

Relatório de Investimentos – Abril 2017

Manaus/AM, 17 de Maio de 2017.

De: SUPINV

Para: PRESI/COMINV

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

O mês de abril foi marcado pelas dificuldades do governo em aprovar a Reforma da Previdência.

Após uma sequência de dados consistentes entre dezembro e fevereiro, março veio mais fraco e trouxe dúvidas quanto à robustez da retomada. A produção industrial recuou 1,8% em março, a destruição de empregos formais voltou a aumentar, elevando a taxa de desemprego para 13,2%.

A Reforma da Previdência avançou na Câmara dos Deputados, com a aprovação pela Comissão Especial e mesmo sofrendo grandes mudanças da reforma original ela será fundamental para a estabilização da dívida pública no médio prazo.

A Figura 1 ilustra as expectativas do mercado financeiro um PIB positivo de 0,50% em 2017, e a projeção de SELIC para 2017 se manteve em 8,5% no mês de abril.

Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	2017				2018			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,06	4,01	3,93	▼ (10)	4,39	4,39	4,36	▼ (1)
IGP-DI (%)	3,43	2,60	1,89	▼ (17)	4,50	4,50	4,50	≡ (4)
IGP-M (%)	3,82	2,66	2,20	▼ (10)	4,50	4,50	4,50	≡ (5)
IPC-Fipe (%)	3,84	4,08	4,04	▼ (1)	4,50	4,50	4,50	≡ (16)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,23	3,23	3,25	▲ (1)	3,40	3,40	3,36	▼ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,17	3,18	3,18	≡ (2)	3,35	3,34	3,33	▼ (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	8,50	8,50	8,50	≡ (5)	8,50	8,50	8,50	≡ (8)
Meta Taxa Selic - média do período (% a.a.)	10,31	10,25	10,22	▼ (3)	8,63	8,50	8,50	≡ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	51,40	51,50	51,50	≡ (1)	54,85	55,00	55,00	≡ (3)
PIB (% do crescimento)	0,40	0,47	0,50	▲ (4)	2,50	2,50	2,50	≡ (8)
Produção Industrial (% do crescimento)	1,26	1,49	1,25	▼ (1)	2,28	2,50	2,50	≡ (3)
Conta Corrente¹ (US\$ Bilhões)	-26,00	-25,62	-24,66	▲ (1)	-36,75	-36,59	-37,00	▼ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	52,00	53,30	55,15	▲ (8)	42,00	42,30	42,89	▲ (2)
Invest. Direto no País¹ (US\$ Bilhões)	75,00	76,00	78,50	▲ (1)	75,00	75,00	75,00	≡ (1)
Preços Administrados (%)	5,50	5,50	5,45	▼ (1)	4,70	4,70	4,70	≡ (1)

* 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 12/05/2017


2. Cenário Econômico Internacional

Nos Estados Unidos é esperado que o Banco Central mantenha o plano de normalização gradual da política monetária. Os movimentos da Casa Branca que poderão movimentar o mercado por lá, visto que nem o próprio partido Republicano está apoiando fortemente o Presidente Donald Trump.

Na Europa, houve divulgação de indicadores favoráveis para a atividade e a discussão sobre o viés adequado da política monetária se intensificou. Mas mesmo com a vitória de Macron no primeiro turno das eleições francesas e uma calma maior na região, ainda há um grande fluxo de notícias políticas mantendo o cenário incerto.

Na Ásia, é esperado que a atividade chinesa seja mais moderada nos próximos trimestres de 2017 do que foi no primeiro.

3. Carteira da Manaus Previdência

A carteira de investimentos registrou uma diminuição de 0,32% em relação ao mês anterior, conforme apresentado no Gráfico 1.

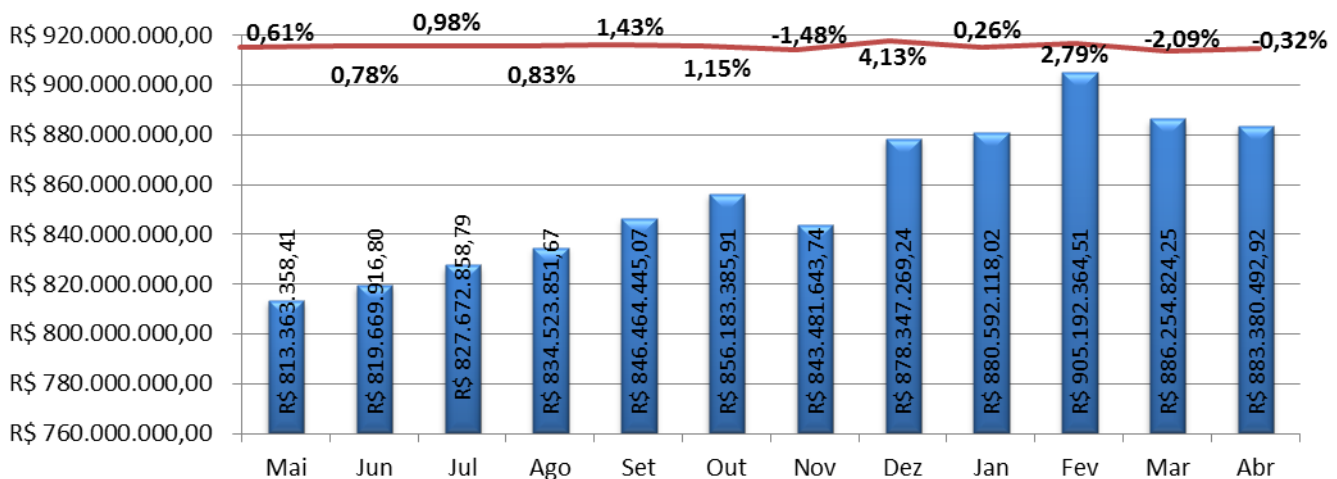


GRÁFICO 1

É importante lembrar que a Manaus Previdência possui três fundos de investimentos, o Fundo Previdenciário, Fundo Financeiro e o Fundo Administrativo (Gráfico 2), mas nesse relatório sempre foi mostrado o resultado consolidado. Como o novo Demonstrativo de Aplicações de Investimentos de Recursos (DAIR) enviado para a Secretaria de Previdência do Ministério da Previdência solicita que sejam informadas as aplicações segregadas de cada fundo e, praticamente todos os investimentos são do Fundo Previdenciário, a rentabilidade passou a ser calculada, a partir de março, apenas do fundo Previdenciário.



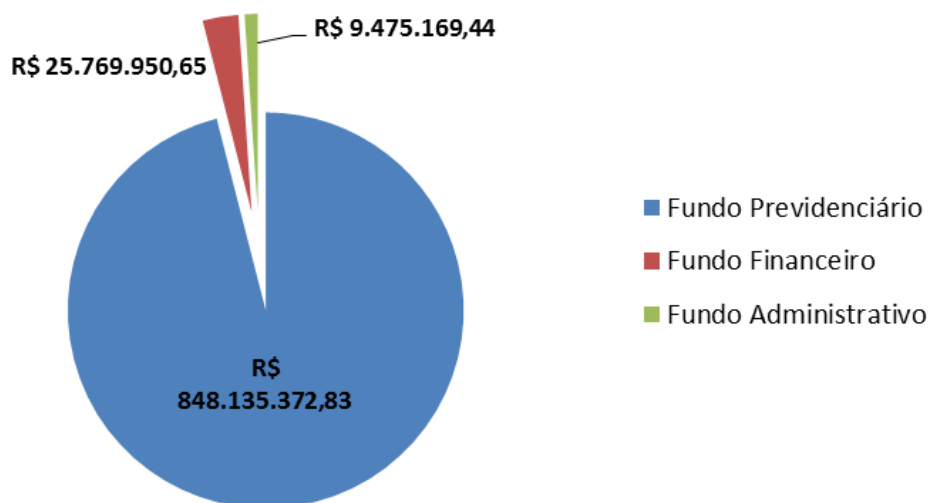


GRÁFICO 2

No gráfico 3, observamos que no mês de Abril a carteira de investimentos do Fundo Previdenciário desvalorizou 0,67% contra uma meta atuarial de 0,63%. Essa queda se deu a uma provisão de devedores duvidosos no Piatã e no Ecohdege, explicarei melhor sobre o assunto no item 3.5 e 3.8.

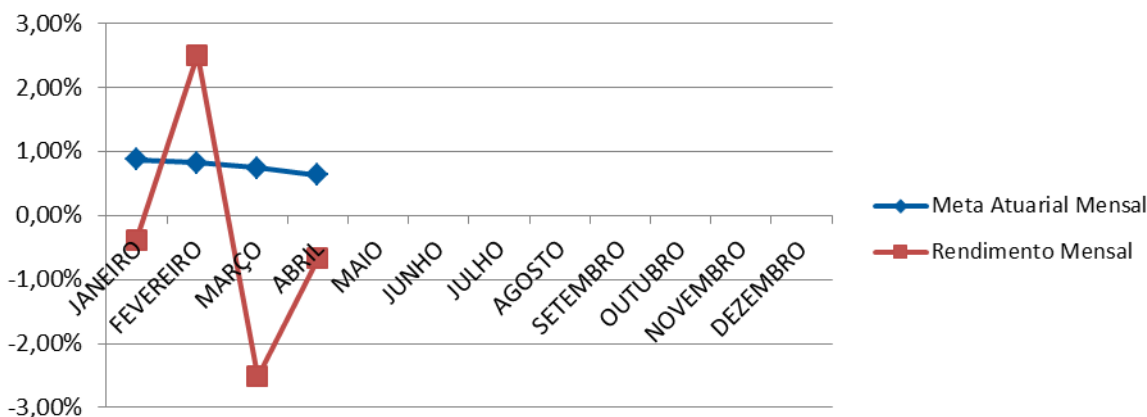


GRÁFICO 3

A rentabilidade acumulada no ano é ilustrada no gráfico 4, em abril a rentabilidade fechou o mês com -1,14% da meta total.



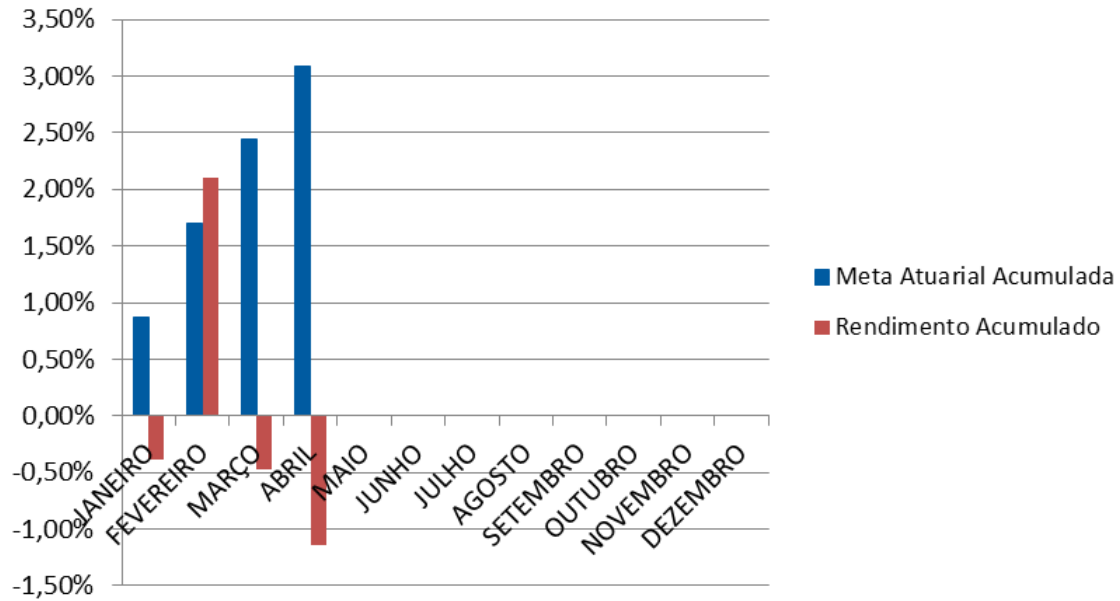


GRÁFICO 4

Como se pode ver abaixo, quando os fundos de alto risco, todos com aplicações iniciadas de 2008 a 2012, foram retirados do cálculo de rentabilidade acumulada no ano a rentabilidade do instituto passou a ser 6,25%, 255,62% da meta atuarial de 2017.

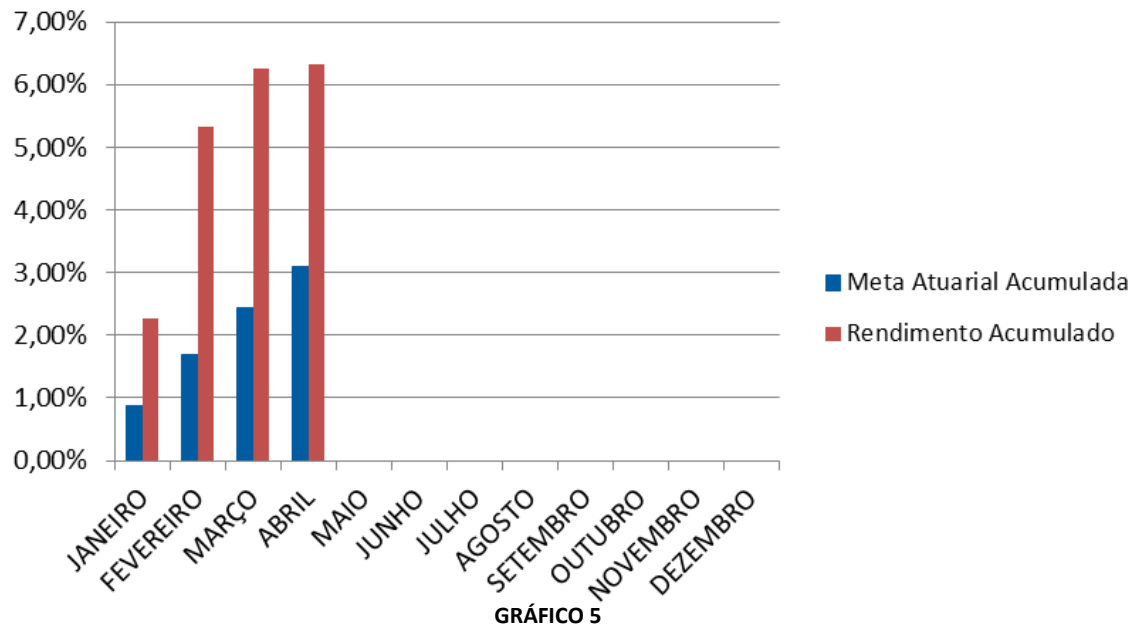


GRÁFICO 5

No mês de abril o portfólio de baixo risco e moderado fechou o mês representando 84,75% da carteira da Manaus Previdência. A tabela 1 especifica cada fundo com a sua participação.



ATIVOS	%		ABRIL
LTN - 01.07.2020	3,77%	R\$	33.269.352,02
NTN-F - 01.07.2027	1,46%	R\$	12.869.850,44
NTN-B - 15.05.2045	7,89%	R\$	69.714.693,83
NTN-B - 15.08.2050	2,88%	R\$	25.436.421,77
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,58%	R\$	5.131.290,55
BB IPCA VII	1,71%	R\$	15.098.052,60
BB IPCA IX	0,57%	R\$	5.008.450,50
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	3,54%	R\$	31.268.467,64
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PUBLICA FI R.FIXA	3,87%	R\$	34.162.318,06
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	4,68%	R\$	41.354.624,98
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	4,00%	R\$	35.312.310,00
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,72%	R\$	24.028.420,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,32%	R\$	38.163.990,00
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,90%	R\$	7.957.352,36
SANTANDER IMA-B5	4,17%	R\$	36.830.927,03
BRADESCO IMA-B	10,06%	R\$	88.870.196,89
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,29%	R\$	11.431.180,11
BB RPPS FLUXO	0,24%	R\$	2.152.087,71
BB PERFIL	3,53%	R\$	31.145.400,41
CAIXA FI BRASIL DI	1,16%	R\$	10.272.821,66
BRADESCO DI PREMIUM	1,20%	R\$	10.576.665,41
ITAÚ ALOC DINÂMICA	9,63%	R\$	85.073.936,86
ITAÚ RPI 30 AÇÕES IBOVESPA FICFI	2,59%	R\$	22.855.186,61
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	0,85%	R\$	7.520.019,00
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,45%	R\$	21.653.369,41
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,04%	R\$	9.215.124,83
BRASIL PLURAL FIC DE FI	1,03%	R\$	9.085.105,13
KINEA PIPE FIA	1,04%	R\$	9.165.253,92
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,28%	R\$	2.509.251,50
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
XP ÔMEGA I	1,30%	R\$	11.500.000,00
TOTAL	84,75%	R\$	748.632.879,98

TABELA 1

Os fundos de alto risco são os fundos do portfólio que possuem problemas de crédito e liquidez, eles estão listados na tabela 2 e como se pode ver representam 15,25% da carteira de investimentos.

No mês de abril dois desses fundos tiveram provisões negativas que juntas foram responsáveis por quase 6 milhões de reais negativos na carteira de investimentos do fundo previdenciário.



ATIVOS	APLICAÇÃO INICIAL EM R\$	DATA DE APLICAÇÃO	POSIÇÃO ATUALIZADA EM 28/04/2017	AMORTIZ/ RESGATES EM R\$	GANHO/ PERDA EM R\$	RESGATE
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	7.500.000,00	31/08/12	5.495.210,51		- 2.004.789,49	Fechado para resgate
FI VITORIA REGIA	10.000.000,00	03/08/12	6.141.281,75		- 3.858.718,25	Fechado para resgate
DIFERENCIAL FI RF LP	28.000.000,00	21/12/10	21.483.285,31	7.817.843,75	1.301.129,06	sem liquidez
BBIF MASTER FIDC LP	25.500.000,00	03/11/10	66.689,06		- 25.433.310,94	sem liquidez
ATICO FIDC IMOBILIARIOS	3.500.000,00	13/05/11	3.987.362,94	2.036.289,80	2.523.652,74	13/05/2023
BVA MASTER FIDC	15.000.000,00	28/04/10	65.269,62	16.418.200,37	1.483.469,99	Dezembro de 2018
BVA MASTER II FIDC	9.999.963,06	06/08/10	48.847,69	10.506.392,64	555.277,27	Dezembro de 2018
FIDC MULTIS. ITÁLIA	7.500.000,00	11/06/12	595.300,52	4.393.920,16	- 2.510.779,32	11/06/2019
SECURITY FI REF. DI LP	5.000.000,00	02/09/09	842.839,44	3.167.634,60	- 989.525,96	Pagto 01/06 até 31/12/18
PIATÁ FI RF RPPS CP LP	43.337.555,64	19/11/08	50.555.289,35	8.606.927,24	15.824.660,95	Após dez 2022, 1080 dias
ECOHEDGE MULTIM.	23.698.637,66	31/08/12	23.797.767,97		99.130,31	23/08/2025
ÁTICO GER ENER FIP	2.500.000,00	13/05/11	4.612.113,00		2.112.113,00	13/05/2018
PATRIARCA FIP	19.999.999,99	02/09/10	591.955,56	3.500.000,00	- 15.908.044,43	02/09/2018
FII BR HOTÉIS	20.000.000,00	26/09/12	16.464.400,22	216.697,75	- 3.318.902,03	Negociado na bolsa
TOTAL	221.536.156,35		134.747.612,93	56.663.906,31	- 30.124.637,11	

TABELA 2

Para melhorar a visualização dos resultados dos fundos esta Superintendência classificou os investimentos de acordo com o seu benchmark, assim é possível ter uma ideia geral de como está distribuída a carteira da manausprev. O gráfico 6 ilustra essa distribuição.

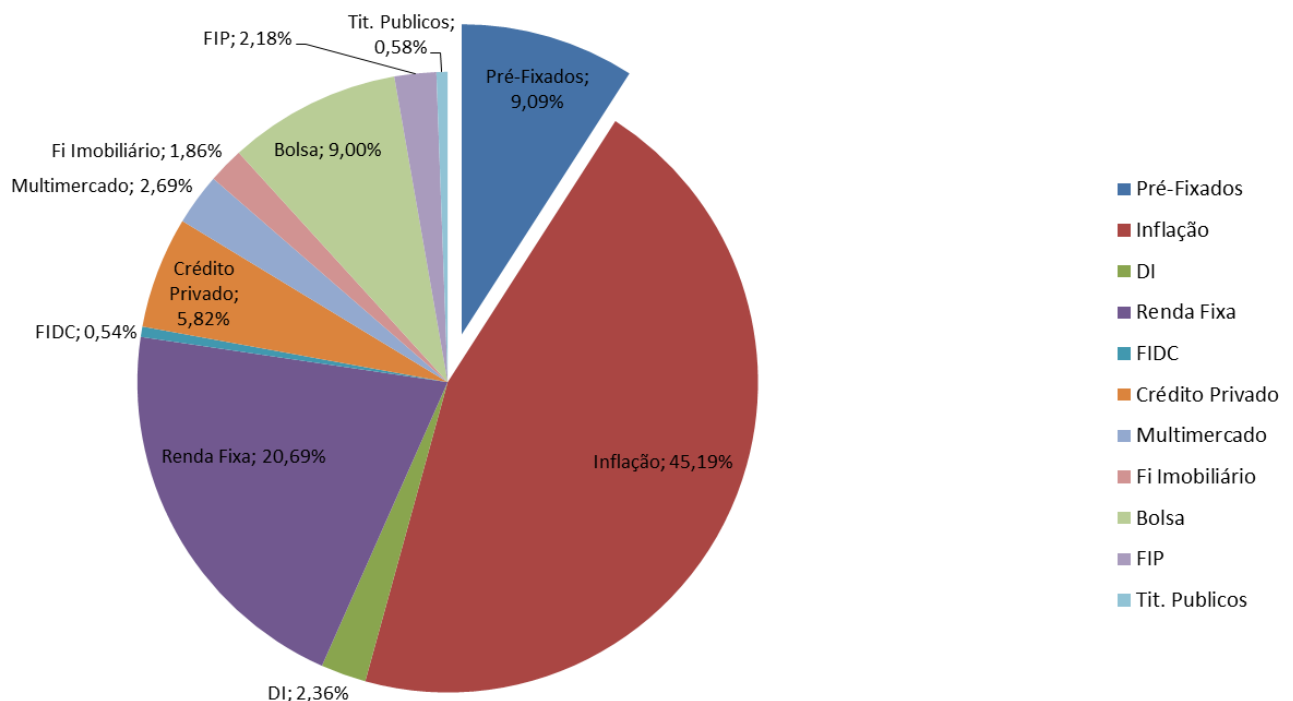


GRÁFICO 6

3.1. Fundos Prefixados

Em abril todos os prefixados da autarquia ficaram aquém do CDI, mas o maior destaque negativo foi a NTN-F 2027 que desvalorizou 0,61% no mês, como se pode ver na tabela 3.



FUNDOS PRÉ-FIXADOS									
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %		
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PUBLICA FI R.FIXA	R\$	34.162.318,06	0,33%	42,32%	7,11%	184,56%	19,04%	141,35%	
LTN - 01.07.2020	R\$	33.269.352,02	0,35%	44,48%	7,15%	185,46%	-	-	
NTN-F - 01.07.2027	R\$	12.869.850,44	-0,61%	-77,10%	9,89%	256,59%	-	-	
TOTAL	R\$	80.301.520,52							
% TOTAL DA CARTEIRA		9,09%							

TABELA 3

3.2. Fundos de Inflação

Abril foi um mês fraco para os fundos de inflação. Apenas o Caixa 2018 II e o Itaú 2019 conseguiram atingir o CDI, mas o grande destaque negativo foram os vértices mais longos, como as NTN-B's 2045, 2050 e o Caixa 2030.

A tabela 4 ilustra todos os fundos de inflação da autarquia. Lembrando que os fundos de vértice, listados do BB IPCA VII ao Itaú Institucional TP RF 2019 na tabela 4, garantem a meta atuarial durante todo o seu período de investimento.

FUNDOS DE INFLAÇÃO								
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
NTN-B - 15.05.2045	R\$	69.714.693,83	-1,50%	-190,03%	8,36%	216,92%	-	-
NTN-B - 15.08.2050	R\$	25.436.421,77	-1,45%	-183,20%	8,79%	228,09%	-	-
BRANDESCO IMA-B	R\$	88.870.196,89	-0,39%	-48,96%	6,67%	173,06%	16,92%	125,61%
SANTANDER IMA-B5	R\$	36.830.927,03	0,70%	88,06%	4,78%	124,09%	12,98%	96,33%
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	R\$	11.431.180,11	-0,27%	-34,81%	6,51%	168,83%	14,31%	106,20%
BB IPCA VII	R\$	15.098.052,60	0,66%	83,59%	4,98%	129,23%	13,34%	99,00%
BB IPCA IX	R\$	5.008.450,50	0,79%	99,80%	4,15%	107,61%	12,75%	94,67%
CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	R\$	41.354.624,98	0,79%	100,00%	4,09%	106,12%	11,68%	86,71%
CAIXA BRASIL 2018 III TP RF	R\$	35.312.310,00	0,79%	99,84%	4,08%	105,86%	11,73%	87,08%
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	R\$	24.028.420,00	0,68%	86,41%	5,47%	141,92%	13,28%	98,59%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	R\$	38.163.990,00	-1,23%	-156,13%	6,27%	162,68%	16,74%	124,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	R\$	7.957.352,36	0,89%	113,08%	5,03%	130,51%	6,60%	49,00%
TOTAL	R\$	399.206.620,07						
% TOTAL DA CARTEIRA		45,19%						

TABELA 4

3.3. Fundos Referenciados DI

A tabela 5 ilustra os fundos DI da carteira.

FUNDOS DI							
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BRANDESCO DI PREMIUM - FPREV	R\$	5.278.726,86	0,91%	115,07%	3,98%	103,26%	13,90%
CAIXA FI BRASIL DI	R\$	10.272.821,66	0,79%	100,37%	3,87%	100,43%	13,47%
TOTAL	R\$	15.551.548,52					
% TOTAL DA CARTEIRA		1,76%					

TABELA 5

3.4. Fundos de Renda Fixa

A tabela 6 mostra a rentabilidade dos fundos de renda fixa não referenciados da Manausprev.

Em abril o fundo de renda fixa de maior destaque foi o Top Renda Fixa e o Vitoria Regia, fundos de alto risco com gestão assumida pela Brasil Plural em meados de 2016.



FUNDOS RENDA FIXA								
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$	5.495.210,50	1,32%	166,95%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	R\$	21.483.285,31	0,12%	15,40%	3,64%	94,44%	12,08%	89,67%
FI VITORIA RÉGIA	R\$	6.141.281,75	0,91%	114,81%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BB RPPS FLUXO - FPREV	R\$	304.921,08	0,73%	92,27%	3,57%	92,52%	12,72%	94,42%
BB PERFIL - FPREV	R\$	3.045.385,50	0,78%	99,08%	3,89%	101,03%	13,57%	100,74%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	R\$	31.268.467,64	0,34%	43,02%	5,73%	148,68%	10,19%	75,63%
ITAÚ ALOC DINÂMICA	R\$	85.073.936,86	0,21%	26,37%	6,33%	164,24%	16,73%	124,20%
TOTAL	R\$	152.812.488,64						
% TOTAL DA CARTEIRA		17,30%						

TABELA 6

3.5. Fundos de Crédito Privado

Na tabela 7 estão as rentabilidades dos fundos de crédito privado para acompanhamento. É importante ressaltar que essa forte queda do fundo Piatã ocorreu por existir 3 parcelas em aberto das debêntures da SETAH, com isso a administradora do fundo, Intrader, julgou necessária a provisão de todo o valor da debênture, levando-a a valer zero no patrimônio líquido do fundo.

FUNDOS CRÉDITO PRIVADO								
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	R\$	842.839,44	0,37%	46,92%	1,88%	48,91%	6,48%	48,10%
PIATÃ FI RENDA FIXA	R\$	50.555.289,33	-7,70%	-974,52%	-6,64%	-172,39%	-4,89%	-36,34%
TOTAL	R\$	51.398.128,77						
% TOTAL DA CARTEIRA		5,82%						

TABELA 7

3.6. FIDC's

Os FIDC's tiveram um geral um mês bem fraco, com exceção do BVA I que valorizou 1,81% e do Itália que ficou no zero a zero.

O grande destaque negativo dessa categoria foi o BBIF, o fundo desvalorizou 32,24% no mês. Mas como o saldo do fundo já fechou março com um valor financeiro baixo isso não afetou a rentabilidade de abril.

FIDC's								
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
BBIF MASTER FIDC LP	R\$	66.689,05	-32,24%	-4080,64%	-99,78%	-2588,80%	-99,80%	-740,88%
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$	3.987.362,98	-1,02%	-128,98%	-3,17%	-82,25%	-9,79%	-72,68%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	65.269,62	1,81%	229,62%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	48.847,69	-9,05%	-1145,40%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	R\$	595.300,52	0,10%	12,76%	-	-	-	-
TOTAL	R\$	4.763.469,86						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,54%						

TABELA 8

3.7. Fundos de Ações

Em abril o Ibovespa valorizou 0,64%, tendo como grande destaque o KINEA Pipe FIA que com essa expressiva alta em 2017 de 16% está cada vez mais próximo do valor inicial da aplicação.



O único fundo que teve desempenho negativo no mês foi o XP Investor FIA, desvalorizando 1,17%.

As rentabilidades estão listadas na tabela 9.

FUNDOS DE AÇÕES								
		MÊS	IBOV %	ANO	IBOV %	12 MESES	IBOV %	
ITAÚ RPI 30 AÇÕES IBOVESPA FICFI	R\$	22.855.186,61	1,51%	235,78%	10,61%	123,54%	23,29%	109,39%
XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$	21.653.369,41	-1,17%	-182,91%	6,62%	77,08%	27,62%	129,72%
KINEA PIPE FIA	R\$	9.165.253,92	4,63%	723,55%	16,71%	194,57%	25,75%	120,96%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	R\$	9.215.124,83	0,41%	64,71%	7,74%	90,12%	15,84%	74,40%
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	R\$	7.520.019,00	1,13%	176,32%	8,50%	98,97%	26,79%	125,83%
BRASIL PLURAL FIC DE FI	R\$	9.085.105,13	1,45%	225,99%	8,21%	95,64%	16,89%	79,33%
TOTAL	R\$	79.494.058,90						
% TOTAL DA CARTEIRA			9,00%					

TABELA 9

3.8. Fundo Multimercado

O Eco hedge teve uma desvalorização de 8,02% no mês de abril. Como dito no relatório de março, no início de abril, venceu a primeira parcela da CCI, de aproximadamente 2 milhões de reais, mas essa não foi paga. Portanto a administradora agiu corretamente e provisionou essa parcela em aberto. Esta superintendência está em contato direto com a gestora e qualquer novidade será informada nos próximos relatórios mensais.

FUNDO MULTIMERCADO								
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
ECO HEDGE MULTIMERCADO	R\$	23.797.767,97	-8,02%	-1014,58%	-39,96%	-1036,74%	-34,05%	-252,77%
TOTAL	R\$	23.797.767,97						
% TOTAL DA CARTEIRA			2,69%					

TABELA 10

3.9 FIP's

No mês de abril o grande destaque dos FIP's foi novamente o XP Omega I que rentabilizou 2,16%.

A tabela 11 mostra a rentabilidade de todos os FIP's da autarquia.

FIP's								
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
ATICO GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	R\$	4.612.113,00	-0,11%	-14,27%	-0,50%	-12,88%	-1,55%	-11,53%
BTG - INFRAESTRUTURA II	R\$	2.509.251,50	-0,51%	-63,99%	-4,55%	-117,98%	-18,17%	-134,86%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R\$	758,75	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
PATRIARCA PRIVATE EQUITY	R\$	591.955,56	0,64%	81,62%	3,12%	81,06%	11,27%	83,68%
XP ÔMEGA I	R\$	11.500.000,00	2,16%	273,25%	12,80%	332,10%	41,45%	307,71%
TOTAL	R\$	19.214.078,81						
% TOTAL DA CARTEIRA			2,18%					

TABELA 11

3.10. Fundo Imobiliário

O único fundo imobiliário da carteira da manausprev ficou estável em abril, mas no ano acumula uma desvalorização de 18,95%, como ilustra a tabela 12. É importante



ressaltar nesse item que o BR Hotéis e o BBIF possuem empreendimentos em comum e há uma expectativa de reunir seus cotistas para resolver essas questões em comum.

FUNDO IMOBILIÁRIO								
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
BR HOTÉIS FII	R\$	16.464.400,22	0,02%	1,97%	-18,95%	-491,65%	-18,13%	-134,59%
TOTAL	R\$	16.464.400,22						
% TOTAL DA CARTEIRA			1,86%					

TABELA 12

3.11. Títulos de Dívida Agrária

A rentabilidade dos títulos de dívida agrária está na tabela 13.

TÍTULOS DE DÍVIDA AGRÁRIA								
		MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %	
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	R\$	5.131.290,55	0,55%	69,00%	2,30%	59,75%	8,19%	60,80%
TOTAL	R\$	5.131.290,55						
% TOTAL DA CARTEIRA			0,58%					

TABELA 13

4. Conclusões

A carteira da Manaus Previdência quando contabilizada no total teve uma variação negativa de 1,14% em abril, mas, quando excluídos os fundos de alto risco (como são classificados os fundos que possuem problemas de crédito e liquidez adquiridos nas gestões anteriores) verifica-se que a variação no mês foi de 0,07%. Muito pequena, mas um bom resultado visto que os prefixados e a ponta longa dos títulos de inflação sofreram bastante.

Os principais causadores desse baixo desempenho foram o Piatã devido a provisão das debêntures da SETAH por falta de pagamento de 3 parcelas devidas ao fundo, gerando um prejuízo de aproximadamente 4 milhões para a carteira de investimentos da manausprev e a provisão negativa de aproximadamente 2 milhões do Ecohedge devido à falta de pagamento da primeira parcela da CCI.

A Manaus Previdência continua a força tarefa em cima de decifrar o que há de fato nesses fundos de alto risco e o valor desses que conseguirá reaver. A expectativa é que ainda tenham muitas provisões em outros desses fundos de alto risco nesse ano de 2017. Quanto antes isso for precificado melhor, mesmo afetando fortemente a rentabilidade anual da carteira.

A Superintendência de Investimentos, assim como o Comitê e essa Presidência, está atenta a novas oportunidades de investimentos que possam agregar valor ao portfolio da autarquia e continuar sempre focada em mantê-lo saudável e de acordo com o seu objetivo que é arcar com as aposentadorias dos servidores municipais de Manaus.

Atenciosamente,

Superintendência de Investimentos

