

RINV 07

RELATÓRIO DE

INVESTIMENTOS

Julho
2019

Informações sobre resultados dos investimentos, estratégia adotada, indicadores financeiros e de riscos dos investimentos.

Elaborado pela Diretoria de Investimentos, exceto os tópicos relacionados aos riscos de investimentos (itens 3.3 e 3.4) sob responsabilidade do Supervisor de Riscos de Investimentos e Controles Internos, subordinado à Assessora de Controle Interno.

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS JULHO/2019

1. Resumo

Tabela 1 – Patrimônio

R\$ mil

Data	Plano de Benefícios (PB)	Plano de Gestão Administrativa (PGA)	TOTAL
Dez/2013	24	26.104	26.128
Dez/2014	5.520	23.253	28.772
Dez/2015	29.314	19.146	48.461
Dez/2016	76.694	16.275	92.969
Dez/2017	160.202	13.603	173.805
Dez/2018	327.550	17.249	344.799
Mar/2019	395.440	19.861	415.301
Jun/2019	496.172	21.544	517.716
Jul/2019	527.155	24.224	551.378

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander), Funpresp-Jud

Tabela 2 – Rentabilidade e Indicadores

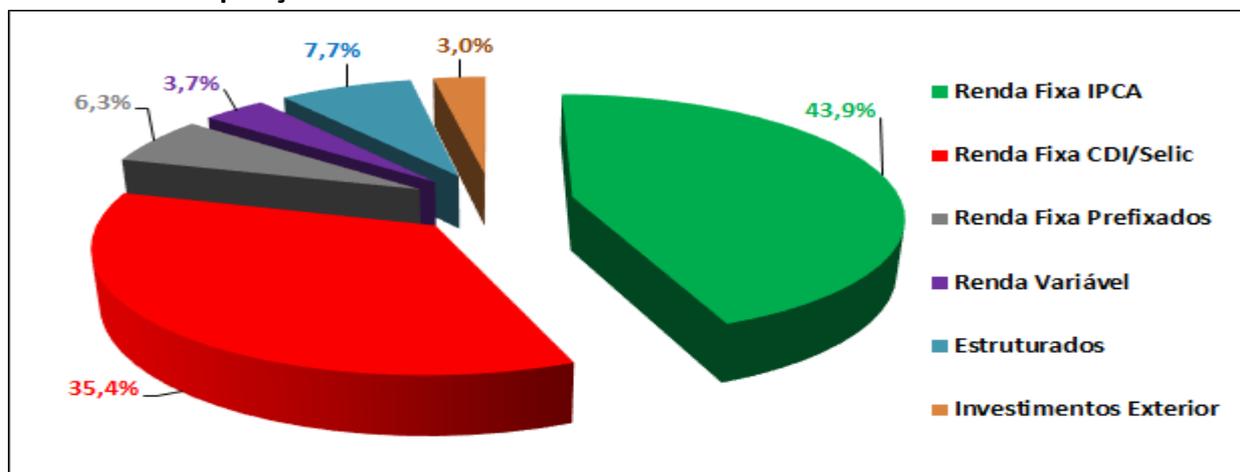
Data	2014	2015	2016	2017	2018	Até Jul/2019
PB *	10,05%	13,60%	14,03%	10,91%	8,87%	7,18%
PGA *	10,52%	13,54%	14,08%	10,36%	7,33%	5,79%
Benchmark PB *	10,34%	15,89%	10,82%	7,25%	8,14%	4,91%
Benchmark PGA *	10,52%	13,31%	13,95%	10,20%	7,36%	5,82%
CDI	10,81%	13,24%	14,00%	9,93%	6,42%	3,66%
Poupança	7,08%	8,07%	8,30%	6,61%	4,62%	2,63%
IPCA	6,41%	10,67%	6,29%	2,95%	3,75%	2,42%
PB Real **	3,43%	2,65%	7,29%	7,73%	4,94%	4,65%
PGA Real **	3,86%	2,59%	7,33%	7,20%	3,46%	3,29%

Fonte: Funpresp-Jud, B3, Banco Central, IBGE

* Rentabilidade Nominal Líquida = Rentabilidade Nominal, deduzidos os custos dos investimentos

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

Gráfico 1 – Composição Carteira de Investimentos PB



Fonte: Funpresp-Jud

2. Estratégia Adotada

2.1 Estratégia PB

No cenário externo, houve nova elevação nas tensões entre EUA e China, fazendo com que a volatilidade nos ativos financeiros voltasse a se incrementar. Entretanto, a postura e indicações dos principais bancos centrais do mundo em relação a reduções das taxas básicas de juros e novos estímulos monetários foi favorável aos ativos de risco.

O Banco Central dos EUA (FED) reduziu a taxa básica de juros em 25 pontos-base (para o intervalo de 2% a 2,25% ao ano), entretanto sinalizou que tal atitude não necessariamente significa a retomada do ciclo de relaxamento monetário.

Na Europa, o PIB da Zona do Euro desacelerou no segundo trimestre para 0,2% (contra 0,4% no trimestre anterior). O Banco Central Europeu (BCE) manteve inalterada a taxa básica de juros, porém sinalizou que poderá retomar o ciclo de queda de juros no curto prazo e voltar ao programa de compra de ativos.

Na China, o PIB do segundo trimestre desacelerou para 6,2%, na comparação anual, contra 6,4% no trimestre anterior, representando o menor crescimento dos últimos 27 anos.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (COPOM) do Banco Central reduziu a taxa básica de juros para 6,00% ao ano (queda de 50 pontos-base) e sinalizou que o movimento de relaxamento monetário poderá ter continuidade. Os investidores já projetam que a Meta para a Taxa Selic deverá ser reduzida para 5,00% ao ano ainda em 2019.

Em virtude do cenário externo favorável aos ativos de risco, da expectativa de aprovação da Reforma da Previdência em segundo turno pela Câmara dos Deputados na retomada dos trabalhos após o recesso parlamentar e da expectativa (confirmada) de redução da taxa básica de juros pelo Banco Central, os ativos domésticos apresentaram fortes ganhos, com redução nas curvas de juros nominais e reais (em torno de 30 pontos-base nos vértices até 4 anos, de 20 pontos-base nos títulos prefixados mais longos e de 10 pontos-base nos títulos em IPCA de médio e longo prazos), elevação dos preços dos ativos de renda variável (Ibovespa: +0,84% e IDIV¹: +2,76%), desvalorização do dólar dos EUA (USD) frente ao Real (-0,53%) e queda do risco país (de 24 pontos-base).

Por conta da finalização do processo de reabertura do Credenciamento dos fundos de investimento abertos nos segmentos de Renda Variável (Grupo 1), Estruturados (Grupo 2), Exterior (Grupo 3) e Renda Fixa (Grupo 4), houve a realocação dos investimentos para os novos veículos selecionados ao longo do mês de julho². Adicionalmente, ocorreu a elevação da participação no segmento Estruturados (Multimercados) para 7,7% do Plano de Benefícios (PB) e no segmento de

¹ De acordo com a B3, o IDIV é “o indicador do desempenho médio das cotações dos ativos que se destacaram em termos de remuneração dos investidores, sob a forma de dividendos e juros sobre o capital próprio”.

² A lista completa dos fundos de investimento selecionados, assim como o histórico de retornos, se encontra no Anexo II.

Renda Variável para 3,5% (fundos de investimento abertos), já em linha com a necessidade de se acelerar o processo de diversificação dos investimentos do PB, com vistas a se obter maiores retornos ao longo dos próximos meses e anos, considerando que as taxas de retorno dos títulos de renda fixa encontram-se bastante comprimidas.

Finalmente, ocorreu o início do Fundo de Investimento Exclusivo Funpresp-Jud Athena (gestão própria da Fundação) no dia 16/jul. A partir do primeiro aporte, houve a incorporação dos ativos do Fundo de Investimento Exclusivo Caixa Themis, que teve suas operações encerradas no dia 22/jul, e dos títulos de Renda Fixa MTM (Marcados a Mercado) da Carteira Própria³.

A carteira de investimentos do Plano de Benefícios finalizou o período com aproximadamente 85,6% dos recursos em Renda Fixa, 3,7% em Renda Variável, 7,7% em Investimentos Estruturados e 3,0% em Investimentos no Exterior.

O detalhamento do segmento de renda fixa⁴ é de 35,4% em CDI, 43,9% IPCA e 6,3% em Prefixados. Os investimentos em Renda Variável se encontram assim divididos: 1,75% no Subgrupo 1A e 1,76% no Subgrupo 1B e 0,20% no Fundo BNP Mafdet. Já as aplicações financeiras no segmento de Investimentos Estruturados estão distribuídas da seguinte forma: 2,56% no Subgrupo 2A, 2,57% no Subgrupo 2B e 2,53% no Subgrupo 2C. Finalmente, no segmento de Investimentos no Exterior, os recursos estão alocados conforme segue: 2,32% no Subgrupo 3A e 0,73% no Subgrupo 3B.

Já sob a ótica do Fator de Risco, com a inclusão das operações com derivativos efetuadas pelos fundos de investimento exclusivos, os recursos do Plano de Benefícios encontravam-se assim segmentados: 85,6% em Renda Fixa (40,0% CDI, 43,9% IPCA e 1,7% Prefixados), 3,7% em Renda Variável, 7,7% em Investimentos Estruturados e 3,0% em Investimentos no Exterior.

A rentabilidade nominal líquida do PB foi de 0,77% em julho de 2019, ante 0,57% do CDI e 0,57% do *benchmark* do PB. Já a rentabilidade real líquida atingiu 0,58% (IPCA de 0,19% no mês).

No acumulado de 2019, a rentabilidade nominal líquida do PB alcançou 7,18%, ante 3,66% do CDI e 4,91% do *benchmark* do PB. Já a rentabilidade real líquida atingiu 4,65% (IPCA de 2,42% no período), ante 1,21% do CDI e 2,43% do *benchmark* do PB.

2.2 Estratégia PGA

Não houve alteração na alocação dos recursos do PGA.

A rentabilidade nominal líquida do PGA foi de 0,75% no mês de julho de 2019, ante 0,57% do CDI e 0,75% do *benchmark* do PGA. Já a rentabilidade real líquida atingiu 0,56%.

No acumulado de 2019, a rentabilidade nominal líquida do PGA alcançou 5,79%, ante 3,66% do CDI e 5,82% do *benchmark* do PGA. Já a rentabilidade real líquida atingiu 3,29%, ante 1,21% do CDI e 3,32% do *benchmark* do PGA.

³ A lista completa dos ativos do Athena se encontra no Anexo III.

⁴ Inclui os ativos dos fundos de investimento exclusivos com gestão terceirizada (Funpresp-Jud Athena, BB Astrea, BNP Mafdet e SulAmérica Forseti) e dos fundos de investimento abertos do Grupo 4 (Subgrupos 4A e 4C).

3. Resultados dos Investimentos

3.1 Saldos Financeiros

3.1.1 Saldos Segregados por Planos (PGA)

em R\$ mil

	PGA				Total
	CC	FI DI/RF	FI IRF-M1	FI IMA-B5	
31/dez/13	-	26.104,0	-	-	26.104,0
31/dez/14	-	3.721,7	19.531,0	-	23.252,7
31/dez/15	-	16.242,1	20,5	2.883,9	19.146,4
31/dez/16	-	13.847,7	3,4	2.423,7	16.274,8
31/dez/17	-	10.876,7	-	2.726,3	13.603,0
31/dez/18	6,0	11.202,3	-	6.041,0	17.249,2
31/jan/19	6,0	9.418,8	-	9.468,8	18.893,6
28/fev/19	6,0	9.596,5	-	9.598,7	19.201,2
31/mar/19	5,7	9.922,5	-	9.933,2	19.861,4
30/abr/19	5,1	10.368,0	-	10.437,7	20.810,8
31/mai/19	2,7	10.990,8	-	11.012,6	22.006,1
30/jun/19	6,0	10.617,8	-	10.920,5	21.544,2

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

em R\$ mil

	PGA			Total
	CC	RF CDI 4A	RF IMA-B5 4B	
31/jul/19	19,8	12.116,7	12.087,1	24.223,6

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

3.1.2 Saldos Segregados por Planos (PB)

em R\$ mil

	PB								
	CC	FI DI/RF	FI IRF-M1	FI IRF-M1+	FI IMA-B5	FI IDkA IPCA 2A	Renda Variável	Multi Mercado	Exterior
31/dez/13	2,4	21,3	-	-	-	-	-	-	-
31/dez/14	32,7	11,4	2.948,0	-	2.527,7	-	-	-	-
31/dez/15	-	13.005,0	2.261,6	21,2	22,3	-	-	-	416,4
31/dez/16	0,0	35.215,4	347,6	27,4	280,7	2.457,0	767,7	-	714,0
31/dez/17	68,2	67.292,8	-	-	-	-	3.979,8	5.395,5	6.881,2
31/dez/18	71,9	87.235,9	-	-	-	-	6.660,1	19.634,0	13.554,0
31/jan/19	-	106.128,9	-	-	-	-	7.364,5	19.794,3	13.664,7
28/fev/19	1,1	124.012,1	-	-	-	-	7.243,1	19.901,8	14.421,4
31/mar/19	29,7	141.251,7	-	-	-	-	7.243,8	19.989,0	15.369,3
30/abr/19	0,2	160.163,2	-	-	-	-	7.420,0	25.536,5	16.199,7
31/mai/19	0,2	32.289,0	-	-	-	-	7.473,2	25.767,8	15.326,6
30/jun/19	-	668.109,2	-	-	-	-	7.771,2	26.794,5	15.851,2

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

em R\$ mil

	PB					
	LTN	NTN-B	NTN-F	BND35	NTN-B MTC	LF IPCA
31/dez/13	-	-	-	-	-	-
31/dez/14	-	-	-	-	-	-
31/dez/15	2.690,0	8.448,1	-	-	-	2.449,6
31/dez/16	-	20.898,2	1.187,1	3.069,7	-	11.729,0
31/dez/17	20.516,5	34.145,6	-	-	10.329,0	11.593,6
31/dez/18	30.076,2	83.536,2	-	-	36.004,3	9.391,4
31/jan/19	30.632,6	85.552,3	-	-	36.278,4	9.458,0
28/fev/19	30.715,2	84.884,6	-	-	36.401,6	13.039,8
31/mar/19	30.898,3	85.643,4	-	-	39.392,1	13.272,9
30/abr/19	31.083,3	85.701,7	-	-	45.365,5	10.647,3
31/mai/19	31.811,5	87.292,9	-	-	44.706,1	14.755,5
30/jun/19	32.594,8	89.403,0	-	-	44.873,2	14.827,4

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

em R\$ mil

	PB						
	CC	Renda Variável (Grupo 1)	Multi Mercado (Grupo 2)	Exterior (Grupo 3)	Renda Fixa (Grupo 4)	NTN-B MTC	LF IPCA MTC
31/jul/19	0,5	18.500,0	40.378,3	16.030,4	33.759,1	45.142,5	14.910,6

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

em R\$ mil

	PB					
	FI Caixa Themis	Funpresp-Jud Athena	FI BB Astrea	FI BNP Mafdet	FI SulAmérica Forseti	TOTAL
31/dez/13	-	-	-	-	-	23,7
31/dez/14	-	-	-	-	-	5.519,8
31/dez/15	-	-	-	-	-	29.314,2
31/dez/16	-	-	-	-	-	76.693,9
31/dez/17	-	-	-	-	-	160.202,2
31/dez/18	41.386,3	-	-	-	-	327.550,2
31/jan/19	42.033,1	-	-	-	-	350.906,7
28/fev/19	42.137,8	-	-	-	-	372.758,6
31/mar/19	42.349,6	-	-	-	-	395.439,8
30/abr/19	42.640,6	-	-	-	-	425.758,1
31/mai/19	42.936,6	-	50.157,5	50.642,3	50.313,8	459.472,9
30/jun/19	43.334,2	-	50.382,5	51.521,1	50.709,5	496.171,9
31/jul/19	-	204.744,0	50.644,5	51.994,7	51.050,3	527.154,7

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

3.1.3 Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)

em R\$ mil

	BB	BNP	CAIXA	Sul América	Western Asset	Carteira Própria	Total PB
31/dez/13	23,7	-	-	-	-	-	23,7
31/dez/14	3.463,6	-	2.056,2	-	-	-	5.519,8
31/dez/15	13.412,0	-	2.314,5	-	-	13.587,7	29.314,2
31/dez/16	35.723,5	-	4.086,5	-	-	36.883,9	76.693,9
31/dez/17	55.368,8	-	28.248,7	-	-	76.584,7	160.202,2
31/dez/18	109.022,2	-	59.519,8	-	-	159.008,1	327.550,2
31/jan/19	128.188,6	-	60.796,8	-	-	161.921,2	350.906,7
28/fev/19	114.948,5	-	61.405,4	20.503,0	10.860,5	165.041,2	372.758,6
31/mar/19	132.353,2	-	61.707,0	20.562,0	11.610,9	169.206,7	395.439,8
30/abr/19	164.705,5	-	62.202,8	12.744,8	12.307,1	173.797,9	425.758,1
31/mai/19	97.888,8	50.642,3	57.591,3	63.124,8	11.659,8	178.566,0	459.472,9
30/jun/19	128.560,6	51.521,1	58.319,6	64.018,5	12.053,6	181.698,4	496.171,9

Participação	25,9%	10,4%	11,8%	12,9%	2,4%	36,6%	100,0%
--------------	-------	-------	-------	-------	------	-------	---------------

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

em R\$ mil

	BB	BNP	Sul América	Western Asset	Outros *	Carteira Própria + Athena	Total PB
31/jul/19	94.074,0	51.994,7	62.249,6	15.296,8	38.742,6	264.797,0	527.154,7

Participação	17,8%	9,9%	11,8%	2,9%	7,3%	50,2%	100,0%
--------------	-------	------	-------	------	------	-------	---------------

Fonte: Custodiante Qualificado (Santander)

* ARX, Icatu, JMalucelli, AZ Quest, Franklin Templeton, Itajubá, Claritas, Occam, Pacífico, Vinci Partners, Santander, AF Invest, Rio Bravo

3.2 Rentabilidade

3.2.1 Rentabilidade Nominal

	PB			PGA		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
Jan/19	1,526%	0,020%	1,506%	1,000%	0,023%	0,977%
Fev/19	0,623%	0,018%	0,605%	0,519%	0,020%	0,499%
Mar/19	0,871%	0,023%	0,848%	0,626%	0,019%	0,607%
Abr/19	1,012%	0,023%	0,988%	0,812%	0,021%	0,791%
Mai/19	0,945%	0,028%	0,918%	0,971%	0,021%	0,950%
Jun/19	1,370%	0,032%	1,338%	1,096%	0,019%	1,076%
Jul/19	0,799%	0,027%	0,772%	0,775%	0,022%	0,752%
2019	7,36%	0,18%	7,18%	5,94%	0,15%	5,79%

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.

	PB					PGA	
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado (MM)	Exterior	Total	Renda Fixa	Total
Jan/19	1,37%	10,58%	0,82%	0,82%	1,51%	0,98%	0,98%
Fev/19	0,44%	-1,74%	0,54%	5,23%	0,60%	0,50%	0,50%
Mar/19	0,65%	0,01%	0,44%	6,57%	0,85%	0,61%	0,61%
Abr/19	0,80%	0,66%	0,70%	5,40%	0,99%	0,79%	0,79%
Mai/19	1,21%	0,72%	0,39%	-5,39%	0,92%	0,95%	0,95%
Jun/19	1,26%	3,99%	0,47%	3,25%	1,34%	1,08%	1,08%
Jul/19	0,77%	2,11%	0,34%	1,13%	0,77%	0,75%	0,75%
2019	6,69%	16,97%	3,75%	17,72%	7,18%	5,79%	5,79%
Bmk *	4,91%	15,84%	3,66%	17,65%	4,91%	5,82%	5,82%
% Bmk	135,1%	106,6%	102,3%	100,4%	144,7%	99,5%	99,5%

Fonte: Funpresp-Jud, IBGE, B3, Broadcast

* Benchmarks por segmento PB: RF (IPCA + 4,25% ao ano), RV (Ibovespa), MM (CDI), Exterior (BDRX)

	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Jan/19	0,54%	0,68%	1,02%
Fev/19	0,49%	0,76%	0,50%
Mar/19	0,47%	1,07%	0,61%
Abr/19	0,52%	0,92%	0,79%
Mai/19	0,54%	0,49%	0,94%
Jun/19	0,47%	0,32%	1,07%
Jul/19	0,57%	0,57%	0,75%
2019	3,66%	4,91%	5,82%

Fonte: B3, Funpresp-Jud

Observações:

a) Bmk PB: índice de referência (*benchmark*) do Plano de Benefícios = IPCA + 4,25% ao ano

b) Bmk PGA: índice de referência (*benchmark*) do Plano de Gestão Administrativa = 50% CDI + 50% IMA-B5 (deduzidos os custos dos investimentos)

	PB		PGA	
	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk
Jan/19	276,04%	219,39%	179,62%	96,03%
Fev/19	122,43%	79,51%	101,03%	99,76%
Mar/19	180,56%	79,67%	129,43%	99,82%
Abr/19	190,25%	107,61%	152,46%	100,00%
Mai/19	168,68%	185,74%	174,61%	100,76%
Jun/19	284,29%	412,23%	228,90%	100,36%
Jul/19	135,79%	135,31%	132,38%	100,45%
2019	193,03%	144,66%	156,63%	99,50%

Fonte: Funpresp-Jud

	RENDA FIXA					RENDA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IBOV	IDIV	BDRX	MSCI W BRL
Jan/19	0,58%	1,71%	1,54%	6,61%	1,26%	10,82%	12,48%	0,72%	1,66%
Fev/19	0,47%	0,23%	0,55%	0,55%	0,53%	-1,86%	-2,03%	5,96%	5,48%
Mar/19	0,47%	0,63%	0,78%	0,43%	0,67%	-0,18%	-1,79%	6,19%	5,42%
Abr/19	0,50%	0,65%	1,11%	1,79%	1,03%	0,98%	3,09%	5,69%	3,50%
Mai/19	0,68%	2,17%	1,39%	5,20%	1,37%	0,70%	3,14%	-6,59%	-5,98%
Jun/19	0,58%	2,72%	1,72%	5,06%	1,23%	4,06%	3,11%	3,73%	4,15%
Jul/19	0,72%	1,27%	0,97%	1,51%	1,02%	0,84%	2,76%	1,37%	-0,11%
2019	4,06%	9,72%	8,33%	22,95%	7,33%	15,84%	21,95%	17,65%	14,45%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org

3.2.2 Rentabilidade Real

	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Jan/19	1,18%	0,66%	0,22%	0,36%	0,70%
Fev/19	0,17%	0,07%	0,06%	0,33%	0,07%
Mar/19	0,10%	-0,14%	-0,28%	0,31%	-0,14%
Abr/19	0,42%	0,22%	-0,05%	0,35%	0,22%
Mai/19	0,79%	0,82%	0,41%	0,36%	0,81%
Jun/19	1,33%	1,07%	0,46%	0,31%	1,06%
Jul/19	0,58%	0,56%	0,38%	0,38%	0,56%
2019	4,65%	3,29%	1,21%	2,43%	3,32%

Fonte: Funpresp-Jud

Observações:

a) Bmk PB: índice de referência (*benchmark*) do Plano de Benefícios = IPCA + 4,25% ao ano

b) Bmk PGA: índice de referência (*benchmark*) do Plano de Gestão Administrativa = 50% CDI + 50% IMA-B5 (deduzidos os custos dos investimentos)

	RENDA FIXA					RENDA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IBOV	IDIV	BDRX	MSCI W BRL
Jan/19	0,26%	1,39%	1,22%	6,27%	0,94%	10,46%	12,12%	0,40%	1,34%
Fev/19	0,04%	-0,20%	0,12%	0,12%	0,10%	-2,28%	-2,45%	5,51%	5,03%
Mar/19	-0,28%	-0,12%	0,03%	-0,32%	-0,08%	-0,92%	-2,52%	5,40%	4,64%
Abr/19	-0,07%	0,08%	0,53%	1,22%	0,46%	0,41%	2,51%	5,09%	2,92%
Mai/19	0,55%	2,03%	1,25%	5,06%	1,24%	0,57%	3,01%	-6,71%	-6,10%
Jun/19	0,57%	2,71%	1,71%	5,05%	1,22%	4,05%	3,10%	3,72%	4,14%
Jul/19	0,53%	1,08%	0,78%	1,32%	0,83%	0,65%	2,57%	1,18%	-0,30%
2019	1,60%	7,13%	5,77%	20,04%	4,79%	13,10%	19,06%	14,87%	11,75%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, Stockq.org, IBGE

	IPCA
Jan/19	0,32%
Fev/19	0,43%
Mar/19	0,75%
Abr/19	0,57%
Mai/19	0,13%
Jun/19	0,01%
Jul/19	0,19%
2019	2,42%

Fonte: IBGE

3.3 Análise de Risco

3.3 Análise de Risco⁵

3.3.1 Riscos de Mercado e Sistêmico e Divergência Não Planejada (DNP)

3.3.1.1 Volatilidade Anualizada Acumulada⁶

3.3.1.1.1 Últimos 12 Meses

Ago/18-Jul/19	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	1,90%	0,99%	0,00%	0,21%	1,00%
Retornos Mensais	1,37%	1,12%	0,13%	0,97%	1,13%

Fonte: Funpresp-Jud

Ago/18-Jul/19	RENDA FIXA					RENDA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IBOV	IDIV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	0,31%	3,95%	2,41%	8,07%	1,72%	21,18%	19,14%	17,21%	17,57%
Retornos Mensais	0,46%	5,16%	2,94%	11,85%	1,86%	15,36%	17,67%	25,81%	23,46%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.1.2 Em 2019

Jan-Jul/19	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	1,33%	0,96%	0,00%	0,19%	0,96%
Retornos Mensais	1,10%	0,72%	0,13%	0,88%	0,74%

Fonte: Funpresp-Jud

Jan-Jul/19	RENDA FIXA					RENDA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IBOV	IDIV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	0,23%	3,00%	1,93%	7,36%	1,51%	18,96%	17,30%	15,23%	15,77%
Retornos Mensais	0,34%	3,14%	1,46%	8,76%	1,09%	14,52%	16,63%	15,77%	14,06%

Fonte: Funpresp-Jud

⁵ As definições destes riscos encontram-se na Política de Investimentos 2019-2023 e na Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, documentos disponíveis no site da Funpresp-Jud.

⁶ **Volatilidade:** Representa o grau médio de variação dos retornos de um determinado investimento. Calculada a partir dos retornos diários e mensais da carteira de investimentos nos últimos 12 meses. O limite autorizado pelo Conselho Deliberativo é de 7,50% (em termos anualizados) para o cálculo com retornos diários.

3.3.1.2 Índice de Sharpe⁷

3.3.1.2.1 Últimos 12 Meses

Ago/18-Jul/19	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	2,66	3,11	---	5,71	3,11
Retornos Mensais	3,69	2,77	---	1,27	2,76

Fonte: Funpresp-Jud

Ago/18-Jul/19	RENDA FIXA					RENDA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IBOV	IDIV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	3,05	3,10	3,20	3,99	3,63	1,05	1,84	0,20	-0,17
Retornos Mensais	2,05	2,37	2,63	2,72	3,36	1,44	1,99	0,13	-0,13

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.2.2 Em 2019

Jan-Jul/19	PB	PGA	CDI	Bmk PB	Bmk PGA
Retornos Diários	4,76	3,98	---	11,53	4,02
Retornos Mensais	5,75	5,29	---	2,55	5,26

Fonte: Funpresp-Jud

Jan-Jul/19	RENDA FIXA					RENDA VARIÁVEL		EXTERIOR	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDkA IPCA 2A	IBOV	IDIV	BDRX	MSCI W BRL
Retornos Diários	3,15	3,67	4,38	4,97	4,37	1,19	2,00	1,71	1,26
Retornos Mensais	2,10	3,51	5,80	4,18	6,09	1,56	2,08	1,66	1,42

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.3 Índice de Sharpe Modificado Generalizado⁸

3.3.1.3.1 Últimos 12 Meses

Ago/18-Jul/19	PB	PGA
Retornos Diários	2,28	4,50
Retornos Mensais	9,49	1,74

Fonte: Funpresp-Jud

⁷ **Índice de Sharpe (IS)**: indicador que tem por objetivo ajustar o retorno do ativo pelo seu risco. Assim, quanto maior o retorno do ativo e menor o risco do investimento, melhor será o índice calculado. O cálculo do diferencial de retorno (ou excesso de retorno) tem como parâmetro o CDI (ativo livre de risco).

⁸ **Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG)**: O ISMG adota a *benchmark* do respectivo plano como parâmetro, ao invés do retorno do ativo livre de risco (utilizado no IS), além de também considerar a volatilidade do *benchmark* no cálculo. O índice foi calculado a partir dos retornos diários e mensais do PB e do PGA.

3.3.1.3.2 Em 2019

Jan-Jul/19	PB	PGA
Retornos Diários	3,60	12,63
Retornos Mensais	18,26	3,76

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.4 Valor em Risco (V@R)⁹, Teste de Estresse (Stress Testing)¹⁰ e Volatilidade¹¹

3.3.1.4.1 Plano de Benefícios – PB

	V@R 95%		Volatilidade na Ponta (a.a.)		Teste de Estresse	
	Diário	Mensal	Diário	Mensal	Diário	Mensal
dez/18	-0,17%	0,05%	2,10%	1,94%	-1,53%	-0,59%
jan/19	-0,18%	0,33%	1,99%	1,86%	-1,43%	-0,54%
fev/19	-0,15%	0,40%	1,72%	1,68%	-1,30%	-0,41%
mar/19	-0,16%	0,43%	1,67%	1,42%	-1,20%	-0,34%
abr/19	-0,15%	0,43%	1,54%	1,24%	-1,10%	-0,27%
mai/19	-0,15%	0,32%	1,83%	1,51%	-1,40%	-0,51%
jun/19	-0,11%	0,36%	1,54%	1,42%	-1,32%	-0,40%
jul/19	-0,11%	0,15%	1,63%	1,60%	-1,46%	-0,62%

Fonte: Funpresp-Jud

→ Dados calculados a partir da carteira de fechamento do mês e dos retornos estimados dessa carteira

→ Horizonte de cálculo:

Diário: 12 meses

Mensal: 36 meses

⁹ **V@R:** Máxima perda esperada em um horizonte de tempo definido, com determinado grau de confiança, sob condições normais de mercado. No caso da Fundação, os cálculos foram realizados com a utilização de um horizonte de tempo de 1 dia útil e de 1 mês e grau de confiança de 95%, em linha com a Política de Investimentos 2019-2023. O resultado apresenta os menores retornos esperados, em um dia e em um mês, com grau de confiança de 95% a partir da carteira de investimentos verificada no último dia útil de cada período. O limite autorizado pelo Conselho Deliberativo é de -0,70% para o retorno diário.

¹⁰ **Teste de Estresse:** Técnica de simulação que permite avaliar o impacto de condições específicas sobre os ativos (e/ou passivos) de uma instituição. Um cenário mais adverso é criado a partir da perspectiva de eventos críticos e que se situam fora da normalidade previsível. Assim, pode-se calcular uma perda esperada para cenários extremos, algo que não é possível pelo V@R. O resultado apresenta os menores retornos esperados, em um dia e em um mês, em situações de estresse no mercado financeiro a partir da carteira de investimentos verificada no último dia útil de cada período.

¹¹ **Volatilidade:** Representa o grau médio de variação dos retornos de um determinado investimento. Calculada a partir dos retornos diários e mensais da carteira de investimentos nos últimos 12 meses. O limite autorizado pelo Conselho Deliberativo é de 7,50% (em termos anualizados) para o cálculo com retornos diários.

3.3.1.4.2 Plano de Gestão Administrativa – PGA

	V@R 95%		Volatilidade na Ponta (a.a.)		Teste de Estresse	
	Diário	Mensal	Diário	Mensal	Diário	Mensal
dez/18	-0,08%	0,19%	1,11%	1,37%	-0,93%	-0,21%
jan/19	-0,11%	0,28%	1,53%	1,54%	-1,34%	-0,53%
fev/19	-0,10%	0,28%	1,52%	1,53%	-1,34%	-0,52%
mar/19	-0,11%	0,28%	1,53%	1,54%	-1,34%	-0,52%
abr/19	-0,11%	0,26%	1,49%	1,52%	-1,34%	-0,53%
mai/19	-0,10%	0,27%	1,48%	1,52%	-1,34%	-0,53%
jun/19	-0,09%	0,27%	1,24%	1,53%	-1,36%	-0,54%
jul/19	-0,08%	0,28%	1,20%	1,50%	-1,34%	-0,52%

Fonte: Funpresp-Jud

→ Dados calculados a partir da carteira de fechamento do mês e dos retornos estimados dessa carteira

→ Horizonte de cálculo:

Diário: 12 meses

Mensal: 36 meses

3.3.1.5 Divergência Não Planejada¹²

3.3.1.5.1 Plano de Benefícios – PB

	Rentabilidade Nominal Líquida		DNP Mensal (PB - Bmk)	Desvio-Padrão Acm 12m DNP Mensal
	PB	Benchmark		
Ago/2018	0,311%	0,294%	0,017%	0,79%
Set/2018	0,680%	0,797%	-0,116%	0,78%
Out/2018	1,583%	0,811%	0,766%	0,81%
Nov/2018	0,834%	0,123%	0,710%	0,83%
Dez/2018	0,474%	0,483%	-0,009%	1,17%
Jan/2019	1,506%	0,684%	0,817%	0,83%
Fev/2019	0,605%	0,761%	-0,155%	0,84%
Mar/2019	0,848%	1,065%	-0,215%	0,83%
Abr/2019	0,989%	0,918%	0,070%	0,82%
Mai/2019	0,918%	0,493%	0,422%	0,63%
Jun/2019	1,338%	0,323%	1,012%	0,47%
Jul/2019	0,772%	0,570%	0,201%	0,43%
2019	7,18%	4,91%	2,16%	-

Fonte: Funpresp-Jud

¹² Medida de controle da divergência entre o resultado efetivo de uma carteira e o valor projetado para essa mesma carteira. A Divergência Não Planejada (DNP) também é conhecida como *Tracking Error*.

	Rentabilidade Nominal Líquida Acumulada em 36 Meses		DNP 36 Meses (PB - Bmk)
	PB	Benchmark	
Dez/2016	42,568%	41,714%	0,603%
Dez/2017	43,678%	37,740%	4,311%
Dez/2018	37,695%	28,525%	7,134%
Jan/2019	37,864%	27,350%	8,256%
Fev/2019	37,186%	26,808%	8,184%
Mar/2019	36,859%	27,141%	7,643%
Abr/2019	36,257%	27,145%	7,167%
Mai/2019	35,971%	26,329%	7,632%
Jun/2019	36,328%	25,827%	8,346%
Jul/2019	35,873%	25,445%	8,313%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.5.2 Plano de Gestão Administrativa – PGA

	Rentabilidade Nominal Líquida		DNP Mensal (PGA - Bmk)	Desvio-Padrão Acm 12m DNP Mensal
	PGA	Benchmark		
Jul/2018	0,847%	0,846%	0,001%	0,01%
Ago/2018	0,266%	0,256%	0,010%	0,01%
Set/2018	0,589%	0,595%	-0,006%	0,01%
Out/2018	1,413%	1,410%	0,003%	0,01%
Nov/2018	0,354%	0,350%	0,004%	0,01%
Dez/2018	0,779%	0,777%	0,002%	0,04%
Jan/2019	0,977%	1,018%	-0,040%	0,01%
Fev/2019	0,499%	0,500%	-0,001%	0,01%
Mar/2019	0,607%	0,608%	-0,001%	0,01%
Abr/2019	0,791%	0,791%	0,000%	0,01%
Mai/2019	0,950%	0,943%	0,007%	0,01%
Jun/2019	1,076%	1,072%	0,004%	0,01%
Jul/2019	0,752%	0,749%	0,003%	0,01%
2019	5,79%	5,82%	-0,03%	-

Fonte: Funpresp-Jud

	Rentabilidade Nominal Líquida Acumulada em 36 Meses		DNP 36 Meses (PB - Bmk)
	PB	Benchmark	
Dez/2016	43,153%	42,694%	0,322%
Dez/2017	42,945%	42,293%	0,458%
Dez/2018	35,129%	34,820%	0,229%
Jan/2019	34,659%	34,416%	0,181%
Fev/2019	33,913%	33,667%	0,184%
Mar/2019	33,267%	33,045%	0,167%
Abr/2019	32,826%	32,628%	0,149%
Mai/2019	32,694%	32,500%	0,146%
Jun/2019	32,649%	32,456%	0,145%
Jul/2019	32,177%	31,993%	0,139%

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.2 Risco de Crédito

De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco de crédito deverá ser realizada semestralmente ou em virtude de evento que possa afetar diretamente o *rating* do emissor do ativo.

Nesse sentido, no mês de maio de 2019, foi analisado o risco de crédito dos Bancos Bradesco S/A e Safra S/A, tendo sido corroboradas as respectivas capacidades de pagamento das mencionadas instituições. Por conseguinte, a Diretoria de Investimentos manteve o entendimento de que não há óbices em se manter os investimentos em Letras Financeiras destas instituições.

3.3.3 Risco de Liquidez

Os investimentos da Fundação, tanto do Plano de Benefícios como do Plano de Gestão Administrativa podem ser enquadrados como de altíssima liquidez.

Especificamente no caso do Plano de Benefícios, todos os investimentos das Reservas dos Participantes possuem liquidez imediata, variando entre D0 (crédito no mesmo dia da solicitação) até D+5 (crédito disponível no quinto dia útil após a solicitação de resgate ou venda do ativo – Título Público Federal).

Reservas	Renda Fixa		Renda Variável	Investimentos Estruturados	Investimentos no Exterior	MTC
	FIRF	TPF e Fundos Exclusivos	FI	FI	FI	TPF e LF
Jul/19	D0	D+1	Até D+4	Até D+5	Até D+5	No Vencimento
	4,8%	68,0%	3,5%	7,7%	3,0%	11,4%

Fonte: Funpresp-Jud

→ FI: Fundo de Investimento

→ TPF: Título Público Federal

Já no caso do Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários (FCBE), como a estratégia de investimentos se dá por meio da Gestão de Ativos e Passivos (ALM – *Asset and Liability Management*) e praticamente a integralidade dos ativos são Marcados pela Curva (MTC), deve-se observar o preconizado pelo art. 30 da Resolução CNPC 29/2018, cujos critérios abordados são: i) intenção de levar os títulos em questão até o vencimento; ii) Capacidade Financeira, caracterizada pela liquidez da Funpresp-Jud em relação aos direitos dos participantes, das obrigações da entidade e do perfil do exigível atuarial do Plano de Benefícios (PB); e iii) prazo a decorrer e risco de crédito, que deverá ser sempre superior a 12 meses.

Em relação ao Plano de Gestão Administrativa, todos os investimentos possuem liquidez imediata, variando entre D0 (crédito no mesmo dia da solicitação), para os fundos de investimentos atrelados direta ou indiretamente ao CDI, e D+1 (crédito disponível no primeiro dia útil após a solicitação de resgate), para o fundo de investimento atrelado ao IMA-B5.

Finalmente, consideramos que, no caso do Plano de Benefícios, o nível mínimo de liquidez imediata seria de R\$ 1,25 milhão, atualmente equivalente a apenas 0,2% do patrimônio do PB, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 4,8% do PB com altíssimo nível de liquidez (D0)¹³. Este montante mínimo seria adequado para fazer face a eventuais pedidos de resgates e de portabilidade de saída por parte dos participantes em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (contribuições) para o PB.

Análise similar pode ser efetuada para o Plano de Gestão Administrativa. Assim, consideramos que o nível mínimo de liquidez imediata seria de R\$ 6,2 milhões, atualmente equivalente a 25,6% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 50,0% do PGA com altíssimo nível de liquidez (D0).

3.3.4 Outros Riscos

Risco de Suitability – Tal risco somente deverá ser monitorado quando da adoção de perfis de investimento por parte da Fundação, quando então deverão ser criados mecanismos de controle, monitoramento e mitigação de risco.

Risco de Imagem – Não há

Risco Legal – Não há

3.4 Aderência à Política de Investimentos 2019-2023

3.4.1 Plano de Benefícios – PB

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.661/2018)
Renda Fixa	85,6%	79%	55%	100%	100%
Renda Variável	3,7%	5%	0%	20%	70%
Investimentos Estruturados	7,7%	8%	0%	15%	20%
Investimentos no Exterior	3,0%	8%	2%	10%	10%

Fonte: Funpresp-Jud

3.4.2 Plano de Gestão Administrativa – PGA

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.661/2018)
Renda Fixa	100%	100%	100%	100%	100%

Fonte: Funpresp-Jud

¹³ Fundos de investimento em CDI e 60% do Patrimônio Líquido do Fundo Themis.

ANEXO I

Resultados das Operações da Carteira Própria

Operações em Andamento

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
07/07/2016	LF BBDC	07/07/2021	10	2,0	4,2%	IPCA + 6,78%	-	Bradesco	MTC	32/2016	07/07/2021	36,18%	29,20%	26,29%
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	21,44%	17,08%	18,93%
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	21,91%	15,95%	18,13%
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	20,98%	15,27%	17,91%
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	20,93%	14,87%	17,85%
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	19,28%	13,72%	17,04%
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	18,22%	12,78%	16,35%
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	17,36%	11,98%	15,58%
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	16,99%	11,38%	14,86%
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	16,81%	11,22%	14,68%
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	16,09%	10,52%	13,76%
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	14,54%	9,82%	12,88%
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	13,17%	9,03%	11,90%
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	12,70%	8,51%	11,43%
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	12,01%	7,48%	10,07%
19/07/2018	LF Safra	19/07/2024	7	1,8	0,8%	IPCA + 6,13%	-	Safra	MTC	35/2018	19/07/2024	9,95%	6,56%	7,84%
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	8,54%	5,67%	7,12%
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	6,89%	4,94%	5,94%
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	6,04%	4,45%	5,49%
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	5,72%	3,97%	5,22%
22/02/2019	LF Safra	22/02/2029	14	3,5	0,9%	IPCA + 4,87%	-	Safra	MTC	5/2019	22/02/2029	4,07%	2,69%	3,57%
27/03/2019	NTN-B	15/05/2055	650	2,6	0,7%	IPCA + 4,537892%	431,09	Tesouro Nacional (via Renascença)	MTC	11/2019	15/05/2055	2,96%	2,16%	2,44%
27/03/2019	LF Safra	27/04/2027	10	2,5	0,6%	IPCA + 4,85%	-	Safra	MTC	12/2019	27/04/2027	3,16%	2,16%	2,44%
01/04/2019	NTN-B	15/05/2045	550	2,2	0,6%	IPCA + 4,5190%	6.359,59	Renascença	MTC	13/2019	15/05/2045	2,78%	2,09%	2,28%
10/04/2019	NTN-B	15/05/2055	800	3,3	0,8%	IPCA + 4,5690%	527,51	Tesouro Nacional (via BGC Partners)	MTC	14/2019	15/05/2055	2,48%	1,91%	1,97%
30/05/2019	LF Safra	30/05/2028	16	4,0	0,9%	IPCA + 4,5100%	-	Safra	MTC	23/2019	30/05/2028	0,91%	1,06%	0,92%

* 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/jul/2019

Fonte: DIRIN

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%	3,26%
30/09/2016	BND3S5	15/01/2017	1.929	3,0	5,1%	IPCA + 7,2957%	-	Bradesco	MTM	41/2016	15/01/2017	---	---	---	---	2,79%	3,81%	2,44%
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%	6,23%
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%	5,88%
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%
18/03/2016	LF Safra	18/03/2019	7	1,75	5,0%	IPCA + 6,70%	-	Safra	MTC	14/2016	18/03/2019	---	---	---	---	35,72%	31,38%	26,87%
11/03/2016	LF BBDC	11/04/2019	10	2,00	5,7%	IPCA + 6,80%	-	Bradesco	MTC	13/2016	11/04/2019	---	---	---	---	38,16%	32,31%	28,24%
28/06/2017	NTN-B	15/08/2022	2.000	6,2	5,7%	IPCA + 5,68%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	36/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	31,19%	14,79%	17,77%
06/09/2017	NTN-B	15/08/2022	2.200	7,1	5,7%	IPCA + 4,5799%	-	Tesouro Nacional (via Bradesco)	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 2,3800%	---	Athena	---	23,74%	12,73%	16,28%
08/09/2017	NTN-B	15/05/2045	725	2,5	2,0%	IPCA + 5,169%	8.819,52	Tullett Prebon	MTM	48/2017	26/07/2019	IPCA + 3,6700%	---	Athena	---	45,05%	12,70%	16,26%
01/11/2017	NTN-B	15/08/2026	1.650	5,4														

ANEXO II

Resultados das Operações via Fundos de Investimentos

I – Fundo de Investimentos Exclusivo com Gestão Própria PB

Funpresp-Jud Athena

	Jul/2019 *	2019 *	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud MTM + Athena	1,26%	4,88%	2/mai/2019 16/jul/2019
CDI	0,57%	1,56%	
Benchmark PB	0,57%	1,37%	

* MTM: a partir de 2/mai/2019. Athena: início em 16/jul/2019. Carteira MTM incorporada ao Athena em 26/jul/2019

Fonte: Funpresp-Jud, B3

II – Fundos de Investimentos Exclusivos com Gestão Terceirizada PB¹⁴

BB Astrea

	Jul/2019	2019 *	Aplicação Inicial
BB Astrea	0,52%	1,33%	10/mai/2019
CDI	0,57%	1,41%	
Benchmark PB	0,57%	1,23%	

* A partir de 10/mai/2019

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, B3

BNP Mafdet e SulAmérica Forseti

	Jul/2019	2019 *	Aplicação Inicial
BNP Mafdet	0,92%	4,10%	2/mai/2019
SulAmérica Forseti	0,67%	2,18%	2/mai/2019
CDI	0,57%	1,56%	
Benchmark PB	0,57%	1,37%	

* A partir de 2/mai/2019

Fonte: Funpresp-Jud, BNP, SulAmérica, B3

Caixa Themis

Data	Fundo CAIXA Themis	CDI	Benchmark PB	Benchmark Themis	% PB
9/abr/18	8,73%	8,24%	11,15%	11,70%	8,7%

Encerrado em 22/jul/2019

Fonte: Funpresp-Jud, CAIXA, B3

III – Fundos de Investimentos Abertos PB: Renda Variável (Grupo 1)

¹⁴ As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.

Subgrupo 1A: Dividendos

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
ARX Income FIA	1,35%	13,18%	31,59%	67,58%	90,90%	23/jul/2019
Icatu Vanguarda DIV FIA	2,32%	24,48%	50,22%	64,98%	85,70%	24/jul/2019
JMalucelli Marlin DIV FIA	0,54%	21,13%	23,69%	55,45%	60,97%	24/jul/2019
IDIV	2,76%	21,95%	41,54%	57,66%	100,42%	
Benchmark PB	0,57%	4,91%	10,89%	17,15%	25,44%	

Fonte: Funpresp-Jud, ARX, Icatu, JMalucelli, B3

Subgrupo 1B: Ações Livre/Valor/Crescimento

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
AZ Quest FIA	3,84%	14,19%	28,08%	67,19%	85,51%	24/jul/2019
Franklin FVL FIA	2,47%	15,38%	29,86%	53,90%	88,76%	24/jul/2019
Western Asset Valuation FIA	1,38%	16,22%	26,44%	43,39%	64,33%	24/jul/2019
IBOV	0,84%	15,84%	28,52%	54,45%	77,66%	
Benchmark PB	0,57%	4,91%	10,89%	17,15%	25,44%	

Fonte: Funpresp-Jud, AZ Quest, Franklin Templeton, Western Asset, B3

IV – Fundos de Investimentos Abertos PB: Estruturados Multimercados (Grupo 2)

Subgrupo 2A: Multimercados Macro/Balanceado

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Absolute Hedge FIM	-0,18%	4,02%	6,34%	20,41%	35,87%	24/jul/2019
Claritas Institucional FIM	0,66%	3,96%	6,74%	14,06%	30,07%	24/jul/2019
SulAmérica Evolution FIM	0,49%	4,37%	7,52%	15,25%	31,87%	24/jul/2019
CDI	0,57%	3,66%	6,35%	13,88%	28,12%	
Benchmark PB	0,57%	4,91%	10,89%	17,15%	25,44%	

Fonte: Funpresp-Jud, Itajubá (Absolute), Claritas, SulAmérica, B3

Subgrupo 2B: Multimercados Livre/Dinâmico/Trading

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário FIM	0,41%	4,59%	7,15%	16,20%	31,68%	11/out/2017
Occam Institucional FIM II	1,36%	5,17%	9,10%	18,73%	32,82%	30/jul/2019
Pacífico Azul FIM	0,64%	4,29%	6,90%	14,47%	30,49%	30/jul/2019
CDI	0,57%	3,66%	6,35%	13,88%	28,12%	
Benchmark PB	0,57%	4,91%	10,89%	17,15%	25,44%	

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, Occam, Pacífico, B3

Subgrupo 2C: Multimercados Juros e Moeda

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
SulAmérica Endurance FIM	0,51%	3,10%	5,56%	13,48%	30,23%	26/fev/2019
Vinci Valorem FIM	0,95%	8,70%	13,21%	20,86%	37,77%	23/jul/2019
CDI	0,57%	3,66%	6,35%	13,88%	28,12%	
Benchmark PB	0,57%	4,91%	10,89%	17,15%	25,44%	

Fonte: Funpresp-Jud, SulAmérica, Vinci, B3

V – Fundos de Investimentos Abertos PB: Exterior (Grupo 3)

Subgrupo 3A: BDR Nível I

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Western Asset BDR Nível I	1,25%	19,63%	11,14%	51,39%	65,05%	25/fev/2019
BDR Nível I	1,37%	17,65%	9,81%	53,26%	72,17%	
Benchmark PB	0,57%	4,91%	10,89%	17,15%	25,44%	

Fonte: Funpresp-Jud, Western Asset, B3

Subgrupo 3B: MSCI World

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Global Select (JPM)	0,18%	15,66%	3,80%	39,88%	63,10%	18/mai/2017
BB Schroder	1,33%	16,15%	6,39%	41,98%	60,13%	18/mai/2017
MSCI World (BRL)	ND	14,45%	3,35%	36,56%	ND	
Benchmark PB	0,57%	4,91%	10,89%	17,15%	25,44%	

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, B3

VI – Fundos de Investimentos Abertos PB: Renda Fixa (Grupo 4)

Subgrupo 4A: CDI

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,55%	3,52%	6,11%	13,38%	27,34%	23/mar/2016
Santander Soberano DI	0,55%	3,53%	6,12%	13,42%	27,49%	19/jul/2019
CDI	0,57%	3,66%	6,35%	13,88%	28,12%	
Benchmark PB	0,57%	4,91%	10,89%	17,15%	25,44%	

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, Santander, B3

Subgrupo 4C: Crédito Privado

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
AF Invest CP Geraes	0,63%	4,04%	7,21%	15,98%	32,29%	26/jul/2017
AZ Quest Luce CP	0,57%	3,77%	6,63%	14,45%	29,90%	26/jul/2017
Rio Bravo CP	0,59%	3,80%	6,66%	14,30%	29,43%	26/jul/2017
CDI	0,57%	3,66%	6,35%	13,88%	28,12%	
Benchmark PB	0,57%	4,91%	10,89%	17,15%	25,44%	

Fonte: Funpresp-Jud, AF Invest, AZ Quest, Rio Bravo, B3

VII – Fundos de Investimentos Abertos PGA: Renda Fixa (Grupo 4)

Subgrupo 4A: CDI

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	0,55%	3,52%	6,11%	13,38%	27,34%	30/mar/2016
Santander Soberano DI	0,55%	3,53%	6,12%	13,42%	27,49%	16/jul/2019
CDI	0,57%	3,66%	6,35%	13,88%	28,12%	
Benchmark PGA	0,75%	5,8/2%	10,64%	17,29%	31,99%	

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, Santander, B3

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Jul/2019	2019	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	0,97%	8,20%	13,86%	23,03%	39,74%	2/jan/2015
BTG Tesouro IPCA	0,96%	8,19%	13,88%	22,95%	39,52%	18/jul/2019
Santander IMA-B5	0,95%	8,18%	13,85%	23,04%	39,68%	18/jul/2019
IMA-B5	0,97%	8,33%	14,08%	23,52%	40,47%	
Benchmark PGA	0,75%	5,8/2%	10,64%	17,29%	31,99%	

Fonte: Funpresp-Jud, Banco do Brasil, BTG Pactual, Santander, B3

ANEXO III

Carteira de Investimentos do Fundo Exclusivo com Gestão Própria

Funpresp-Jud Athena

RENDA FIXA																				
Código	Aplicação	Emissor	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Reegate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total		
Negociação																				
LFT																				
B344525	17/07/2019	DTNC	317907-LFT	0,012337	0,738600	0,0124	GEL	05/01/2018	01/03/2024	100,000000	10,234,06375700	1,020,884,03	0,00	1,023,406,37	0,00	1,023,406,37	0,50	0,50		
B344527	17/07/2019	DTNC	332518-LFT	0,017318	0,741603	0,0174	GEL	06/07/2018	01/09/2024	9,000000	10,233,02931200	91,869,72	0,00	92,097,26	0,00	92,097,26	0,04	0,04		
B344528	17/07/2019	DTNC	332518-LFT	0,017318	0,741603	0,0174	GEL	06/07/2018	01/09/2024	991,000000	10,233,02931200	10,115,877,35	0,00	10,140,932,04	0,00	10,140,932,04	4,95	4,95		
Total LFT										1.100,000000		11.228.851,10	0,00	11.268.436,67	0,00	11.268.436,67	6,49	6,49		
Negociação																				
LTN																				
B344529	12/01/2018	DTNC	317909-LTN	5,945500	(4,151439)	9,3330	PRE	05/01/2018	01/01/2022	11,500,000000	869,52963583	8,079,496,62	0,00	9,999,590,81	0,00	9,999,590,81	4,88	4,88		
B344530	03/02/2018	DTNC	317909-LTN	5,945500	(4,151439)	9,1830	PRE	05/01/2018	01/01/2022	12,000,000000	869,52963583	8,521,141,60	0,00	10,434,356,62	0,00	10,434,356,62	5,10	5,10		
B344531	02/04/2018	DTNC	317909-LTN	5,945500	(4,151439)	8,5900	PRE	05/01/2018	01/01/2022	14,500,000000	869,52963583	10,648,738,21	0,00	12,608,179,71	0,00	12,608,179,71	5,16	5,16		
Total LTN										38.000,000000		27.548.376,43	0,00	33.042.128,14	0,00	33.042.128,14	16,14	16,14		
Negociação																				
NTN-B																				
B344532	28/06/2017	DTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	5,6766	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	2,000,000000	3,648,77058100	6,213,173,68	0,00	7,297,541,16	0,00	7,297,541,16	3,56	3,56		
B344533	06/09/2017	DTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	4,5467	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	2,200,000000	3,648,77058100	7,050,648,66	0,00	8,027,295,27	0,00	8,027,295,27	3,92	3,92		
B344534	22/05/2018	DTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	4,7609	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	3,100,000000	3,648,77058100	10,125,951,52	0,00	11,311,188,80	0,00	11,311,188,80	5,52	5,52		
B344535	15/10/2018	DTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	4,7200	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	2,150,000000	3,648,77058100	7,127,995,69	0,00	7,844,856,74	0,00	7,844,856,74	3,83	3,83		
B344536	22/05/2018	DTNC	250677-NTN	2,630018	(4,411609)	4,8506	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	3,100,000000	3,656,95395900	9,979,968,65	0,00	11,336,556,14	0,00	11,336,556,14	5,54	5,54		
B344537	19/10/2018	DTNC	250677-NTN	2,630018	(4,411609)	4,6471	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2,100,000000	3,656,95395900	7,144,511,99	0,00	7,679,602,54	0,00	7,679,602,54	3,75	3,75		
B344538	23/10/2018	DTNC	250677-NTN	2,630018	(4,411609)	4,6471	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	2,350,000000	3,656,95395900	8,001,186,92	0,00	8,593,840,94	0,00	8,593,840,94	4,20	4,20		
B344539	12/12/2018	DTNC	250677-NTN	2,630018	(4,411609)	4,6384	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	4,600,000000	3,656,95395900	15,355,809,70	0,00	16,821,986,53	0,00	16,821,986,53	8,22	8,22		
B344540	01/11/2017	DTNC	280491-NTN	3,120001	(2,739616)	4,9315	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	1,650,000000	3,893,77925900	5,414,838,61	0,00	6,424,735,77	0,00	6,424,735,77	3,14	3,14		
B344541	08/09/2017	DTNC	123440-NTN	3,690003	(8,718210)	5,1690	IPCA	15/08/2004	15/05/2046	725,000000	4,491,43670800	2,485,360,77	0,00	3,256,291,61	0,00	3,256,291,61	1,59	1,59		
B344542	08/11/2017	DTNC	123440-NTN	3,690003	(8,718210)	5,3756	IPCA	15/08/2004	15/05/2046	400,000000	4,491,43670800	1,351,732,21	0,00	1,796,574,68	0,00	1,796,574,68	0,88	0,88		
Total NTN-B										24.376,000000		80.251.178,90	0,00	90.890.470,18	0,00	90.890.470,18	44,16	44,16		
Total										83.476,000000		118.728.186,8	0,00	134.889.031,89	0,00	134.889.031,89	66,78	66,78		
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emissor	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Reegate	Qtd.	Neg/ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Reegate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total
B344838	30/07/2019	DTNC	NTN-O	N	0,74	6,40	PRE	15/07/2000	15/08/2022	31/07/2019	0	N	3,615,72324039	0,00	70,054,637,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B345090	31/07/2019	DTNC	LTN-O	N	0,00	6,30	PRE	31/07/2017	01/07/2021	01/08/2019	78,702	N	890,16233846	70,057,556,36	70,074,543,23	70,057,556,36	0,00	70,057,556,36	34,22	34,22
Total											78,702			70.057.556,36	140.129.181,01	70.057.556,36	0,00	70.057.556,36	34,22	34,22
TESOURARIA																				
Descrição															Valor	% S/ TES	% S/ Total			
Saldo em Tesouraria															116,63	100,00	0,00			
Saldo em Tesouraria - RESERVA															0,00	0,00	0,00			
Total															116,63	100,00	0,00			
PATRIMÔNIO																204.743.966,13	100,00			

ANEXO IV

Carteiras de Investimentos dos Fundos Exclusivos com Gestão Terceirizada

BB Astrea

OPÇÕES																				
BOVESPA																				
Código	Papel	Tipo	Corretora	Praça	Exercício	Data de Vencimento	Quantidade Total	Custo Médio / Correlação	Colação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total				
IBOV100	IBOVE	IBO 100000	PUT	LIQUIDEZ	SP	100.000,00	14/08/2019	30	1.207,10	995,00	36.212,95	(6.362,95)	29.850,00	0,00	0,00	127,73	0,06			
IBOV195	IBOVE	IBO 95.000	PUT	LIQUIDEZ	SP	95.000,00	14/08/2019	(30)	402,05	216,00	(12.061,43)	5.581,43	(6.480,00)	0,00	0,00	(27,73)	(0,01)			
Total BOVESPA							0			24.151,52	(781,52)	23.370,00	0,00	0,00	100,00	0,05				
Total							0				24.151,52	(781,52)	23.370,00	0,00	0,00	100,00	0,05			
FUTUROS / MERCADORIAS																				
BM&F																				
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtz.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total										
FUT DI1	F29	ITAUCV	(120)	0,00	26.515,20	0,00	50.874,83	(6.104.979,60)	25,57	(12,05)										
FUT DI1	N21	ITAUCV	(70)	0,00	8.168,30	0,00	89.956,06	(6.296.924,20)	26,37	(12,43)										
FUT DI1	F25	ITAUCV	(45)	0,00	0,00	0,00	69.687,10	(3.135.919,50)	13,13	(6,19)										
FUT DI1	F24	ITAUCV	(40)	0,00	8.682,00	0,00	75.183,36	(3.007.334,40)	12,59	(5,94)										
FUT DI1	F20	ITAUCV	5	0,00	(124,40)	0,00	97.685,90	488.429,50	(2,05)	0,96										
FUT DI1	F27	ITAUCV	(50)	0,00	10.250,50	0,00	59.702,82	(2.985.141,00)	12,50	(5,89)										
FUT DI1	F23	ITAUCV	(35)	0,00	4.571,00	0,00	81.030,20	(2.836.057,00)	11,88	(5,60)										
Total BM&F				0,00	58.062,60	0,00		(23.877.926,20)	99,99	(47,14)										
Total				0,00	58.062,60	0,00		(23.877.926,20)	99,99	(47,14)										
RENDA FIXA																				
Código	Aplicação	Emitente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtz.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total		
Negociação																				
LFT																				
B330196	14/05/2019	STNG	351287-LFT	0,020200	0,777658		0,0221	SEL	08/03/2019	01/09/2025	800,000000	10.229,46508900	8.072.201,07	0,00	8.183.572,07	0,00	8.183.572,07	16,18	16,18	
Total LFT											800,000000		8.072.201,07	0,00	8.183.572,07	0,00	8.183.572,07	16,18	16,18	
Negociação																				
NTN-B																				
B339286	02/07/2019	STNG	280143-NTN	1,577940	(1,388028)		2,3421	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	2.000,000000	3.496,59756400	6.929.141,96	0,00	6.993.195,12	0,00	6.993.195,12	13,83	13,81	
B339280	02/07/2019	STNG	216470-NTN	2,450027	(4,294916)		2,6576	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1.000,000000	3.648,77058100	3.616.149,49	0,00	3.648.770,58	0,00	3.648.770,58	7,22	7,20	
B340986	11/07/2019	STNG	250577-NTN	2,630018	(4,411609)		2,5400	IPCA	15/07/2000	15/05/2023	1.000,000000	3.656,95359000	3.658.606,64	0,00	3.656.953,59	0,00	3.656.953,59	7,23	7,22	
B342647	19/07/2019	STNG	318248-NTN	3,312407	(3,044172)		3,2998	IPCA	15/07/2000	15/09/2028	1.000,000000	3.982,47329900	3.978.814,50	0,00	3.982.473,29	0,00	3.982.473,29	7,88	7,86	
B343376	24/07/2019	STNG	280491-NTN	3,120001	(2,739616)		3,0795	IPCA	15/07/2000	15/08/2026	1.000,000000	3.893,77925900	3.898.501,03	0,00	3.893.779,25	0,00	3.893.779,25	7,70	7,69	
B343377	24/07/2019	STNG	318248-NTN	3,312407	(3,044172)		3,2996	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	1.000,000000	3.982,47329900	3.981.545,22	0,00	3.982.473,29	0,00	3.982.473,29	7,88	7,86	
Total NTN-B											7.800,000000		28.062.780,84	0,00	28.167.846,12	0,00	28.167.846,12	61,74	61,84	
Total											7.800,000000		34.134.861,81	0,00	34.341.217,19	0,00	34.341.217,19	87,82	87,80	
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emitente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Reagate	Qtz.	Neg/ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total
B344754	30/07/2019	STNG	NTNFO	N	0,74	6,40	PRE	10/01/2014	01/01/2025	31/07/2019	0	N	1.116,52009033	0,00	16.258.765,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B345012	31/07/2019	STNG	LFT-O	N	0,00	6,40	PRE	08/07/2016	01/09/2022	01/09/2019	1.588	N	10.219,04280604	16.227.839,98	16.231.835,31	16.227.839,97	0,00	16.227.839,97	32,09	32,04
Total											1.588		16.227.839,98	32.490.600,86	16.227.839,97	0,00	16.227.839,97	32,09	32,04	
TESOURARIA																				
Descrição													Valor	% S/ TES	% S/ Total					
Saldo em Tesouraria													15.155,44	100,00	0,03					
Saldo em Tesouraria - RESERVA													0,00	0,00	0,00					
Total													15.155,44	100,00	0,03					
PATRIMÔNIO													50.644.454,20		100,00					

BNP Mafdet

RENDA VARIÁVEL																				
BOVESPA																				
Código	Papel	Quantidade Disponível	Quantidade Bloqueada	Quantidade Total	Custo Médio c/ Corretagem	Cotação	Custo Total	Resultado	Valor de Mercado Bruto	IRRF sobre Pos. Própria	Valor de Mercado Líquido	% S/ RV	% S/ Total							
BOVA11	ISHARES BOVACI	11.000	0	11.000	92,54	97,98	1.017.969,21	59.810,79	1.077.780,00	0,00	1.077.780,00	100,00	2,07							
Total BOVESPA		11.000	0	11.000			1.017.969,21	59.810,79	1.077.780,00	0,00	1.077.780,00	100,00	2,07							
Total		11.000	0	11.000																
FUTUROS / MERCADORIAS																				
BM&F																				
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtd.	Ajuste Equalização	Ajuste Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total										
FUT D11	F22	BRADCTVM	30	0,00	(4.233,90)	0,00	87.003,65	2.610.109,50	56,54	5,02										
FUT D11	F23	BRADCTVM	11	0,00	(1.436,60)	0,00	81.030,20	891.332,20	19,31	1,71										
FUT D11	F25	BRADCTVM	16	0,00	(3.375,20)	0,00	69.687,10	1.114.993,60	24,15	2,14										
Total BM&F			0,00	(9.045,70)	0,00	0,00		4.616.435,30	100,00	8,87										
Total			0,00	(9.045,70)	0,00	0,00		4.616.435,30	100,00	8,87										
RENDA FIXA																				
Código	Aplicação	Emittente	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtd.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total		
Negociação																				
LFT																				
B328215	02/05/2019	STNC	351287-LFT	0,020000	0,777668	0,0223	SEL	08/03/2019	01/09/2025	500,000000	10,229,46508900	5.035.098,94	0,00	5.114.732,54	0,00	5.114.732,54	10,02	9,84		
B328228	02/05/2019	STNC	287444-LFT	0,010144	0,741602	0,0104	SEL	08/07/2016	01/09/2022	160,000000	10,238,82629700	1.612.943,59	0,00	1.638.212,20	0,00	1.638.212,20	3,21	3,15		
Total LFT										660,000000		6.648.042,53	0,00	6.752.944,74	0,00	6.752.944,74	13,23	12,99		
Negociação																				
NTN-B																				
B328466	03/05/2019	STNC	280143-NTN	1,977940	(1,388028)	3,0571	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	130,000000	3,496,59756400	453.399,64	0,00	454.597,68	0,00	454.597,68	0,89	0,87		
B328467	03/05/2019	STNC	280143-NTN	1,977940	(1,388028)	3,0571	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	60,000000	3,496,59756400	209.261,37	0,00	209.795,86	0,00	209.795,86	0,41	0,40		
B328468	03/05/2019	STNC	280143-NTN	1,977940	(1,388028)	3,0571	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	5,000000	3,496,59756400	17.438,45	0,00	17.482,98	0,00	17.482,98	0,03	0,03		
B328493	03/05/2019	STNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,6108	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	2.298,000000	3,648,77058100	8.018.341,89	0,00	8.384.874,79	0,00	8.384.874,79	16,43	16,13		
B328495	03/05/2019	STNC	250677-NTN	2,630018	(4,411609)	3,8220	IPCA	15/10/2014	15/05/2023	2.125,000000	3,656,93395900	7.567.939,10	0,00	7.771.026,38	0,00	7.771.026,38	15,23	14,95		
B328503	03/05/2019	STNC	139447-NTN	2,042568	(0,632764)	2,7790	IPCA	14/01/2009	15/08/2020	661,000000	3,448,93498400	2.237.824,65	0,00	2.279.746,02	0,00	2.279.746,02	4,47	4,38		
B328509	03/05/2019	STNC	179417-NTN	3,690000	(11,22469)	4,4785	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	113,000000	4,675,66605900	459.841,26	0,00	528.350,26	0,00	528.350,26	1,04	1,02		
B328510	03/05/2019	STNC	318248-NTN	3,312407	(3,044172)	4,2366	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	86,000000	3,982,47329900	316.666,95	0,00	342.492,70	0,00	342.492,70	0,67	0,66		
B328511	03/05/2019	STNC	280143-NTN	1,977940	(1,388028)	3,0571	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	50,000000	3,496,59756400	174.384,48	0,00	174.829,87	0,00	174.829,87	0,34	0,34		
B328513	03/05/2019	STNC	179417-NTN	3,690000	(11,22469)	4,4785	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	6,000000	4,675,66605900	24.416,36	0,00	28.053,99	0,00	28.053,99	0,05	0,05		
B328496	09/05/2019	STNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,4980	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	111,000000	3,648,77058100	389.234,24	0,00	405.013,53	0,00	405.013,53	0,79	0,78		
B330472	15/05/2019	STNC	280143-NTN	1,977940	(1,388028)	3,0190	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	670,000000	3,496,59756400	2.382.051,62	0,00	2.342.720,36	0,00	2.342.720,36	4,58	4,51		
B330473	15/05/2019	STNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,4280	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	184,000000	3,648,77058100	647.401,47	0,00	671.373,78	0,00	671.373,78	1,29	1,29		
B330482	15/05/2019	STNC	34610-NTNB	2,522102	(4,727904)	3,8665	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	140,000000	3,775,47312000	520.489,15	0,00	528.566,23	0,00	528.566,23	1,04	1,02		
B330486	15/05/2019	STNC	250677-NTN	2,630018	(4,411609)	3,6290	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	79,000000	3,656,93395900	276.656,01	0,00	288.899,33	0,00	288.899,33	0,57	0,56		
B330747	16/05/2019	STNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,4666	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	247,000000	3,648,77058100	888.793,14	0,00	901.246,33	0,00	901.246,33	1,77	1,73		
B330771	16/05/2019	STNC	250677-NTN	2,630018	(4,411609)	3,6570	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	159,000000	3,656,93395900	586.378,46	0,00	581.455,62	0,00	581.455,62	1,14	1,12		
B330774	16/05/2019	STNC	280143-NTN	1,977940	(1,388028)	3,0253	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	405,000000	3,496,59756400	1.379.528,69	0,00	1.416.122,01	0,00	1.416.122,01	2,78	2,72		
B330775	16/05/2019	STNC	280143-NTN	1,977940	(1,388028)	3,0153	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	264,000000	3,496,59756400	899.415,22	0,00	923.101,75	0,00	923.101,75	1,81	1,78		
B331052	17/05/2019	STNC	34610-NTNB	2,522102	(4,727904)	3,8569	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	260,000000	3,775,47312000	934.095,90	0,00	981.623,01	0,00	981.623,01	1,92	1,89		
B332137	23/05/2019	STNC	139447-NTN	2,042568	(0,632764)	2,8591	IPCA	14/01/2009	15/08/2020	300,000000	3,448,93498400	1.018.987,51	0,00	1.034.590,49	0,00	1.034.590,49	2,03	1,99		
B332139	23/05/2019	STNC	280143-NTN	1,977940	(1,388028)	3,0774	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	300,000000	3,496,59756400	1.021.787,55	0,00	1.048.979,26	0,00	1.048.979,26	2,06	2,02		
B332140	23/05/2019	STNC	34610-NTNB	2,522102	(4,727904)	3,9335	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	100,000000	3,775,47312000	358.366,22	0,00	377.547,31	0,00	377.547,31	0,74	0,73		
B332143	23/05/2019	STNC	318248-NTN	3,312407	(3,044172)	4,1660	IPCA	15/07/2000	15/08/2028	21,000000	3,982,47329900	78.090,46	0,00	83.631,93	0,00	83.631,93	0,16	0,16		
B332145	23/05/2019	STNC	179417-NTN	3,690000	(11,22469)	4,3473	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	30,000000	4,675,66605900	125.204,48	0,00	140.269,98	0,00	140.269,98	0,27	0,27		
B332147	23/05/2019	STNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,4744	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	900,000000	3,648,77058100	3.167.061,36	0,00	3.283.893,52	0,00	3.283.893,52	6,44	6,32		
B332148	23/05/2019	STNC	250677-NTN	2,630018	(4,411609)	3,7170	IPCA	15/01/2014	15/05/2023	628,000000	3,656,93395900	2.195.123,85	0,00	2.296.566,85	0,00	2.296.566,85	4,50	4,42		
B335729	12/06/2019	STNC	280143-NTN	1,977940	(1,388028)	2,8780	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	80,000000	3,496,59756400	275.104,47	0,00	279.727,80	0,00	279.727,80	0,55	0,54		
B335846	18/06/2019	STNC	34610-NTNB	2,522102	(4,727904)	3,3495	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	400,000000	3,775,47312000	1.475.505,92	0,00	1.510.189,24	0,00	1.510.189,24	2,96	2,90		
B337658	24/06/2019	STNC	280143-NTN	1,977940	(1,388028)	2,3790	IPCA	15/07/2000	15/05/2021	177,000000	3,496,59756400	612.471,19	0,00	618.897,76	0,00	618.897,76	1,21	1,19		
B337660	24/06/2019	STNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	2,7090	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	329,000000	3,648,77058100	1.187.223,40	0,00	1.200.445,52	0,00	1.200.445,52	2,35	2,31		
B341956	16/07/2019	STNC	34610-NTNB	2,522102	(4,727904)	2,7689	IPCA	15/10/2003	15/08/2024	510,000000	3,775,47312000	1.933.712,45	0,00	1.925.491,29	0,00	1.925.491,29	3,77	3,70		
Total NTN-B										11.828,000000		41.884.186,70	0,00	43.051.863,42	0,00	43.051.863,42	84,33	82,78		
Total										12.488,000000		48.312.238,23	0,00	49.784.698,18	0,00	49.784.698,18	97,68	96,77		
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emittente	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Regate	Qtd.	Neg./Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B344746	30/07/2019	STNC	LTN-O	N	0,74	6,37	PRE	07/07/2017	01/10/2019	31/07/2019	0	N	989,00360346	0,00	1.243.177,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B345045	31/07/2019	STNC	LTN-O	N	0,00	6,37	PRE	07/07/2017	01/10/2019	01/08/2019	1,257	N	989,04220987	1.243.226,06	1.243.530,75	0,00	1.243.226,05	2,44	2,39	
Total											1,257			1.243.226,06	2.486.708,27	1.243.226,05	0,00	1.243.226,05	2,44	2,39

SulAmérica Forseti

FUTUROS / MERCADORIAS												
BM&F												
Ativo	Vcto.	Corretora	Qtid.	Ajuste Equalização	Ajusta Valorização	IRRF sobre Pos. Própria	Preço de Mercado	Valor de Mercado	% S/ FU	% S/ Total		
FUT DI1	F22	ITAUCV	1	59,63	0,00	0,00	87.003,65	87.003,65	(1,83)	0,17		
FUT DI1	F23	ITAUCV	(3)	0,00	391,80	0,00	81.030,20	(243.090,60)	5,11	(0,48)		
FUT DI1	F20	ITAUCV	(49)	0,00	1.219,12	0,00	97.695,90	(4.796.609,10)	100,61	(9,35)		
FUT DI1	F21	ITAUCV	2	0,00	(207,15)	0,00	92.656,20	185.312,40	(3,90)	0,36		
Total BM&F				59,63	1.403,74	0,00		(4.757.383,65)	99,99	(9,33)		
Total				59,63	1.403,74	0,00		(4.757.383,65)	99,99	(9,33)		

RENDA FIXA																		
Código	Aplicação	Emissor	Papel	MTM % AA	Tx. Over	Taxa % AA	Index.	Emissão	Vcto.	Qtid.	PU Atual	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/ RF	% S/ Total
Negociação																		
LFT																		
B329447	09/05/2019	GTNC	351287-LFT	0,020200	0,777658	0,0221	GEL	08/03/2019	01/09/2025	2.975,000000	10.229,46508900	29.996.246,86	0,00	30.432.658,63	0,00	30.432.658,63	59,61	59,61
Total LFT										2.975,000000		29.996.246,86	0,00	30.432.658,63	0,00	30.432.658,63	59,61	59,61
Negociação																		
NTN-B																		
B331073	17/05/2019	GTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,5342	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1.200,000000	3.648,77058100	4.212.280,69	0,00	4.378.524,69	0,00	4.378.524,69	8,58	8,58
B331103	17/05/2019	GTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,5342	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	167,000000	3.648,77058100	586.209,06	0,00	609.344,68	0,00	609.344,68	1,19	1,19
B332165	23/05/2019	GTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,4844	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	1.170,000000	3.648,77058100	4.116.005,44	0,00	4.269.061,57	0,00	4.269.061,57	8,36	8,36
B332397	24/05/2019	GTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,4720	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	261,000000	3.648,77058100	918.688,12	0,00	952.329,12	0,00	952.329,12	1,87	1,87
B332714	27/05/2019	GTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,4695	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	130,000000	3.648,77058100	457.704,27	0,00	474.340,17	0,00	474.340,17	0,93	0,93
B334248	04/06/2019	GTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,2054	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	86,000000	3.648,77058100	305.409,99	0,00	313.794,26	0,00	313.794,26	0,61	0,61
B334252	04/06/2019	GTNC	216470-NTN	2,450027	(4,294916)	3,2354	IPCA	15/07/2000	15/08/2022	43,000000	3.648,77058100	152.575,29	0,00	156.897,13	0,00	156.897,13	0,31	0,31
B341043	11/07/2019	GTNC	179417-NTN	3,690000	(11,23469)	3,7190	IPCA	15/07/2000	15/08/2050	118,000000	4.675,66605900	547.410,24	0,00	551.728,59	0,00	551.728,59	1,08	1,08
Total NTN-B										3.175,000000		11.298.283,10	0,00	11.798.620,21	0,00	11.798.620,21	22,99	22,99
Total										6.160,000000		41.292.629,86	0,00	42.188.676,84	0,00	42.188.676,84	82,64	82,64

OPERAÇÕES COMPROMISSADAS																				
Código	Aquisição	Emissor	Papel	MTM	Tx. Over	Taxa % AA	Index	Emissão	Vcto.	Reagate	Qtid.	Neg/ Venc.	PU	Valor Aplicação	Valor Resgate	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% SRF	% S/ Total
B344768	30/07/2019	GTNC	LTN-O	N	0,74	6,37	PRE	08/07/2016	01/07/2020	31/07/2019	0	N	947,83520660	0,00	8.910.598,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B345046	31/07/2019	GTNC	LTN-O	N	0,00	6,37	PRE	08/07/2016	01/07/2020	01/08/2019	9.401	N	947,82352974	8.910.489,00	8.912.872,81	8.910.489,00	0,00	8.910.489,00	17,45	17,45
Total					0,74	12,74					9.401			8.910.489,00	17.823.271,58	8.910.489,00	0,00	8.910.489,00	17,45	17,45

TESOURARIA			
Descrição	Valor	% S/ TES	% S/ Total
Saldo em Tesouraria	5.652,82	100,00	0,01
Saldo em Tesouraria - RESERVA	0,00	0,00	0,00
Total	5.652,82	100,00	0,01

PATRIMÔNIO		51.050.270,14	100,00