

CARTA AOS PARTICIPANTES

Resultados dos
Investimentos em 2018

1 - RESULTADOS E INDICADORES

Tabela 1

Indicador	2014	2015	2016	2017	2018	Média Anual
Plano de Benefícios (PB) *	10,05%	13,60%	14,03%	10,91%	8,87%	11,47%
Plano de Gestão Administrativa (PGA) *	10,52%	13,54%	14,08%	10,36%	7,33%	11,14%
<i>Benchmark PB *</i>	10,34%	15,89%	10,82%	7,25%	8,14%	10,45%
<i>Benchmark PGA *</i>	10,52%	13,31%	13,95%	10,20%	7,36%	11,04%
Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC)	7,07%	5,22%	14,56%	11,36%	N/D ***	N/D ***
100% CDI *	10,81%	13,24%	14,00%	9,93%	6,42%	10,85%
Poupança *	7,08%	8,07%	8,30%	6,61%	4,62%	6,93%
IPCA	6,41%	10,67%	6,29%	2,95%	3,75%	5,98%
PB Real **	3,43%	2,65%	7,29%	7,73%	4,94%	5,19%
PGA Real **	3,86%	2,59%	7,33%	7,20%	3,46%	4,87%

Fonte: Funpresp-Jud, ABRAPP, CETIP, Banco Central, IBGE

Benchmark 2018 Plano de Benefícios (PB): IPCA + 4,50% ao ano, deduzidos os custos dos investimentos

Benchmark 2018 Plano de Gestão Administrativa (PGA): 65% CDI + 35% IMA-B5, deduzidos os custos dos investimentos

* Rentabilidade Nominal Líquida = Rentabilidade Nominal, deduzidos os custos dos investimentos no caso do PB e PGA

** Rentabilidade Real Líquida = Rentabilidade Nominal Líquida, deduzido o IPCA

A estratégia inicialmente prevista para 2018 seria a continuação daquela adotada em 2017: alongamento gradual dos ativos de Renda Fixa e continuação da diversificação dos investimentos, com elevação da participação dos recursos do Plano de Benefícios nos segmentos de Renda Variável, Estruturados e Investimentos no Exterior, com o objetivo principal de obter rentabilidade superior ao *benchmark* proposto, porém com a manutenção de níveis reduzidos de risco de mercado.

Entretanto, em virtude do cenário externo instável e dos eventos de maio (greve dos caminhoneiros) e, posteriormente, a instabilidade provocada pela eleição presidencial, a estratégia prevista não pôde ser implementada de forma contínua, tendo sido interrompida em meados de maio, sendo retomada parcialmente apenas ao final do ano.

Apesar disso, o resultado da Carteira de Investimentos do Plano de Benefícios superou as expectativas para 2018, encerrando o período com rentabilidade nominal líquida de 8,87% e de 4,94% em termos reais, acima do *benchmark* estabelecido para o ano (IPCA + 4,24%¹).

Assim, como em 2017, o grande destaque de rentabilidade em 2018 foi o segmento de Renda Variável (vide Tabelas 5 e 14 do Anexo). Entretanto, o percentual de alocação dos investimentos do Plano de Benefícios

¹ IPCA + 4,50% ao ano, descontados os custos dos investimentos.

nesse segmento ainda é reduzido por conta da atuação mais conservadora da Fundação na gestão dos recursos dos participantes.

Nesse sentido, os principais ganhos em termos percentuais na Carteira de Investimentos do Plano de Benefícios, além das posições em Renda Variável, foram decorrentes das posições em títulos públicos federais (vide Tabelas 7 e 8): i) NTN-B com vencimentos em 2021, 2022, 2023, 2026 e 2045 adquiridas entre junho de 2017 e dezembro de 2018; ii) LTN com vencimentos em Jul/2021 e Jan/2022. Deve-se ressaltar que todos os ativos dessa Carteira são Marcados a Mercado (MTM).

Já na Carteira de Investimentos do FCBE, os retornos mais elevados foram verificados nas Letras Financeiras indexadas à inflação Marcadas pela Curva (MTC), ressaltando que tais títulos foram adquiridos entre novembro de 2015 e julho de 2016, quando as taxas de rendimento se encontravam bastante elevadas. Posteriormente, foi adquirido novo título em julho de 2018 também com taxa de retorno acima de IPCA + 6% ao ano (vide Tabelas 7 e 8).

Oportunidade aproveitada:

» Elevação do nível de risco da Carteira de Investimentos do Plano de Benefícios por meio do alongamento de prazos nos ativos de renda fixa e diversificação dos investimentos no primeiro quadrimestre do ano, com recuo tático entre maio e outubro.

Oportunidade não aproveitada:

» Não fomos convictos o suficiente em relação à favorabilidade do ambiente doméstico após o primeiro turno da eleição presidencial cujos reflexos sobre os ativos locais mais do que compensaram as incertezas oriundas do cenário político e a degradação da situação fiscal do país:

- Nesse sentido, deixamos de aproveitar boa parte do movimento de recuperação nos preços dos ativos de Renda Fixa e de Renda Variável, pois apenas elevamos marginalmente nossas posições no primeiro segmento e não incrementamos a alocação no segundo.

Em virtude dos acontecimentos e da interrupção da estratégia originalmente prevista para 2018, a Carteira de Investimentos do Plano de Benefícios permaneceu conservadora em se tratando de um fundo de pensão (vide Tabela 2), algo que poderá se alterar ao longo dos próximos anos caso o país retome a trajetória de crescimento sustentável com equilíbrio fiscal.

Tabela 2

Ano	Duration ² (meses)	V@R (mensal; 95%)*	Volatilidade Mensal (a.a.)*	Composição PB			
				Renda Fixa	Renda Variável	Investimentos Estruturados	Investimentos Exterior
Dez/2016	6,9	0,64%	0,55%	98,1%	1,0%	---	0,9%
Dez/2017	20,9	0,19%	1,92%	89,8%	2,5%	3,4%	4,3%
Dez/2018	18,8	0,05%	1,94%	87,8%	2,1%	6,0%	4,1%

Fonte: Funpresp-Jud

* Indicadores de risco calculados com base na carteira de investimentos do fechamento de cada ano (ponta)

² Os ativos indexados ao CDI/Selic e aqueles Marcados pela Curva (MTC) foram considerados com *duration* igual a zero. Deve-se esclarecer que a *duration*, embora medida em período de tempo e utilizada originalmente como forma de uniformizar fluxos futuros de caixa de títulos (*Duration* de Macaulay), aqui é tratada apenas como a sensibilidade do preço de um título (ou carteira de títulos) de renda fixa a mudanças nas taxas de juros, medindo de forma mais acurada o risco de mercado da Carteira de Investimentos do PB.

Nesse sentido, a estratégia para o período 2019-2023 é retomar e, eventualmente acelerar, o processo de alongamento dos investimentos em Renda Fixa; ampliar a diversificação dos investimentos por meio do incremento da participação de aplicações em Renda Variável, Investimentos Estruturados e Investimentos no Exterior.

Deve-se destacar que o aumento no nível de risco de mercado dos investimentos do Plano de Benefícios manterá o ritmo gradual, respeitado o cenário político-econômico mundial e doméstico, tendo em vista as várias incertezas ainda presentes, tais como: i) mundo: arrefecimento do crescimento econômico mundial, evolução dos riscos associados à normalização das taxas de juros nos países desenvolvidos com a consequente redução da liquidez global; ii) Brasil: dúvidas e expectativas quanto à capacidade de o governo eleito aprovar itens de maior complexidade junto ao Congresso Nacional.

A depender dos acontecimentos, a estratégia básica mencionada poderá ser interrompida, ou mesmo revertida, caso se entenda ser esta a melhor maneira de defender o patrimônio dos participantes do Plano de Benefícios da Funpresp-Jud.

2 - CENÁRIO MACROECONÔMICO E COMPORTAMENTO DOS MERCADOS FINANCEIROS

No âmbito externo, os destaques de 2018 foram: i) elevação do protecionismo, principalmente dos EUA, guerra comercial entre Estados Unidos e China e receios sobre o crescimento global; ii) gradualismo na elevação da taxa básica de juros pelo Banco Central dos EUA (FED); iii) crise fiscal na Itália; iv) impasse entre Reino Unido e União Europeia acerca do *Brexit* ³.

Já no cenário doméstico, ênfase para: i) greve dos caminhoneiros em maio com impactos na inflação e crescimento econômico; ii) continuidade do processo de redução da taxa básica de juros pelo Banco Central e finalização do processo no menor patamar histórico (6,50% ao ano); iii) processo eleitoral extremamente polarizado com vitória de Jair Bolsonaro para presidência e significativa renovação de cadeiras no Congresso Nacional; iv) continuidade da deterioração das contas públicas; v) postergação da discussão sobre reformas econômicas para o novo Governo.

O ano de 2018 foi marcado, no âmbito internacional, por receios quanto ao crescimento global e pelas guerras comerciais protagonizadas pelos Estados Unidos, o que levou a uma fuga de investimentos em ativos de risco. Nesse contexto, a elevação gradual das taxas de juros pelo Banco Central dos EUA reforçou a demanda por *Treasuries* (títulos de renda fixa do Tesouro Norte-Americano). Adicionalmente, a crise fiscal na Itália levantou preocupações quanto à política fiscal de demais países europeus. Por fim, os impasses entre Reino Unido e União Europeia quanto ao *Brexit* impactaram negativamente nos mercados financeiros do velho continente.

No âmbito nacional, o ambiente político conturbado, juntamente com o cenário externo desfavorável, elevou a volatilidade dos ativos domésticos. A inflação permaneceu controlada, mas a disparada dos preços da gasolina e do diesel impactou nos custos dos transportes, motivando a greve dos caminhoneiros em maio. Nesse cenário, a produção industrial e o consumo do país foram afetados, levando a economia a crescer em um ritmo mais fraco do que o esperado. Adicionalmente, as incertezas quanto à corrida presidencial e os desdobramentos do julgamento e prisão do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva elevaram o tom de cautela nos mercados.

Outro fator que impactou a economia nacional foi a recuperação lenta do mercado de trabalho. A taxa de desemprego permaneceu elevada ao longo do ano, apresentando leve queda, que seguiu puxada pelo crescimento da informalidade, revelando a precarização deste mercado.

A vitória do candidato Jair Bolsonaro nas eleições presidenciais renovou o otimismo nos mercados nacionais, porém de forma descolada do comportamento do mercado externo, em meio às expectativas de uma agenda mais liberal e pró-mercado. A partir de então, o risco-país apresentou redução, enquanto a bolsa brasileira elevou os ganhos e os ativos de renda fixa apresentaram forte valorização.

Por fim, ficou para o novo Governo o desafio de aprovação das reformas econômicas, sobretudo da Previdência.

³ Decisão de Reino Unido de sair da União Europeia.

ANEXOS

Tabela 3 - Saldos Segregados por Plano

Em R\$ mil

Data	Plano de Benefícios (PB)	Plano de Gestão Administrativa (PGA)	Total
Dez/13	24	26.104	26.128
Dez/14	5.520	23.253	28.772
Dez/15	29.314	19.146	48.461
Dez/16	76.694	16.275	92.969
Dez/17	160.202	13.603	173.805
Dez/18	327.550	17.249	344.799

Fonte: Funpresp-Jud

Tabela 4 - Rentabilidades Nominais dos Planos (Bruta x Líquida)

Data	PB			PGA		
	Bruta	Custo*	Líquida	Bruta	Custo*	Líquida
2016	14,29%	0,26%	14,03%	14,36%	0,28%	14,08%
2017	11,26%	0,35%	10,91%	10,62%	0,26%	10,36%
2018	9,14%	0,27%	8,87%	7,60%	0,27%	7,33%

Fonte: Funpresp-Jud

* Custo dos investimentos: se refere às taxas de administração cobradas pelos gestores de recursos, além de despesas diretamente ligadas ao Custodiante Qualificado (remuneração, manutenção de contas – CETIP e SELIC), às operações com títulos públicos para a Carteira Própria, entre outros.

Tabela 5 - Rentabilidades Nominais Líquidas dos Planos (Por Segmento)

Data	PB					PGA	
	Renda fixa	Renda variável*	Estruturados	Exterior	Total	Renda fixa	Total
2016	14,29%	18,03% *	---	-11,19%	14,03%	14,08%	14,08%
2017	10,45%	25,30%	1,93% **	22,83%	10,91%	10,36%	10,36%
2018	8,79%	13,96%	6,95%	9,26%	8,87%	7,33%	7,33%

Fonte: Funpresp-Jud

* Início das aplicações em 18/mar/2016

** Início das aplicações em 11/out/2017

Renda Fixa (87,8% do PB) = 38,4% em CDI, 40,2% IPCA (37,3% NTN-B e 2,9% Letras Financeiras), e 9,2% em Prefixados (LTN)

Renda Variável = (2,1% do PB) = 1,6% FIA Ibovespa (CAIXA), 0,5% FIA Governança Corporativa (BB) e 0,03% Ações (Fundo Themis)

Investimentos Estruturados = (6,0% do PB) = Fundo Multimercado (BB)

Investimento no Exterior (4,1% do PB) = 3,1% FIA BDR Nível I (CAIXA) e 1,0% Fundos de Investimento MSCI World (0,5% JP Morgan e 0,5% Schroder)

Tabela 6 - Rentabilidades Nominais Líquidas dos Planos (Comparativos Contra CDI e *Benchmark*)

Data	PB		PGA		CDI	Bmk PB	Bmk PGA
	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk			
2016	100,23%	127,83%	100,56%	100,90%	14,00%	10,82%	13,95%
2017	109,42%	148,01%	104,14%	101,42%	9,93%	7,25%	10,20%
2018	136,59%	108,62%	113,69%	99,63%	6,42%	8,14%	7,36%

Fonte: Funpresp-Jud

Tabela 7 - Carteira Própria: Operações em Andamento

PLANO DE BENEFÍCIOS (PB)														
Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume		Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Rentabilidade ***		
				R\$ mm	% PB							Título	CDI	Bmk PB
28/06/2017	NTN-B	15/08/2022	2.000	6,2	5,7%	IPCA + 5,68%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	36/2017	15/08/2022	19,82%	10,82%	12,34%
06/09/2017	NTN-B	15/08/2022	2.200	7,1	5,7%	IPCA + 4,5799%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	48/2017	15/08/2022	13,02%	8,83%	10,92%
08/09/2017	NTN-B	15/05/2045	725	2,5	2,0%	IPCA + 5,169%	8.819,52	Tullett Prebon	MTM	48/2017	15/05/2045	15,17%	8,80%	10,90%
01/11/2017	NTN-B	15/08/2026	1.650	5,4	4,0%	IPCA + 4,9350%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	59/2017	15/08/2026	12,99%	7,57%	9,61%
08/11/2017	NTN-B	15/05/2045	400	1,4	1,0%	IPCA + 5,3790%	3.774,48	Renascença	MTM	60/2017	15/05/2045	16,83%	7,45%	9,48%
12/01/2018	LTN	01/01/2022	11.500	8,1	5,0%	9,33%	292,36	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	6/2018	01/01/2022	12,66%	6,17%	7,85%
01/02/2018	LTN	01/01/2022	12.000	8,5	5,0%	9,18%	304,12	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	12/2018	01/01/2022	11,46%	5,78%	7,40%
02/04/2018	LTN	01/01/2022	14.500	8,6	5,7%	8,59%	367,34	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTM	19/2018	01/01/2022	7,77%	4,73%	6,27%
22/05/2018	NTN-B	15/08/2022	3.100	10,1	5,0%	IPCA + 4,7590%	2.173,86	Renascença	MTM	28/2018	15/08/2022	7,87%	3,83%	5,14%
22/05/2018	NTN-B	15/05/2023	3.100	10,0	4,9%	IPCA + 4,9490%	2.498,04	Renascença	MTM	28/2018	15/05/2023	8,72%	3,83%	5,14%
15/10/2018	NTN-B	15/08/2022	2.150	7,1	2,8%	IPCA + 4,7200%	5.872,50	Bradesco	MTM	44/2018	15/08/2022	3,28%	1,29%	1,05%
19/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.100	7,1	2,8%	IPCA + 4,6490%	271,18	Renascença	MTM	46/2018	15/05/2023	2,88%	1,19%	0,90%
23/10/2018	NTN-B	15/05/2023	2.350	8,0	3,1%	IPCA + 4,6500%	6.049,69	Itaú Unibanco	MTM	47/2018	15/05/2023	2,80%	1,14%	0,83%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2023	4.600	15,4	5,0%	IPCA + 4,6360%	566,00	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTM	55/2018	15/05/2023	1,78%	0,30%	0,29%

FUNDO DE COBERTURA DE BENEFÍCIOS EXTRAORDINÁRIOS (FCBE)

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume		Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Rentabilidade ***		
				R\$ mm	% PB							Título	CDI	Bmk PB
11/03/2016	LF BBDC	11/04/2019	10	2,0	5,7%	IPCA + 6,80%	-	Bradesco	MTC	13/2016	11/04/2019	34,54%	30,04%	24,59%
18/03/2016	LF Safra	18/03/2019	7	1,75	5,0%	IPCA + 6,70%	-	Safra	MTC	14/2016	18/03/2019	32,77%	29,70%	24,36%
07/07/2016	LF BBDC	07/07/2021	10	2,0	4,2%	IPCA + 6,78%	-	Bradesco	MTC	32/2016	07/07/2021	28,11%	24,64%	20,38%
19/04/2017	NTN-B	15/05/2035	400	1,3	1,4%	IPCA + 5,22%	2.870,05	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	25/2017	15/05/2035	15,09%	12,94%	13,36%
24/05/2017	NTN-B	15/08/2026	250	0,8	0,8%	IPCA + 5,77%	1.562,53	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	28/2017	15/08/2026	15,19%	11,86%	12,60%
14/06/2017	NTN-B	15/05/2055	200	0,6	0,6%	IPCA + 5,6199%	14.550,79	Tesouro Nacional (via BB)	MTC	33/2017	15/05/2055	14,40%	11,20%	12,39%
28/06/2017	NTN-B	15/05/2045	230	0,7	0,7%	IPCA + 5,67%	2.428,38	Bradesco	MTC	35/2017	15/05/2045	14,32%	10,82%	12,34%
04/08/2017	NTN-B	15/05/2045	250	0,8	0,7%	IPCA + 5,20%	4.057,98	Banco do Brasil	MTC	45/2017	15/05/2045	13,06%	9,70%	11,56%
08/09/2017	NTN-B	15/08/2050	275	0,9	0,8%	IPCA + 5,149%	1.549,14	Tullett Prebon	MTC	49/2017	15/08/2050	12,08%	8,80%	10,90%
11/10/2017	NTN-B	15/05/2045	265	0,9	0,7%	IPCA + 5,0990%	1.387,13	Tullett Prebon	MTC	55/2017	15/05/2045	11,30%	8,02%	10,17%
08/11/2017	NTN-B	15/08/2050	265	0,9	0,7%	IPCA + 5,3590%	2.720,78	Renascença	MTC	61/2017	15/08/2050	10,79%	7,45%	9,48%
16/11/2017	NTN-B	15/05/2055	350	1,2	0,9%	IPCA + 5,3665%	180,96	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTC	62/2017	15/05/2055	10,61%	7,30%	9,31%
19/12/2017	NTN-B	15/08/2050	600	2,0	1,3%	IPCA + 5,4740%	3.153,17	Renascença	MTC	71/2017	15/08/2050	9,87%	6,62%	8,44%
24/01/2018	NTN-B	15/05/2055	300	1,0	0,6%	IPCA + 5,2390%	160,94	Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)	MTC	10/2018	15/05/2055	8,54%	5,94%	7,59%
07/03/2018	NTN-B	15/05/2055	600	2,2	1,2%	IPCA + 5,0765%	336,10	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	16/2018	15/05/2055	7,33%	5,18%	6,66%
04/04/2018	NTN-B	15/05/2055	350	1,2	0,7%	IPCA + 5,1790%	192,09	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	20/2018	15/05/2055	6,83%	4,68%	6,22%
30/05/2018	NTN-B	15/05/2055	1.000	3,3	1,6%	IPCA + 5,6440%	486,10	Renascença	MTC	29/2018	15/05/2055	5,91%	3,68%	4,91%
19/07/2018	LF Safra	19/07/2024	7	1,8	0,8%	IPCA + 6,13%	-	Safra	MTC	35/2018	19/07/2024	3,70%	2,79%	2,79%
05/09/2018	NTN-B	15/05/2055	900	2,9	1,2%	IPCA + 5,9090%	417,52	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	42/2018	15/05/2055	2,48%	1,94%	2,10%
17/10/2018	NTN-B	15/05/2055	700	2,5	1,0%	IPCA + 5,2790%	2.285,26	Renascença	MTC	45/2018	15/05/2055	1,27%	1,24%	0,98%
14/11/2018	NTN-B	15/05/2055	550	2,0	0,7%	IPCA + 5,2490%	302,46	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	49/2018	15/05/2055	0,48%	0,77%	0,55%
12/12/2018	NTN-B	15/05/2055	2.750	10,0	3,3%	IPCA + 5,0889%	1.570,38	Tesouro Nacional (via XP Investimentos)	MTC	56/2018	15/05/2055	0,26%	0,30%	0,29%

* Data da liquidação financeira
** MTM: Marcação a Mercado // MTC: Marcação pela Curva
*** Para os títulos ainda em carteira, a rentabilidade foi calculada desde a data da aquisição (liquidação financeira) até 31/dez/2018
Observação: no caso das Letras Financeiras, usualmente são cotadas as seguintes instituições financeiras - Bradesco, CAIXA, Itaú, Safra e Santander (o Banco do Brasil não está emitindo LF)

Fonte: Funpresp-Jud

Tabela 8 - Carteira Própria: Operações Encerradas

Data Compra *	Título	Vencimento	Quantidade	Volume		Taxa Compra ao ano	Custo Compra (R\$)	Contraparte	Marcação **	Nota Técnica Compra	Data Venda / Vencimento *	Taxa Venda ao ano	Custo Venda (R\$)	Contraparte	Nota Técnica Venda	Rentabilidade		
				R\$ mm	% PB											Título	CDI	Bmk PB
12/08/2015	LTN	01/07/2017	5.000	3,9	24,5%	13,925%	1.934,17	Banco do Brasil	MTM	28/2015	28/09/2015	16,0800%	3.777,22	Banco do Brasil	35/2015	-1,61%	1,69%	1,21%
20/11/2015	LTN	01/10/2016	3.000	2,7	11,8%	15,05%	1.198,29	Banco do Brasil	MTM	45/2015	23/02/2016	14,1100%	521,97	Banco do Brasil	7/2016	4,09%	3,36%	5,90%
07/12/2015	NTN-B	15/05/2017	1.000	2,7	10,4%	IPCA + 6,40%	1.425,23	Banco do Brasil	MTM	48/2015	29/02/2016	IPCA + 5,70%	1.588,34	Banco do Brasil	9/2016	5,34%	2,98%	3,92%
23/02/2016	NTN-B	15/08/2022	1.000	2,7	7,9%	IPCA + 7,01%	7.473,73	Banco do Brasil	MTM	8/2016	18/04/2016	IPCA + 6,25%	6.401,54	Banco do Brasil	17/2016	6,05%	2,01%	1,61%
23/03/2016	LTN	01/01/2019	5.000	3,5	9,4%	13,49%	1.713,61	CAIXA	MTM	16/2016	26/04/2016	12,7500%	3.010,23	Banco do Brasil	18/2016	2,89%	1,16%	0,96%
14/10/2015	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,22%	1.888,72	Banco do Brasil	MTM	38/2015	15/08/2016	---	---	---	---	13,52%	11,65%	11,67%
15/10/2016	NTN-B	15/08/2016	1.000	2,7	12,5%	IPCA + 6,18%	1.883,79	Banco do Brasil	MTM	39/2015	15/08/2016	---	---	---	---	13,39%	11,59%	11,62%
26/04/2016	NTN-B	15/08/2016	2.000	5,7	13,9%	IPCA + 9,15%	2.757,38	Banco do Brasil	MTM	19/2016	15/08/2016	---	---	---	---	5,00%	4,18%	3,32%
30/09/2016	BND535	15/01/2017	1.929	3,0	5,1%	IPCA + 7,2957%	-	Bradesco	MTM	41/2016	15/01/2017	---	---	---	---	2,79%	3,81%	2,24%
03/08/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	2,9	5,8%	IPCA + 6,2158%	1.153,68	Tesouro Nacional (via BB)	MTM	35/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	10,46%	9,21%	5,34%
13/10/2016	NTN-B	15/05/2021	1.000	3,0	5,1%	IPCA + 5,952%	1.127,37	Tesouro Nacional (via BB)	MTM	42/2016	18/04/2017	5,2500%	7.496,45	Banco do Brasil	22/2017	7,30%	6,44%	3,88%
21/10/2016	NTN-F	01/01/2023	1.200	1,2	2,0%	11,129%	487,67	Tesouro Nacional (via BB)	MTM	43/2016	10/04/2017	10,0200%	2.460,84	Banco do Brasil	20/2017	9,77%	5,88%	3,59%
03/02/2017	NTN-F	01/01/2023	2.500	2,5	3,0%	10,674%	3.023,03	Tesouro Nacional (via BB)	MTM	7/2017	10/04/2017	10,0200%	5.126,74	Banco do Brasil	20/2017	4,46%	2,05%	1,31%
04/07/2016	NTN-B	15/05/2017	3.000	8,7	18,5%	IPCA + 6,65%	3.438,54	Banco do Brasil	MTM	30/2016	15/05/2017	---	---	---	---	8,90%	11,27%	6,81%
09/11/2016	NTN-B	15/05/2017	1.000	3,0	4,8%	IPCA + 6,46%	974,07	Banco do Brasil	MTM	46/2016	15/05/2017	---	---	---	---	4,87%	6,21%	3,85%
29/02/2016	NTN-B	15/08/2018	1.000	2,9	8,2%	IPCA + 5,70%	1.231,60	Banco do Brasil	MTM	9/2016	06/09/2017	IPCA + 3,46%	-273,78	Bradesco	48/2017	19,00%	20,65%	12,98%
13/06/2017	NTN-B	15/05/2019	2.000	6,1	5,9%	IPCA + 5,00%	533,81	Santander (via Bradesco)	MTM	32/2017	06/09/2017	IPCA + 3,45%	487,38	Bradesco	48/2017	3,91%	2,72%	1,58%
16/11/2015	LF BBDC	16/11/2017	5	1,0	4,5%	IPCA + 7,01%	-	Bradesco	MTC	42/2015	16/11/2017	---	---	---	---	26,80%	26,75%	20,23%
13/06/2017	NTN-B	15/05/2021	1.300	4,0	3,8%	IPCA + 5,55%	6.643,20	Santander (via Bradesco)	MTM	32/2017	02/04/2018	IPCA + 3,5650%	713,38	BGC Partners	19/2018	13,08%	6,74%	6,32%
21/07/2017	NTN-B	15/05/2021	2.200	6,9	6,2%	IPCA + 4,93%	5.624,84	Bradesco	MTM	42/2017	02/04/2018	IPCA + 3,5650%	1.207,25	BGC Partners	19/2018	10,36%	5,64%	5,83%
27/11/2015	LF BBDC	27/04/2018	7	1,4	5,6%	IPCA + 7,68%	-	Bradesco	MTC	47/2015	27/04/2018	---	---	---	---	34,17%	29,49%	23,32%
22/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	8,98%	224,18	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	51/2017	15/10/2018	9,0410%	2.381,01	Renascença	44/2018	9,25%	7,08%	9,48%
29/09/2017	LTN	01/07/2021	9.000	6,5	5,0%	9,12%	221,96	Tesouro Nacional (via Tullett Prebon)	MTM	53/2017	19/10/2018	8,7700%	1.771,81	Bradesco	46/2018	10,50%	7,02%	9,50%
08/12/2017	LTN	01/07/2021	10.000	7,2	4,8%	9,62%	233,27	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTM	67/2017	23/10/2018	8,6760%	2.167,49	Renascença	47/2018	10,80%	5,61%	7,83%
27/01/2016	LF BBDC	27/12/2018	16	2,4	7,5%	IPCA + 6,70%	-	Bradesco	MTC	3/2016	27/12/2018	---	---	---	---	36,77%	32,04%	26,63%

* Data da liquidação financeira

** MTM: Marcação a Mercado // MTC: Marcação pela Curva

Fonte: Funpresp-Jud

Tabela 9 – Operações em Andamento (Renda Variável)⁴

Data	FIA CAIXA Ibovespa	FIA CAIXA Ibovespa	FIA CAIXA Ibovespa	FIA BB Governança	FIA CAIXA Ibovespa	FIA CAIXA Ibovespa	FIA CAIXA Ibovespa	CDI	Benchmark PB
18/mar/16	47,99%	---	---	---	---	---	---	26,99%	21,57%
21/dez/16	---	30,72%	---	---	---	---	---	14,94%	13,62%
22/set/17	---	---	15,84%	---	---	---	---	8,46%	10,63%
26/set/17	---	---	---	15,39%	---	---	---	8,39%	10,57%
27/out/17	---	---	---	---	15,00%	---	---	7,66%	9,72%
26/jan/18	---	---	---	---	---	2,41%	---	5,89%	7,53%
26/mar/18	---	---	---	---	---	---	2,95%	4,83%	6,37%

Fonte: DIRIN, Banco do Brasil, CAIXA, CETIP

Em vermelho, operações encerradas em 24/ago/2018

Tabela 10 – Operações em Andamento (Investimentos Estruturados: Fundo BB Multimercado)⁵

Data	Fundo BB MM	Fundo BB MM	Fundo BB MM	Fundo BB MM	Fundo BB MM	Fundo BB MM	Fundo BB MM	CDI	Benchmark PB
11/out/17	7,11%	---	---	---	---	---	---	6,41%	8,66%
26/out/17	---	6,84%	---	---	---	---	---	6,09%	8,26%
9/jan/18	---	---	6,70%	---	---	---	---	6,25%	7,95%
25/jan/18	---	---	---	6,49%	---	---	---	5,92%	7,56%
22/mar/18	---	---	---	---	5,35%	---	---	4,89%	6,41%
18/dez/18	---	---	---	---	---	0,38%	---	0,20%	0,20%
26/dez/18	---	---	---	---	---	---	0,25%	0,07%	0,07%

Fonte: DIRIN, Banco do Brasil, CAIXA, CETIP

Em vermelho, operações encerradas em 1/out/2018

⁴ Rentabilidades nominais líquidas desde a data indicada até 31/dez/2018

⁵ Rentabilidades nominais líquidas desde a data indicada até 31/dez/2018

Tabela 11 – Operações em Andamento (Investimentos no Exterior)⁶

Data	FIA CAIXA BRD Nível I	FIA CAIXA BRD Nível I	FIA CAIXA BRD Nível I	FIA CAIXA BRD Nível I	FIA CAIXA BRD Nível I	FIA CAIXA BRD Nível I	CDI	Benchmark PB
15/abr/16	34,62%	---	---	---	---	---	28,42%	23,36%
21/dez/16	---	30,90%	---	---	---	---	17,40%	16,23%
17/jan/17	---	---	36,13%	---	---	---	16,29%	15,51%
27/nov/17	---	---	---	17,03%	---	---	7,08%	9,08%
23/jan/18	---	---	---	---	6,24%	---	5,97%	7,63%
24/ago/18	---	---	---	---	---	-17,07%	2,14%	2,30%

Fonte: DIRIN, Banco do Brasil, CAIXA, CETIP

Tabela 12 – Operações em Andamento (Investimentos o Exterior)⁷

Data	Fundo BB JP Morgan	Fundo BB Schroder	CDI	Benchmark PB
18/mai/17	18,36%	---	12,05%	12,74%
18/mai/17	---	20,00%	12,05%	12,74%

Fonte: DIRIN, Banco do Brasil, CAIXA, CETIP

⁶ Rentabilidades nominais líquidas desde a data indicada até 31/dez/2018

⁷ Rentabilidades nominais líquidas desde a data indicada até 31/dez/2018

Tabela 13 – Operações em Andamento (Fundo Themis)⁸

Data	Fundo CAIXA Themis	CDI	Benchmark PB	Benchmark Themis
9/abr/18	3,47%	4,60%	6,13%	6,33%

Fonte: DIRIN, Banco do Brasil, CAIXA, CETIP

Tabela 14 - Rentabilidades Nominais Indicadores Segmentos Resolução CMN 4.661/2018

Data	RENDA FIXA					RENDA VARIÁVEL		RENDA VARIÁVEL	
	IRF-M1	IRF-MI+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IBOV	IGCX	BDRX	MSCI W BRL
2016	14,72%	29,64%	15,48%	31,04%	15,21%	38,94%	ND	-9,71%	ND
2017	11,12%	16,67%	12,58%	12,75%	13,61%	26,86%	29,92%	24,07%	22,18%
2018	6,97%	12,27%	9,87%	15,41%	9,75%	15,03%	11,72%	12,02%	4,93%

Fonte: Anbima, BM&FBovespa, Broadcast

⁸ Rentabilidades nominais líquidas desde a data indicada até 31/dez/2018

