

## MEMO Nº5 – SUPINV/MANAUSPREV.

Manaus/AM, 14 de maio de 2015.

**De:** SUPINV

**Para:** PRESI/COMINV

**Assunto:** Relatório de Investimentos

Em cumprimento à Lei Complementar 131 de 27 de maio de 2009, seguem alguns comentários sobre o cenário macroeconômico e a evolução da carteira de investimentos da Manaus Previdência.

### 1. Cenário Econômico Nacional

Em março, o Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil aumentou a taxa básica de juros para 13,25%. Se com essa taxa de juros a inflação ficar mais moderada e houver uma menor depreciação cambial o Banco Central deverá elevar apenas mais 0,25% na SELIC na reunião de junho, acreditam-se algumas instituições, porém outras continuam defendendo que o aperto monetário será ainda maior, elevando a SELIC a patamares acima de 13,50%.

Os principais responsáveis pela recuperação da bolsa brasileira em abril foram as declarações da presidente Dilma apoiando o ajuste fiscal ao Joaquim Levy, aliada a algumas vitórias pontuais do ministro no Congresso, o que aumentou o nível de confiança dos agentes no sucesso do ajuste fiscal. Além disso, foi publicado o balanço auditado da Petrobrás que, mesmo com perdas reconhecidas de 50 bilhões de reais e prejuízo de 22 bilhões, soou bem ao mercado.

Em termos de atividade, os dados mostraram que a desaceleração da economia já afeta o mercado de trabalho. A taxa de desemprego em março alcançou o patamar de 6,2%, número de 1,1% acima do registrado no mesmo período de 2014. No componente salário, o rendimento médio real recuou 3%, a maior variação negativa desde 2004.

A Figura 1 ilustra as perspectivas econômicas do mercado pelo Relatório Focus. Nele é possível observar que as mudanças mensais continuam as mesmas, expectativa de aumento de inflação e queda de PIB para 2015.

Mediana - agregado	Expectativas de Mercado							
	2015				2016			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	8,20	8,25	8,28	▲ (3)	5,80	5,80	5,80	≡ (5)
IGP-DI (%)	6,38	7,01	7,04	▲ (10)	5,50	5,50	5,50	≡ (39)
IGP-M (%)	6,42	6,78	7,06	▲ (2)	5,50	5,50	5,50	≡ (39)
IPC-Fipe (%)	7,50	7,77	7,85	▲ (1)	4,75	5,00	5,15	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,25	3,20	3,20	≡ (1)	3,30	3,30	3,30	≡ (4)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,14	3,11	3,08	▼ (1)	3,21	3,23	3,23	≡ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	13,25	13,25	13,50	▲ (1)	11,50	11,50	11,50	≡ (18)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	13,16	13,20	13,22	▲ (2)	11,95	12,00	12,00	≡ (3)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	38,00	38,00	38,00	≡ (8)	38,90	38,90	38,70	▼ (1)
PIB (% do crescimento)	-1,01	-1,10	-1,18	▼ (3)	1,10	1,00	1,00	≡ (3)
Produção Industrial (% do crescimento)	-2,64	-2,50	-2,50	≡ (3)	1,50	1,50	1,50	≡ (4)
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	-77,00	-78,00	-78,65	▼ (2)	-70,00	-71,30	-72,00	▼ (2)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	4,02	4,17	4,02	▼ (2)	10,00	9,95	9,95	≡ (2)
Invest. Estrangeiro Direto (US\$ Bilhões)	56,00	57,00	57,50	▲ (2)	58,00	60,00	60,00	≡ (1)
Preços Administrados (%)	13,00	13,10	13,05	▼ (1)	5,50	5,71	5,76	▲ (3)

\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

**Figura 1- Relatório de Mercado Focus - BACEN 30/05/2015**

A bolsa brasileira teve um ótimo mês de abril, superando os 9% de rentabilidade, mas a maioria dos analistas de mercado acredita que nada do que vem acontecendo no Brasil e no mundo justifica a atual precificação da bolsa. Portanto espera-se uma correção e alta volatilidade na bolsa brasileira para o restante de 2015.

## 2.Cenário Econômico Internacional

Nos Estados Unidos, o Comitê de Política Monetária do Banco Central Americano (FOMC) manteve a posição de não elevar sua taxa básica de juros. Isso ocorreu devido a uma piora dos indicadores econômicos, o principal deles, PIB, cresceu apenas 0,2% no primeiro trimestre de 2015 a economia, bem abaixo da expectativa de mercado que era de 1%.

Já a Zona do Euro continua com inflação em baixa e a confiança indica recuperação gradual da atividade. Já os dados reais da atividade europeia novamente registraram surpresas positivas, o que mantém a expectativa de recuperação.

Quanto à Ásia, a economia chinesa atingiu um PIB de 7% no primeiro trimestre, o que confirmou as expectativas de desaceleração da atividade no país. Por conta disso o governo tem adotado medidas para estimular a economia, como reduzir a taxa de compulsório do país. Já no Japão o PMI da indústria passou para o terreno contracionista e a inflação recuou acima do esperado, o que fez com que o Banco Central Japonês postergue a meta de inflação de 2% para 2016.

## 3.Carteira da Manaus Previdência

A carteira da Manaus Previdência evoluiu de acordo com o gráfico 1:

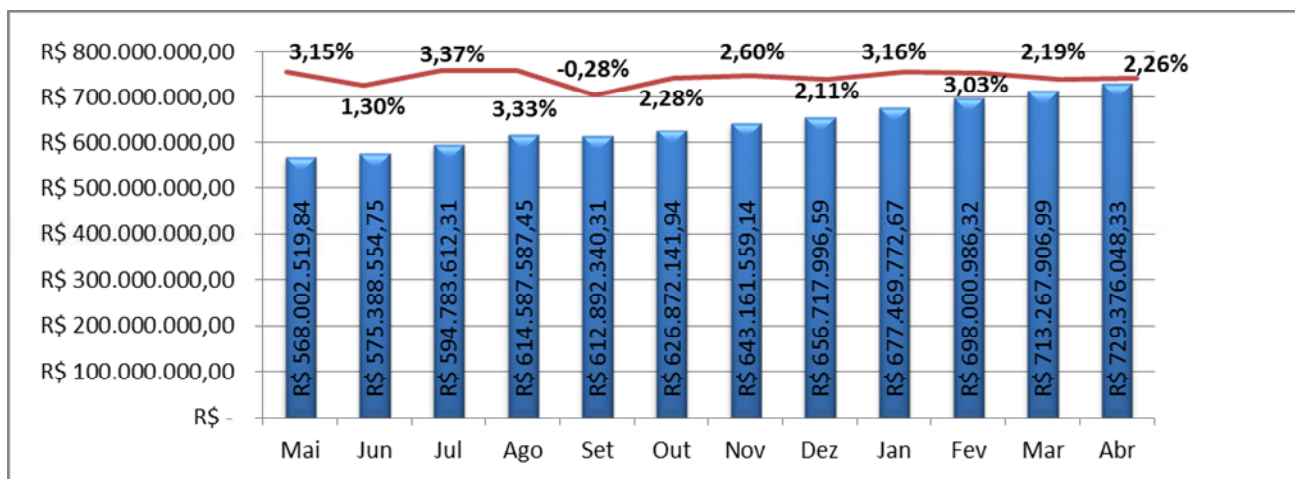


GRÁFICO 1

A carteira de investimentos registrou aumento de 2,25% em relação ao mês anterior. Em doze meses o aumento observado é da ordem de 28,40%.

Já o gráfico 2 ilustra o rendimento da carteira mensal com a sua respectiva meta atuarial. E, como se pode ver, o mês de abril foi um mês de atingimento de meta, a rentabilidade real foi de 1,35%, superando a meta atuarial do mês em 112%.

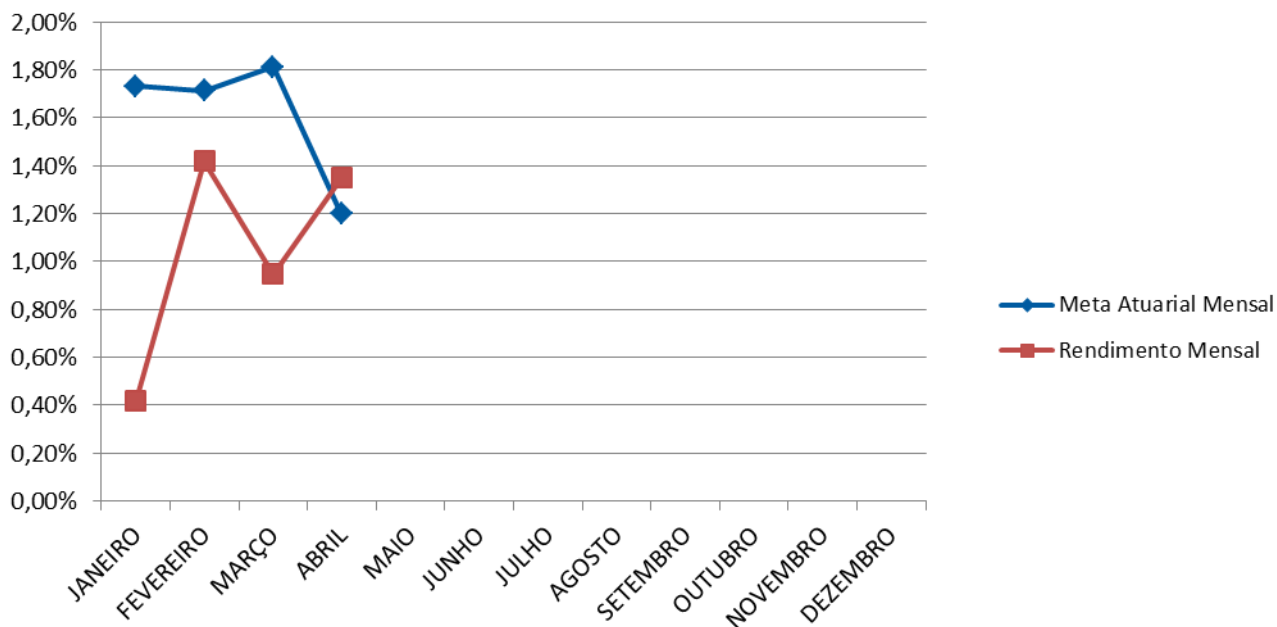


GRÁFICO 2

É importante observar também a rentabilidade acumulada anual, ilustrada no gráfico 3. Ele ilustra que o mês de abril foi um mês de recuperação e a rentabilidade acumulada que estava em torno de 52% da meta em março subiu para 63% em abril. Essa recuperação se deu principalmente devido a forte alta dos fundos de ações e dos fundos IMA-B.

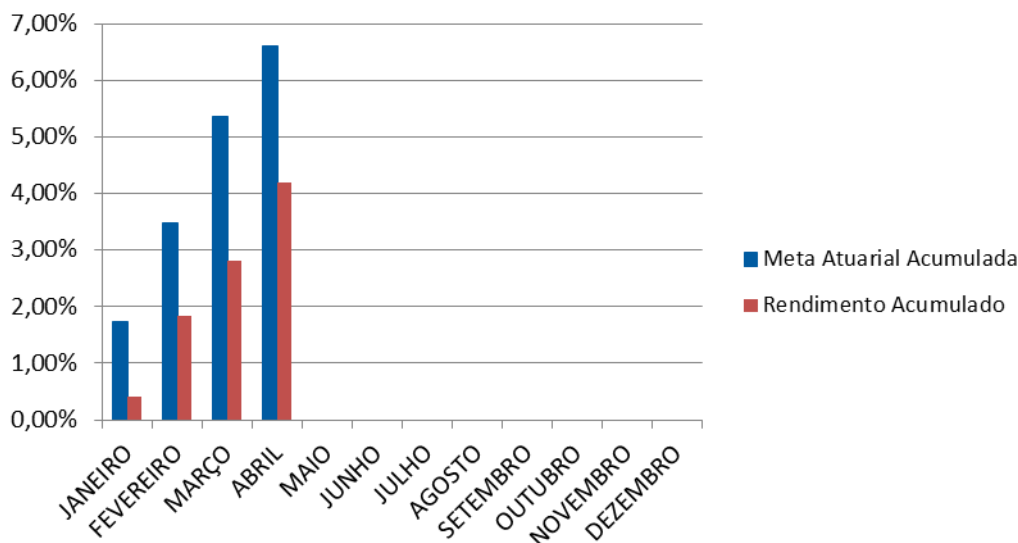


GRÁFICO 3

A tabela 1 mostra os fundos com liquidez da carteira de investimentos da Manausprev.

ATIVOS	%	ABRIL
BB IRF-M1 TÍTULOS PUBLICOS FIC (LIQUIDEZ)	2,66%	R\$ 16.683.242,80
BB IMA-B TP	2,43%	R\$ 15.219.987,31
CAIXA BRASIL IRF-M1 TÍTULOS PUBLICS FI R.FIXA	10,56%	R\$ 66.262.497,71
ITAÚ - INFLATION 5	2,44%	R\$ 15.303.984,07
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RENDA FIXA LP	0,11%	R\$ 706.901,84
CAIXA BRASIL IMA-B 5	8,86%	R\$ 55.592.181,38
SANTANDER IMA-B 5	3,49%	R\$ 21.884.635,25
BRADESCO IMA-B	4,70%	R\$ 29.518.618,60
BRADESCO IRF-M1 TÍTULOS PUBLICOS FI R.FIXA	0,22%	R\$ 1.366.963,95
ITAÚ - IMA-B ATIVO	0,70%	R\$ 4.398.026,33
BB RPPS FLUXO	0,1400%	R\$ 878.337,70
BB PERFIL	6,43%	R\$ 40.361.693,01
BRADESCO DI PREMIUM	7,54%	R\$ 47.326.713,20
HSBC RPPS ATIVO	1,66%	R\$ 10.419.486,08
ITAÚ FI RF DI	1,27%	R\$ 7.952.135,19
BTG PACTUAL - IBOVESPA	0,87%	R\$ 5.431.290,50
ITAÚ RPI IBOVESPA FI ATIVO AÇÕES	1,72%	R\$ 10.806.697,60
HSBC RPPS IBOVESPA FIC AÇÕES	1,81%	R\$ 11.336.819,67
ITAÚ RPI FOF VALOR AÇÕES	2,19%	R\$ 13.759.569,49
XP INVESTOR FI AÇÕES	1,62%	R\$ 10.174.862,43
XP ÔMEGA	1,45%	R\$ 9.095.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>62,87%</b>	<b>R\$ 384.060.158,03</b>

TABELA 1

Já a tabela 2 mostra os fundos que não possuem liquidez assim como suas datas de resgates.

ATIVOS	APLICAÇÃO INICIAL	DATA DE APLICAÇÃO	POSIÇÃO ATUALIZADA 30/04/2015	AMORTIZ/ RESGATES	LUCRO/PREJUÍZO	RESGATE
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	R\$ 4.997.375,97	11/01/07	R\$ 5.656.949,90		R\$ 659.573,93	A partir de 2015
ADINVEST TOP FI RF	R\$ 7.500.000,00	31/08/12	R\$ 5.602.876,73		-R\$ 1.897.123,27	29/05/2017
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B FI RF	R\$ 14.000.000,00	19/01/12	R\$ 18.772.581,47		R\$ 4.772.581,47	03/06/2016
BB IPCA VII FI	R\$ 15.000.000,00	17/03/15	R\$ 15.139.250,23		R\$ 139.250,23	A partir de 2022
CAIXA BRASIL 2018 TP RF	R\$ 30.000.000,00	01/04/15	R\$ 29.963.370,00		-R\$ 36.630,00	A partir de 2018
CAIXA BRASIL 2020 TP RF	R\$ 20.000.000,00	01/04/15	R\$ 20.085.660,00		R\$ 85.660,00	A partir de 2020
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	R\$ 30.000.000,00	16/03/15	R\$ 31.497.240,00		R\$ 1.497.240,00	A partir de 2030
ESLOVENIA RENDA FIXA	R\$ 18.100.000,00	05/06/12	R\$ -	R\$ 16.482.213,15	-R\$ 1.617.786,85	30/01/2015
FI VITORIA REGIA	R\$ 10.000.000,00	03/08/12	R\$ 6.791.133,11		-R\$ 3.208.866,89	19/05/2017
DIFERENCIAL FI RF LP	R\$ 28.000.000,00	21/12/10	R\$ 24.677.562,29		-R\$ 3.322.437,71	01/07/2015
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 25.500.000,00	03/11/10	R\$ 42.086.779,79		R\$ 16.586.779,79	1/69 - a partir de 10/08/15
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$ 3.500.000,00	13/05/11	R\$ 4.224.388,40	R\$ 1.671.093,92	R\$ 2.395.482,32	13/05/2023
BVA MASTER FIDC MS SÊNIOR	R\$ 15.000.000,00	28/04/10	R\$ 562.236,74	R\$ 14.676.691,47	R\$ 238.928,20	Dezembro de 2016
BVA MASTER II FIDC MS SÊNIOR	R\$ 9.999.963,06	06/08/10	R\$ 411.086,21	R\$ 9.362.563,87	-R\$ 226.312,98	Dezembro de 2016
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	R\$ 7.500.000,00	11/06/12	R\$ 1.814.335,13	R\$ 3.511.364,60	-R\$ 2.174.300,27	11/06/2016
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	R\$ 5.000.000,00	02/09/09	R\$ 1.141.868,20	R\$ 3.090.375,24	-R\$ 767.756,56	Pagto 1º Junho até 31/12/16
PIATÃ FI RENDA FIXA RPPS CP LP	R\$ 41.137.555,64	19/11/08	R\$ 47.861.686,83	R\$ 8.606.927,24	R\$ 15.331.058,43	Após nov 2015, 1080 dias
KINEA PIPE FIA	R\$ 8.033.835,56	a partir de 12/13	R\$ 6.212.986,78		-R\$ 1.820.848,79	Dezembro de 2018
ECOHEDGE MULTIMERCADO	R\$ 23.698.637,66	31/08/12	R\$ 33.833.916,60		R\$ 10.135.278,94	23/08/2025
ÁTICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	R\$ 2.500.000,00	13/05/11	R\$ 3.413.404,80		R\$ 913.404,80	13/05/2018
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	R\$ 19.999.999,99	02/09/10	R\$ 480.617,38	R\$ 3.500.000,00	-R\$ 16.019.382,61	02/09/2018
BTG PACTUAL - INFRA II	R\$ 3.967.340,62	a partir de 06/13	R\$ 3.607.026,74		-R\$ 360.313,88	Dezembro de 2023
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R\$ 100.000,00	a partir de 12/08/14	R\$ 63.210,45		-R\$ 36.789,55	Junho de 2026
FI IMOBILIARIO GOLDEN TULIP	R\$ 20.000.000,00	26/09/12	R\$ 25.792.422,77	R\$ 216.697,75	R\$ 6.009.120,52	Negociado na bolsa
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 329.629.380,09</b>	<b>R\$ 44.635.714,09</b>	<b>R\$ 27.275.809,27</b>	
<b>TOTAL FUNDOS NEGATIVOS</b>			<b>-R\$ 31.488.549,36</b>			

TABELA 2

No mês de abril foram feitas mais aplicações em fundos da Caixa Econômica que só possuem títulos públicos federais brasileiros indexados à inflação, o que garante a meta atuarial da autarquia até o seu prazo de resgate.

É importante frisar que o foco da gestão é diminuir a posição sem liquidez dos fundos que possuem um volume financeiro relevante em crédito privado, não necessariamente a posição geral da carteira com baixa liquidez, já que pelo estudo atuarial e de ALM da Manaus Previdência o Fundo Previdenciário é superavitário até meados de 2030.

Para melhorar a visualização dos resultados dos fundos foram feitos comparativos de acordo com as suas classificações.

### 3.1.Fundos Pré-fixados

Em abril os fundos pré-fixados que se destacaram foram o Itaú Pré-fixado e o Bradesco IRF-M1, que superaram o CDI no mês. A tabela 3 lista todos os fundos pré-fixados da Manaus Previdência com suas rentabilidades mensal, anual e dos últimos 12 meses.

FUNDOS PRÉ-FIXADOS						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BB IRF-M1 TITULOS PUBLICOS FIC (LIQUIDEZ)	0,86%	90,50%	3,50%	92,39%	10,70%	86,89%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI R.FIXA	0,85%	89,55%	3,55%	93,88%	10,84%	88,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL PRÉ-FIXADO FIC RF LP	1,07%	112,12%	3,00%	79,23%	10,10%	82,03%
BRANDESCO IRF-M1 TITULOS PUBLICOS FI R.FIXA	0,99%	104,03%	3,73%	98,51%	11,00%	89,34%

TABELA 3

### 3.2. Fundos de Inflação

O mês de abril foi bom para os fundos de inflação, principalmente para os IMA-B geral, que rentabilizaram em torno de 2,4% no mês, o que corresponde a 260% do CDI.

A tabela 4 ilustra que entraram mais dois fundos no portfólio, o Caixa Brasil 2018 e 2020. Esses são semelhantes aos novos fundos inseridos no portfólio em março, mas possuem carências distintas.

FUNDOS DE INFLAÇÃO						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BB IMA-B TP	2,47%	260,12%	5,81%	153,52%	15,21%	123,56%
ITAÚ - INFLATION 5	0,43%	45,01%	4,68%	123,60%	11,71%	95,11%
ÁTICO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	0,66%	69,09%	4,11%	108,55%	11,41%	92,67%
BRANDESCO IMA-B	2,54%	266,88%	5,93%	156,61%	15,68%	127,35%
ITAÚ - IMA-B ATIVO	2,45%	257,51%	5,89%	155,56%	15,26%	123,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5	0,44%	46,23%	4,62%	122,03%	11,87%	96,39%
BB IPCA VII	0,95%	99,54%	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	-0,12%	-12,85%	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	0,43%	45,08%	-	-	-	-
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	3,72%	391,54%	-	-	-	-
SANTANDER IMA-B 5	0,43%	45,17%	4,74%	125,19%	11,98%	97,30%

TABELA 4

### 3.3. Fundos Referenciados DI

O Bradesco DI Premium mais uma vez foi o melhor DI da Manausprev, como ilustra a tabela 5.

FUNDOS DI						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BRANDESCO DI PREMIUM	0,96%	101,05%	3,84%	101,42%	11,63%	94,46%
ITAÚ FI RF DI	0,95%	99,82%	3,82%	100,89%	11,48%	93,24%

TABELA 5

### 3.4. Fundos de Renda Fixa

A tabela 6 mostra a rentabilidade dos fundos de renda fixa não referenciados da Manausprev. O destaque de foi o HSBC Ativo que rentabilizou 111% do CDI em abril.

FUNDOS RENDA FIXA						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ADINVEST TOP FI RF	-1,10%	-115,54%	2,03%	53,73%	6,98%	56,66%
DIFERENCIAL FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,55%	57,42%	0,55%	14,41%	2,55%	20,73%
FI VITÓRIA REGIA	-1,36%	-143,22%	1,63%	43,02%	7,17%	58,24%
BB RPPS FLUXO	0,89%	93,97%	3,52%	93,03%	10,57%	85,83%
BB PERFIL	0,97%	102,34%	3,84%	101,48%	11,62%	94,39%
HSBC RPPS ATIVO	1,06%	111,41%	5,14%	135,75%	10,91%	88,61%

TABELA 6

### 3.5. Fundos de Crédito Privado

Na tabela 7 estão as rentabilidades dos fundos de crédito privado para acompanhamento.

FUNDOS CRÉDITO PRIVADO						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,28%	29,36%	1,83%	48,33%	-2,66%	-21,60%
PIATÃ FI RENDA FIXA RPPS CRÉDITO PRIVADO LP	0,93%	97,96%	-3,41%	-90,06%	1,11%	9,02%

TABELA 7

### 3.6. FIDC's

O FIDC BBIF teve um rendimento de 137% do CDI em abril, o que o levou a ser o grande destaque positivo dessa categoria. Por outro lado o BVA Master FIDC Multisetorial Sênior teve um mês bastante negativo. É importante observar que a Manausprev tem um volume financeiro pequeno nos FIDC's do BVA, os créditos mais fáceis foram recuperados ano passado, mas os créditos restantes são bem difíceis.

É importante ressaltar que no mês de abril a Drachma visitou a autarquia e expôs para o Comitê de Investimentos as dificuldades que o BBIF vem passando, que muitos dos seus credores estão com pagamento atrasados, o que deve ocasionar uma grande dificuldade do fundo em honrar os seus resgates no ano de 2015. A Drachma ficou de convocar uma assembleia em maio para discutir sobre o assunto e propor alternativas aos cotistas. O resgate da manausprev, como se pode ver na tabela 2, está programado para iniciar em agosto desse ano.

FIDC's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	1,31%	137,46%	6,26%	165,33%	16,88%	137,09%
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	0,15%	15,95%	1,99%	52,56%	0,54%	4,39%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-2,08%	-218,99%	-10,98%	-289,99%	40,49%	328,86%
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,52%	55,11%	-1,45%	-38,31%	301,04%	2445,01%
FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA	0,02%	2,60%	-1,39%	-36,73%	13,74%	111,63%

TABELA 8

### 3.7. Fundos de Ações

O Ibovespa rentabilizou quase 10% no mês de abril, o que ocorreu principalmente devido a forte valorização da Petrobrás no mês.

Os fundos de ações da autarquia não conseguiram atingir o seu benchmark, o que chegou mais próximo foi o XP Investor FIA, com uma rentabilidade de 7,22% no mês e o que teve o desempenho mais fraco foi o ITAU RPI FOF Valor, com 4,08% de rentabilidade.

É possível visualizar na tabela 9 a entrada no portfólio de mais um fundo de ações, O BTG Absoluto, um dos mais rentáveis fundos de sua categoria dos últimos 12 meses, foi aportado nele parte dos resgates do HSBC RPPS Ibovespa e do Itaú RPI Ibovespa.

FUNDOS DE AÇÕES						
	MÊS	IBOV %	ANO	IBOV %	12 MESES	IBOV %
BTG PACTUAL - IBOVESPA	5,53%	55,65%	8,66%	94,75%	8,05%	97,37%
ITAÚ RPI IBOVESPA FI ATIVO AÇÕES	5,98%	60,22%	7,91%	86,55%	6,57%	79,47%
HSBC RPPS IBOVESPA FIC AÇÕES	6,72%	67,67%	8,56%	93,66%	7,11%	86,00%
BTG ABSOLUTO	6,80%	68,48%	12,48%	136,55%	19,52%	236,12%
ITAÚ RPI FOF VALOR AÇÕES	4,91%	49,46%	4,19%	45,84%	0,43%	5,20%
XP INVESTOR FI AÇÕES	7,22%	72,71%	7,79%	85,23%	9,67%	116,97%
KINEA PIPE FIA	4,12%	41,48%	-5,55%	-60,72%	-19,34%	-233,94%

TABELA 9

### 3.8. Fundo Multimercado

O fundo multimercado Ecohedge rentabilizou 160,43% do CDI em abril, como se pode ver na tabela 10.

FUNDO MULTIMERCADO						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECOHEDGE MULTIMERCADO	1,53%	160,94%	6,83%	180,38%	15,70%	127,51%

TABELA 10

### 3.9 FIP's

Os FIP's Patriarca e XP Omega tiveram um mês positivo, mas apenas o XP Omega superou o CDI. A tabela 11 ilustra essas rentabilidades.

FIP's						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ÁTICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	-0,09%	-9,48%	-0,34%	-9,11%	-1,04%	-8,42%
BTG PACTUAL - INFRAESTRUTURA II	-0,44%	-46,13%	-6,82%	-180,15%	-2,02%	-16,41%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	-6,39%	-672,60%	-21,32%	-563,07%	-36,79%	-298,80%
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,79%	83,50%	2,97%	78,38%	8,90%	72,28%
XP ÔMEGA I	1,07%	112,29%	9,59%	253,28%	8,58%	69,69%

TABELA 11

### 3.10. Fundo Imobiliário

O único fundo imobiliário da carteira é o BR Hotéis. A tabela 12 mostra que no mês de abril ele ficou estável.



FUNDO IMOBILIÁRIO						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTEIS FII	-0,06%	-6,45%	-7,02%	-185,28%	0,61%	4,99%

TABELA 12

### 3.11. Títulos de Renda Fixa

Os únicos títulos de renda fixa da carteira são os títulos de dívida agrária. A rentabilidade desses títulos está na tabela 13.

TÍTULOS DE RENDA FIXA						
	MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DE DÍVIDA AGRÁRIA	0,67%	70,30%	1,57%	41,46%	6,98%	56,69%

TABELA 13

## 4. Conclusões

A carteira da Manaus Previdência teve uma ótima valorização em abril, rentabilizando 112,47% da meta atuarial e melhorando o desempenho acumulado de 2015, que passou em abril para 63% da meta atuarial acumulada. Os grandes destaques do mês foram os fundos IMA-B geral e os fundos de ações, que tiveram um mês de abril espetacular.

No mês de abril foram feitas mais aplicações nos fundos indexados ao IPCA que garantem a meta atuarial até a carência dos produtos. Esse aumento de posição se deu principalmente com a saída de capital de fundos indexados ao CDI e uma diminuição dos fundos de ações realizada no final de março.

É importante destacar que o patrimônio da autarquia vem crescendo consideravelmente. Finalizou abril com um patrimônio de R\$729.376.048,33, mais de 72 milhões de crescimento apenas em 2015.

A estratégia desta Superintendência, juntamente com o Comitê de Investimentos e com o apoio da Presidência da Autarquia é a de proteger o patrimônio dos servidores públicos do município de Manaus, alterando a carteira da Manausprev sempre que houver a possibilidade de aumentar a proteção do patrimônio dos servidores públicos do município de Manaus.

Atenciosamente,

**Raquel Ale Campos**

**Superintendente de Investimentos**