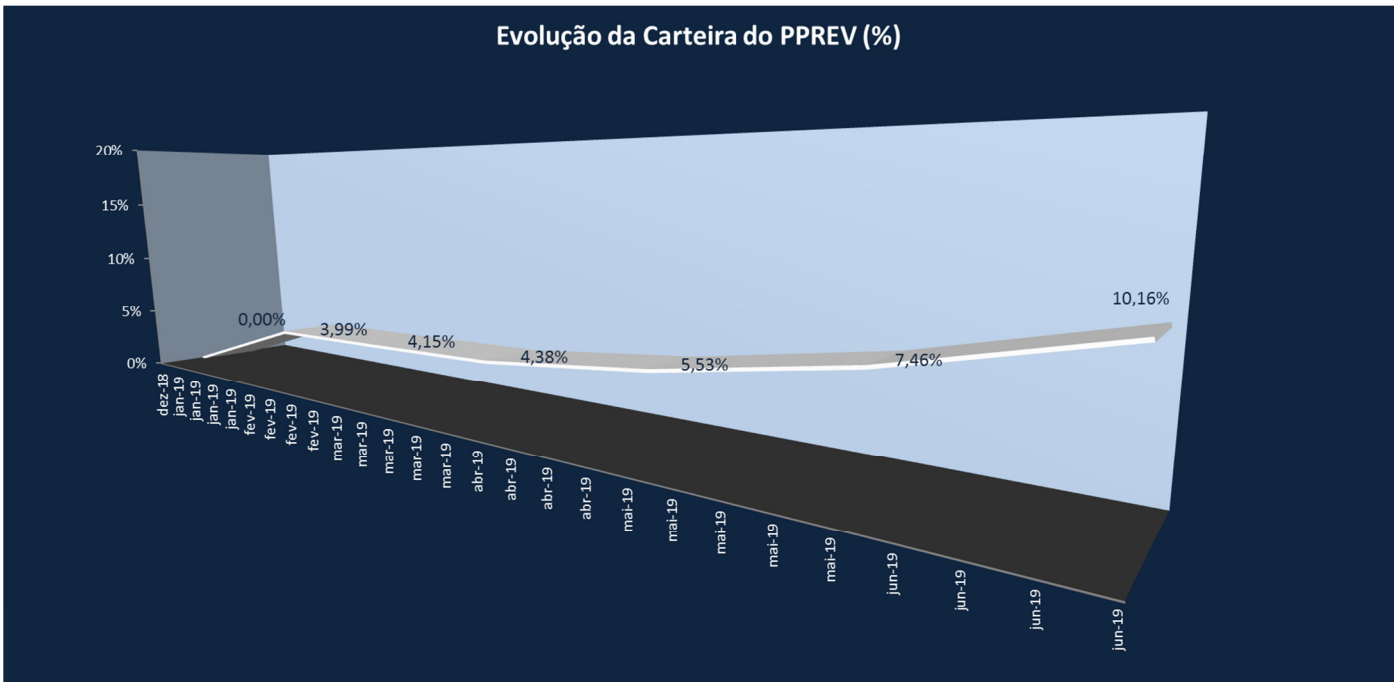


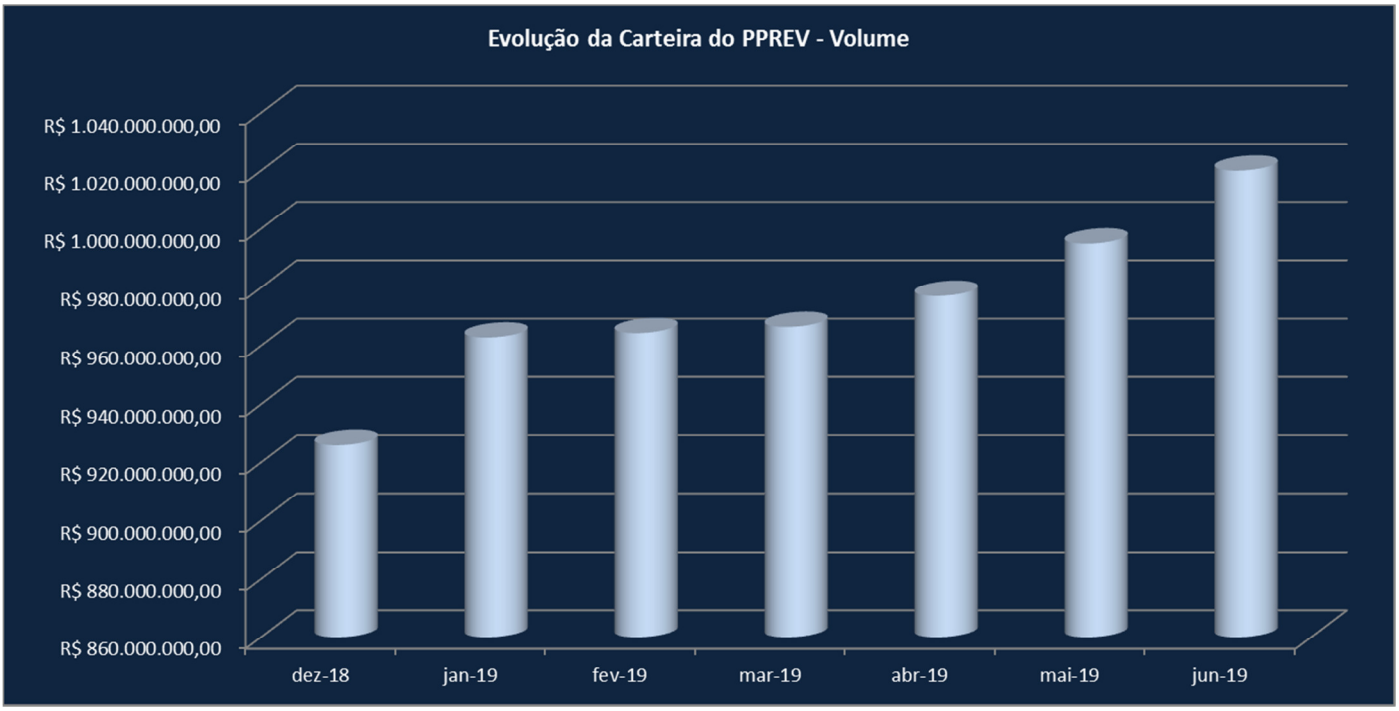
A Manaus Previdência encerrou o primeiro semestre de 2019 com R$ 1,06 bilhão em sua carteira de investimentos, dos quais, R$ 1,02 bilhão pertencentes ao Plano Previdenciário; R$ 22,6 milhões pertencentes ao Plano Financeiro e R$ 21,6 milhões referentes à Taxa de Administração. O crescimento de mais de R$ 82,3 milhões só não foi maior em virtude do déficit financeiro corrente nos planos Financeiro e Previdenciário, cujos recursos são utilizados mensalmente para pagamento da folha de servidores públicos inativos do município de Manaus.



3.1. Carteira do Plano Previdenciário

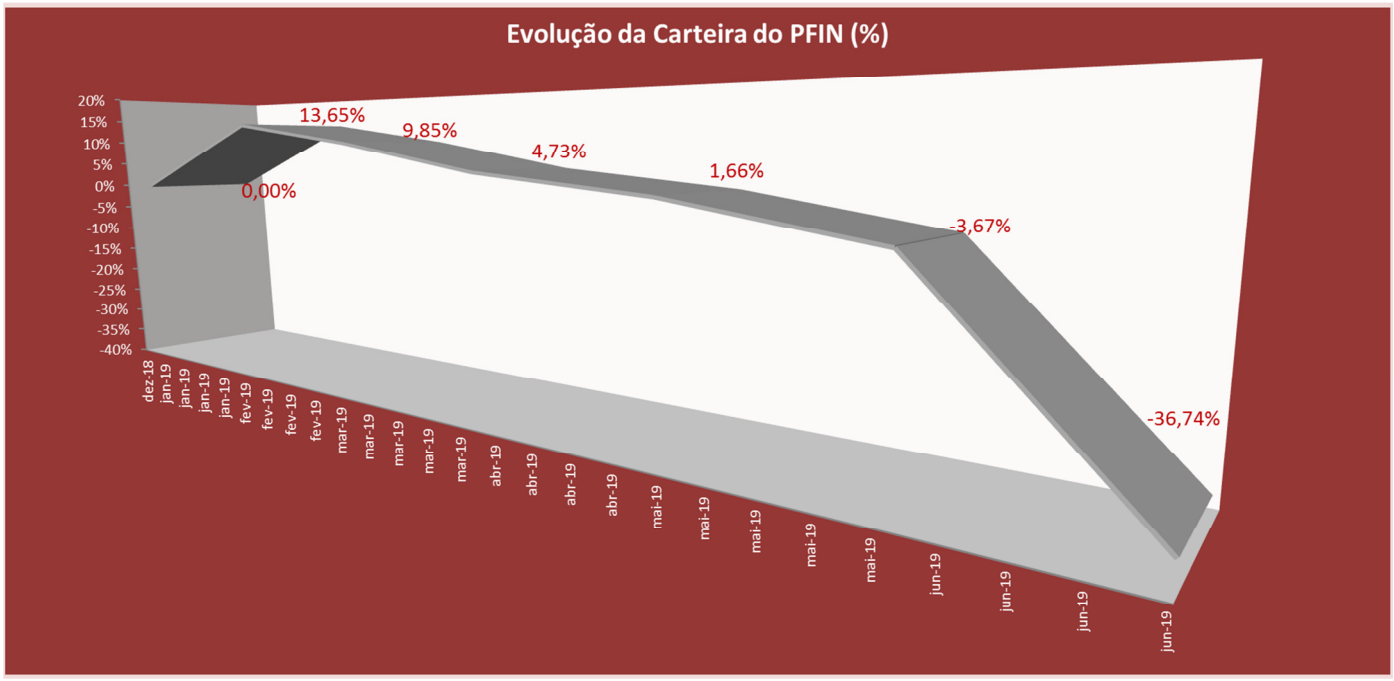
A carteira de investimentos do Plano Previdenciário iniciou o ano com R$ 925,8 milhões, fechando o 1º semestre com R$ 1,02 bilhão, o que representa um crescimento de 10,16%.

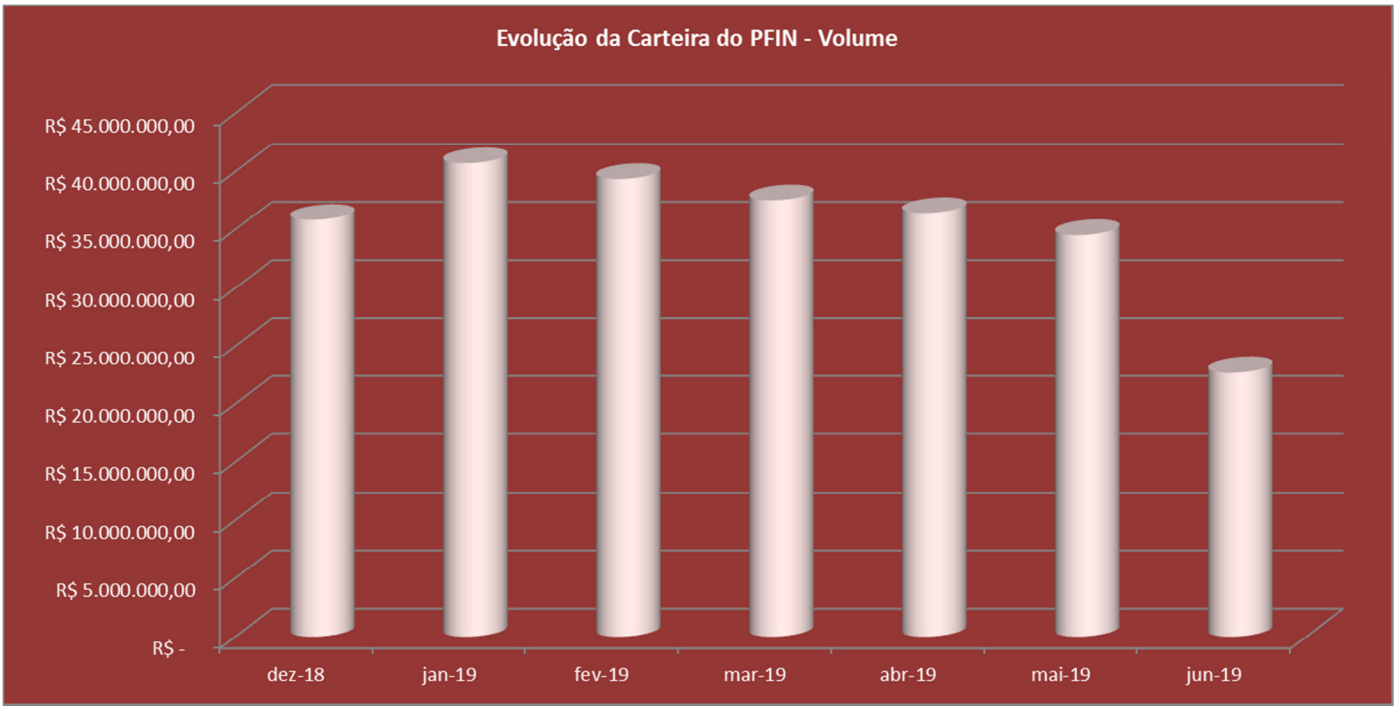




3.2. Carteira do Plano Financeiro

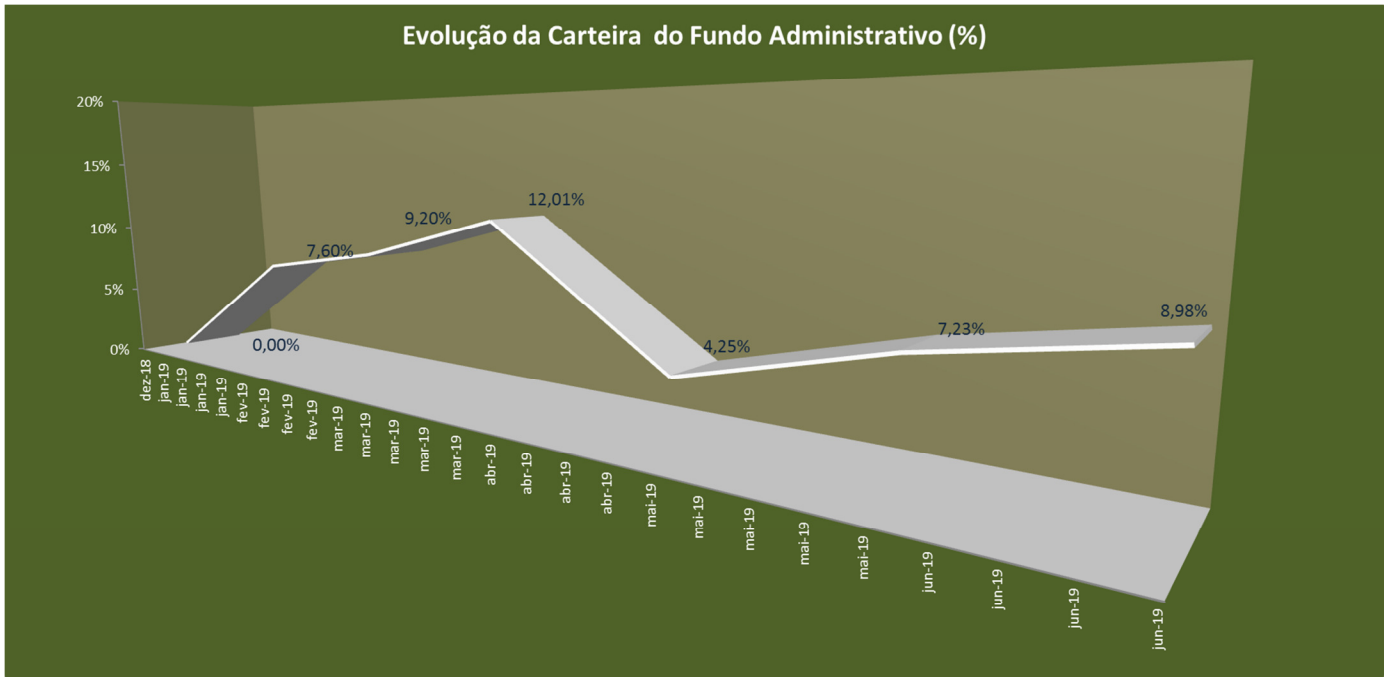
A carteira de investimentos do Plano Financeiro iniciou o ano com R$ 35,8 milhões, fechando o 1º semestre com R$ 22,6 milhões. Este plano é financeiramente deficitário e os recursos a ele vinculados estão sendo gradativamente utilizados para o pagamento da folha dos servidores inativos do município de Manaus.

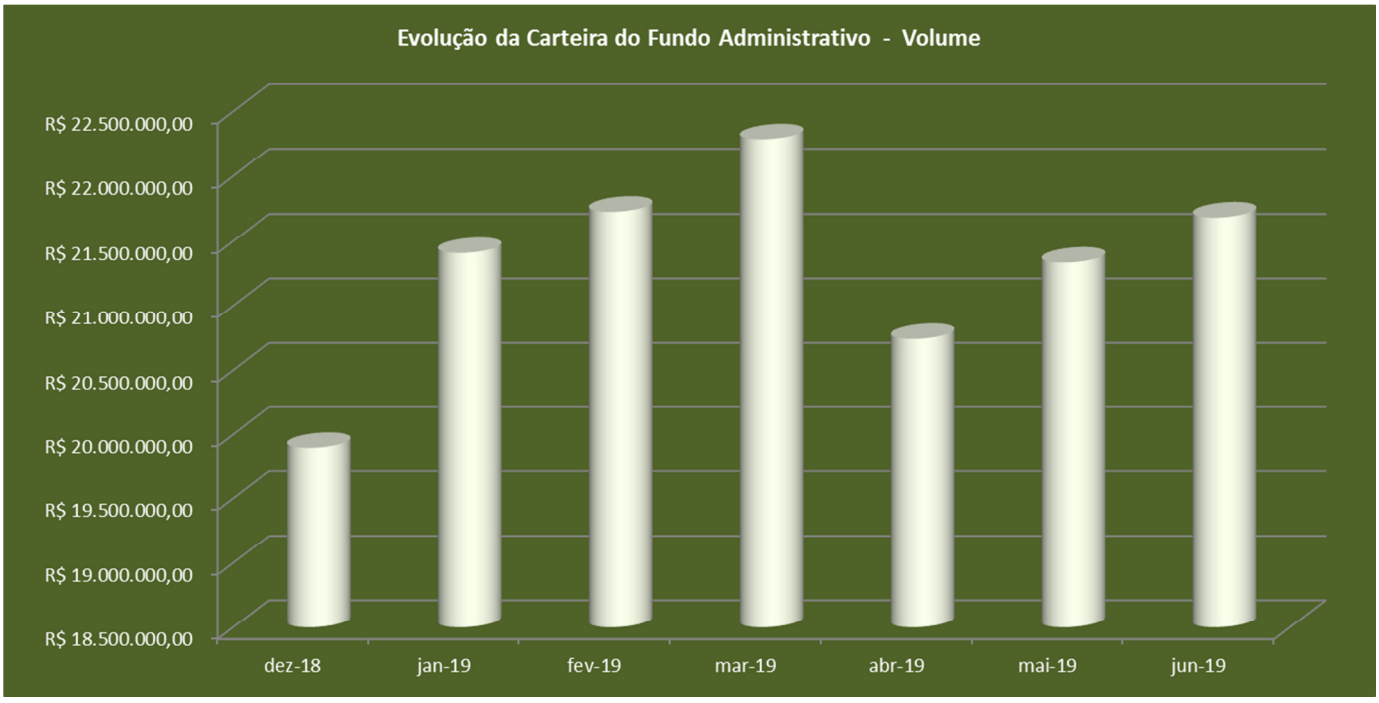




3.3. Carteira do Fundo Administrativo (Taxa de Administração)

A carteira de investimentos do Fundo Administrativo iniciou o ano com R$ 19,8 milhões, fechando o 1º semestre com R$ 21,6 milhões.





4. Principais Decisões do Comitê de Investimentos

A posse do novo governo e as expectativas com a implementação de reformas estruturais, a exemplo da reforma da previdência, trouxeram ânimo aos investidores, que aumentaram o apetite por ativos de renda variável. Atento a esse movimento, o Comitê de Investimentos, em consonância com a Política de Investimentos, decidiu ampliar a exposição em fundos de ações, além de alongar parte da carteira de renda fixa, expondo-se aos fundos com duration mais longa. Fundos em participações (FIP's) e fundos de crédito privado também receberam aportes neste 1º semestre.

4.1. Resgates

Data	Resgates	Fundo	Descrição da Operação
6/2/2019	R$ 88.586.688,32	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	Resgate no fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 referente à realocação de recursos para o fundo CAIXA BRASIL IMA B.
12/3/2019	R$ 14.680.098,29	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	Resgate no fundo SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA referente à realocação de recursos para o fundo SAFRA IMA INSTITUCIONAL.
20/5/2019	R$ 8.132.940,38	ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	Resgate Total no fundo Itaú Institucional TP RF 2019 referente ao encerramento do período de carência e do vencimento dos títulos contidos na carteira do fundo.
20/5/2019	R$ 2.062.500,00	BB RPPS PERFIL	Resgate no fundo BB RPPS PERFIL referente ao aporte no FIP KINEA PRIVATE Equity - Maio/2019.
22/5/2019	R$ 13.512.261,32	ITAÚ ALOC DINÂMICA II	Fundo incorporado nesta data pelo fundo ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI.
29/5/2019	R$ 1.800.000,00	BB RPPS PERFIL	Resgate no fundo BB RPPS PERFIL referente à aplicação inicial no fundo Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado.
26/6/2019	R$ 27.095.336,31	SULAMERICA EVOLUTION FIM	Resgate total no fundo Sul América Evolution FIM referente à realocação de recursos para os fundos Sul América Equities FIA e Caixa RV 30 FIM.

4.2. Aplicações

Data	Aplicação	Fundo	Descrição da Operação
7/2/2019	R$ 88.545.000,00	CAIXA BRASIL IMA B	Aplicação no fundo CAIXA BRASIL IMA B referente à realocação de recursos do fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2.
19/2/2019	R$ 1.801.159,27	CAIXA BRASIL IMA B	Aplicação no fundo CAIXA BRASIL IMA B referente ao recebimento de cupom dos fundos Caixa Brasil 2020 III e 2030 III.
12/3/2019	R$ 14.680.098,29	SAFRA IMA INSTITUCIONAL	Aplicação no fundo SAFRA IMA INSTITUCIONAL referente à realocação de recursos para o fundo SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA.
20/5/2019	R$ 2.062.500,00	KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	Aplicação no FIP KINEA PRIVATE EQUITY IV em atendimento à 3ª chamada de capital do fundo.
22/5/2019	R$ 13.512.261,32	ITAÚ ALOC DINÂMICA	Transferência de valor referente à incorporação do Fundo Itaú Alocação Dinâmica II.
29/5/2019	R$ 8.200.000,00	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	Aplicação no fundo Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado referente à realocação de recursos do fundo Itaú Institucional TP RF 2019.
28/6/2019	R$ 13.500.000,00	SULAMERICA EQUITIES FIA	Aplicação no fundo Sul América Equities FIA referente à realocação de recursos do fundo Sul América Evolution FIM.
28/6/2019	R$ 13.500.000,00	CAIXA RV 30 FIM	Aplicação no fundo Caixa RV 30 FIM referente à realocação de recursos do fundo Sul América Evolution FIM.

4.3. Reuniões do Comitê de Investimentos

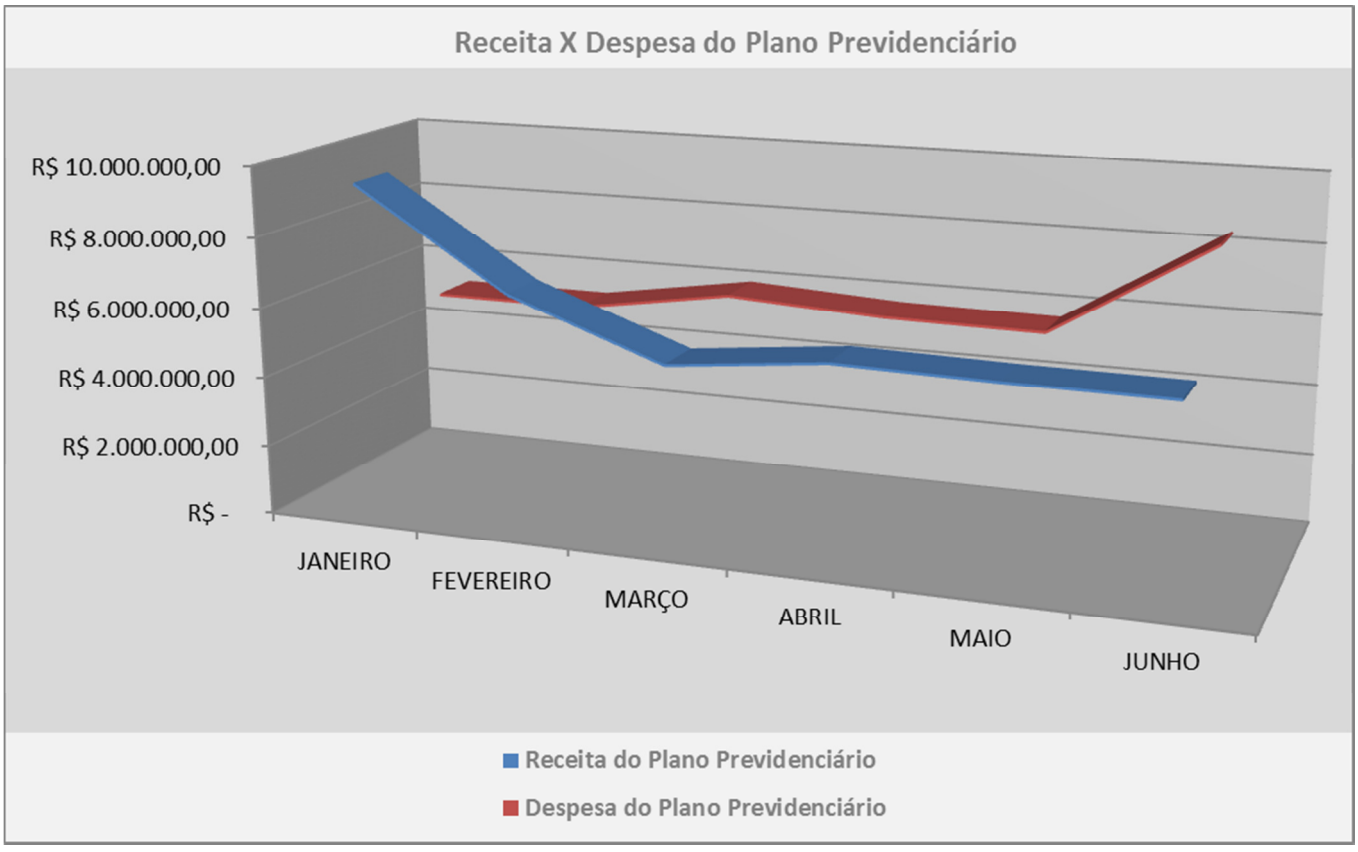
Durante o 1º semestre, foram realizadas 12 (doze) reuniões do Comitê de Investimentos, sendo 11 (onze) ordinárias e uma extraordinária. Os principais temas tratados foram:

- Análise e aprovação do Relatório Mensal de Investimentos;
- Deliberação sobre realocação de recursos;
- Acompanhamento do Cenário Econômico;
- Acompanhamento dos fundos problemáticos.

5. Fluxos de Caixas

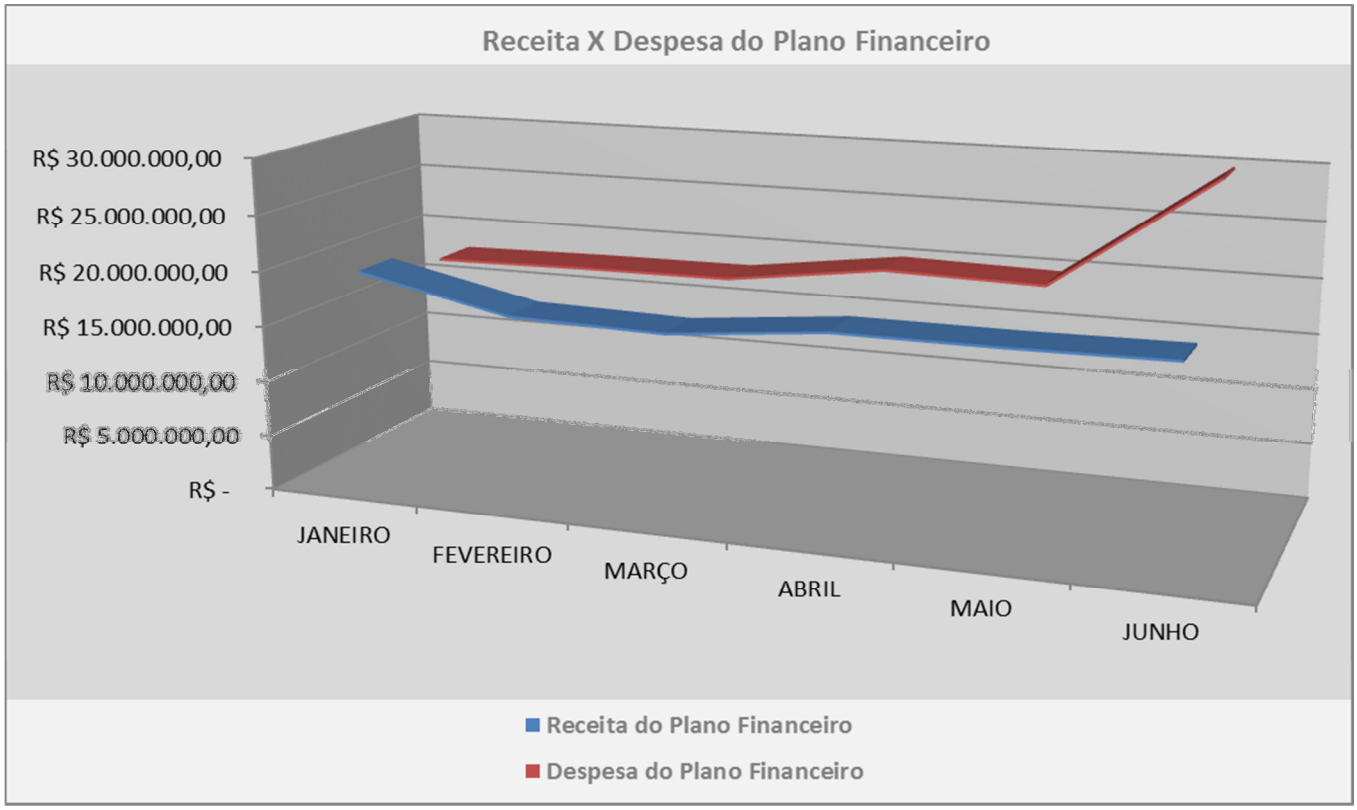
5.1. Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário

A partir da implementação da nova segregação de massas, ocorrida no fim de 2016, o Plano Previdenciário passou a ter despesas mensais maiores que as respectivas receitas. Desde então, não há sobras de recursos que possam ser utilizadas em novos investimentos.



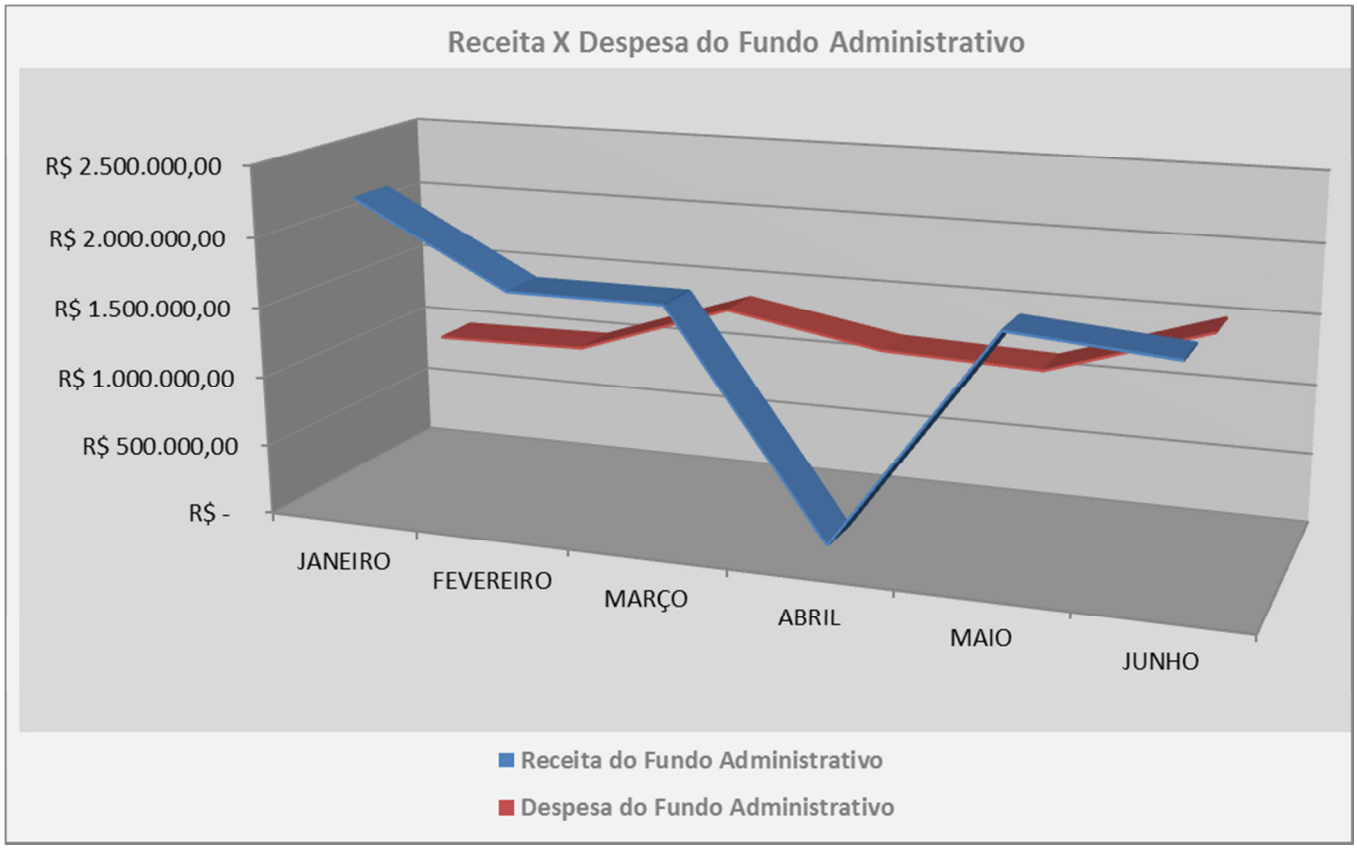
5.2. Fluxo de Caixa do Plano Financeiro

O Plano Financeiro não possui regime de capitalização. Os recursos acumulados nos anos anteriores estão sendo utilizados mensalmente para pagamento da folha de inativos, complementando as receitas correntes, que são insuficientes.



5.3. Fluxo de Caixa do Fundo Administrativo

O Plano Financeiro não possui regime de capitalização. Os recursos acumulados nos anos anteriores estão sendo utilizados mensalmente para pagamento da folha de inativos, complementando as receitas correntes, que são insuficientes.



6. Detalhamento dos Ativos

6.1. Fundos Problemáticos

A Manaus Previdência possui em sua carteira de investimentos 13 (treze) fundos de investimentos que estão fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa. Na maioria dos casos, os fundos adquiriram títulos de crédito que não foram honrados por seus devedores e coobrigados. A gestão de todos esses fundos foi repassada às novas instituições, que atualmente buscam recuperar os valores investidos através, inclusive, de ações judiciais.

Importante destacar que as aplicações nesses fundos foram realizadas durante o período da gestão municipal passada – de 2008 a 2012. Com o início da atual gestão, outros 3 (três) fundos problemáticos foram totalmente resgatados e parte dos recursos investidos nos demais fundos problemáticos já foram recuperados. Do total da carteira de investimentos, 7,97% (R$ 84,7 milhões) estão aplicados em fundos problemáticos. Em 2012, esse percentual era superior a 50%.

ATIVOS	APLICAÇÃO INICIAL	DATA DA 1ª APLICAÇÃO	POSIÇÃO em 30/06/2019	RESGATES até 30/06/2019	GANHO/ PERDA até 30/06/2019	Rentabilidade Nominal até 30/06/2019	CDI acumulado até 30/06/2019	IPCA acumulao até 30/06/2019	Valor em 30/06/2019 Caso aplicado em CDI (100%)
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R$ 7.500.000,00	31/08/12	R$ 4.657.377,66	R$ -	-R$ 2.842.622,34	-37,90%	90,63%	48,45%	R$ 14.297.250,00
FI VITORIA REGIA	R$ 10.000.000,00	03/08/12	R$ 5.737.315,81	R$ -	-R$ 4.262.684,19	-42,63%	91,77%	49,06%	R$ 19.177.000,00
DIFERENCIAL FI RF LP	R$ 28.000.000,00	21/12/10	R$ 17.537.075,43	R$ 16.517.902,07	R$ 6.054.977,50	21,62%	126,30%	64,16%	R$ 63.364.000,00
BBIF MASTER FIDC LP	R$ 25.500.000,00	03/11/10	R$ 3.727.683,40	R$ -	-R$ 21.772.316,60	-85,38%	129,31%	65,53%	R$ 58.474.050,00
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R$ 3.500.000,00	13/05/11	R$ 2.543.649,03	R$ 2.036.289,80	R$ 1.079.938,83	30,86%	116,97%	58,03%	R$ 7.593.950,00
BVA MASTER FIDC	R$ 15.000.000,00	28/04/10	R$ 452.298,59	R$ 16.886.600,40	R$ 2.338.898,99	15,59%	141,22%	68,32%	R$ 36.183.000,00
BVA MASTER II FIDC	R$ 9.999.963,06	06/08/10	R$ 45.332,04	R$ 10.655.607,95	R$ 700.976,93	7,01%	134,90%	67,58%	R$ 23.489.913,23
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R$ 7.500.000,00	11/06/12	R$ 178.308,67	R$ 5.807.586,27	-R$ 1.514.105,06	-20,19%	94,11%	49,82%	R$ 14.558.250,00
SECURITY FI REF. DI LP	R$ 5.000.000,00	02/09/09	R$ 715.847,43	R$ 3.167.634,60	-R$ 1.116.517,97	-22,33%	154,30%	75,03%	R$ 12.715.000,00
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R$ 43.337.555,64	19/11/08	R$ 28.599.046,74	R$ 18.977.444,31	R$ 4.238.935,41	9,78%	176,01%	80,73%	R$ 119.615.987,32
ECOHEDGE MULTIM.	R$ 23.698.637,66	31/08/12	-R$ 309.876,46	R$ -	-R$ 24.008.514,12	-101,31%	90,63%	48,45%	R$ 45.176.712,97
ÁTICO GER ENER FIP	R$ 2.500.000,00	13/05/11	R$ 3.630.229,73	R$ -	R$ 1.130.229,73	45,21%	116,97%	58,03%	R$ 5.424.250,00
PATRIARCA FIP	R$ 19.999.999,99	02/09/10	R$ -	R$ 4.129.769,98	-R$ 15.870.230,01	-79,35%	133,11%	67,52%	R$ 46.621.999,98
FII BR HOTÉIS	R$ 20.000.000,00	26/09/12	R$ 17.205.173,60	R$ 216.697,75	-R$ 2.578.128,65	-12,89%	89,72%	47,61%	R$ 37.944.000,00
TOTAL	R$ 221.536.156,35		R$ 84.719.461,67	R$ 78.395.533,13	-R$ 58.421.161,56				R$ 504.635.363,50

6.2. Demais Ativos

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	18 meses					
PRÉ-FIXADOS	2,07	6,86	17,34	20,49	-	2,83	1,65%	3,48%	Não informado
% do CDI	441,34	223,00	271,09	208,25	-	-	-	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,90	6,62	15,18	19,11	R$ 603.762.190,79	2,88	1,32%	2,77%	0
LTN 100000 20200701	0,87	4,42	12,03	16,63	-	2,44	-	2,13%	0
NTN-F 950199 20270101	5,99	14,63	37,47	34,73	-	2,68	-	9,73%	0

Retorno Mensal (%)

Nome	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
PRÉ-FIXADOS	2,07	1,72	0,64	0,56	0,25	1,41	1,84	1,13	4,01	1,50	-1,28	1,71
% do CDI	441,34	317,49	123,84	119,14	49,92	258,91	372,56	229,17	738,07	321,19	-225,79	315,63
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	1,90	1,90	0,58	0,55	0,25	1,28	1,66	0,93	3,24	1,14	-0,82	1,39
LTN 100000 20200701	0,87	1,04	0,60	0,51	0,36	0,97	1,33	0,89	2,68	1,15	-0,59	1,37
NTN-F 950199 20270101	5,99	3,46	0,89	0,74	-0,09	2,95	3,73	2,25	9,47	3,26	-4,24	3,34
CDI	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	18 meses					
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	2,97	12,50	-	-	-	-	-	-	Não informado
% do CDI	633,53	406,75	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02	5,64	12,09	16,42	R$ 678.685.754,82	2,90	0,86%	1,80%	0
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,73	7,19	14,76	18,05	R$ 771.398.813,50	2,94	1,23%	2,59%	1
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,61	1,54	4,16	5,43	R$ 127.817.057,96	-0,49	1,98%	4,16%	0
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,66	13,48	25,72	22,67	R$ 353.258.659,60	2,30	3,50%	7,38%	0
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,69	15,08	28,98	30,33	R$ 11.442.831.147,38	3,52	2,62%	5,52%	0
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	5,04	20,86	41,10	39,64	R$ 815.803.154,50	3,49	3,89%	8,20%	1
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	3,44	15,71	-	-	R$ 910.415.449,95	-	-	-	4
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,70	7,16	14,62	18,04	R$ 1.360.822.375,57	3,03	1,17%	2,47%	1
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3,24	14,77	28,77	31,88	R$ 1.476.528.535,89	3,75	2,43%	5,12%	2
NTN-B 760199 20450515	5,56	23,59	47,03	44,43	-	3,58	-	9,17%	0

Retorno Mensal (%)

Nome	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
FUNDOS ATRELADOS À INFLAÇÃO	2,97	3,02	1,41	0,58	0,01	3,83	1,53	0,85	-	-	-	-
% do CDI	633,53	557,00	272,70	124,57	2,06	705,46	309,69	171,95	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02	0,93	1,04	0,66	0,52	1,34	1,16	0,17	2,49	1,09	-0,05	1,01
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1,73	1,39	1,07	0,73	0,49	1,58	1,36	0,15	3,17	0,86	-0,34	1,50
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,61	0,54	0,94	0,59	-2,16	1,05	0,93	0,10	1,71	1,22	-2,59	1,10
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,66	4,18	1,32	0,59	-1,81	5,00	1,43	0,92	9,10	-0,94	-2,69	2,59
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,69	3,63	1,49	0,56	0,52	4,39	1,63	0,90	7,16	-0,18	-0,46	2,30
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA	5,04	5,14	1,75	0,38	0,52	6,58	1,85	1,53	10,69	-1,08	-0,52	3,12
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	3,44	3,74	1,70	0,49	0,46	5,02	2,18	1,59	-	-	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,70	1,36	1,08	0,77	0,53	1,52	1,34	0,13	3,10	0,87	-0,28	1,46
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	3,24	3,70	1,55	0,71	0,54	4,26	1,36	1,04	6,85	-0,06	0,21	1,99
NTN-B 760199 20450515	5,56	5,61	2,19	0,36	0,50	7,55	2,04	1,96	11,73	-1,11	-0,72	3,56
CDI	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54
IPCA	0,01	0,13	0,57	0,75	0,43	0,32	0,15	-0,21	0,45	0,48	-0,09	0,33

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	18 meses					
FUNDOS DI	0,46	3,02	6,25	9,60	-	-9,06	0,01%	0,02%	Não informado
% do CDI	97,52	98,21	97,71	97,58	-	-	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,47	3,05	6,31	9,71	R$ 6.841.866.520,80	-8,16	0,00%	0,01%	0
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,45	3,01	6,24	9,57	R$ 5.736.900.523,07	-8,17	0,01%	0,02%	0

Retorno Mensal (%)

Nome	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
FUNDOS DI	0,46	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,48	0,49	0,53	0,45	0,56	0,53
% do CDI	97,52	98,87	97,99	99,52	97,92	97,57	97,64	98,35	98,14	95,85	98,06	97,00
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,47	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,49	0,49	0,54	0,47	0,55	0,53
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,45	0,54	0,51	0,47	0,48	0,53	0,48	0,49	0,53	0,44	0,56	0,52
CDI	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54
IPCA	0,01	0,13	0,57	0,75	0,43	0,32	0,15	-0,21	0,45	0,48	-0,09	0,33

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	18 meses					
FUNDOS DE RENDA FIXA	1,19	5,49	10,22	0,77	-	2,50	0,67%	1,41%	Não informado
% do CDI	253,12	178,68	159,69	7,85	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,17	8,23	16,29	19,36	R$ 7.006.317.796,94	3,22	1,32%	2,78%	3
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	2,53	5,26	8,07	R$ 1.335.732.610,21	-163,69	0,00%	0,01%	0
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46	3,01	6,27	9,72	R$ 3.283.915.059,19	-3,43	0,02%	0,04%	0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,55	8,36	12,98	17,59	R$ 4.747.724.011,50	2,82	1,02%	2,14%	1
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,29	7,90	17,02	-22,66	R$ 135.054.753,62	17,35	0,26%	0,55%	512
TOP FI RENDA FIXA	0,75	4,22	6,84	-17,47	R$ 34.983.582,58	0,14	1,60%	3,37%	1.032
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,71	4,21	6,86	-9,22	R$ 29.874.071,92	0,15	1,58%	3,32%	1.023

Retorno Mensal (%)

Nome	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
FUNDOS DE RENDA FIXA	1,19	1,10	0,78	0,50	0,53	1,26	1,06	-0,26	1,53	0,66	0,17	1,02
% do CDI	253,12	203,30	150,01	107,22	107,14	231,42	215,36	-53,34	281,41	141,65	29,90	188,07
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,17	2,02	0,87	0,52	0,39	2,01	1,17	0,76	3,50	0,60	-0,39	1,37
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39	0,45	0,43	0,39	0,41	0,45	0,41	0,41	0,45	0,39	0,47	0,45
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46	0,53	0,51	0,46	0,48	0,53	0,47	0,49	0,53	0,49	0,55	0,52
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,55	1,80	0,66	0,39	0,34	2,37	1,51	0,74	0,51	0,42	0,37	0,57
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	1,29	1,43	1,27	1,08	1,13	1,44	1,61	1,17	1,52	1,03	1,19	1,46
TOP FI RENDA FIXA	0,75	0,76	0,86	0,28	0,49	1,01	1,14	-2,72	2,10	0,84	-0,49	1,39
VITÓRIA RÉGIA FI RENDA FIXA LP	0,71	0,74	0,84	0,40	0,46	0,99	1,13	-2,68	2,09	0,88	-0,52	1,38
CDI	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54
IPCA	0,01	0,13	0,57	0,75	0,43	0,32	0,15	-0,21	0,45	0,48	-0,09	0,33

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	18 meses					
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,78	3,76	2,53	-1,51	-	-0,66	2,55%	5,36%	Não informado
% do CDI	166,54	122,25	39,62	-15,37	-	-	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,31	6,74	15,23	19,05	R$ 556.528.091,89	3,41	1,11%	2,35%	2.016
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,68	7,31	15,09	19,15	R$ 377.846.668,22	3,43	1,09%	2,30%	6
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,15	-0,90	-1,79	-27,09	R$ 114.504.653,36	-56,23	0,07%	0,14%	757
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,30	1,89	-18,38	-17,17	R$ 9.265.508,35	-1,13	10,05%	21,16%	316

Retorno Mensal (%)

Nome	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
FUNDOS CRÉDITO PRIVADO	0,78	0,70	0,60	0,44	0,35	0,78	0,64	-5,11	1,48	0,43	-0,05	1,08
% do CDI	166,54	129,40	116,37	93,67	70,25	144,42	129,12	-1.036,04	272,63	91,60	-9,23	198,79
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,31	1,24	1,14	0,80	0,61	1,46	1,10	0,33	2,89	0,89	-0,36	2,64
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,68	1,41	1,10	0,76	0,62	1,53	1,32	0,29	2,94	0,73	0,03	1,57
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,15	-0,18	-0,16	-0,11	-0,15	-0,16	-0,20	-0,12	-0,14	-0,10	-0,15	-0,17
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,30	0,34	0,33	0,30	0,30	0,31	0,32	-20,96	0,24	0,21	0,27	0,27
CDI	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54
IPCA	0,01	0,13	0,57	0,75	0,43	0,32	0,15	-0,21	0,45	0,48	-0,09	0,33

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	18 meses					
FUNDOS DE AÇÕES	5,18	18,18	42,20	44,93	-	1,60	9,16%	19,29%	Não informado
% do Ibovespa	127,79	122,12	101,94	130,68	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	6,41	17,36	37,29	26,95	R$ 314.487.858,02	1,48	8,73%	18,39%	3
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,06	21,65	55,18	51,25	R$ 864.248.341,62	2,33	7,99%	16,83%	3
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4,68	14,51	39,68	36,02	R$ 868.670.247,55	1,51	9,17%	19,32%	4
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	4,88	15,08	44,17	49,27	R$ 1.725.892.301,36	1,61	9,58%	20,18%	23
META VALOR FI AÇÕES	5,89	9,82	38,56	38,75	R$ 192.517.883,56	1,28	10,80%	22,74%	3
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	3,97	20,57	41,75	50,93	R$ 533.006.281,00	1,58	9,21%	19,40%	3
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	5,72	18,70	39,33	48,00	R$ 722.103.994,10	1,40	9,91%	20,87%	23
XP INVESTOR FI AÇÕES	6,20	19,80	41,54	49,71	R$ 409.080.253,73	1,44	10,20%	21,47%	3

Retorno Mensal (%)

Nome	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
FUNDOS DE AÇÕES	5,18	2,31	1,54	-0,82	-1,54	10,73	0,65	3,08	12,05	0,83	-4,96	6,51
% do Ibovespa	127,79	329,25	156,38	459,39	82,86	99,16	-36,02	129,23	118,29	24,00	154,64	73,34
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	6,41	1,76	1,22	-0,25	-2,50	10,10	1,35	3,84	12,00	-2,16	-3,94	5,55
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,06	2,33	3,61	-0,81	-1,97	12,32	2,28	5,30	13,18	0,50	-1,49	5,36
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	4,68	1,01	0,97	-0,79	-1,60	9,88	0,06	3,06	11,97	1,79	-4,23	7,10
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	4,88	2,45	1,33	-0,92	-1,49	8,29	3,67	2,89	14,23	-1,28	-3,71	6,23
META VALOR FI AÇÕES	5,89	0,23	-2,22	-1,49	-1,38	8,92	-0,65	3,15	14,89	2,11	-5,01	8,86
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	3,97	2,89	1,40	0,01	-1,11	12,40	-0,64	2,56	10,49	1,10	-4,31	6,00
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	5,72	2,99	1,94	-1,41	-1,42	10,04	0,90	2,41	11,86	0,81	-7,34	6,51
XP INVESTOR FI AÇÕES	6,20	3,35	1,97	-1,45	-1,46	10,22	1,23	2,44	12,24	0,82	-7,70	6,88
Ibovespa	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48	-3,21	8,88
SMLL	6,99	1,97	1,66	0,10	-1,82	9,41	2,10	4,79	12,59	-1,96	-4,25	5,09
IDIV	3,11	3,14	3,09	-1,79	-2,03	12,48	0,65	7,28	11,44	0,17	-3,70	7,27
IBX	4,10	1,14	1,06	-0,11	-1,76	10,71	-1,29	2,66	10,42	3,23	-3,13	8,84

Nome	Retorno (%)				PL Atual	Sharpe	VaR	Volatilidade	Liquidez
	Mês	Ano	12 meses	18 meses					
FUNDOS MULTIMERCADOS	2,51	8,00	-	-	-	-	-	-	Não informado
% do CDI	535,51	260,36	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1,00	4,28	-	-	R$ 482.424.183,13	-	-	-	2
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,48	2,61	7,93	-	R$ 274.840.437,48	1,02	0,67%	1,42%	2
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,49	6,33	15,01	15,57	R$ 777.174.513,52	1,29	2,93%	6,17%	3
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,08	18,79	12,03	15,46	R$ 365.254.929,16	0,44	6,57%	13,83%	2

Retorno Mensal (%)

Nome	jun/19	mai/19	abr/19	mar/19	fev/19	jan/19	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18
FUNDOS MULTIMERCADOS	2,51	-0,99	1,51	0,73	0,89	3,13	-1,57	1,07	0,39	0,83	-	-
% do CDI	535,51	-181,68	292,12	154,80	180,18	575,85	-317,77	217,72	70,94	176,86	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	1,00	1,17	0,48	0,37	0,21	0,99	1,39	0,80	3,11	0,67	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,48	0,53	0,40	0,32	0,28	0,56	0,83	0,60	1,83	0,92	-0,42	1,13
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,49	0,70	0,74	0,23	-0,31	3,38	-0,27	1,09	3,25	1,24	-0,62	2,71
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,08	-6,35	4,44	1,98	3,38	7,59	-8,22	1,80	-6,65	0,47	3,67	3,80
CDI	0,47	0,54	0,52	0,47	0,49	0,54	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54
S&P 500	3,95	-6,69	5,23	6,10	5,41	1,66	-8,91	5,77	-13,59	-2,76	13,46	0,89
Ibovespa	4,06	0,70	0,98	-0,18	-1,86	10,82	-1,81	2,38	10,19	3,48	-3,21	8,88

FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - FIP'S						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,02%	-5,19%	0,79%	25,69%	0,66%	10,52%
BTG - INFRAESTRUTURA II	-0,09%	-19,90%	12,59%	410,19%	137,91%	2187,29%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	-1,46%	-311,36%	-1,31%	-42,73%	5,40%	85,58%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	-1,24%	-264,84%	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	-0,50%	-106,38%	-14,04%	-457,61%	-	-

FUNDO IMOBILIÁRIO						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	0,10%	21,35%	-0,02%	-0,72%	-5,06%	-80,31%

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	11,87%	2526,56%	8,75%	285,04%	-26,98%	-427,89%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	-0,10%	-21,72%	-16,44%	-535,74%	-16,76%	-265,74%
BVA MASTER FIDC MULTISETORIAL SÊNIOR	-1,49%	-317,48%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISETORIAL SÊNIOR	-30,67%	-6525,11%	-	-	-	-
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	6,46%	1374,81%	750,89%	24471,03%	-20,37%	-323,07%

TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,51%	109,31%	3,36%	109,51%	6,86%	108,86%

7. Execução da Política de Investimentos

ATIVOS	%		JUNHO	POLITICA DE INVESTIMENTOS 2019	RESOLUÇÃO CMN Nº 3.922/10
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	**9,11%**	**R$**	**96.961.628,19**	**8,00%**	**100,00%**
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,29%	R$	3.049.250,95		
LTN - 01.07.2020	3,98%	R$	42.395.351,30		
NTN-F - 01.07.2027	1,42%	R$	15.156.028,50		
NTN-B - 15.05.2045	3,42%	R$	36.360.997,44		
FI RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS - Art 7º, I, b	**31,06%**	**R$**	**330.599.453,36**	**30,00%**	**100,00%**
BB IPCA VII	0,92%	R$	9.821.891,10		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	5,02%	R$	53.392.573,90		
CAIXA BRASIL IMA B	9,41%	R$	100.105.953,96		
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,48%	R$	26.405.760,00		
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,51%	R$	48.006.540,00		
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,06%	R$	21.875.297,40		
SANTANDER IMA-B5	4,36%	R$	46.416.402,82		
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,31%	R$	24.575.034,18		
FI RENDA FIXA - Art 7º, IV, a	**27,21%**	**R$**	**289.603.638,12**	**30,00%**	**40,00%**
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,03%	R$	346.280,59		
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,04%	R$	384.616,64		
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,14%	R$	1.497.339,78		
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,01%	R$	124.940,20		
BB PERFIL - ADM PREV	0,03%	R$	369.925,60		
BB PERFIL - ADM FIN	1,84%	R$	19.554.492,97		
BB PERFIL - FFIN	1,99%	R$	21.161.643,00		
BB PERFIL - FPREV	0,04%	R$	445.828,49		
CAIXA FI BRASIL DI	1,12%	R$	11.872.941,50		
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	0,21%	R$	2.288.303,90		
BRADESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,10%	R$	1.028.141,25		
BRADESCO IDKA PRÉ 2	2,54%	R$	27.080.381,39		
BRADESCO IMA-B 5	4,07%	R$	43.268.831,11		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,16%	R$	12.338.491,41		
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,27%	R$	119.909.711,38		
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,44%	R$	4.657.377,66		
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,65%	R$	17.537.075,44		
FI VITORIA RÉGIA	0,54%	R$	5.737.315,81		
FIDCs - Art 7º, VII, a	**0,65%**	**R$**	**6.937.116,74**	**0,50%**	**5,00%**
BBIF MASTER FIDC LP	0,35%	R$	3.727.683,36		
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,24%	R$	2.541.051,90		
BVA MASTER FIDC MULTISETORIAL SÊNIOR	0,04%	R$	445.549,49		
BVA MASTER II FIDC MULTISETORIAL SÊNIOR	0,00%	R$	31.429,60		
FIDC MULTISETORIAL ITALIA	0,02%	R$	191.402,39		
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, VII, b	**4,80%**	**R$**	**51.107.026,77**	**5,00%**	**10,00%**
BB IPCA III CP	1,26%	R$	13.441.034,54		
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LP	0,78%	R$	8.351.098,09		
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,07%	R$	715.847,43		
PIATÃ FI RENDA FIXA	2,69%	R$	28.599.046,71		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a	**17,21%**	**R$**	**183.230.156,94**	**15,00%**	**20,00%**
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,17%	R$	12.427.153,28		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,89%	R$	20.158.388,14		
XP INVESTOR FI AÇÕES	3,54%	R$	37.677.056,79		
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,46%	R$	15.499.341,92		
SULAMERICA EQUITIES FIA	4,72%	R$	50.269.263,30		
META VALOR FIA	0,77%	R$	8.164.398,08		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	0,44%	R$	4.635.631,90		
ITAÚ FOF RPI FICFIA	3,23%	R$	34.398.923,53		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III	**6,19%**	**R$**	**65.901.199,46**	**7,50%**	**5,00%**
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R$	248.830,21		
SULAMERICA EVOLUTION FIM	0,00%	R$	-		
SAFRA S&P REAIS FIM	1,55%	R$	16.538.242,18		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,05%	R$	11.162.761,09		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,42%	R$	4.423.902,51		
CAIXA RV 30 FIM	3,20%	R$	34.025.123,89		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a	**2,14%**	**R$**	**22.806.552,56**	**5,00%**	**5,00%**
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,34%	R$	3.630.229,73		
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,50%	R$	5.368.053,71		
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R$	758,75		
XP ÔMEGA I	0,95%	R$	10.100.000,00		
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,11%	R$	1.160.993,31		
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,24%	R$	2.546.517,06		
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b	**1,62%**	**R$**	**17.222.440,44**	**5,00%**	**5,00%**
BR HOTÉIS FII	1,62%	R$	17.222.440,44		
TOTAL	**100,00%**	**R$**	**1.064.369.212,58**		