

**MANAUS PREVIDÊNCIA**  
**SUPERINTENDÊNCIA DE INVESTIMENTOS**



**Manual de Análise de Riscos**

Manaus/AM, 16 de junho de 2023

**DANIELA CRISTINA DA EIRA CORRÊA BENAYON**

Diretora-Presidente

**LYVIA BELÉM MARTINS GUIMARÃES**

Diretora de Administração e Finanças

**ANA SILVIA DOS SANTOS DOMINGUES**

Diretora de Previdência

**ANDRESA NOGUEIRA DO CARMO**

Auditora-Chefe

**FLÁVIO RODRIGUES DE CASTRO**

Superintendente de Investimentos

## Sumário

Apresentação.....	4
Definições.....	5
Fluxograma.....	6
Descrição das Atividades.....	7
Termo de Validação e Aprovação .....	13
Controle das Revisões .....	14

## Apresentação

A Superintendência de Investimentos (Supinv) é o órgão ao qual compete gerir os investimentos, controlando e acompanhando a execução da Política de Investimentos com o auxílio do Comitê de Investimentos.

Com o objetivo de controlar o nível de risco da Carteira de Investimentos da Manaus Previdência, a Superintendência adotou o procedimento para Análise de Riscos.

O procedimento busca acompanhar o desempenho dos ativos que compõem a Carteira de Investimentos da Manaus Previdência, bem como seus respectivos indicadores de risco.

## Definições

**Supinv:** Superintendência de Investimentos. Tem o objetivo de acompanhar e gerir a Carteira de Investimentos da Manaus Previdência.

**Cominv:** Comitê de Investimentos. Órgão colegiado formado por 7 membros com direito a voto. Todas as decisões de investimento devem ser objeto de deliberação por parte do Comitê.

**Cofis:** Conselho Fiscal: Órgão colegiado formado por 5 membros com direito a voto. Tem como objetivo fiscalizar as contas da autarquia.

**Codir:** Conselho diretor formado pelos titulares dos cargos de Diretor – Presidente, Diretor de Administração e Finanças e Diretor de Previdência.

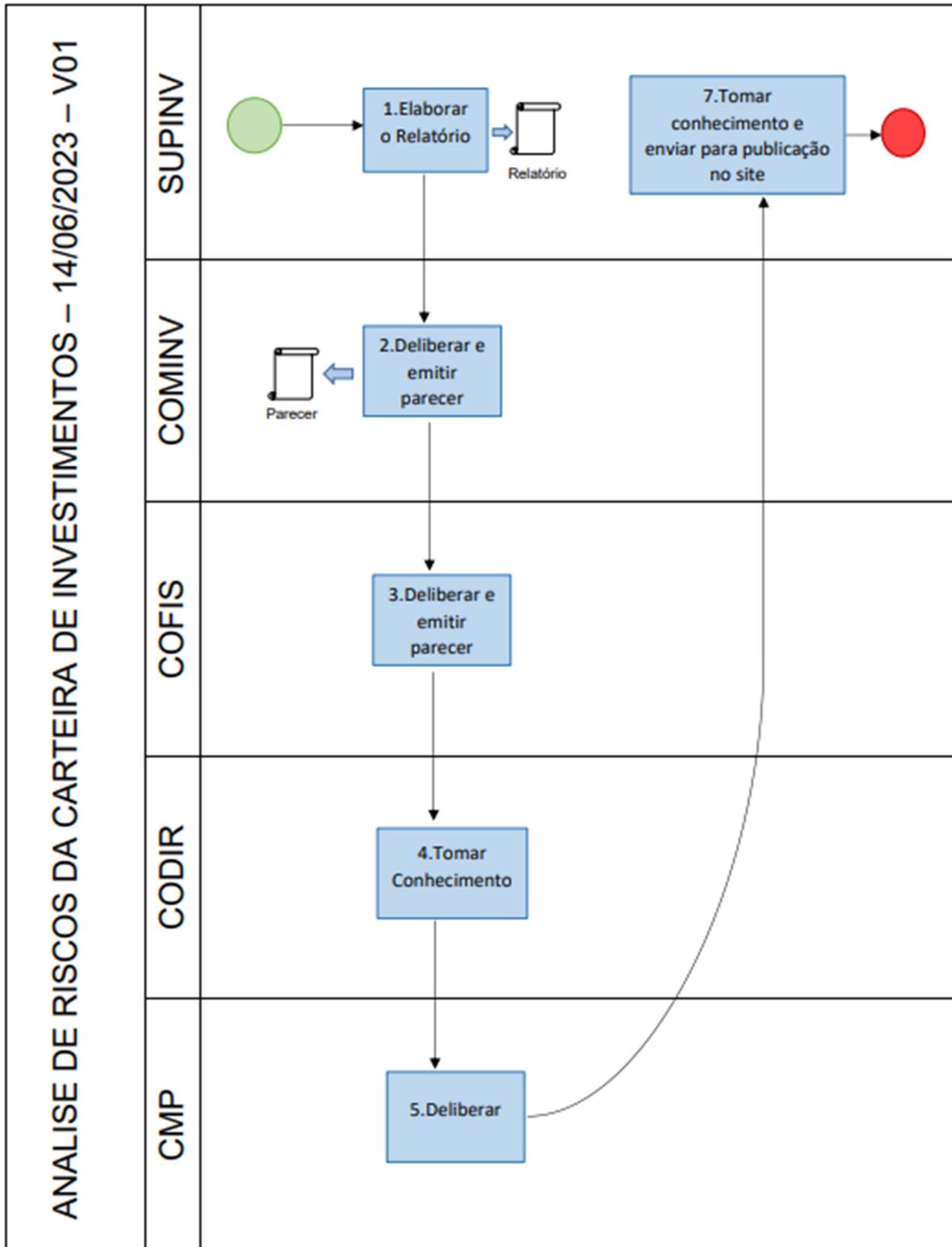
**CMP:** Conselho Municipal de Previdência. Órgão colegiado formado por 7 membros com direito a voto.

**Índice de Sharpe:** Indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento. Ele mede qual é a relação entre o retorno excedente ao ativo livre de risco e a volatilidade.

**Volatilidade:** Variação nos preços dos ativos negociados no mercado financeiro. Essa medida indica quanto e em que velocidade o mercado oscila, além das condições que interferem diretamente no risco e no retorno das aplicações.

**VaR:** Número que representa a pior perda esperada em um dado horizonte de tempo e é associado a um intervalo de confiança.

# Fluxograma



# Descrição das Atividades

- Raia 1 - **SUPINV**

1. **Elabora Relatório Mensal:**



a) analisa e discorre sobre o cenário de Investimentos no Brasil e nos principais mercados;



b) elabora tabela de análise de risco com os indicadores de volatilidade, índice de Sharpe e Patrimônio Líquido dos ativos para os quais esse tipo de análise se aplica;



c) elabora lista com todas as aplicações da Carteira de Investimentos;

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	%	FEVEREIRO	Gestor	Administrador
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 75, I, a</b>	<b>8,86%</b>	<b>RS 100.315.262,89</b>		
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,19%	RS 2.184.790,66	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
LTN - 01.07.2020	3,92%	RS 44.285.497,51	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
NTN-F - 01.07.2027	3,40%	RS 38.466.175,16	Tesouro Nacional	Tesouro Nacional
<b>FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 75, I, b</b>	<b>27,81%</b>	<b>RS 314.254.690,06</b>		
BB IPCA VII	0,87%	RS 9.793.842,39	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,98%	RS 56.309.322,25	Banco do Brasil	Banco do Brasil
CAIXA BRASIL IMA B	9,50%	RS 107.367.125,84	Caixa	Caixa
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,31%	RS 26.109.260,00	Caixa	Caixa
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	4,39%	RS 49.566.420,00	Caixa	Caixa
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	2,09%	RS 23.643.559,78	BANCO J SAFRA	SAFRA ADM
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	1,35%	RS 15.289.076,77	Caixa	Caixa
SUL AMÉRICA INFLATIE	2,32%	RS 26.176.083,03	SUL AMÉRICA	BEM DTVM
<b>FI RENDA FIXA - Art 75, IV, a</b>	<b>27,83%</b>	<b>RS 314.496.919,75</b>		
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,01%	RS 49.490,42	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,00%	RS 41.586,26	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,13%	RS 1.507.871,44	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - ADM PREV	0,12%	RS 1.349.373,63	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - ADM FIN	1,09%	RS 12.331.340,39	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - FFIN	0,76%	RS 8.640.094,57	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BB PERFIL - FPREV	0,25%	RS 2.852.406,80	Banco do Brasil	Banco do Brasil
BRASESCO DI PREMIUM - FPREV	0,10%	RS 1.137.095,71	BRASESCO	BRASESCO
BRASESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,09%	RS 1.062.486,33	BRASESCO	BRASESCO
BRASESCO DI PREMIUM - PFIN	0,32%	RS 3.560.551,34	BRASESCO	BRASESCO
BRASESCO FICFI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	6,37%	RS 74.279.577,44	BRAM	BRASESCO
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA	1,18%	RS 13.304.313,81	ICATU	BEM DTVM
ITAÚ ALOC DINÂMICA	11,03%	RS 124.882.392,97	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO	4,34%	RS 49.082.123,74	SANTANDER	SANTANDER
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,43%	RS 4.840.304,97	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,87%	RS 9.798.950,13	BRZ Investimentos	INTRADER
FI VITÓRIA RÉGIA	0,53%	RS 5.951.694,66	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
<b>FIDCS - Art 75, VII, a</b>	<b>0,59%</b>	<b>RS 6.657.681,70</b>		
BBIF MASTER FIDC LP	0,31%	RS 3.551.691,93	BRASIL PLURAL	SANTANDER
ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	0,22%	RS 1.511.351,42	ÁTICO	RJI
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,04%	RS 412.231,77	BRASIL PLURAL	GENIAL
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	RS 46.380,10	BRASIL PLURAL	GENIAL
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	RS 136.026,48	VILA RICA	BRL DTVM
<b>FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 75, VII, b</b>	<b>4,01%</b>	<b>RS 52.139.307,29</b>		
BB IPCA III CP	1,26%	RS 14.292.261,38	Banco do Brasil	Banco do Brasil
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO I	0,78%	RS 8.857.666,89	ICATU	BEM DTVM
SECURITY FI REFERENCIAL DI LP	0,06%	RS 731.458,39	SECURITY	BNY MELLON
PIATÁ FI RENDA FIXA	2,50%	RS 28.257.920,63	BRASIL PLURAL	INTRADER
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, II, a</b>	<b>19,98%</b>	<b>RS 225.808.294,37</b>		
CAIXA FIA SMALL CAPS	1,42%	RS 16.000.418,14	Caixa	Caixa
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	2,43%	RS 27.441.654,00	ICATU	BEM DTVM
XP INVESTOR FI AÇÕES	4,08%	RS 46.074.451,91	XP	INTRAG
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,68%	RS 18.950.246,26	XP	INTRAG
SULAMÉRICA EQUITIES FIA	6,14%	RS 69.392.104,87	SUL AMÉRICA	BEM DTVM
META VALOR FIA	0,52%	RS 5.869.391,95	META ASSET	BNY MELLON
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,72%	RS 42.080.017,24	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III</b>	<b>5,64%</b>	<b>RS 63.703.885,88</b>		
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,04%	RS -411.221,80	BRASIL PLURAL	ÔNICA
SAFRA S&P REAIS FIM	1,51%	RS 17.070.881,93	BANCO J SAFRA	SAFRA ADM
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,03%	RS 11.625.870,09	Caixa	Caixa
CAIXA RV 30 FIM	3,13%	RS 35.418.346,66	Caixa	Caixa
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, a</b>	<b>2,30%</b>	<b>RS 25.961.418,50</b>		
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,32%	RS 3.636.608,23	BRASIL PLURAL	BNY MELLON
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,46%	RS 5.178.958,28	BTG PACTUAL	SANTANDER
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	RS 758,75	Caixa	Caixa
XP ÔMEGA I	0,96%	RS 10.900.000,00	XP	VORTX
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,14%	RS 1.949.660,35	VINCI CAPITAL	BEM DTVM
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,42%	RS 4.695.432,89	KINEA	LIONS TRUST
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, IV, b</b>	<b>1,52%</b>	<b>RS 17.143.101,88</b>		
BR HOTEIS FII	1,52%	RS 17.143.101,88	GRAPHEN	ELITE
<b>FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, III</b>	<b>0,85%</b>	<b>RS 9.656.946,60</b>		
SAFRA CONSUMO AMERICANO BDR I	0,85%	RS 9.656.946,60	BANCO J SAFRA	SAFRA ADM
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>RS 1.129.937.497,92</b>		

d) elabora gráficos com retornos diários, mensais, volatilidade, VAR e tabela de liquidez;



Retorno Diário	
Maior Retorno Diário	1,23%
Menor Retorno Diário	-1,82%
Retorno Médio Diário	0,05%
VaR Histórico - 95%	-0,46% R\$ 5.012.683,24



Retorno Mensal	
Maior Retorno Mensal	3,81%
Menor Retorno Mensal	-2,52%
Retorno Médio Mensal	0,65%

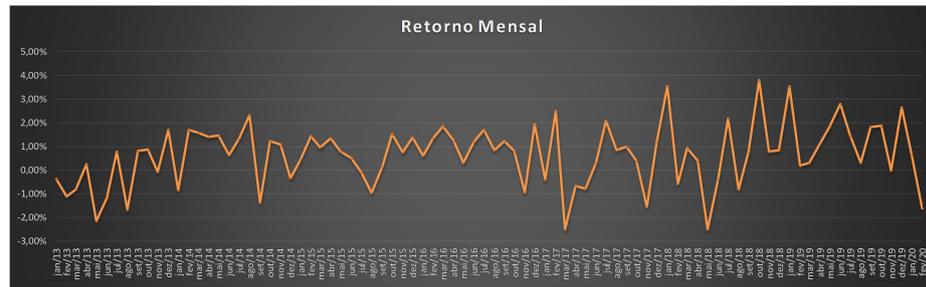


Tabela de Liquidez			
De 0 a 30 dias	R\$	944.810.768,38	84%
De 31 a 365 dias	R\$	37.735.139,09	3%
Acima de 365 dias	R\$	147.391.590,45	13%
Total	R\$	1.129.937.497,92	100%

e) elabora Tabela de Limites contendo o percentual de participação de cada classe de ativo em comparação com os limites definidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e Manual do Pró-Gestão;

RENDIMENTO	FUNDO DE INVESTIMENTO	LIMITE DA RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010				CARTERA ATUAL	POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		TÍTULO DE ATIVO	PRÓ-GESTÃO NÍVEL III				
RENDIDA FIXA	FUNDO DE INVESTIMENTO	Válculos Públicos de emissão do YN	Atv. Fx. L. B	100%		0,00%	0,00%
		Fundos 500% Valores Públicos	Atv. Fx. L. B	100%		27,281%	28,00%
		Fundo Mensal Fixo em geral	Atv. Fx. Vt. B	100%	100%	22,422%	28,00%
		Fundo Mensal Fixo - Crédito Privado	Atv. Fx. Vt. B	100%	100%	0,414%	0,00%
RENDIDA VARIÁVEL	FUNDO DE INVESTIMENTO	FUNDOS - Ações de Empresas, CDD, Suborç.	Atv. Fx. Vt. B	100%		0,00%	0,00%
		Fundo de Ações - Investir 27 Anos em Ações	Atv. Fx. Vt. B	100%		0,00%	0,00%
		Fundo de Ações em geral	Atv. Fx. Vt. B	100%		0,00%	0,00%
		Fundo Multissetorial	Atv. Fx. Vt. B	100%	45%	10,00%	20,00%
		FPA (que atendam requisitos governança)	Atv. Fx. Vt. B	100%		2,00%	0,00%
		Fundo Investimento	Atv. Fx. Vt. B	100%		0,00%	0,00%
INVESTIMENTO PRO-GESTÃO	FUNDO DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimento - Suíças S.A.	Atv. Fx. Vt. B	100%	100%	0,00%	0,00%
		Fundo de Ações - BDR Brasil I	Atv. Fx. Vt. B	100%	100%	0,00%	0,00%

100%  
90%  
80%  
70%  
60%  
50%  
40%  
30%  
20%  
10%  
0%

Atv. Fx. L. B Atv. Fx. Vt. B Atv. Fx. Vt. A Atv. Fx. Vt. B Atv. Fx. Vt. A Atv. Fx. L. B Atv. Fx. Vt. B Atv. Fx. Vt. A Atv. Fx. Vt. B Atv. Fx. Vt. A Atv. Fx. Vt. B Atv. Fx. Vt. A

Pró-Gestão Nível III  
Carteira Atual  
Política de Investimento

f) elabora Resumo das Aplicações por Gestor e Administrador, contendo o valor sob Gestão/Administração informado pela ANBIMA, percentual da participação do Gestor/Administrador na Carteira de Investimentos da Manaus Previdência e percentual da participação da Manaus Previdência no valor sob gestão/administração.

Gestor	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 100.115.262,89	8,86%	-	-
Caixa	R\$ 261.377.285,25	23,13%	R\$ 379.128.310.000,00	0,07%
Banco do Brasil	R\$ 107.292.837,07	9,50%	R\$ 1.053.062.930.000,00	0,01%
BANCO J SAFRA	R\$ 50.371.388,31	4,46%	R\$ 101.671.260.000,00	0,05%
SUL AMÉRICA	R\$ 95.568.187,90	8,46%	R\$ 32.799.240.000,00	0,29%
BRADESCO	R\$ 5.760.133,38	0,51%	R\$ 550.664.640.000,00	0,00%
BRAM	R\$ 74.279.577,44	6,57%	R\$ 580.400.000.000,00	0,01%
ICATU	R\$ 49.603.634,70	4,39%	R\$ 27.812.620.000,00	0,18%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 166.662.409,81	14,75%	R\$ 764.530.310.000,00	0,02%
SANTANDER	R\$ 49.082.121,74	4,34%	R\$ 294.085.860.000,00	0,02%
BRASIL PLURAL	R\$ 46.285.610,49	4,10%	R\$ 4.903.800.000,00	0,94%
BRZ Investimentos	R\$ 9.798.969,13	0,87%	R\$ 2.709.880.000,00	0,36%
ÁTICO	R\$ 2.511.351,42	0,22%	R\$ 41.750.000,00	6,02%
VILA RICA	R\$ 136.026,48	0,01%	R\$ 9.390.000,00	1,45%
SECURITY	R\$ 731.458,39	0,06%	R\$ 9.470.000,00	7,72%
XP	R\$ 75.924.698,17	6,72%	R\$ 58.315.590.000,00	0,13%
META ASSET	R\$ 5.869.391,95	0,52%	R\$ 248.440.000,00	2,36%
BTG PACTUAL	R\$ 5.178.958,28	0,46%	R\$ 119.273.720.000,00	0,00%
VINCI CAPITAL	R\$ 1.549.660,35	0,14%	R\$ 31.085.420.000,00	0,00%
KINEA	R\$ 4.695.432,89	0,42%	R\$ 67.823.390.000,00	0,01%
GRAPHEN	R\$ 17.143.101,88	1,52%	R\$ 463.340.000,00	3,70%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.129.937.497,92</b>	<b>100,00%</b>		

Administrador	Manausprev	% Manausprev	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 100.115.262,89	8,86%	-	-
Caixa	R\$ 261.377.285,25	23,13%	R\$ 444.789.600.000,00	0,06%
Banco do Brasil	R\$ 107.292.837,07	9,50%	R\$ 1.054.102.200.000,00	0,01%
SAFRA ADM	R\$ 50.371.388,31	4,46%	R\$ 99.675.800.000,00	0,05%
BEM DTVM	R\$ 146.721.482,95	12,98%	R\$ 408.039.200.000,00	0,04%
BRADESCO	R\$ 80.039.710,82	7,08%	R\$ 483.634.900.000,00	0,02%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 166.662.409,81	14,75%	R\$ 732.672.700.000,00	0,02%
SANTANDER	R\$ 57.812.771,95	5,12%	R\$ 362.899.400.000,00	0,02%
GENIAL	R\$ 458.611,87	0,04%	R\$ 2.357.300.000,00	0,02%
BNY MELLON	R\$ 21.029.458,20	1,86%	R\$ 350.255.200.000,00	0,01%
BRL DTVM	R\$ 136.026,48	0,01%	R\$ 90.524.400.000,00	0,00%
INTRADER	R\$ 38.056.889,76	3,37%	R\$ 2.506.400.000,00	1,52%
RJI	R\$ 2.511.351,42	0,22%	R\$ 3.711.600.000,00	0,07%
INTRAG	R\$ 65.024.698,17	5,75%	R\$ 466.575.500.000,00	0,01%
VORTX DTVM	R\$ 10.900.000,00	0,96%	R\$ 8.809.700.000,00	0,12%
LIONS TRUST	R\$ 4.695.432,89	0,42%	R\$ 27.308.400.000,00	0,02%
ELITE	R\$ 17.143.101,88	1,52%	R\$ 188.800.000,00	9,08%
ÚNICA	-R\$ 411.221,80	-0,04%	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.129.937.497,92</b>	<b>100,00%</b>		

Encaminha para o COMINV para análise.

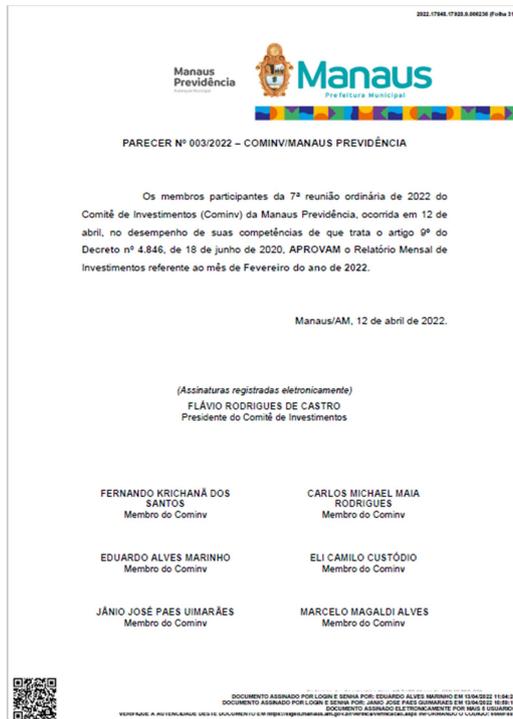
## 7. Tomar conhecimento e envio para publicação

a) recebe a deliberação do CMP e solicita a publicação no site da Manaus Previdência.

b) após publicação o relatório é arquivado.

• Raia 2 - **COMINV**

**2. Delibera e Emite Parecer:**



- a) emite parecer recomendando a aprovação ou não do Relatório Mensal de Investimentos;
- b) encaminha o Relatório para o COFIS

• Raia 3 - **COFIS**

**3. Delibera e Emite parecer:**

- a) emite parecer recomendando a aprovação ou não do Relatório Mensal de Investimentos;
- b) encaminha para o CODIR para conhecimento.

• Raia 4 - **CODIR**

**4. Toma Conhecimento:**

- a) recebe o Relatório para conhecimento;
- b) encaminha o relatório para o CMP.

• Raia 5 - CMP

**5. Delibera:**

- a) delibera sobre a aprovação do Relatório de Investimentos;
- b) encaminha o relatório para a Supinv.

# Termo de Validação e Aprovação

Manual de Análise de Riscos – Supinv

Emissão em: 02/04/19

Versão: 03 - Data: 16/06/2023

---

Superintendente de Investimentos

---

Auditora-Chefe

---

Diretora de Previdência

---

Diretora de Administração e Finanças

---

Diretora-Presidente

## Controle das Revisões

<b>Data</b>	<b>Versão</b>	<b>Natureza da Alteração</b>	<b>Página</b>
02/04/19	00	- Emissão do Manual.	Todas
06/10/21	01	- Reformulação do Manual.	Todas
20/05/22	02	- Reformulação do Manual	Todas
16/06/23	03	- Reformulação do Manual	Todas