

ELABORADO POR:

**Superintendência
de Investimentos**

RELATÓRIO MENSAL

JUNHO DE 2023



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE MANAUS

**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



Prefeitura de
Manaus





obre o rio Negro

DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO EM 07/08/2023 09:20:21
DOCUMENTO ASSINADO POR LOGIN E SENHA POR: JANIO JOSE PAES GUIMARAES EM 02/08/2023 11:00:05
DOCUMENTO ASSINADO ELETRONICAMENTE POR MAIS 4 USUARIOS

VERIFIQUE A AUTENCIDADE DESTES DOCUMENTOS EM <https://siged.manaus.am.gov.br/verifica/verificacao.aspx> INFORMANDO O CODIGO: 62166A3C

SUPERINTENDÊNCIA DE INVESTIMENTOS
RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS
JUNHO DE 2023

SUMÁRIO

APRESENTAÇÃO	03
CENÁRIO MACROECONÔMICO INTERNACIONAL	04
<i>Estados Unidos - Taxa de Inflação</i>	
<i>Europa - Zona do Euro Taxa de Inflação</i>	
<i>Ásia China PIB Taxa de Crescimento Anual</i>	
<i>Global</i>	
CENÁRIO MACROECONÔMICO NACIONAL	10
<i>Brasil PIB Taxa de Crescimento Anual</i>	
<i>Inflação Política Monetária COPOM</i>	
<i>Taxa Selic Meta</i>	
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS	14
<i>Evolução Patrimonial Plano Previdenciário</i>	
<i>Composição da Carteira de Investimentos</i>	
<i>Composição dos Ativos por Classe</i>	
PLANO PREVIDENCIÁRIO	17
<i>Ativos do Plano Previdenciário</i>	
<i>Rentabilidade do Plano Previdenciário</i>	
<i>Fundos Problemáticos Demais Ativos</i>	
GESTÃO DE RISCOS	25
<i>Volatilidade Retorno diário e mensal Liquidez</i>	
<i>Execução da Política de Investimentos</i>	
<i>Gestores e Administradores da Carteira</i>	
COMITÊ DE INVESTIMENTOS	31
CONCEITOS IMPORTANTES	33
PARTICIPANTES DO PROCESSO DE INVESTIMENTOS	37



APRESENTAÇÃO

É com satisfação que apresentamos nosso **Relatório Mensal de Investimentos de Junho de 2023**, por meio do qual reforçamos nosso compromisso com a transparência, trazendo as principais ações e resultados do período e o modo como criamos valor para a Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário da Manaus Previdência.

Todos os atos praticados durante a execução do presente Relatório estão pautados na observância dos princípios constitucionais impostos à administração pública, atendendo à legalidade, à impessoalidade, à moralidade, à publicidade e à eficiência.

O conteúdo do Relatório é organizado em capítulos. Apresentamos inicialmente um resumo sobre o cenário macroeconômico internacional, contemplando as principais economias do mundo. Em seguida, tratamos do cenário macro doméstico, detalhando os principais indicadores econômicos.

Na sequência, apresentamos a evolução e a composição da carteira seguida de cada um dos seus ativos, inclusive aqueles considerados problemáticos.

Em continuidade, o Relatório resume os principais indicadores da gestão de riscos, seguindo com uma síntese das principais decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos nas reuniões do mês em foco.

Como forma de auxiliar na melhor compreensão do presente documento, reservamos ainda um capítulo em que consta os principais conceitos sobre ativos e índices essenciais na compreensão e análise de investimentos. E, por fim, o Relatório traz os participantes do processo de investimentos no âmbito do RPPS.

Importante reforçar que o Comitê de Investimentos da Manaus Previdência é o órgão colegiado responsável por examinar e deliberar acerca das propostas de investimentos, desinvestimentos e redirecionamentos de recursos, bem como por acompanhar e avaliar o desempenho dos investimentos realizados.

Tenham todos uma excelente leitura!



CENÁRIO MACROECONÔMICO INTERNACIONAL

EUA



Em junho, o Comitê Federal de Mercado Aberto (decidiu, unanimemente, manter a taxa de juros básica da economia dos EUA, a *Fed Fund Rate*, entre 5,00% e 5,25%. No entanto, o comitê elevou a taxa de juros projetada em 0,50 p.p. para 2023, sugerindo duas futuras elevações de 0,25 p. p., condicionadas aos dados de inflação, mercado de trabalho e crédito.

Na economia real, as vendas no varejo aumentaram 0,3% em maio, superando as expectativas de contração de 0,2%. Veículos e materiais de construção se destacaram, com crescimentos de 1,5% e 2,2%, respectivamente. A produção industrial diminuiu em 0,2% em maio, um resultado abaixo do esperado.

No mercado de trabalho, em maio foram criadas 339 mil vagas, superando as expectativas. Entretanto, a taxa de desemprego subiu de 3,4% para 3,7%. O crescimento salarial médio foi de 4,3% (A/A), uma ligeira queda comparada à medição anterior.

Por fim, a inflação medida pelo CPI acelerou em +0,1% (M/M), com a taxa anual desacelerando de 4,9% para 4,0%. A medida de núcleo, excluindo alimentos e energia, manteve-se estável em 0,4% (M/M), com acumulado em 12 meses passando de 5,5% para 5,3%.

Fonte: Boletim RPPS da Caixa Asset - Junho de 2023.

ESTADOS UNIDOS - TAXA DE INFLAÇÃO



TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

CENÁRIO MACROECONÔMICO INTERNACIONAL

EUROPA



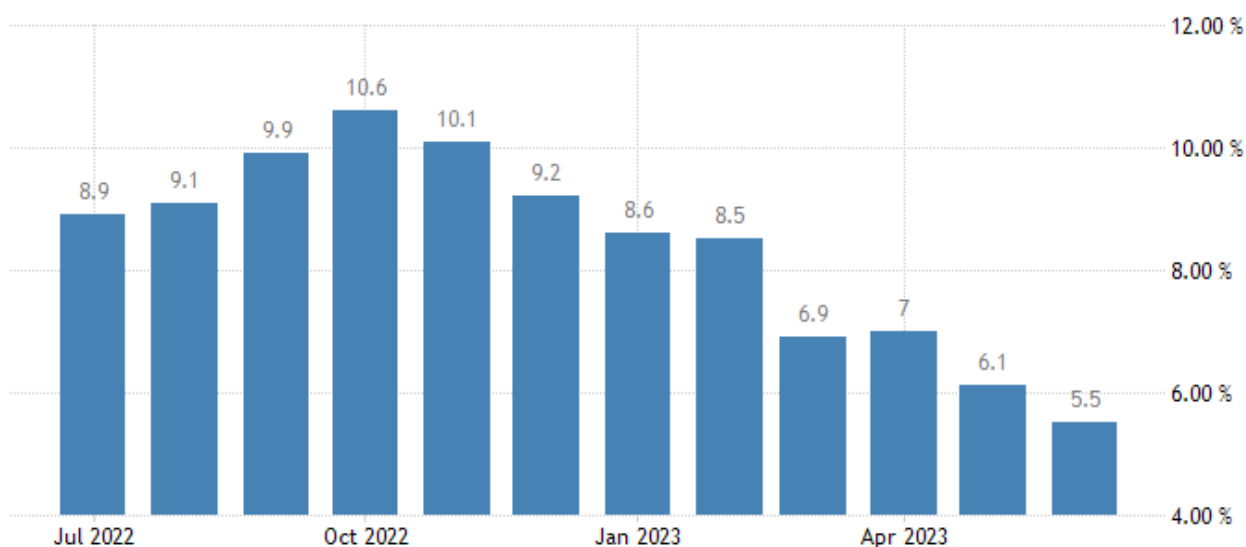
A inflação na Zona do Euro desacelerou de 7,0% em abril para 5,5% em junho, conforme o Índice de Preços ao Consumidor (CPI). A queda foi observada principalmente nos preços de energia e alimentos, embora o setor de serviços tenha acelerado. Esta desaceleração também se refletiu em grandes economias do bloco, como Alemanha, Espanha, França e Itália.

Entretanto, a medida de núcleo do CPI, que desconsidera itens voláteis, acelerou de 5,3% para 5,4%, abaixo das expectativas de mercado de 5,5%. A produção industrial variou positivamente em 1,0% em abril, enquanto as vendas no varejo se mantiveram estáveis após queda em março, com o volume anualizado de vendas registrando queda de - 2,6%.

Em resposta à inflação persistente, o Banco Central Europeu (BCE) elevou suas taxas de juros em 0,25 pontos percentuais em junho, embora tenha diminuído o ritmo de aumentos devido à avaliação de que um ajuste significativo já havia sido feito. O Banco da Inglaterra (BoE) também elevou sua taxa básica de juros em 0,50 pontos percentuais, indo para 5,00%, mantendo a posição de que mais elevações seriam necessárias se as pressões inflacionárias persistirem.

Fonte: Boletim RPPS da Caixa Asset - Junho de 2023.

ZONA DO EURO - TAXA DE INFLAÇÃO



TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

CENÁRIO MACROECONÔMICO INTERNACIONAL

ÁSIA



Na China o Índice de Gerentes de Compras (PMI) composto subiu para 55,6 pontos em maio, no quinto mês consecutivo de expansão. Este crescimento foi impulsionado tanto pelos serviços, com PMI de 57,1, quanto pela indústria, com PMI de 50,9. Ambos os resultados superaram as expectativas do mercado, que previam 55,2 e 50,3 pontos, respectivamente.

No entanto, apesar do crescimento na atividade, os lucros industriais acumulados durante o período de janeiro a maio de 2023 caíram 18,8% em relação ao mesmo período do ano anterior. A indústria de energia elétrica, produção de calor e fornecimento foi o destaque positivo, com um aumento de 45,9% nos lucros totais ano a ano (A/A). Em contraste, a indústria de processamento de petróleo, carvão e outros combustíveis viu uma queda expressiva de 92,8% (A/A) em lucros.



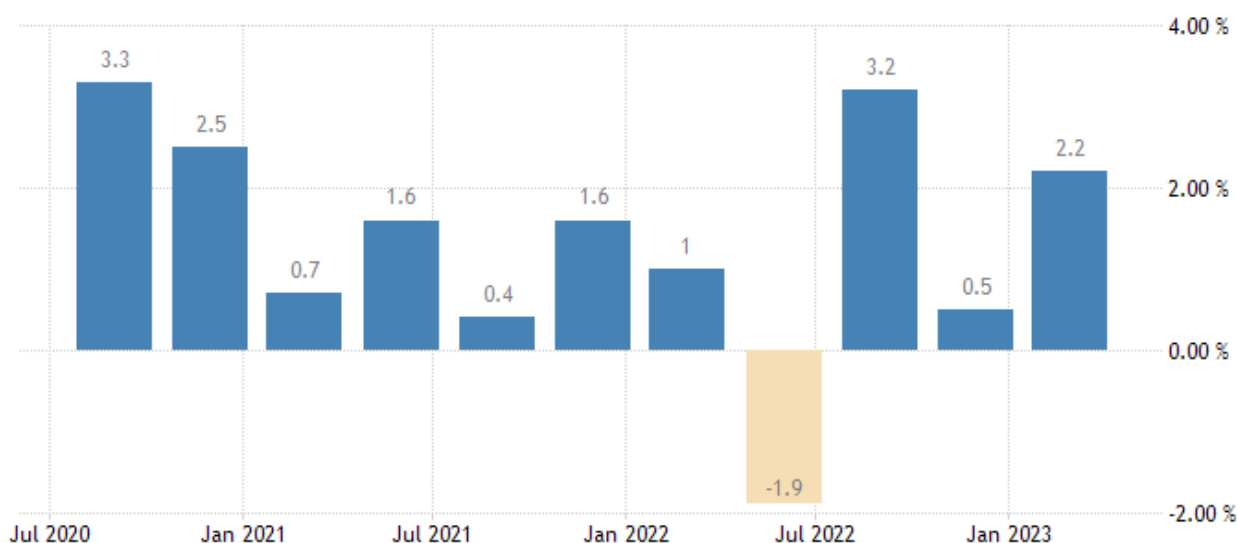
GLOBAL

A Guerra da Ucrânia completa 16 meses sem perspectiva de avanço nas negociações diplomáticas.

O Fórum do BCE, realizado na última semana de junho, reuniu líderes dos bancos centrais das principais economias desenvolvidas. Ficou claro o consenso entre o FOMC, BCE e BoE sobre a continuidade do aperto monetário. Enquanto isso, o Banco Central japonês busca uma "alta consistente" nos preços para revisar sua política monetária.

Fonte: Boletim RPPS da Caixa Asset - Junho de 2023.

CHINA - TAXA DE CRESCIMENTO DO PIB



TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA



CENÁRIO MACROECONÔMICO NACIONAL



ATIVIDADE ECONÔMICA

Em junho, a atividade econômica apresentou um quadro misto. Embora os indicadores de abril tenham apontado tendências negativas nos setores de serviços, varejo ampliado e indústria, a confiança teve uma recuperação em junho, com a incerteza econômica diminuindo. O setor agropecuário continuou em um momento de força, assim como a balança comercial, apesar da resiliência persistente no mercado de trabalho.

No varejo, houve um crescimento modesto de 0,1% em abril, liderado pelos hipermercados que se beneficiaram de um orçamento familiar melhor e uma distribuição de renda mais ampla.

Entretanto, a indústria teve uma retração de 0,6% no mesmo mês, com destaque para as quedas nas máquinas e equipamentos, veículos e alimentos. As paralisações de produção, principalmente nas fábricas de automóveis, contribuíram para esta queda.

Em contrapartida, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) apresentou um crescimento de 0,6% em abril, com o setor agropecuário como principal contribuinte para essa taxa positiva. Em relação ao mercado de trabalho, houve um saldo positivo de 155.270 empregos formais em maio, principalmente nos serviços, e a taxa de desemprego diminuiu de 8,5% para 8,3%.

Fonte: Boletim RPPS da Caixa
Asset - Junho de 2023.

BRASIL - PIB TAXA DE CRESCIMENTO ANUAL



TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

INFLAÇÃO

O IPCA diminuiu -0,08% em junho, uma desaceleração em comparação com o aumento de +0,23% visto no mês anterior, marcando a menor variação mensal em 9 meses. O dado oficial excedeu a nossa projeção de -0,19%. Como resultado, o índice aumentou +3,6% em 12 meses (contra +3,94% em maio), mostrando uma desaceleração nessa base de comparação.

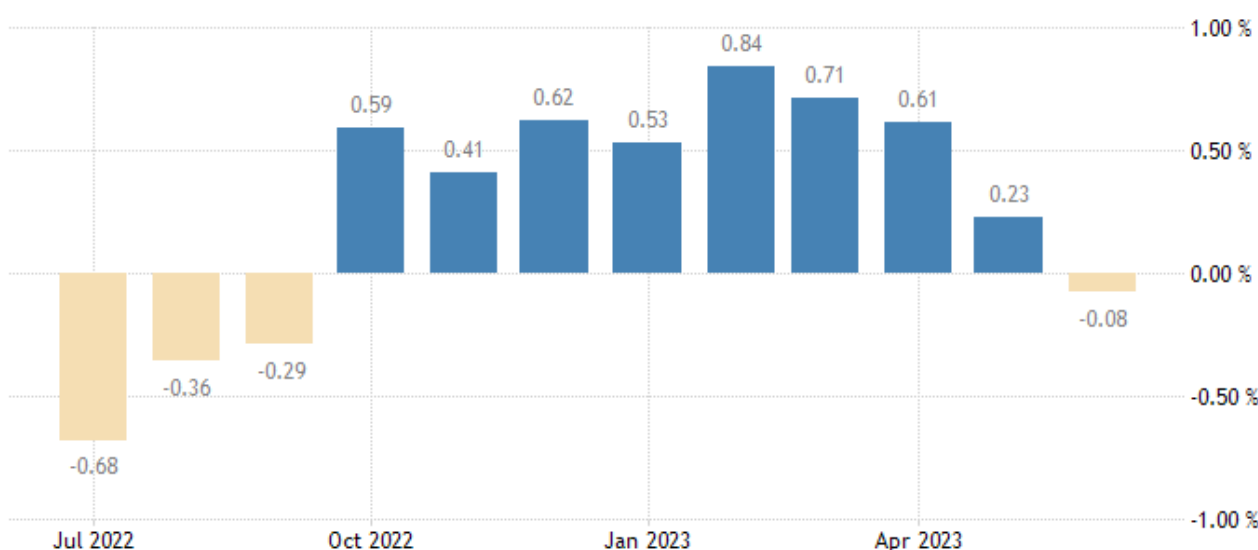
Os grupos "Transporte" e "Habitação" foram importantes na variação, com alterações de -0,41% e +0,69%, respectivamente. O maior impacto para variação do índice veio do grupo Habitação, impulsionado pelo aumento os itens de Encargos e manutenção, incluindo Aluguel e taxas.

Os preços administrados aumentaram +0,06 em junho, principalmente devido ao aumento dos preços do item "Ônibus interestadual". Em contrapartida, os preços livres desaceleraram. Nas subdivisões dos preços livres, os serviços aumentaram, enquanto os produtos industriais e alimentos diminuíram.

A média dos núcleos desacelerou tanto mensalmente quanto em 12 meses. Na margem, tivemos desaceleração dos industriais, no entanto, o núcleo de serviços acelerou. O índice de difusão diminuiu de 55,97% para 49,6%.

Fonte: Boletim RPPS da Caixa Asset - Junho de 2023.

BRASIL - TAXA DE INFLAÇÃO MENSAL



TRADINGECONOMICS.COM | INSTITUTO BRASILEIRO DE GEOGRAFIA E ESTATÍSTICA (IBGE)

POLÍTICA MONETÁRIA

No mês de junho, o Copom manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano, citando a necessidade de cautela e parcimônia diante da inflação. O cenário externo continua adverso e prevê-se uma desaceleração da economia nos próximos trimestres. A Ata do Copom indicou uma possível flexibilização em agosto, dependendo da conjuntura econômica.

O Banco Central revisou as projeções para a taxa de juros neutra, elevou a estimativa de crescimento do PIB em 2023 e estendeu o horizonte de projeção da inflação até 2025.

A probabilidade de ultrapassar o limite superior da meta de inflação em 2023 diminuiu para 61%. As estimativas apontam para uma tendência de alta da taxa neutra de juros, com uma mediana de 4,8% em dois anos, reduzindo para 4,5% em cinco anos.

► GERAL

Os indicadores de confiança (FGV) de junho apresentaram bons resultados, com destaque para a confiança do comércio (7,9%), do consumidor (4,6%) e de serviços (4,0%).

► COPOM

SELIC em 13,75 % a.a.

Próximo COPOM: 01 e 02 de agosto de 2023.

► IPCA JUNHO 2023

O IPCA foi de -0,08% (M/M) em Junho. Acumulado de 3,16% em 12 meses.

Fonte: Boletim RPPS da Caixa Asset - Junho de 2023.

BRASIL - TAXA SELIC META



TRADINGECONOMICS.COM | BANCO CENTRAL DO BRASIL



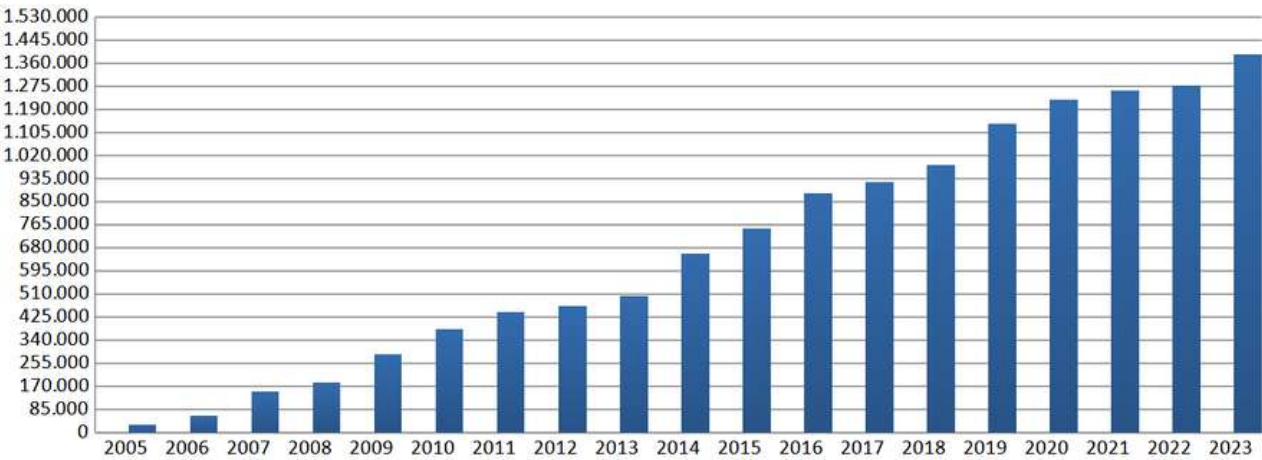
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS



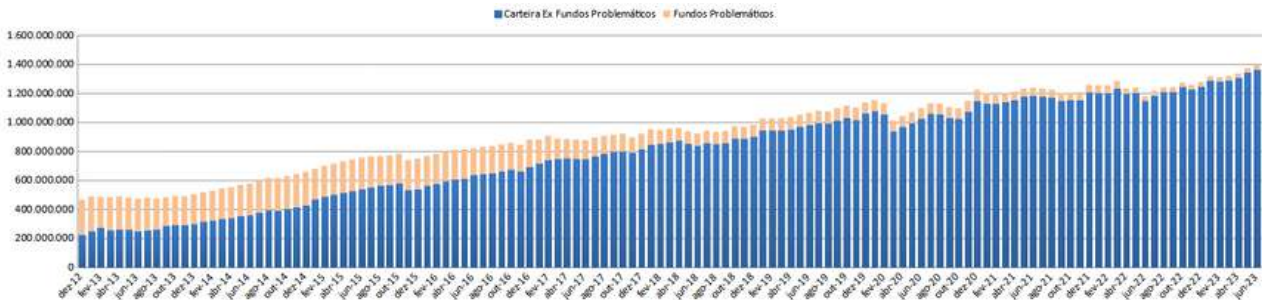
A carteira de investimentos da Manaus Previdência é composta por ativos que estão vinculados aos seus respectivos planos, quais sejam: **Plano Financeiro (PFIN) e Plano Previdenciário (PPREV)**. Além desses, compõem a carteira de investimentos os recursos oriundos da taxa de administração, que são utilizados na manutenção dos serviços e pagamento de pessoal da autarquia.

Dado que apenas o Plano Previdenciário possui **meta atuarial** estabelecida, sendo este um fundo previdenciário em regime de capitalização dos recursos, este relatório dará enfoque aos ativos a ele vinculados.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA DO PLANO PREVIDENCIÁRIO (R\$ MILHÃO)



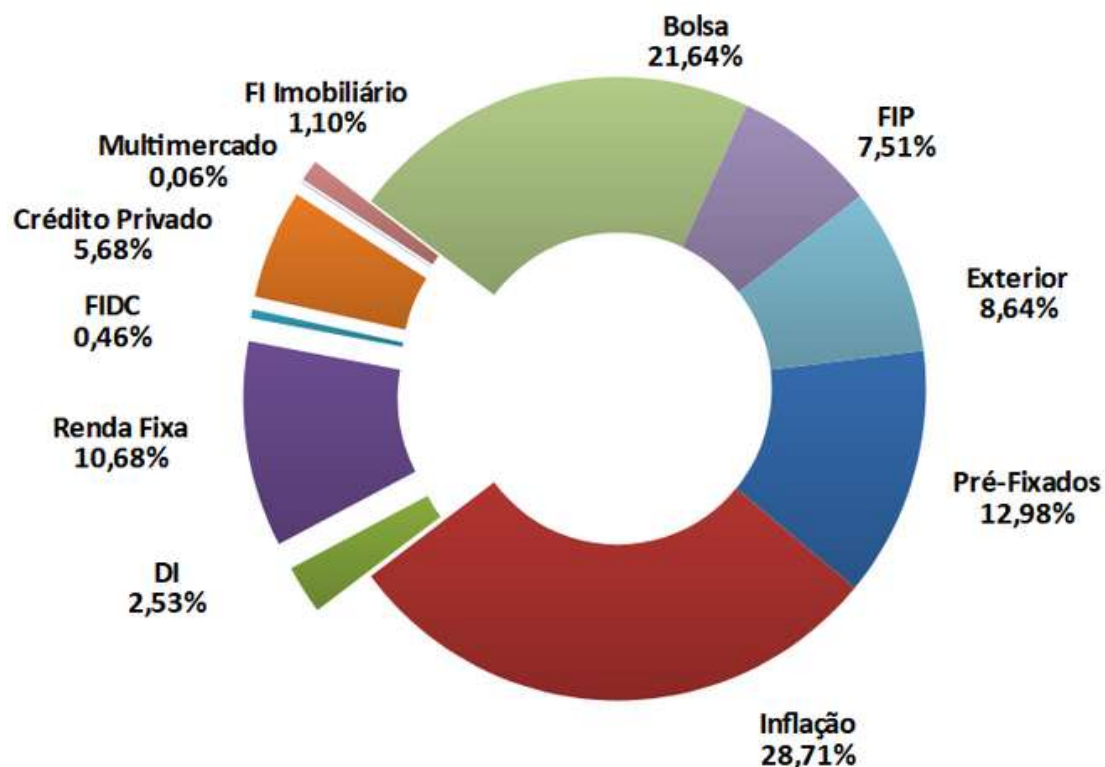
CARTEIRA SEM FUNDOS PROBLEMÁTICOS VS FUNDOS PROBLEMÁTICOS



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RESUMO		PPREV	%	PFIN	TX DE ADM	TOTAL	%
Renda Fixa		825.315.347,84	60,42%			849.937.890,42	61,12%
Pré-Fixados	R\$	180.679.572,55	13,23%			R\$ 180.679.572,68	12,99%
Inflação	R\$	399.746.554,16	29,26%			R\$ 399.746.554,45	28,74%
DI	R\$	33.900.857,44	2,48%			R\$ 35.263.219,27	2,54%
Renda Fixa	R\$	125.450.752,50	9,18%	R\$ 14.804.300,86	R\$ 1.362.361,81	R\$ 148.710.932,76	10,69%
FIDC	R\$	6.416.625,21	0,47%			R\$ 6.416.625,21	0,46%
Crédito Privado	R\$	79.120.985,98	5,79%			R\$ 79.120.986,04	5,69%
Renda Variável		R\$ 420.395.498,52	30,77%			R\$ 420.395.498,83	30,23%
Multimercado	-R\$	836.199,63	-0,06%			-R\$ 836.199,63	-0,06%
FI Imobiliário	R\$	15.346.884,72	1,12%			R\$ 15.346.884,73	1,10%
Bolsa	R\$	301.280.231,07	22,05%			R\$ 301.280.231,29	21,66%
FIP	R\$	104.604.582,36	7,66%			R\$ 104.604.582,44	7,52%
Investimento no Exterior		R\$ 120.333.153,23	8,81%			R\$ 120.333.153,32	8,65%
Exterior	R\$	120.333.153,23	8,81%			R\$ 120.333.153,32	8,65%
TOTAL		R\$ 1.366.043.999,59		R\$ 14.804.300,86	R\$ 9.818.241,12	R\$ 1.390.666.541,57	100%

COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS POR CLASSE





PLANO PREVIDENCIÁRIO



RENTABILIDADE DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

	jun/23	mai/23	abr/23	2023	12 m	24 m
Carteira PPREV	2,44%	2,42%	0,89%	7,88%	13,57%	4,84%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	2,50%	2,48%	0,97%	8,10%	13,71%	6,12%
IPCA + 4,94%	0,32%	0,65%	0,96%	5,34%	8,23%	27,38%
CDI	1,07%	1,12%	0,90%	6,47%	13,50%	23,31%
Ibovespa	9,00%	3,74%	2,50%	7,61%	19,82%	-6,88%

Em **junho**, a rentabilidade da carteira de investimentos do plano previdenciário foi de **2,44%**. Já no acumulado dos últimos 12 e 24 meses foi de **13,57%** e **4,84%**, respectivamente.

A linha intitulada “**Carteira Ex Fundos Problemáticos**” informa a rentabilidade do plano previdenciário desconsiderando o impacto dos fundos problemáticos, que são aqueles aplicados durante os anos de 2008 a 2012 e que se encontram fechados para resgates por não possuírem recursos em caixa.

A linha intitulada **IPCA + 4,94%** (Meta Atuarial) informa a meta de rendimento anual estabelecida para o plano previdenciário a partir da avaliação técnica atuarial anual.

A linha “**CDI**” informa a rentabilidade do CDI para o respectivo período. Esse *benchmark* é utilizado como parâmetro base para investimentos de baixo risco. Uma carteira eficiente deve possuir rentabilidade histórica superior à rentabilidade do CDI.

A linha “**Ibovespa**” informa a rentabilidade do principal índice de ações da bolsa de valores brasileira. O Ibovespa é utilizado como benchmark para a maioria dos fundos de ações brasileiros.





ATIVOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO



FUNDOS PROBLEMÁTICOS

A Manaus Previdência possui em sua carteira de investimentos 12 (doze) 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 para novas instituições, que atualmente buscam recuperar os valores investidos, inclusive via ações judiciais. Importante destacar que as aplicações nesses fundos foram realizadas durante o período de 2008 a 2012.

A partir de 2013, a Manaus Previdência iniciou um trabalho de recuperação desses investimentos, tendo conseguido o resgate total de um terço desses fundos de alto risco.

No fechamento do mês de **junho**, apenas **2,15% (R\$ 29.881.924,00)**, do total da carteira de investimentos, ainda estão aplicados nestes fundos. Ressalte-se que, em 2012, esse percentual era superior a 50% da carteira.



FUNDOS PROBLEMÁTICOS

30/06/2023

	APLICAÇÃO INICIAL		DATA DA 1ª APLICAÇÃO	POSIÇÃO ATUALIZADA		RESGATES		GANHO/ PERDA		SITUAÇÃO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$	7.500.000,00	31/08/12	R\$	837.495,86	R\$	4.127.041,84	-R\$	2.535.462,30	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	R\$	10.000.000,00	03/08/12	R\$	1.122.248,73	R\$	4.993.300,25	-R\$	3.884.451,02	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$	28.000.000,00	21/12/10	R\$	679.631,24	R\$	24.503.776,42	-R\$	2.816.592,34	Fechado para resgate
BBIF MASTER FIDC LP	R\$	25.500.000,00	03/11/10	R\$	5.761.572,53	R\$	-	-R\$	19.738.427,47	Fechado para resgate
BVA MASTER FIDC	R\$	15.000.000,00	28/04/10	R\$	37.219,40	R\$	16.886.600,40	R\$	1.923.819,80	Fechado para resgate
BVA MASTER II FIDC	R\$	9.999.963,06	06/08/10	R\$	91.259,06	R\$	11.469.437,76	R\$	1.560.733,76	Fechado para resgate
FIDC MULTIS. ITÁLIA	R\$	7.500.000,00	11/06/12	R\$	526.574,22	R\$	7.197.703,21	R\$	224.277,43	Fechado para resgate
SECURITY FI REF. DI LP	R\$	5.000.000,00	02/09/09	R\$	803.783,14	R\$	3.167.634,60	-R\$	1.028.582,26	Fechado para resgate
PIATÃ FI RF RPPS CP LP	R\$	43.337.555,64	19/11/08	R\$	5.628.510,91	R\$	36.858.543,10	-R\$	850.501,63	Fechado para resgate
ECOHEDGE MULTIM.	R\$	23.698.637,66	31/08/12	-R\$	836.199,62	R\$	-	-R\$	24.534.837,28	Fechado para resgate
ÁTICO GER ENER FIP	R\$	2.500.000,00	13/05/11	-R\$	117.056,60	R\$	-	-R\$	2.617.056,60	Fechado para resgate
FII BR HOTÉIS	R\$	20.000.000,00	26/09/12	R\$	15.346.884,72	R\$	1.302.664,51	-R\$	3.350.450,77	Sem liquidez
SUB-TOTAL	R\$	198.036.156,36		R\$	29.881.923,59	R\$	110.506.702,09	-R\$	57.647.530,67	

FUNDOS LIQUIDADOS

PATRIARCA FIP	R\$	19.999.999,99	02/09/10	R\$	-	R\$	4.129.769,98	-R\$	15.870.230,01	Liquidado
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$	3.748.631,03	13/05/11	R\$	-	R\$	3.873.549,50	R\$	124.918,47	Liquidado
SUB-TOTAL	R\$	23.748.631,02		R\$	-	R\$	8.003.319,48	-R\$	15.745.311,54	
TOTAL	R\$	221.784.787,38		R\$	29.881.923,59	R\$	118.510.021,57	-R\$	73.392.842,22	



DEMAIS ATIVOS DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

FUNDOS PRÉ-FIXADOS								
			MÊS	CDI	ANO	CDI	12 MESES	CDI
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 06.08.2021	R\$	17.627.700,90	0,76%	1,07%	4,70%	6,47%	9,51%	13,50%
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 20.08.2021	R\$	17.668.256,73	0,83%	1,07%	5,17%	6,47%	10,48%	13,50%
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 08.09.2021	R\$	43.837.158,92	0,87%	1,07%	5,42%	6,47%	11,01%	13,50%
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 25.10.2021	R\$	41.488.232,69	1,00%	1,07%	6,25%	6,47%	12,72%	13,50%
CAIXA BRASIL IRF-M	R\$	60.058.223,31	2,10%	1,07%	9,56%	6,47%	16,61%	13,50%
TOTAL	R\$	180.679.572,55						
% TOTAL DA CARTEIRA		13,23%						

FUNDOS DE INFLAÇÃO								
			MÊS	CDI	ANO	CDI	12 MESES	CDI
NTN-B - 15.08.2026 (Curva) - 06.08.2021	R\$	18.998.680,59	0,33%	1,07%	5,43%	6,47%	7,85%	13,50%
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 18.08.2021	R\$	55.100.666,56	0,37%	1,07%	5,67%	6,47%	8,35%	13,50%
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 08.09.2021	R\$	48.156.024,66	0,37%	1,07%	5,69%	6,47%	8,38%	13,50%
NTN-B - 15.05.2045 (Curva) - 26.07.2022	R\$	82.412.778,13	0,49%	1,07%	6,45%	6,47%	9,38%	13,50%
NTN-B - 15.08.2060 (Curva) - 15.08.2022	R\$	53.065.074,88	0,47%	1,07%	6,28%	6,47%	-	-
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	R\$	60.086.488,15	2,33%	1,07%	11,84%	6,47%	14,31%	13,50%
TOTAL	R\$	317.819.712,97						
% TOTAL DA CARTEIRA		23,27%						

FUNDOS RENDA FIXA								
			MÊS	CDI	ANO	CDI	12 MESES	CDI
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$	837.495,86	0,33%	1,07%	1,74%	6,47%	3,48%	13,50%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	R\$	679.631,24	0,68%	1,07%	-49,37%	6,47%	-53,01%	13,50%
FI VITORIA RÉGIA	R\$	1.122.248,73	0,25%	1,07%	1,26%	6,47%	2,57%	13,50%
BB RPPS FLUXO - FPREV	R\$	4.418.144,47	1,00%	1,07%	5,98%	6,47%	12,44%	13,50%
BB PERFIL - FPREV	R\$	116.493.557,01	1,09%	1,07%	6,44%	6,47%	13,54%	13,50%
CAIXA FI BRASIL DI	R\$	33.497.669,46	1,12%	1,07%	6,42%	6,47%	13,55%	13,50%
ITAÚ ALOC DINÂMICA	R\$	1.050.966,76	2,22%	1,07%	10,28%	6,47%	12,95%	13,50%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC DI	R\$	403.187,98	1,08%	1,07%	6,43%	6,47%	13,39%	13,50%
TOTAL	R\$	158.502.901,51						
% TOTAL DA CARTEIRA		11,60%						

TÍTULOS DE INSTITUIÇÃO FINANCEIRA								
			MÊS	CDI	ANO	CDI	12 MESES	CDI
LF BTG PACTUAL 05 ANOS - VENC. 31.03.2027	R\$	40.846.171,07	0,72%	1,07%	6,66%	6,47%	10,22%	13,50%
LF BTG PACTUAL 10 ANOS - VENC. 31.03.2032	R\$	41.080.670,12	0,76%	1,07%	6,90%	6,47%	10,73%	13,50%
TOTAL	R\$	81.926.841,19						
% TOTAL DA CARTEIRA		6,00%						

FUNDOS CRÉDITO PRIVADO								
			MÊS	CDI	ANO	CDI	12 MESES	CDI
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	R\$	803.783,14	0,72%	1,07%	4,17%	6,47%	8,24%	13,50%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO	R\$	46.377.990,84	1,36%	1,07%	4,15%	6,47%	11,75%	13,50%
BRANCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL CP	R\$	26.310.701,10	1,22%	1,07%	6,68%	6,47%	11,20%	13,50%
PIATÁ FI RENDA FIXA	R\$	5.628.510,90	-0,32%	1,07%	-0,83%	6,47%	-34,61%	13,50%
TOTAL	R\$	79.120.985,98						
% TOTAL DA CARTEIRA		5,79%						

FIDC's								
			MÊS	CDI	ANO	CDI	12 MESES	CDI
BBIF MASTER FIDC LP	R\$	5.761.572,53	-0,31%	1,07%	-1,92%	6,47%	19,07%	13,50%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	37.219,40	-	-	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	91.259,06	-	-	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	R\$	526.574,22	-0,03%	1,07%	-	-	-	-
TOTAL	R\$	6.416.625,21						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,47%						

FUNDOS DE AÇÕES								
			MÊS	IBOV	ANO	IBOV	12 MESES	IBOV
XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$	24.109.019,11	8,43%	9,00%	12,55%	7,61%	20,29%	19,82%
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	R\$	24.788.578,52	8,40%	9,00%	12,51%	7,61%	20,00%	19,82%
BB AÇÕES QUANTITATIVO	R\$	-	8,96%	9,00%	5,17%	7,61%	12,53%	19,82%
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	R\$	93.041.271,47	8,37%	9,00%	7,39%	7,61%	15,10%	19,82%
SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA	R\$	31.122.948,06	5,56%	9,00%	3,75%	7,61%	9,39%	19,82%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	R\$	35.680.916,45	9,55%	9,00%	21,68%	7,61%	39,60%	19,82%
TARPON GT 30 FIC FIA	R\$	50.431.693,09	10,12%	9,00%	24,83%	7,61%	48,58%	19,82%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	R\$	42.105.804,37	5,27%	9,00%	-1,57%	7,61%	13,35%	19,82%
TOTAL	R\$	301.280.231,07						
% TOTAL DA CARTEIRA			22,05%					

FUNDO MULTIMERCADO								
			MÊS	CDI	ANO	CDI	12 MESES	CDI
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-R\$	836.199,63	-1,15%	1,07%	-	-	-	-
TOTAL	-R\$	836.199,63						
% TOTAL DA CARTEIRA			-0,06%					

FIP's								
			MÊS	CDI	ANO	CDI	12 MESES	CDI
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-R\$	117.056,60	-0,58%	1,07%	-	-	-	-
BTG - INFRAESTRUTURA II	R\$	326.902,42	-3,56%	1,07%	-	-	-	-
BTG - ECONOMIA REAL FIP	R\$	30.723.882,02	-0,26%	1,07%	16,32%	6,47%	16,74%	13,50%
BTG - ECONOMIA REAL II FIP	R\$	4.300.753,63	-3,35%	1,07%	-4,52%	6,47%	-	-
BTG - FIP IMPACTO	R\$	21.339.788,71	-0,21%	1,07%	10,95%	6,47%	8,82%	13,50%
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	R\$	13.214.655,02	5,64%	1,07%	22,26%	6,47%	50,90%	13,50%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R\$	758,75	-	-	-	-	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III	R\$	12.225.448,71	0,10%	1,07%	-3,65%	6,47%	-2,38%	13,50%
VINCI STRATEGIC PARTNERS I	R\$	4.146.185,84	-2,41%	1,07%	8,82%	6,47%	25,28%	13,50%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	R\$	8.418.132,58	0,56%	1,07%	-4,58%	6,47%	-3,90%	13,50%
KINEA PRIVATE EQUITY V FIP	R\$	10.025.131,28	-0,52%	1,07%	-14,53%	6,47%	-22,53%	13,50%
TOTAL	R\$	104.604.582,36						
% TOTAL DA CARTEIRA			7,66%					

FUNDO IMOBILIÁRIO								
			MÊS	CDI	ANO	CDI	12 MESES	CDI
BR HOTÉIS FII	R\$	15.346.884,72	-0,10%	1,07%	2,93%	6,47%	2,76%	13,50%
TOTAL	R\$	15.346.884,72						
% TOTAL DA CARTEIRA			1,12%					

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
			MÊS	MSCI ACWI	ANO	MSCI ACWI	12 MESES	MSCI ACWI
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	R\$	39.106.158,16	0,56%	-0,09%	21,72%	4,17%	25,89%	5,27%
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	R\$	14.398.109,99	-1,62%	-0,09%	10,16%	4,17%	11,14%	5,27%
MAG GLOBAL SUSTAINABLE FIC FIM IE	R\$	13.347.555,29	-3,24%	-0,09%	-0,22%	4,17%	-6,98%	5,27%
MS US GROWTH FIC FIA IE	R\$	15.455.510,84	4,02%	-0,09%	20,87%	4,17%	12,78%	5,27%
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	R\$	38.025.818,95	0,74%	-0,09%	19,93%	4,17%	19,35%	5,27%
TOTAL	R\$	120.333.153,23						
% TOTAL DA CARTEIRA			8,81%					

TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA								
			MÊS	CDI	ANO	CDI	12 MESES	CDI
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	R\$	848.708,43	0,75%	1,07%	4,58%	6,47%	8,99%	13,50%
TOTAL	R\$	848.708,43						
% TOTAL DA CARTEIRA			0,06%					



TOTAL DA CARTEIRA

R\$ 1.366.043.999,59

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES - FIP - ART. 10º, II

FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES	APLICAÇÃO INICIAL	TIR - Desde o início do fundo			
		Mensal	Anualizada	Acumulada	IPCA + (Anualizado)
BTG INFRA II	jun/13	1,83%	24,32%	797,68%	17,30%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP	out/20	3,28%	47,26%	189,89%	36,04%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	nov/20	1,49%	19,44%	60,59%	10,43%
BTG PACTUAL - FIP IMPACTO	ago/21	0,88%	11,10%	22,36%	3,28%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	mai/18	1,55%	20,31%	159,93%	13,54%
VINCI CAPITAL PARTNERS III	dez/18	1,19%	15,25%	91,63%	8,58%

Os fundos tratados nesse artigo apresentam fluxos de caixa diferentes de fundos tradicionais. O desembolso da aplicação se dá de forma gradual, ao longo de um período, na medida em que o fundo conclui novas operações de aquisição, e o capital também retorna de forma gradual, na medida em que o fundo realiza desinvestimentos ou na medida em que recebe dividendos das empresas investidas. Por conta disso, utilizamos o cálculo da TIR (Taxa Interna de Retorno) para que possamos avaliar a rentabilidade do fundo, levando em consideração esses fluxos de caixa inconstantes.





GESTÃO DE RISCOS



VOLATILIDADE



No gráfico acima, a linha branca representa a volatilidade histórica da carteira do plano previdenciário, medida a partir de janeiro de 2018. A linha laranja representa a volatilidade da carteira para uma média móvel dos últimos 21 dias. Do gráfico infere-se que a volatilidade da carteira ultrapassou seus valores históricos nos meses de março a maio, período no qual a pandemia de Coronavírus ainda era uma grande incerteza assoladora dos mercados financeiros em todo o mundo.

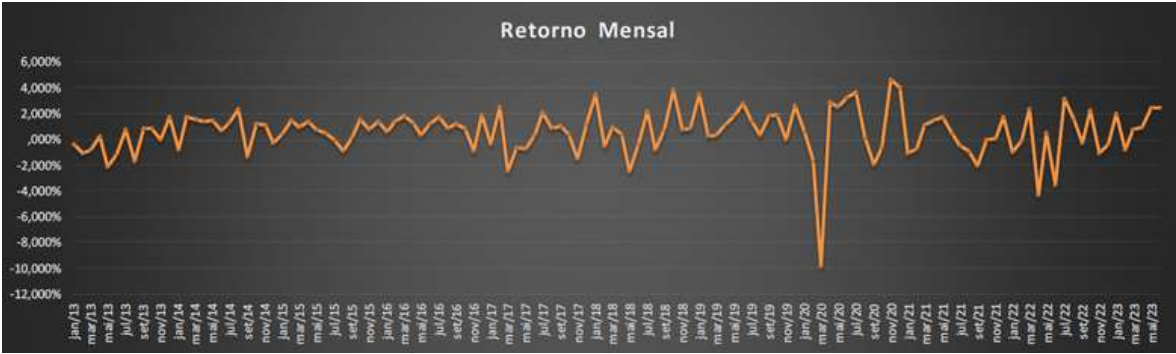
RETORNO DIÁRIO

Retorno Diário		
Maior Retorno Diário	4,47%	13/03/2020
Menor Retorno Diário	-4,87%	12/03/2020
Retorno Médio Diário	0,03%	
VaR Histórico - 95%	-0,78%	-R\$ 10.694.654,72



RETORNO MENSAL

Retorno Mensal		
Maior Retorno Mensal	4,63%	nov/20
Menor Retorno Mensal	-9,93%	mar/20
Retorno Médio Mensal	0,57%	



Os dados acima informam as oscilações do retorno diário para a carteira da MANAUSPREV. Percebe-se a elevação da oscilação a partir do início da pandemia de Coronavírus no Brasil. Considerando os dados desde janeiro de 2018, o maior retorno para um único dia foi de 4,47%, o pior retorno diário foi de -4,87%.

Com a mesma metodologia descrita no gráfico de retorno diário, neste apresenta-se o maior retorno obtido em um único mês (4,63%), enquanto a pior rentabilidade mensal foi de -9,93%, ocorrida no mês de março/2020, no auge das incertezas relacionadas à pandemia de Coronavírus.

LIQUIDEZ

TABELA DE LIQUIDEZ			
De 0 a 30 dias (Limite 100%)	R\$	794.932.855,36	57,2%
De 31 a 365 dias (Limite 50%)	R\$	-	0,0%
Acima de 365 dias (Limite 60%)	R\$	595.733.686,21	42,8%
Total	R\$	1.390.666.541,57	100,00%

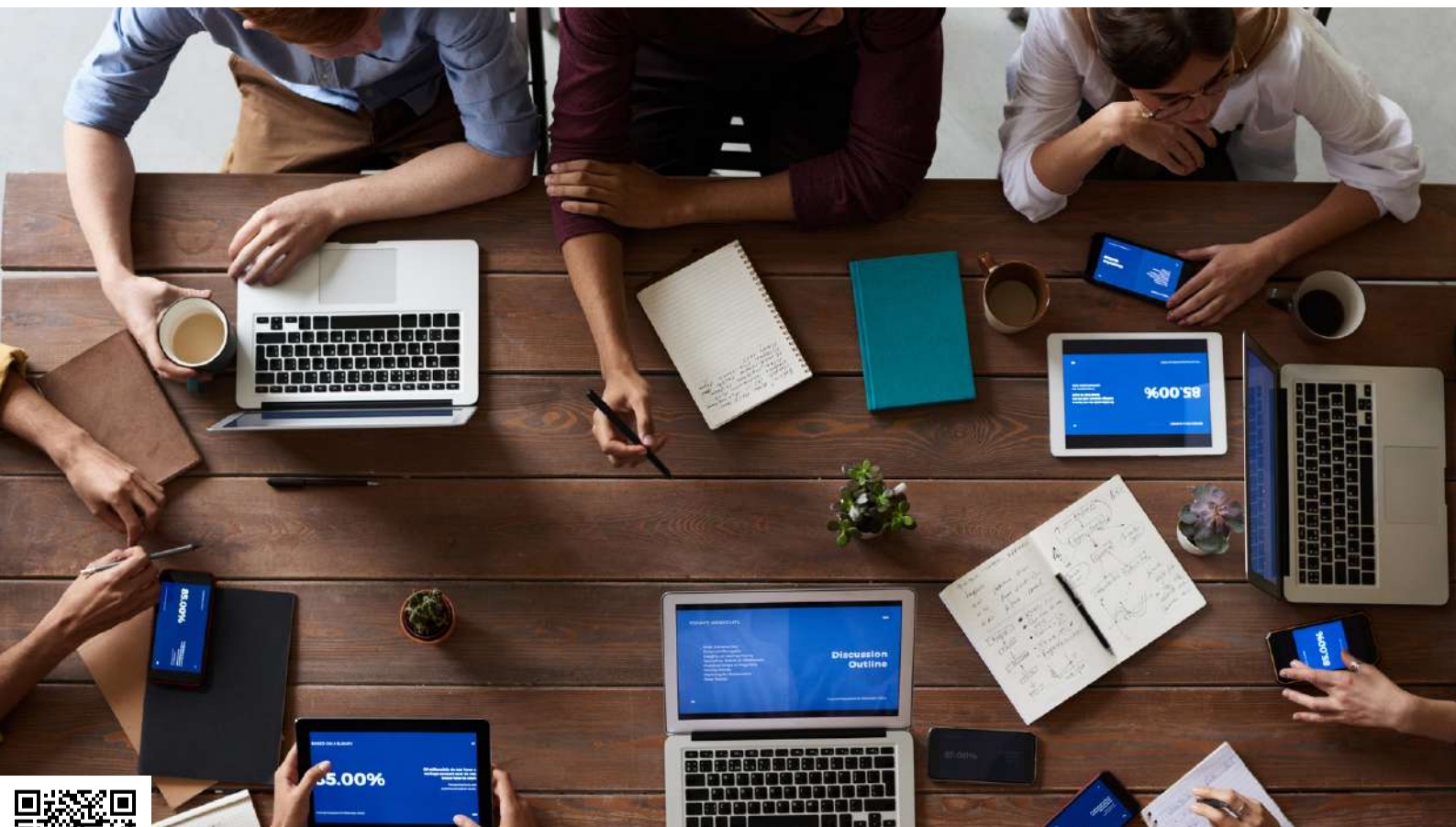
A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 57,2% da carteira de investimentos da Manaus Previdência possui liquidez de até 30 dias, ou seja, a maior parte dos ativos financeiros pode ser resgatada e monetizada dentro desse período.



EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A tabela abaixo descreve os limites de aplicação, por artigo, da Resolução CMN nº 4.963/2021, conforme aqueles autorizados pela política de investimentos da Manaus Previdência para o exercício corrente. A coluna “Pró-Gestão” descreve os limites máximos permitidos para os RPPS que possuem a certificação institucional em nível IV do Pró-Gestão, como a Manaus Previdência.

LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN 4963/2021												
TIPOS DE ATIVOS				PRÓ-GESTÃO NÍVEL IV		CARTEIRA ATUAL		POLÍTICA DE INVESTIMENTO				
RENTA FIXA	TÍTULOS PÚBLICOS	Títulos Públicos de emissão do TN	Art 7º, I, a	100%	100%	27,27%	61,12%	0%	40,00%	100%		
	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos 100% Títulos Públicos	Art 7º, I, b	100%		8,67%		0%	1,00%	80%		
		Fundos Renda fixa em geral	Art 7º, III, a	80%		13,14%		0%	2,00%	60%		
		Títulos de Instituição Financeira	Art 7º, IV	20%		5,89%		0%	5,00%	20%		
		FIDCs - Aberto ou Fechado- Cota Sênior	Art 7º, V, a	20%		0,46%		0%	0,50%	5%		
		Fundos Renda fixa - Crédito Privado	Art 7º, V, b	35%		20%		6,15%	5,69%	0%	5,00%	20%
RENTA VARIÁVEL	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundos de Ações em geral	Art 8º, I	50%	60%	21,66%	30,23%	0%	25,00%	40%		
		Fundos Multimercado	Art 10º, I	15%		-0,06%		0%	1,00%	15%		
		FIPs (que atendam requisitos governança)	Art 10º, II	15%		7,52%		0%	10,00%	15%		
		Fundo Imobiliário	Art 11	20%		1,10%		0%	0,50%	15%		
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	FUNDOS DE INVESTIMENTO	Fundo de Investimentos - Sufixo I.E.	Art 9º, II	10%	10%	8,65%	5,92%	8,65%	0%	7,00%	10%	
		Fundo de Ações - BDR Nível I	Art 9º, III	10%	10%	2,73%			0%	3,00%	10%	
EMPÉSTIMOS	CONSIGNADOS	Empréstimos Consignados	Art 12	10%	10%	10%	0,00%	0,00%	0,00%	0%	0,00%	10%



RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA

GESTOR	MANAUSPREV	% MANAUSPREV	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 379.203.282,49	27,27%	-	-
BTG PACTUAL	R\$ 198.614.001,81	14,28%	R\$ 297.766.010.000,00	0,07%
Caixa	R\$ 186.597.922,99	13,42%	R\$ 491.932.250.000,00	0,04%
Banco do Brasil	R\$ 144.171.881,65	10,37%	R\$ 1.459.866.610.000,00	0,01%
XP	R\$ 88.003.755,79	6,33%	R\$ 155.573.730.000,00	0,06%
J SAFRA	R\$ 60.086.488,15	4,32%	R\$ 99.803.930.000,00	0,06%
WESTERN ASSET	R\$ 52.423.928,94	3,77%	R\$ 35.570.340.000,00	0,15%
TARPON	R\$ 50.431.693,09	3,63%	R\$ 5.561.460.000,00	0,91%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 43.156.771,13	3,10%	R\$ 821.809.770.000,00	0,01%
GUEPARDO	R\$ 35.680.916,45	2,57%	R\$ 2.690.410.000,00	1,33%
SUL AMÉRICA	R\$ 31.122.948,06	2,24%	R\$ 41.203.820.000,00	0,08%
BRASIL PLURAL	R\$ 27.980.561,09	2,01%	R\$ 56.403.980.000,00	0,05%
BRADESCO	R\$ 27.673.062,91	1,99%	R\$ 592.766.000.000,00	0,00%
KINEA	R\$ 18.443.263,86	1,33%	R\$ 83.330.840.000,00	0,02%
VINCI	R\$ 16.371.634,55	1,18%	R\$ 49.934.230.000,00	0,03%
GRAPHEN	R\$ 15.346.884,72	1,10%	R\$ 809.430.000,00	1,90%
MAG	R\$ 13.347.555,29	0,96%	R\$ 9.767.230.000,00	0,14%
SECURITY	R\$ 803.783,14	0,06%	R\$ 3.121.740.000,00	0,03%
BRZ Investimentos	R\$ 679.631,24	0,05%	R\$ 2.465.780.000,00	0,03%
VILA RICA	R\$ 526.574,22	0,04%	R\$ 499.860.000,00	0,11%
TOTAL	R\$ 1.390.666.541,57	100,00%		

RELAÇÃO DE ADMINISTRADORES DOS RECURSOS DA MANAUS PREVIDÊNCIA

ADMINISTRADOR	MANAUSPREV	% MANAUSPREV	ANBIMA	% ANBIMA
Tesouro Nacional	R\$ 379.203.282,49	27,27%	-	-
BTG PACTUAL	R\$ 202.433.285,23	14,56%	R\$ 617.556.500.000,00	0,03%
Caixa	R\$ 186.597.922,99	13,42%	R\$ 604.673.500.000,00	0,03%
Banco do Brasil	R\$ 144.171.881,65	10,37%	R\$ 1.461.863.900.000,00	0,01%
BNP PARIBAS	R\$ 120.333.153,23	8,65%	R\$ 78.938.800.000,00	0,15%
BANCO DAYCOVAL	R\$ 86.112.609,54	6,19%	R\$ 37.017.400.000,00	0,23%
SAFRA	R\$ 60.086.488,15	4,32%	R\$ 97.842.000.000,00	0,06%
SANTANDER	R\$ 54.986.072,58	3,95%	R\$ 420.189.600.000,00	0,01%
BEM DTVM	R\$ 43.348.396,77	3,12%	R\$ 513.755.700.000,00	0,01%
ITAÚ UNIBANCO	R\$ 43.156.771,13	3,10%	R\$ 749.633.300.000,00	0,01%
BRADESCO	R\$ 27.673.062,91	1,99%	R\$ 519.664.400.000,00	0,01%
RJI	R\$ 14.393.628,49	1,04%	R\$ 7.776.500.000,00	0,19%
INTRAG	R\$ 10.025.131,28	0,72%	R\$ 605.159.200.000,00	0,00%
LIONS TRUST	R\$ 8.418.132,58	0,61%	R\$ 33.824.000.000,00	0,02%
GENIAL	R\$ 5.756.989,36	0,41%	R\$ 71.738.800.000,00	0,01%
BNY MELLON	R\$ 2.763.527,73	0,20%	R\$ 333.876.100.000,00	0,00%
INTRADER	R\$ 679.631,24	0,05%	R\$ 2.877.700.000,00	0,02%
BRL DTVM	R\$ 526.574,22	0,04%	R\$ 366.520.800.000,00	0,00%
TOTAL	R\$ 1.390.666.541,57	100,00%		

RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, a	27,27%	R\$	379.203.282,49				
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,06%	R\$	848.708,43	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2026 (Curva) - 06.08.2021	1,37%	R\$	18.998.680,59	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 18.08.2021	3,96%	R\$	55.100.666,56	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2030 (Curva) - 08.09.2021	3,46%	R\$	48.156.024,66	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.05.2045 (Curva) - 26.07.2022	5,93%	R\$	82.412.778,13	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-B - 15.08.2060 (Curva) - 15.08.2022	3,82%	R\$	53.065.074,88	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 06.08.2021	1,27%	R\$	17.627.700,90	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2027 (Curva) - 20.08.2021	1,27%	R\$	17.668.256,73	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 08.09.2021	3,15%	R\$	43.837.158,92	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
NTN-F - 01.01.2031 (Curva) - 25.10.2021	2,98%	R\$	41.488.232,69	Tesouro Nacional		Tesouro Nacional	
FI RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS - Art 7º, I, b	8,67%	R\$	120.547.899,44				
BTG PACTUAL TESOURO SELIC DI	0,03%	R\$	403.187,98	BTG PACTUAL	16.01.2024	BTG PACTUAL	16.01.2024
CAIXA BRASIL IRF-M	4,32%	R\$	60.058.223,31	Caixa DTVM	24.03.2024	Caixa	16.01.2024
SAFRA IMA INSTITUCIONAL	4,32%	R\$	60.086.488,15	J SAFRA	16.01.2024	SAFRA	16.01.2024
FI RENDA FIXA - Art 7º, III, a	13,14%	R\$	182.722.255,51				
BB RPPS FLUXO - ADM PREV	0,42%	R\$	5.823.446,46	Banco do Brasil	16.01.2024	Banco do Brasil	16.01.2024
BB RPPS FLUXO - ADIANTAMENTO	0,00%	R\$	28,02	Banco do Brasil	16.01.2024	Banco do Brasil	16.01.2024
BB RPPS FLUXO - ADM FIN	0,01%	R\$	143.971,06	Banco do Brasil	16.01.2024	Banco do Brasil	16.01.2024
BB RPPS FLUXO - FFIN	0,16%	R\$	2.249.965,91	Banco do Brasil	16.01.2024	Banco do Brasil	16.01.2024
BB RPPS FLUXO - FPREV	0,32%	R\$	4.418.144,47	Banco do Brasil	16.01.2024	Banco do Brasil	16.01.2024
BB PERFIL - ADM PREV	0,14%	R\$	1.894.253,70	Banco do Brasil	16.01.2024	Banco do Brasil	16.01.2024
BB PERFIL - ADM FIN	0,04%	R\$	594.180,07	Banco do Brasil	16.01.2024	Banco do Brasil	16.01.2024
BB PERFIL - FFIN	0,90%	R\$	12.554.334,95	Banco do Brasil	16.01.2024	Banco do Brasil	16.01.2024
BB PERFIL - FPREV	8,38%	R\$	116.493.557,01	Banco do Brasil	16.01.2024	Banco do Brasil	16.01.2024
BRAPESCO DI PREMIUM - ADM PREV	0,10%	R\$	1.362.361,81	BRAPESCO	16.01.2024	BRAPESCO	16.01.2024
CAIXA FI BRASIL DI	2,41%	R\$	33.497.669,46	Caixa DTVM	24.03.2024	Caixa	16.01.2024
ITAÚ ALOC DINÂMICA	0,08%	R\$	1.050.966,76	ITAÚ UNIBANCO	16.01.2024	ITAÚ UNIBANCO	16.01.2024
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,06%	R\$	837.495,86	BRASIL PLURAL	16.01.2024	BNY MELLON	16.01.2024
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	0,05%	R\$	679.631,24	BRZ Investimentos	16.01.2024	INTRADER	16.01.2024
FI VITORIA RÉGIA	0,08%	R\$	1.122.248,73	BRASIL PLURAL	16.01.2024	BNY MELLON	16.01.2024
TÍTULOS DE INSTITUIÇÃO FINANCEIRA - Art 7º, IV	5,89%	R\$	81.926.841,19				
LF BTG PACTUAL 05 ANOS - VENC. 31.03.2027	2,94%	R\$	40.846.171,07	BTG PACTUAL	16.01.2024	BTG PACTUAL	16.01.2024
LF BTG PACTUAL 10 ANOS - VENC. 31.03.2032	2,95%	R\$	41.080.670,12	BTG PACTUAL	16.01.2024	BTG PACTUAL	16.01.2024
FIDCs - Art 7º, V, a	0,46%	R\$	6.416.625,21				
BBIF MASTER FIDC LP	0,41%	R\$	5.761.572,53	BRASIL PLURAL	16.01.2024	SANTANDER	16.01.2024
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,00%	R\$	37.219,40	BRASIL PLURAL	16.01.2024	GENIAL	16.01.2024
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$	91.259,06	BRASIL PLURAL	16.01.2024	GENIAL	16.01.2024
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,04%	R\$	526.574,22	VILA RICA	16.01.2024	BRL DTVM	16.01.2024
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - Art 7º, V, b	5,69%	R\$	79.120.985,98				
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO	3,33%	R\$	46.377.990,84	BTG PACTUAL	16.01.2024	BTG PACTUAL	16.01.2024
BRAPESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL CP	1,89%	R\$	26.310.701,10	BRAM	16.01.2024	BRAPESCO	16.01.2024
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,06%	R\$	803.783,14	SECURITY	16.01.2024	BNY MELLON	16.01.2024
PIATÁ FI RENDA FIXA	0,40%	R\$	5.628.510,90	BRASIL PLURAL	16.01.2024	GENIAL	16.01.2024
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 8º, I	21,66%	R\$	301.280.231,07				
CAIXA AÇÕES VALOR RPPS	6,69%	R\$	93.041.271,47	Caixa DTVM	24.03.2024	Caixa	16.01.2024
XP INVESTOR FI AÇÕES	1,73%	R\$	24.109.019,11	XP	16.01.2024	SANTANDER	16.01.2024
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,78%	R\$	24.788.578,52	XP	16.01.2024	SANTANDER	16.01.2024
SUL AMÉRICA SELECTION FIC FIA	2,24%	R\$	31.122.948,06	SUL AMÉRICA	16.01.2024	BEM DTVM	16.01.2024
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	2,57%	R\$	35.680.916,45	GUEPARDO	05.12.2024	Banco Daycoval	16.01.2024
TARPON GT 30 FIC FIA	3,63%	R\$	50.431.693,09	TARPON	16.01.2024	Banco Daycoval	16.01.2024
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FICFI	3,03%	R\$	42.105.804,37	ITAÚ UNIBANCO	16.01.2024	ITAÚ UNIBANCO	16.01.2024
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, II	5,92%	R\$	82.307.334,28				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES IE	2,81%	R\$	39.106.158,16	XP ALLOCATION ASSET	25.07.2024	BNP PARIBAS	16.01.2024
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL IE	1,04%	R\$	14.398.109,99	WESTERN ASSET	16.01.2024	BNP PARIBAS	16.01.2024
MAG GLOBAL SUSTAINABLE FIC FIM IE	0,96%	R\$	13.347.555,29	MAG	26.04.2024	BNP PARIBAS	16.01.2024
MS US GROWTH FIC FIA IE	1,11%	R\$	15.455.510,84	PLURAL INVESTIMENTOS	26.04.2024	BNP PARIBAS	16.01.2024
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 9º, III	2,73%	R\$	38.025.818,95				
WESTERN ASSET BDR NÍVEL I	2,73%	R\$	38.025.818,95	WESTERN ASSET	16.01.2024	BNP PARIBAS	16.01.2024
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 10º, I	-0,06%	-R\$	836.199,63				
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,06%	-R\$	836.199,63	BRASIL PLURAL	16.01.2024	RJI	16.01.2024
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 10º, II	7,52%	R\$	104.604.582,36				
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,01%	-R\$	117.056,60	BRASIL PLURAL	16.01.2024	RJI	16.01.2024
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,02%	R\$	326.902,42	BTG PACTUAL	16.01.2024	SANTANDER	16.01.2024
BTG - ECONOMIA REAL FIP	2,21%	R\$	30.723.882,02	BTG PACTUAL	16.01.2024	BTG PACTUAL	16.01.2024
BTG - ECONOMIA REAL II FIP	0,31%	R\$	4.300.753,63	BTG PACTUAL	16.01.2024	BTG PACTUAL	16.01.2024
BTG - FIP IMPACTO	1,53%	R\$	21.339.788,71	BTG PACTUAL	16.01.2024	BTG PACTUAL	16.01.2024
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA DIVIDENDOS - FIP	0,95%	R\$	13.214.655,02	BTG PACTUAL	16.01.2024	BTG PACTUAL	16.01.2024
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75	Caixa	16.01.2024	Caixa	16.01.2024
VINCI CAPITAL PARTNERS III	0,88%	R\$	12.225.448,71	Vinci	16.01.2024	BEM DTVM	16.01.2024
VINCI STRATEGIC PARTNERS I	0,30%	R\$	4.146.185,84	Vinci	16.01.2024	BTG PACTUAL	16.01.2024
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,61%	R\$	8.418.132,58	KINEA	16.01.2024	LIONS TRUST	16.01.2024
KINEA PRIVATE EQUITY V FIP	0,72%	R\$	10.025.131,28	KINEA	16.01.2024	INTRAG	16.01.2024
FI DE RENDA VARIÁVEL - Art 11	1,10%	R\$	15.346.884,72				
BR HOTÉIS FII	1,10%	R\$	15.346.884,72	GRAPHEN	16.01.2024	RJI	16.01.2024
TOTAL	100%	R\$	1.390.666.541,57				





COMITÊ DE INVESTIMENTOS

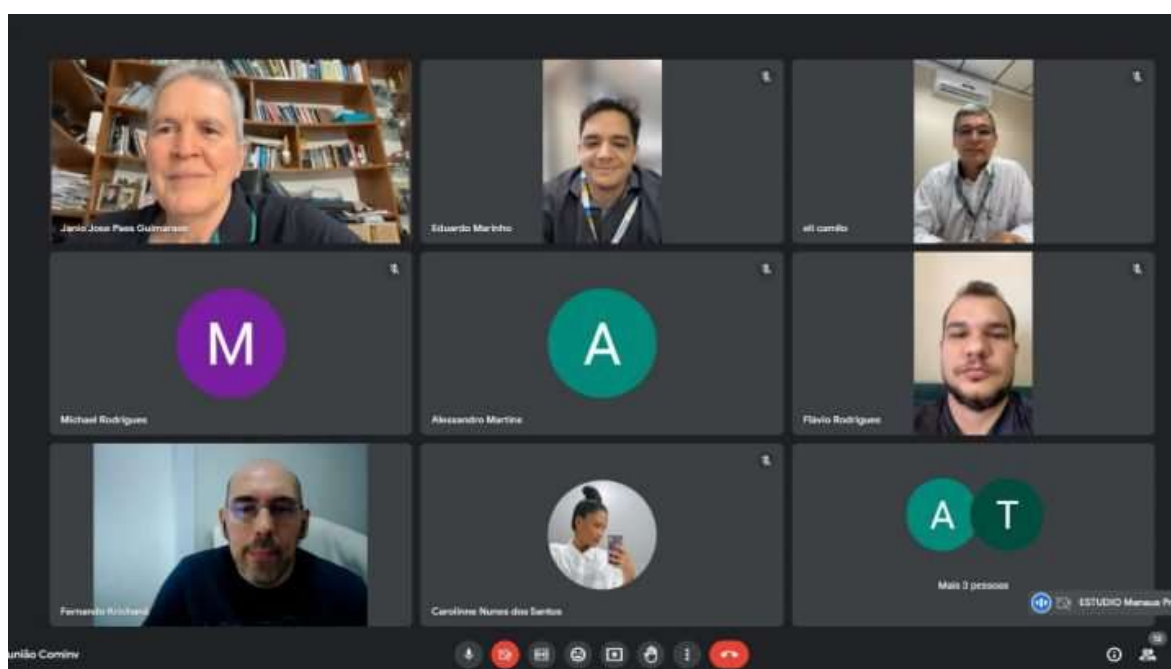


ÚLTIMAS DELIBERAÇÕES

Em **junho**, os membros do comitê de investimentos, observando uma melhora para os ativos de risco, decidiram realizar algumas realocações na carteira de renda variável. Em busca de mais performance, os membros votaram pelo resgate total do fundo BB Ações Quantitativo e posterior aplicação no fundo Guepardo Valor Institucional. Também foi decidido um pequeno aumento na exposição às ações brasileiras, realocando R\$ 20 milhões do fundo DI do Banco do Brasil para os fundos Tarpon GT 30 e XP Investor.

Parte dessas movimentações foram efetivadas dentro do próprio mês de junho e parte ocorreu no mês de julho.

Durante o mês de junho, recebemos no Comitê, representantes da Mensurar Investimentos, responsáveis pelo estudo de ALM (Asset Liability Management), e especialistas da Western Asset, gestora de dois fundos de investimentos dos quais a Manaus Previdência é cotista.





CONCEITOS IMPORTANTES



CONCEITOS DE CLASSES DE ATIVOS

Fundos de Investimentos em Participações – FIP

O Fundo de Investimento em Participações (FIP) é uma comunhão de recursos destinados à aplicação em companhias abertas, fechadas ou sociedades limitadas, em fase de desenvolvimento. Cabe ao administrador constituir o fundo e realizar o processo de captação de recursos junto aos investidores através da venda de cotas. O FIP é um investimento em renda variável constituído sob a forma de condomínio fechado, em que as cotas somente são resgatadas ao término de sua duração ou quando é deliberado em assembleia de cotistas a sua liquidação.

Fundos de Ações (Fundos de Bolsa)

São fundos constituídos com o objetivo de investir no mercado de ações. Portanto, têm como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado. Devem investir no mínimo 67% do seu patrimônio em ações admitidas à negociação em mercado organizado ou em ativos relacionados, como bônus ou recibo de subscrição, certificados de depósito de ações, cota de fundos de ações, cotas dos fundos de índice de ações e Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificados com nível II e III.

Fundos de Investimento no Exterior

Fundos de investimento no exterior são fundos de investimento que possuem uma carteira com ativos financeiros internacionais. Ou seja, são fundos negociados no mercado local que investem em ações, títulos e demais ativos localizados em mercados estrangeiros. Por força da Resolução CMN nº 4.963/2021, nessa classe também estão contidos os fundos de investimentos BDRs.

Fundos DI

Os fundos DI estão entre os mais populares do mercado, especialmente entre investidores que buscam uma opção para formar uma reserva de emergência. Eles estão incluídos na categoria de fundos de renda fixa, como são classificadas as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preço, ou as duas coisas. A principal característica dos fundos DI é o seu objetivo: acompanhar a taxa do CDI, seu índice de referência.

Títulos Públicos e Fundos de Investimentos Arelados à Inflação

São títulos de emissão do governo brasileiro cuja rentabilidade esteja indexada à variação do IPCA (NTN-B). Nessa classe também estão os fundos de investimentos cujo patrimônio seja composto majoritariamente por títulos públicos indexados ao IPCA.



Fundos de Renda Fixa

São classificadas nessa categoria as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preço, ou as duas coisas. Para terem esse tipo de exposição, os fundos de investimento aplicam, basicamente, em títulos de renda fixa. De maneira simplificada, quem compra esses títulos na verdade “empresta” dinheiro, em troca de receber juros no futuro.

Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDCs

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios – FIDC é um veículo de securitização de recebíveis e um tipo de fundo de investimento caracterizado pela aquisição de direitos creditórios. Ele é geralmente definido como uma “comunhão de recursos”, por configurar-se juridicamente como um condomínio, no qual os investidores são detentores de cotas.

Fundos Multimercado

Os multimercados podem aplicar em diferentes mercados (renda fixa, câmbio e, ações, entre outros), além de usar derivativos para proteção da carteira. Eles preveem uma maior liberdade de gestão e buscam oferecer aos investidores um rendimento mais alto que em aplicações conservadoras.

Fundos de Crédito Privado

Um fundo de crédito privado é uma aplicação cuja maior parte da carteira está aplicada em títulos emitidos por bancos ou empresas, os chamados títulos privados. Os títulos de crédito privado são aplicações de renda fixa e, assim como os títulos públicos, podem ser prefixados (quando o rendimento é conhecido no momento da aplicação) ou pós-fixados (quando o rendimento acompanha algum índice de mercado, como a Selic ou o CDI).

Fundos de Investimentos Imobiliários – FII

Um fundo imobiliário é uma espécie de “condomínio” de investidores, que reúnem seus recursos para que sejam aplicados em conjunto no mercado imobiliário. A dinâmica mais tradicional é que o dinheiro seja usado na construção ou na aquisição de imóveis, que depois sejam locados ou arrendados. Os ganhos obtidos com essas operações são divididos entre os participantes, na proporção em que cada um aplicou.

Títulos Públicos Prefixados

Títulos de emissão do governo brasileiro e com rentabilidade predefinida.



CONCEITOS DE INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCO

Índice de Sharpe

O Índice de Sharpe é um indicador que leva em consideração a relação entre duas variáveis de grande importância nos investimentos: Risco e Retorno. Esse índice mostra a eficiência do gestor de um fundo de investimento, por exemplo, ao apresentar o quanto de risco a mais ele precisa se expor para obter mais rendimento. Ao ser necessário assumir mais risco para alcançar um mesmo rendimento de um investimento menos arriscado, admite-se que a eficiência nesse caso está comprometida.

VaR

O VaR, ou Value at Risk, é um indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. Ou seja, através de um cálculo estatístico, o VaR mostra a exposição ao risco financeiro que um ou mais ativos possuem em determinado dia, semana ou mês.

Liquidez

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. Por exemplo: ouro é um ativo relativamente líquido, pois pode ser rapidamente vendido; uma instalação fabril não o é. Na realidade, a liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço.

Volatilidade

A volatilidade é uma medida estática que mede o risco de um ativo, de acordo com a intensidade e frequência de sua oscilação de preço em um determinado período.

Por meio dela, é possível entender o histórico de um ativo, qual a probabilidade de ele subir ou cair, de acordo com o período preestabelecido, e qual será a estimativa de oscilação do seu preço no futuro. Se o preço de um ativo for muito volátil, por exemplo, é sinal de que sua cotação, em relação às flutuações do mercado, oscila muito, tornando sua compra arriscada, mas, por outro lado, proporciona maior possibilidade de lucro no curtíssimo prazo.

Índice de Treynor

O índice de Treynor mede qual a média de rendimentos global, considerando a contribuição de cada ativo na carteira de investimentos. Por meio do cálculo do índice, é possível analisar concretamente qual investimento traz mais retorno considerando os riscos envolvidos. Isso permite ao investidor identificar qual ativo é mais eficiente e como deve ser a diversificação das aplicações na carteira ou fundo de investimento. Vale ressaltar que a carteira de investimentos pode ser composta de diferentes ativos com retornos variados. Para calcular o Índice de Treynor, portanto, é necessário entender o impacto de cada retorno na carteira como um todo, para chegar ao valor médio total.



PARTICIPANTES DO PROCESSO DE INVESTIMENTOS



Comitê de Investimentos

Carlos Michael Maia Rodrigues

Eduardo Alves Marinho

Eli Camilo Custódio

Fernando Krichanã dos Santos

Flávio Rodrigues de Castro

Jânio José Paes Guimarães

Marcelo Magaldi Alves



Conselho Municipal de Previdência



Marcelo Magaldi Alves
 Daniela Cristina Benayon
 Vanessa Cardoso Carneiro
 Rosiane de Brito Guedes
 Rossicleide Fonseca
 Lucilene Florêncio Viana
 Darlen da Silva Monteiro
 Cláudia Serique e Silva

Conselho Fiscal



Suani dos Santos Braga
 Maria Enertina Ramos
 Ruth Freire de Souza
 Izomitel Pessoa Filho
 Eli Camilo Custódio
 Elizangela de Macedo



O Relatório de Investimentos do mês de junho de 2023 foi deliberado e aprovado pelo Comitê de Investimentos em sua 14ª Reunião Ordinária, realizada em 26/07/2023.





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo rmjunho2023.pdf do documento **2023.17848.17920.9.018192** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	02/08/2023 10:01:17 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	02/08/2023 10:17:39 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	02/08/2023 10:20:34 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	02/08/2023 10:38:41 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	02/08/2023 11:00:05 (LOGIN E SENHA)
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	07/08/2023 09:20:21 (LOGIN E SENHA)



PARECER Nº 08/2023 – COMINV/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 14ª reunião ordinária de 2023 do Comitê de Investimentos da Manaus Previdência, ocorrida em 26 de julho, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 9º do **Decreto nº 4.846**, de 18 de junho de 2020, **APROVAM** o Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de **junho do ano de 2023**.

Manaus/AM, 26 de julho de 2023.

(Assinaturas registradas eletronicamente)

FLÁVIO RODRIGUES DE CASTRO
Presidente do Comitê de Investimentos

FERNANDO KRICHANÃ DOS SANTOS
Membro do Cominv

CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES
Membro do Cominv

EDUARDO ALVES MARINHO
Membro do Cominv

ELI CAMILO CUSTÓDIO
Membro do Cominv

JÂNIO JOSÉ PAES UIMARÃES
Membro do Cominv





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo parecern08.2023aprovaormidejunhode2023.pdf do documento **2023.17848.17920.9.018192** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
EDUARDO ALVES MARINHO 931.181.472-53	02/08/2023 10:01:18 (LOGIN E SENHA)
FERNANDO KRICHANA DOS SANTOS 664.106.492-15	02/08/2023 10:17:40 (LOGIN E SENHA)
CARLOS MICHAEL MAIA RODRIGUES 892.972.102-87	02/08/2023 10:20:35 (LOGIN E SENHA)
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	02/08/2023 10:38:42 (LOGIN E SENHA)
JANIO JOSÉ PAES GUIMARÃES 077.200.092-15	02/08/2023 11:00:06 (LOGIN E SENHA)
FLAVIO RODRIGUES DE CASTRO 704.239.202-78	07/08/2023 09:20:22 (LOGIN E SENHA)



PARECER 12/2023 – CONSELHO FISCAL – COFIS

Os membros participantes da 8ª Reunião Ordinária de 2023 do Conselho Fiscal (COFIS) da Autarquia **MANAUS PREVIDÊNCIA – MANAUSPREV**, ocorrida em 08 de agosto de 2023, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 3º, da Resolução nº 001/2020 – COFIS/MANAUS PREVIDÊNCIA, publicada no Diário Oficial do Município de Manaus Edição nº 4945, de 13 de outubro de 2020, após examinarem o **Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de junho de 2023**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho Municipal de Previdência – CMP.

Manaus/AM, 08 de agosto de 2023

(Assinado Digital)

SUANI DOS SANTOS BRAGA

Presidente do Conselho Fiscal – COFIS

(Assinado Digital)

MARIA ERNESTINA DA SILVA RAMOS

Membro Conselheiro (a) Titular

(Assinado Digital)

RUTH FREIRE DE SOUZA

Membro Conselheiro (a) Titular

(Assinado Digital)

ELIZANGELA MACHADO DE MACÊDO

Membro Conselheiro (a) Titular

(Assinado Digital)

IZOMITEL PESSOA DE QUEIROZ FILHO

Membro Conselheiro Titular

(Assinado Digital)

ELI CAMILO CUSTÓDIO

Membro Conselheiro Titular





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo parecern122023cofisaprovarmidejunhode2023.pdf do documento **2023.17848.17920.9.018192** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
ELI CAMILO CUSTÓDIO 163.051.322-91	08/08/2023 16:17:36 (LOGIN E SENHA)
RUTH FREIRE DE SOUZA 830.999.052-91	08/08/2023 16:18:35 (LOGIN E SENHA)
MARIA ERNESTINA DA SILVA RAMOS 202.549.112-34	08/08/2023 16:26:09 (LOGIN E SENHA)
IZOMITEL PESSOA DE QUEIROZ FILHO 031.534.102-59	08/08/2023 16:26:28 (LOGIN E SENHA)
SUANI DOS SANTOS BRAGA 313.636.602-68	08/08/2023 17:12:17 (LOGIN E SENHA)
ELIZANGELA MACHADO DE MACÊDO 601.961.652-53	09/08/2023 07:35:53 (LOGIN E SENHA)

**Manaus
Previdência**
Autarquia Municipal



PARECER Nº 18/2023 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA

Os membros participantes da 8ª Reunião Ordinária do ano de 2023 do Conselho Municipal de Previdência (CMP) da Manaus Previdência – MANAUSPREV, realizada em 11 de agosto de 2023, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 2º da Resolução nº 002/2020 – CMP/MANAUS PREVIDÊNCIA, publicada no Diário Oficial do Município de Manaus Edição nº 4945, de 13 de outubro de 2020, após examinarem o **Relatório Mensal de Investimentos**, referente ao mês de **junho de 2023**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Manaus/AM, 11 de agosto de 2023.

MARCELO MAGALDI ALVES

Presidente do Conselho Municipal de Previdência – CMP

VANESSA CARDOSO CARNEIRO

Membro Conselheira Titular

LUCILENE FLORÊNCIO VIANA

Membro Conselheira Titular

ROSIANE DE BRITO GUEDES

Membro Conselheira Titular

ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA

Membro Conselheira Titular

DARLEN DA SILVA MONTEIRO

Membro Conselheiro Titular

CLÁUDIA SERIQUE E SILVA

Membro Conselheira Titular

LYVIA BELÉM MARTINS GUIMARÃES

Membro Conselheira Suplente





REGISTROS DE ASSINATURAS

ELETRÔNICAS

O arquivo parecern18.2023cmpaprovaormidejunhode2023.pdf do documento **2023.17848.17920.9.018192** foi assinado pelos signatários

DADOS DO SIGNATÁRIO	DADOS DA ASSINATURA
DARLEN DA SILVA MONTEIRO 572.071.782-04	14/08/2023 09:36:39 (LOGIN E SENHA)
LYVIA BELÉM MARTINS GUIMARÃES 444.581.182-34	14/08/2023 09:38:25 (LOGIN E SENHA)
CLÁUDIA SERIQUE E SILVA 567.588.712-15	14/08/2023 10:22:43 (LOGIN E SENHA)
MARCELO MAGALDI ALVES 313.785.362-15	14/08/2023 10:32:38 (LOGIN E SENHA)
ROSIANE DE BRITO GUEDES 618.356.252-15	14/08/2023 10:50:11 (LOGIN E SENHA)
ROSSICLEIDE BRANDÃO DA FONSECA 034.316.572-49	14/08/2023 11:55:34 (LOGIN E SENHA)
LUCILENE FLORÊNCIO VIANA 201.980.942-72	14/08/2023 14:40:53 (LOGIN E SENHA)
VANESSA CARDOSO CARNEIRO 343.958.222-15	14/08/2023 15:56:38 (LOGIN E SENHA)